

Ratings und Credit Default Swaps für Zertifikate-Emittenten

Kreditsorgen lassen nach – CDS sinken auf tiefsten Stand seit 2018

Top 6: Niedrigste Credit Default Swaps

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
ING Bank N.V.	20	-2
Coop. Rabobank UA	20	-2
Crédit Agricole S.A.	24	-5
UBS AG	24	+1
BNP Paribas S.A.	26	-6
SEB AB	27	+2

Quelle: vwd/markit, Stand: 27.01.20

Low 6: Höchste Credit Default Swaps

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
IKB Dt. Industriebank	124	+10
Nord/LB	84	0
DZ Bank	64	0
Santander UK	62	-10
UniCredit Bank AG	59	0
Deutsche Bank	57	-16

Quelle: vwd/markit, Stand: 27.01.20

Top-Movers der letzten 3 Monate

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
Natixis S.A.	43	-28
Raiffeisen Bank Int.	55	-22
Deutsche Bank	57	-16
Goldman Sachs	49	-12
Commerzbank	36	-11
Morgan Stanley	48	-11

Quelle: vwd/markit, Stand: 27.01.20

Jetzt monatlich aktualisiert unter www.zertifikateberater.de/emittenten

Brexit verliert seinen Schrecken

An den Credit-Märkten kehrt wieder Ruhe ein. Die Preise für Kreditausfallversicherungen im Finanzsektor sind in den letzten Monaten weiter gefallen und liegen inzwischen beinahe durchweg nahe der tiefsten Werte seit zwei Jahren. Auch der Ende Januar anstehende Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union hat seinen Schrecken weitgehend verloren: Seit der im Oktober erzielten Einigung für einen geordneten Ablauf des Verfahrens zum Brexit haben die zuvor noch einmal stark angestiegenen CDS der britischen Finanzinstitute deutlich nachgegeben und senden jetzt klare Entspannungssignale. An dem positiven Gesamttrend ändern auch die in den vergangenen Tagen von Moody's geäußerten Bedenken bezüglich der Staaten der Eurozone vorerst nichts. Die Agentur hat den Ausblick für die Euro-Staaten mit Blick auf die hohe Verschuldung und die Schwäche im Welthandel zum Jahreswechsel von „stabil“ auf „negativ“ gesenkt.

Klar positive Signale macht Moody's unterdessen bei der Nord/LB aus. Nach Abschluss der Kapitalstärkung durch die Eigentümer im Dezember haben die Analysten das Rating gleich um zwei Stufen auf A3 nach oben gesetzt und die Landesbank so wieder in den Bereich des Investment Grade gehoben. Niedersachsen, Sachsen-Anhalt und die Sparkassen-Finanzgruppe hatten nach Genehmigung der EU-Kommission zusammen Garantien und Einlagen in einem Umfang von insgesamt 3,6 Milliarden Euro vorgenommen.

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+	15,3	2	45	-4	-32	+	1
BayernLB	Aa3	---	A-	15,5	2	36	-8	---	⊖	1,5
Bk. of America Corp.	A2	A-	A+	15,0	2	37	-6	-25	+	2
BNP Paribas S.A.	Aa3	A+	A+	16,3	2	26	-6	-35	+	2
Citi GM Europe	A1	A+	---	16,0	2	---	---	---	---	1,5
Citigroup Inc.	A3	BBB+	A	14,0	2	44	-10	-70	++	2
Commerzbank	A1	A-	BBB+	14,3	2	36	-11	---	+	1
Coop. Rabobank U.A.	Aa3	A+	AA-	16,7	1	20	-2	-16	+	1
Crédit Agricole S.A.	Aa3	A+	A+	16,3	2	24	-5	-28	+	3
Credit Suisse AG	A1	A+	A	15,7	2	38	-3	-20	+	3,5
DekaBank	Aa2	A+	---	17,0	2	---	---	---	---	1,5
Deutsche Bank	A3	BBB+	BBB	13,0	3	57	-16	---	+	1
DZ Bank	Aa1	AA-	AA-	17,7	1	64	0	---	⊖	1
Erste Group Bank	A2	A	A	15,0	2	48	-6	-6	⊖	1
Goldman Sachs	A3	BBB+	A	14,0	2	49	-12	-43	+	2
Hamburg Commercial Bk.	Baa2	BBB	---	12,0	3	---	---	---	---	1
Helaba	Aa3	A	A+	16,0	2	46	-5	---	⊖	1
HSBC Trinkaus	---	---	A+	16,0	2	30	0	-8	⊖	1,4
IKB Dt. Industriebank	---	---	---	---	3	124	10	---	-	1
ING Bank NV	Aa3	A+	AA-	16,7	1	20	-2	-16	+	1
JPMorgan Chase Bk. N.A.	Aa2	A+	AA	17,3	1	34	-4	-26	+	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	48	0	---	⊖	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	48	-11	-34	+	2,5
Natixis S.A.	A1	A+	A+	16,0	2	43	-28	-15	+	2
Nomura Holdings, Inc.	Baa1	BBB+	A-	13,3	3	51	-6	-17	+	2
Nord/LB	A3	---	A-	14,0	2	84	0	---	⊖	1
Raiffeisen Bank Int.	A3	BBB+	---	13,5	3	55	-22	-27	+	3
Santander S.A.	A2	A	A-	14,7	2	29	-5	-35	+	1
Santander UK plc	Aa3	A	A+	16,0	2	62	-10	-19	+	2
SEB AB	Aa2	A+	AA-	17,0	1	27	2	-13	+	1
Société Générale	A1	A	A	15,3	2	27	-6	-36	+	2
UBS AG	Aa3	A+	AA-	16,7	1	24	1	-15	+	1
UniCredit Bank (HVB)	A2	BBB+	BBB+	13,7	3	59	0	---	⊖	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: 27.01.20; 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.