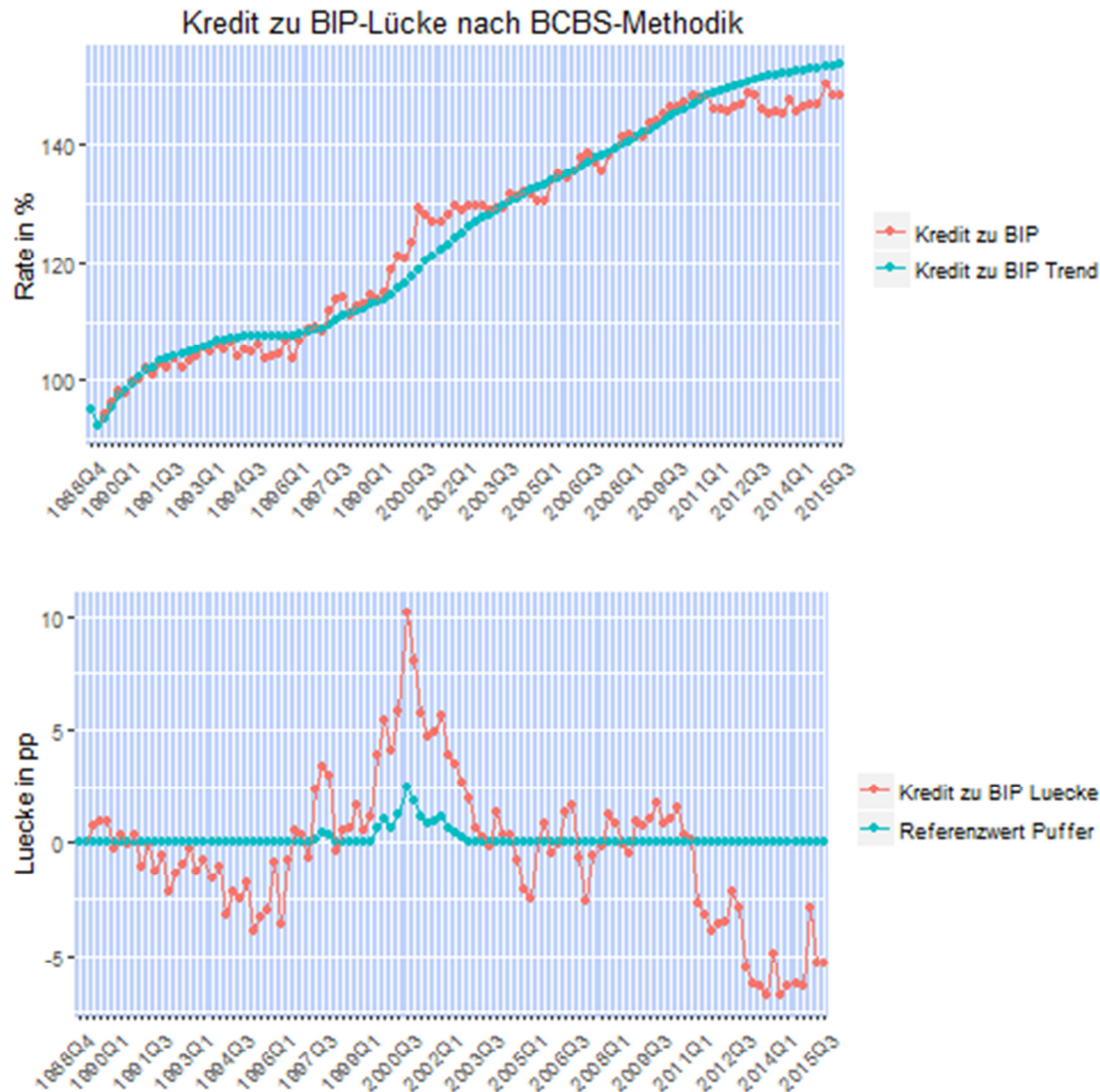














Indikatoren zum Antizyklischen Kapitalpuffer

Grafik 1: Verlauf Kredit/BIP-Lücke



Erläuterung: Die Kredit/BIP-Lücke (rot, untere Graphik) wird als Differenz von Kredit/BIP-Zeitreihe (rot, obere Graphik) und Kredit/BIP-Trend (türkis, obere Graphik) berechnet. Eine positive Lücke zeigt an, dass das aktuelle Kredit/BIP-Verhältnis über dem Trend liegt und deutet laut BCBS-Methodik ein exzessives Kreditwachstum an. Basierend auf der BIP-Lücke ergibt sich nach BCBS-Methodik ein Referenzwert des Puffers (türkise Linie, untere Graphik), der zusammen mit weiteren quantitativen und qualitativen Informationen zum Vorschlag zur AZKP-Pufferhöhe beiträgt.

Tabelle 1: Einschätzung zyklisches Risiko

Kategorie	Variablenauswahl	Einschätzung zyklisches Risiko	
		Vorquartal	Aktuell
Fehlbepreisung von Risiken	High yield bond spread, Zinsmargen bei Banken		
Solidität der Bankbilanzen	Leverage Ratio (<u>uk</u>) Bank-Ratings (<u>Moody's</u>)		
Kreditentwicklung	Cross-Border Kredite (rückläufig) Kredit/BIP-Lücke		
Überbewertung von Immobilienpreisen	Fundamentalpreisindikator, price-to-income/rent ratio		
Schuldenlast des privaten Sektors	Verschuldung privater Haushalte, Verschuldung Unternehmen (inkl. Eigenkapitalquote)		
Zahlungsbilanzgleichgewichte	Leistungsbilanz in % BIP		

Grün: gering Gelb: mittel Rot: hoch