

Ratings und Credit Default Swaps für Zertifikate-Emittenten

Credit-Markt: Beinahe durchweg rote Vorzeichen bei den CDS

Top 6: Niedrigste Credit Default Swaps

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
Coop. Rabobank UA	38	+1
BayernLB	40	-1
ING Bank N.V.	41	+7
LBBW	43	+3
UBS AG	44	+5
HSBC Bank plc	46	+9

Quelle: vwd/markit, Stand: 26.11.18

Low 6: Höchste Credit Default Swaps

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
Deutsche Bank	189	+48
HSH Nordbank	152	+1
IKB Dt. Industriebank	108	+1
Commerzbank	101	+19
Goldman Sachs	94	+30
Nord/LB	92	+10

Quelle: vwd/markit, Stand: 26.11.18

Top-Movers der letzten 3 Monate

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
Deutsche Bank	189	+48
Goldman Sachs	94	+30
Barclays Bank plc	90	+26
UniCredit Bank (HVB)	61	-1
Erste Group Bank	53	-4
Raiffeisen Bank Int.	74	-6

Quelle: vwd/markit, Stand: 26.11.18

Jetzt monatlich aktualisiert unter
www.zertifikateberater.de/emittenten

Sorgen um die Deutsche Bank

Die Nervosität am Credit-Markt hat deutlich zugenommen. Mit nur wenigen Ausnahmen sind die Preise für Kreditausfallversicherungen im Bankensektor angestiegen. Am meisten Sorgen bereitet dabei die Deutsche Bank. Innerhalb der letzten drei Monate zogen die CDS hier um 48 Basispunkte an. Das Haus macht derzeit Schlagzeilen, weil es tief in den Geldwäscheskandal der Danske Bank verwickelt sein soll. Aber auch abseits solcher Skandale ist es um die größte deutsche Bank nicht gut bestellt. Das letzte zuletzt der Stresstest der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde offen, bei dem die Deutsche Bank als eine der zehn Schwächsten abschnitt.

Insgesamt hatten die EU-Banken allerdings weitgehend positive Test-Ergebnisse erreicht. So interpretiert zumindest Moody's die Zahlen. Der Test zeige, dass die europäischen Banken resistenter geworden seien. Lob finden die Analysten derzeit speziell für die französischen Häuser, für die sie den stabilen Ausblick bestätigten. Indes hat sich S&P die österreichischen Banken genauer angesehen. Der Sektor könne auch einem Wirtschaftsabschwung standhalten und zähle weltweit zu den Top-12, heißt es hier. Einzelne Institute seien zwar vergleichsweise schwach aufgestellt. Diese gehörten aber zu einem Haftungsverbund, sodass Unterstützung in einer Schieflage zu erwarten sei. Ohnehin rechnen die Analysten mit Konsolidierungen in dem Sektor, sodass größere und stärkere Institute entstehen.

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	90	26	45	●	1
BayernLB	Aa3	---	A-	15,5	2	40	-1	11	●	1
Bk. of America Corp.	A3	A-	A+	14,7	2	64	13	19	●	2
BNP Paribas S.A.	Aa3	A	A+	16,0	2	63	17	40	●	2
Citi GM Europe	A2	A+	---	15,5	2	---	---	---	---	1
Citigroup Inc.	Baa1	BBB+	A	13,7	3	68	14	20	●	2
Commerzbank	A1	A-	BBB+	14,3	2	101	19	51	●●	1
Coop. Rabobank U.A.	Aa3	A+	AA-	16,7	1	38	1	17	●	1
Crédit Agricole S.A.	A1	A+	A+	16,0	2	56	13	34	●	3
Credit Suisse AG	A1	A	A	15,3	2	60	23	29	●	3,5
DekaBank	Aa2	A+	---	17,0	2	---	---	---	---	1
Deutsche Bank	A3	BBB+	BBB+	13,3	3	189	48	116	●●	1
DZ Bank	Aa1	AA-	AA-	17,7	1	---	---	---	---	1
Erste Group Bank	A2	A	A-	14,7	2	53	-4	4	○	1
Goldman Sachs	A3	BBB+	A	14,0	2	94	30	34	●	2
Helaba	Aa3	A	A+	16,0	2	51	3	4	○	1
HSBC Trinkaus	---	---	AA-	17,0	1	46	9	26	●	1,4
HSH Nordbank	Baa3	---	BBB-	11,0	3	152	1	-3	○	1
IKB Dt. Industriebank	---	---	---	---	3	108	1	-24	+	1
ING Bank NV	Aa3	A+	A+	16,3	2	41	7	22	●	1
JPMorgan Chase Bk. N.A.	Aa2	A+	AA	17,3 ↑	1	60	17	15	●	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	43	3	2	○	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	79	18	22	●	2,5
Natixis S.A.	A1	A+	A	15,7	2	49	11	23	●	2
Nomura Holdings, Inc.	Baa1	A-	A-	13,7	2	52	7	3	○	2
Nord/LB	Baa2	---	A-	13,0	3	92	10	7	○	1
Raiffeisen Bank Int.	A3	BBB+	---	13,5	3	74	-6	-4	○	3
Santander S.A.	A2	A	A-	14,7	2	77	11	43	●	1
Santander UK plc	Aa3	A	A	15,7	2	59	4	10	●	2
SEB AB	Aa2	A+	AA-	17,0	1	46	14	16	●	1
Société Générale	A1	A	A	15,3	2	66	18	43	●	2
UBS AG	Aa3	A+	AA-	16,7	1	44	5	26	●	1
UniCredit Bank (HVB)	A2	BBB+	BBB+	13,7	3	61	-1	-19	+	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: 26.11.18; 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 | 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@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.