

Ratings und Credit Default Swaps für Zertifikate-Emittenten

Ausfallrisiken nehmen massiv zu – Deutsche Bank mit stärkstem Anstieg

Top 6: Niedrigste Credit Default Swaps

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
Coop. Rabobank UA	39	+ 19
ING Bank N.V.	41	+ 21
LBBW	50	+ 2
Natixis S.A.	52	+ 9
SEB AB	54	+ 27
Helaba	57	+ 10

Quelle: vwd/markit, Stand: 27.04.20

Low 6: Höchste Credit Default Swaps

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
Deutsche Bank	144	+ 85
IKB Dt. Industriebank	119	- 5
Barclays Bank plc.	114	+ 67
Raiffeisen Bank Int.	96	+ 42
Goldman Sachs	96	+ 43
Morgan Stanley	93	+ 42

Quelle: vwd/markit, Stand: 27.04.20

Top-Movers der letzten 3 Monate

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
Deutsche Bank	144	+ 85
Barclays Bank plc.	114	+ 67
Citigroup Inc.	90	+ 44
Commerzbank	81	+ 44
Goldman Sachs	96	+ 43
BNP Paribas S.A.	70	+ 43

Quelle: vwd/markit, Stand: 27.04.20

Jetzt monatlich aktualisiert unter www.zertifikateberater.de/emittenten

Corona-Krise sorgt für Verunsicherung

Die kaum kalkulierbaren Auswirkungen der Corona-Krise sorgen am Credit-Markt für starke Verunsicherung. Die CDS sind branchenweit massiv angestiegen und haben sich in den letzten Wochen vielfach mehr als verdoppelt. Den größten Sprung machten die Preise für Kreditausfallversicherungen bei der Deutschen Bank, wo sie von unter 50 im Januar auf jetzt beinahe 150 Basispunkte in die Höhe geschneit sind. Auch die Ratingagenturen haben begonnen die drohenden negativen Folgen in ihren Einschätzungen zu berücksichtigen. Am drastischsten reagierte Fitch, die bei einer Vielzahl europäischer Banken den Ausblick mit einem negativen Vorzeichen versehen oder die Prüfung einer Abstufung angekündigt („watch“) hat. Dies betrifft auch die deutschen Verbundsysteme. Sowohl für den Genossenschaftsverbund als auch für das Sparkassensystem und die Landesbanken wurde der Ausblick auf „negativ“ gesetzt. Einen Schritt weiter geht Fitch bei der Commerzbank, wo das Rating gleich herabgesetzt wurde. Es bestünden Risiken für die Neuausrichtung der Bank. Dieser Einschätzung ist auch S&P gefolgt und hat die Commerzbank ebenfalls abgestuft. Für Zertifikateanleger hat dies aber keine Auswirkungen mehr. Denn zum 30.03.20 wurden alle von der Commerzbank für Privatanleger emittierten Produkte auf die Société Générale übertragen. Damit ist jetzt nur noch deren Bonität für die ehemaligen Commerzbank-Produkte maßgeblich.

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	A1	A	A+	15,7	2	114	67	54	⊖ ⊖	1
BayernLB	Aa3	---	A-	15,5	2	59	23	---	⊖	1,5
Bk. of America Corp.	A2	A-	A+	15,0	2	78	38	28	⊖	2
BNP Paribas S.A.	Aa3	A+	A+	16,3	2	70	43	31	⊖	2
Citi GM Europe	A1	A+	---	16,0	2	---	---	---	---	1,5
Citigroup Inc.	A3	BBB+	A	14,0	2	90	44	32	⊖	2
Commerzbank	A1	BBB+	BBB	13,7 ↓	3	81	44	---	⊖	1
Coop. Rabobank U.A.	Aa3	A+	AA-	16,7	1	39	19	10	⊖	1
Crédit Agricole S.A.	Aa3	A+	A+	16,3	2	60	35	26	⊖	3
Credit Suisse AG	A1	A+	A	15,7	2	73	35	27	⊖	3,5
DekaBank	Aa2	A+	---	17,0	2	---	---	---	---	1,5
Deutsche Bank	A3	BBB+	BBB	13,0	3	144	85	---	⊖ ⊖	1
DZ Bank	Aa1	AA-	AA-	17,7	1	63	-1	---	⊕	1
Erste Group Bank	A2	A	A	15,0	2	85	37	35	⊖	1
Goldman Sachs	A3	BBB+	A	14,0	2	96	43	18	⊖	2
Hamburg Commercial Bk.	Baa2	BBB	---	12,0	3	---	---	---	---	1
Helaba	Aa3	A	A+	16,0	2	57	10	---	⊖	1
HSBC Trinkaus	---	---	AA-	17,0 ↑	1	62	32	30	⊖	1,4
IKB Dt. Industriebank	---	---	---	---	3	119	-5	---	0	1
ING Bank NV	Aa3	A+	AA-	16,7	1	41	21	12	⊖	1
JPMorgan Chase Bk. N.A.	Aa2	A+	AA	17,3	1	70	34	24	⊖	2,5
JPMorgan Securities plc	Aa3	A+	AA	17,0	1	---	---	---	---	2,5
Lang & Schwarz AG	---	---	---	---	3	---	---	---	---	1,6
LBBW	Aa3	---	A-	15,5	2	50	2	---	⊕	1,5
Leonteq Securities AG	---	---	BBB-	11,0	3	---	---	---	---	1,6
Morgan St. & Co. Int. Plc	A1	A+	---	16,0	2	---	---	---	---	1
Morgan Stanley	A3	BBB+	A	14,0	2	93	42	27	⊖	2,5
Natixis S.A.	A1	A+	A+	16,0	2	52	9	-21	⊕	2
Nomura Holdings, Inc.	Baa1	BBB+	A-	13,3	3	72	18	5	⊖	2
Nord/LB	A3	---	A-	14,0	2	85	1	---	⊕	1
Raiffeisen Bank Int.	A3	A-	---	14,0 ↑	2	96	42	18	⊖	3
Santander S.A.	A2	A	A-	14,7	2	72	42	27	⊖	1
Santander UK plc	Aa3	A	A+	16,0	2	84	23	3	⊖	2
SEB AB	Aa2	A+	AA-	17,0	1	54	27	19	⊖	1
Société Générale	A1	A	A	15,3	2	70	42	30	⊖	2
UBS AG	Aa3	A+	AA-	16,7	1	61	37	33	⊖	1
UniCredit Bank (HVB)	A2	BBB+	BBB+	13,7	3	60	1	---	⊕	1,5
UniCredit Bank Austria	Baa1	BBB+	---	13,0	3	---	---	---	---	1
Vontobel Holding AG	A3	---	---	14,0	2	---	---	---	---	2,6
Zuercher Kantonalbank	Aaa	AAA	AAA	20,0	0	---	---	---	---	1

Stand: 27.04.20; 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 oder Anlageklassen, die z.T. 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 | DZB Media GmbH

Adresse | Lützowufer 26, 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@dzb-media.de

Internet | www.dzb-media.de

Redaktion | Ralf Andreß (Chefredaktion/ V.i.S.d.P.),

Daniela Helemann, Thomas Koch

E-Mail | redaktion@dzb-media.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 DZB Media 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 DZB Media 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 DZB Media GmbH übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt von Websites, auf welche durch diesen Infodienst aufmerksam gemacht oder verlinkt wird.