

Executive Summary

Record Balance Sheet Growth

Record growth of balance sheet totals is partly due to restructuring of two major banks involving the establishment of new entities in the third quarter of 2008. Despite continuing financial turbulence, credit growth developed vigorously in

2008. The high overall volume of unconsolidated earnings of banks reporting to the OeNB reflects above all one-off factors.

Profitability of Austrian Banks: Performance Expectations Varied Highly throughout 2008

Unconsolidated operating profits of Austrian-based banks amounted to EUR 9.13 billion at the end of 2008, which represents a noticeable increase in comparison to 2007 (+EUR 2.47 billion or +37.1%). The analysis reveals that growth was largely carried by special factors, as a result of which the

improvement of the cost-income ratio – to the best figure since 1995 – needs to be interpreted with caution. The figures for 2008 also show that Austrian banks had difficulties producing accurate profitability estimates.

Flow of Funds Financing Private Sector Activities in 2008

The report relates the quantitative and structural changes observed in private non-financial sector investment in 2008 to changes in internal and external financing triggered by the ongoing financial and economic crisis. For this purpose we used data on gross capital formation; data on changes in net worth due to saving and capital transfers (including consumption of fixed capital); as well as data based on different statistics measuring financial investment and external financing. For nonfinancial corporations, the results show that firms increased their external financing at a slower pace than in

2006 and 2007 from mid-2008 onwards. At the same time, the proportion of internal financing increased, partly offsetting the slowdown of external financing. The growth in financial investment by nonfinancial corporations diminished as well, while the changes in real investment continued to be broadly stable – as yet – up to the end 2008. Households were able to raise roughly as much funding as in previous years given continued high rates of saving even though loan growth decreased. The financial resources were used mainly for financial investment.

The Current Account in 2008

In 2008, Austria expanded its current account surplus to almost EUR 10 billion. This increase was mainly driven by higher tourist expenditures as well as by a lower income account deficit. As the year progressed, however, the negative

effects of the economic and financial crisis became increasingly apparent also in the current account. The crisis mainly affected goods exports, but also dampened trade in services (except for travel).

Sampling Design Issues to be Solved for the Euro Area Household Finance Survey

This contribution – the second of a row of articles dealing with the statistical challenges of research on household finance and consumption in the euro area – focuses on sample design issues, including oversampling, which is particularly important for such surveys given the high degree of wealth concentration. Specifically, the article describes possible sampling strategies and procedures, and exemplifies the different implementation possibilities with three case studies (the German socioeconomic panel (SOEP), the U.S. Survey of Consumer

Finances (SCF) and the Spanish Survey of Household Finances (EFF)). Regarding the Austrian part of the Eurosystem survey (which will be conducted at regular intervals), it would be important/desirable to bring the Federal Ministry for Finances and Statistics Austria on board alongside the OeNB in the medium term – subject to the necessary restrictions to ensure the anonymity of responses and data privacy – in order to enrich the utility/quality/results/findings of the survey.

Loan Policy of Banks Tightened Again, But Somewhat Less

The crisis on international financial markets continued to affect the refinancing conditions of Austrian banks as well as their lending policy, especially in the corporate loans segment. However, the impairment weakened somewhat in the first quarter of 2009 compared with the two previous quarters – those are the key results of the April 2009 bank lending survey. According to the bank managers surveyed, the announcement of public recapitalization support and of state guarantees for debt securities issued by banks has improved banks' access to wholesale funding. In the first quarter of 2009, credit standards for corporate loans were tightened for

the seventh time in a row, but the degree of restriction was lower than in the previous quarters. Moreover, for the first time since the crisis emerged banks expected no further tightening of corporate credit standards for the current quarter. In retail banking, the effects of the crisis were less pronounced; credit standards for both housing and consumer loans were tightened only somewhat in the first quarter of 2009. Loan demand by both enterprises and private households fell in the first quarter of 2009, according to the bank managers surveyed.

Rekordwachstum der Bilanzsumme

Das Rekordwachstum der Bilanzsumme erklärt sich zum Teil durch eine Neugründung und eine Umstrukturierung bei zwei Großbanken im dritten Quartal 2008. Die Kredite entwickelten sich im Jahr 2008 trotz anhaltender Finanzmarkt-

turbulenzen dynamisch. Das hohe unkonsolidierte Betriebsergebnis der in Österreich meldepflichtigen Kreditinstitute war durch Einmal- und Sondereffekte entscheidend beeinflusst.

Deutlich schwankende Ertragserwartungen im Jahresverlauf 2008

Das unkonsolidierte Betriebsergebnis der in Österreich tätigen Kreditinstitute wies Ende Dezember 2008 mit 9,13 Mrd EUR ein deutliches Wachstum gegenüber dem Jahr 2007 auf (+2,47 Mrd EUR bzw. +37,1%). Die Analyse ergab jedoch, dass dieses Resultat zu einem großen Teil durch Sondereffekte

erreicht wurde. Auch die beste Cost-Income-Ratio seit 1995 ist vor diesem Hintergrund kritisch zu beurteilen. Im Jahresverlauf 2008 zeigte sich weiters, dass es für Österreichs Banken schwierig war, ihre Ertragssituation einzuschätzen.

Finanzierungskanäle des privaten Sektors im Jahr 2008

Der vorliegende Beitrag geht der Frage nach, ob sich das Finanzierungsvolumen verändert bzw. über welche Finanzierungskanäle der private Sektor – private Haushalte und nicht-finanzielle Unternehmen – vor dem Hintergrund der anhaltenden Finanz- und Wirtschaftskrise seine Investitionen finanziert hat. Für diese Untersuchung wurden sowohl Daten zu Bruttoinvestitionen und Ersparnisbildung als auch Daten verschiedener Finanzstatistiken zur Messung der Geldvermögensbildung und Außenfinanzierung herangezogen. Die vorliegenden Daten zeigen, dass ab Sommer 2008 das Wachstum der Außenfinanzierung der Unternehmen im Vergleich

zu den Jahren 2006 und 2007 rückläufig war, während die höhere Innenfinanzierung einen Teil des schwächeren Wachstums der Außenfinanzierung kompensieren konnte. Im Gleichklang mit der schwächeren Entwicklung der Außenfinanzierung war die Geldvermögensbildung ebenfalls weniger expansiv, während die realwirtschaftlichen Investitionen – noch – leichte Zuwächse aufwiesen. Private Haushalte konnten durch die anhaltend hohe Ersparnisbildung trotz schwächerem Wachstum der Kreditfinanzierung das Mittelaufkommen stabil halten, das vor allem für Investitionen in Finanzanlagen verwendet wurde.

Die Leistungsbilanz im Jahr 2008

Im Jahr 2008 konnte Österreich seinen Leistungsbilanzüberschuss auf knapp 10 Mrd EUR ausbauen. Insbesondere die positive Entwicklung der Reiseverkehrseinnahmen als auch ein verringertes Einkommensdefizit haben dazu beigetragen. Im Verlauf des Jahres 2008 zeigten sich jedoch zunehmend die

negativen Auswirkungen der Wirtschafts- und Finanzkrise. Das betraf in besonderem Maß den Güterexport, doch auch die Handelsdynamik unternehmensbezogener Dienstleistungen trübte sich ein.

Stichprobenziehung bei Erhebungen zu den Finanzen privater Haushalte im Euroraum

Dieser Beitrag ist der zweite einer Reihe von Artikeln zu den statistischen Herausforderungen der Forschung zu Finanzen und Ausgaben der privaten Haushalte im Euroraum. Er beschäftigt sich mit der Stichprobenziehung bei entsprechenden Mikrodaterhebungen und insbesondere mit dem sogenannten Oversampling, dem überproportionalen Miteinbeziehen bestimmter Bevölkerungsgruppen, das aufgrund der starken Vermögenskonzentration besonders für Erhebungen zu den Finanzen privater Haushalte eine wichtige Rolle spielt. Im ersten Teil des Beitrags werden mögliche Strategien und Verfahren bei der Stichprobenziehung erläutert. Im zweiten

Teil werden verschiedene Implementierungsmöglichkeiten der Stichprobenziehung anhand von drei Fallbeispielen, dem deutschen sozioökonomischen Panel (SOEP), dem US-amerikanischen Survey of Consumer Finances (SCF) und dem spanischen Survey of Household Finances (EFF), präsentiert. Ein Fernziel für die regelmäßigen Befragungen des Eurosystems in Österreich sollte eine statistische Kooperation des Bundesministeriums für Finanzen, der Statistik Austria und der Oesterreichischen Nationalbank (OeNB) sein. Dabei ist besonders auf Anonymität und Datenvertraulichkeit zu achten.

Kreditvergabe an Unternehmen etwas weniger restriktiv

Die Finanzkrise beeinträchtigt weiterhin die Refinanzierungsbedingungen und vor allem im Firmenkundenbereich die Kreditvergabepolitik der österreichischen Banken. Die Beeinträchtigungen haben sich jedoch im ersten Quartal 2009 im Vergleich zu den beiden vorangegangenen Quartalen etwas abgeschwächt. Das zeigen die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im April 2009. Einen Beitrag zu dieser leichten Entspannung der Refinanzierungsbedingungen der Banken dürften laut Aussagen der befragten Kreditmanager die staatlichen Maßnahmen zur Unterstützung von Rekapitalisierungen sowie die Staatsgarantien für Bankschuldverschreibungen geleistet haben. Im ersten Quartal 2009 wurden im Firmenkundengeschäft die Kreditrichtlinien zwar zum siebenten Mal

in Folge etwas verschärft, der Grad der Restriktionen war allerdings geringer als in den Vorquartalen. Überdies erwarten die befragten Banken erstmals seit Beginn der Krise für das zweite Quartal 2009 keine weitere Verschärfung der Kreditrichtlinien für Unternehmenskredite. Im Privatkundengeschäft waren die Effekte der Finanzmarkturbulenzen deutlich weniger ausgeprägt, sowohl für Wohnbaufinanzierungen als auch für Konsumkredite wurden die Kreditrichtlinien im ersten Quartal 2009 nur leicht angehoben. Die Kreditnachfrage der Unternehmen und der privaten Haushalte war nach Einschätzung der befragten Kreditmanager im ersten Quartal 2009 rückläufig.