

# Executive Summary

## Access Statistics for the “Statistics and Reporting” Section of the OeNB’s Website

Following a relaunch in September 2004, the website of the OeNB now offers consolidated and comprehensive information on monetary policy, economics, money, payment processing and other topics in a new and consistent design. As part of the relaunch, the presentation of statistical data was reorganized and expanded. A dedicated application supports access to data in over 200 tables. In addition, the OeNB’s statistical publications, relevant press releases and important information for

reporting agents are available on the website. Current information is sent via newsletter to an interested audience. In March 2006, the OeNB started to use the new tool of “really simple syndication” (RSS) feeds to publish current information on statistical topics. This article analyzes the OeNB’s latest website statistics, especially with regard to pages accessed in the statistical domain, and discusses public interest for that information.

## External Business Continues to Drive Asset Growth

Primarily vigorous external business increased the unconsolidated total assets of banks operating in Austria by a remarkable 4.6% in the first quarter of 2006. Along with the growth of unconsolidated total assets, banks also generated considerable gains in revenues. As a result, the unconsolidated cost/income ratio of Austrian banks improved to

63.0%. On the deposit side, the trend toward investing for shorter periods was stopped in the first quarter of 2006. A significant growth of euro loans let the share of foreign currency loans in total loans decrease to a proportion of under 20%. The number of banking offices, finally, decreased further in Austria.

## Regional Banking Data

The OeNB recently revised the regional information it provides on developments at credit institutions operating in Austria. At the end of May 2006 the new regional data set was introduced to the public in Linz, Upper Austria. The latest statistics show that, at year-end 2005, 5,197 banking offices employing 76,446 people were registered in Austria. Banks located in Vienna accounted for the largest share of assets

(EUR 725.04 billion). The good operating result of EUR 5.65 billion achieved in 2005 (compared with EUR 4.74 billion last year) reflects above all the increasing operating revenues of Viennese banks and the declining operating expenses of banks resident in Burgenland and Upper Austria.

## Equity Funds Post Price Gains, Fixed Income Funds Record Moderate Losses

With investment vigorous and stock market conditions favorable, the capital invested in mutual funds rose by EUR 5.94 billion or 4.5% in the first quarter of 2006, thus almost reaching the quarterly average of 2005, when business had boomed. 37% of this increase was attributable to the funds’ good performance, 63% to net capital inflows

(acquisitions less sales and profit distributions). The capital invested in domestic mutual funds totaled EUR 138.9 billion at end-March 2006, and the capital-weighted average total performance of all Austrian mutual funds posted a 1.4% rise between January and end-March 2006.

## Austria – An Active Investor in a Globalized Economy

Given the macroeconomic imbalances and the moderately growing economy in the euro area, Austria’s external sector developed quite well in 2005, achieving a current account surplus of 1.2% of GDP according to preliminary data. The continued strength of the Austrian export industry manifested itself in a pronounced rise in the services surplus and in a slight increase in the trade surplus. At the same time, Austria

became a net external creditor owing to the intensive activity of domestic financial investors abroad, which peaked at EUR 34 billion. This development was mainly attributable to debt security purchases. Austria’s foreign direct investment grew vigorously and continued to shift toward Eastern and Southeastern European countries.

## The Explanatory Power of Financial Accounts and the OeNB Survey on Households’ Financial Wealth: A Methodical Comparison

The aim of this article is to provide a comparison of two data sources that are used to analyze the debt situation and portfolio choice of households, i.e. the Financial Accounts and survey data. The differences between these two approaches and complementary information are highlighted.

The use of both data sources allows for a cross-check for plausibility of the respective results. Thus, these two data approaches give complementary perspectives for the assessment of households’ financial wealth and debt situation.

## Austrian Banks Ease Corporate Lending Policies

The results of the bank lending survey for the euro area of April 2006 show that Austrian banks eased their lending policies toward enterprises in the first quarter of 2006. While the margins on average loans were further lowered, the margins on riskier loans were slightly increased. Loan demand by enterprises rose somewhat according to the banks

surveyed. Different lending policies were again applied in retail banking, depending on the purpose of the loan. While the credit standards for home loans were eased owing to improved housing market prospects, they were tightened slightly for consumer loans and other loans. Loan demand by households rose somewhat in the first quarter of 2006.

# Übersicht

## Zugriffe auf die Website der OeNB im Bereich „Statistik und Melderservice“

Im September 2004 wurde die Website der Oesterreichischen Nationalbank einem Relaunch unterzogen und bietet seitdem konsolidierte und umfangreiche Informationen zu Geldpolitik, Volkswirtschaft, Bargeld, Zahlungsverkehr und anderen Themen in einem neuen einheitlichen Auftritt. Zeitgleich damit wurde auch das Statistik-Angebot der OeNB im Web einer umfangreichen Reorganisation unterzogen und massiv ausgebaut. Es wird die Möglichkeit angeboten, statistische Daten in einer Applikation in über 200 Tabellen abzurufen, gemeinsam mit

statistischen Publikationen, Presseaussendungen und wichtigen Informationen für Melder etc. Über Newsletter werden die wichtigsten Informationen an ein interessiertes Fachpublikum versendet. Seit März 2006 werden auch wichtige Informationen aus dem Statistik-Bereich über das neue Medium des „RSS-Feed“ angeboten. In diesem Beitrag werden die Zugriffszahlen auf die Website und insbesondere den statistischen Bereich näher untersucht und die Aufnahme des Informationsangebots in der Öffentlichkeit betrachtet.

## Auslandsgeschäft bleibt Motor für Bilanzsummenwachstum

Vor allem das erfolgreiche Auslandsgeschäft ließ auch im ersten Quartal 2006 die unkonsolidierte Bilanzsumme der in Österreich tätigen Banken um beachtliche 4,6% steigen. Neben dem Bilanzsummenanstieg konnten auch wieder ansehnliche Ertragssteigerungen vermeldet werden. Dadurch verbesserte sich die Cost-Income-Ratio auf einen Wert von 63,0%. Bei den Einlagen wurde der Trend zu kurzfristigen Veranlagun-

gen im ersten Quartal 2006 gestoppt. Durch den relativ deutlichen Anstieg der Euro-Kredite und den Wertgewinn des Euro sank der Anteil der Fremdwährungskredite zum ersten Mal nach Monaten wieder knapp unter 20%. Die Anzahl der Bankstellen in Österreich ging weiter zurück.

## Regionale Bankendaten

Im Zuge einer Pressekonferenz Ende Mai in Linz wurde das neue Datenangebot der Oesterreichischen Nationalbank, nämlich regionale Informationen zur Entwicklung der österreichischen Kreditinstitute, vorgestellt. Per Ende 2005 wurden in Österreich 5.197 Bankstellen gezählt. Insgesamt waren zu diesem Zeitpunkt 76.446 Beschäftigte im österreichischen Bankwesen tätig. Der größte Anteil gemessen an der Bilanz-

summe (725,04 Mrd EUR) entfiel auf Wien. Für das gute Betriebsergebnis von 5,65 Mrd EUR im Jahr 2005 (2004: 4,74 Mrd EUR) waren vor allem die steigenden Betriebserträge der in Wien ansässigen Kreditinstitute verantwortlich sowie die sinkenden Betriebsaufwendungen im Burgenland und in Oberösterreich.

## Kursgewinne bei Aktienfonds, Rentenfonds leicht im Minus

Investitionsbereite Anleger und freundliche Aktienmärkte ließen im ersten Quartal 2006 das in Investmentfonds investierte Kapital mit 5,94 Mrd EUR bzw. 4,5% annähernd auf Höhe des Quartalsdurchschnitts des sehr erfolgreichen Jahres 2005 ansteigen. 37% des Anstiegs resultierten aus der guten Performance der Fonds und 63% aus dem

Nettokapitalzufluss (Käufe abzüglich Verkäufe und Ausschüttungen). Ende März 2006 erreichte das in österreichische Investmentfonds veranlagte Kapital 138,9 Mrd EUR. Von Anfang Jänner bis Ende März 2006 zeigte sich eine kapitalgewichtete durchschnittliche Gesamtperformance aller Fonds von +1,4%.

## Österreich als aktiver Investor in der globalisierten Wirtschaft

Österreich konnte sich im Umfeld makroökonomischer Ungleichgewichte und eines mäßig wachsenden Euroraums im Jahr 2005 außenwirtschaftlich gut positionieren und – nach vorläufiger Berechnung – einen Leistungsbilanzüberschuss von 1,2% des Bruttoinlandsprodukts erzielen. Die ungebrochene Stärke der österreichischen Exportwirtschaft äußerte sich in einem deutlich höheren Dienstleistungsüberschuss sowie einem etwas gestiegenen Handelsbilanzaktivum. Gleichzeitig ließ das große Engagement inländischer Finanzanleger im Ausland Öster-

reich in die Rolle des aktiven Investors schlüpfen, der mehr Kapital im Ausland veranlagt als von dort absorbiert. Inländische Wertpapierveranlagungen im Ausland erreichten mit 34 Mrd EUR einen neuen Rekordwert, wobei Schuldverschreibungen bevorzugt wurden. Dynamisch entwickelten sich auch die strategischen Unternehmensbeteiligungen Österreichs, die sich im Jahr 2005 weiterhin nach Süd- und Osteuropa verlagerten.

## Zur Aussagefähigkeit der Makrodaten der GFR und der Mikrodaten der OeNB-Geldvermögensbefragung: ein methodischer Vergleich

Ziel des vorliegenden Beitrags ist eine Gegenüberstellung zweier Ansätze zur Analyse der Verschuldungs- und Veranlagungsstruktur der privaten Haushalte – der Gesamtwirtschaftlichen Finanzierungsrechnung und aus Umfragen bei privaten Haushalten gewonnene Mikrodaten. Dabei werden Unterschiede der beiden Datenzugänge und einander ergänzende Informationen herausgearbeitet.

Der Vergleich beider Datenquellen erlaubt die wechselseitige Prüfung der jeweiligen Ergebnisse auf Plausibilität. Für die wirtschaftspolitischen Akteure bieten die beiden Datenbestände komplementäre Perspektiven bei der Einschätzung der vielfältigen Aspekte und Fragestellungen zum Geldvermögen und zur Verschuldung des privaten Haushaltssektors.

## Kreditpolitik gegenüber Unternehmen gelockert

Gemäß den Ergebnissen der Umfrage über das Kreditgeschäft im April 2006 haben die österreichischen Banken im ersten Quartal 2006 ihre Kreditpolitik gegenüber den Unternehmen gelockert. Auch die Zinsspanne für Ausleihungen an Adressen durchschnittlicher Bonität wurde weiter reduziert, die Margen für risikoreichere Kredite stiegen hingegen leicht. Die Kreditnachfrage der Unternehmen erhöhte sich nach Einschätzung der befragten Banken. Im Privatkundengeschäft waren die

schon seit einigen Quartalen zu beobachtenden Unterschiede in der Kreditvergabe politik je nach Verwendungszweck feststellbar. Die Richtlinien für Wohnbankkredite wurden angesichts etwas verbesserter Aussichten für den Wohnungsmarkt leicht gelockert, für Konsumkredite hingegen leicht angehoben. Die Kreditnachfrage der privaten Haushalte stieg im ersten Quartal 2006 leicht.