

Ratings und Credit Default Swaps für Zertifikate-Emittenten

Teuerste Ausfallversicherungen jetzt bei der Deutschen Bank

Top 6: Niedrigste Credit Default Swaps

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
ING Bank NV	30	+1
Coop. Rabobank	33	+1
SEB	34	-1
HSBC Bank plc	35	+5
Natixis S.A.	38	+7
LBBW	40	+2

Quelle: vwd/markit, Stand: 25.06.18

Low 6: Höchste Credit Default Swaps

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
Deutsche Bank	161	+38
HSH Nordbank	151	-1
IKB Dt. Industriebank	108	-1
Commerzbank	86	+14
Nord/LB	83	+1
Santander S.A.	81	+30

Quelle: vwd/markit, Stand: 25.06.18

Top-Movers der letzten 3 Monate

Emittent	CDS in bps	vs. 3 Mon.
Deutsche Bank	161	+38
Santander S.A.	81	+30
Société Générale	59	+21
UniCredit Bank (HVB)	62	-3
Morgan Stanley	62	-4
JPMorgan Chase Bk.	47	-5

Quelle: vwd/markit, Stand: 25.06.18

Jetzt monatlich aktualisiert unter www.zertifikateberater.de/emittenten

Neue Rückschläge für Deutsche Bank

Der Lichtblick kommt aus den USA: Die Deutsche Bank hat dort den ersten Teil des Stresstests für große Geldhäuser bestanden, den die Notenbank FED durchgeführt hat. Allerdings steht die zweite Runde, die als größere Hürde gilt, noch aus. Und auch sonst überwiegen die Moll-Töne bei den Einschätzungen zu dem Geldhaus. Mittlerweile weist die Deutsche Bank die höchsten CDS unter den am deutschen Markt vertretenen Zertifikateanbietern auf. Auch bei den Neubewertungen der Ratingagenturen sticht sie negativ hervor. Zum Monatsanfang hatte S&P die Bewertung auf BBB+ gesenkt, kurz darauf folgte Fitch, die den Ausblick der Bank auf negativ setzte.

Positiv hingegen der Tenor bei anderen Geldhäusern: Fitch bewertet die Bank of America jetzt eine Stufe besser (A+). Seit der Finanzkrise habe die Bank ihren Risikoappetit signifikant reduziert. Auch JPMorgan Chase wird jetzt höher eingestuft (AA). Für die Credit Suisse hob Fitch den Ausblick auf „positiv“ an, was eine Hochstufung zur Folge haben könnte. Bei der UBS wurde hingegen keine Veränderung vorgenommen. Die Analysten lobten aber die Strategie der Bank in allen Bereichen. Moody's sieht das ähnlich und stufte das Haus schon jetzt eine Note nach oben (Aa3). Und auch aus Österreich kommen positive Signale. S&P bewertet die UniCredit Bank Austria nun besser (BBB+) und Moody's hob die Erste Group Bank bereits Ende April von A3 auf A2 an, wobei der Ausblick sogar weiter positiv bleibt.

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	60	2	20	⊖	1
BayernLB	A1	---	A-	15,0	2	42	7	2	⊙	1
Bk. of America Corp.	A3	A-	A+	14,7 ↑	2	56	0	2	⊙	2
BNP Paribas S.A.	Aa3	A	A+	16,0	2	56	19	20	⊖	2
Citi GM Europe	A2	A+	---	15,5	2	---	---	---	---	1
Citigroup Inc.	Baa1	BBB+	A	13,7	3	56	-1	0	⊖	2
Commerzbank	Baa1	A-	BBB+	13,3	3	86	14	18	⊖	1
Coop. Rabobank U.A.	Aa3	A+	AA-	16,7	1	33	1	0	⊙	1
Crédit Agricole S.A.	A1	A	A+	15,7	2	53	17	19	⊖	3
Credit Suisse AG	A1	A	A	15,3	2	44	7	-15	⊕	3,5
DekaBank	Aa3	A+	---	16,5	2	---	---	---	---	1
Deutsche Bank	Baa2	BBB+	BBB+	12,7 ↓	3	161	38	77	⊖ ⊖	1
DZ Bank	Aa3	AA-	AA-	17,0	1	---	---	---	---	1
Erste Group Bank	A2	A	A-	14,7 ↑	2	56	10	-25	⊕	1
Goldman Sachs	A3	BBB+	A	14,0	2	67	-2	-5	⊙	2
Helaba	A1	A	A+	15,7	2	48	1	-11	⊕	1
HSBC Trinkaus	---	---	AA-	17,0	1	35	5	6	⊙	1,4
HSH Nordbank	Baa3	---	BBB-	11,0	3	151	-1	-23	⊕	1
IKB Dt. Industriebank	---	---	---	---	3	108	-1	-60	⊕ ⊕	1
ING Bank NV	Aa3	A+	A+	16,3	2	30	1	-1	⊙	1
JPMorgan Chase Bk. N.A.	Aa3	A+	AA	17,0 ↑	1	47	-5	-3	⊙	2,5
JPMorgan Securities plc	A1	A+	AA	16,7 ↑	2	---	---	---	---	2,5
Lang & Schwarz AG	---	---	---	---	3	---	---	---	---	1,6
LBBW	A1	---	A-	15,0	2	40	2	-22	⊕	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	62	-4	-5	⊙	2,5
Natixis S.A.	A2	A	A	15,0	2	38	7	0	⊙	2
Nomura Holdings, Inc.	Baa1	A-	A-	13,7	2	45	-2	-2	⊙	2
Nord/LB	Baa3	---	A-	12,5	3	83	1	-9	⊙	1
Raiffeisen Bank Int.	A3	BBB+	---	13,5	3	72	9	-43	⊕	3
Santander S.A.	A2	A	A-	14,7	2	81	30	30	⊖	1
Santander UK plc	Aa3	A	A-	15,7	2	49	-1	-6	⊙	2
SEB AB	Aa2	A+	AA-	17,0	1	34	-1	2	⊙	1
Société Générale	A1	A	A	15,3	2	59	21	22	⊖	2
UBS AG	Aa3	A+	AA-	16,7 ↑	1	44	10	17	⊖	1
UniCredit Bank (HVB)	Baa2	BBB+	BBB+	12,7	3	62	-3	-34	⊕	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: 25.06.18; 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.