

# Finanzmarktstabilitätsbericht 17

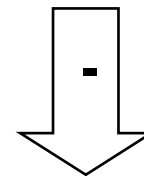
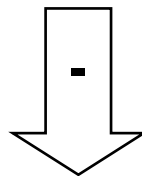
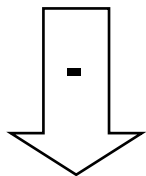
Gouverneur Univ.-Prof. Dr. Ewald Nowotny  
Direktor Mag. Andreas Ittner  
Hauptabteilungsdirektor Dr. Peter Mooslechner  
Hauptabteilungsdirektor Mag. Philip Reading

Wien, 6. Juli 2009

[www.oenb.at](http://www.oenb.at)

## Von der Finanz- zur Wirtschaftskrise

- Finanzmarktkrise führte zu tiefer globaler Wirtschaftskrise
- Konjunkturunbruch in Österreich vor allem durch Exportrückgang getrieben
- Tiefe Spuren der Krise im Geldvermögen der privaten Haushalte
- Stark gesunkene Zinsen, aber restriktivere Vergabe von Krediten an Unternehmen und Haushalte
- Wachstumseinbruch bringt Wende im Kreditzyklus – Wertberichtigungen steigen wieder an
- Osteuropa besonders hart getroffen – nach gutem Jahr 2008 Spuren in den Bankportfolios nun bereits sichtbar

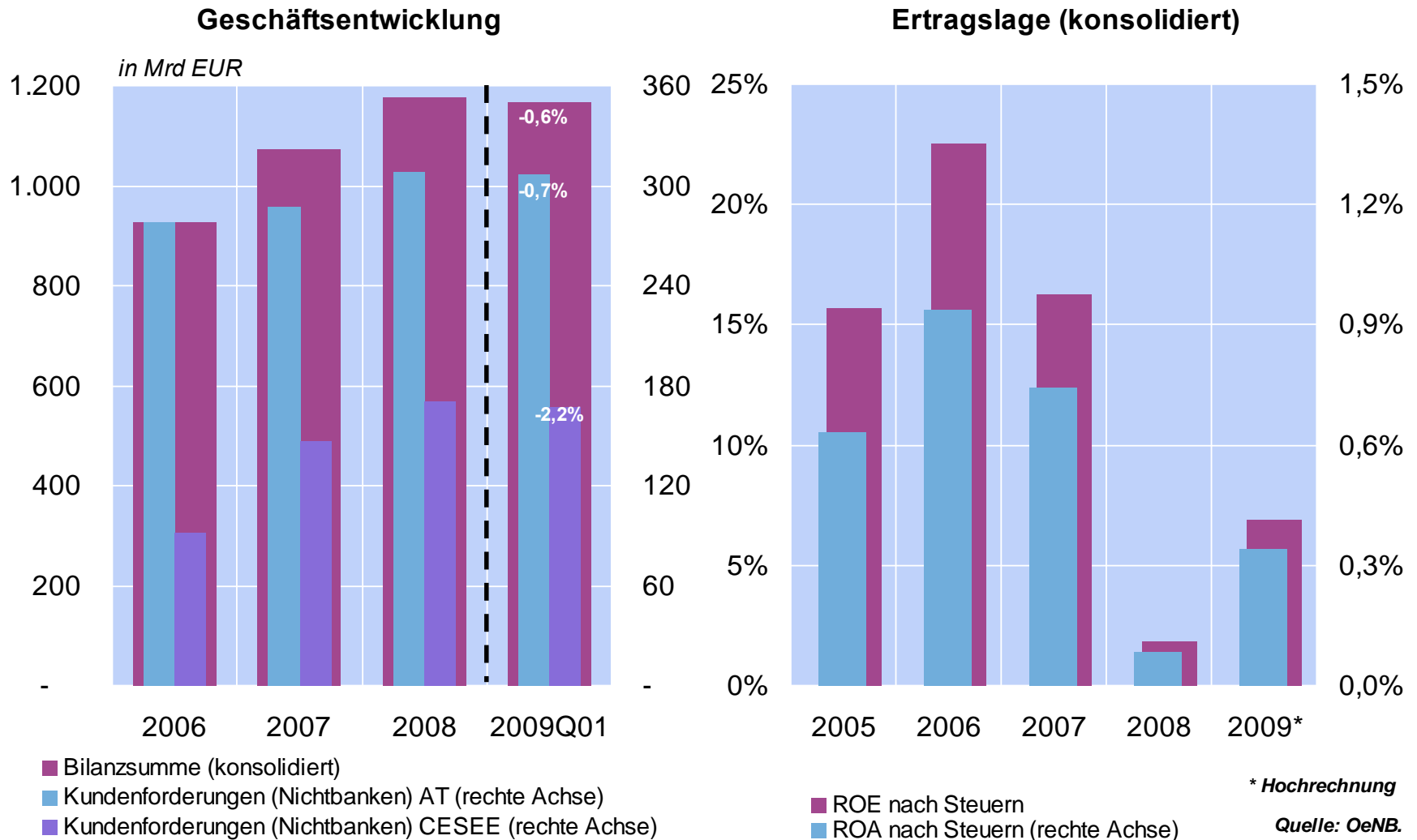


**Finanzintermediäre**

**Unternehmen**

**Haushalte**

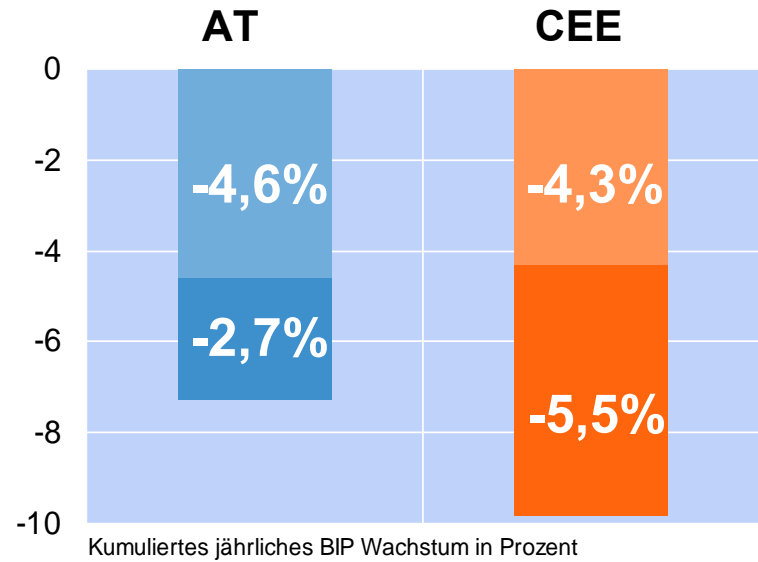
# Rückgang bei Kreditwachstum und Erträgen



# OeNB-Stress-Test: „Drastische CESEE-Rezession“

## ■ BIP\*)

- AT Prognose
- AT Stress
- CEE\*\*) Prog.
- CEE Stress



## Kumuliertes BIP-Wachstum für die Jahre 2009 und 2010

### Österreich (AT)

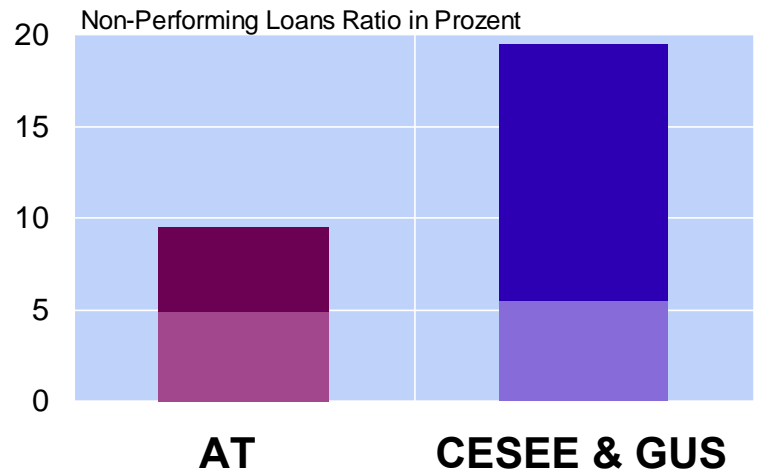
-4,6% laut OeNB-Juni-Prognose  
**-7,3% im Stress-Szenario**

### Zentral- und Osteuropa (CEE)

-4,3% laut IWF-April-Prognose  
**-9,8% im Stress-Szenario**

## ■ NPLs\*\*\*)

- AT Status Quo
- AT Stress
- C&G Stat. Quo
- C&G Stress



## Non-Performing Loans-Anstieg für die Jahre 2009 und 2010

### Österreich (AT)

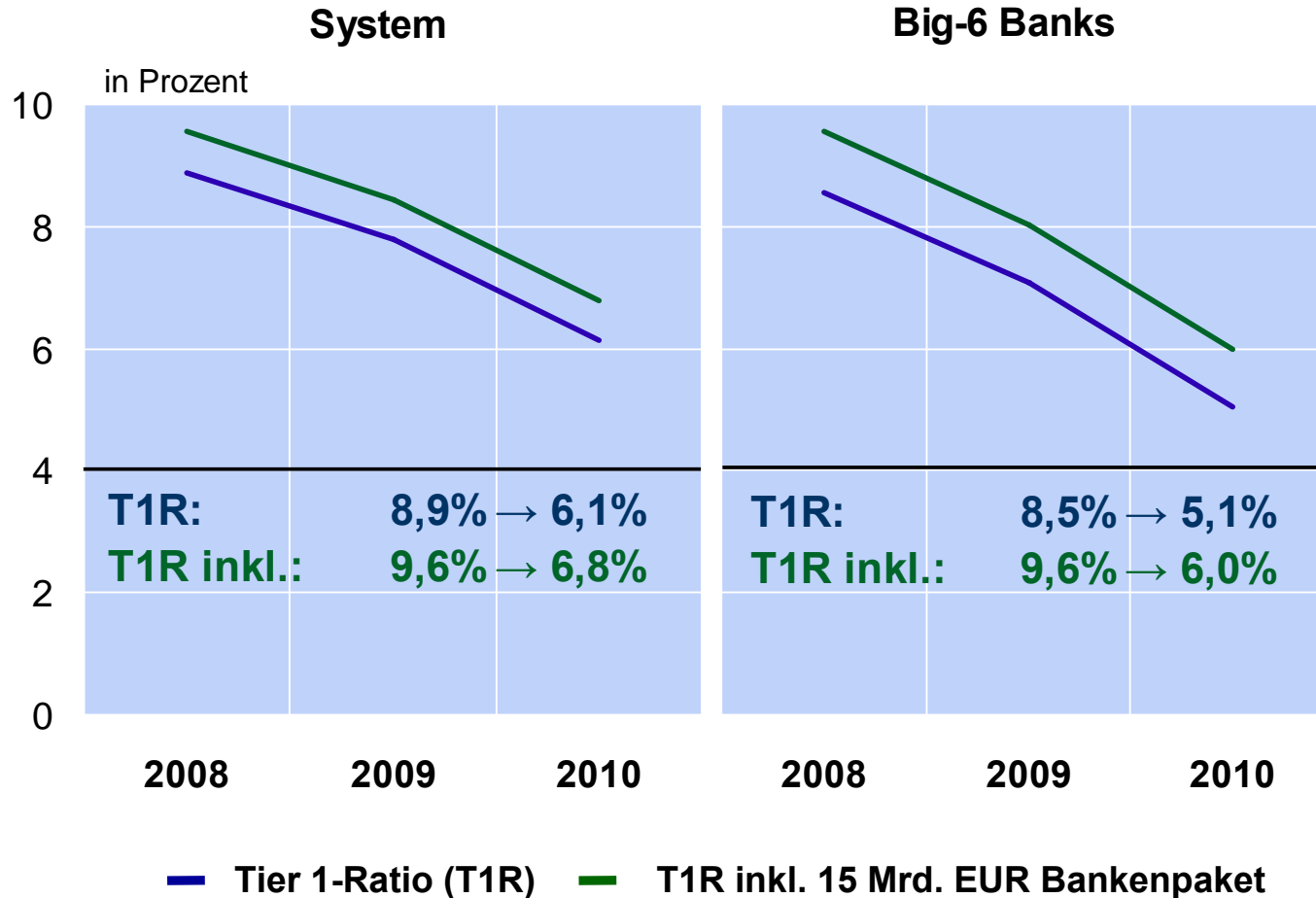
**Verdopplung** der österreichischen NPL-Ratio im Stress-Szenario

### CESEE & GUS (C&G)

**Verdreieinhalbfachung** der durchschnittlichen NPL-Ratio im Stress-Szenario

\*) AT basiert auf AQM  
 \*\*) CEE – CESEE & europ. GUS  
 \*\*\*) AT, CESEE & GUS dir: Δ PD  
 CESEE & GUS indirect: Δ LLP

# Ergebnis des OeNB-Stresstests „Drastische CESEE-Rezession“: derzeit kein weiterer Rekapitalisierungsbedarf

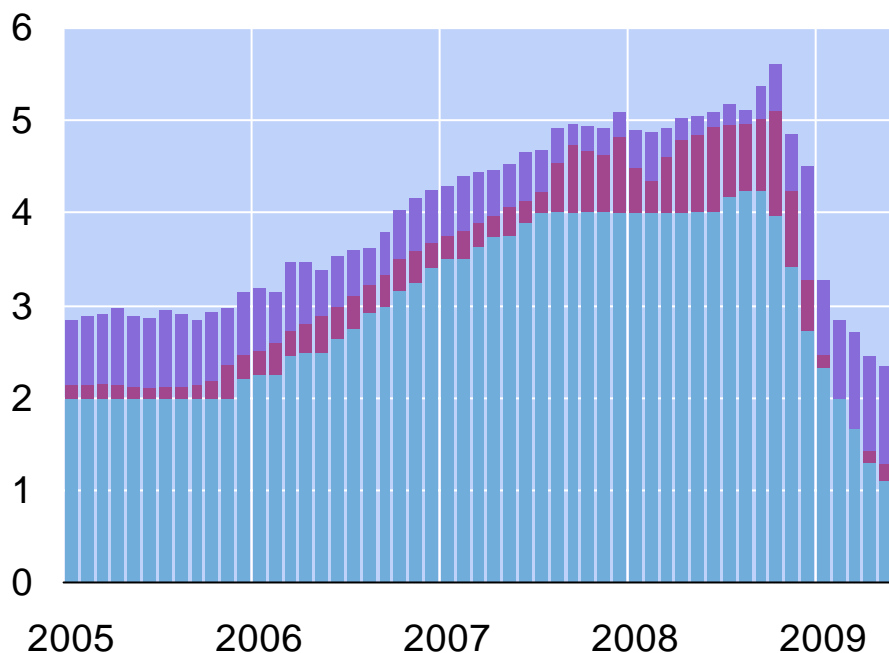


*(Baseline Tier-1 Ratio beinhaltet 8,4 Mrd EUR Partizipationskapital aus dem österreichischen Bankenpaket und weitere 0,7 Mrd. EUR Kernkapital von Dritten. Quelle: OeNB auf Basis disaggregierter Zahlen)*

# Stark gesunkene Kreditzinsen, aber anhaltend hohe Risikoaufschläge

## Kreditzinsen

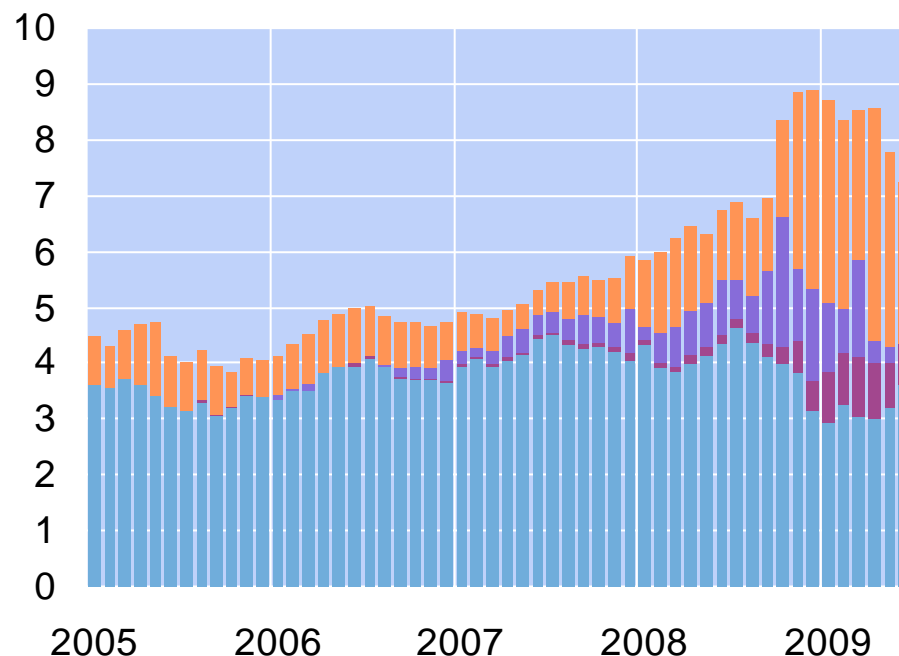
in %



- Unternehmenskredite (über 1 Mio EUR)
- Drei-Monats-Satz
- Hauptrefinanzierungssatz der EZB

## Anleiherenditen

in %

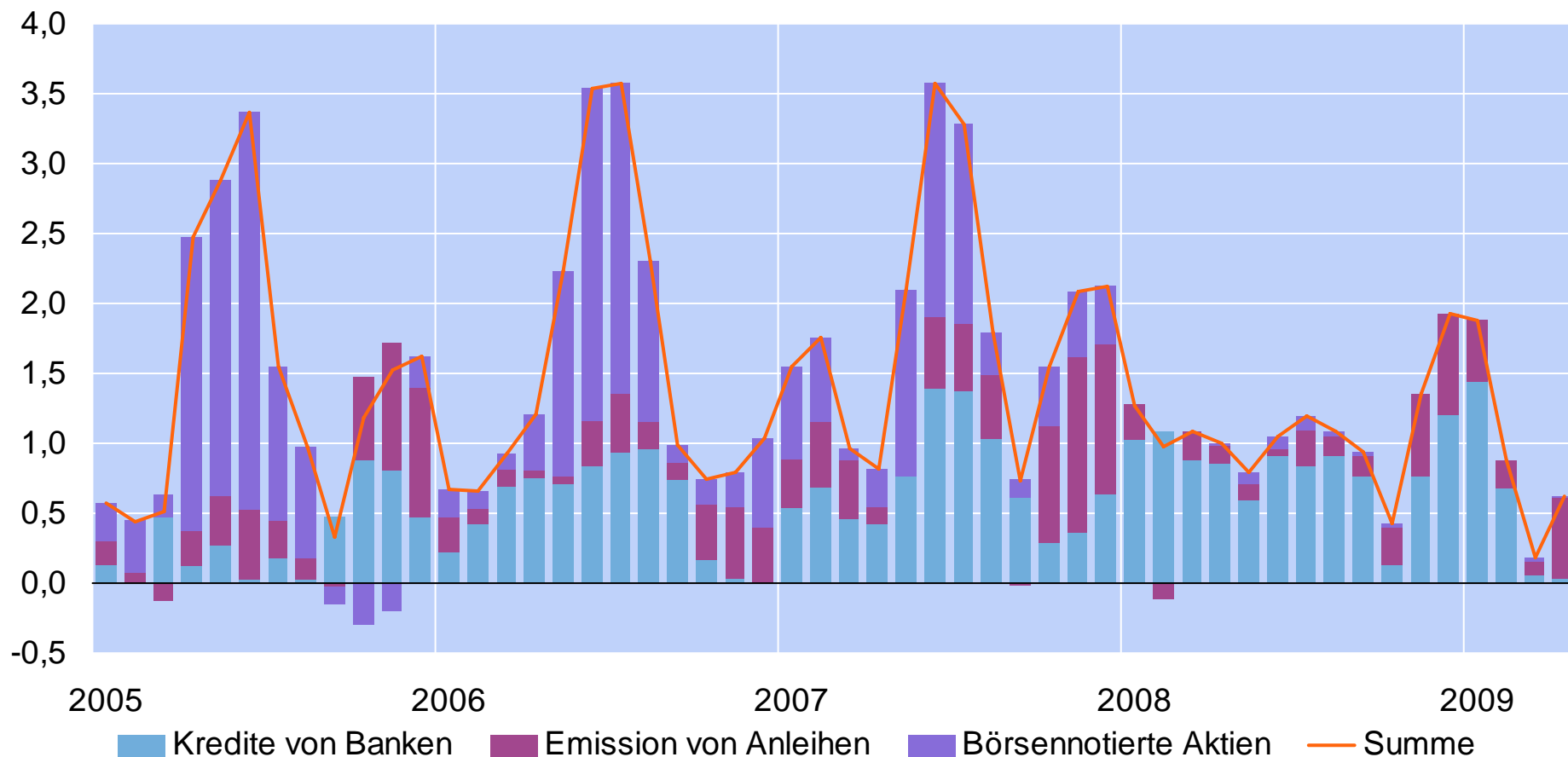


- Anleihen der Ratingstufe BBB (Euroraum)
- Anleihen der Ratingstufe AAA (Euroraum)
- Bundesanleihen Österreich
- Bundesanleihen Deutschland

Quelle: OeNB, Thomson Reuters, EZB.

## Nach Kapitalmarktfinanzierung auch Abschwächung bei Krediten

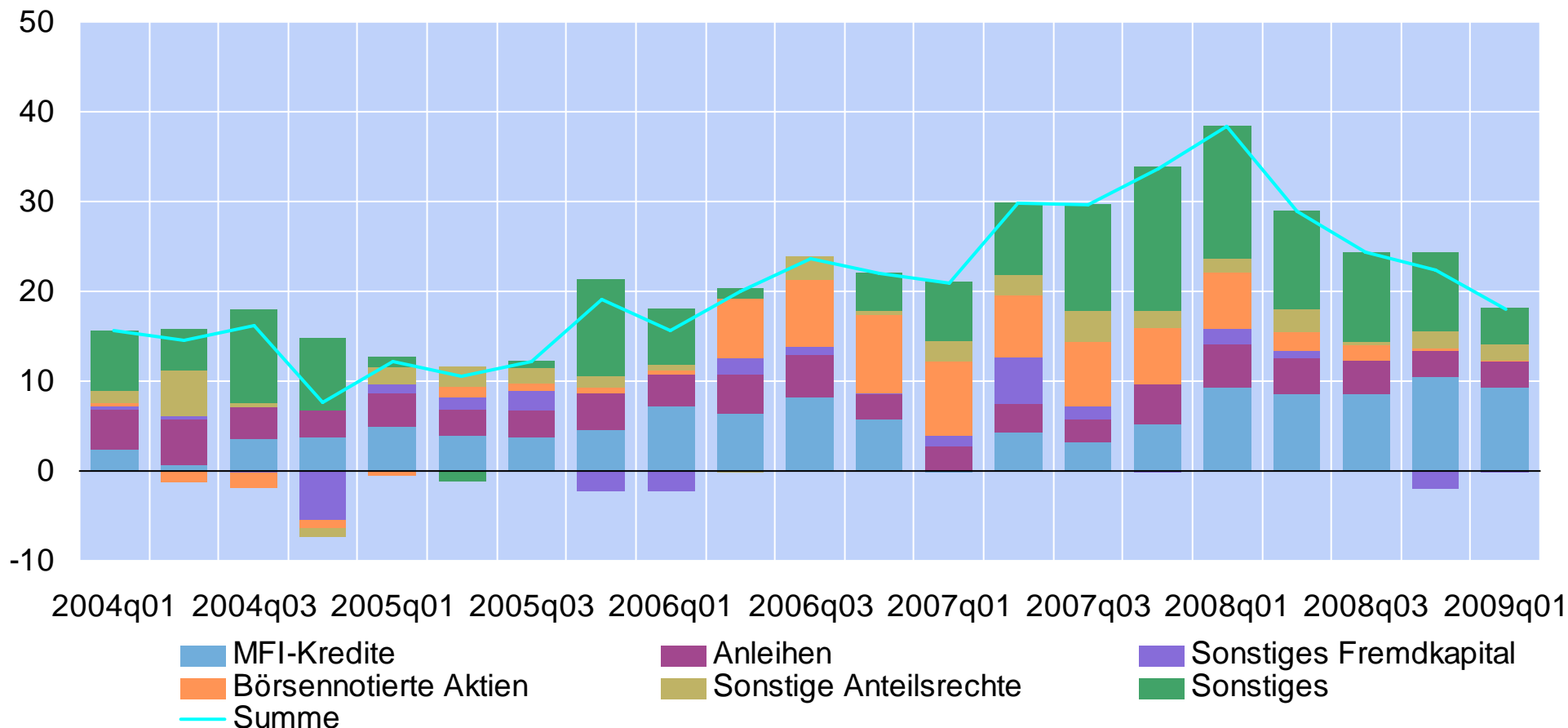
Gleitende 3-Monatsdurchschnitte in Mrd EUR



Quelle: OeNB, EZB.

# Struktur der Außenfinanzierung des Unternehmenssektors

Gleitende 4-Quartalssummen in Mrd EUR

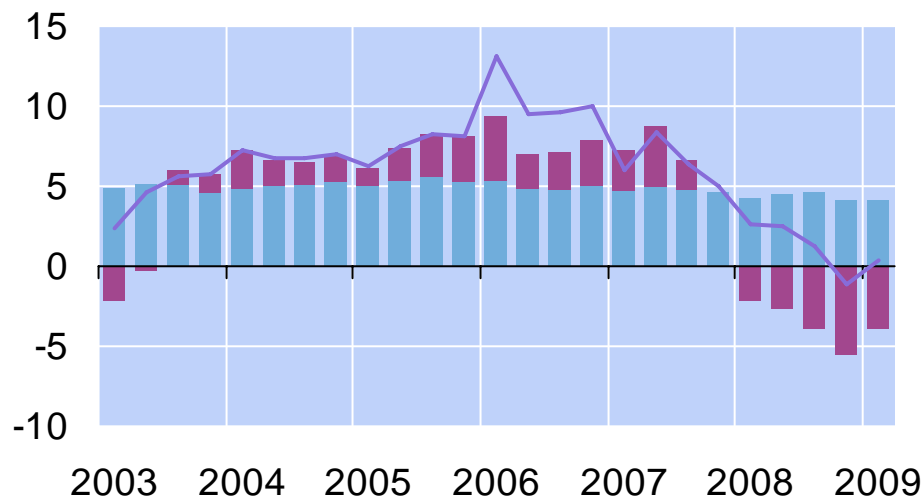


Quelle: OeNB.

# Kursverluste reduzieren Geldvermögen der privaten Haushalte

## Geldvermögensänderungen

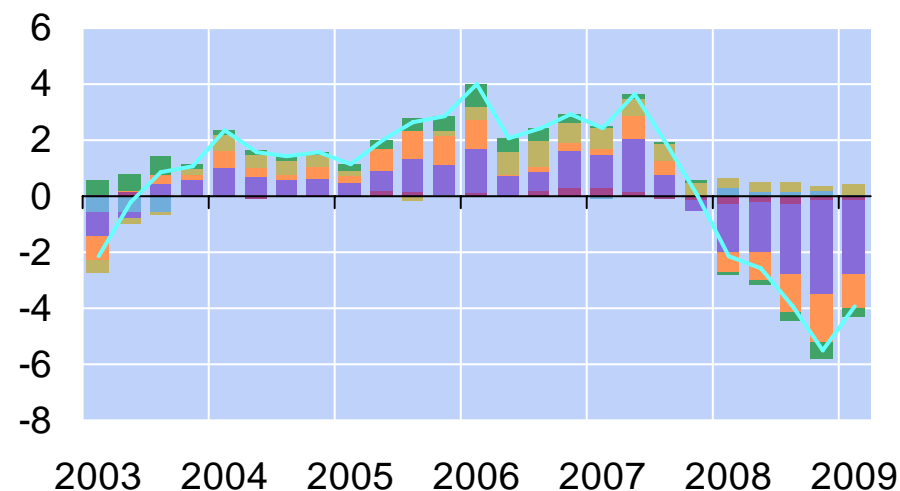
in % des Geldvermögens des Vorjahres



- Bewertungsänderungen\*
- Nettotransaktionen
- Geldvermögenswachstum insgesamt

## Determinanten der Bewertungsänderungen\*

in % des Geldvermögens des Vorjahres



- Bargeld und Einlagen
- Börsennotierte Aktien
- Sonstige Anteilsrechte
- Verzinsliche Wertpapiere
- Lv., Pk. und ü. F.\*\*
- Insgesamt

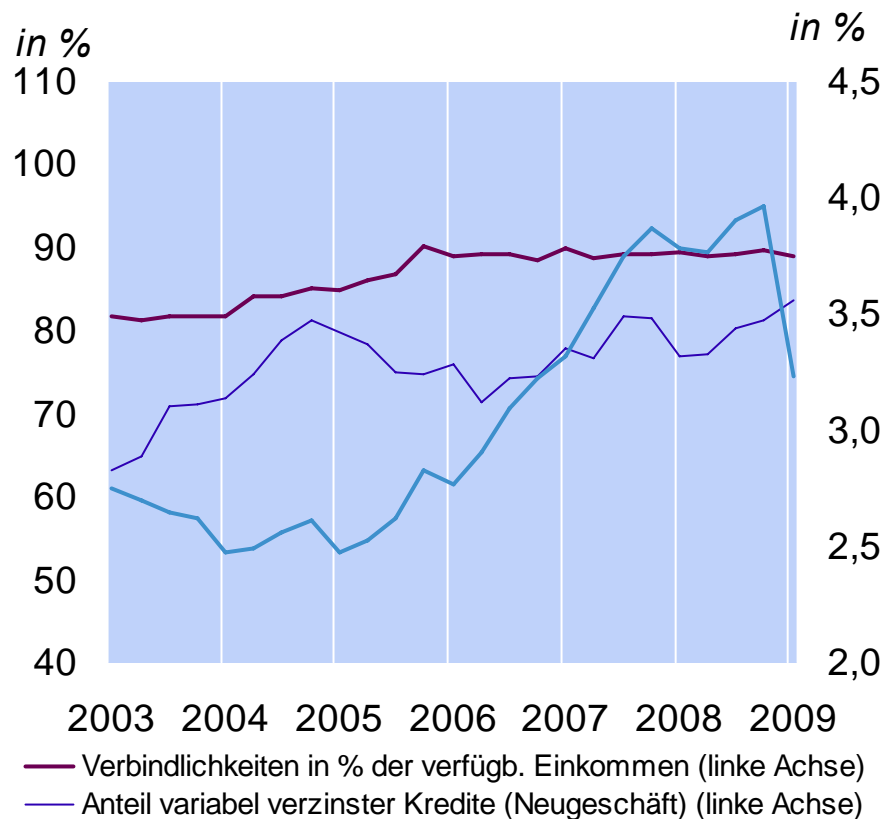
Quelle: OeNB.

\* Wertpapierpositionen auf Basis v. Wertpapierdaten ermittelt; sonst. Positionen als Diff. zw. Bestandsveränderung u. Transaktionen.

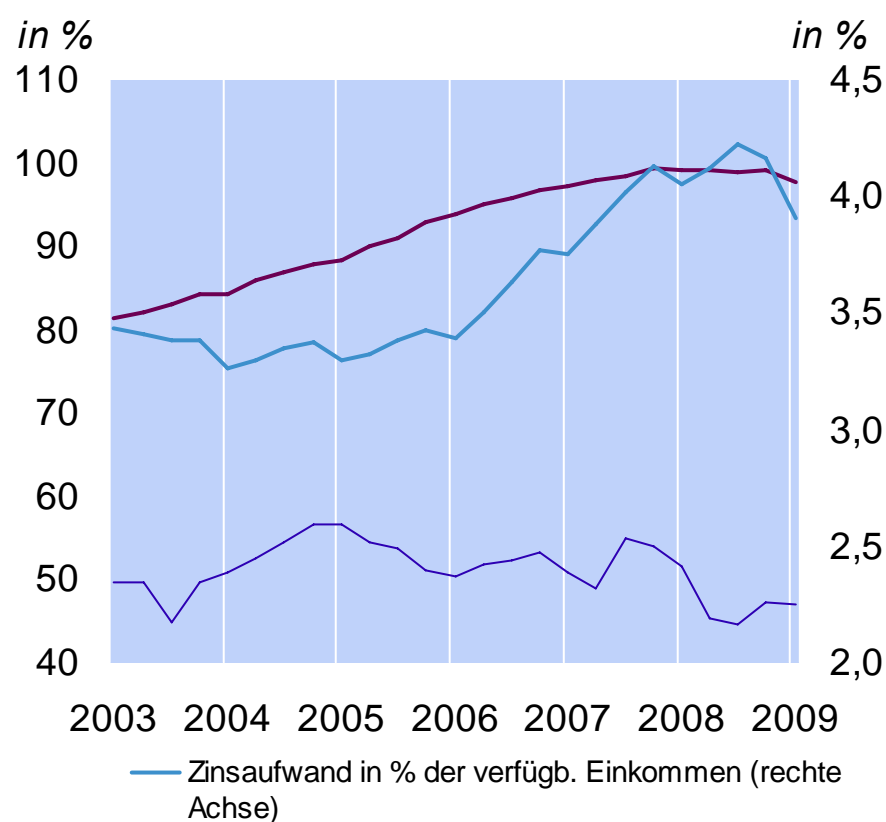
\*\* Lebensversicherungen, Pensionskassenansprüche und übrige Forderungen.

# Vergleichsweise gute Risikotragfähigkeit der Haushalte in Österreich

## Österreich



## Euroraum

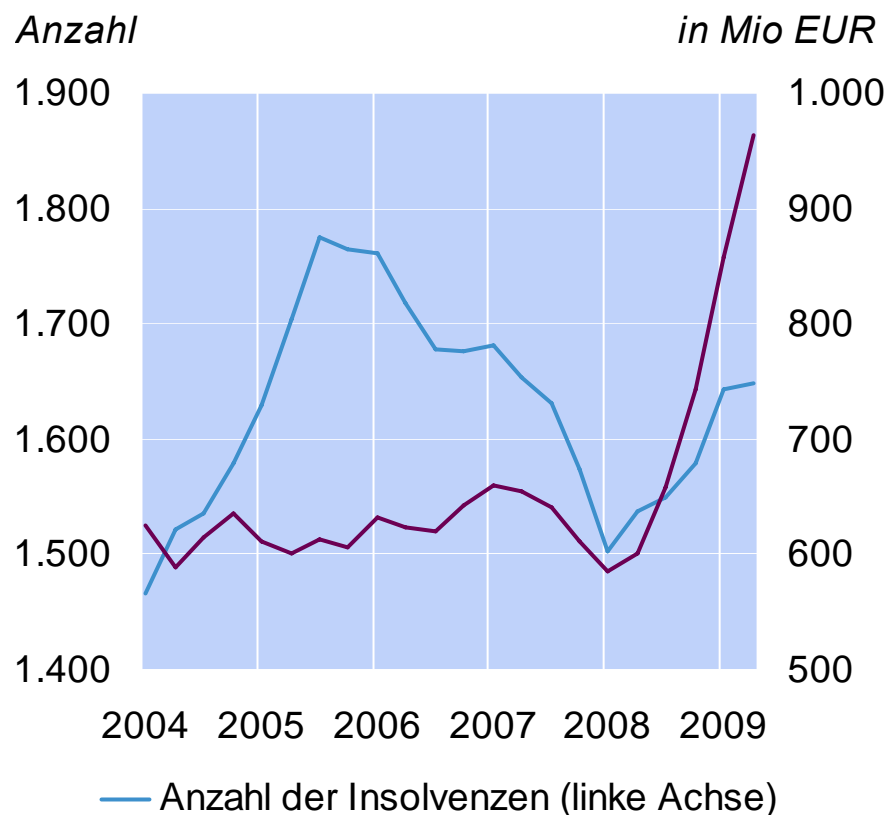


Quelle: OeNB.

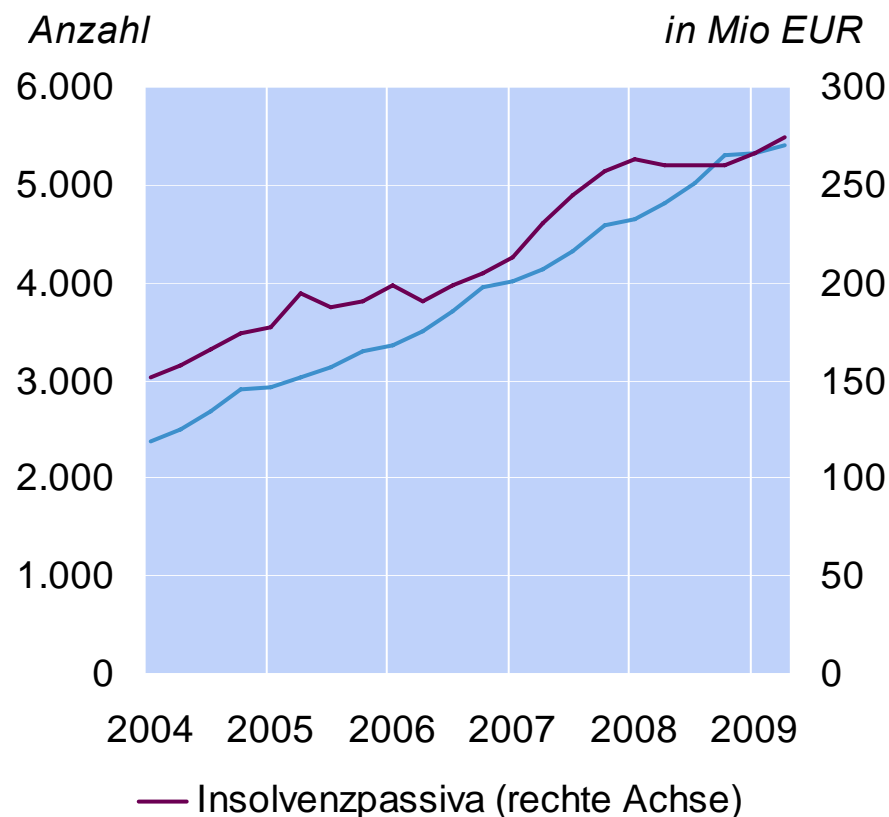
Für Euroraum: Zinsaufwand nur für Euro-Kredite.

# Steigende Insolvenzen von Unternehmen und Haushalten

## Unternehmensinsolvenzen



## Schuldenregulierungsverfahren der privaten Haushalte



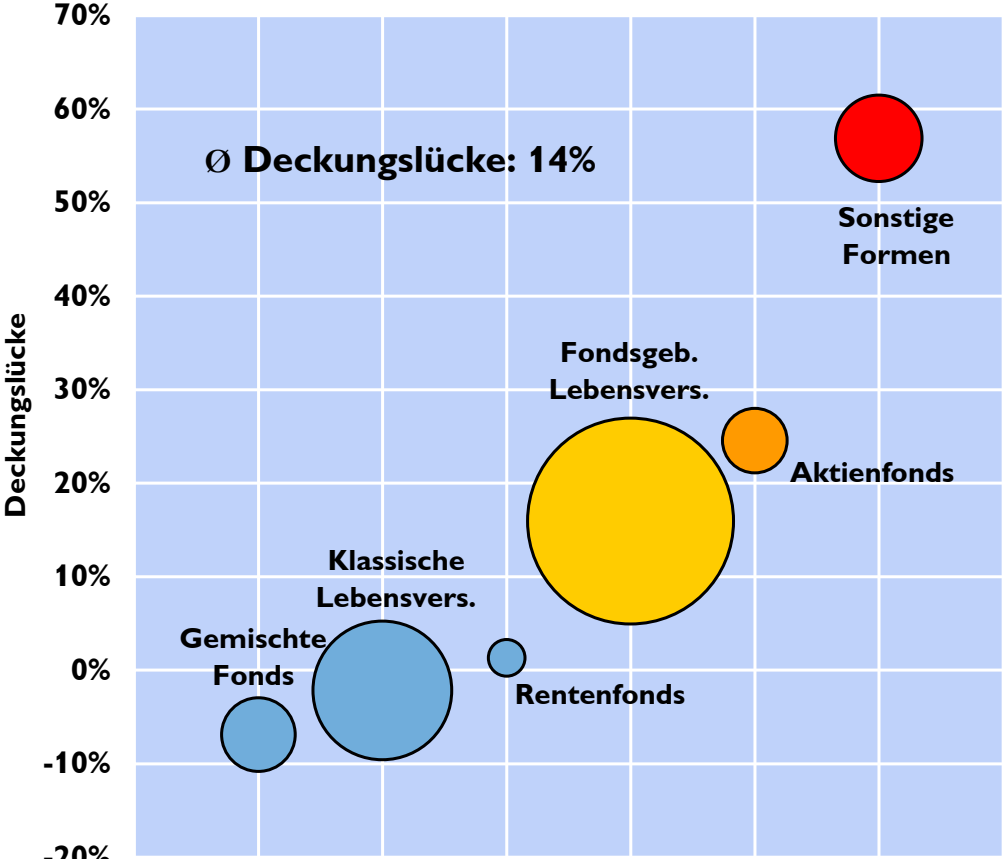
Quelle: KSV 1870.

Gleitende 4-Quartalsdurchschnitte

# Finanzkrise trifft Tilgungsträgerkredite

## Tilgungsträger: Deckungslücken und Kreditvolumen

TTK an Haushalte und Unternehmen, Ende 2008  
Hochrechnung auf Gesamtsektor

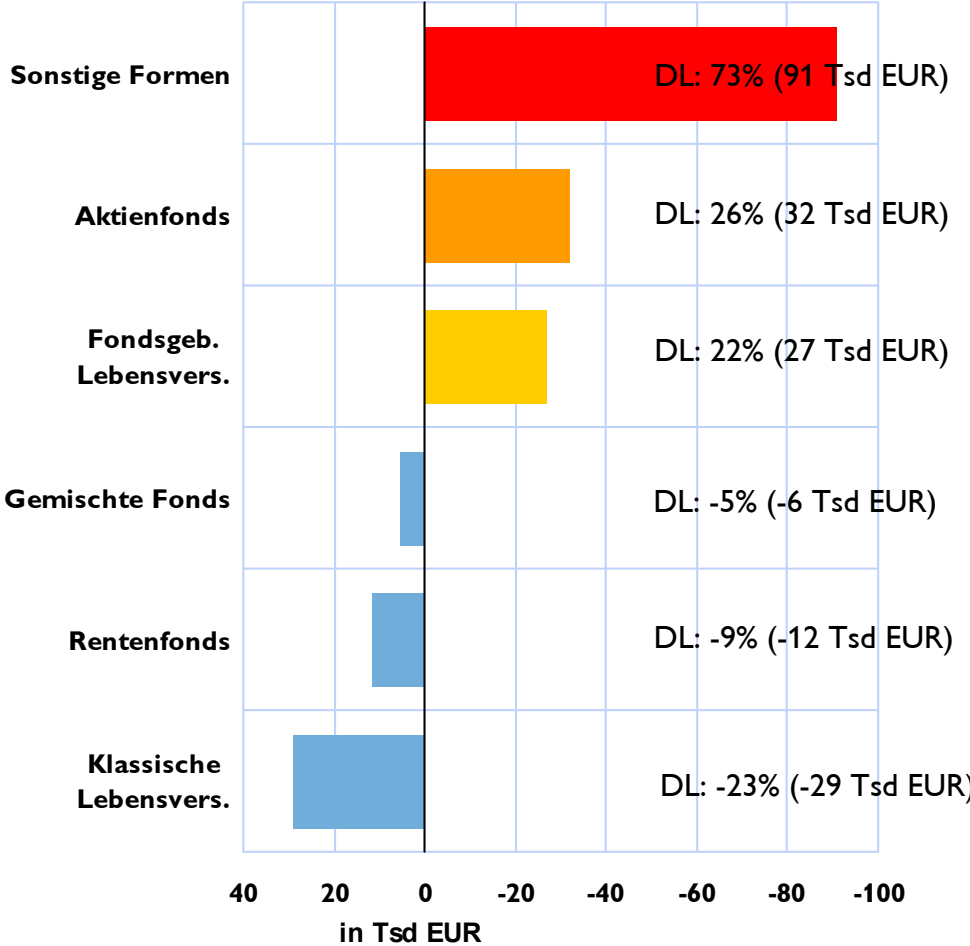


Produktkategorien in nach der Deckungslücke aufsteigender Reihenfolge.

Die Blasengröße bezeichnet das TTK-Volumen.

## Durchschnittliche Deckungslücke

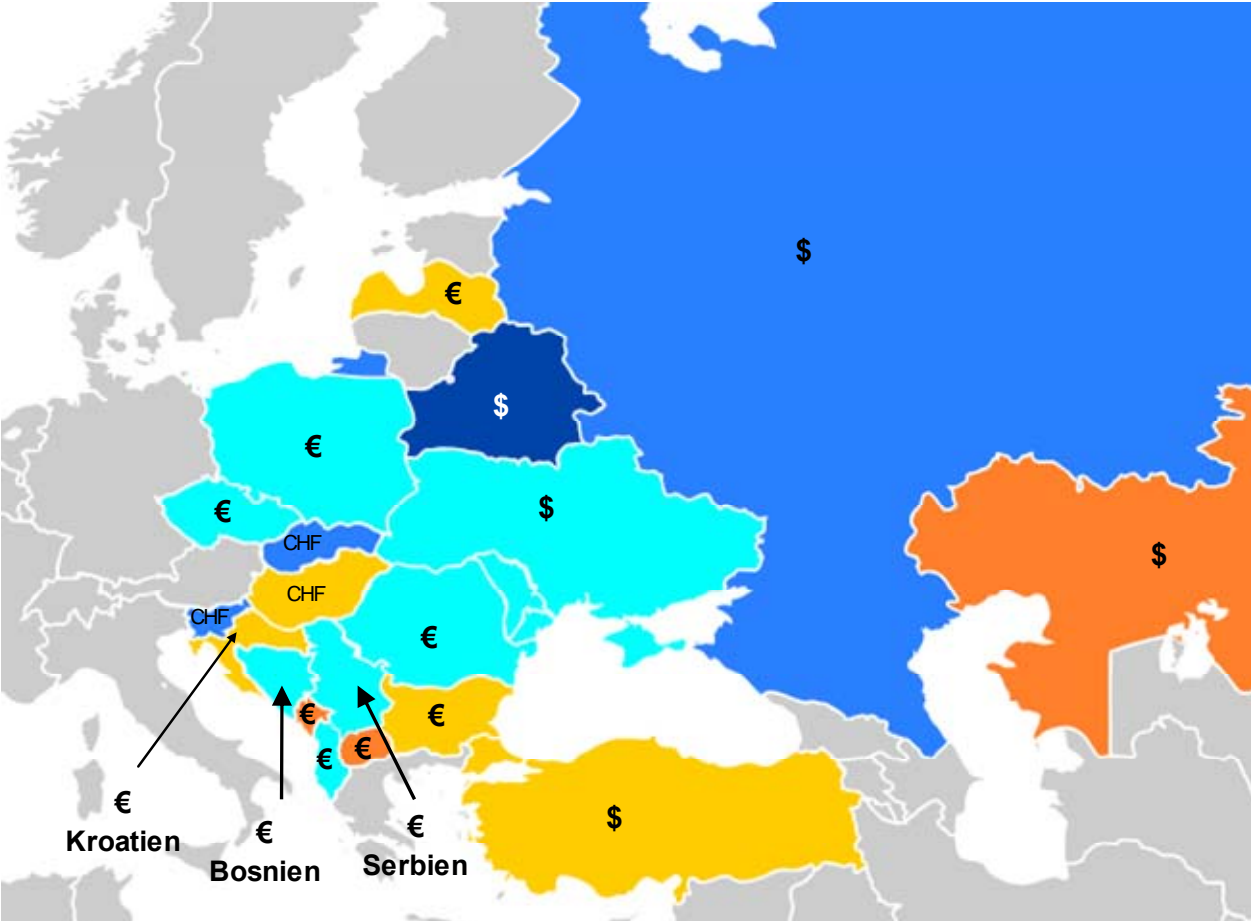
am Beispiel eines bis Ende 2010 fälligen TTK an einen Haushalt  
(Ø Höhe eines TTK: 124.500 EUR)



Quelle: OeNB

oenb.info@oenb.at

# Fremdwährungskreditwachstum in CESEE stagniert

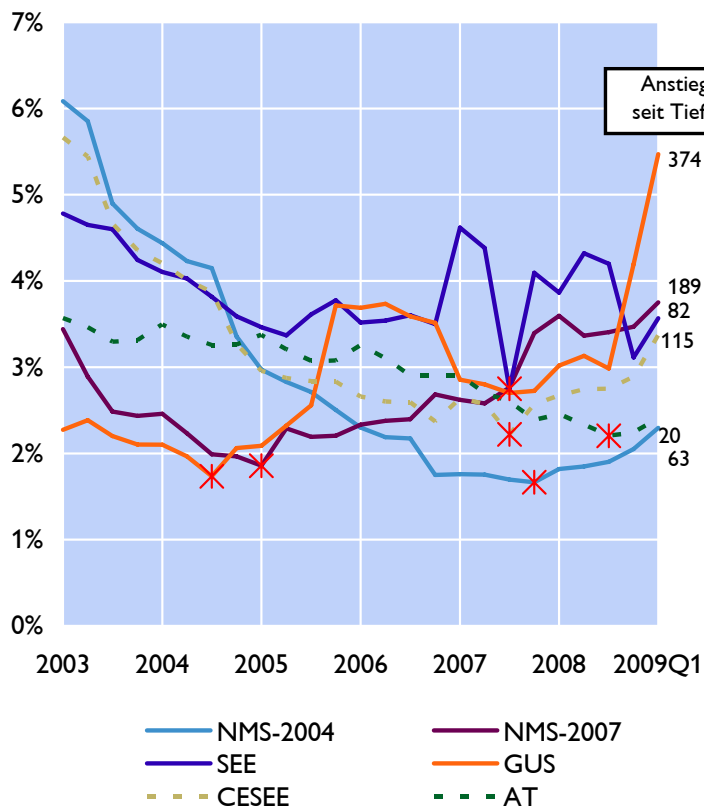


Die Farben zeigen **wechsellkursbereinigte Quartalswachstumsraten** für Q1 2009; die jeweils dominante Fremdwährung ist symbolisch eingetragen.

	>5%
	0% bis 5%
	-5% bis 0%
	-11% bis -5%
	< -15%

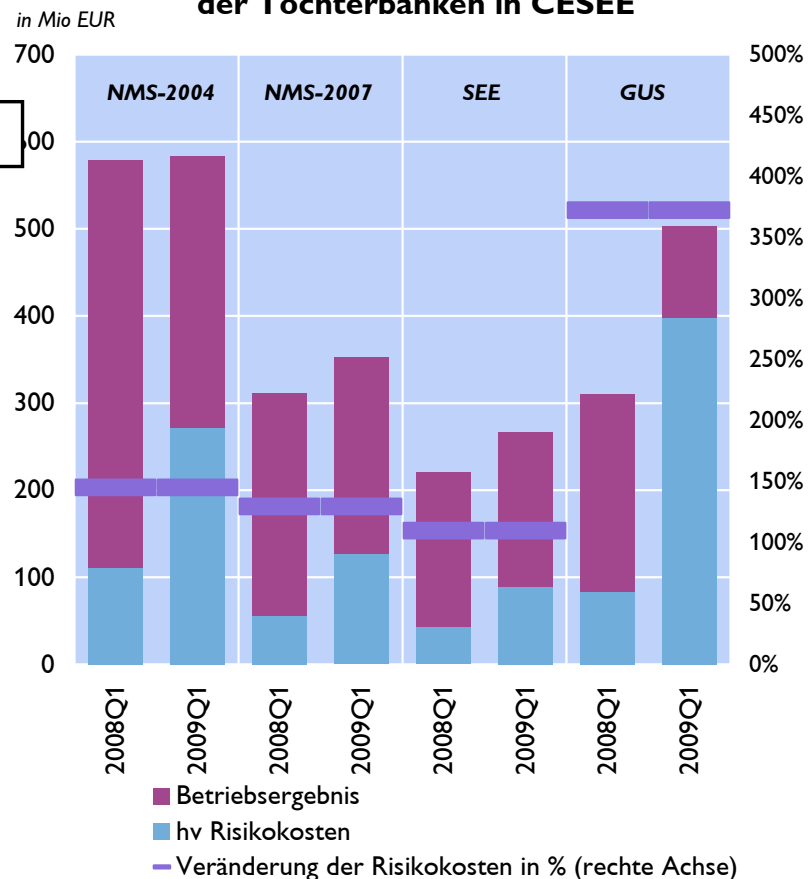
# Risikokosten in CESEE steigen an, aber Gewinne sind noch vorhanden

### Stand der Wertberichtigungen in CESEE und AT



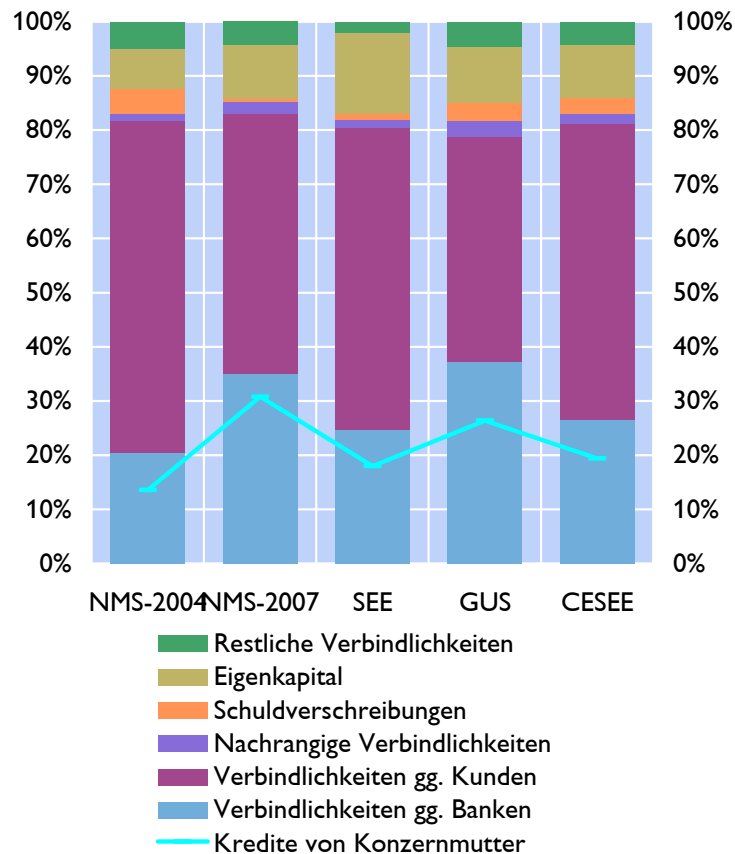
Quelle: OeNB Meldedaten; \* ... markiert Tiefstand.

### Betriebsergebnis zu Risikokosten der Tochterbanken in CESEE

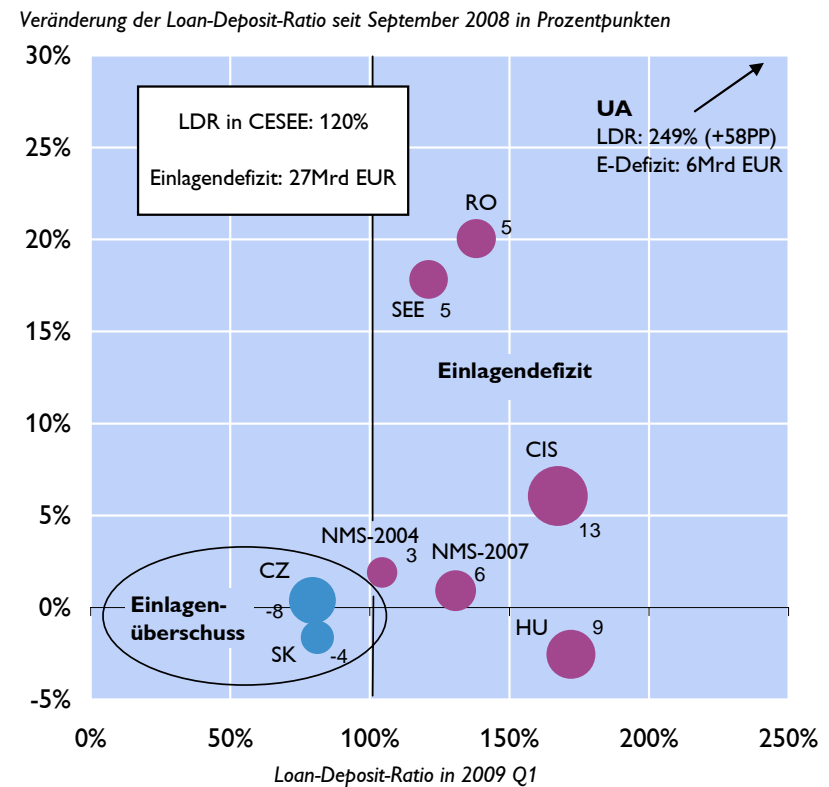


# Einlagen bleiben neben Konzernmutter primäre Refinanzierungsquelle

Passiva der Tochterbanken in CESEE





Loan-Deposit-Ratios und Einlagendefizite\* in CESEE



\*... Volumen der Kreise spiegeln die Einlagendefizite (violett) bzw. -überschüsse (blau) wider.  
Quelle: OeNB Meldedaten und Großkreditevidenz; absolute Zahlen in Mrd. EUR.

## Trotz jüngster Entspannung weiteres Monitoring erforderlich

Risikofaktoren	Stärken des österr. Finanzsystems
	
<p>Unsicherheiten über Tiefe und Dauer der Rezession</p>	<p>Diversifiziertes Wirtschaftssystem</p>
<p>Weiterhin schwierige Finanzierungsbedingungen für Unternehmen und Haushalte</p>	<p>Vergleichsweise niedriger Verschuldungsgrad von Haushalten und Unternehmen in Österreich</p>
<p>Nach wie vor hohe Exponierung der privaten Haushalte gegenüber Wechselkurs- und Aktienkursrisiken</p>	<p>Einsetzender Rückgang von FX-Krediten, begünstigt durch gegenwärtiges Zinsumfeld</p>
<p>Intensität und Geschwindigkeit der Wende des Kreditzyklus in Österreich und Osteuropa</p>	<p>Stress-Tests zeigen derzeit keinen weiteren Rekapitalisierungsbedarf</p>
<p>Negative Rückwirkungen der realwirtschaftlichen Krise auf die Ertragssituation der Banken</p>	<p>Ertragskraft aufgrund von Retailfokus bringt wichtigen Risikopuffer mit sich</p>