



OESTERREICHISCHE NATIONALBANK

**Fremdwährungskredite – Sonderfall
Österreich
Entwicklungen, Chancen und Risiken**

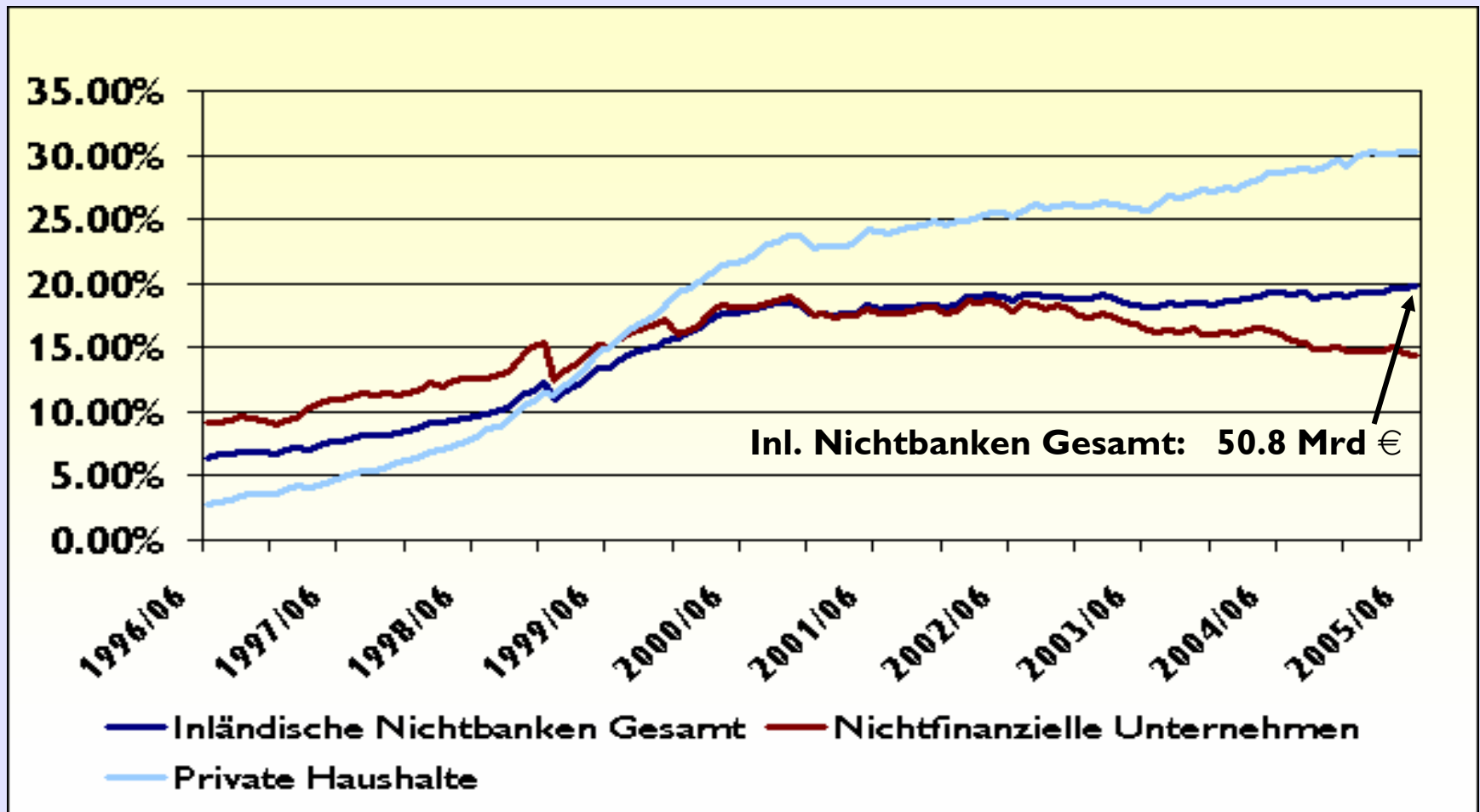
Innsbruck, 3. Oktober 2005

Direktor Josef Christl

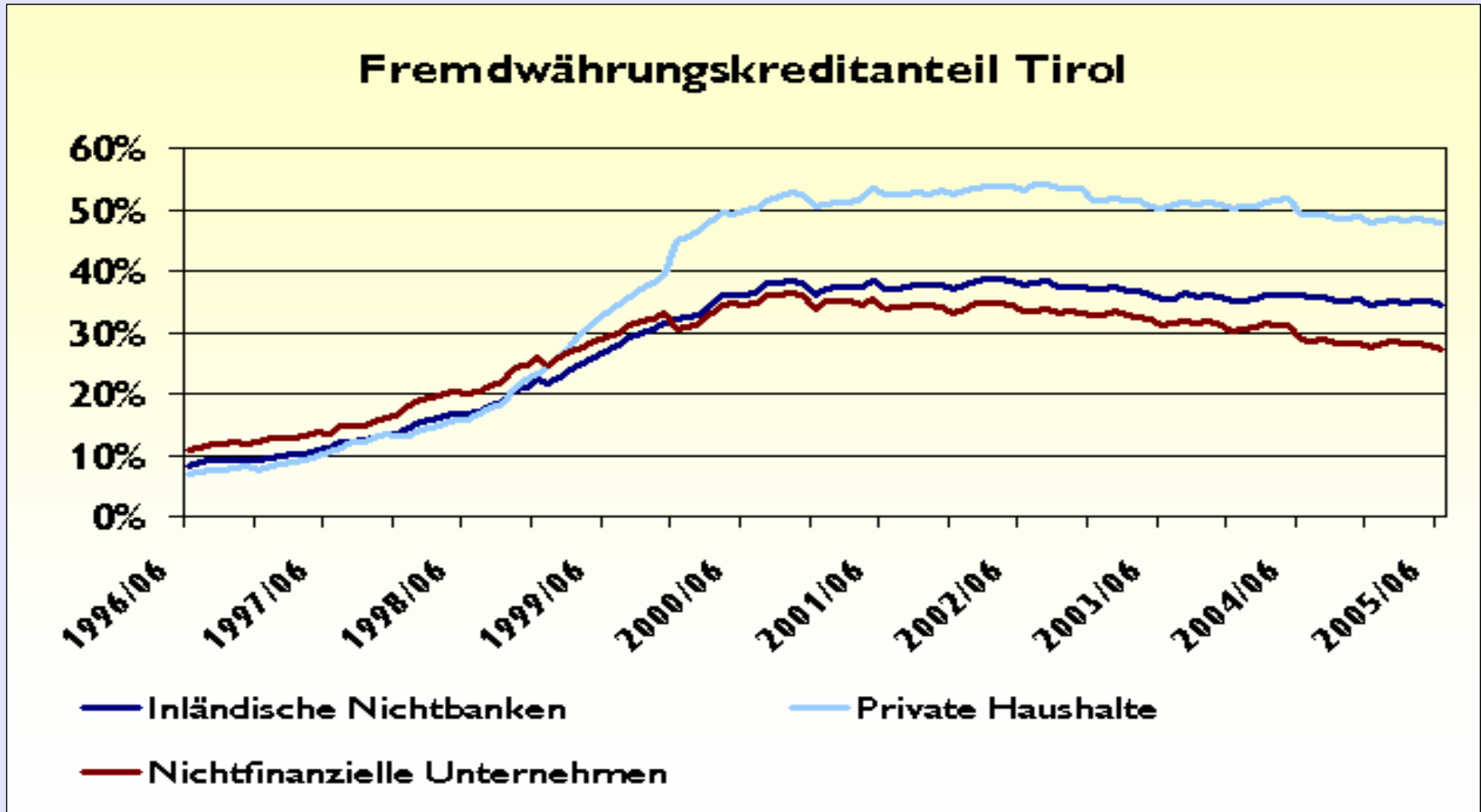
Übersicht

- 1. Die Struktur der Fremdwährungsschuld in Österreich**
- 2. Fremdwährungskredite - Kundenperspektive**
- 3. Fremdwährungskredite - Bankenperspektive**
- 4. Finanzmarktstabilität**

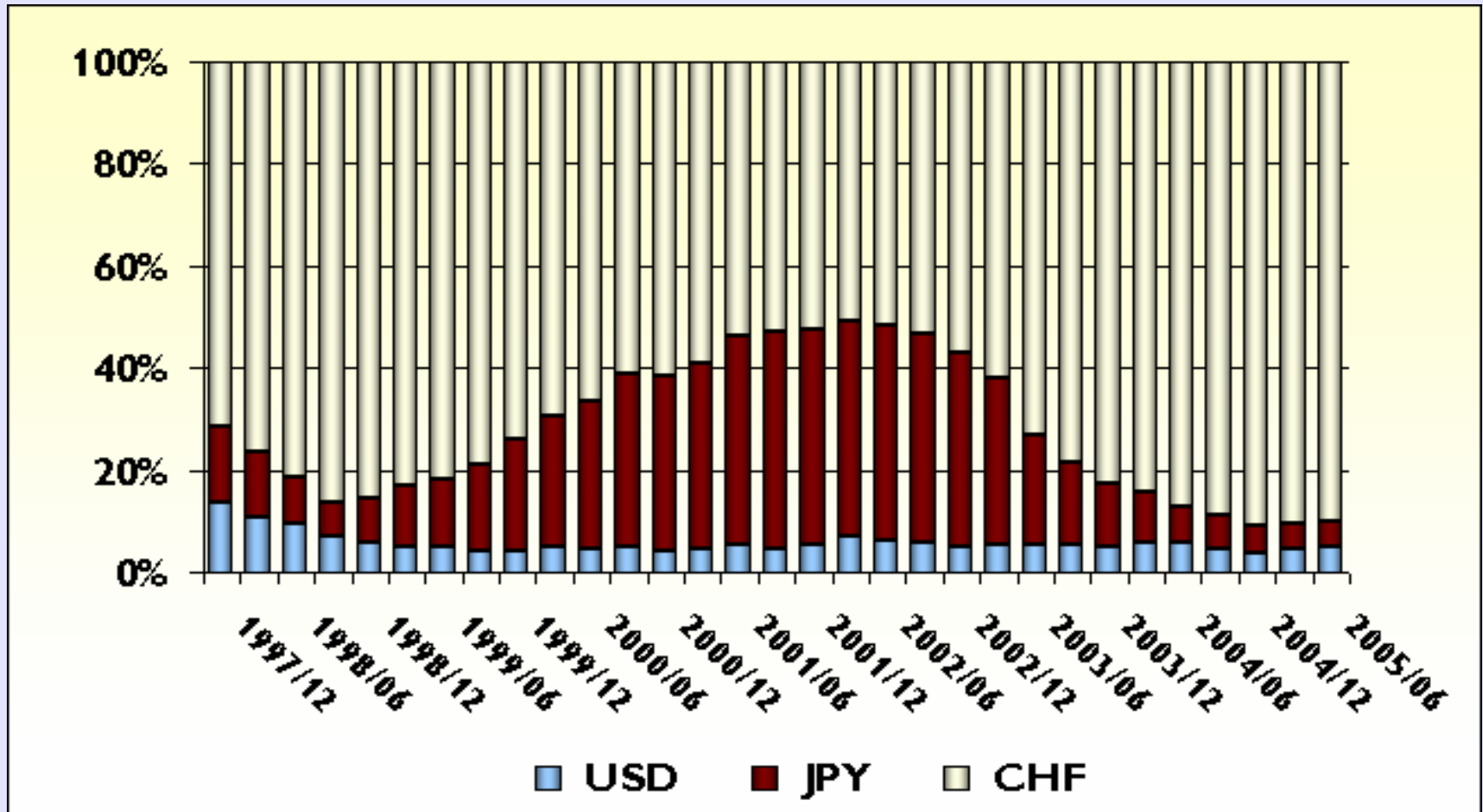
Private Haushalte steigern FWK-Anteil weiter



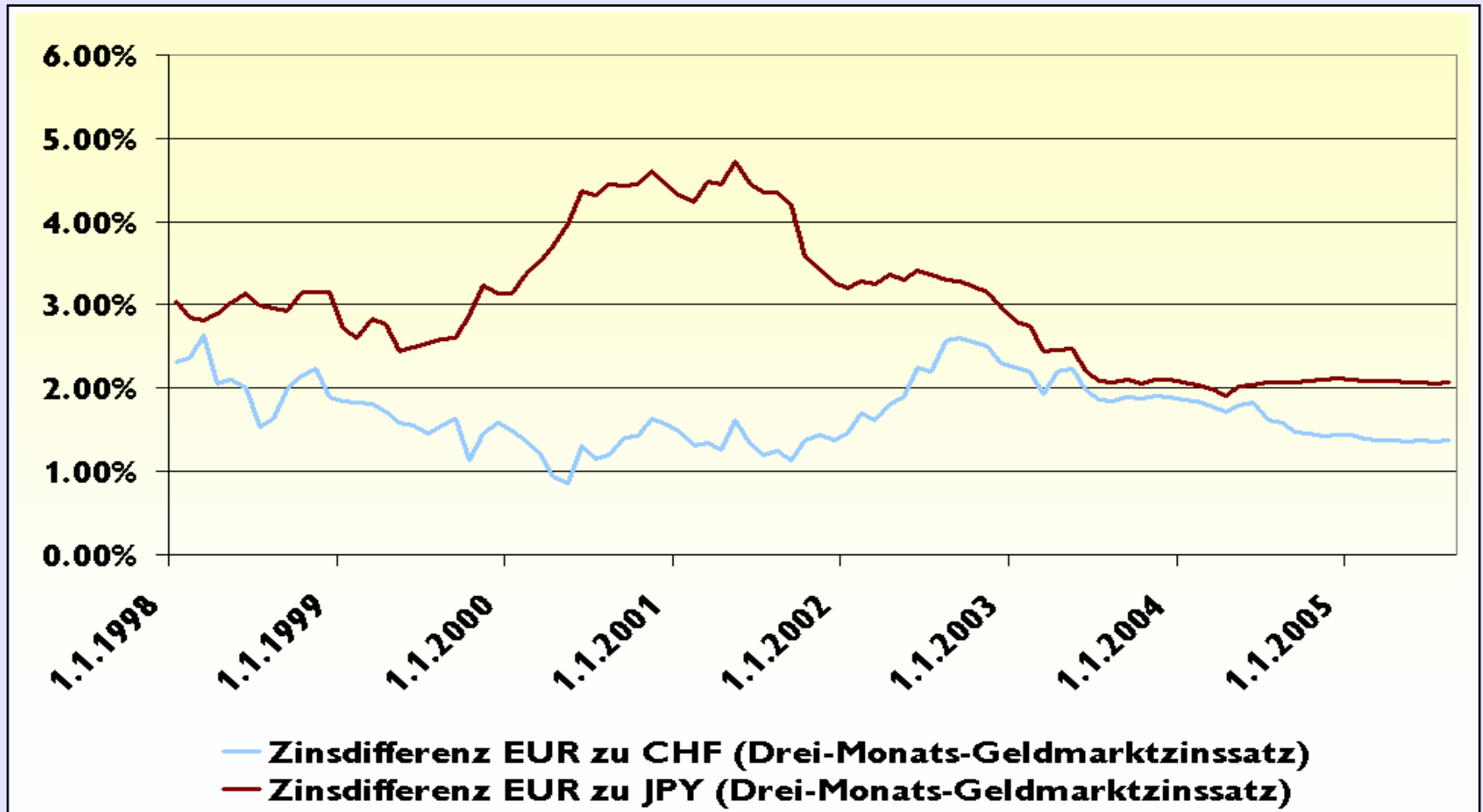
Tirol: Stabilisierung bzw. leichtes Absinken auf hohem Niveau



Anhaltende Dominanz des Franken



Rückläufiger Zinsspread seit Mitte 2002



Ein einmaliges Phänomen im Euroraum ...

- **Kreditanteil Österreichs an allen Krediten an Nichtbanken im Euroraum:**

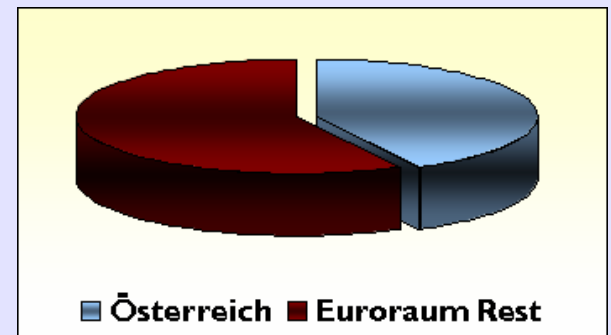
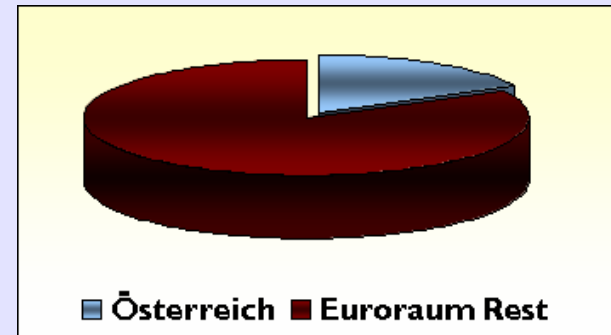
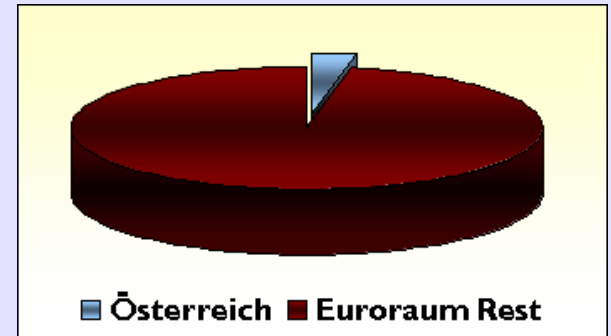
3,2%

- **Kreditanteil Yenkredite:**

19,6%

- **Kreditanteil Frankenkredite:**

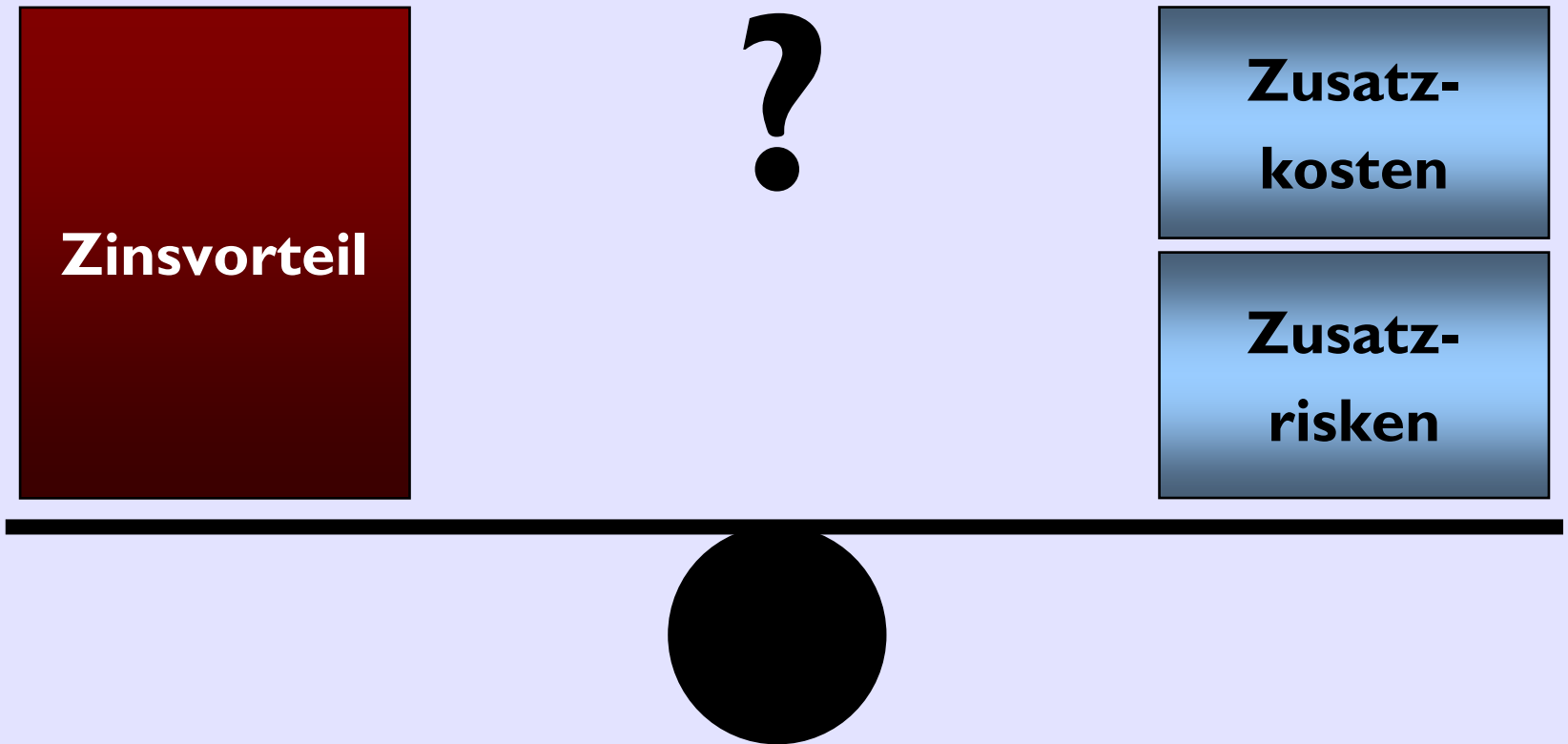
43,6%



Übersicht

- 1. Die Struktur der Fremdwährungsschuld in Österreich**
- 2. Fremdwährungskredite - Kundenperspektive**
- 3. Fremdwährungskredite - Bankenperspektive**
- 4. Finanzmarktstabilität**

Grundsätzliche Überlegung ...



Zusatzkosten

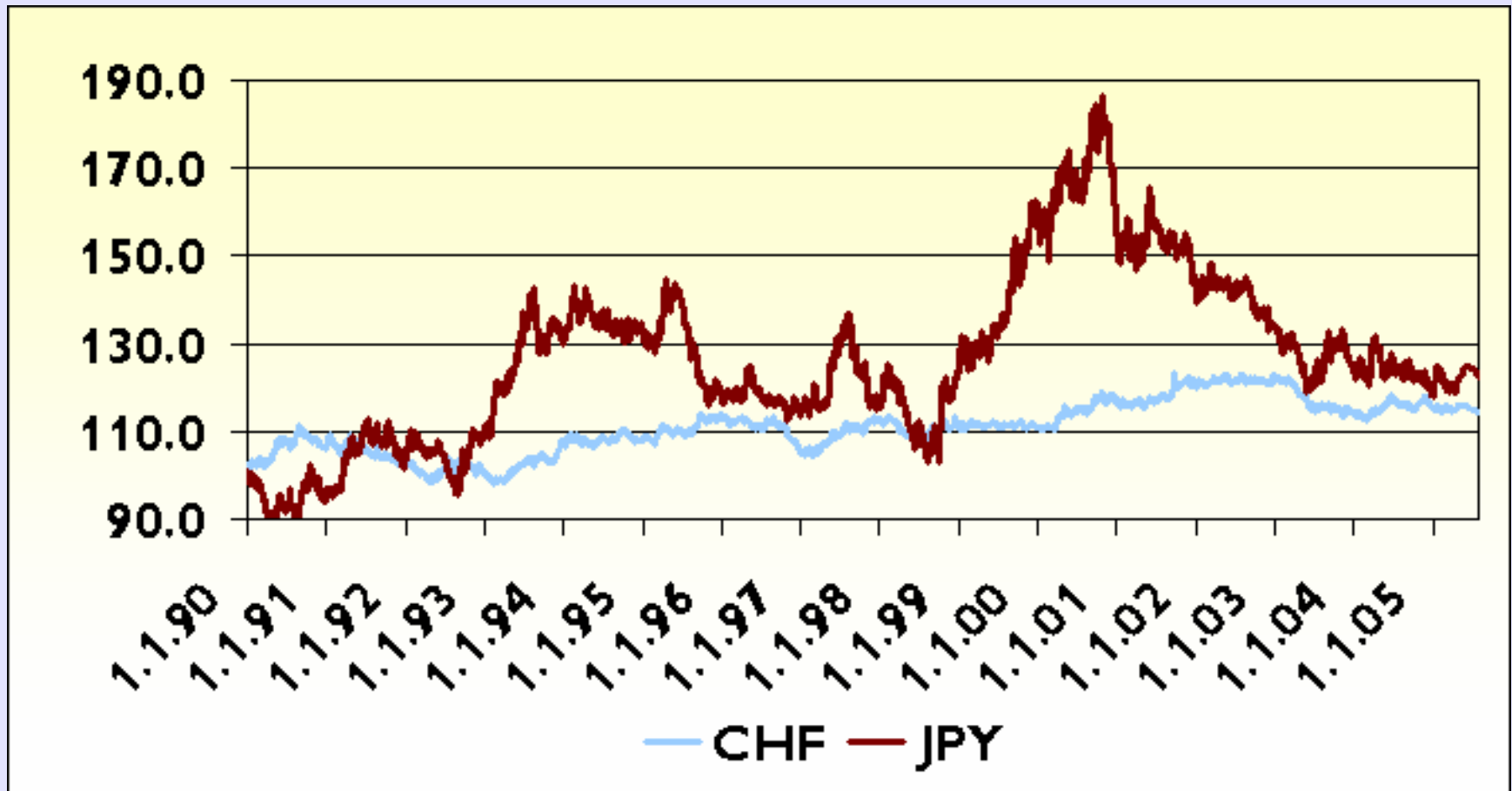
- **Höhere Sicherheiten**
- **Doppelte Kontoführungsgebühr**
- **Konvertierungskosten**
- **Devisenkommission**
- **Spekulationssteuer**
- **Allfällige Kosten zur Risikobegrenzung**

Zusatzrisiken

- **Wechselkursrisiko**
- **Spreadrisiko**
- **Tilgungsträgerrisiko**
- **Zwangskonvertierung**

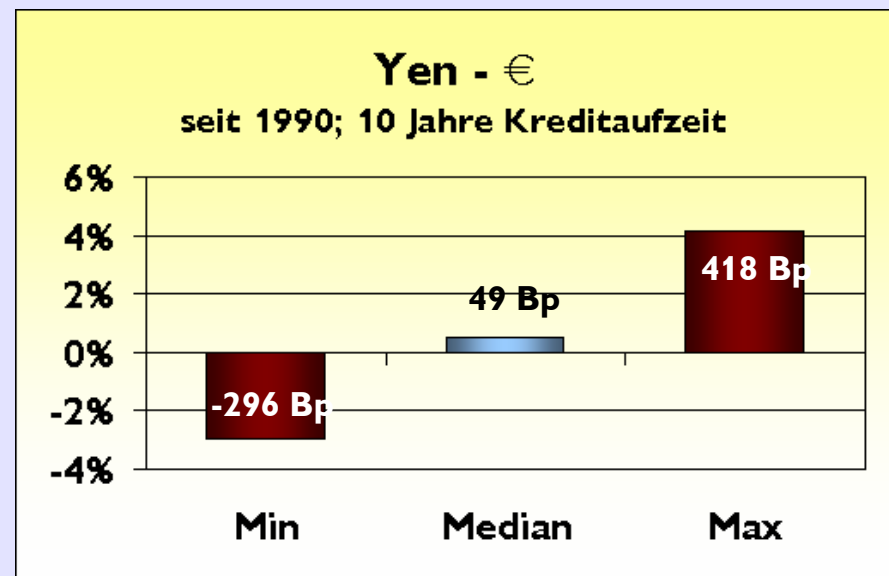
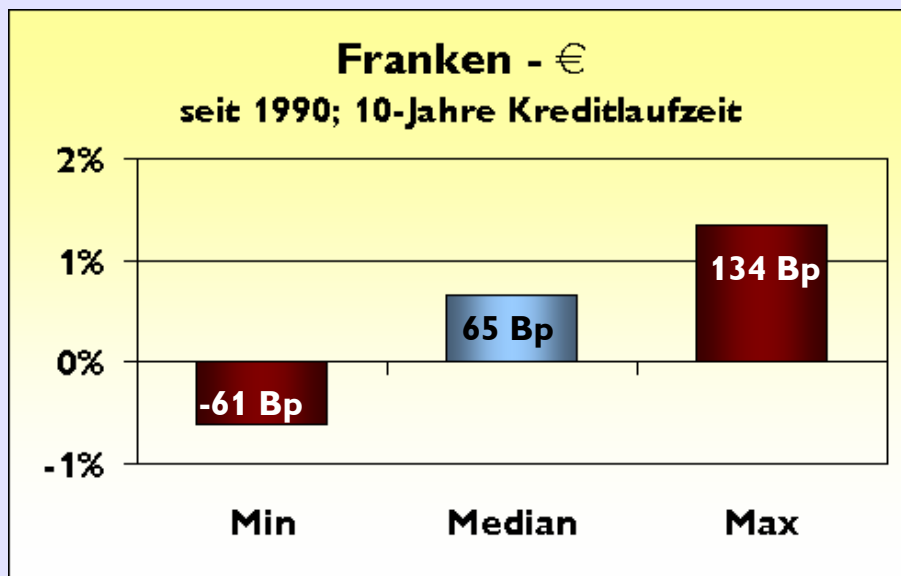
Yen-Wechselkurs deutlich volatiler

1.1.1990=100; Anstieg=Aufwertung



Beispielrechnungen – Effektiver Kostenvergleich

- Letztendlich sollte für den Kunden der effektive Kostenvergleich unter Berücksichtigung von Zinsvorteilen, Wechselkursschwankungen etc. entscheidend sein
- In der Vergangenheit war ein Fremdwährungskredit jedoch keineswegs immer günstiger als ein EUR-Kredit!



Übersicht

- 1. Die Struktur der Fremdwährungsschuld in Österreich**
- 2. Fremdwährungskredite - Kundenperspektive**
- 3. Fremdwährungskredite - Bankenperspektive**
- 4. Finanzmarktstabilität**

Risiken für die Bank

- **Erhöhtes Ausfallrisiko**
- **Klumpenrisiko**
- **Wechselkursrisiko bez. der €-Erträge**
- **Reputationsrisiko**

Fremdwährungskredite und die Gewinnsituation der Banken

- **Höheres Risiko sollte im Mittel zu einer höheren Rendite führen**
- **Daten österreichischer Banken zeigen gegenteiligen Effekt**
- **Gründe für Fremdwährungskreditboom**
 - *Grenzgänger zur Schweiz als Ausgangspunkt*
 - *Nachfrageseitige Gründe (Zinsvorteil)*
 - *Herdenverhalten (Studie des IWF)*
 - *Angebotsseitige Effekte im Vermittlungsgeschäft (u.a. Tilgungsträgerverkauf)*

Übersicht

- 1. Die Struktur der Fremdwährungsschuld in Österreich**
- 2. Fremdwährungskredite - Kundenperspektive**
- 3. Fremdwährungskredite - Bankenperspektive**
- 4. Finanzmarktstabilität**

Fremdwährungskredite und Systemstabilität

- Auswirkungen von Währungsschwankungen auf die Eigenmittel der Banken

Stress Tests Fremdwährungskredite	Österr.	Tirol
Aktuelle Eigenmittelquote (EMQ)	14,6%	12,0%
Aufwertung Schweizer Franken um 10%	14,2%	11,1%
Aufwertung japanischer Yen um 20%	14,6%	11,8%

Zusammenfassung

- **Fremdwährungskredite sind eine besondere Form der Währungsspekulation**
- **Sichtweise der OeNB**
 - *Entscheidungsfreiheit des Kreditnehmers soll gewahrt bleiben*
 - *Notwendigkeit für umfassende Kundeninformation und -beratung*
 - *Schaffung von Risikobewusstsein prioritär*
 - *Regelmäßiges Monitoring unerlässlich*
- **Laufende Initiativen von OeNB und FMA**
 - *Information und Moral Suasion*
 - *Publikationen – Finanzmarktstabilitätsbericht*
 - *Bevorstehendes Erscheinen eines Informationsfolders für Kreditnehmer*
 - *Veranstaltungen*
 - *Vorträge*



OESTERREICHISCHE NATIONALBANK



Danke für Ihre Aufmerksamkeit!