

Ratings und Credit Default Swaps für Zertifikate-Emittenten

CDS: Südeuropäische und deutsche Banken mit dem stärksten Anstieg

Top 6: Niedrigste Credit Default Swaps

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
ING Bank NV	29	+ 4
Natixis S.A.	29	+ 6
Coop. Rabobank	30	+ 4
HSBC Bank plc	30	+ 6
SEB	32	+ 1
Crédit Agricole	37	+ 11

Quelle: vwd/markit, Stand: 29.05.18

Low 6: Höchste Credit Default Swaps

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
HSH Nordbank	151	- 5
Deutsche Bank	141	+ 49
IKB Dt. Industriebank	108	+ 4
Commerzbank	84	+ 26
Nord/LB	84	+ 6
Santander S.A.	78	+ 41

Quelle: vwd/markit, Stand: 29.05.18

Top-Movers der letzten 3 Monate

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
UniCredit S.p.a.	122	+ 56
Deutsche Bank	141	+ 49
Santander S.A.	78	+ 41
Commerzbank	84	+ 26
UBS AG	43	+ 19
Société Générale	46	+ 18

Quelle: vwd/markit, Stand: 29.05.18

Jetzt monatlich aktualisiert unter
www.zertifikateberater.de/emittenten

Politische Lage in Italien verunsichert

Die gescheiterte Regierungsbildung in Italien und die sich nun abzeichnenden Neuwahlen im Herbst haben neue Sorgen um die Ausfallrisiken europäischer Banken ausgelöst. Ablesbar ist dies nicht nur an den stark fallenden Aktienkursen, sondern auch an zum Teil stark gestiegenen Preisen für Ausfallversicherungen (CDS). Neben den italienischen Banken waren hiervon in den letzten Tagen auch die spanische Banco Santander und die beiden deutschen Dax-Banken betroffen. Bei der Deutschen Bank und der Commerzbank sind die aktuellen Probleme in Italien aber nur ein zusätzlicher Belastungsfaktor. Hinzu kommen die andauernden eigenen Restrukturierungsbemühungen, die ebenfalls für Verunsicherung sorgen. Beide Häuser hatten schon vor der neuerlichen Zuspitzung in Italien den allgemeinen Abwärtstrend bei den CDS verlassen und weisen als einzige auch im 12-Monats-Trend inzwischen wieder höhere Preise für die Ausfallversicherungen aus.

Citi Deutschland mit eigenem Rating

Eine positive Veränderung gibt es indes bei der Citigroup. Die Bank organisiert ihre internationalen Aktivitäten neu, wovon die für das deutsche Zertifikategeschäft genutzte Einheit profitiert. Die Citigroup Global Markets Deutschland verfügt jetzt bei Moody's und S&P über ein eigenständiges Rating, das einige Stufen höher liegt als das der amerikanischen Konzernmutter. Die Anpassung in den Prospekten steht aber noch aus.

Institut	Kreditrating (langfrist.)			Rating-Score	CRM Basis	Credit Default Swaps 5Y				Anm.
	Moody's	S&P	Fitch			bps	vs. 3 M.	vs. 12 M.	Trend	
Barclays Bank plc	A2	A	A	15,0	2	55	8	-5	○	1
BayernLB	A1	---	A-	15,0	2	38	6	-6	○	1
Bk. of America Corp.	A3	A-	A	14,3	2	52	5	-2	○	2
BNP Paribas S.A.	Aa3	A	A+	16,0	2	42	15	-10	●	2
Citi GM Deutschland	A2	A+	---	15,5	2	---	---	---	---	1
Citigroup Inc.	Baa1	BBB+	A	13,7	3	55	6	-3	○	2
Commerzbank	Baa1	A-	BBB+	13,3	3	84	26	5	●	1
Coop. Rabobank U.A.	Aa3	A+	AA-	16,7	1	30	4	-13	+	1
Crédit Agricole S.A.	A1	A	A+	15,7	2	37	11	-14	●	3
Credit Suisse AG	A1	A	A	15,3	2	41	11	-28	●	3,5
DekaBank	Aa3	A+	---	16,5	2	---	---	---	---	1
Deutsche Bank	Baa2	A-	BBB+	13,0	3	140	49	43	●	1
DZ Bank	Aa3	AA-	AA-	17,0	1	---	---	---	---	1
Erste Group Bank	A3	A	A-	14,3	2	52	12	-45	●	1
Goldman Sachs	A3	BBB+	A	14,0	2	64	3	-10	+	2
Helaba	A1	A	A+	15,7	2	48	8	-13	+	1
HSBC Trinkaus	---	---	AA-	17,0	1	30	6	-21	+	1,4
HSH Nordbank	Baa3	---	BBB-	11,0	3	151	-5	-29	+	1
IKB Dt. Industriebank	---	---	---	---	3	108	4	-60	++	1
ING Bank NV	Aa3	A+	A+	16,3	2	29	4	-13	+	1
JPMorgan Chase Bk. N.A.	Aa3	A+	AA-	16,7	1	48	3	-1	○	2,5
JPMorgan Securities plc	A1	A+	AA-	16,3	2	---	---	---	---	2,5
Lang & Schwarz AG	---	---	---	---	3	---	---	---	---	1,6
LBBW	A1	---	A-	15,0	2	41	6	-15	+	1
Leonteq AG	---	---	---	---	3	---	---	---	---	3,6
Morgan St. & Co. Int. Plc	A1	A+	---	16,0	2	---	---	---	---	1
Morgan Stanley	A3	BBB+	A	14,0	2	61	3	-6	○	2,5
Natixis S.A.	A2	A	A	15,0	2	29	6	-22	+	2
Nomura Holdings, Inc.	Baa1	A-	A-	13,7	2	46	-1	-2	○	2
Nord/LB	Baa3	---	A-	12,5	3	84	6	-17	+	1
Raiffeisen Bank Int.	A3	BBB+	---	13,5	3	72	12	-42	●	3
Santander S.A.	A2	A	A-	14,7	2	78	41	-1	●	1
Santander UK plc	Aa3	A	A-	15,7	2	49	6	-20	+	2
SEB AB	Aa2	A+	AA-	17,0	1	32	1	-6	○	1
Société Générale	A1	A	A	15,3	2	46	18	-6	●	2
UBS AG	A1	A+	AA-	16,3	2	43	19	0	●	1
UniCredit Bank (HVB)	Baa2	BBB+	BBB+	12,7	3	63	1	-34	+	1,5
UniCredit Bank Austria	Baa1	BBB	---	12,5	3	---	---	---	---	1
Vontobel Holding AG	A3	---	---	14,0	2	---	---	---	---	2,6
Zuercher Kantonalbank	Aaa	AAA	AAA	20,0	0	---	---	---	---	1

Stand: 29.05.18; Quelle: DZB, vwd/markit, Standard & Poor's, Fitch, Moody's

Anmerkungen: 1) Rating gilt für die Emittentin – 2) Emission durch Zweckgesellschaft(en) mit Garantie/Beherrschungsvertrag; Rating und CDS gelten für Garantin (z.B. Konzernmutter) – 3) Rating/CDS gelten für die Konzernmutter, Emission durch Tochtergesellschaft ohne Garantie – 4) CDS beziehen sich auf die HSBC Bank plc, JPMorgan Chase & Co. – 5) Emittent nutzt verschiedene Emissionseinheiten, die zum Teil über abweichende (bessere/schwächere) Ratings verfügen. – 6) z.T. Emissionen mit besonderem Ausfallschutz oder externem Garantiegeber

Rating Score: Aggregiert die Bonitätsnoten; jeder Ratingstufe wird ein Wert zwischen 20 (AAA) und 1 (D) zugeordnet.
CRM Basis: Gemäß BIB-Vorgabe, langfristig; kursiv: laut PRIIP-VO festgelegter Wert für Emittenten ohne externe Ratings
Credit Spreads (CDS 5 Jahre): Die CDS geben die aktuellen Absicherungsprämien für Anleihen des jeweiligen Emittenten wieder. Angezeigt werden in der Regel die Standardkontrakte für europäische Unternehmen, bezogen auf Verbindlichkeiten in Euro.

Impressum & Disclaimer

Verlag | Zertifikateberater GmbH
Adresse | Keithstr. 6, 10787 Berlin
Herausgeber & Geschäftsführer |
Tobias Kramer

Sitz der Gesellschaft |
Berlin Registergericht: AG Charlottenburg
Registernummer | HRB 100382 B
USt-IdNr | DE247747043
Telefon | +49 (30) 219 961 80
Fax | +49 (30) 219 961 829
E-Mail | info@zertifikateberater.de
Internet | www.zertifikateberater.de

Redaktion | Ralf Andreß (Chefredaktion/ V.i.S.d.P.),
Daniela Helemann, Thomas Koch
E-Mail | redaktion@zertifikateberater.de

Erscheinungsweise |
monatlich als pdf per E-Mail
Preis | kostenfrei für Leser der Fachzeitschrift *Der Zertifikateberater*

Urheberrechtshinweis | Alle Inhalte von DZB Risikomonitor sind urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte bleiben vorbehalten. Nachdruck und anderweitige, auch elektronische Veröffentlichung oder Verwendung sowie elektronische Archivierung sind nur mit vorheriger schriftlicher Genehmigung des Verlags zulässig.

Haftungsausschluss | Die veröffentlichten Informationen, Daten, Studien, Kommentare, Einschätzungen, Empfehlungen, Meinungen und Darstellungen stellen weder eine Anlageberatung noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die Zertifikateberater GmbH und die Redaktion weisen jedoch darauf hin, dass die Investition in Wertpapiere und Finanzinstrumente grundsätzlich mit Risiken, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, verbunden ist.

Alle Informationen wurden sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die Zertifikateberater GmbH und die Redaktion übernehmen keine Gewähr, Garantie oder Zusicherung für die Richtigkeit oder die Aktualität der veröffentlichten Informationen und behalten sich vor, die Informationen jederzeit und ohne vorherige Ankündigung zu ändern oder zu ergänzen. Eine Haftung für Vermögensschäden infolge fehlerhafter, unvollständiger oder unrichtiger Informationen wird nicht übernommen.

Verlinkungshinweis | Die Zertifikateberater GmbH übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt von Websites, auf welche durch diesen Infodienst aufmerksam gemacht oder verlinkt wird.