



OESTERREICHISCHE NATIONALBANK

EUROSYSTEM

Financial Stability Report 43

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

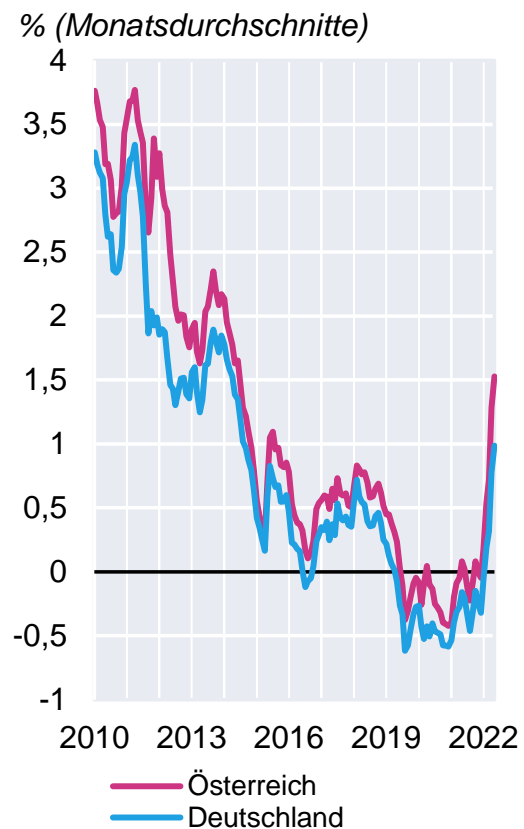
Wien, 15. Juni 2022

www.oenb.at



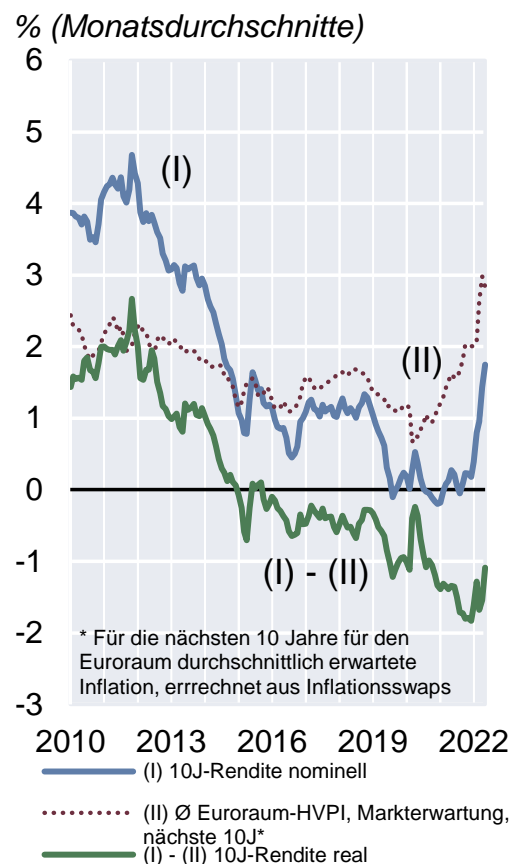
Höhere nominelle Renditen auf dem Euroraum-Anleihemarkt, aber Realrenditen weiterhin niedriger als vor Beginn der Pandemie

10jährige Staatsanleihenrenditen

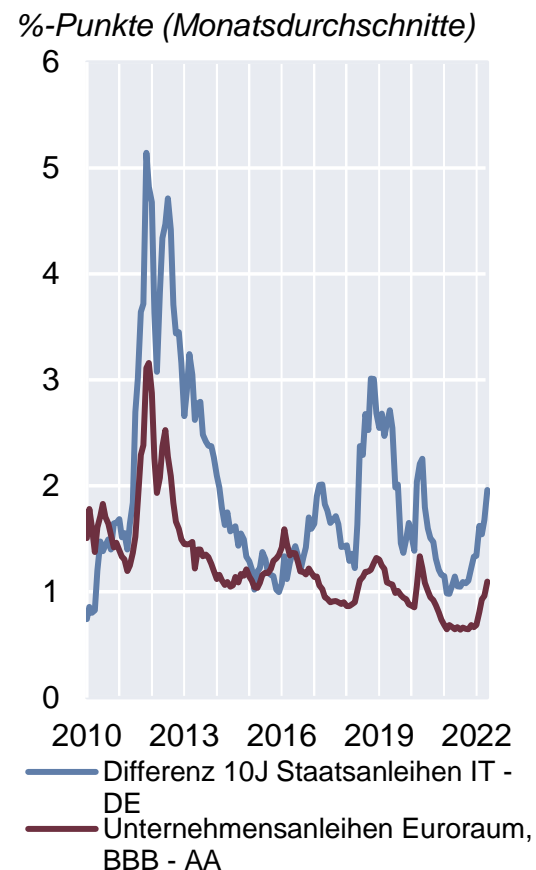


Quelle: EZB, Macrobond.

10J-Staatsanleihen-Renditen Euroraum



Risikoaufschläge auf dem Anleihemarkt

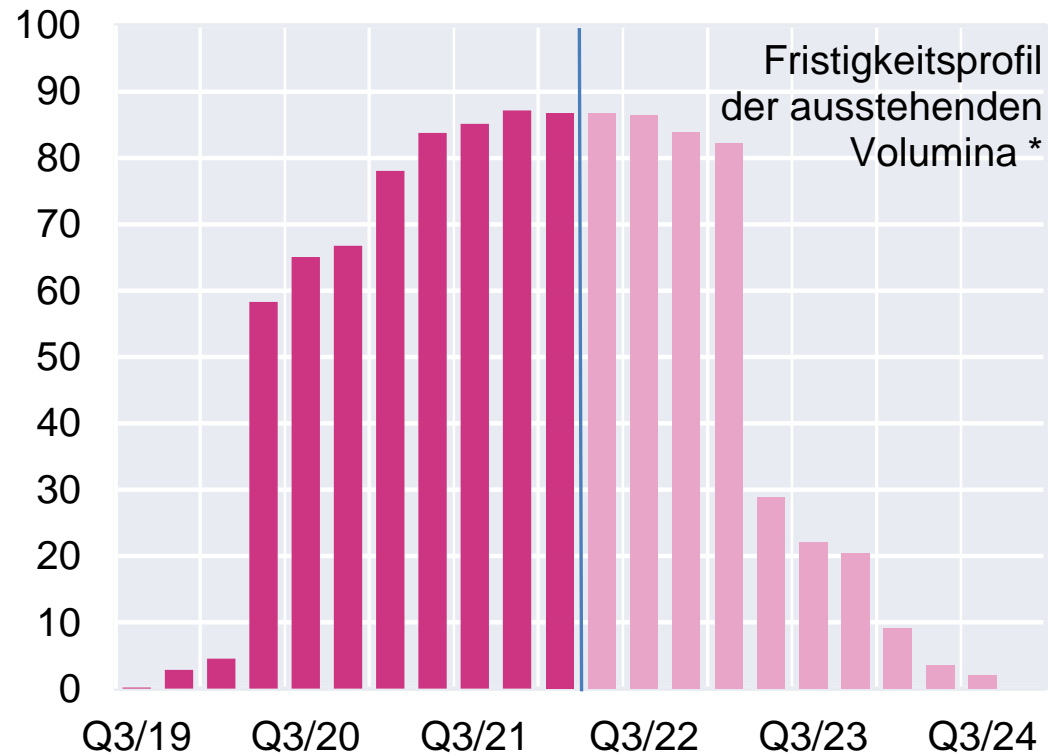


- Langfristige nominelle Staatsanleiherenditen seit der Invasion in der Ukraine um knapp 1 %-Punkt gestiegen
- Zunahme reflektiert vor allem gestiegene Inflationserwartungen
- Risikoaufschläge auf dem Anleihemarkt in etwa auf dem Niveau vor COVID-19

Die Geldpolitik fährt ihre expansiven Instrumente zurück

TLTRO III in Österreich

Mrd EUR (Quartalsendstände der Ausleihungen von Banken)



Quelle: OeNB.

* ohne vorzeitige Rückzahlungen.

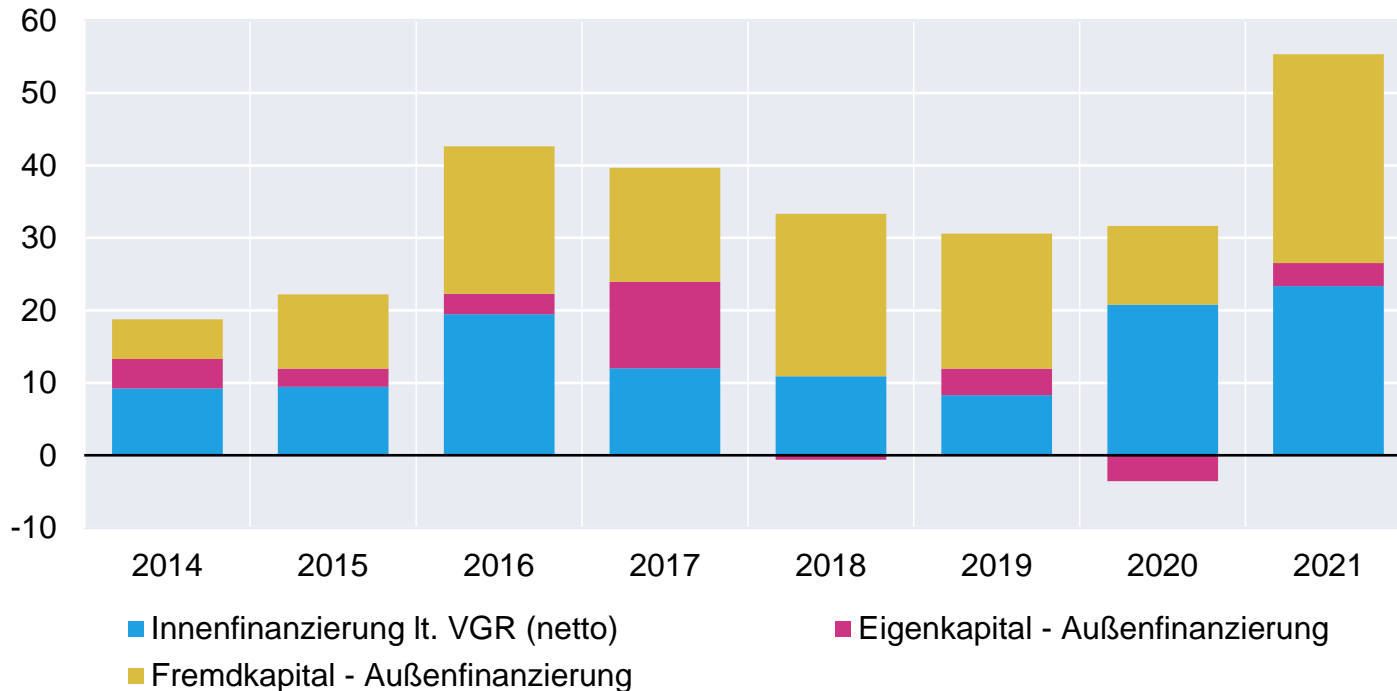
- Seit Ende 2021 werden keine weiteren TLTRO III*-Geschäfte mehr angeboten
- Mit 23. Juni 2022 endet die Sonderzinsperiode im Rahmen der TLTROs III → großzügiges Finanzierungsangebot läuft aus
- Derzeit betragen die TLTRO III-Ausleihungen der österreichischen Banken rund 87 Mrd EUR
- TLTROs III laufen schrittweise aus (zudem sind freiwillige vorzeitige Rückzahlungen möglich)

* TLTRO: Targeted Longer-Term Refinancing Operation

Rolle der Außenfinanzierung von Eigenkapital auch während der Pandemie gering

Innen- und Außenfinanzierung nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften

Mrd EUR

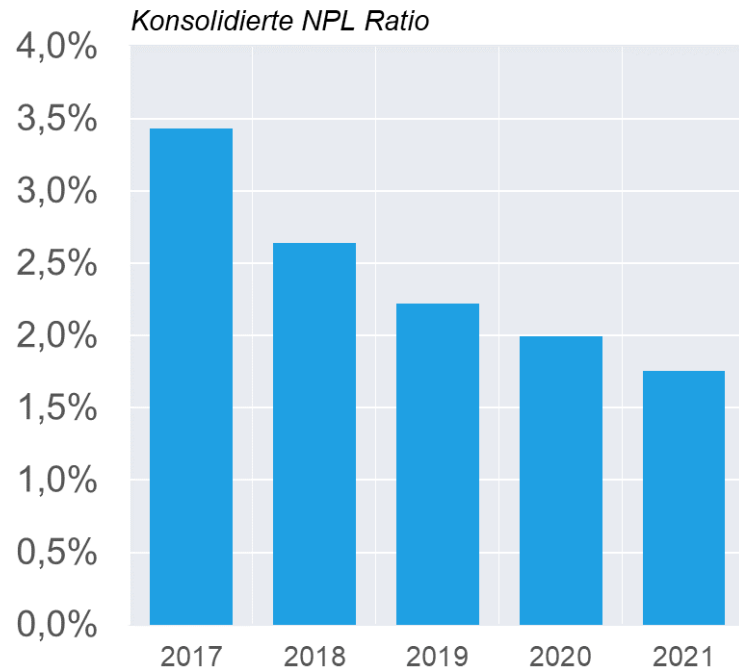


Quelle: OeNB, Statistik Austria. Werte für 2020 und 2021 vorläufig.

- Finanzierungsvolumen des Unternehmenssektors 2021 merklich gestiegen
- Knapp die Hälfte der Unternehmensfinanzierung stammte während der Pandemie aus Fremdkapital
- Großer Teil des Mittelaufkommens erfolge über Eigenkapital in Form von Innenfinanzierung
- Demgegenüber blieb die Aufbringung von Eigenkapital von außen weiterhin gering

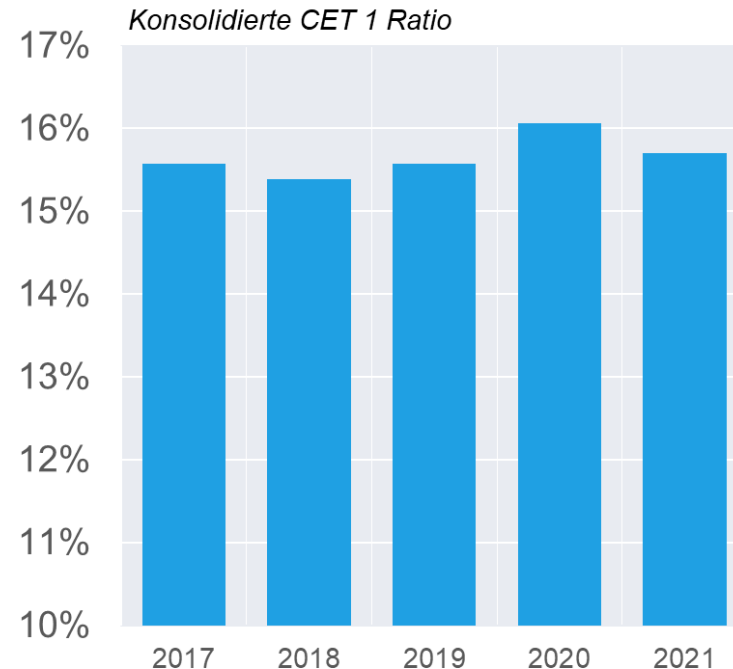
Finanzstabilität in Österreich blieb während der COVID-Pandemie gewahrt, aber die Unsicherheiten nehmen zu

Kreditausfälle rückläufig



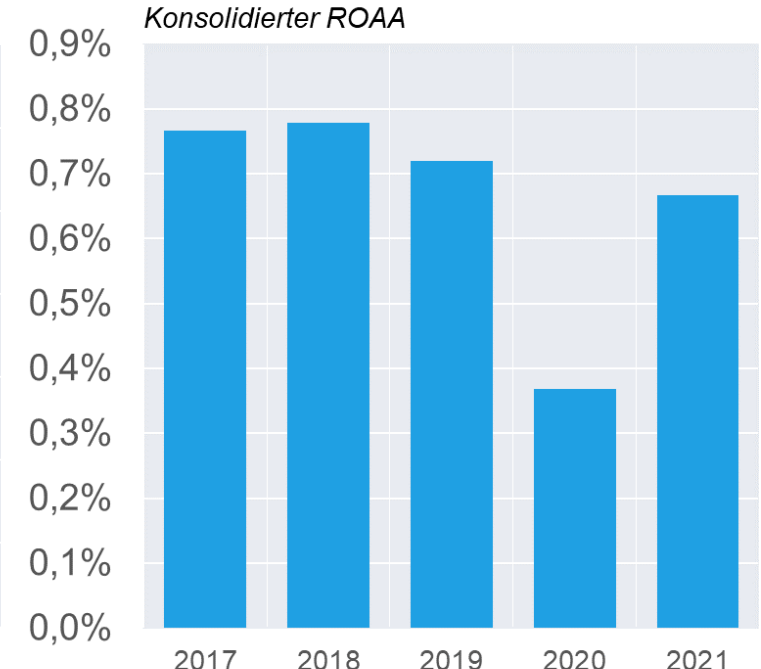
Quelle: OeNB.

Kapitalisierung stabil



Quelle: OeNB.

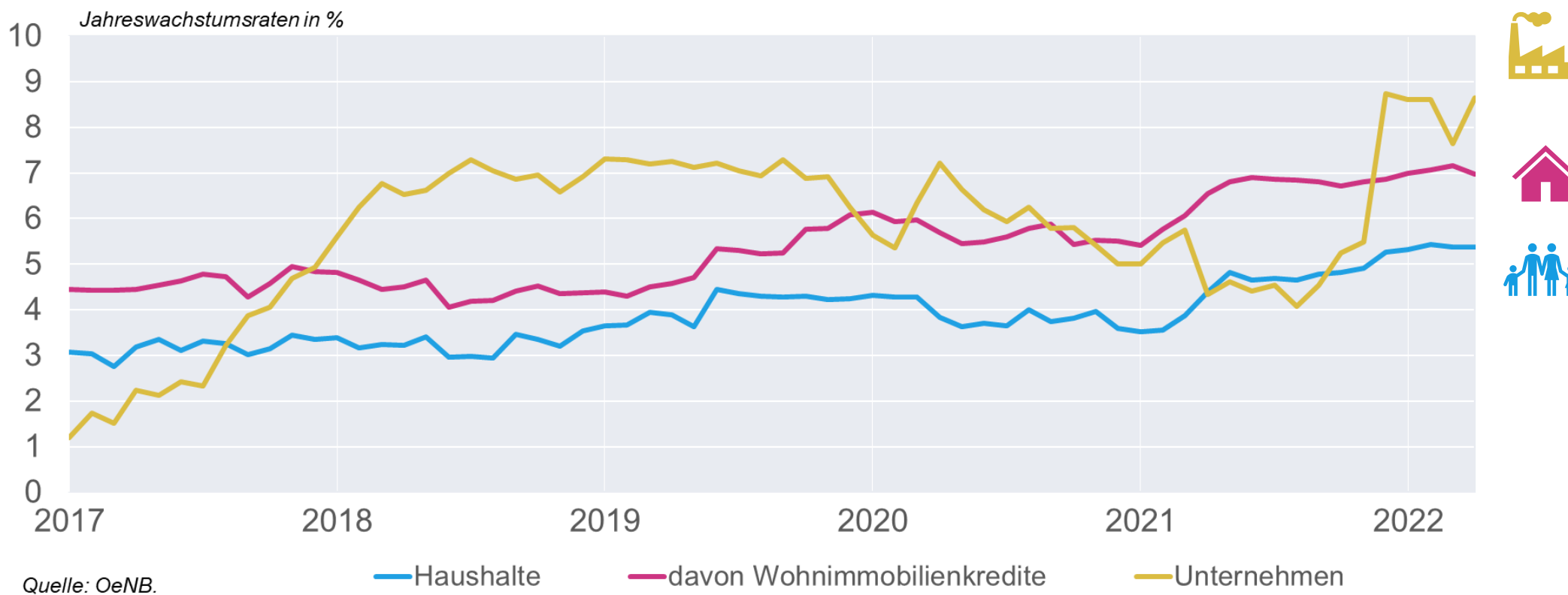
Profitabilität erholt



Quelle: OeNB.

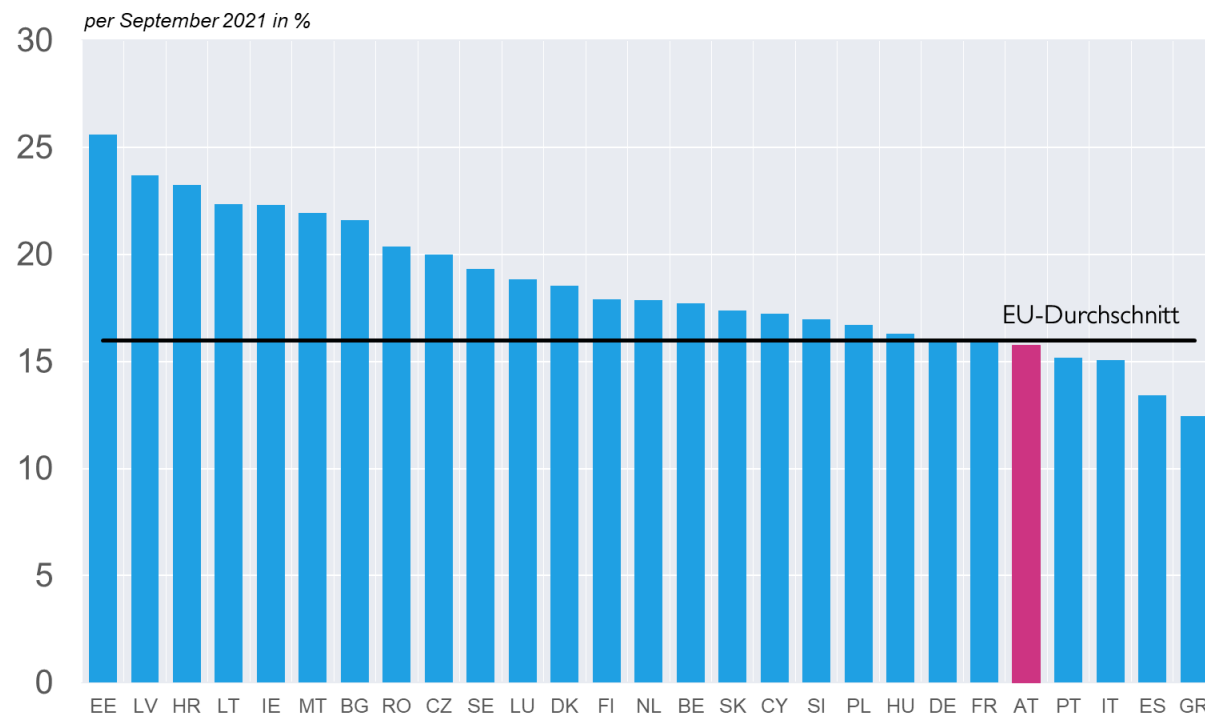
Starkes Kreditwachstum in Österreich in vielen Kundensegmenten

Kreditwachstum in Österreich

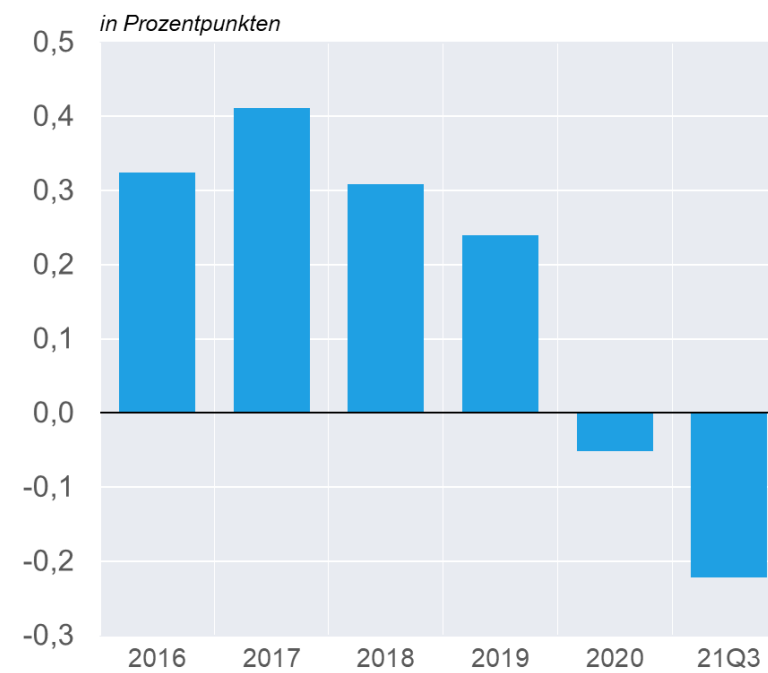


Resilienz des österreichischen Bankensektors muss weiter gestärkt werden

Harte Kernkapitalquoten in Europa



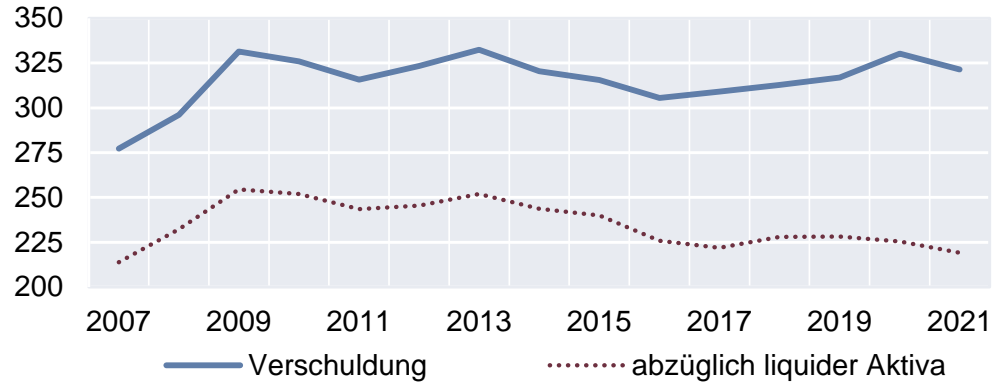
Abstand der CET1-Ratio der österr. Banken zum EU-Durchschnitt



Unternehmenssektor geht in guter Verfassung in neue Herausforderungen

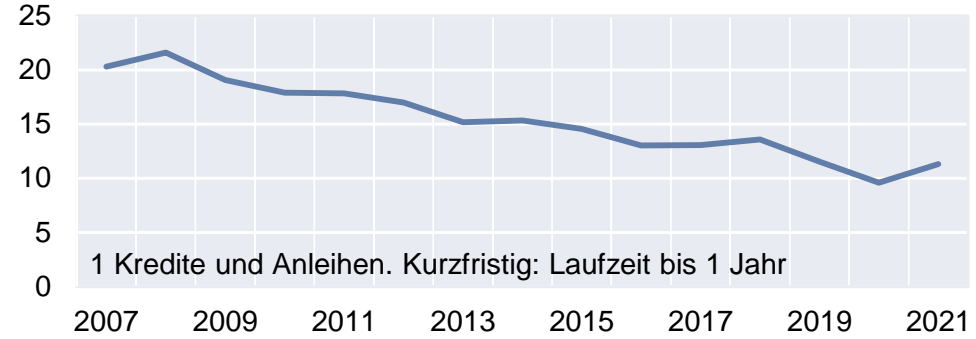
Verschuldungsquote

In % des Bruttobetriebsüberschuss



Kurzfristige Verbindlichkeiten¹

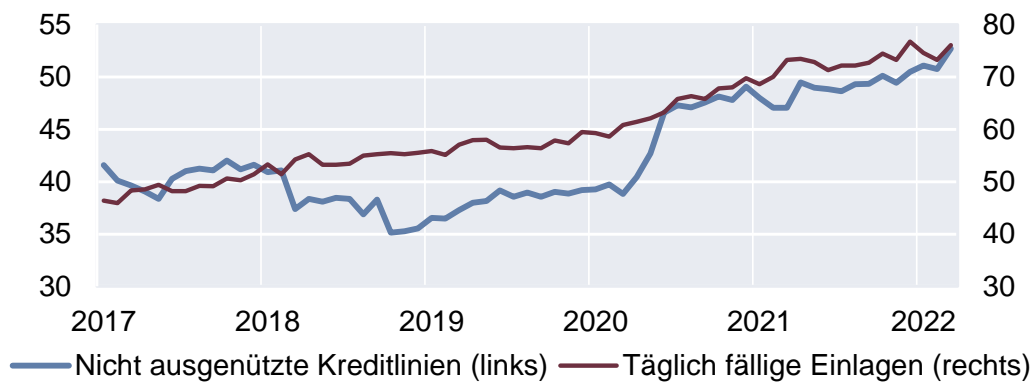
In % des Fremdkapitals



¹ Kredite und Anleihen. Kurzfristig: Laufzeit bis 1 Jahr

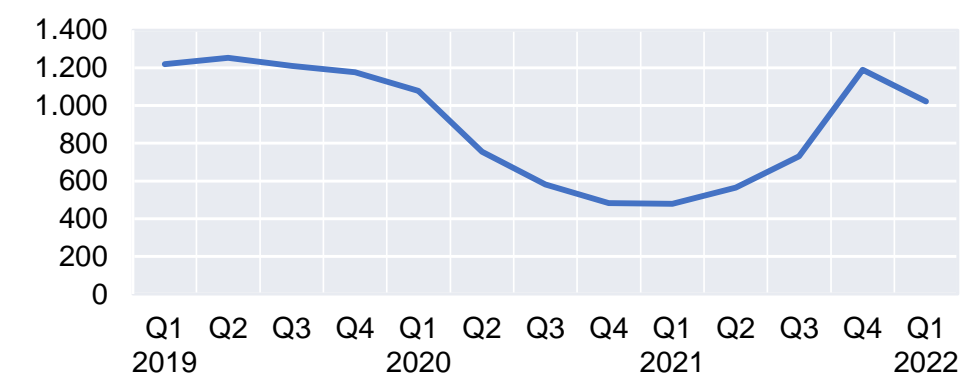
Liquidität

Mrd EUR



Insolvenzen

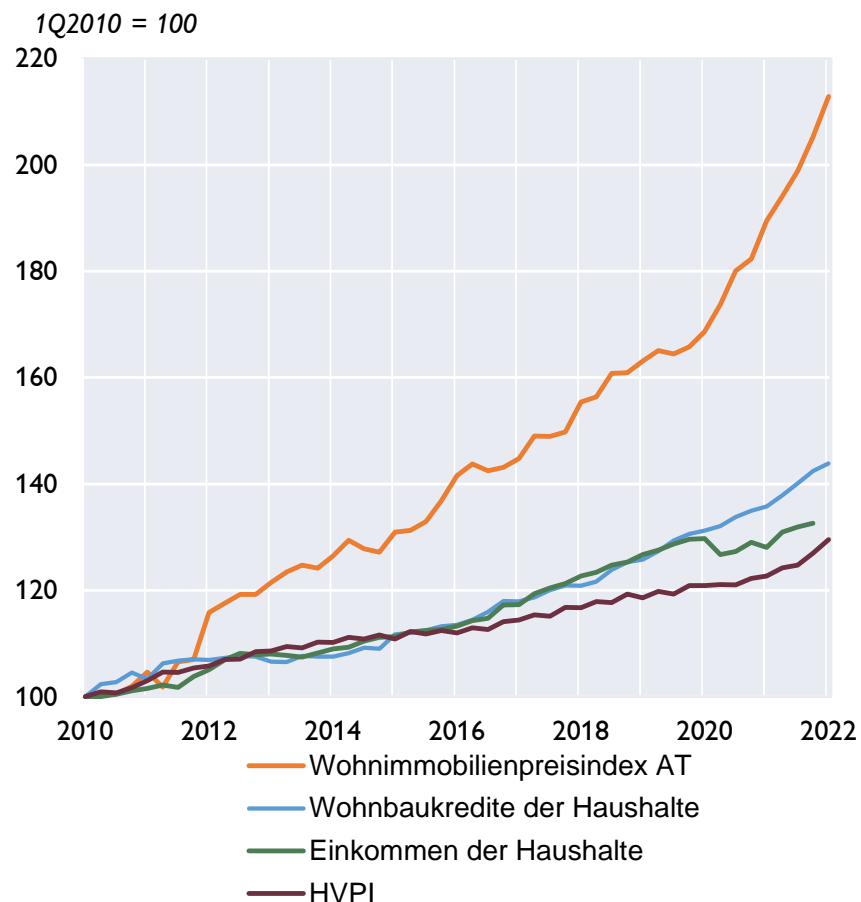
Anzahl



Quelle: OeNB, Eurostat, KSV 1870.

Starke Dynamik der Wohnimmobilienpreise in Österreich

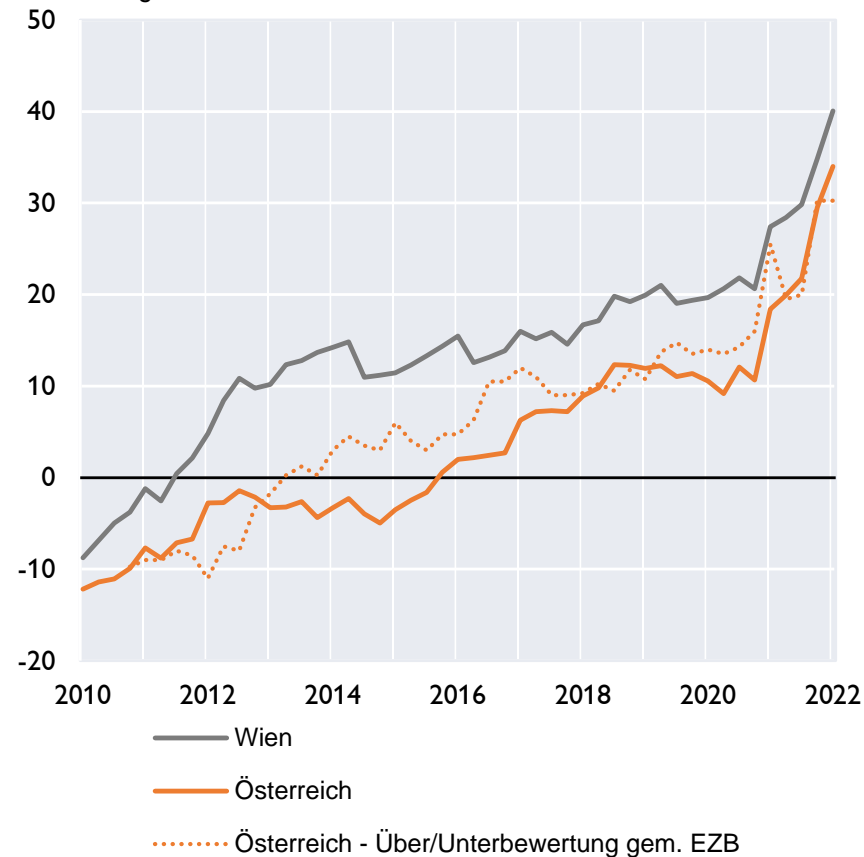
Entwicklung der Wohnimmobilienpreise im Vergleich



Quelle: TU Wien, DSS GmbH, OeNB, EZB.

OeNB-Fundamentalpreisindikator für Wohnimmobilien

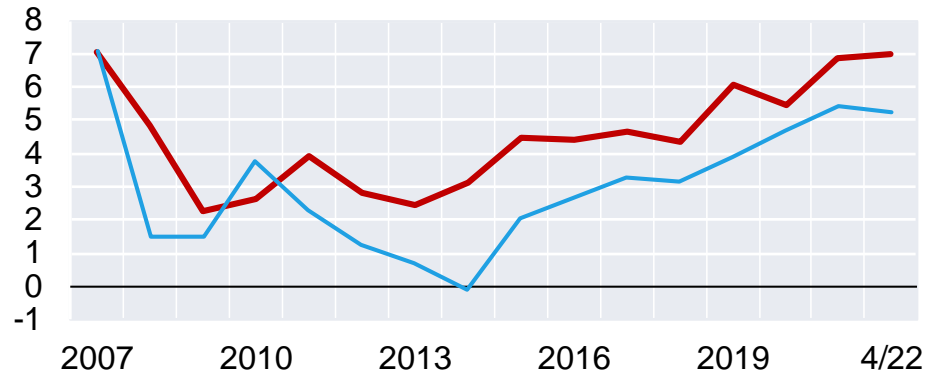
Abweichung vom langfristigen Trend bzw. durchschnittliche Schätzung der Über-/Unterbewertung in %



Anhaltend hohes Wachstum der Wohnbaukredite an private Haushalte

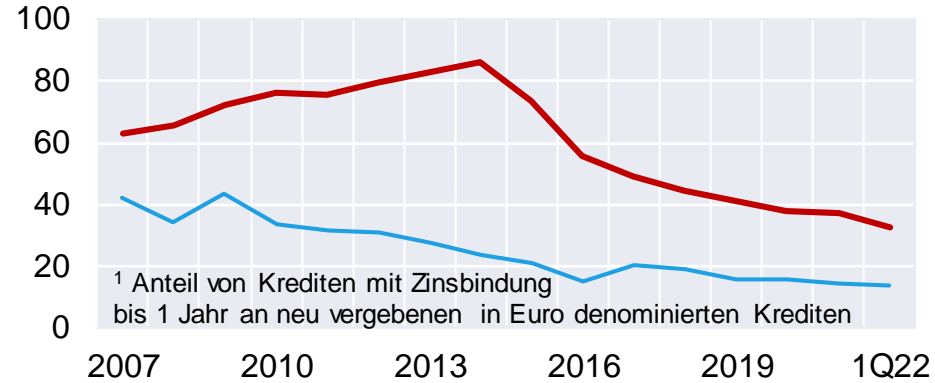
Wohnbaukredite an private Haushalte

Veränderung zum Vorjahr in %



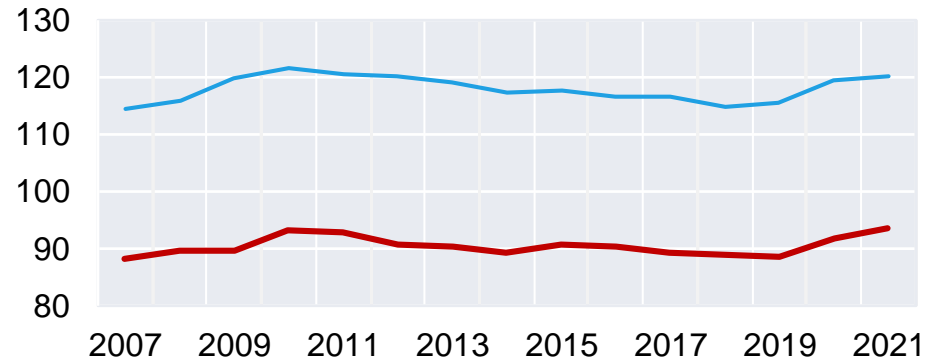
Variabel verzinst Wohnbaukredite¹

Anteil in %



Verschuldung der privaten Haushalte

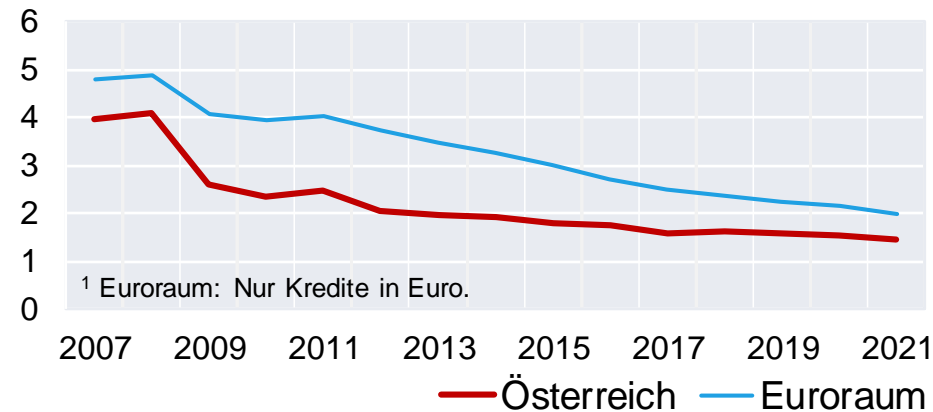
in % des verfügbaren Nettoeinkommens



Quelle: OeNB, Eurostat.

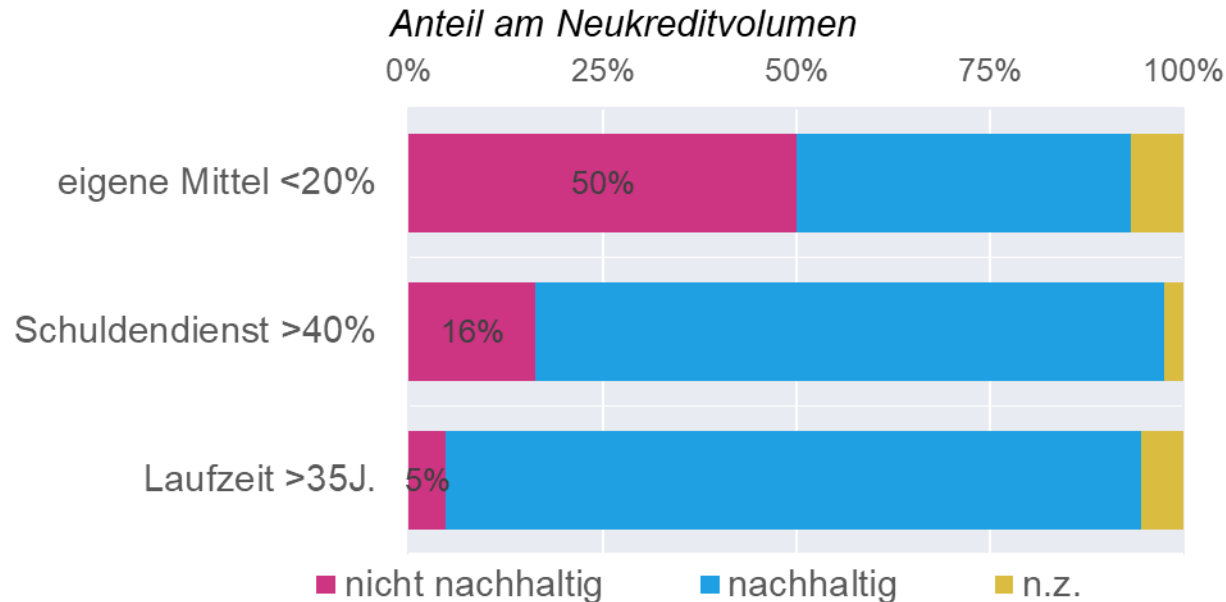
Zinsaufwand der privaten Haushalte¹

in % des verfügbaren Nettoeinkommens



Risiken aus Wohnimmobilienkrediten - verbindliche Vorgaben sinnvoll

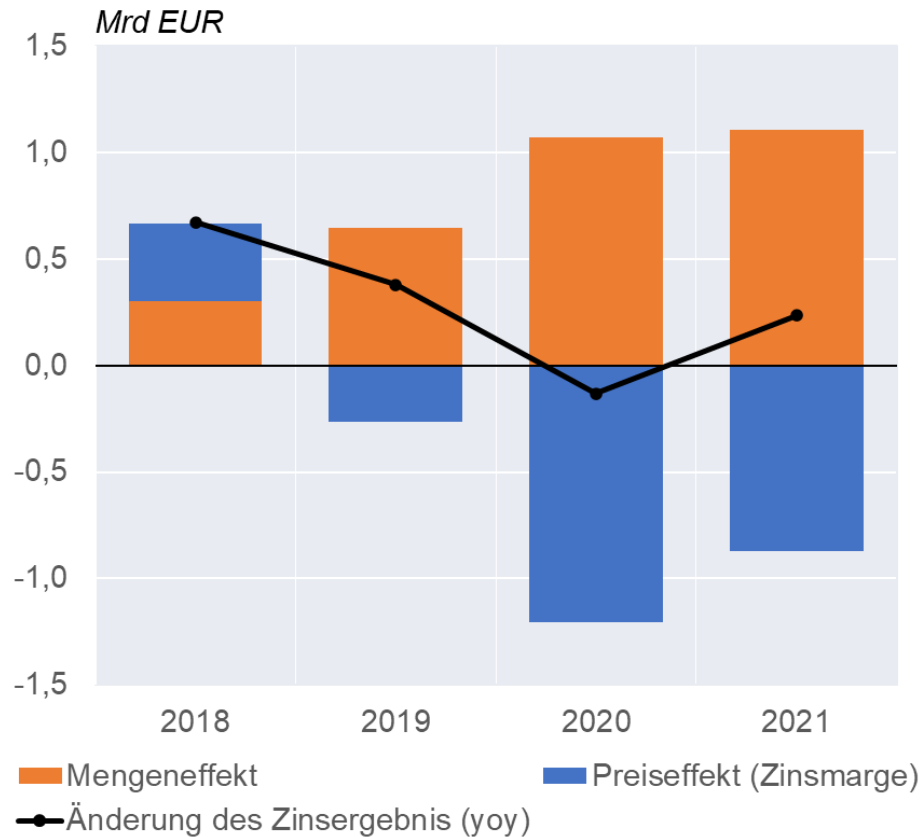
Nachhaltigkeit der Neukreditvergabe im 2. Halbjahr 2021



- FMA-Verordnungsentwurf – für neue Finanzierungen gelten:
 - Beleihungsquote: 90%
(entspricht ca. 20% Eigenmittelanteil)
 - Schuldendienstquote: 40%
 - Laufzeitenobergrenze: 35 Jahre
- Insgesamt dürfen max. 20% des Neukreditvolumens diese Obergrenzen übersteigen
- Geringfügigkeitsgrenze

Geldpolitische Straffung wird sich auf das Zinsergebnis der Banken auswirken

Zinsergebnis des österr. Bankensektors: Mengeneffekt übersteigt den Preiseffekt



Quelle: OeNB.

Höhere Zinsen können einen positiven Effekt auf Bankgewinne haben, bergen aber auch Risiken:

Zinsergebnis



Positiver Einfluss auf die Zinsmarge, jedoch bei gedämpfter Kreditnachfrage

Kreditrisiko



Kreditausfälle können ansteigen (von derzeit sehr geringem Niveau)

Marktrisiko

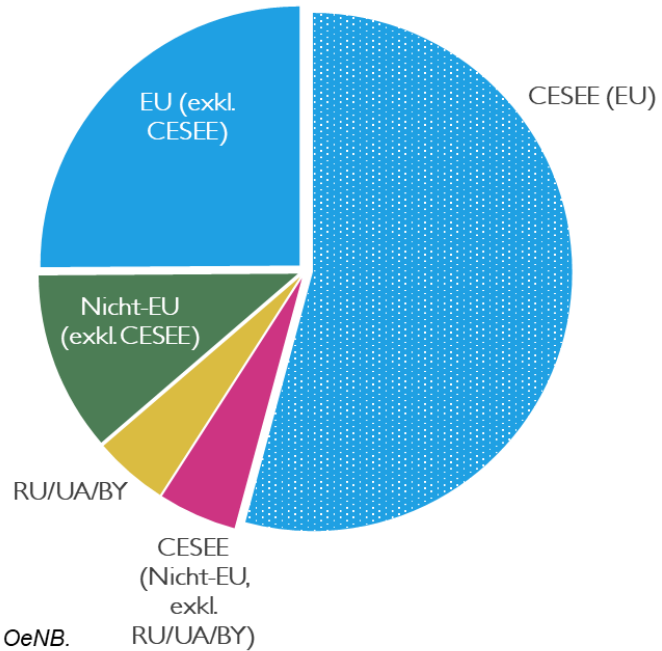


Manche Portfolien können an Wert verlieren (z.B. der Anleihenbestand)

Krieg in der Ukraine trübt Aussichten: Exponierung in direkt betroffenen Staaten handhabbar, Zweitrundeneffekte müssen aber frühzeitig adressiert werden

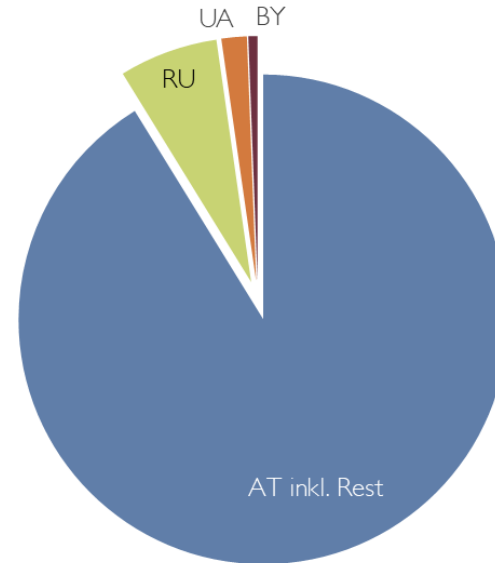
Internationale Exponierung österreichischer Banken Ende 2021

Gesamt 459 Mrd EUR Letztrisiko



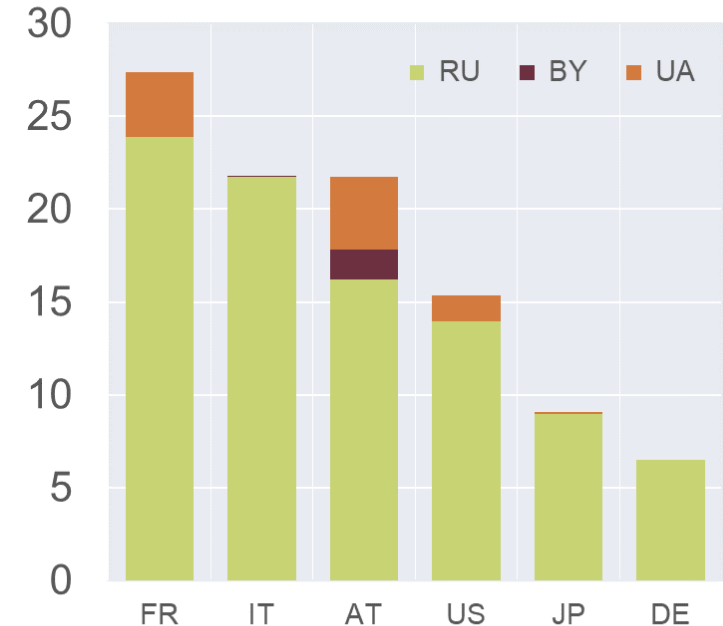
Gewinne des österr. Bankensektors im Jahr 2021

Insgesamt 7,2 Mrd EUR



Auslandsforderungen der Banken* per Ende 2021

in Mrd EUR



Die OeNB empfiehlt den Banken:

- Nachhaltige Stärkung der Kapitalbasis, u.a. durch **Zurückhaltung bei der Gewinnverwendung**
- **Sicherstellung nachhaltiger Kreditvergabestandards** in Österreich und CESEE
- **Gewährleistung einer adäquaten Wertberichtigungs politik** (Pandemie, Krieg in der Ukraine)
- **Weitere Effizienzsteigerungen** zur Sicherung einer nachhaltigen Profitabilität
- Entwicklung und Umsetzung geeigneter **Strategien** zum Umgang mit Herausforderungen aufgrund neuer **Informationstechnologien, Cyberrisiken** und des **Klimawandels**

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