



OESTERREICHISCHE NATIONALBANK
EUROSYSTEM

Financial Stability Report 25

Gouverneur Univ.-Prof. Dr. Ewald Nowotny
Direktor Mag. Andreas Ittner
Hauptabteilungsdirektor Mag. Philip Reading
Hauptabteilungsdirektorin Dr. Doris Ritzberger-Grünwald

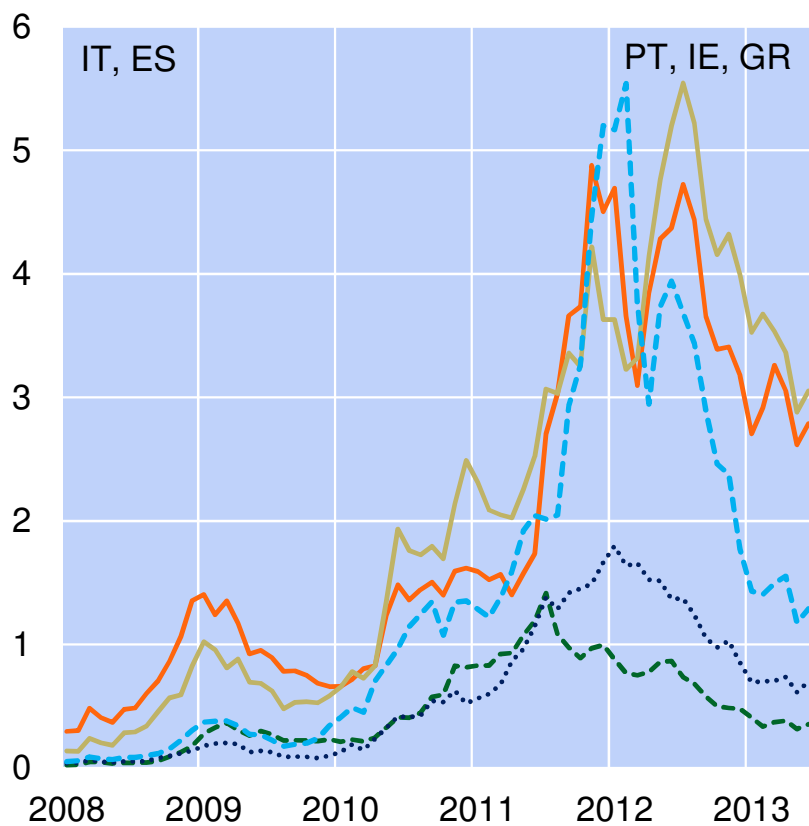
Wien, 8. Juli 2013

www.oenb.at

Wirtschaftspolitik führt zu einer merklichen Beruhigung der Lage an den europäischen Finanzmärkten, die allerdings noch sehr fragil ist...

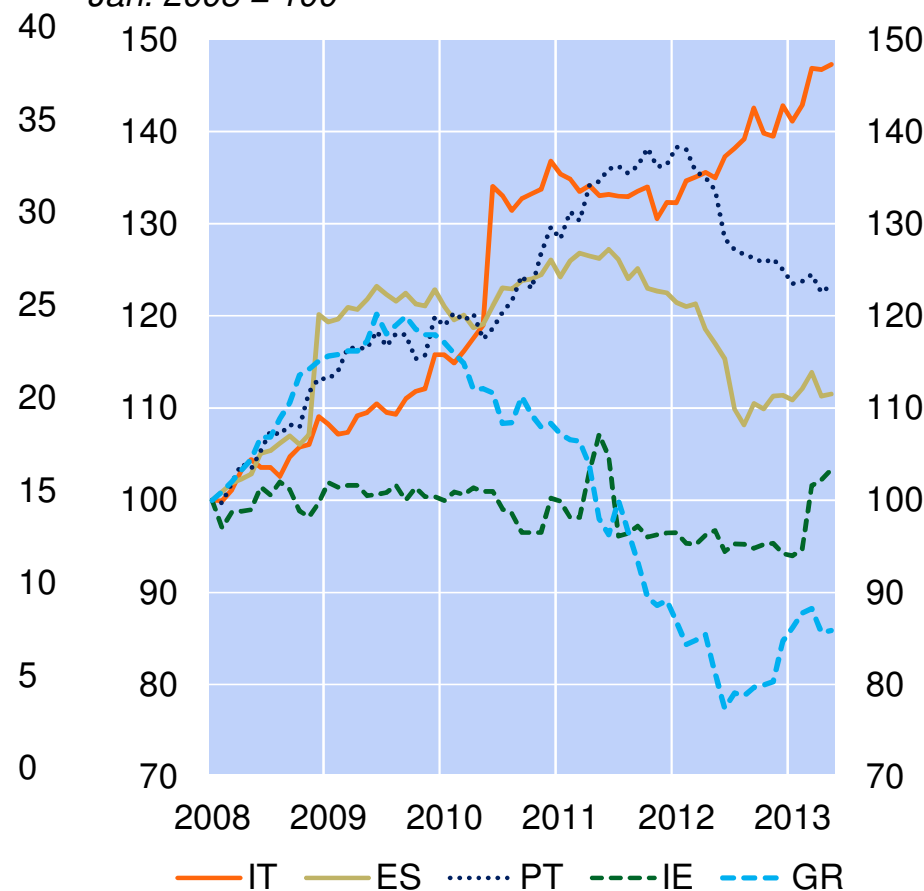
Renditenabstände 10j. Staatsanleihen zu Deutschland

Monatsdurchschnitte in %



Bankeinlagen*

Jän. 2008 = 100



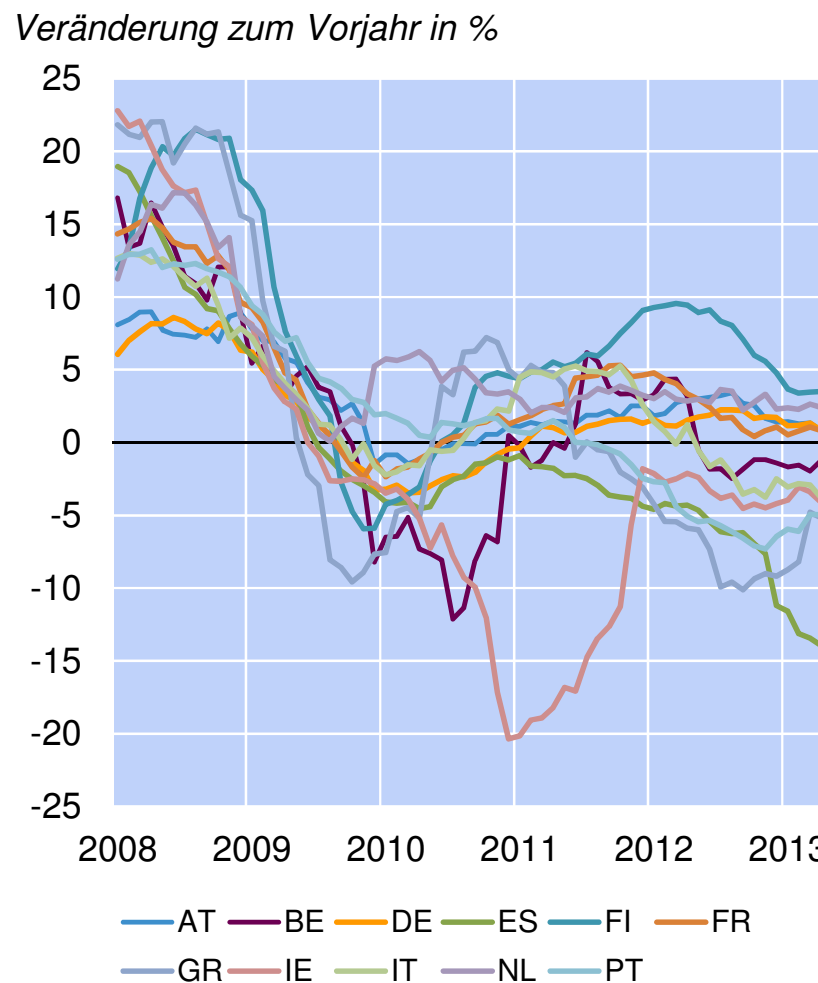
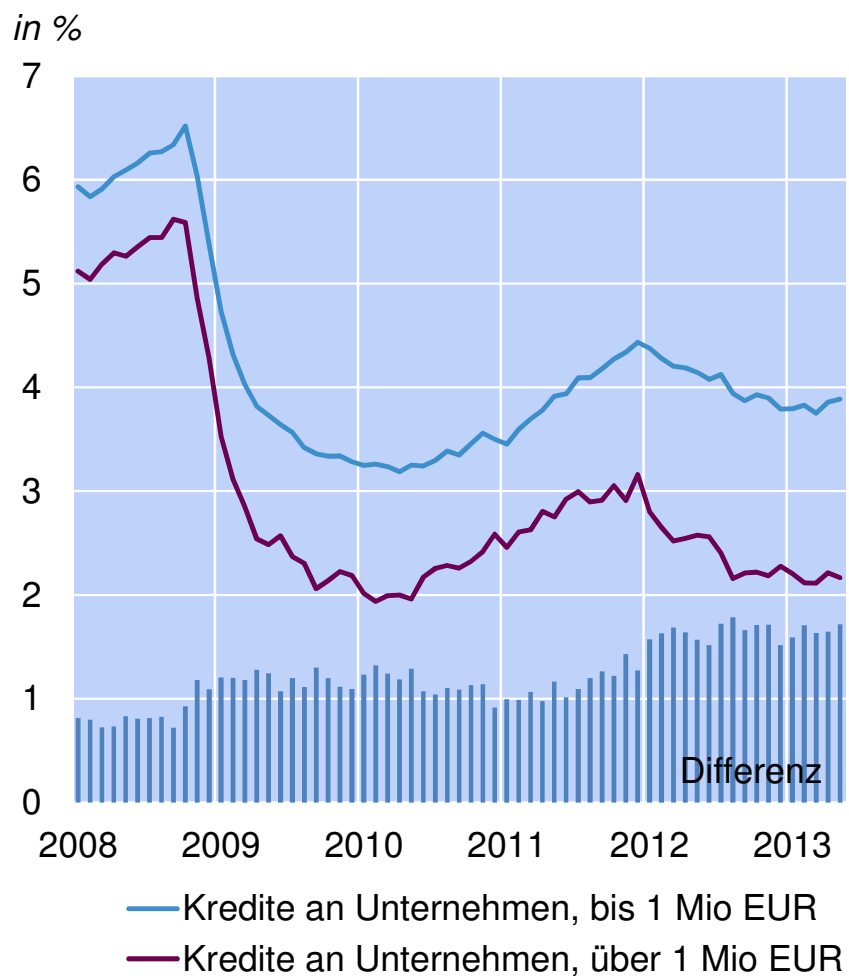
— IT — ES PT - - - - IE - - - - GR

* Von Euroraum-Gebietsansässigen.

Quelle: Thomson Reuters, EZB.

... und nicht überall in gleicher Weise in der Realwirtschaft im Euroraum angekommen ist

Zinsen für Unternehmenskredite im Euroraum* Wachstum der Unternehmenskredite



Quelle: EZB.

* Zinsbindungsfrist bis 1 Jahr

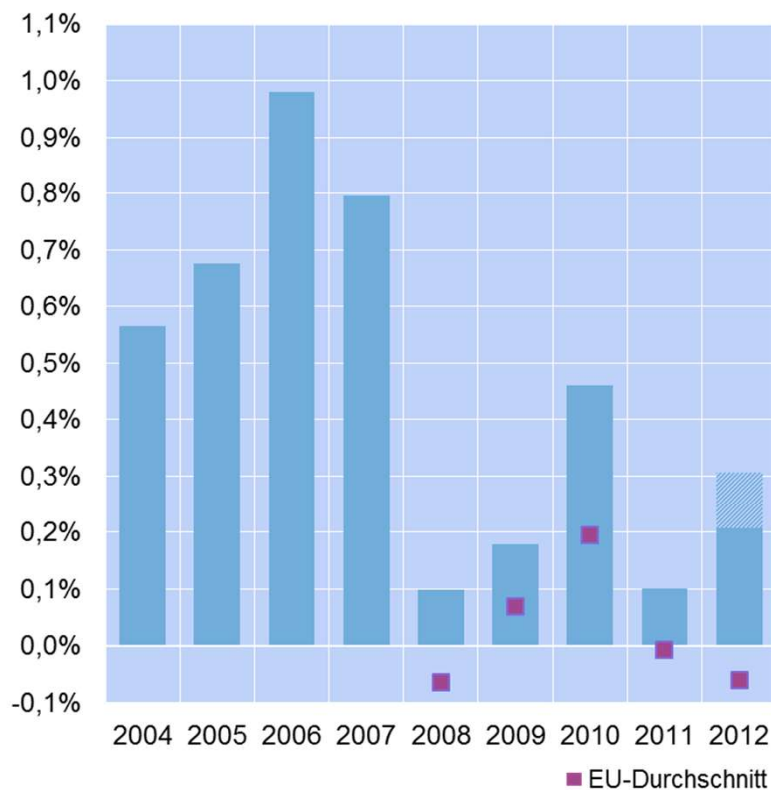
Lockerung der Wechselwirkung zwischen Bonität von Staaten und Banken: Einigung der EU Finanzminister auf

- **Bankensanierungs- und Abwicklungs-RL (BRRD)**
 - bietet Instrumente zur **Prävention**, **Frühintervention** und **Abwicklung** und damit verbesserte Handlungsmöglichkeiten in Krisensituationen
 - Finanzierung von Abwicklungen primär durch **Eigentümer**, **unbesicherte Gläubiger** und **Abwicklungsfonds** – erst danach durch den Staat
 - **gesicherte Einlagen** bleiben **unangetastet**
größere **Einlagen von KMUs** und **Privatpersonen bevorzugt**
 - erst danach sollen ESM-Mittel grundsätzlich zur Verfügung stehen
- Rückgriff auf **ESM-Mittel bis EUR 60 Mrd.**
 - ESM-Rekapitalisierungsinstrument soll ab **effektiver SSM-Errichtung** verfügbar sein
 - nationale Beitragsleistung, Konditionalität, Systemrelevanz der Bank als **Voraussetzungen** für ESM-Hilfe

Profitabilität erholt sich, jedoch getrieben durch Sondereffekte und überdurchschnittliche Gewinne in CESEE

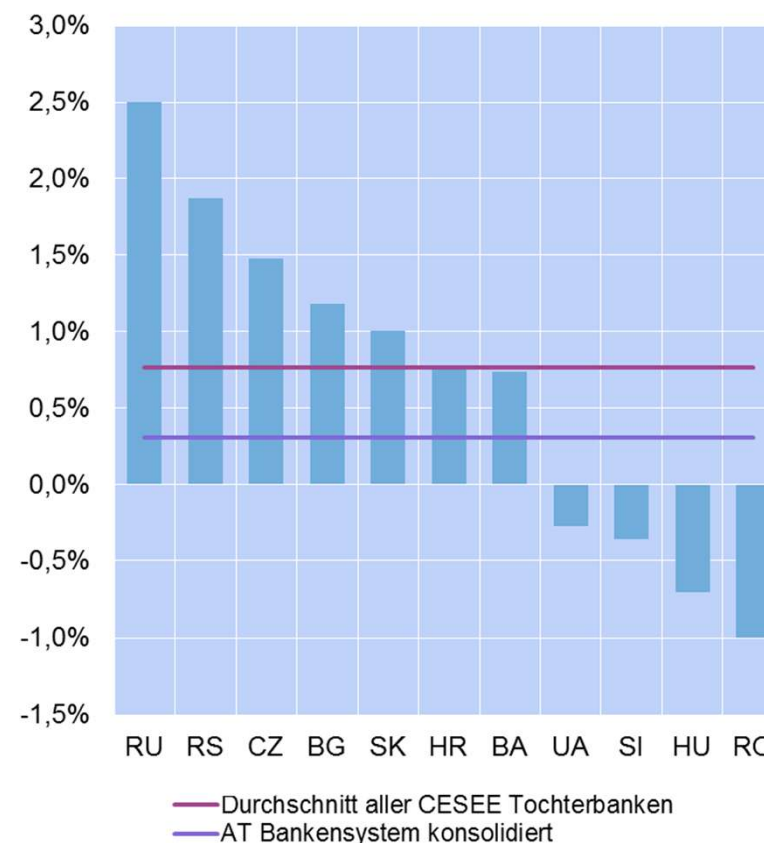
Profitabilität und Effizienz des österreichischen Bankensystems

Gesamtkapitalrentabilität (RoA)



Quelle: OeNB, EZB, konsolidierte Daten.

RoA österr. Tochterbanken in ausgewählten CESEE Ländern Ende 2012



Neben einer Verbesserung im Aggregat zeigen die aktuellen Stresstests, dass das höhere Gewinnpotential der Top-3 mit höherem Risiko einhergeht.

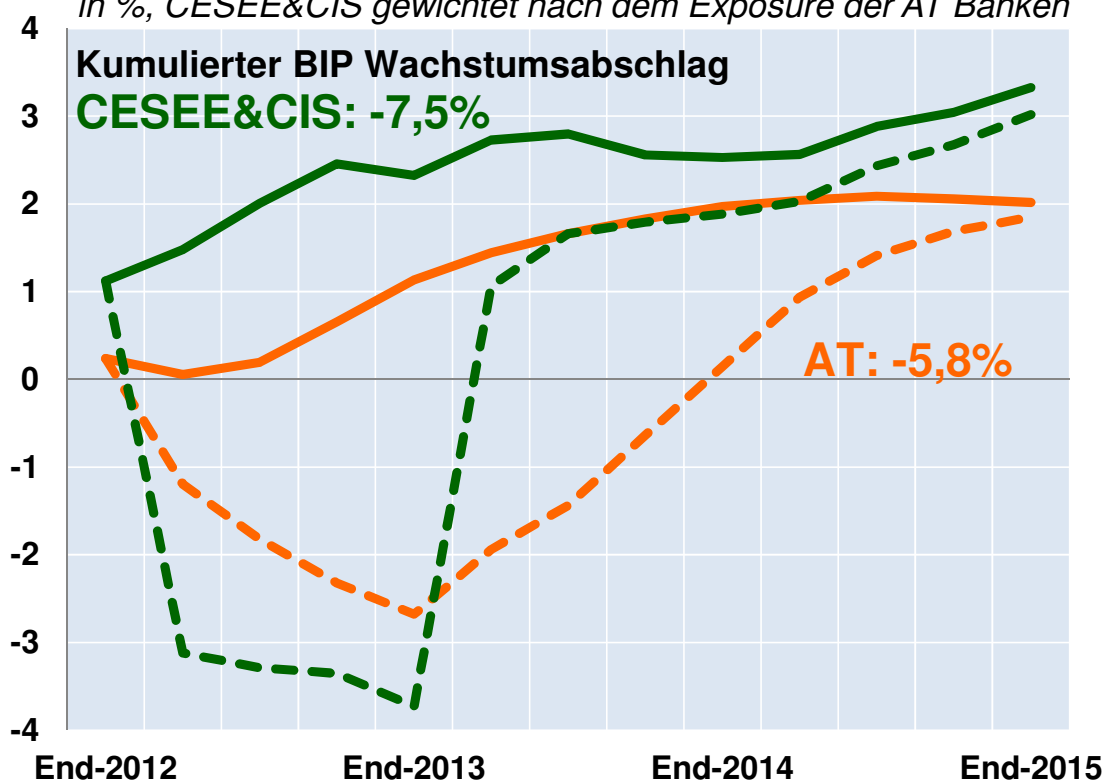
Szenarien: BIP Wachstumsraten 2013-2015 (y-o-y)

in %, CESEE&CIS gewichtet nach dem Exposure der AT Banken

Kumulierter BIP Wachstumsabschlag

CESEE&CIS: -7,5%

AT: -5,8%



— Baseline (AT)

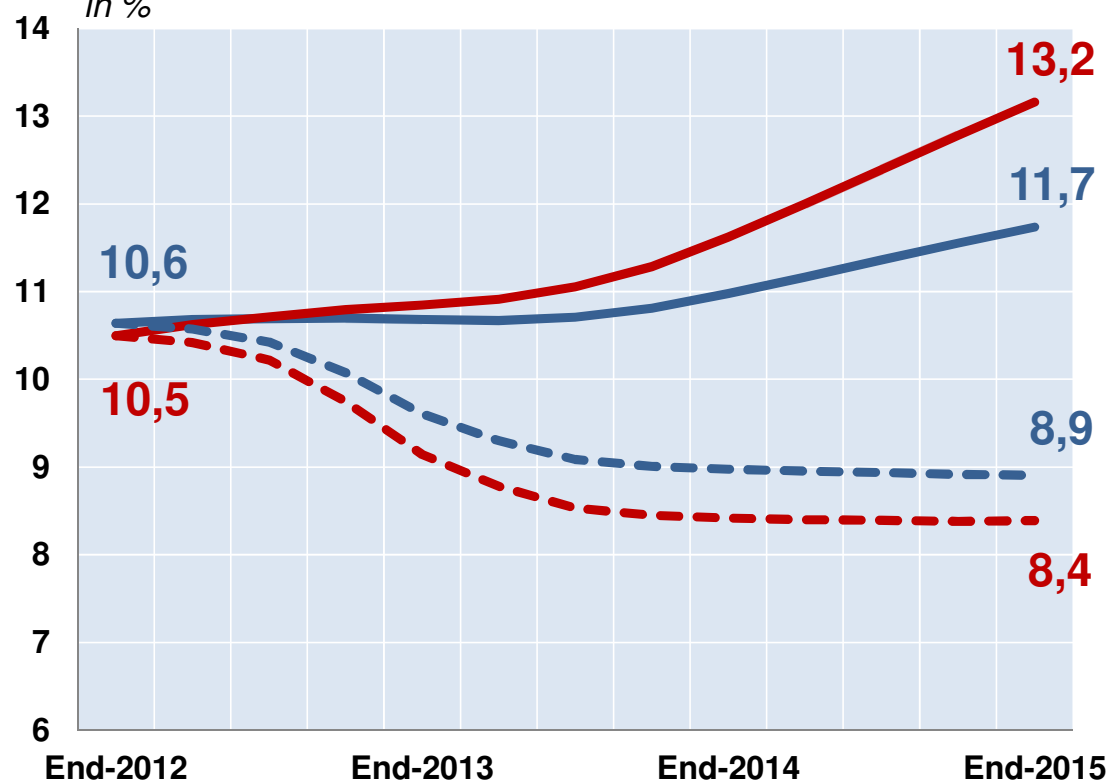
— Baseline (CESEE&CIS)

- - Adverse (AT)

- - Adverse (CESEE&CIS)

Ergebnisse: EBA Core Tier-1 Ratio 2013-2015

in %



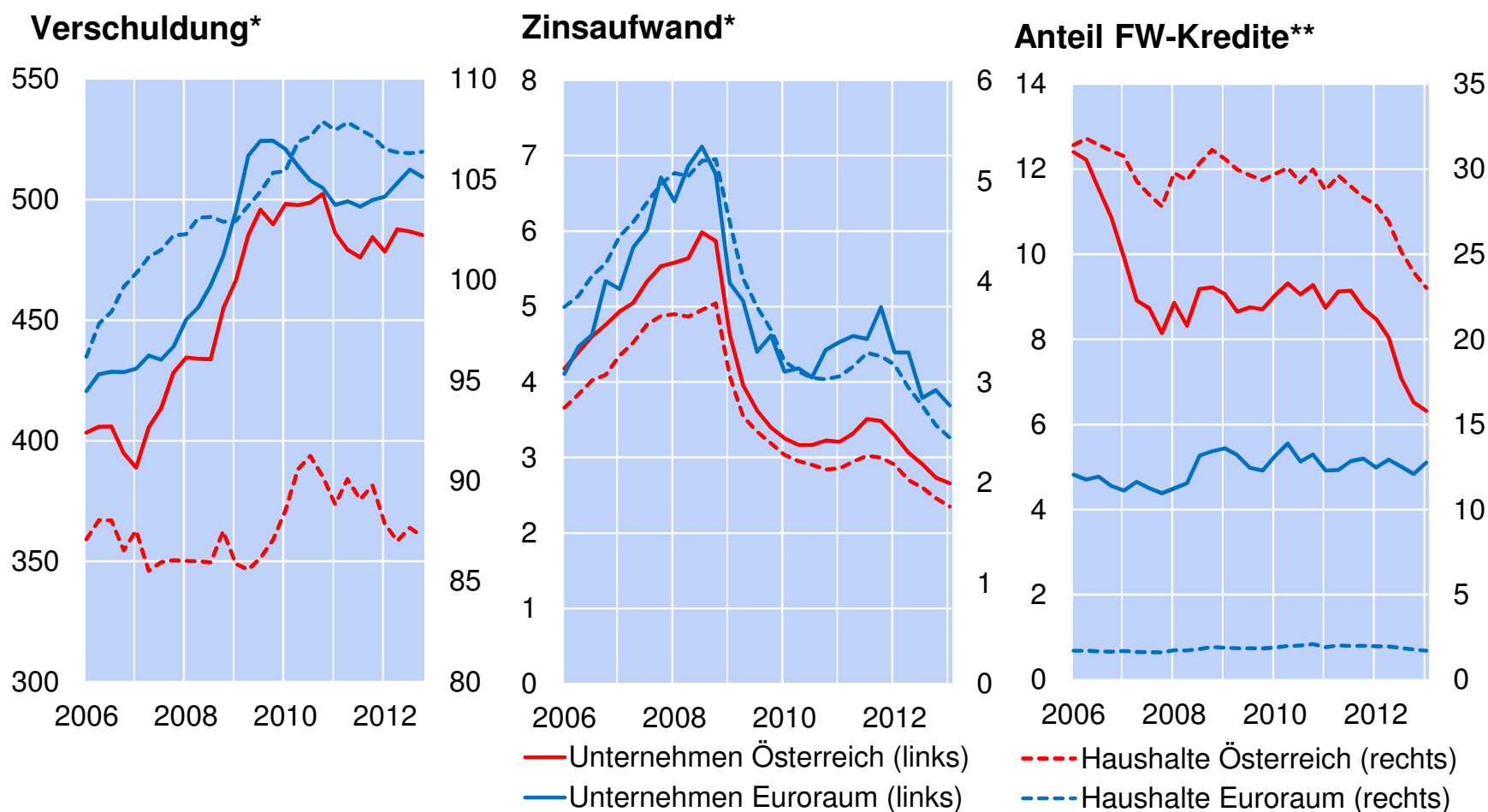
— Baseline (Sys)

— Baseline (Top-3)

- - Adverse (Sys)

- - Adverse (Top-3)

Risikoindikatoren der realwirtschaftlichen Sektoren in Österreich verbessert, aber Verschuldungsquote der Unternehmen noch über Vorkrisenniveau



* in % des Bruttobetriebsüberschusses (Unternehmen) bzw. der verfügbaren Einkommen (Haushalte)

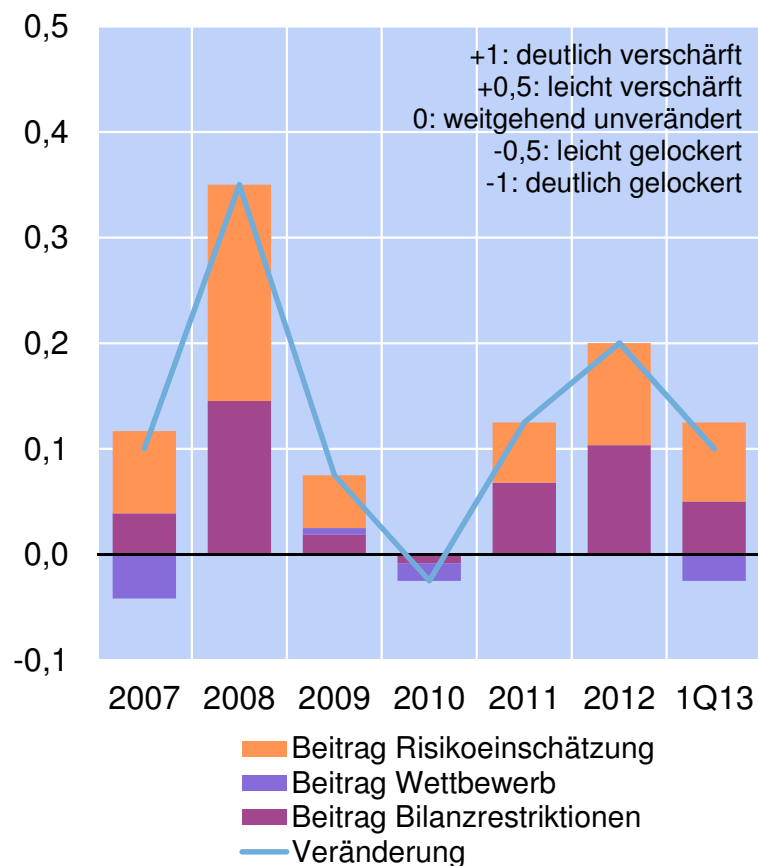
** in % der gesamten Kredite

Quelle: OeKB, Statistik Austria, EZB.

Vorsichtigere Kreditvergabe der Banken in Österreich, aber keine Kreditklemme

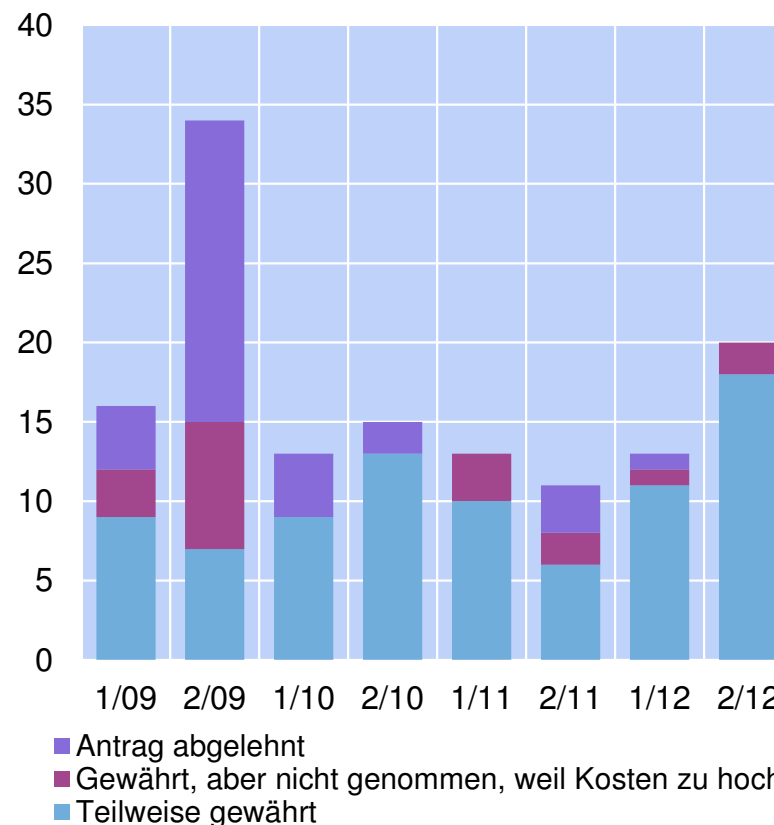
Richtlinien der Banken für Firmenkredite

Skala [-1, 1]



Kreditbedingungen für KMUs

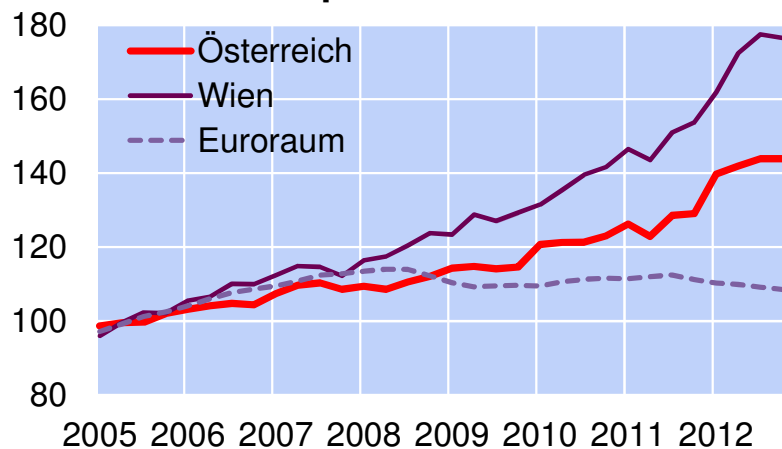
In % der Unternehmen, die Kredit beantragt haben



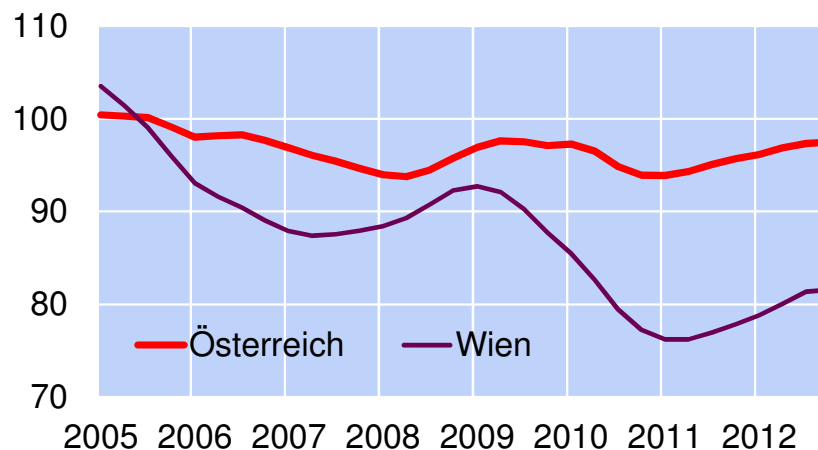
Quelle: OeNB, EZB.

Hohe Preisdynamik bei Wohnimmobilien in Österreich, aber kein „Überschießen“ der Wohnbaukredite

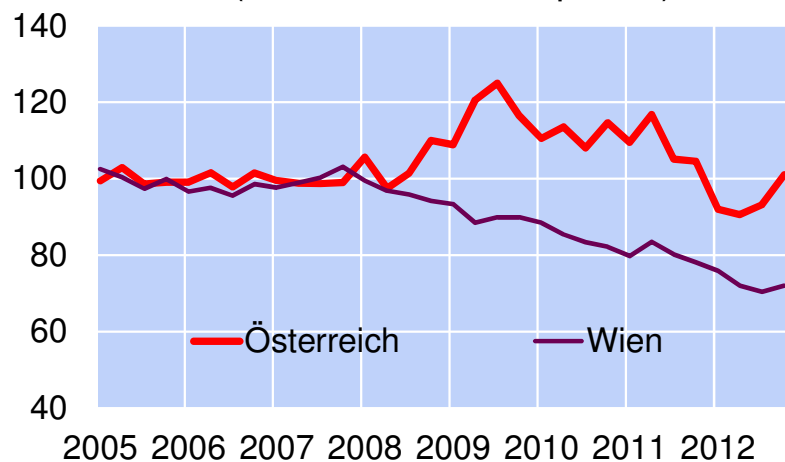
Wohnimmobilienpreise



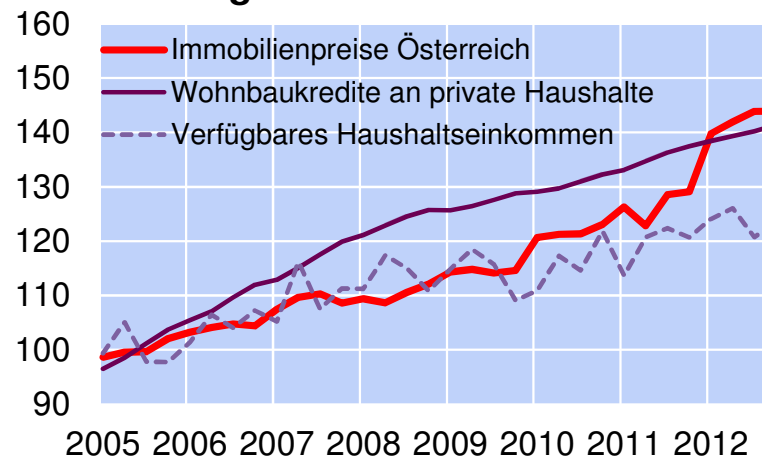
Bauinvestitionen in % des BIP



Rentabilität (Mieten/Immobilienpreise)



Finanzierung



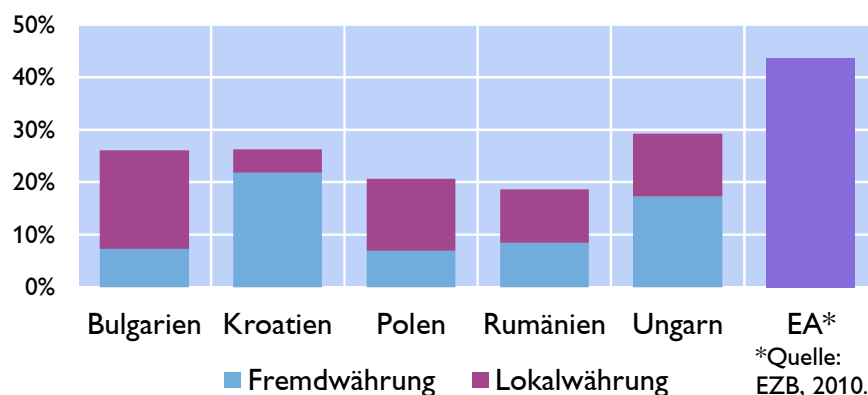
Quelle: OeNB, TU Wien, EZB.

Alle Reihen 2005=100

OeNB Euro Survey für CESEE: Kreditnachfrage für Haushalte sinkt

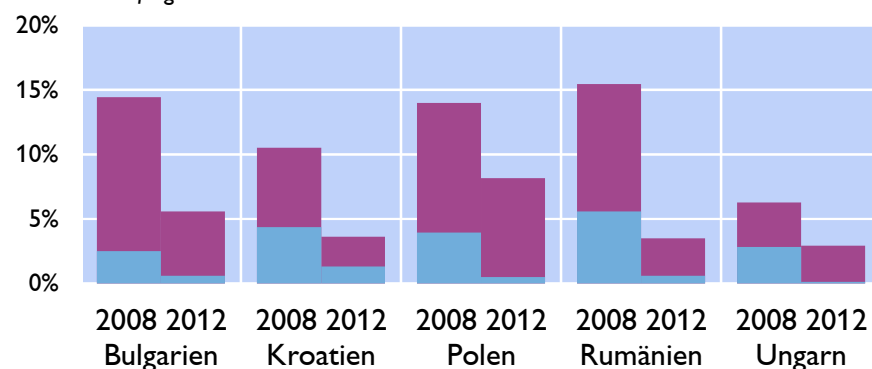
Haushalte, die einen Kredit haben

in % aller Befragten, 2008-2012.



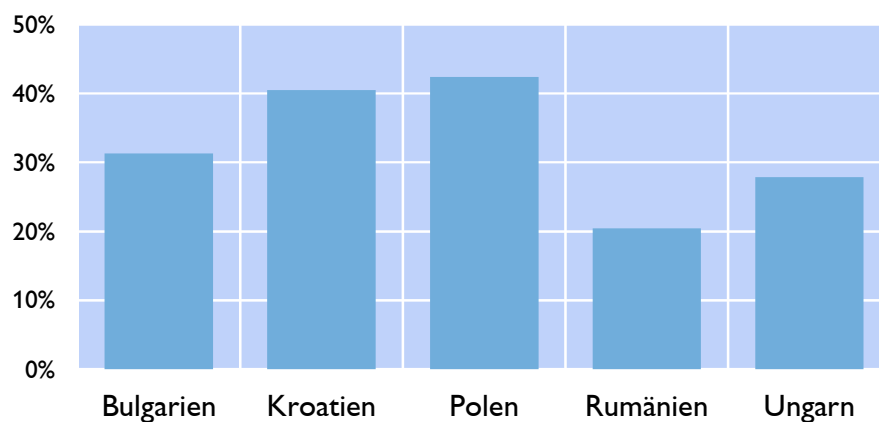
Haushalte, die in den nächsten 12 Monaten einen Kredit aufnehmen wollen

in % aller Befragten



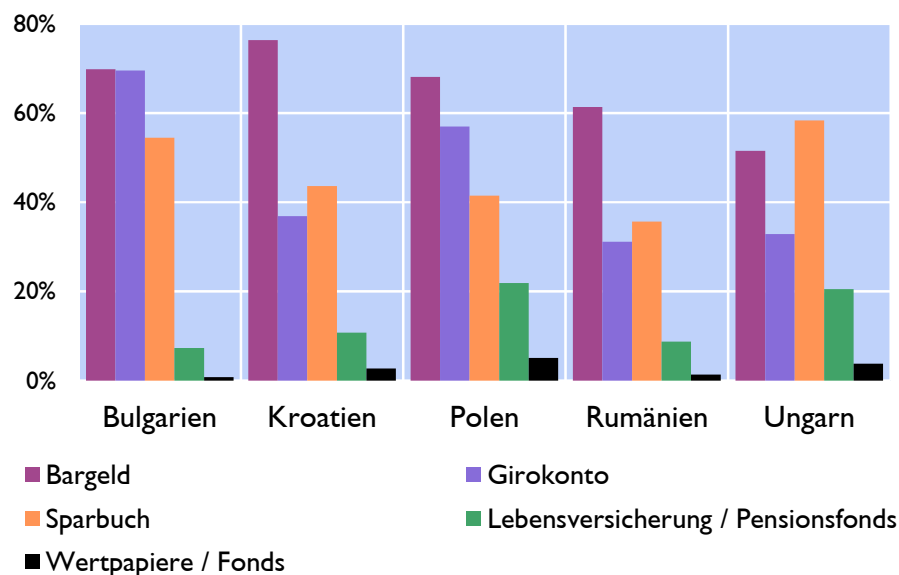
Haushalte mit Ersparnissen

in % aller Befragten, 2012.



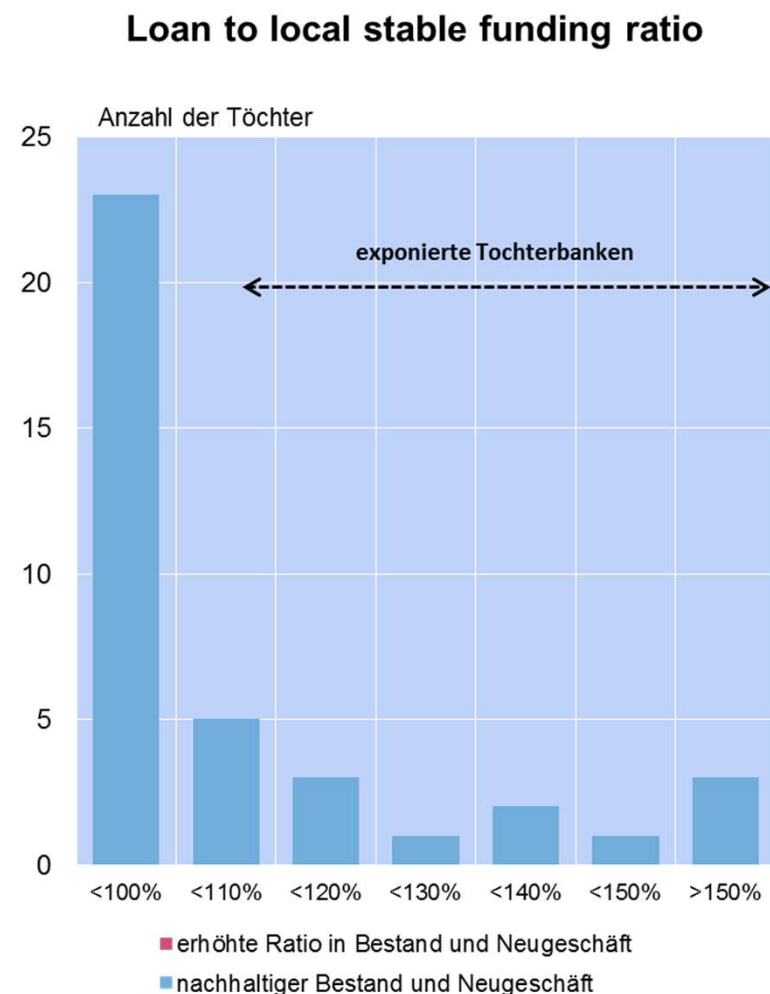
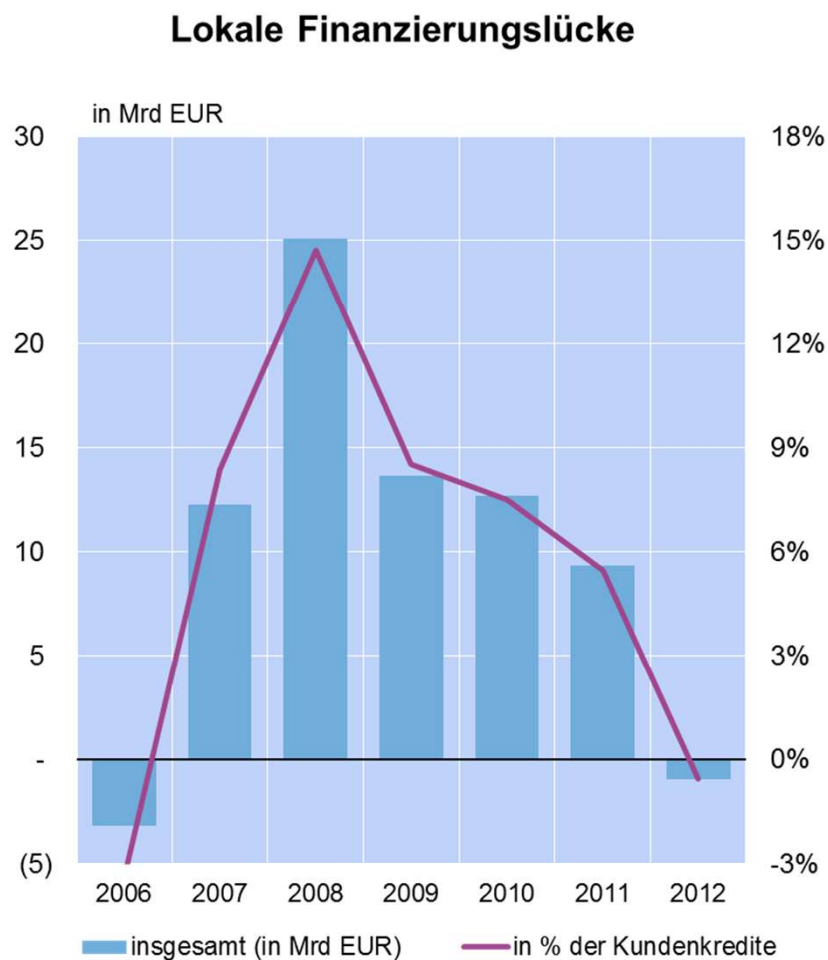
Verbreitung von Sparinstrumenten

in % der Befragten mit Ersparnissen, 2012.



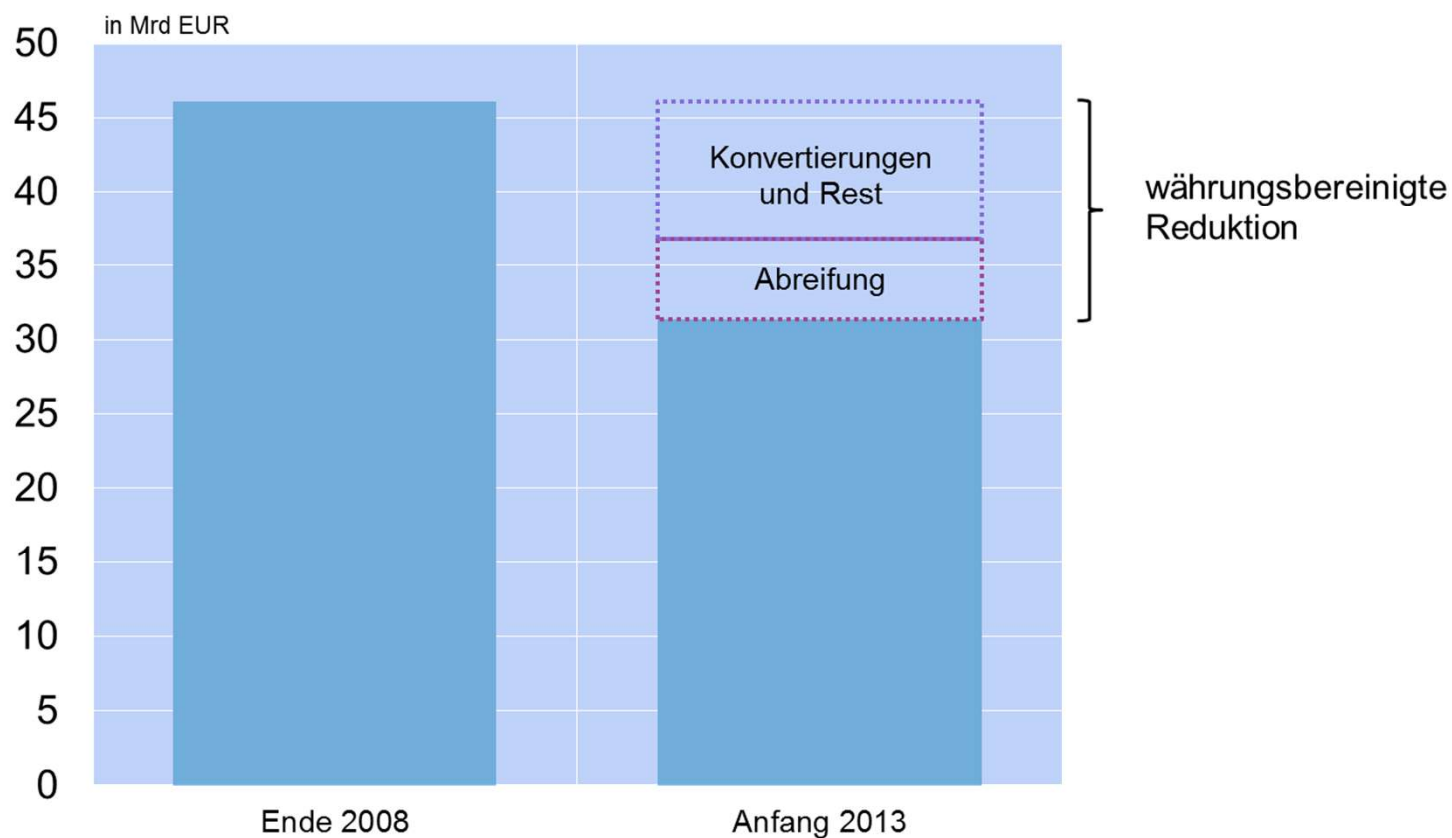
Quelle: OeNB Euro Survey, EZB.

Lokale Refinanzierung der österr. Tochterbanken in CESEE verbessert



Fremdwährungskredite privater Haushalte in Österreich seit 2008 deutlich rückläufig, auch aufgrund von Konvertierungen

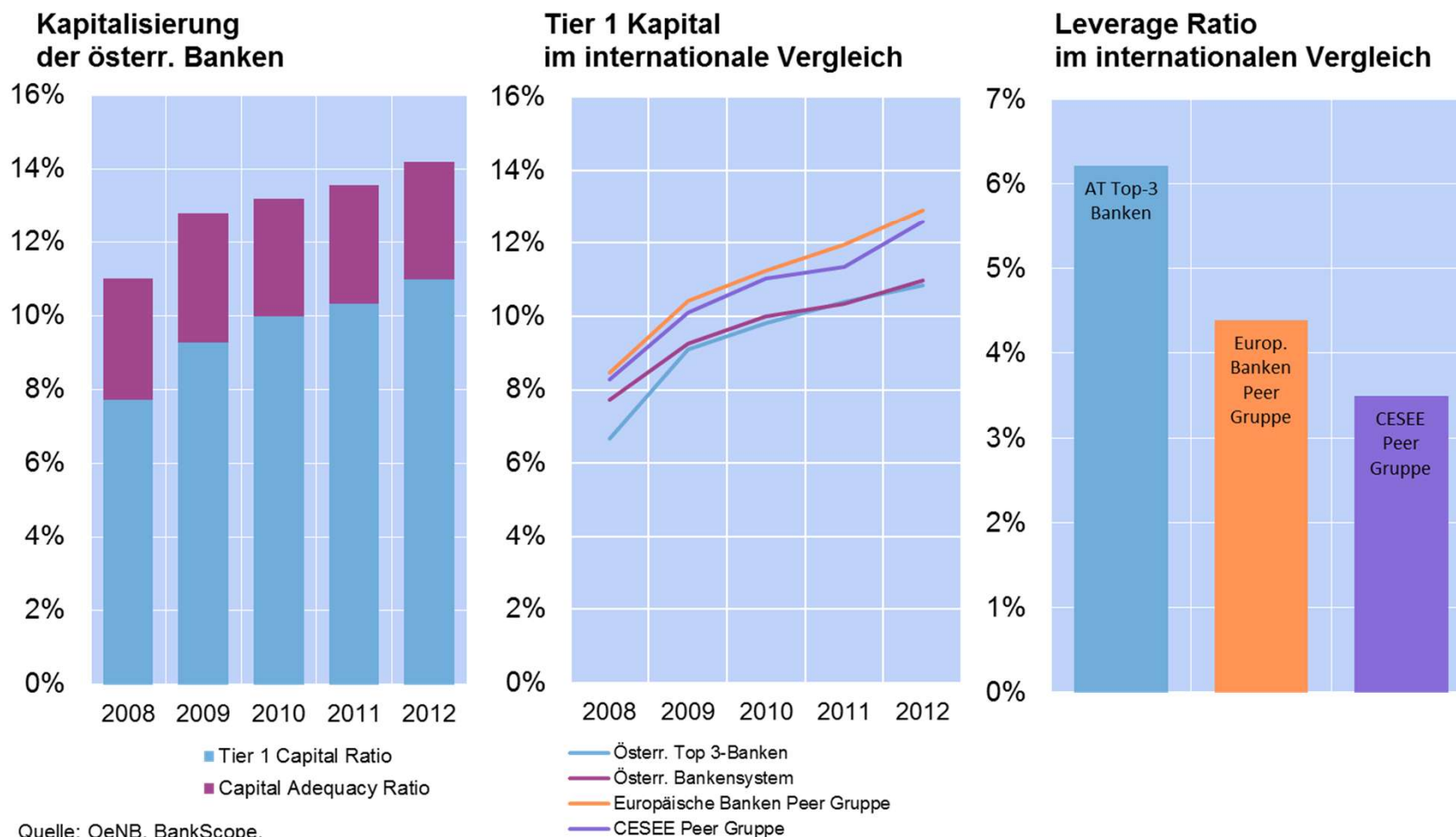
Entwicklung der Fremdwährungskredite privater Haushalte in Österreich



Quelle: OeNB.

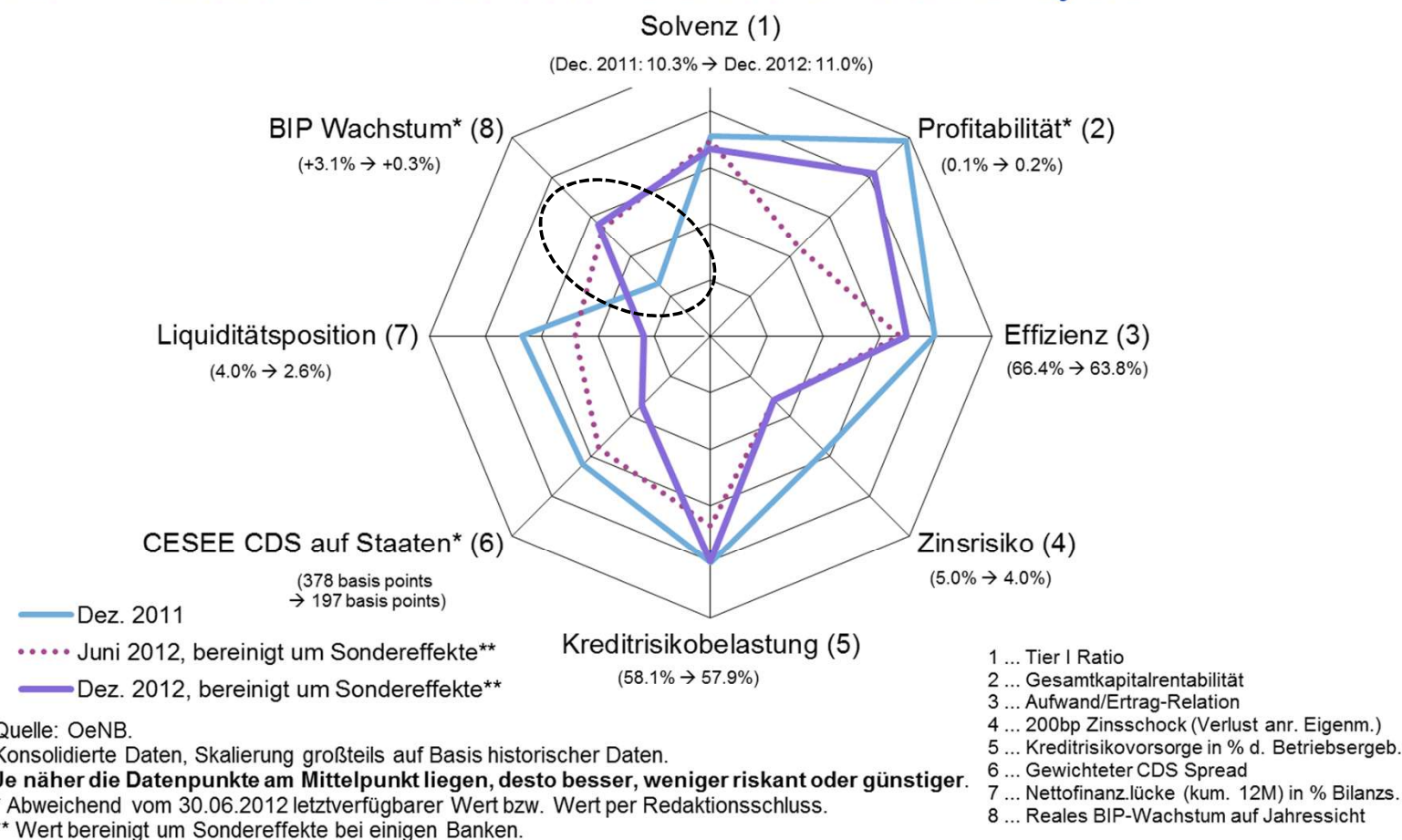
Eigenmittelausstattung der österreichischen Banken zwar gestiegen – weitere Verbesserung aber notwendig

Eigenmittelausstattung der österreichischen Banken im internationalen Vergleich



Stabilität des Bankensektors im Vergleich zum letzten FSR

Kernindikatoren für das österreichische Bankensystem





OESTERREICHISCHE NATIONALBANK
EUROSYSTEM

Financial Stability Report 25

Gouverneur Univ.-Prof. Dr. Ewald Nowotny
Direktor Mag. Andreas Ittner
Hauptabteilungsdirektor Mag. Philip Reading
Hauptabteilungsdirektorin Dr. Doris Ritzberger-Grünwald

Wien, 8. Juli 2013

www.oenb.at