

Executive Summaries

Housing loans drive credit growth in Austria Loans, deposits and interest rates recorded by Austrian financial institutions

In the first quarter of 2016, the consolidated profit after tax and minority interests of all banks subject to reporting requirements in Austria came to EUR 1.1 billion. Net interest income – one of the cornerstones of domestic banks' business models – was still under pressure, however. While corporate lending continued to expand

at a rather modest rate, housing loans to households picked up. Interest rates on both short- and longer-term loans contracted less strongly in Austria than in the euro area as a whole. This notwithstanding, interest rate conditions remained more favorable in Austria compared to the euro area.

Changes in the structure of Austrian banks' balance sheets between 2008 and 2015

This contribution highlights the structural changes in a number of key items of Austrian banks' balance sheets between December 2008 and December 2015. Since the onset of the financial crisis in 2008, domestic banks have been operating in an environment characterized by consistently falling interest rates and accommodative monetary policies as well as positive, albeit moderate economic growth. A concomitant period of consolidation in the banking sector (intra-sectoral mergers and closures) as well as a marked decline in cross-border interbank business were among the main factors that triggered changes in the composition of Austrian banks' unconsolidated balance sheets. It was also due to

these developments that the role of the nonbank sector increased, with housing loans as well as deposits of households and nonfinancial corporations expanding strongly. At the same time, the share of foreign currency loans in banks' balance sheets was reduced sharply following the introduction of restrictive lending standards after the crisis. The gradual decline in key interest rates over the past few years led to a convergence of interest rates across maturities and, as a result, to falling opportunity costs of overnight deposits. The availability of high amounts of low-cost overnight deposits also changed banks' refinancing structures, with securities becoming a less attractive source of long-term funding.

Cheap Eurosystem funding stimulates bank lending

The Eurosystem's targeted longer-term refinancing operations have proved generally effective. Banks have reported broad participation in the most recent operation (June 2016) and favorable effects on their financial situation. Called up amounts have been used mainly for granting loans and refinancing purposes.

Credit standards, credit terms and conditions as well as credit demand remained largely unchanged in the second quarter of 2016, as in the two preceding quarters. A moderate increase in the demand for corporate loans is expected for the third quarter. The deterioration in Austrian banks' access to refinancing has

slowed down recently. However, a minority of survey participants again identified a slight deterioration in their access to funding via medium- to long-term debt securities. The downward trend regarding Austrian banks' access to refinancing has been observable since the beginning of 2014, with some intensification since the second quarter of 2015. This development marks a considerable and negative deviation from the euro area trend.

Regulatory action caused a decrease in assets and strengthened capital positions in the first half of 2016. These results also reflect the prolongation of long-term trends.

Thirtieth anniversary of Austria's Central Credit Register

2016 marks the 30th anniversary of Austria's major loans register or Central Credit Register (CCR) as it is officially known today. The Oesterreichische Nationalbank first established this register as a tool for providing the aggregated exposures of individual borrowers to banks, based on the unconsolidated data reported from individual banks (from 1998 onward, banks have had to report their data on a monthly basis). Over time, the register was restructured and expanded. On January 1, 2014, it was renamed Central Credit Register when the Capital Requirements Regulation (CRR) entered into force.

Meanwhile, the CCR data have proven very valuable in many different areas of central banking. While these data continue to provide the basis for informing banks about the aggregate exposures of their borrowers, they also serve the needs of the OeNB's supervision, statistics, monetary policy, economics, financial stability, risk management and collateral management functions. The granular risk indicators for individual borrowers reflected by the CCR data are particularly meaningful for risk management at the OeNB.

Validating the OeNB's in-house credit assessment system

The OeNB uses its in-house credit assessment system (ICAS) to gauge the creditworthiness of nonfinancial corporations in Austria. ICAS is based on the Common Credit Assessment System (CoCAS), which was developed by the Deutsche Bundesbank and the OeNB in cooperation with the Vienna University of Economics and Business. Since its launch in 2011, three additional national central banks – the Banco de España, the Banque Nationale de Belgique and the Banco de Portugal – have joined the CoCAS project. CoCAS is a platform for the assessment of credit claims against companies that domestic credit institutions may

use as eligible collateral for Eurosystem refinancing and intra-day lending operations. Hence, CoCAS is not only validated by the OeNB, but also subject to the annual performance monitoring process within the Eurosystem credit assessment framework (ECAF). This contribution provides an overview of the various methods the OeNB uses for validating its ICAS, with a focus on the underlying theoretical framework and statistical tests the OeNB applies to validate the calibration quality of CoCAS ratings, as well as the ECAF performance monitoring methodology, which serves as the basis for validation by the Eurosystem.

Wohnbaukredite dominieren das Kreditwachstum privater Haushalte in Österreich Kredite, Einlagen und Zinssätze österreichischer Finanzinstitute

Das konsolidierte Periodenergebnis nach Steuern und Minderheitenanteilen von allen in Österreich meldepflichtigen Kreditinstituten erreichte im 1. Quartal 2016 insgesamt eine Höhe von 1,1 Mrd EUR. Das Nettozinsergebnis, einer der Eckpfeiler der Geschäftsmodelle österreichischer Banken, blieb jedoch unter Druck. Die Wachstumsdynamik der Unternehmenskredite blieb

bis zuletzt relativ verhalten. An Dynamik gewonnen haben die an private Haushalte vergebenen Wohnbaukredite. Bei den Zinskonditionen war im Euroraum sowohl bei kurz- als auch bei längerfristigen Krediten ein stärkerer Rückgang als in Österreich erkennbar. Trotzdem wies Österreich weiterhin einen Zinsvorteil gegenüber dem Euroraum auf.

Bilanzstrukturveränderungen österreichischer Banken 2008–2015

Dieser Beitrag beleuchtet die strukturellen Veränderungen verschiedener Hauptbilanzpositionen österreichischer Banken im Zeitraum Dezember 2008 bis Dezember 2015. Seit der Finanzkrise 2008 operieren heimische Banken in einem Umfeld, das geprägt ist von einem stetig sinkendem Zinsniveau und expansiver Geldpolitik sowie von positivem, aber moderatem Wirtschaftswachstum. Die damit einhergehende Phase der Konsolidierung im Bankensektor (innersektorale Fusionen und Schließungen) waren neben den deutlichen Rückgängen der ausländischen Interbankengeschäfte wesentliche Faktoren für die Veränderungen in der Zusammensetzung der unkonsolidierten Bilanz österreichischer Banken. Nicht zuletzt dadurch stieg die Bedeutung des Nichtbanken-Sektors, wobei es hier

ein starkes Wachstum der Wohnbaukredite und Einlagen privater Haushalte und nichtfinanzieller Unternehmen gab. Fremdwährungskredite in der Bilanz der Banken konnten durch die eingeführten restriktiven Vergaberegulungen nach der Finanzkrise stark reduziert werden. Die schrittweise Senkung des Leitzinssatzes der letzten Jahre führte zu einer Angleichung des Zinsniveaus unterschiedlichster Laufzeitkategorien und somit sinkenden Opportunitätskosten von täglich fälligen Einlagen. Die Verfügbarkeit von großen Mengen an kostengünstigen täglich fälligen Einlagen veränderte ebenfalls die Finanzierungsstruktur der Banken, sodass Wertpapiere als eine Quelle der langfristigen Refinanzierung für Banken an Attraktivität einbüßten.

Günstiges Zentralbankgeld belebt die Kreditvergabe der Banken

Durchwegs Positives gibt es zu den gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäften des Eurosystems zu berichten. Die Banken meldeten eine zuletzt (Juni 2016) breite Teilnahme und vorteilhafte Auswirkungen auf ihre finanzielle Situation. Die abgerufenen Mittel wurden und werden vor allem für die Kreditvergabe und zur Refinanzierung verwendet.

Bei den Kreditrichtlinien, den Kreditbedingungen und der Kreditnachfrage kam es im zweiten Quartal 2016, wie schon in den beiden Vorquartalen, kaum zu Änderungen. Für das dritte Quartal wird eine leichte Zunahme der Nachfrage nach Unternehmenskrediten erwartet.

Die schon seit Anfang 2014 zu beobachtende ungünstige Entwicklung beim Refinanzierungszugang für österreichische Banken, die auch im Euroraum-Vergleich negativ auffällt, wurde gebremst. Eine Minderheit unter den Umfrageteilnehmern meldete aber weiterhin leichte Verschlechterungen hinsichtlich der Möglichkeit, mittel- bis langfristige Anleihen zu begeben. Ab dem zweiten Quartal 2015 hatte sich die Entwicklung verschärft. Regulatorische Aktivitäten führten im ersten Halbjahr 2016 zur Reduktion der Aktiva und zur Stärkung der Eigenkapitalpositionen. Auch hier setzten sich längerfristige Trends fort.

30 Jahre Zentrales Kreditregister in Österreich

Die ehemalige Großkreditevidenz (GKE, nunmehr Zentrales Kreditregister, ZKR) – im Laufe ihres mittlerweile 30-jährigen Bestehens vielfach novelliert – hat ihren Ursprung in der Obligorückmeldung an die kreditgewährenden Banken. Die unkonsolidierten Daten der GKE entwickelten sich von einer Obligorückmeldung zu einem Kreditregister; die Daten werden seit dem Jahr 1998 auf monatlicher Basis erhoben. Mit Inkrafttreten der Kapitaladäquanzverordnung (CRR) am 1. Jänner 2014 erfolgte die Umbenennung in Zentrales Kreditregister (ZKR).

Diese wertvollen Daten werden von Notenbanken mittlerweile in unterschiedlichsten Anwendungsfeldern verwendet. Neben der Funktion als zentrale Auskunftsstelle für Banken (Obligorückmeldung) werden sie auch von bzw. für Aufsicht, Statistik, Geldpolitik, Volkswirtschaft, Finanzmarktstabilität, Risikokontrolle und Sicherheitenmanagement genutzt. Insbesondere die in diesen Daten auf Einzelkreditnehmerebene enthaltenen granularen Risikoparameter bieten einen Mehrwert für das Notenbankrisikomanagement.

Validierung des In-house Credit Assessment Systems der OeNB

Das In-house Credit Assessment System (ICAS) der OeNB dient der Bonitätsbewertung nichtfinanzieller Unternehmen in Österreich. Es basiert auf dem Common Credit Assessment System (CoCAS), das von der Deutschen Bundesbank und der OeNB in Zusammenarbeit mit der Wirtschaftsuniversität Wien entwickelt wurde. Seit seiner Einführung im Jahr 2011 haben sich drei weitere Zentralbanken (Banco de España, Banque Nationale de Belgique und Banco de Portugal) dem gemeinsamen Projekt angeschlossen. CoCAS ist eine Plattform für die Bewertung von Unternehmen, deren Kredite von inländischen Kreditinstituten als notenbankfähige Sicherheiten für Refinanzierungs- und Innertageskredite vom Eurosystem verwen-

det werden können. Somit unterliegt CoCAS neben der Validierung durch die OeNB auch der jährlichen Validierung durch das Eurosystem im Rahmen des Eurosystem Credit Assessment Framework (ECAF) Monitoring and Performance Reports. Dieser Beitrag gibt einen Überblick über die verschiedenen Methoden zur Validierung des In-house Credit Assessment Systems der OeNB, insbesondere das grundlegende theoretische Rahmenwerk und statistische Tests zur Validierung der Kalibrierungsgüte der CoCAS-Ratings durch die OeNB, wie auch über die ECAF Performance Monitoring Methodology, die die Basis der Validierung durch das Eurosystem bildet.