



Consumer Preferences for a Digital Euro:

Insights from a Discrete Choice Experiment in Austria

Vienna, 10. Juli 2025

Helmut Elsinger, Helmut Stix, Martin Summer
Referat Forschung

Die in diesem Beitrag vertretenen Ansichten geben die Meinung der Autoren und nicht notwendigerweise jene der OeNB und des Eurosystems wieder.



1

Motivation

Was möchten wir wissen?

1. Welche Eigenschaften eines digitalen Euro sind Konsument:innen wichtig?
2. Wie hoch ist Anteil jener, die ihn verwenden wollen?
3. Wer wird ihn verwenden?
4. Welche Rolle spielt Datenschutz?
5. Gibt es Unterschiede zwischen Barzahlern und Kartenzahlern?

Herangehensweise

- Befragung
- Teil einer regelmäßigen Umfrage (OeNB Barometer)
 - Menschen, die in Österreich wohnen und über 16 Jahre alt sind
 - 1421 Befragte, davon 89% in persönlichen und 11% in online Interviews;
 - Interviews zwischen 3. März 24 und 31. Mai 24 durchgeführt
- Problem: Mit direkten Fragen wie „Wie wichtig ist Ihnen Datenschutz?“ oder „Wie wichtig ist es Ihnen, dass Sie auch offline bezahlen können?“ ist es sehr schwierig, Wechselwirkungen, Zielkonflikte und die relative Bedeutung einzelner Eigenschaften zu messen.
- Lösung: Wir beschreiben einen digitalen Euro als Bündel von Eigenschaften. Die Befragten müssen dann sagen, welches Bündel sie bevorzugen.

Eigenschaften eines digitalen Euro

Attribute	Ausprägungen
Form	<ul style="list-style-type: none"> • eine Karte • eine App am Smartphone
Schutz persönlicher Daten	<ul style="list-style-type: none"> • nur für Ihre Bank nachverfolgbar • keine Erfassung Ihrer persönlichen Daten
Risiko bei Verlust	<ul style="list-style-type: none"> • keine Rückerstattung – wie bei Verlust einer Geldbörse oder Diebstahl • teilweise Rückerstattung – höchstens 250 EURO Verlust • volle Rückerstattung – sie haben kein Verlustrisiko
Internetverbindung nötig	<ul style="list-style-type: none"> • nur bei bestehender Internetverbindung • auch ohne Internetverbindung
Kostensparnis (Wegfall anderer Gebühren, Rabatte)	<ul style="list-style-type: none"> • monatlich 10 EUR Ersparnis • monatlich 5 EUR Ersparnis • keine Ersparnis für Sie

Paarvergleiche

- Es gibt 72 unterschiedliche Kombinationen von Ausprägungen
- Alle 72 zu ordnen wäre eine Zumutung -> Paarvergleiche
- Aber: es gibt 2556 mögliche unterschiedliche Paare -> auch nicht praktikabel
- Ausweg: wir wählen 30 Paare aus, die möglichst viel Information generieren, und teilen diese in 3 Blöcke zu je 10 Fragen
- Jede/r Befragte wird einem Block zugelost.
- Also: 10 Auswahlfragen pro Interview als Kompromiss zwischen Informationsgewinn und Belastbarkeit der Befragten.

Beispiel

	Variante 1	Variante 2	Keine der beiden Varianten
Form			
	App am Smartphone	App am Smartphone	
Schutz persönlicher Daten	keine Erfassung von Daten	nur für Ihre Bank nachverfolgbar	
Risiko bei Verlust oder Diebstahl	keine Rückerstattung – Wie bei Verlust einer Geldbörse	teilweise Rückerstattung – Höchstens 250 EURO Verlust	
Internet-Verbindung nötig	nein	nein	
Wegfall anderer Gebühren	monatlich 5 EURO Ersparnis	keine Ersparnis	



2

Methode

Technische und methodische Details

- Welches Schätzverfahren?
- Welche Spezifikation?
- Wie werden Befragte berücksichtigt, die nicht am Experiment teilgenommen haben?
- Validität?
- Robustheit?

- Diese Details sind sehr wichtig, sprengen aber den Rahmen dieser Veranstaltung

- Können im OeNB Working Paper #268 nachgelesen werden.



3

Resultate

1. Bedeutung der Attribute

- Sicherheit bei Verlust oder Diebstahl ist die wichtigste Eigenschaft
 - bei voller Rückerstattung ist die Wahrscheinlichkeit den digitalen Euro zu verwenden um 23 PP höher als ohne Rückerstattung (bzw. 12 PP bei teilweiser Rückerstattung)
- Kostenersparnis
 - Bei einer monatlichen Ersparnis von 10 EUR (5 EUR) ist die Nutzungswahrscheinlichkeit um 8 PP (4 PP) höher als ohne Ersparnis
- Datenschutz
 - Der Unterschied zwischen vollkommenem und teilweiseem Datenschutz ist - im Durchschnitt - minimal!
- Offline ja/nein
 - Die offline Funktionalität erhöht die Nutzungswahrscheinlichkeit nur um 4 PP
- Form
 - Karte ist beliebter als App (6 PP)

2. Akzeptanz

- Wir definieren eine Variante, die wir für realistisch halten

<u>Attribut</u>	<u>Ausprägung</u>
Form	Karte
Schutz persönlicher Daten	Nur für Ihre Bank nachverfolgbar
Risiko bei Verlust	Keine Rückerstattung
Internetverbindung	Auch offline
Kostensparnis	keine

- Durchschnittliche Nutzungswahrscheinlichkeit: 45%

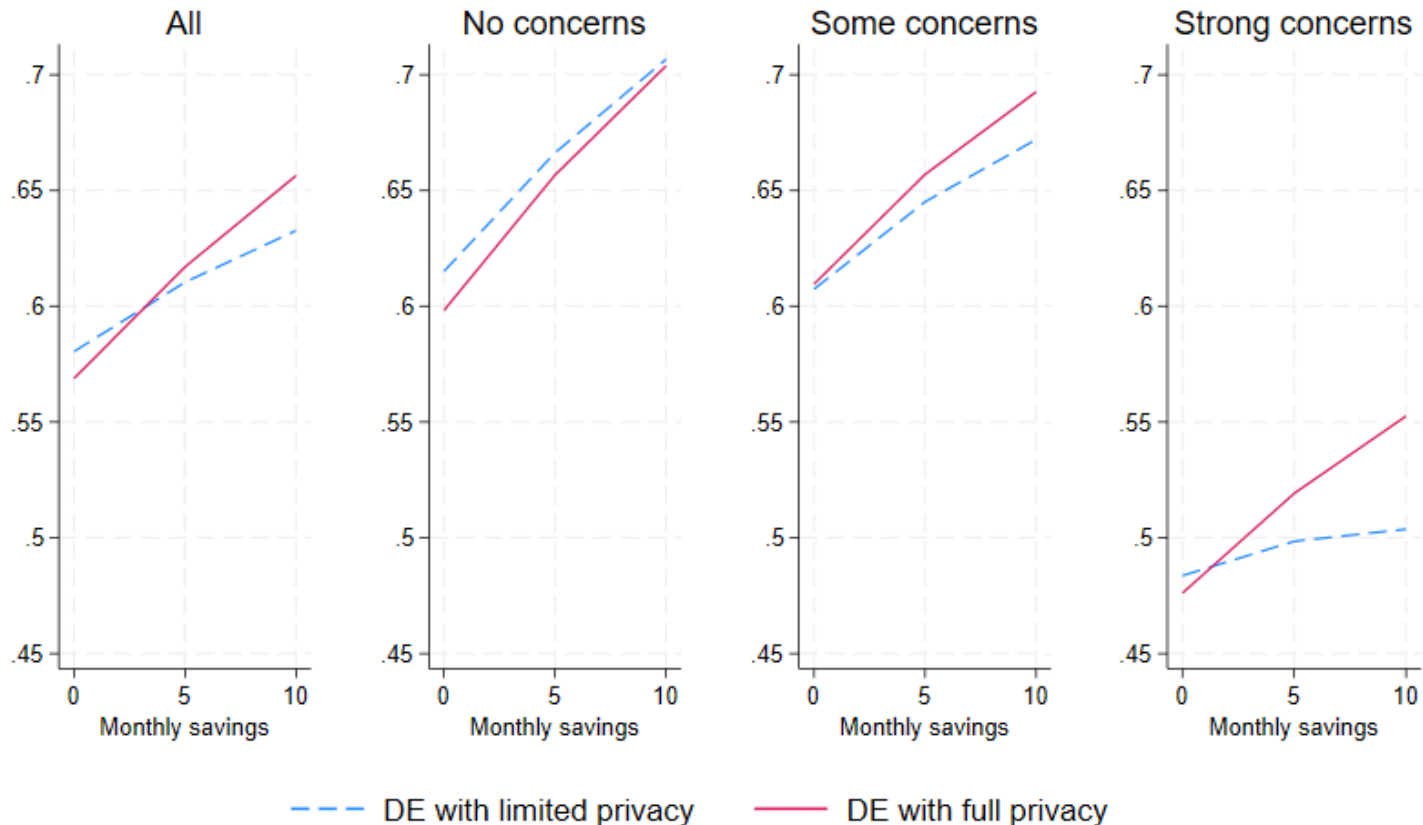
3. Wer wird ihn verwenden?

Referenzwert	Alternativwert	Veränderung in PP
Alter 50	Alter 20	18
Alter 50	Alter 30	12
Alter 50	Alter 40	6
Alter 50	Alter 60	-7
Ausbildung niedrig	Ausbildung hoch	14
urban	ländlich	-3

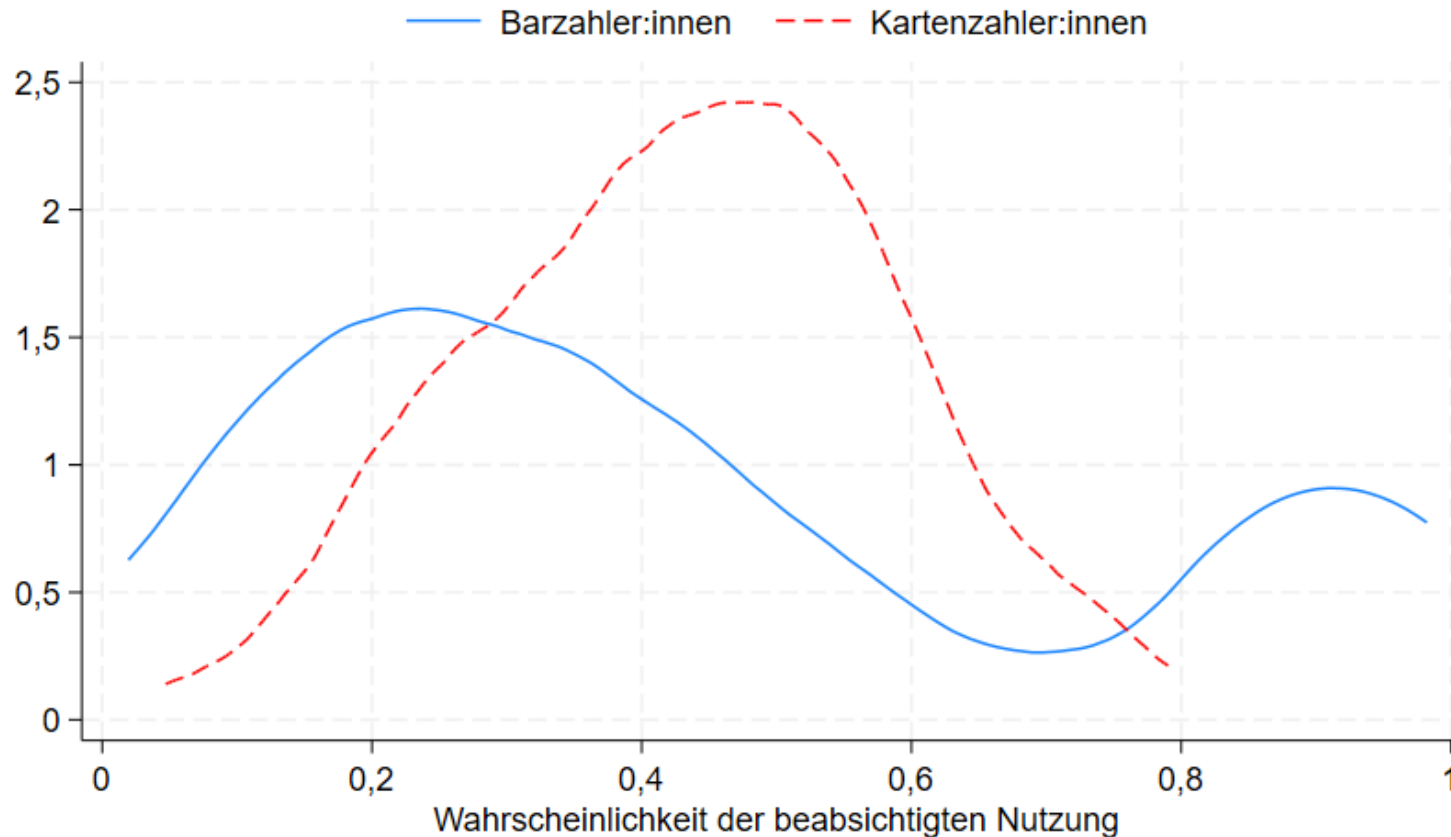
Referenzwert	Alternativwert	Veränderung in PP
Barzahler	Kartenzahler	1
risikoavers	risikoaffin	28
Kein Vertrauen in Zentralbank	Vertrauen in Zentralbank	15
Datenschutz große Bedenken	Datenschutz keine Bedenken	7
Unzufrieden mit Bezahlungsmöglichkeit: nein	Unzufrieden mit Bezahlungsmöglichkeit: ja	13

4. Welche Rolle spielt Datenschutz

- Wir vergleichen die Akzeptanzraten bei teilweisem und perfektem Datenschutz in Abhängigkeit von der monatlichen Kostenersparnis



5. Wie unterscheiden sich Barzahler:innen von Kartenzahler:innen?



Personen im rechten Gipfel:







- jünger
- keine ausgeprägte Präferenz für Bargeld
- öfter unzufrieden mit Bezahlungsmöglichkeiten
- risikoaffin
- technikaffin
- 80% erwarten sich Vorteile durch den digitalen Euro

Zusammenfassung

- Erwartete Nutzung ist nicht vernachlässigbar
- Sicherheit und finanzielle Anreize sind von zentraler Bedeutung
- Mehrzahl der Befragten ist zwischen den beiden (relativ hohen) Datenschutzniveaus indifferent.
- Offline-Funktionalität scheint nicht besonders wichtig zu sein
- Vertrauen in den Emittenten ist wichtig
- Nutzungswahrscheinlichkeit unterscheidet sich im Mittel nicht zwischen Bar- und Kartenzahlern. Barzahler sind aber heterogen.
- Einschränkungen: unsere Resultate beziehen sich auf Österreich, sind vom Kenntnisstand über den digitalen Euro abhängig und wurden erhoben, bevor es eine breitere Diskussion über die Abhängigkeit Europas von den USA gab



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

-  @nationalbank_oesterreich
-  @nationalbankoesterreich
-  @oebn
-  @oebn.at
-  Oesterreichische Nationalbank
-  OeNB