

Executive Summaries

Balance sheet structure of Austrian monetary financial institutions strongly impacted by monetary policy measures since 2020 – Austrian banks continue to fulfill intermediation role in challenging times

The total assets of monetary financial institutions (MFIs) resident in Austria expanded by 23% from end-2016 to August 2021, reaching EUR 1,015 billion. Most of the expansion took place in 2020, a year marked by numerous pandemic-related challenges. Safeguarding access to bank loans for nonfinancial corporations and households during these difficult times was of utmost importance, which is why the European Central Bank (ECB) responded by adapting its longer-term refinancing operations. In Austria, the Oesterreichische Nationalbank (OeNB) implements the ECB Governing Council's decisions. Hence, transactions with the OeNB accounted for a large part of the increase in MFIs' balance sheets on both the asset and the liability side. In August 2021, claims on the OeNB made up 13% of MFIs' total assets, compared to 3% at end-2016 (the volume of claims quintupled). Outstanding loans to households and nonfinancial corporations also rose significantly, with the transaction-related change amounting to +19% and +31%, respectively, over the review period. The share of OeNB deposits in MFIs' total assets increased from 1% at end-2016 to 8% in August 2021, with the volume rising nearly sevenfold. Households and nonfinancial corporations also held more deposits with MFIs in August 2021 than in December 2016 (+22% and +41%, respectively). The Austrian banking sector has continued to fulfill its intermediation role throughout the COVID-19 pandemic, supplying the real economy with credit and taking in deposits. A steady flow of lending to households and nonfinancial corporations could be ensured at all times. With euro area banks, we see developments in balance sheet structures that are similar to those in the Austrian banking sector.

Enterprises take on more loans as economy recovers. Austrian results of the euro area bank lending survey published in October 2021

Demand for loans to enterprises has risen moderately in Austria since the second quarter of 2021. For the fourth quarter of 2021, banks expect the uptrend in loan demand to continue. These dynamics are based primarily on demand for long-term loans and the financing needs of major firms.

During the first three quarters of 2021, Austrian banks made hardly any adjustments to their credit standards and terms and conditions for corporate loans. Only the margins on average-risk loans were reduced slightly for reasons of competition.

In the retail banking segment, credit standards and terms and conditions for loans were also left largely unchanged over the same period. Demand for housing loans continued to be strong.

Following strong participation in targeted longer-term refinancing operations (TLTROs) in particular in June 2020 and March 2021, Austrian banks have shown less interest in TLTROs recently.

In response to the negative interest rate on the ECB's deposit facility, banks have been lowering their interest rates on corporate and household deposits further over the past quarters. The impact was more pronounced for corporate deposits than for deposits by households.

AnaCredit and granular credit data collection enhance credit risk analysis in Austria

Granular credit data collection, which integrates the collection of analytical credit (AnaCredit) datasets, provides substantial added value in analyzing Austrian credit institutions compared with the previous central credit register framework. The new framework has enhanced data granularity, expanded the range of reporting items, harmonized terminology and concepts and lowered the reporting thresholds for legal persons. It thus strengthens banking supervision and supports bank lending by extending national feedback loops and implementing international feedback loops to AnaCredit reporting agents.

Bilanzstruktur der Monetären Finanzinstitute in Österreich seit 2020 maßgeblich durch geldpolitische Maßnahmen beeinflusst

Die Bilanzsumme der in Österreich ansässigen Monetären Finanzinstitute (MFIs) stieg von Ende 2016 bis August 2021 um 23 % auf 1.015 Mrd EUR. Ein Großteil des Bilanzsummenwachstums lässt sich auf das Jahr 2020, welches pandemiebedingt von zahlreichen Herausforderungen geprägt war, zurückführen. Die Sicherstellung des Zugangs zu Bankkrediten seitens nichtfinanzieller Unternehmen und privater Haushalte auch in dieser herausfordernden Zeit war von größter Bedeutung, weshalb die Europäische Zentralbank (EZB) mit einer Anpassung der längerfristigen Refinanzierungsgeschäfte reagierte. Der Anstieg der Bilanzsumme ist sowohl aktiv- als auch passivseitig maßgeblich auf die Transaktionen mit der Oesterreichischen Nationalbank (OeNB), die die geldpolitischen Entscheidungen des EZB-Rates in Österreich umsetzt, zurückzuführen. In Relation zur Bilanzsumme stieg die Bedeutung der Forderungen gegenüber der OeNB von 3 % Ende 2016 auf 13 % im August 2021 (das entsprechende Volumen verfünffachte sich). Die Kreditvolumina gegenüber privaten Haushalten und nichtfinanziellen Unternehmen stiegen seit 2016 ebenfalls deutlich, und zwar transaktionsbedingt um 19 % bzw. 31 %. Der Anteil der Einlagen der OeNB an der Bilanzsumme der MFIs stieg von 1 % Ende 2016 auf 8 % im August 2021 (das entsprechende Volumen versiebenfachte sich beinahe). Aber auch private Haushalte und nichtfinanzielle Unternehmen hielten im August 2021 mehr Einlagen als im Dezember 2016 (um 22 % bzw. 41 %). Der österreichische Bankensektor hat auch in dem durch die COVID-19-Pandemie gekennzeichneten Jahr 2020 und darüber hinaus seine Intermediationsfunktion, d. h. die Realwirtschaft mit Krediten zu versorgen und Einlagen hereinzunehmen, erfüllt. Die Kreditvergabe an private Haushalte und nichtfinanzielle Unternehmen blieb zu jeder Zeit gewährleistet. Bei den Banken im Euroraum lässt sich eine im Vergleich zum österreichischen Bankensektor ähnliche Entwicklung der Bilanzstruktur beobachten.

Kreditnachfrage von Unternehmen steigt im Zuge der wirtschaftlichen Erholung. Österreich-Ergebnisse der euroraumweiten Umfrage über das Kreditgeschäft vom Oktober 2021

Seit dem zweiten Quartal 2021 steigt die Nachfrage nach Unternehmenskrediten moderat an. Für das vierte Quartal 2021 erwarten die Banken eine weiter steigende Kreditnachfrage. Getragen wird diese Entwicklung vor allem von der Nachfrage nach langfristigen Krediten und der Kreditnachfrage von großen Unternehmen.

Die Banken veränderten ihre Kreditrichtlinien und Kreditbedingungen im Unternehmenskreditgeschäft in den ersten drei Quartalen 2021 kaum. Lediglich die Margen für durchschnittlich risikoreiche Unternehmenskredite wurden in diesem Zeitraum aufgrund der Wettbewerbssituation leicht gesenkt.

In den ersten drei Quartalen 2021 blieben Kreditrichtlinien und Kreditbedingungen im Privatkundengeschäft weitgehend unverändert. Die Nachfrage nach Wohnbaukrediten war weiterhin kräftig.

Das Interesse der Banken an den gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäften hat zuletzt abgenommen – nach reger Beteiligung in der Vergangenheit (vor allem im Juni 2020 und im März 2021).

Aufgrund des negativen Zinssatzes der EZB-Einlagefazilität haben die Banken in den letzten Quartalen ihre Zinsen für Einlagen von Unternehmen und privaten Haushalten weiter gesenkt. Einlagen von Unternehmen waren deutlich stärker davon betroffen als Einlagen von privaten Haushalten.

Progression der Kreditrisikoanalyse durch AnaCredit und die Granulare Kreditdatenerhebung in Österreich

Die Einführung der Granularen Kreditdatenerhebung, welche AnaCredit (Analytical Credit Datasets) integriert erhebt, bietet durch die Erhöhung der Granularität, die Erweiterung der Meldeinhalte, die Harmonisierung der Terminologie und der Konzepte sowie die Herabsetzung der Meldegrenze für juristische Personen einen erheblichen Mehrwert in der Analyse der österreichischen Kreditinstitute gegenüber dem vormaligen Zentralen Kreditregister. Sie stärkt so die Bankenaufsicht in ihrer Tätigkeit und unterstützt die Bankenwirtschaft bei der Kreditvergabe durch eine erweiterte Obligorückmeldung inkl. internationaler Feedback-Loops im Bereich AnaCredit.

Austrian insurers report record total assets on the back of strong equity price gains

Austrian insurance companies' total assets grew by around EUR 8 billion in the year to June 2021, compared with the same period the year before, reaching a record level of EUR 144.1 billion. The increase was almost exclusively attributable to price effects (+EUR 7.8 billion), while net transactions more or less stagnated year on year (+EUR 0.1 billion). Since the second quarter of 2020, price gains have driven the strong rise in insurers' assets in each quarter. Compared to their euro area peers, Austrian insurers record higher shares of above-average performing stocks; at the same time, they have reduced their holdings of debt securities, the dominant investment instrument.

Trends in Austria's external sector in year two of the COVID-19 pandemic

According to preliminary calculations, Austria's current account balance resulted in a deficit of EUR 2.7 billion (or 1.4% of GDP) in the first half of 2021. This development contrasts with the current account surplus observed in the comparable period of 2020 and with the long-term trend that prevailed before the outbreak of the COVID-19 pandemic. Both the positive balance generated by travel – traditionally a pillar of Austria's external trade – and net exports of goods declined substantially. Concerning other services, Austria's total net expenditure decreased on balance; net exports in the technology sector continued to increase, however. While net exports of goods and services recorded a small surplus of EUR 0.8 billion, cross-border primary and secondary income posted a negative balance of EUR 3.5 billion in the first half of 2021, a substantial increase compared with the figure recorded in the first half of 2020.

Kräftige Kursgewinne führen zu neuem Höchststand der Bilanzsumme österreichischer Versicherungen

Die Bilanzsumme der österreichischen Versicherungen erhöhte sich bis inklusive Juni 2021 im Jahresvergleich um rund 8 Mrd EUR und wies zu diesem Zeitpunkt einen historischen Höchststand von 144,1 Mrd EUR auf. Dieses Wachstum war fast ausschließlich (+7,8 Mrd EUR) auf Preiseffekte zurückzuführen, wohingegen Nettotransaktionen im Jahresvergleich stagnierten (+0,1 Mrd EUR). Die starke Erhöhung der Vermögensbestände der Versicherungen wurde durch Kursgewinne in allen Quartalen seit dem zweiten Quartal 2020 erreicht. Im Vergleich zum restlichen Euroraum stechen die österreichischen Versicherungen aufgrund des höheren Anteils an Aktien mit überdurchschnittlich hohen Kursgewinnen hervor, gleichzeitig gab es einen Abbau des dominierenden Instruments der gehaltenen Schuldverschreibungen.

Entwicklung der Außenwirtschaft Österreichs im zweiten Jahr der COVID-19-Pandemie

Die Leistungsbilanz Österreichs kippte im ersten Halbjahr 2021 nach vorläufiger Berechnung in ein Defizit von –2,7 Mrd EUR bzw. –1,4 % des BIP. Diese Entwicklung steht im Gegensatz zum Einnahmenüberschuss des Vergleichszeitraums 2020 und zum langfristigen Trend vor dem Ausbruch der COVID-19-Pandemie. Sowohl der Einnahmenüberschuss aus dem Reiseverkehr – der traditionellen Säule des österreichischen Außenwirtschaftsergebnisses – als auch jener aus dem Güterhandel verringerte sich deutlich. Aus dem sonstigen Dienstleistungsverkehr nahmen die Importaufwendungen, die Österreich insgesamt per saldo verzeichnete, ab, wobei die Nettoexporte aus dem Technologiesektor weiterhin zunahmen. Dem gering positiven Saldo aus dem Güter- und Dienstleistungshandel von +0,8 Mrd EUR steht ein negativer Saldo der grenzüberschreitenden Primär- und Sekundäreinkommen gegenüber, der im ersten Halbjahr 2021 mit –3,5 Mrd EUR deutlich stärker ausfiel als im Vorjahreszeitraum.