



OESTERREICHISCHE NATIONALBANK

EUROSYSTEM

Financial Stability Report 46

Vize-Gouverneur Univ.-Prof. MMag. Dr. Gottfried Haber
Hauptabteilungsdirektorin MMag. Dr. Birgit Niessner, MSc
Hauptabteilungsdirektor Priv.-Doz. Mag. Dr. Markus Schwaiger

Wien, 23. November 2023

www.oenb.at



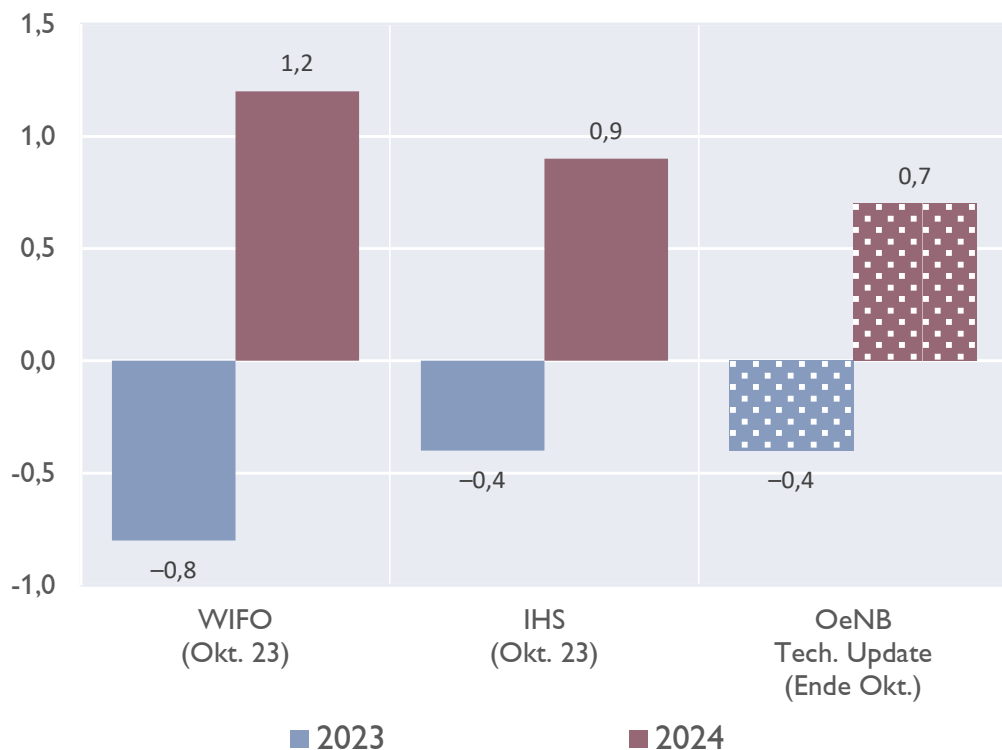
Überblick zur Finanzstabilität in Österreich

- Der **Gewinn des Bankensektors** ist auf einem Rekordhoch. Dies erhöht seine Resilienz, da die Kapitalisierung durch einbehaltene Gewinne steigt.
- Eine aktive makroprudenzielle Politik **stärkt die Finanzstabilität** durch den Aufbau von Kapitalpuffern und das Adressieren von Risiken im Wohnimmobilienbereich.
- Der **volkswirtschaftliche Ausblick** trübt sich ein.
- Das momentane makrofinanzielle Umfeld (Zinsen, Inflation, Geopolitik) birgt **Risiken**, da sich das Kreditwachstum bereits merklich abschwächt, variabel verzinste Kredite wieder vermehrt vergeben werden und sich die Zinsmarge der Banken ihrem Höhepunkt annähert. Zudem folgen Verschlechterungen in der Kreditqualität erst zeitverzögert.

Prognosen für Österreich: Rezession für 2023 erwartet, hohe Inflationspersistenz

Rezente Prognosen für das BIP-Wachstum

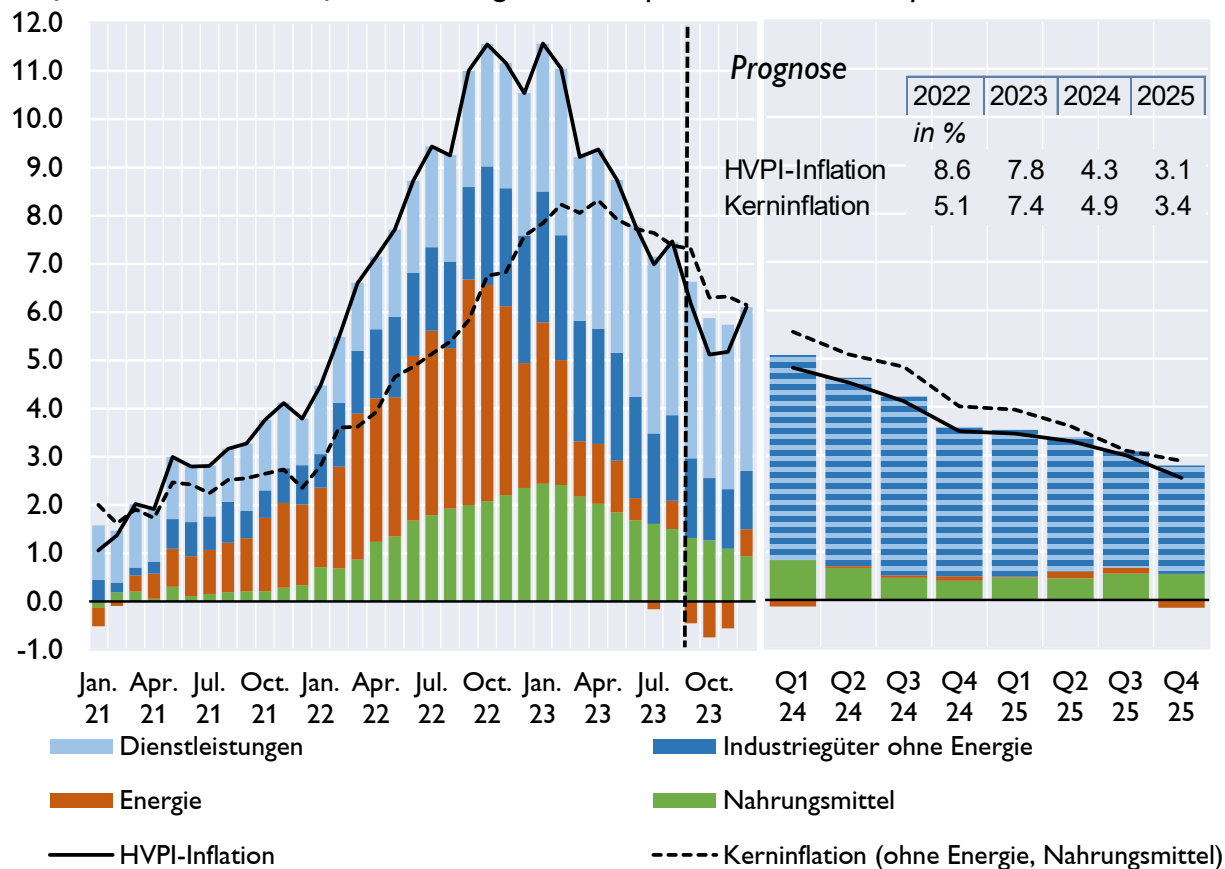
Veränderung zum Vorjahr in %



Quelle: WIFO, IHS, OeNB.

OeNB - Inflationsprognose (Oktober 2023)

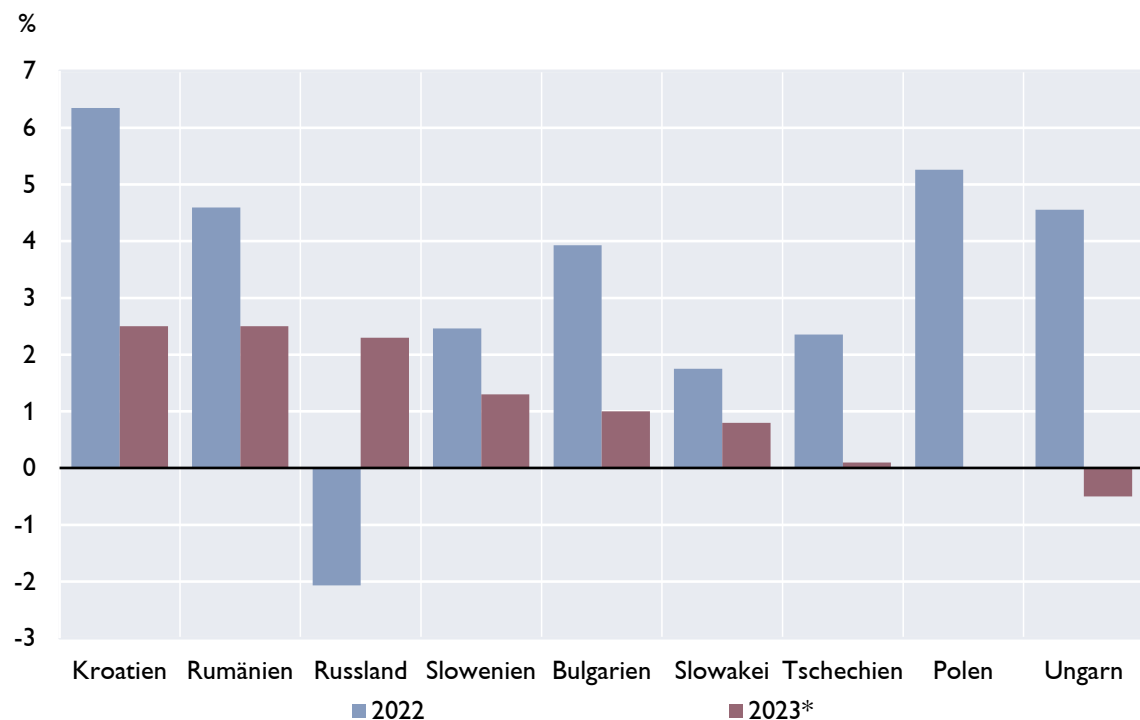
Inflationsraten in %; Inflationsbeiträge der Komponenten in Prozentpunkten



Quelle: OeNB, Statistik Austria.

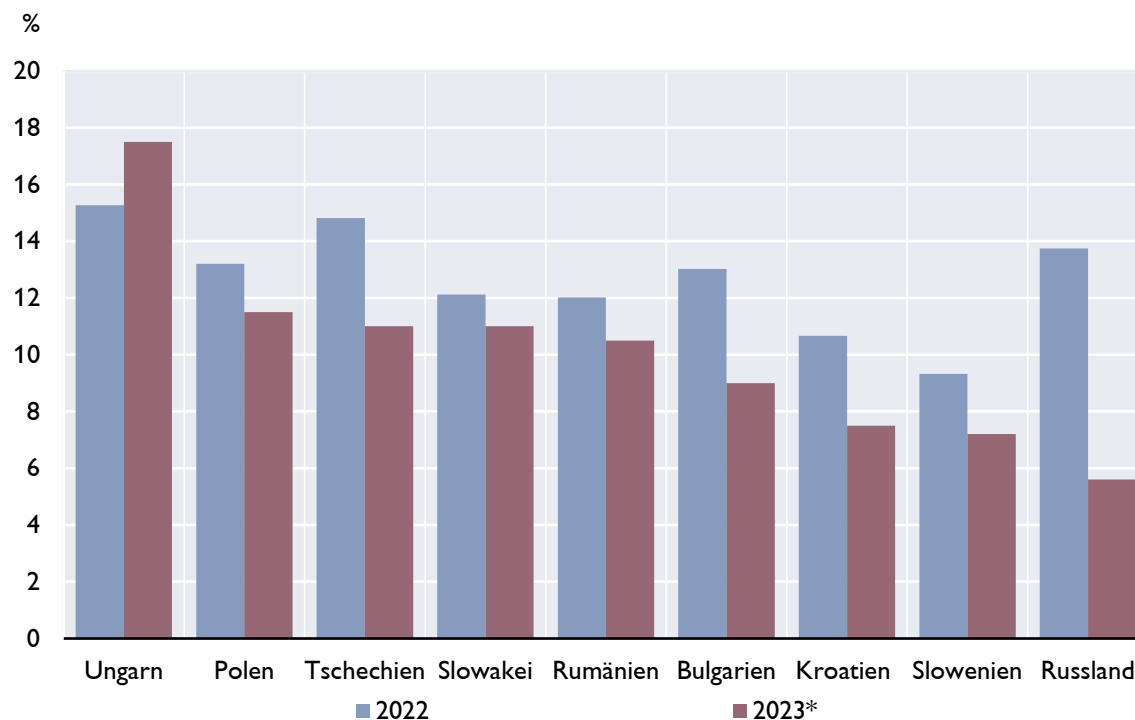
CESEE: Wachstumsflaute und erste Erfolge bei der Inflationsbekämpfung

Reales Wirtschaftswachstum in CESEE



*) Wachstumsprognose: wiiw, Oktober 2023
 Quelle: Eurostat, nationale Statistikämter, wiiw.

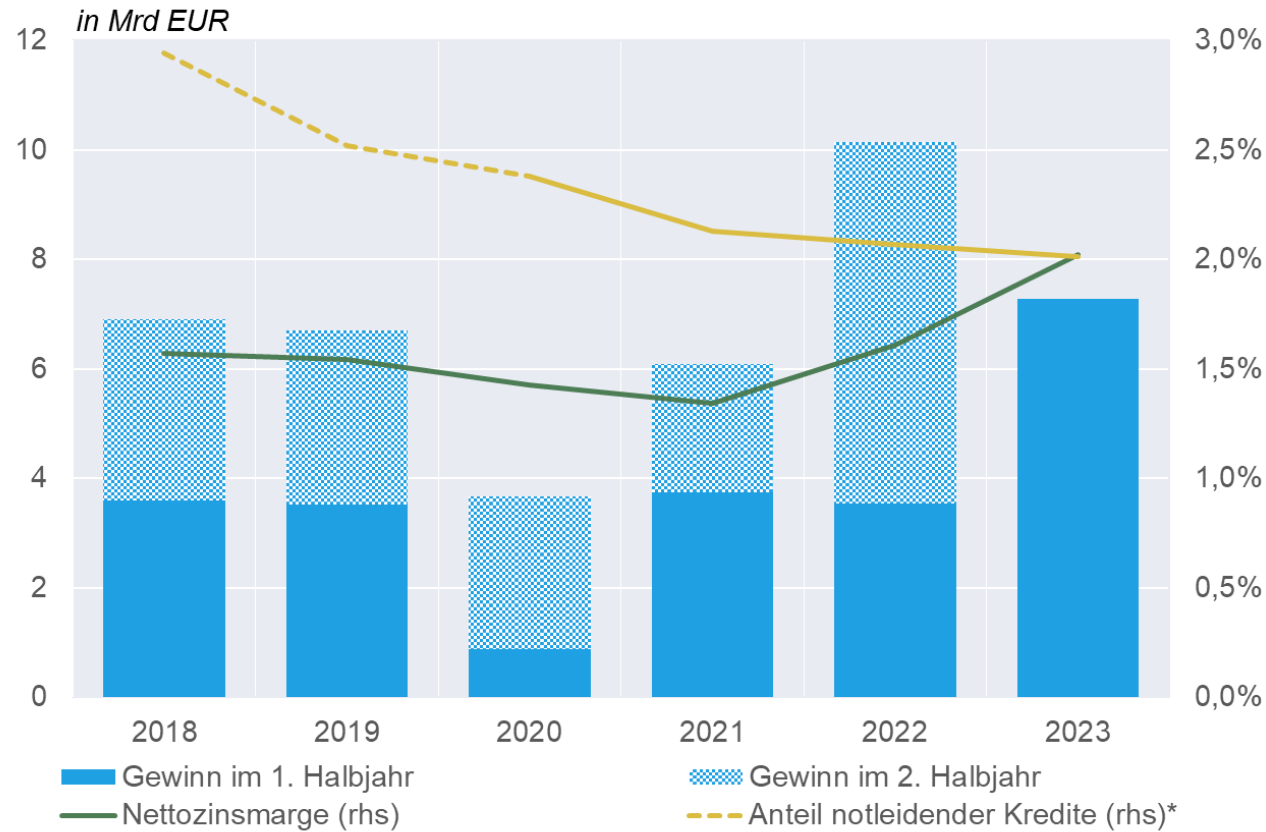
Inflation in CESEE



*) Inflationsprognose: wiiw, Oktober 2023
 Quelle: Eurostat, nationale Statistikämter, wiiw.

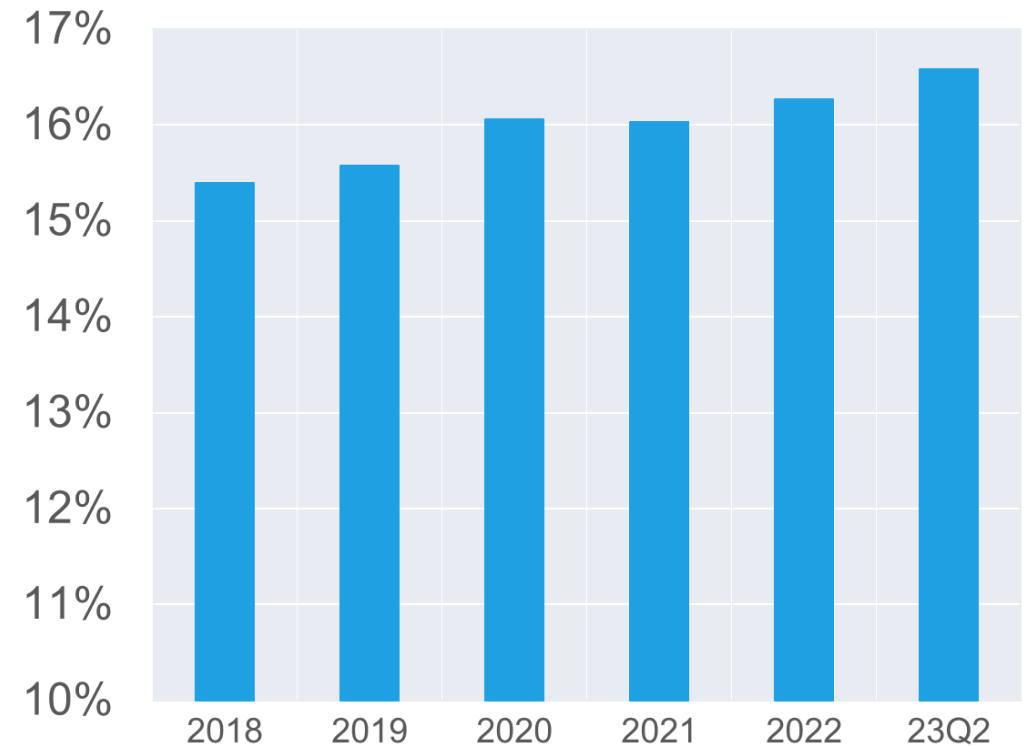
Gewinne dank Zinsumfeld deutlich gestiegen, auch die Kapitalausstattung verbessert sich

Profitabilität des österreichischen Bankensektors



Quelle: OeNB. * Seit 2020 exkl. Bargeld und Sichteinlagen bei Zentralbanken, davor mit einem entsprechenden Aufschlag rückgerechnet (strichiert).

Harte Kernkapitalquote des österreichischen Bankensystems

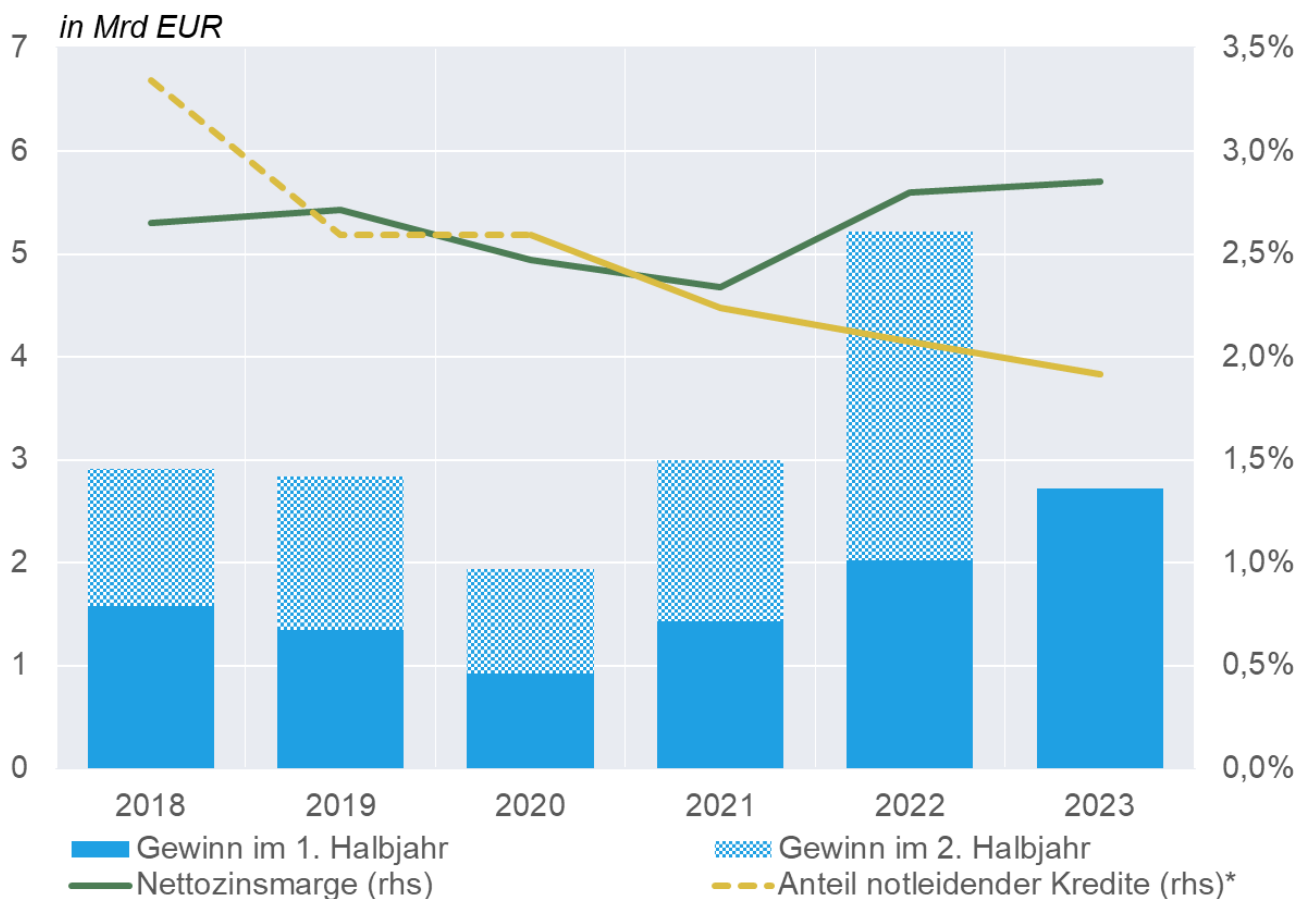


Quelle: OeNB. Daten jeweils zum Periodenende.

CESEE: Weiterhin hoher Ergebnisbeitrag der österr. Tochterbanken, Sondersituation in Russland



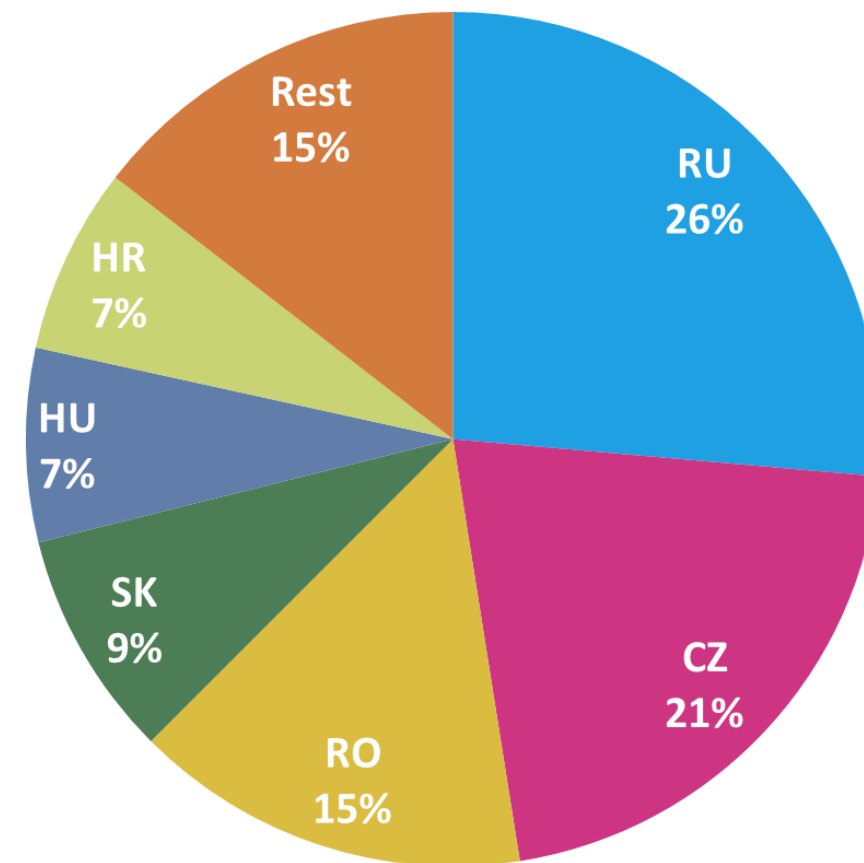
Profitabilität der Tochterbanken in CESEE



Quelle: OeNB. * Seit 2020 exkl. Bargeld und Sichteinlagen bei Zentralbanken, davor mit einem entsprechenden Aufschlag rückgerechnet (strichliert).

Gewinn der Tochterbanken in CESEE

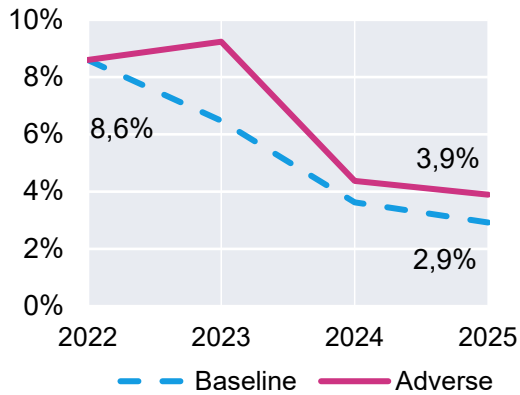
per H1/2023; Gesamt: EUR 2,7 Mrd



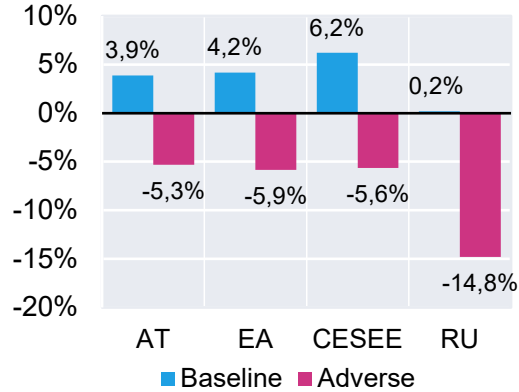
Quelle: OeNB.

OeNB-Stresstest zeigt solide Risikotragfähigkeit

Inflation (AT)

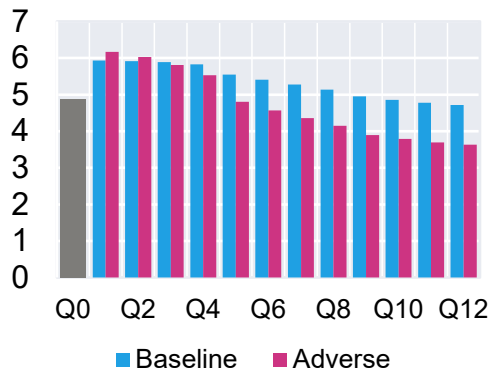


Kum. BIP-Wachstum (2023-2025)

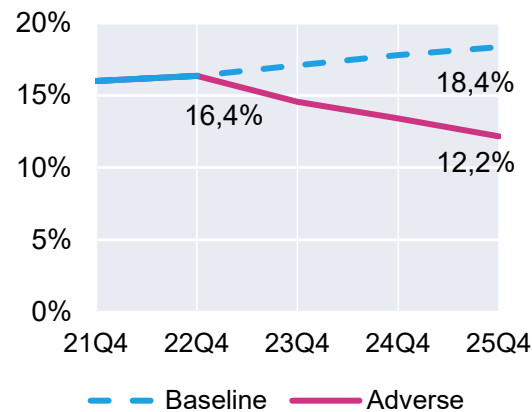


Nettozinsergebnis im Stresstest

pro Quartal in Mrd EUR



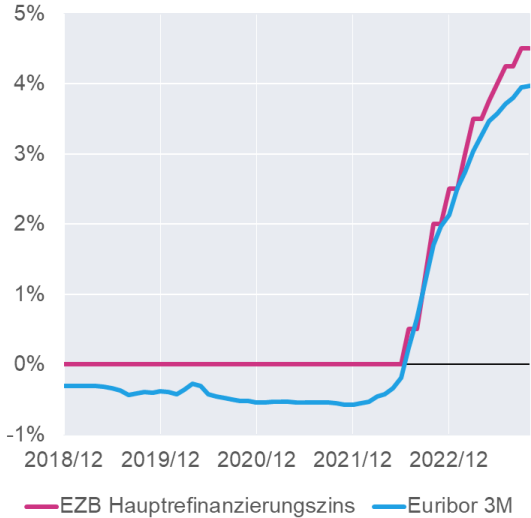
CET1-Ratio AT Bankensystem



Quelle: OeNB.

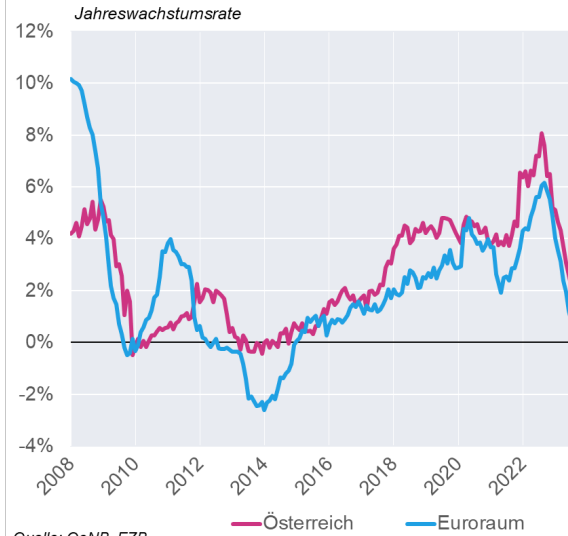
- **Stresstest** unterstellt Anstieg von Inflation und Zinsen, starke globale Rezession & geopolitischen Risiken
- **Bankensektor zeigt sich resilient:** Kapitalquote -4,2 Pp über 3 Jahre (letztes Jahr: -5,8 Pp)
- Kapitalisierung damit auch unter Stress noch besser als vor Finanzkrise 2007/2008
- **Allerdings hohe Heterogenität** zwischen Banken
- **Banken profitieren noch vom Zinsanstieg**, Höhepunkt bei Zinsmargen bereits überschritten
- **Weiterhin hohe Unsicherheit** durch geopolitische Lage, striktere Geldpolitik, Anziehen von Insolvenzen und Wechselwirkungen im dezentralen Sektor

Zinsentwicklung



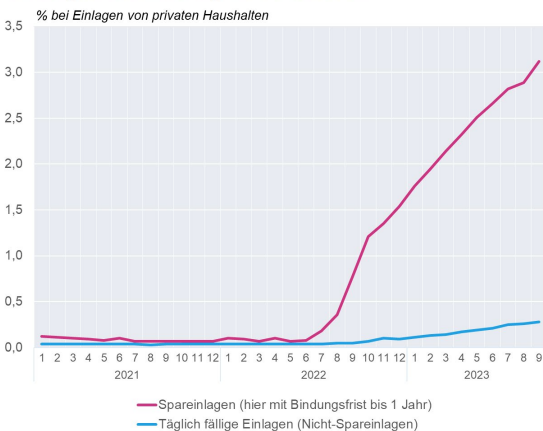
Quelle: Bloomberg.

Kredite an Nichtbanken



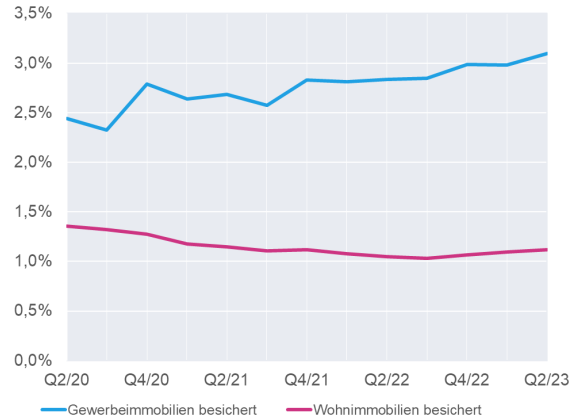
Quelle: OeNB, EZB.

Einlagenverzinsung in Österreich



Quelle: OeNB.

Österreich: Quote notleidender Kredite

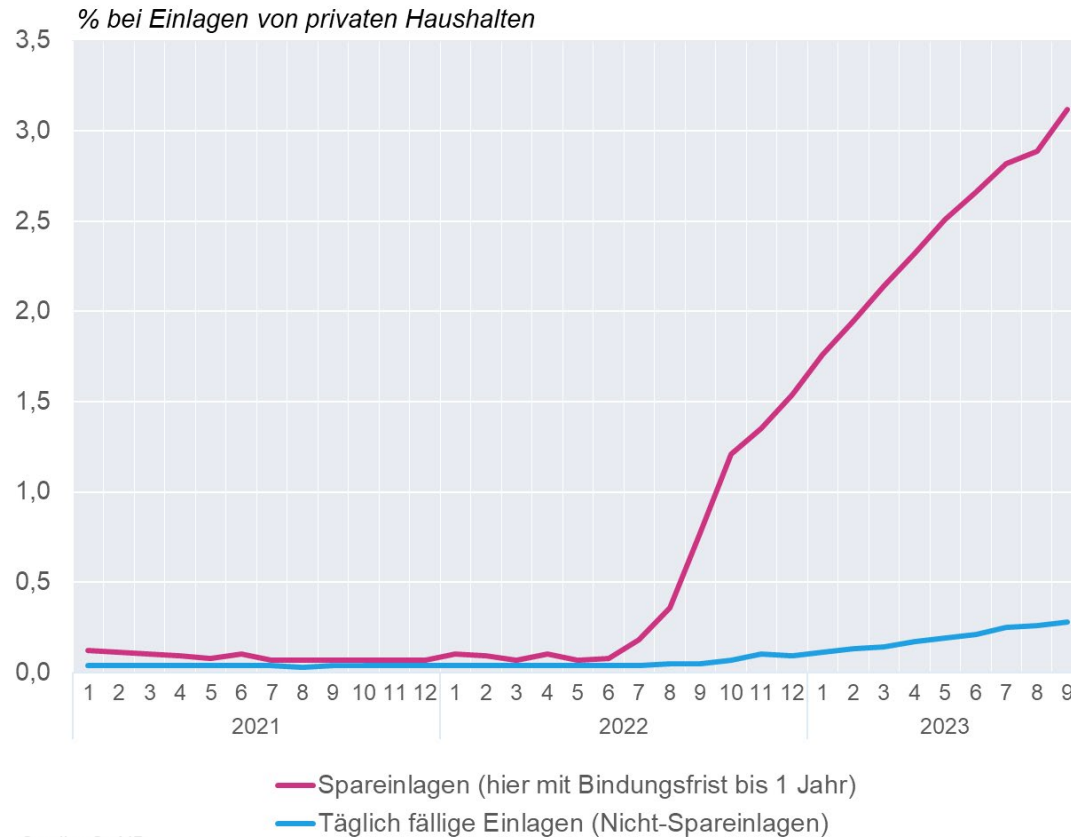


Quelle: OeNB. Anm.: Meldesample großer Banken.

- Der rasche **Zinsanstieg bremst das Kreditwachstum** und **erhöht die Refinanzierungskosten** der Banken.
 - Auswirkungen auf Zinsergebnis
- Zinsanstiege erhöhen die Zinsmargen unmittelbar, **Verschlechterungen in der Kreditqualität** kommen erst zeitverzögert.
 - Auswirkungen auf Wertberichtigungen
- Die **Risiken** für die Profitabilität der Banken **steigen**.

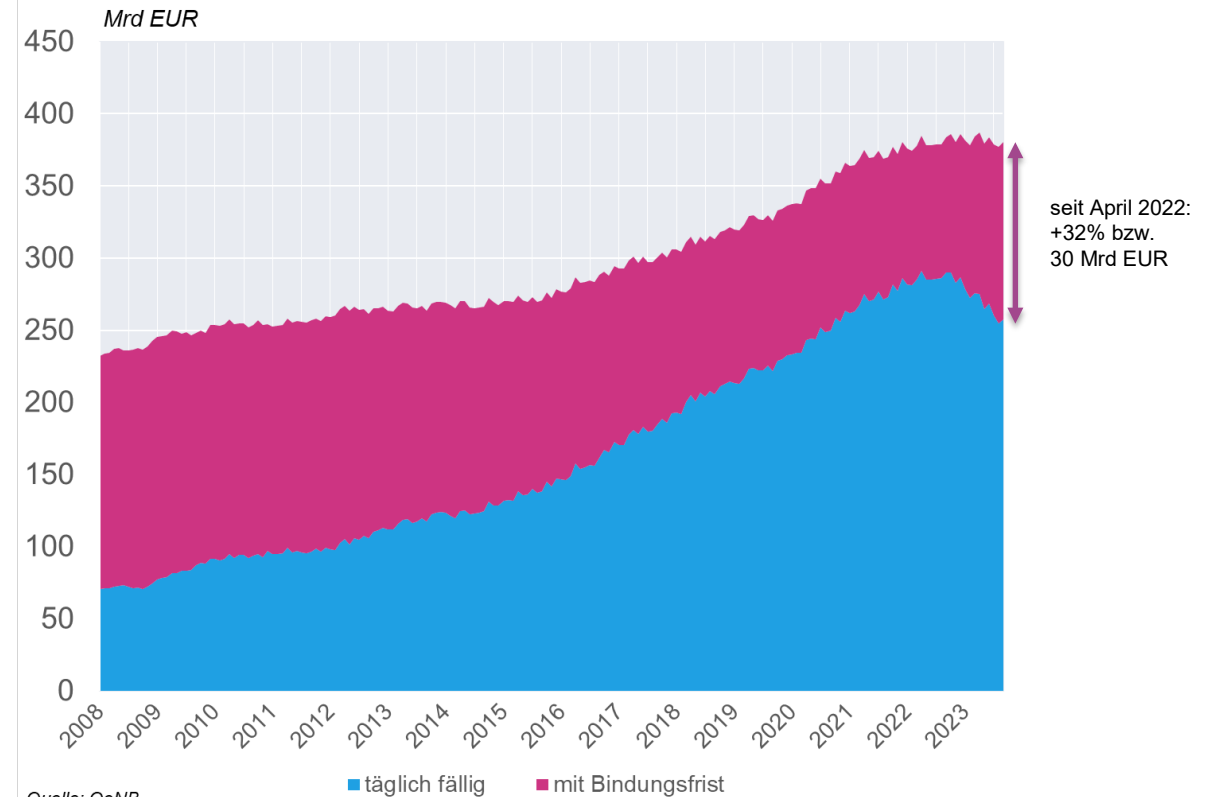
Steigende Zinssätze führen zu Umschichtung bei Einlagen in Produkte mit längerer Zinsbindung

Einlagenverzinsung in Österreich



Quelle: OeNB.

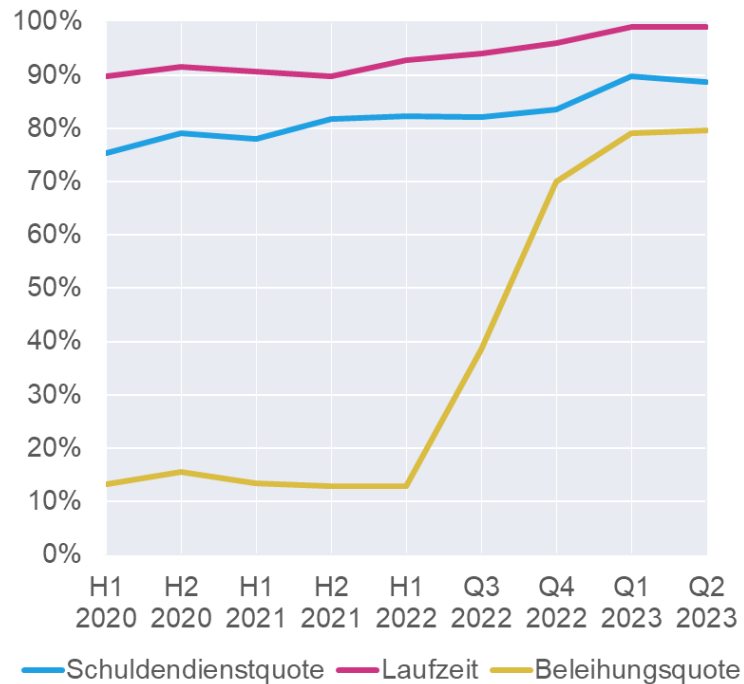
Einlagen von privaten Haushalten und nichtfinanziellen Unternehmen in Österreich



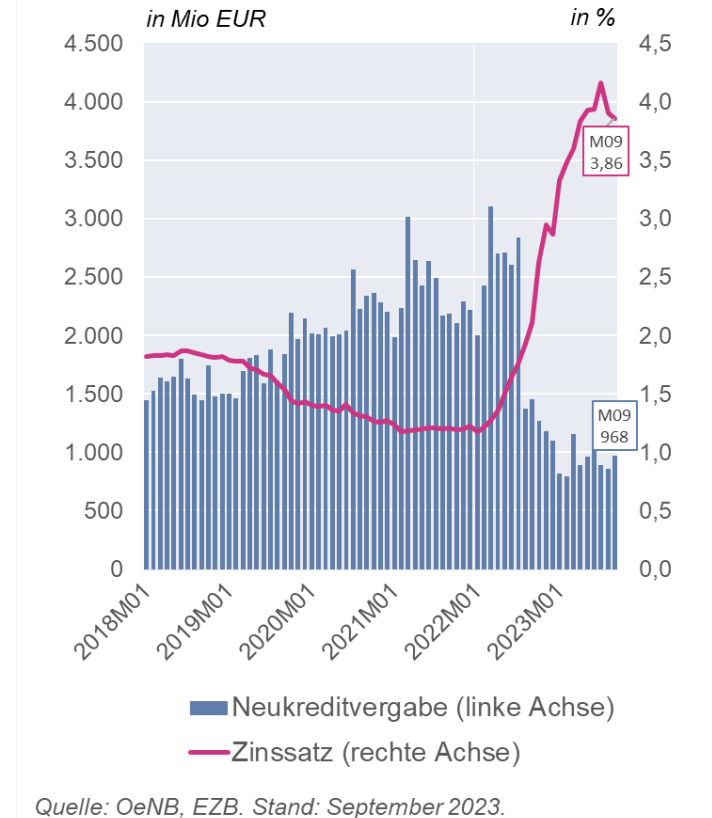
Quelle: OeNB.

Zinsanstieg treibender Faktor für Reduktion der Neukreditvergabe im Wohnbau, hoher Anteil variabel verzinsster Kredite

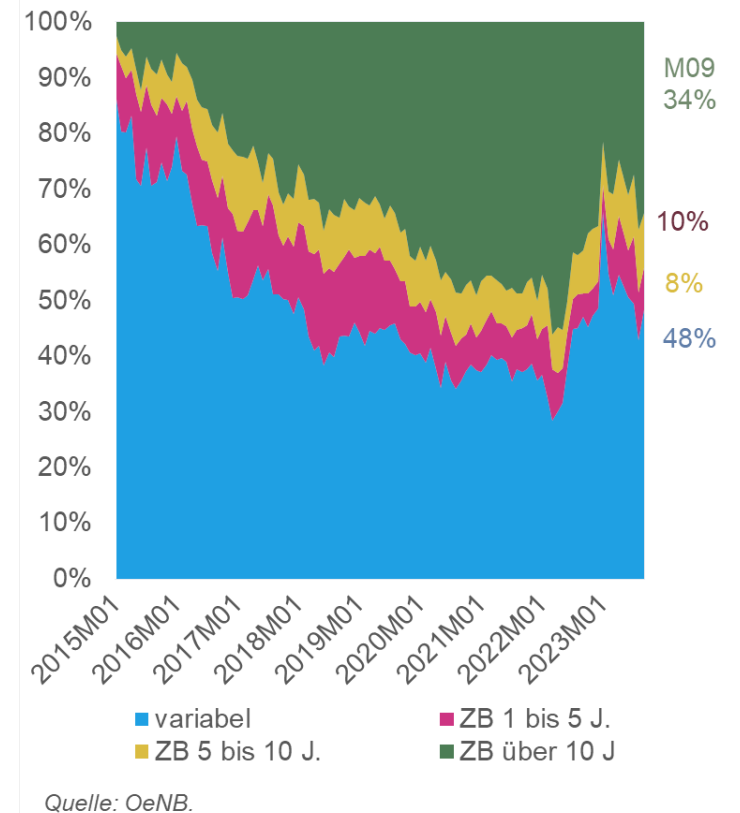
Entwicklung der nachhaltigen Kreditvergabe



Neukreditvergabe und Zinsen



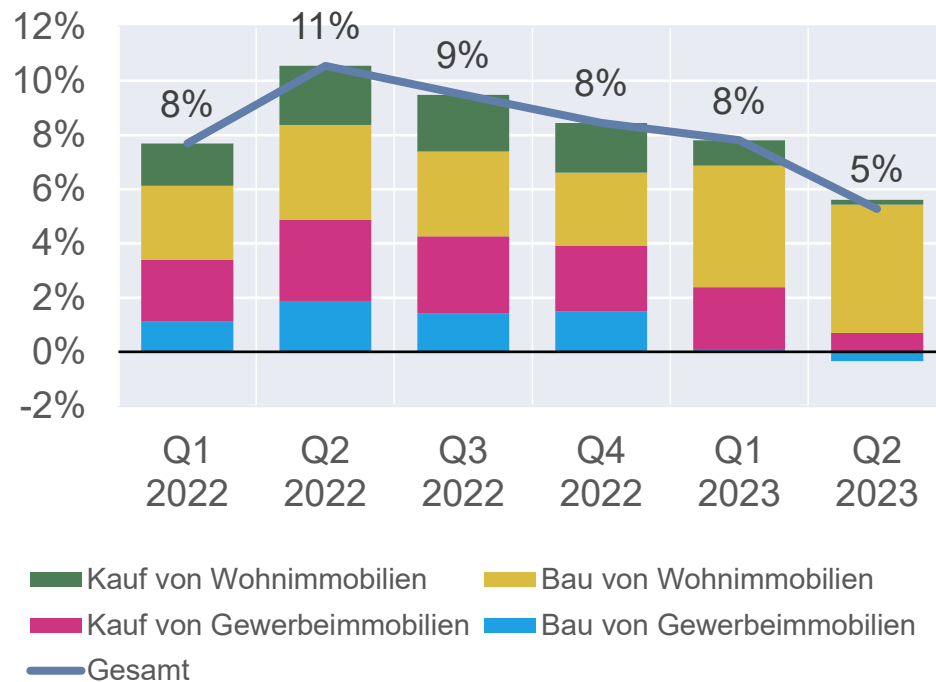
Zinsbindung Neugeschäft



➤ Die Hälfte der Banken hat weniger als 50% der **Ausnahmekontingente** ausgenutzt, d.h. im Aggregat standen EUR 650 Mio. im 1. Halbjahr 2023 in den Ausnahmekontingenten zur Verfügung.

Gewerbeimmobilienkredite, inländische Kreditnehmer:innen

Jährliche Wachstumsraten (Linie) &
Wachstumsbeiträge nach Segmenten (Balken)



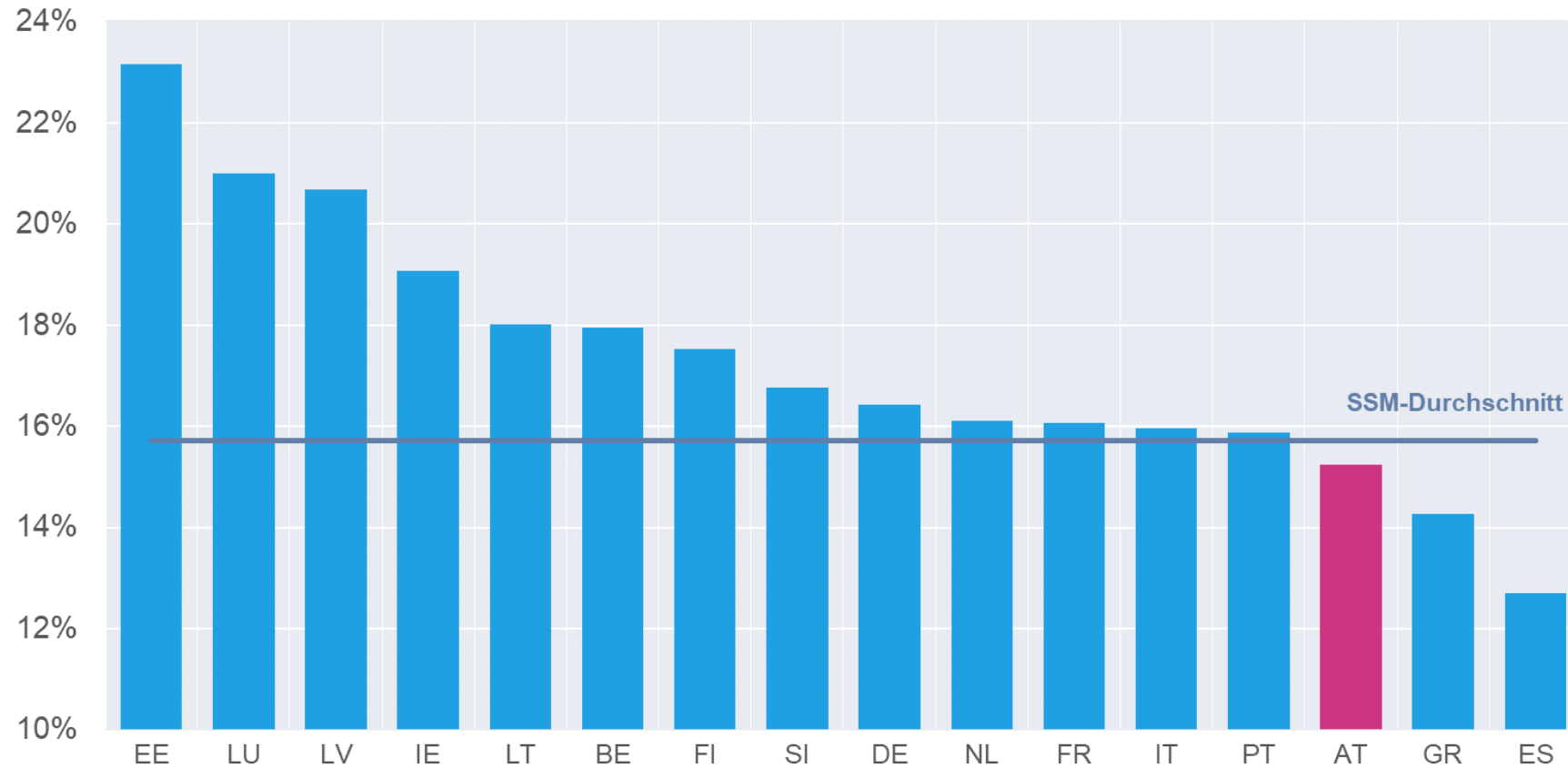
Quelle: OeNB.

- Weiterhin niedrige Leerstandsquoten am Büromarkt erkennbar.
- Kreditrisikoindikatoren beginnen sich zu verschlechtern.
- AT-Banken im europäischen Vergleich mit vergleichsweise hohen Exposures (13% der Bilanzsumme; EU gesamt: 7%).

→ **Adäquate Risikobevorsorgung**

→ **Vorsichtige und vorausschauende Immobilienbewertungen**

Harte Kernkapitalquote europäischer Großbanken



Quelle: SSM. Daten per Juni 2023.

Die OeNB empfiehlt den Banken:

- die **nachhaltige Stärkung der Kapitalbasis**, unter anderem durch Zurückhaltung bei Gewinnausschüttungen,
- die Sicherstellung **nachhaltiger Vergabestandards bei Wohn- und Gewerbeimmobilienkrediten**,
- die **adäquate Steuerung von Kredit- und Zinsrisiken** in einem herausfordernden Umfeld,
- insbes. vorausschauende Risikovorsorgen in Verbindung mit **konservativen Sicherheitenbewertungen bei Gewerbeimmobilienkrediten** und
- die Absicherung der **Effizienzsteigerungen** zur Erhaltung einer nachhaltigen Profitabilität.

Danke für Ihre Aufmerksamkeit

Thank you for your attention

www.oenb.at

oenb.info@oenb.at

 [@oenb](https://twitter.com/oenb)

 [@nationalbank_oesterreich](https://www.instagram.com/nationalbank_oesterreich)

 [OeNB](https://www.youtube.com/OeNB)

 [Oesterreichische Nationalbank](https://www.linkedin.com/company/oesterreichische-nationalbank)



€ OeNB