

Special topics

Nontechnical summaries in English

The effects of cost-push inflation on Austrian banks

Christian Wipf

This study examines how cost-push inflation resulting from import price shocks, e.g. due to higher energy prices, affected the Austrian economy and banking sector during the current high inflation period (2021 to 2023). It finds that the import price shocks were responsible for an 8% rise in Austrian consumer prices, a 1% drop in Austrian GDP and a 180 basis point increase in interest rates following central bank reactions to higher inflation in this period. In the Austrian banking sector, the cost-push inflation shocks, on the one hand, drove up banks' staff costs, administrative expenses and risk provisions (e.g. for credit risks) as inflation and interest rates went up. On the other hand, they also increased banks' income (net interest income, fees and commissions income). Net interest margins, for instance – that is, the difference between interest income and expenses as a share of total assets – are estimated to be 25 basis points higher for small banks and 14 basis points higher for large banks in the period under observation due to cost-push inflation. The net effect on bank profitability depends on a bank's size. For small banks, cost push-inflation drove up costs and risk provisions more than income, causing the return on assets (ROA) from 2021 to 2023 to be 35 basis points lower than without cost-push shocks. For large banks, the shocks led to smaller increases in costs and risk provisioning, resulting in a ROA that was 13 basis points higher in the same period.

Repricing of bank assets and liabilities in the current rate hike cycle: historical perspective and impact on bank profitability

Peter Breyer, Stefan Girsch, Jakob Hanzl, Mario Hübler, Sophie Steininger, Elisabeth Wittig

Having been low or even negative for several years, interest rates have been rising significantly since mid-2022. The banking sector benefited from this development, with Austrian banks making higher profits. In July 2023, the average overnight deposit rate in Austria was higher than the euro area average. For loans, however, both the interest rate level and pass-through rate are also higher in Austria. This is especially true for consumer loans. In sum, Austrian banks' credit spreads widened faster in the current rate hike cycle than the euro area average. We find low cumulative betas – that is, a slow pass-through of the policy rate to deposit rates – for overnight deposits and higher betas for new term deposits. One of the main reasons for the historically low betas observed in the current cycle is the excess liquidity in the market. Finally, we find that interest rates are passed on to depositors at a slower rate during times of increasing interest rates than during times of declining interest rates. Bank profitability went up in the current rate hike cycle. In light of macroeconomic uncertainties and potentially rising credit risk costs, banks should use their profits to further strengthen their capital position.

Austria's deposit guarantee scheme – resilient in uncertain times

Judith Eidenberger, Katharina Steiner

Austria's deposit guarantee scheme (DGS) is multilayered, consisting of three separate DGSs. Despite this complex structure, the Austrian DGSs managed four deposit insurance cases effectively between 2020 and 2022. Despite the systemic dimension of the related payouts in times of exceptional macroeconomic uncertainty and although uncovered depositors incurred losses, the Austrian DGSs have remained credible, and the payout cases had no significant negative effects on banks or financial stability. Our study identifies three key aspects that helped maintain the credibility of Austria's DGSs: (1) a well-functioning setup combined with a clear funding structure, (2) the efficient operational management of the payouts and (3) the superiority of the DGSs vis-à-vis other creditors in the distribution of insolvency assets combined with sound insolvency procedures.

What do people in Austria think about green finance?

Andreas Breitenfellner, Heider Kariem

This paper analyzes the results of the 2022 OeNB Barometer survey, which asked households in Austria about their opinions and knowledge about green finance. Put simply, green finance is any financial activity, product or service that contributes to sustainable development. We find that a majority expects that due to climate change, they will be financially worse off in 15 years' time. At the same time, respondents seem to have mainly positive opinions and attitudes about green financial products and businesses. This is especially true for women as well as people who have a higher level of education and middle incomes and who are able to save more. By contrast, age, job status, town size and financial literacy appear to play a rather minor role. We also see that despite positive attitudes, there is low interest in buying green financial products – a finding that matches those of comparable Austrian and international studies. Only relatively few respondents seem to be prepared to do a certain amount of research on green investments and even accept lower returns. That said, contradictory answers suggest that some respondents struggle to understand green finance and related concepts. We also see skepticism about the credibility of financial products marketed as sustainable: A majority thinks that the financial sector deceives the public, cultivating an image of sustainability only to maximize profits ("greenwashing"). As greenwashing can undermine the trust of (potential) customers and may consequently jeopardize confidence in the financial sector and financial stability, it is an issue that financial supervisors should address.

Nontechnical summaries in German

Die Auswirkungen angebotsseitiger Inflation auf die österreichischen Banken

Christian Wipf

Diese Studie untersucht, wie sich die von Importpreisschocks – z. B. aufgrund höherer Energiepreise – ausgelöste Inflation von 2021 bis 2023 auf die österreichische Wirtschaft und den Bankensektor ausgewirkt hat. Die Studie zeigt, dass die Importpreisschocks zu einem Anstieg der österreichischen Verbraucherpreise um 8 %, einem Rückgang des österreichischen BIP um 1 % und – infolge der Reaktion der Zentralbanken auf die höhere Inflation – zu einer Steigerung der Zinssätze um 180 Basispunkte geführt haben. Im österreichischen Bankensektor haben die Schocks sowohl zu einem Anstieg der Kosten (Personal- und Sachaufwand sowie Risikokosten) als auch zu einem Anstieg der Erträge (Nettozinserträge und Provisionserträge) geführt. Die Nettozinssmargen – d. h. die Differenz zwischen Zinsertrag und -aufwand im Verhältnis zur Bilanzsumme – waren beispielsweise aufgrund der Inflation im Beobachtungszeitraum bei kleinen Banken um 25 Basispunkte und bei den Großbanken um 14 Basispunkte höher. Der Nettoeffekt der Inflation auf die Profitabilität der Banken hängt von der Bankengröße ab. Bei kleineren Banken stiegen die Kosten von 2021 bis 2023 stärker als die Erträge, d. h. die Inflation führte zu einer um 35 Basispunkte niedrigeren Gesamtkapitalrendite. Bei den Großbanken stiegen die Kosten aufgrund der Schocks geringfügiger an, d. h. die Inflation führte im selben Zeitraum zu einer um 13 Basispunkte höheren Gesamtkapitalrendite.

Weitergabe von Zinsschritten bei Krediten und Einlagen im aktuellen Umfeld steigender Zinsen: historischer Rückblick und Auswirkungen auf die Profitabilität der Banken

Peter Breyer, Stefan Girsch, Jakob Hanzl, Mario Hübler, Sophie Steininger, Elisabeth Wittig

Nach einigen Jahren mit niedrigen beziehungsweise sogar negativen Zinsen sind die Zinsen seit Mitte 2022 deutlich angestiegen. Dies wirkte sich auf den Bankensektor positiv aus: Die österreichischen Banken erzielten höhere Gewinne. Der durchschnittliche Zinssatz für täglich fällige Einlagen in Österreich war im Juli 2023 höher als im Durchschnitt des Euroraums. Allerdings ist in Österreich auch bei Krediten das Zinsniveau höher und die Weitergabe der Zinserhöhungen rascher als im Euroraum-Durchschnitt. Das gilt insbesondere für Konsumkredite. Insgesamt sind die Kreditmargen der österreichischen Banken im derzeitigen Umfeld steigender Zinsen deutlicher gestiegen als im Euroraum-Durchschnitt. Die Ergebnisse der Studie zeigen niedrige kumulative Betas (d. h. eine langsame Weitergabe der steigenden Leitzinsen bei Einlagen) für täglich fällige Einlagen und höhere Betas für neue gebundene Einlagen. Ein wesentlicher Grund für die langsame Zinsweitergabe ist die Überliquidität am Markt. Zuletzt zeigt die Studie, dass Zinsänderungen auf der Einlagenseite in einem Umfeld steigender Zinsen langsamer weitergegeben werden als in einem Umfeld fallender Zinsen. Die Profitabilität der Banken ist seit Beginn der Zinsanhebungen gestiegen. Vor dem Hintergrund makroökonomischer Unsicherheiten und potenziell steigender Kreditrisikokosten sollten die Banken die Gewinne nutzen, um ihre Kapitalausstattung weiter zu stärken.

Das österreichische Einlagensicherungssystem – belastbar in unsicheren Zeiten

Judith Eidenberger, Katharina Steiner

Die österreichische Einlagensicherung besteht aus drei separaten Einlagensicherungssystemen. Trotz dieser Komplexität konnten zwischen 2020 und 2022 vier Einlagensicherungsfälle erfolgreich abgewickelt werden. Dies gelang ohne signifikante negative Auswirkungen auf Banken und Finanzstabilität, obwohl die entsprechenden Auszahlungen in Zeiten außergewöhnlicher gesamtwirtschaftlicher Unsicherheit systemisch relevant waren und bei ungeicherten Einlagen Verluste verzeichnet wurden. Das Vertrauen in die österreichische Einlagensicherung blieb weiterhin aufrecht. In dieser Studie konnten drei wesentliche Faktoren für die Glaubwürdigkeit der österreichischen Einlagensicherung ermittelt werden: (1) der gut funktionierende Aufbau und die klare Finanzierungsstruktur, (2) die gute operative Durchführung der Auszahlungen und (3) die Vorrangigkeit der Einlagensicherung gegenüber anderen Gläubigern bei der Verteilung der Insolvenzmasse, gepaart mit einem soliden Insolvenzverfahren.

Was halten die Menschen in Österreich von Green Finance?

Andreas Breitenfellner, Heider Kariem

In dieser Studie analysieren wir die Ergebnisse der OeNB-Barometer-Umfrage 2022, bei der die Meinung und das Wissen österreichischer Haushalte zum Thema Green Finance erhoben wurden. Der Begriff Green Finance bezeichnet – vereinfacht ausgedrückt – jegliche Aktivitäten, Produkte und Dienstleistungen im Finanzsektor, die zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen oder zumindest die Risiken einer nicht nachhaltigen Entwicklung berücksichtigen. Laut den Ergebnissen der vorliegenden Umfrage geht eine Mehrheit davon aus, dass sich ihre finanzielle Situation in den nächsten 15 Jahren aufgrund des Klimawandels verschlechtern wird. Gleichzeitig haben die Befragten überwiegend eine positive Meinung bzw. Einstellung zu grünen Finanzprodukten und Unternehmen. Dies ist insbesondere unter Frauen sowie Menschen mit höherem Bildungsniveau, mittlerem Einkommen bzw. ausgeprägterem Sparverhalten zu beobachten. Andererseits dürften Faktoren wie Alter, Beschäftigungsstatus, Größe der Wohngemeinde und Finanzbildung in dieser Hinsicht eine eher geringe Rolle spielen. Ferner zeigt unsere Analyse, dass ungeachtet der positiven Einstellung gegenüber grünen Finanzprodukten das konkrete Interesse, in solche zu investieren, noch gering ist; dieses Ergebnis deckt sich mit jenen vergleichbarer österreichischer und internationaler Studien. Nur ein relativ kleiner Teil der Befragten scheint bereit zu sein, aktiv Informationen über grüne Investitionen einzuholen oder gar geringere Erträge in Kauf zu nehmen. Allerdings deuten zum Teil widersprüchliche Antworten darauf hin, dass einige der Befragten Schwierigkeiten haben, Green Finance und damit zusammenhängende Begriffe zu verstehen. Skepsis herrscht gegenüber als nachhaltig beworbenen Finanzprodukten: Eine Mehrheit ist der Meinung, dass der Finanzsektor nur zur Gewinnmaximierung ein Nachhaltigkeitsimage pflegt („Greenwashing“). Da Greenwashing das Vertrauen (potenzieller) Kund:innen und somit das Vertrauen in den Finanzsektor und die Finanzstabilität untergraben kann, sollten sich die Finanzaufsichtsbehörden mit diesem Thema befassen.