



OESTERREICHISCHE NATIONALBANK

EUROSYSTEM

Financial Stability Report 47

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

Wien, 24. Juni 2024

www.oenb.at



Sinkende Inflation ermöglicht Wirtschaftserholung

Hauptergebnisse der OeNB-Prognose vom Juni 2024

	2023	2024	2025	2026
	Veränderung zum Vorjahr in %			
Bruttoinlandsprodukt	-0.7	0.3	1.8	1.5
Harmonisierter Verbraucherpreisindex (HVPI)	7.7	3.4	2.7	2.5
Arbeitslosenquote gemäß AMS (in %)	6.4	6.7	6.5	6.3
	in % des nominellen BIP			
Budgetsaldo	-2.7	-3.1	-3.3	-3.0
Öffentlicher Schuldenstand	77.8	77.3	77.6	78.2

Quelle: 2023: Statistik Austria; 2024 bis 2026: OeNB-Prognose vom Juni 2024.

Prognosevergleich

		BIP, real		HVPI-Inflation	
		2024	2025	2024	2025
EK	Mai.24	0,3	1,6	3,6	2,8
OECD	Mai.24	0,2	1,5	3,7	2,9
IWF	Apr. 24	0,4	1,6	3,9	2,8
WIFO	Mär.24	0,2	1,8	3,8	2,7
IHS	Mär.24	0,5	1,5	3,6	2,6
OeNB	Mär.24	0,5	1,8	3,6	2,7

Quelle: EK, OECD, IWF, WIFO, IHS, OeNB.

OeNB-Prognose von Juni 2024

- Nach Rezession 2023 folgt nur ein schwaches Wachstum 2024
- 2025/26 wird die Wirtschaft überdurchschnittlich wachsen
- Inflation geht zurück, trotz auslaufender Preismaßnahmen
- Inflationsdifferenzial zum Euroraum geht zurück
- OeNB erwartet Neuverschuldung von über 3%
- Gesamtverschuldung steigt bis 2026 leicht an

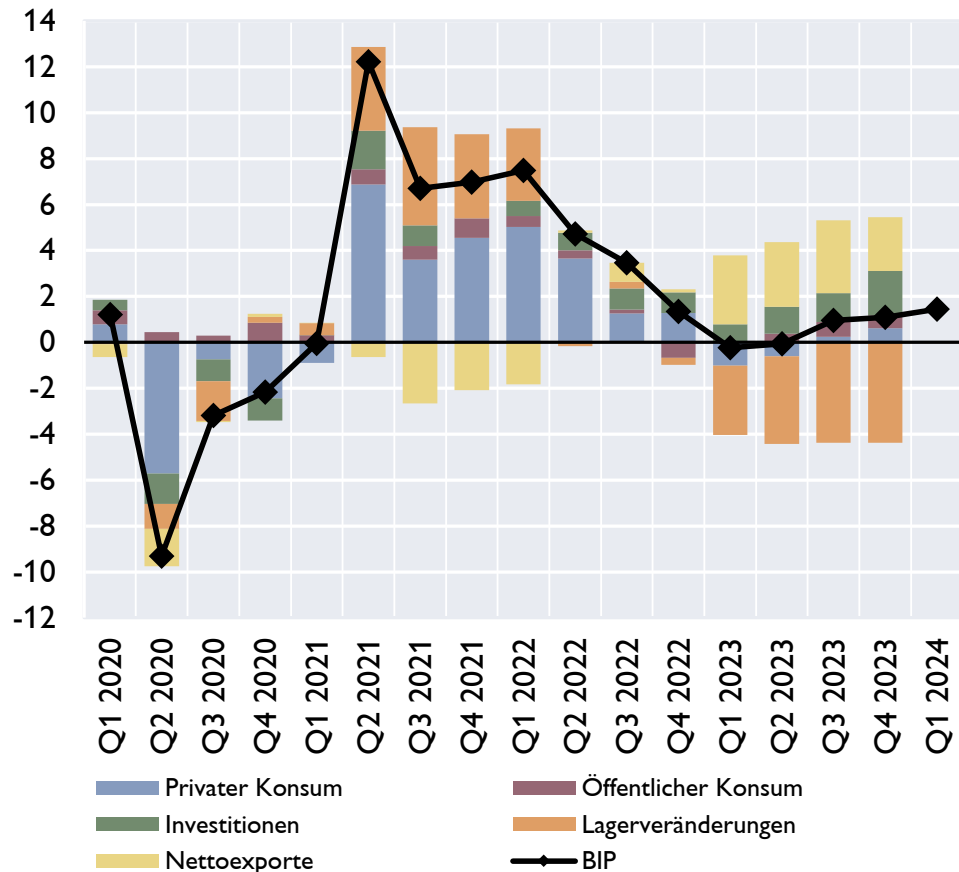
Prognosevergleich

- OeNB-BIP-Prognose auf vergleichbaren Werten wie nationale und internationale Institute
- OeNB-Inflations-Prognose sieht schwächere Inflation 2024

CESEE: Wachstum erholt sich allmählich und Inflation ist stark rückläufig

Reales Wachstum in CESEE EU-MS

Beiträge in Prozentpunkten, BIP-Wachstum in % (ggü. Vorjahr)



Quelle: Eurostat.

CESEE EU-MS:

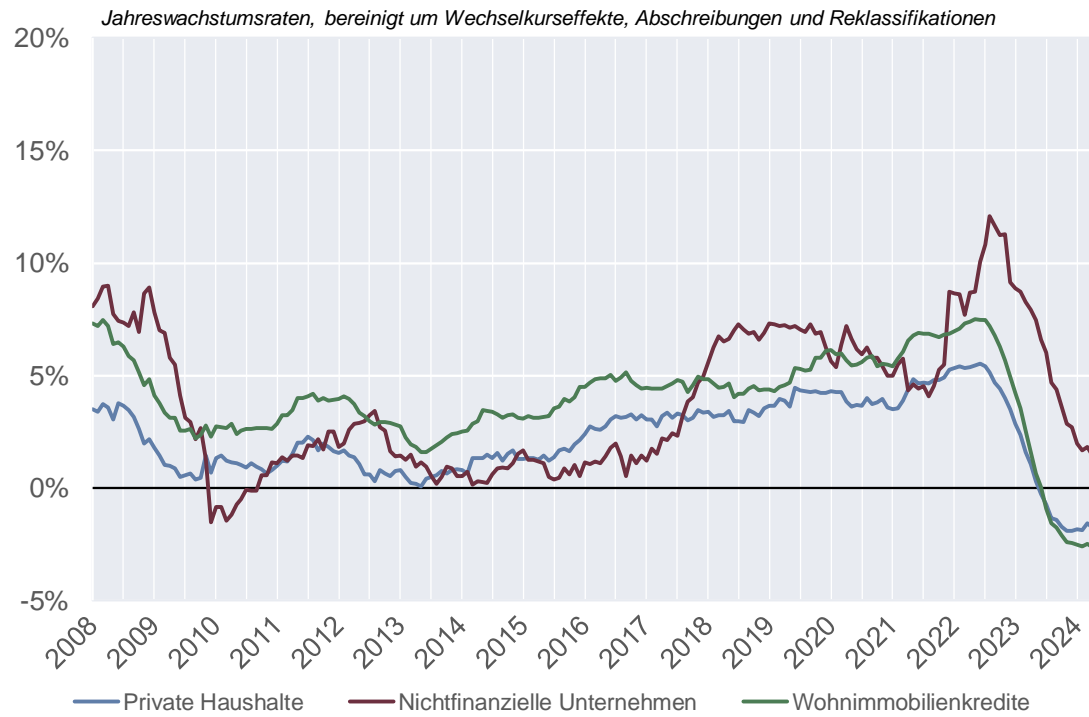
- Flaute von H1 2023 ist überwunden und **Wachstum gewinnt an Kraft**
- **Teuerung ist stark rückläufig** und geht im April auf durchschnittlich 3,6% p.a. zurück
- **Inflationsziele** werden in PL, HU und CZ **erreicht**, nur RO verfehlt Inflationsziel weiter deutlich
- **Ungarische** und **tschechische Notenbank** setzen ihre **Zinssenkungen** fort; **Polen** und **Rumänien lockern die Geldpolitik nicht** weiter

Ukraine: Wirtschaftliche **Erholung übertrifft Erwartungen** und **Disinflation setzt sich fort**

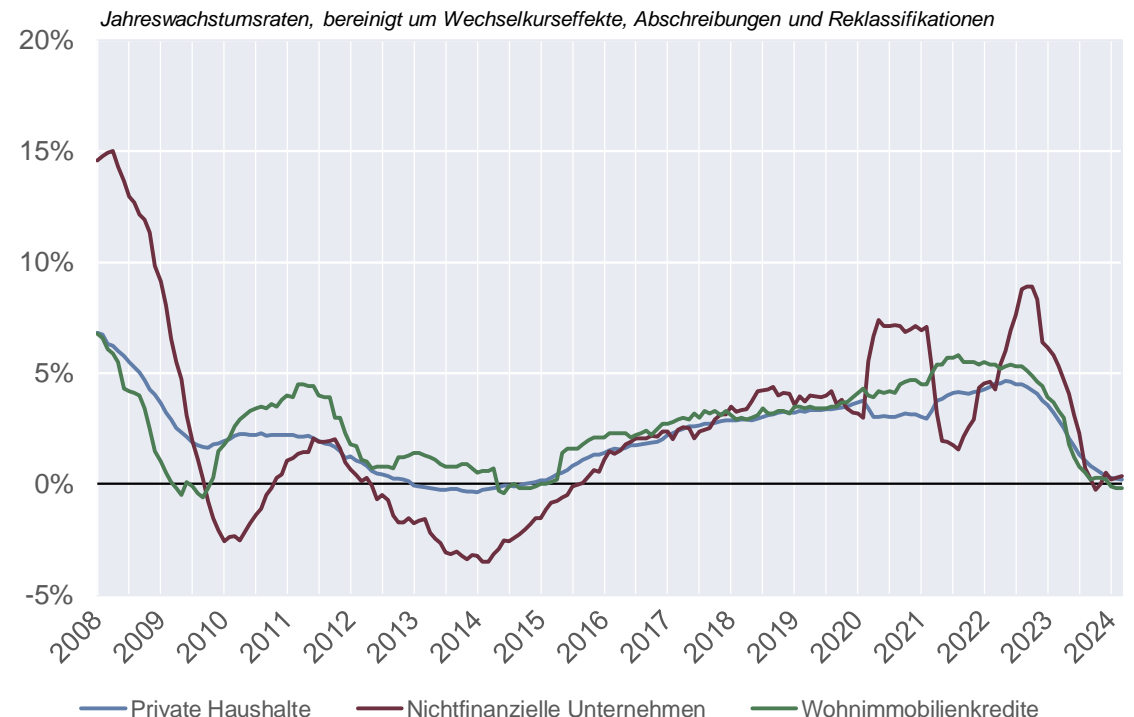
Russland: **Kriegsausgaben** treiben **Wachstum** und **Inflation** an

Nachfrageschwäche nach Krediten scheint Talsohle erreicht zu haben, Wachstum von Wohnimmobilienkrediten auch im Euroraum leicht negativ

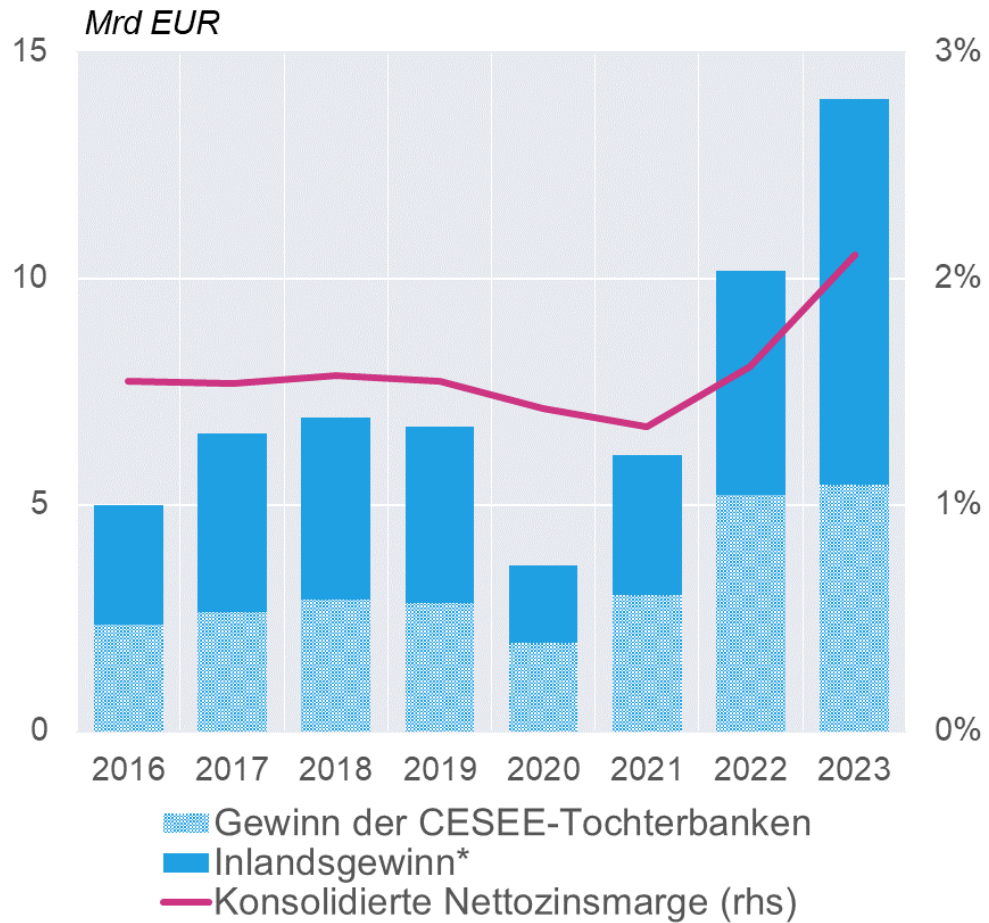
Kreditwachstum in Österreich



Kreditwachstum im Euroraum

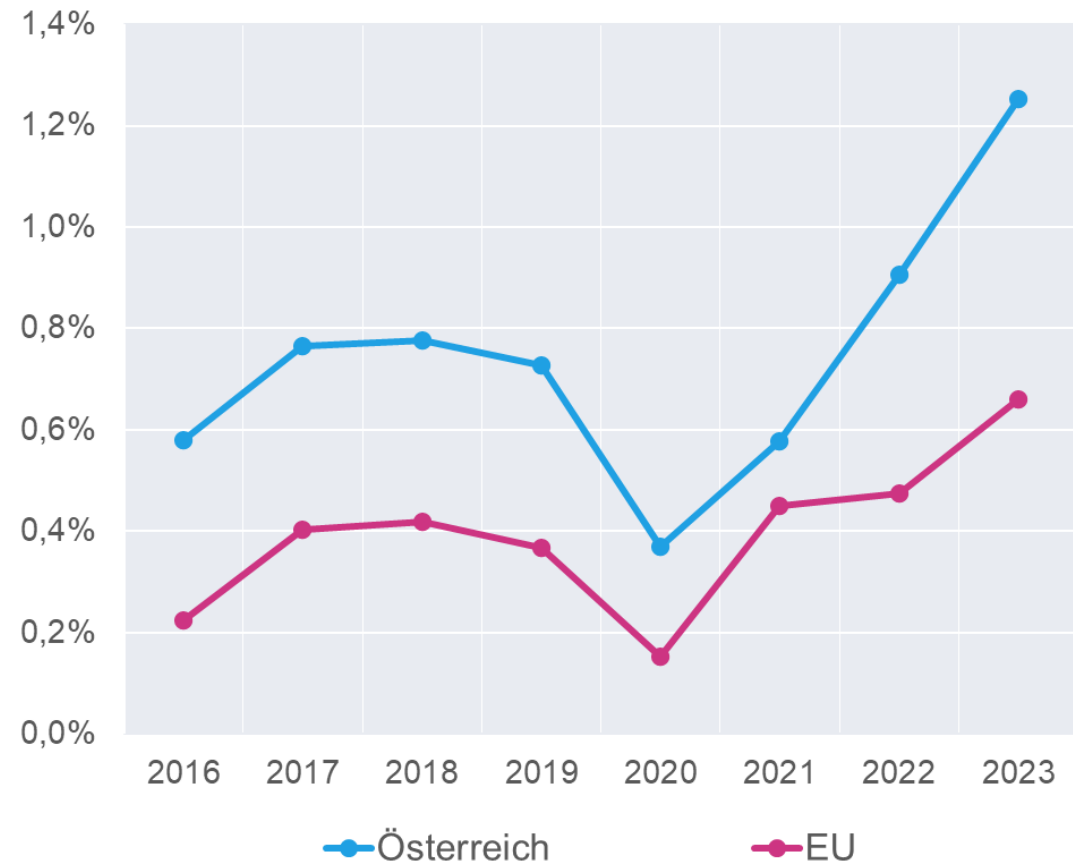


Profitabilität des österr. Bankensektors



Quelle: OeNB. * inkl. restlicher Welt (außer CESEE)

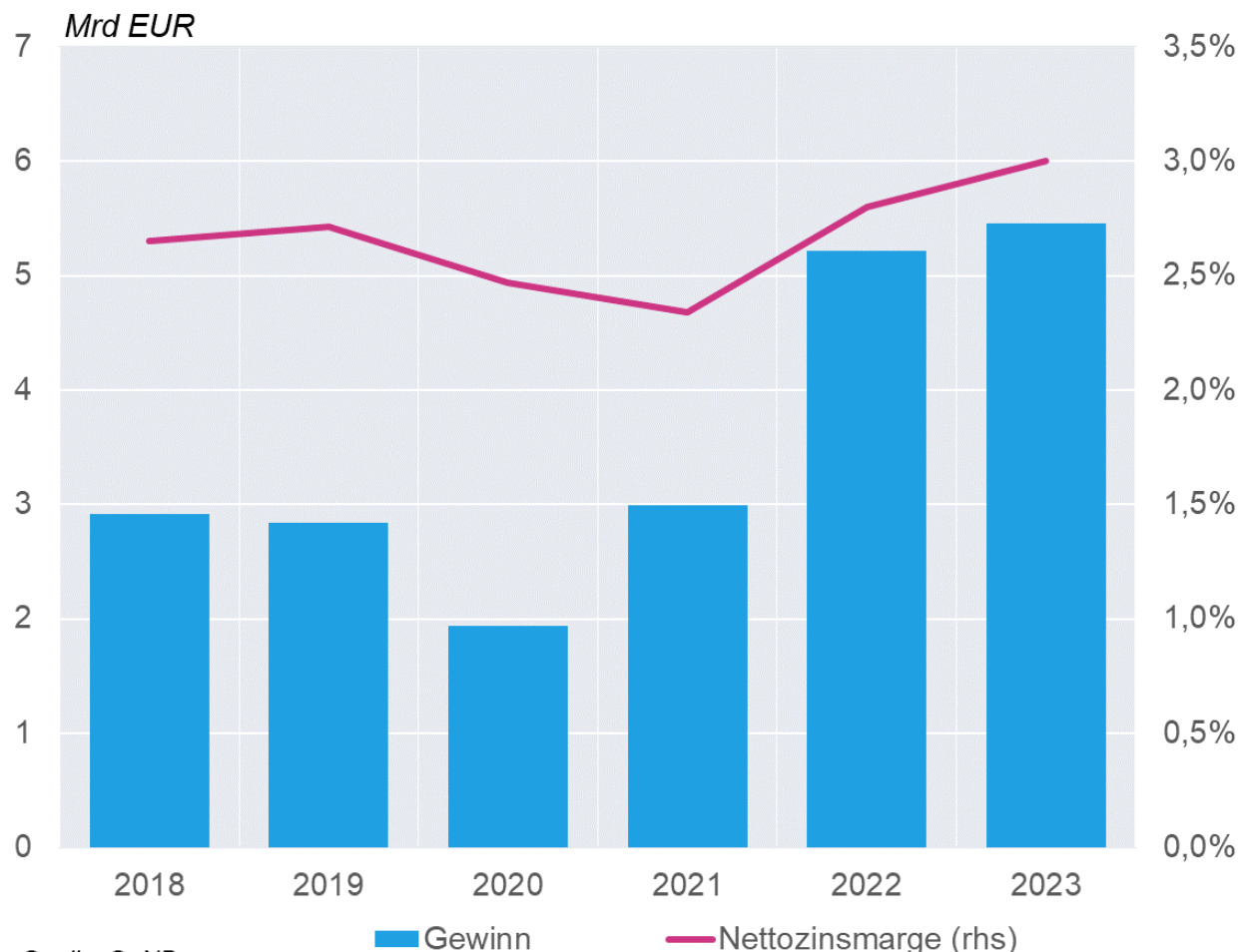
Gesamtkapitalrentabilität: Österreichischer Bankensektor im EU-Vergleich



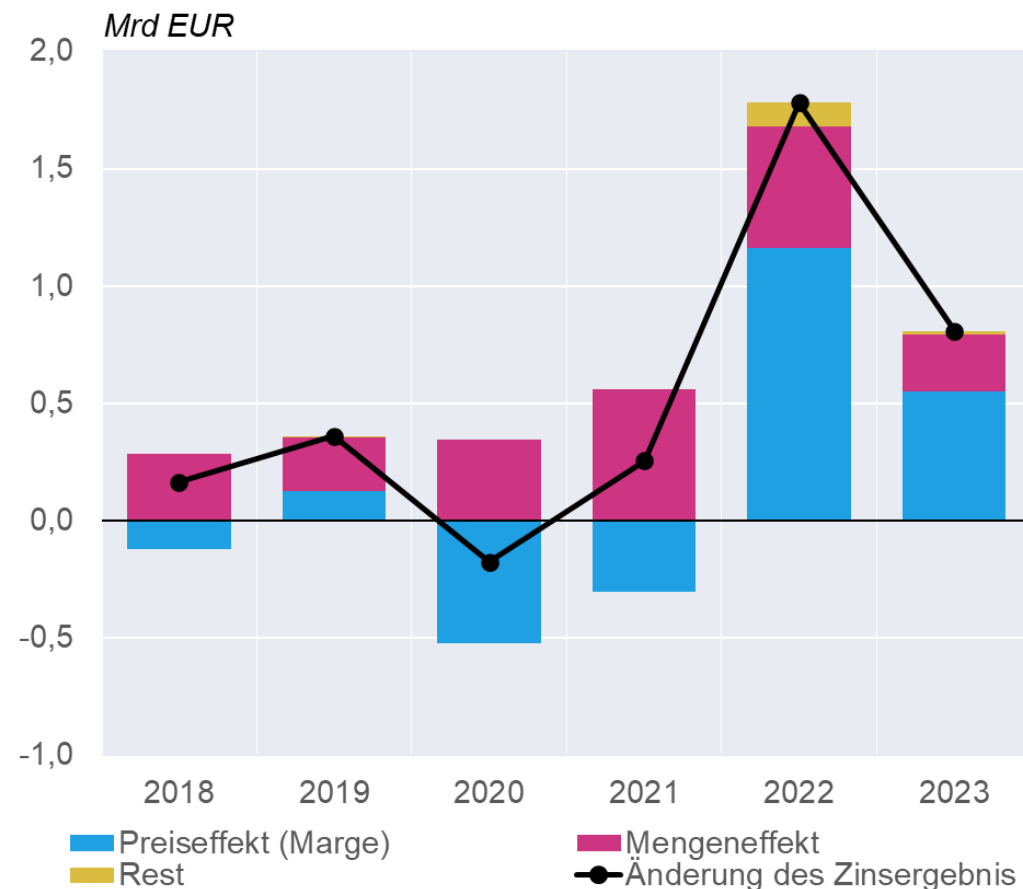
Quelle: OeNB, EZB.

CESEE: Weiterhin hoher Gewinnbeitrag, aber Zins(margen)dynamik nimmt auf hohem Niveau bereits merklich ab

Profitabilität österr. Tochterbanken in CESEE

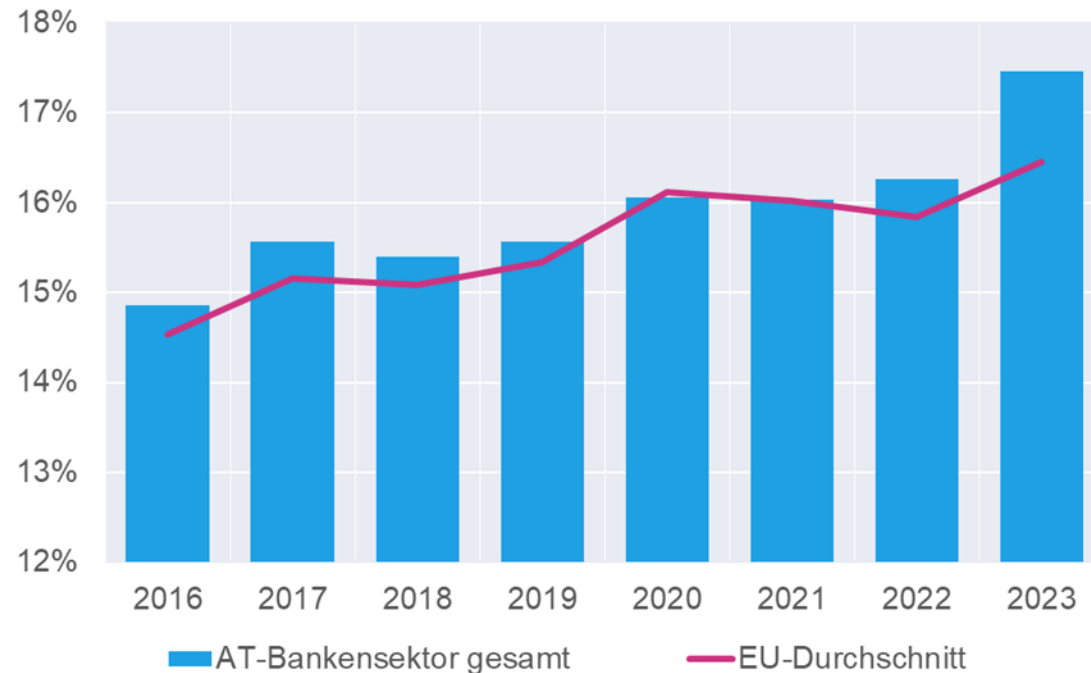


Einflussfaktoren auf das Zinsergebnis der österr. Tochterbanken in CESEE



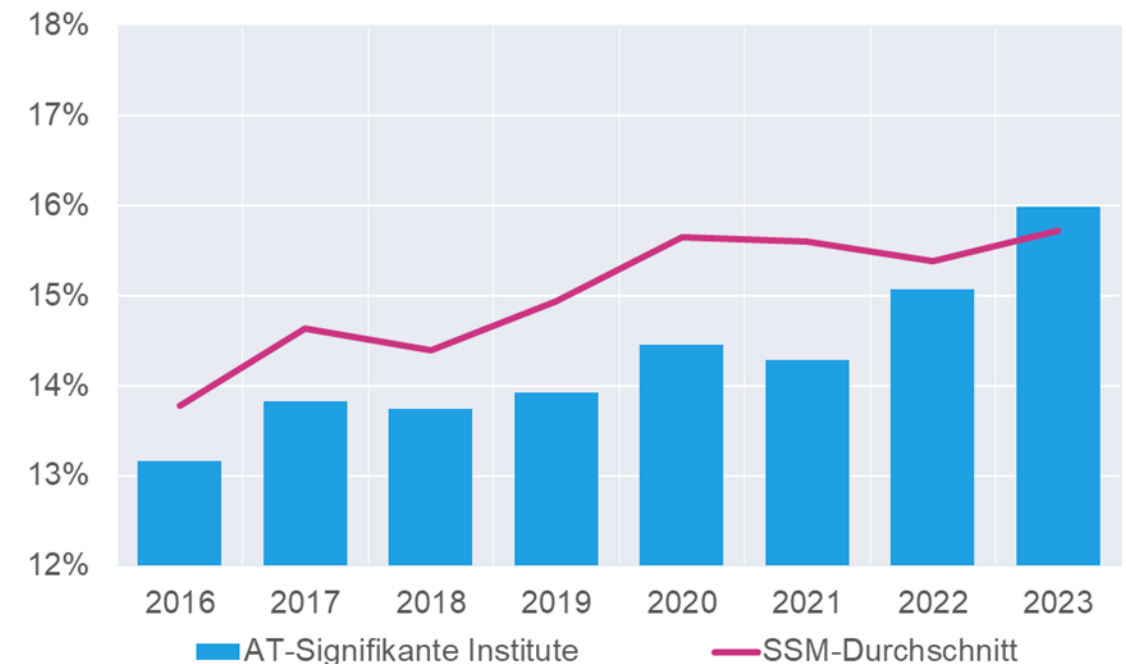
Österreichischer Bankensektor nützt hohe Gewinne für den Kapitalaufbau, auch Großbanken nunmehr über dem europäischen Durchschnitt

CET1-Quote im EU-Vergleich



Quelle: OeNB, EZB.

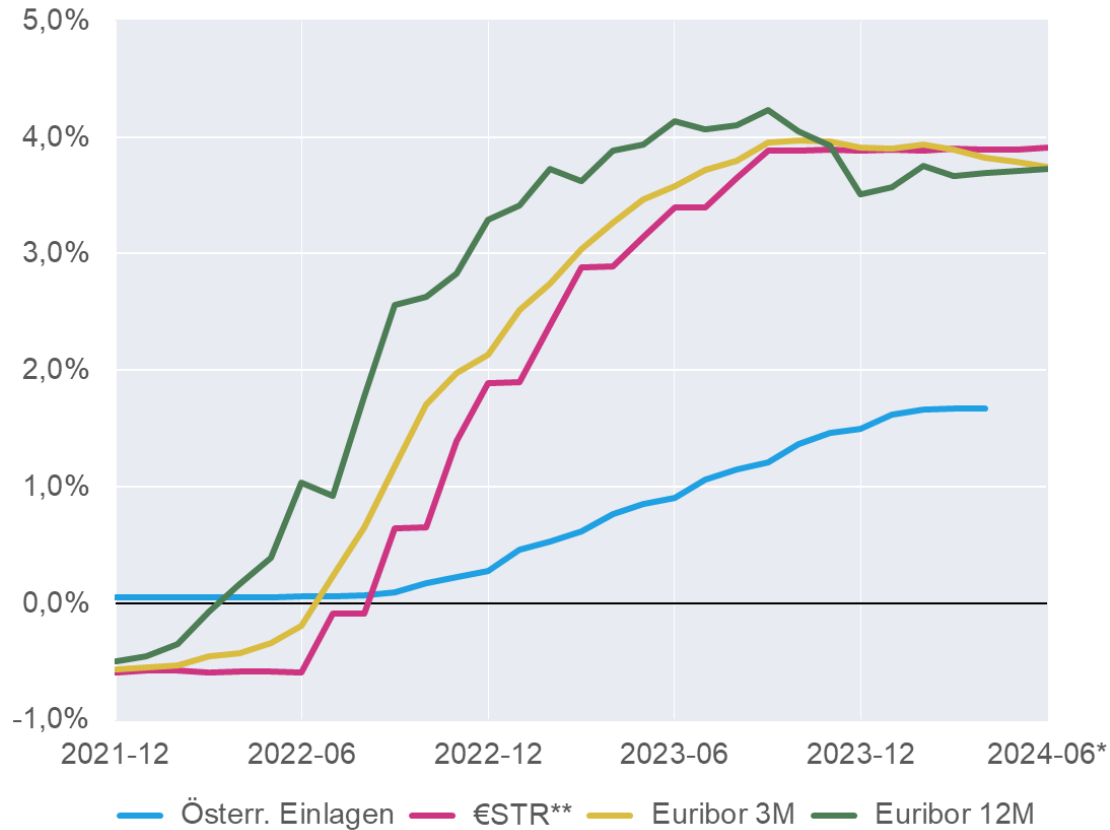
CET1-Quote im SSM-Vergleich



Quelle: EZB.

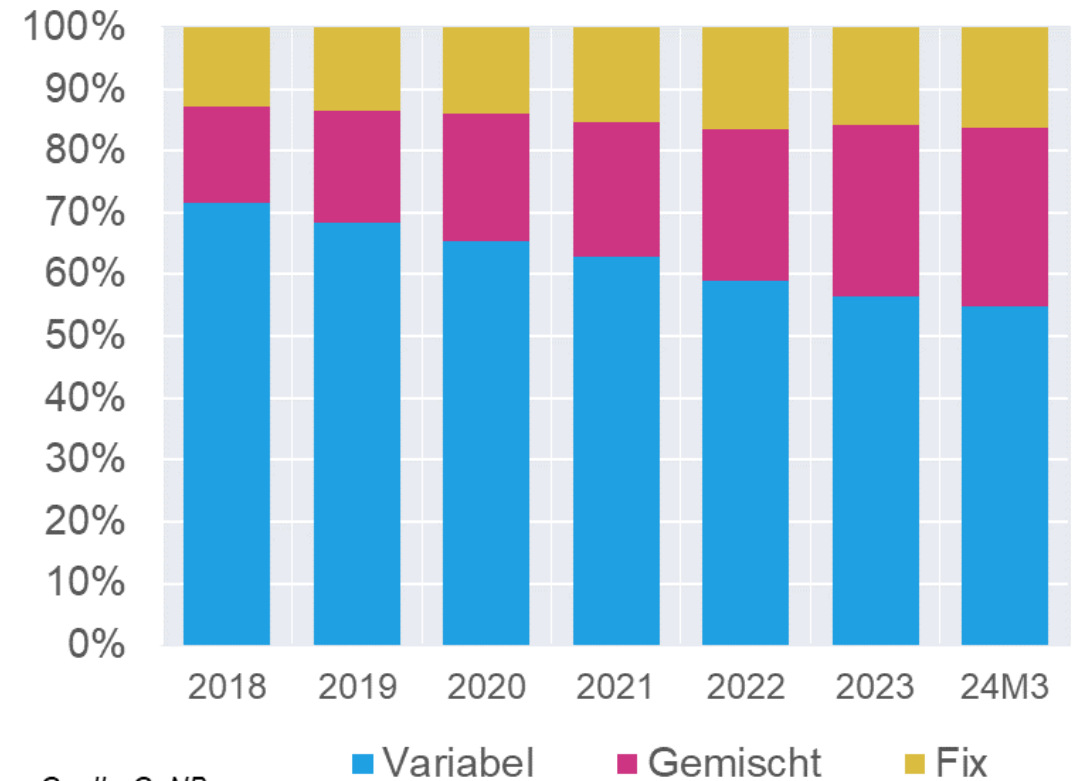
Refinanzierungskosten der Banken sind gestiegen - Bedeutung variabel verzinsster Kredite abnehmend, aber weiterhin hoch

Refinanzierungszinssätze der Banken



Quelle: OeNB, EZB, Bloomberg. Daten per Monatsende, außer * per 10. Juni, ** Euro short-term rate

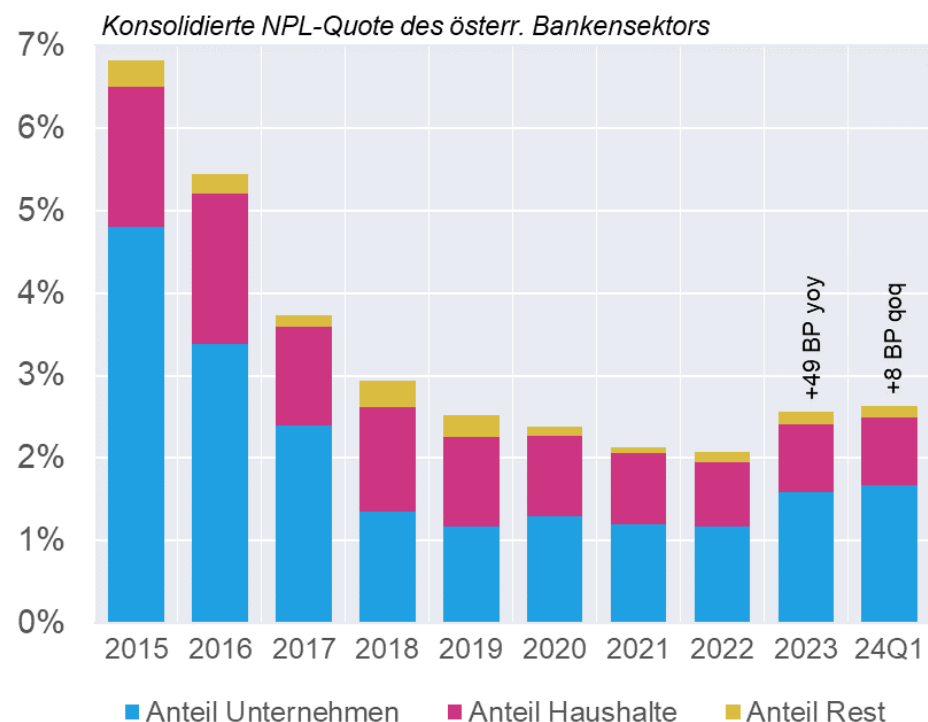
Verzinsung bei Krediten an Unternehmen und Haushalte in Österreich



Quelle: OeNB.

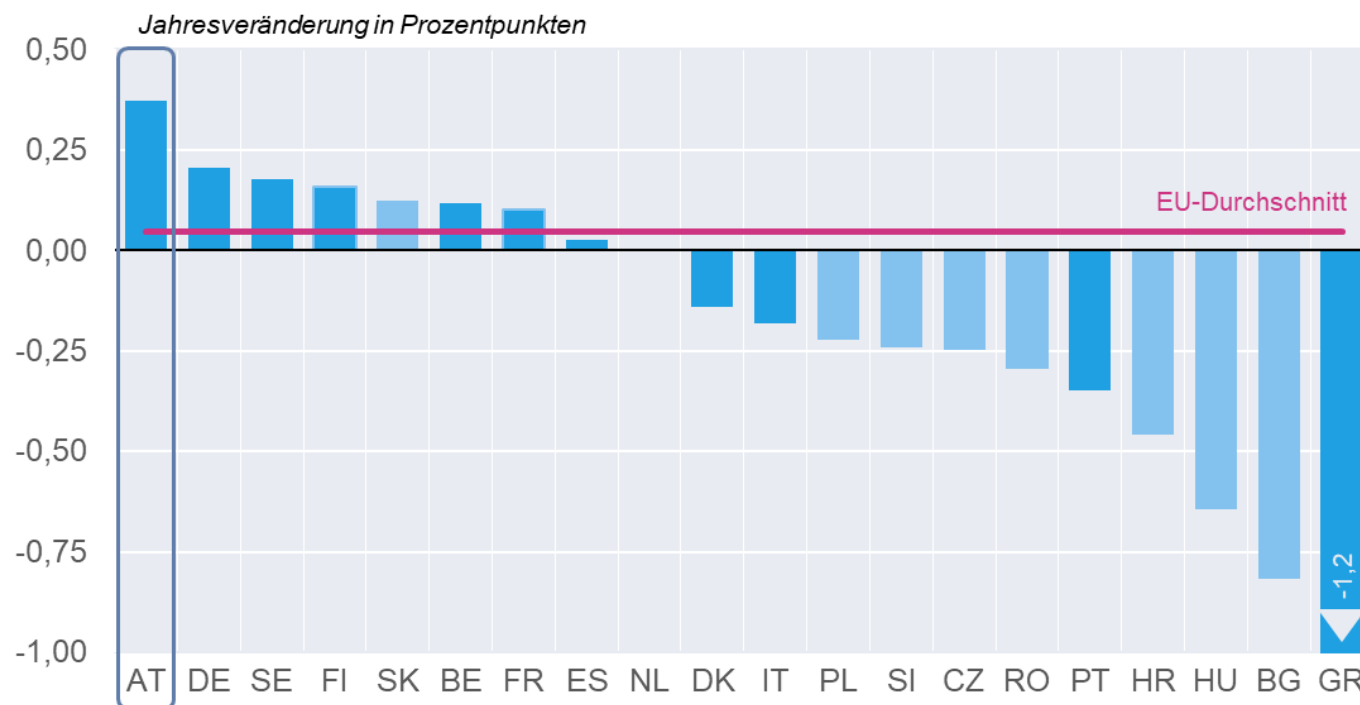
Schwache Wirtschaftsentwicklung und gestiegene Zinsen führen zu Trendwende bei notleidenden Krediten (NPLs)

Unternehmenskredite treiben Gesamt-NPL-Quote



Quelle: OeNB.

Veränderung der NPL-Quote im Jahr 2023

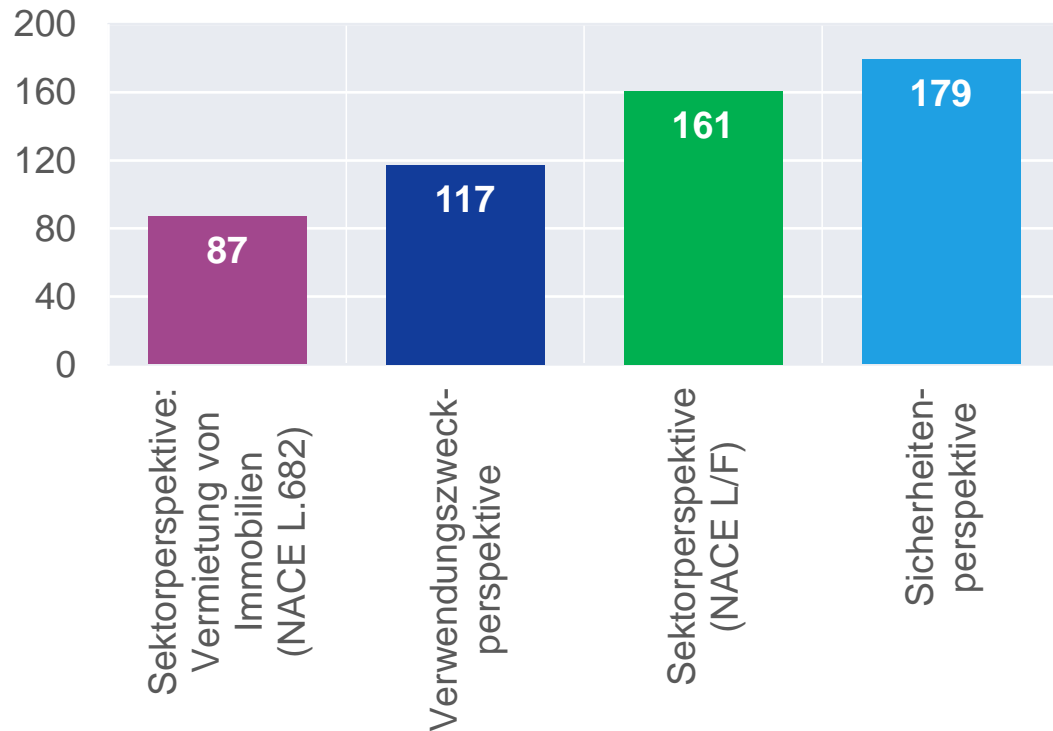


Quelle: EZB. Anmerkung: NPL-Definition inkl. Bargeld und Sichteinlagen bei Zentralbanken.

CRE-Kredite: Bedeutung für den AT Bankensektor ist im internationalen Vergleich überdurchschnittlich – unabhängig von der CRE-Definition

CRE-Kredite nach verschiedenen Definitionen

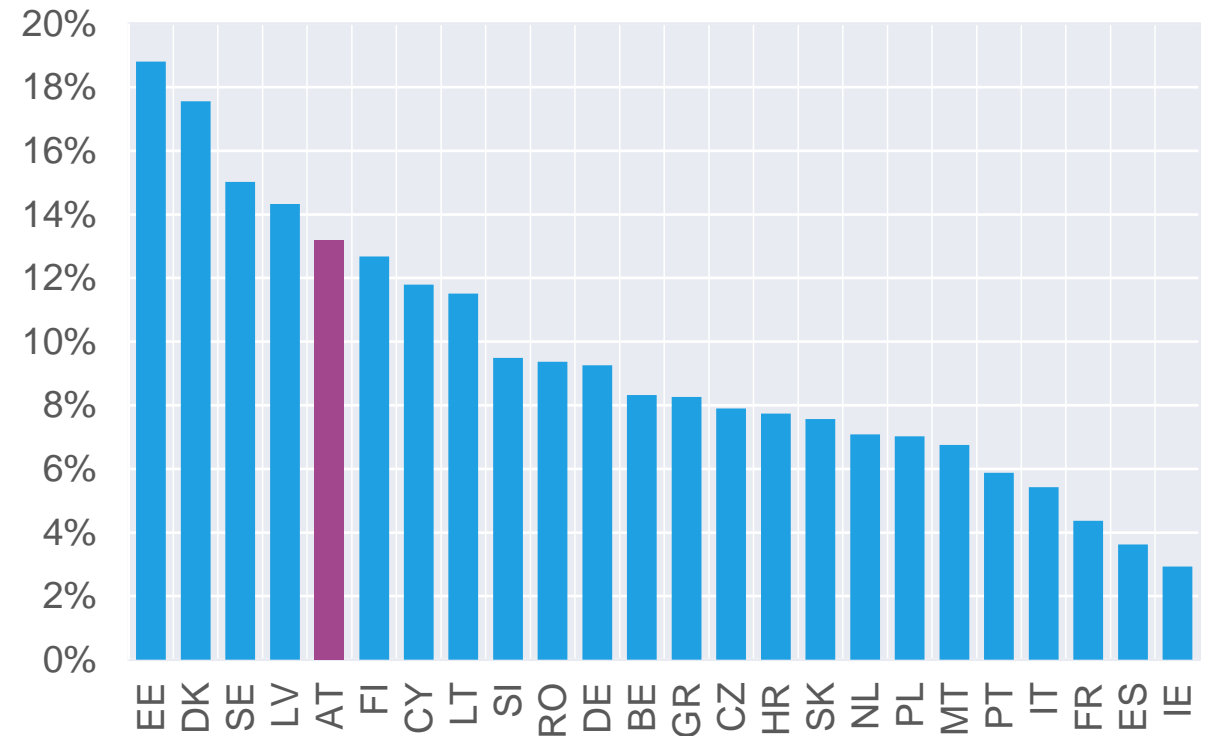
in Mrd EUR



Quelle: OeNB, GKE, Daten zum Stichtag 31.3.2024.

Hypothekarkredite in der EU

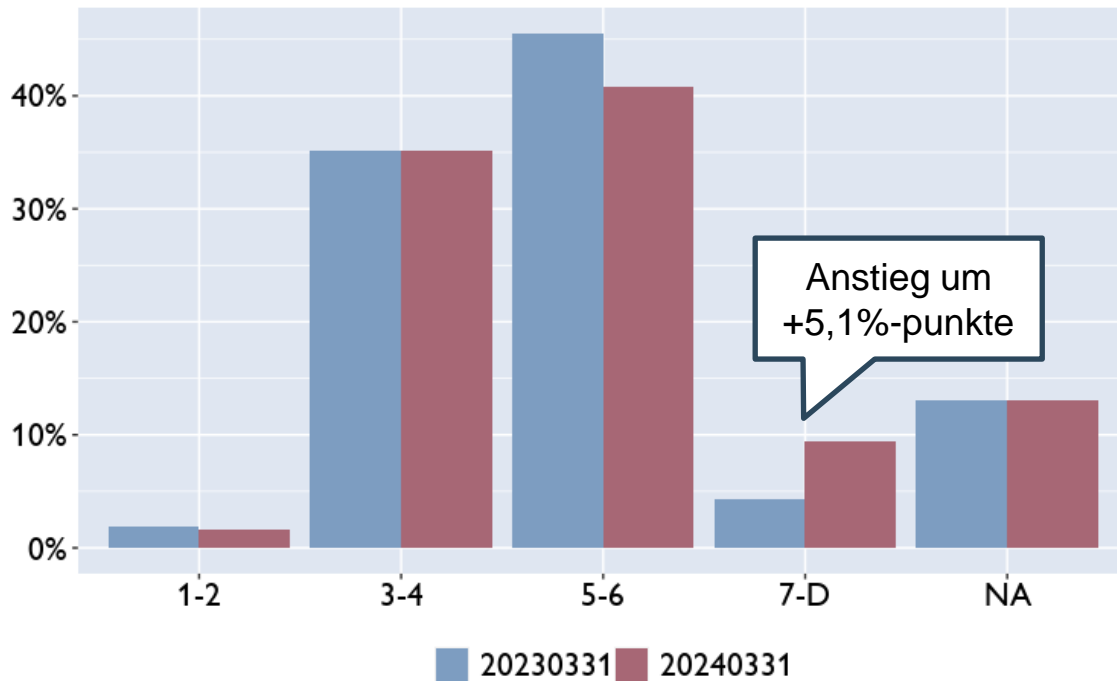
Hypothekarkredite an Unternehmen in % der Bilanzsumme, 2023 Q3



Quelle: EZB Statistical Data Warehouse. Keine Daten zu BG, HU

CRE-Kredite: Ausfälle steigen deutlich an, Risikovorsorgen hinken aber den Ausfällen hinterher

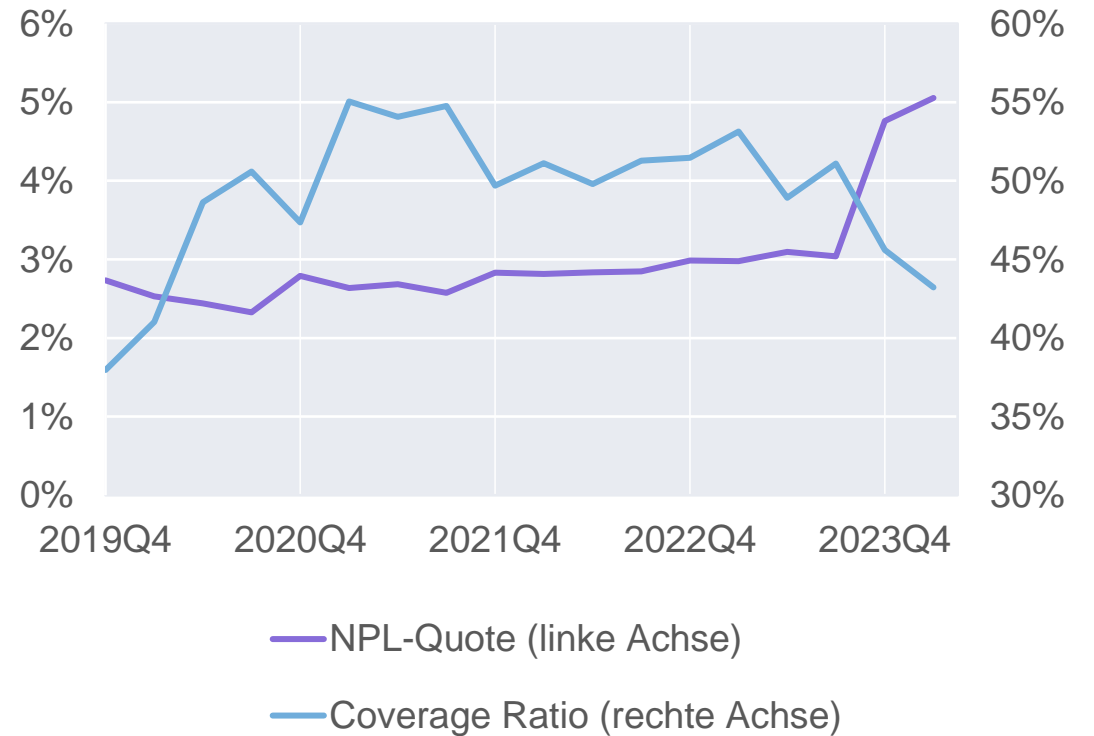
Ratingverteilung von CRE-Krediten



Quelle: OeNB, GKE.

NPL-Quote und Coverage Ratio

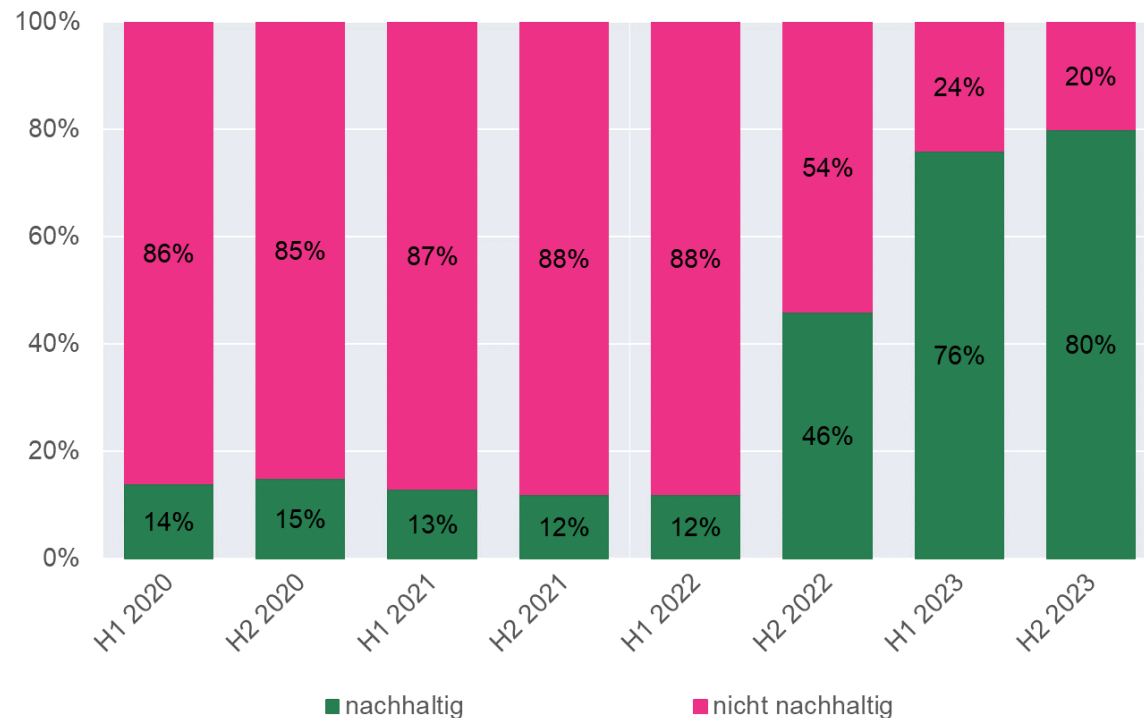
CRE-Kredite, inländische Kreditnehmer:innen



Quelle: OeNB, FINREP.

Vergabe von Wohnimmobilienkrediten nunmehr nachhaltig

Anteil nachhaltiger Kredite am Neugeschäft



Quelle: OeNB. Nachhaltige Kredite sind Kredite mit max. 90% Beleihungsquote, max. 40% Schuldendienstquote und max. 35 Jahren Laufzeit. Nicht eindeutig zuordenbare Kredite werden als nachhaltig kategorisiert.

- Seit Einführung der KIM-V hat sich der Anteil nachhaltiger Kredite von 12% auf 80% verbessert.
- Der Europäische Ausschuss für Systemrisiken (ESRB), der internationale Währungsfonds (IWF) sowie Ratingagenturen sehen die Regeln weiterhin als sinnvoll an, der Verfassungsgerichtshof bestätigte ihre Rechtskonformität.
- Die KIM-V erlaubt großzügige Ausnahmen. 2023 gab es rund 1 Mrd. EUR an freien Ausnahmekontingenten. Zudem wurden diese kürzlich vereinheitlicht. Insgesamt wird die Neukreditvergabe folglich nicht eingeschränkt.

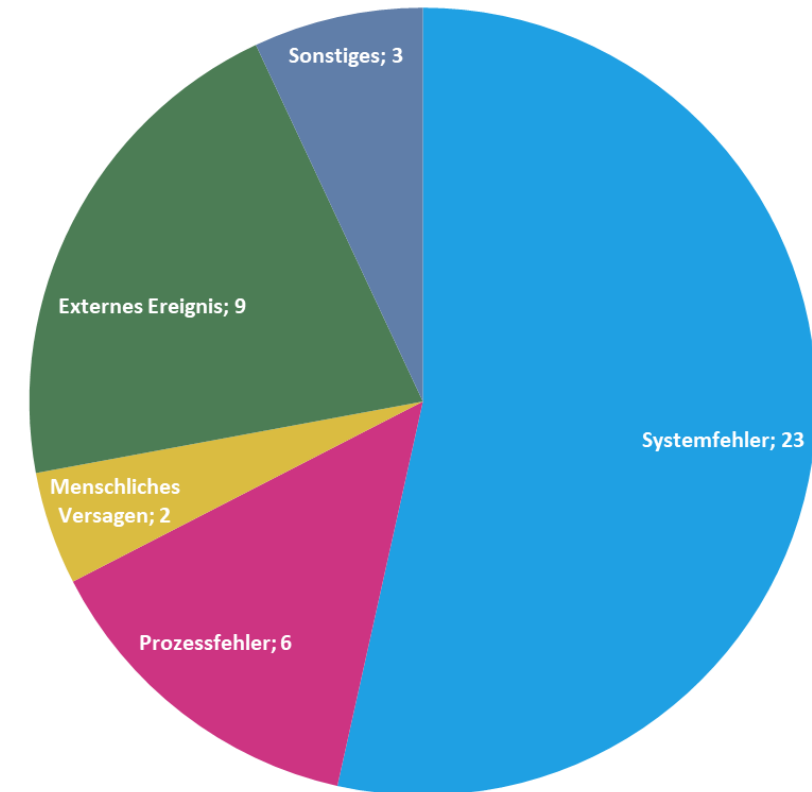
Initiativen zur Erhöhung der Cyber-Resilienz

- **Seit 2023** arbeitet die OeNB im Rahmen von TIBER*-AT intensiv an der Vorbereitung von Threat Led Penetration Testing (TLPT)
 - **Cyberangriff-Simulation** „ethischer Hacker“
- **Ab 2025: Verbindliche DORA**-Vorgaben** zu TLPT und (grundsätzlich) alle 3 Jahre Tests für relevante Finanzunternehmen

* *Threat Intelligence-Based Ethical Red Teaming*

** *Digital Operational Resilience Act*

Meldungen schwerwiegender Betriebsvorfälle im Jahr 2023



Quelle: FMA. Zahlungsdienstleister gem. § 86 Abs 1 ZaDiG 2018 (Einzel- als auch konsolidierte Meldungen).

Zusammenfassung

- **Volkswirtschaftliches Umfeld:** Österreichische Wirtschaft wird 2024 nur schwach wachsen, Wachstum in CESEE erholt sich
- **Gewinn und Kapitalisierung des Bankensektors auf Rekordhoch, aber:**
 - **Kreditrisiken nehmen zu:** Nachfrage bleibt schwach und zunehmende Insolvenzen
 - **Zinsmarge hat Höhepunkt** wahrscheinlich **erreicht**
 - **Makrofinanzielles und geopolitisches Umfeld bleibt herausfordernd**
 - **Proaktive Aufsicht wichtig**

Die OeNB empfiehlt den Banken:

- **Absicherung bzw., wo notwendig, weitere Stärkung der Kapitalbasis** durch Zurückhaltung bei der Gewinnausschüttung (Dividendenzahlungen und Aktienrückkäufe),
- Sicherstellung **nachhaltiger Vergabestandards bei Immobilienkrediten** sowie die **Vorbereitung auf höhere Risikogewichte** für CRE-Kredite,
- **adäquate Steuerung von Kredit- und Zinsrisiken**, einschließlich höherer Rückstellungen und konservativer Sicherheitenbewertung, sowie
- **Sicherung einer nachhaltigen Profitabilität** durch
 - Kostendisziplin und
 - Investitionen in neue Informationstechnologien sowie zum Schutz vor Cyberrisiken und den Auswirkungen 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

Finanzmarktstabilität/Makroprudenzielle Aufsicht - Relevante Information finden Sie hier:

Finanzmarktstabilität: u.a. Definition Finanzmarktstabilität, Finanzmarktstabilitätsberichte

<https://www.oenb.at/finanzmarkt/finanzmarktstabilitaet.html>

Makroprudenzielle Aufsicht: u.a. Gesetzesgrundlagen, systemische Risiken, Maßnahmen und Methoden

<https://www.oenb.at/finanzmarkt/makroprudenzielle-aufsicht.html>

OeNB-Blog: u.a. zu Wohnimmobilienkrediten

<https://www.oenb.at/Presse/oenb-blog/2024/2024-05-10-wohnimmobilienkredite-gehen-uns-alle-etwas-an.html>

Finanzmarktstabilitätsgremium:

www.fmsg.at