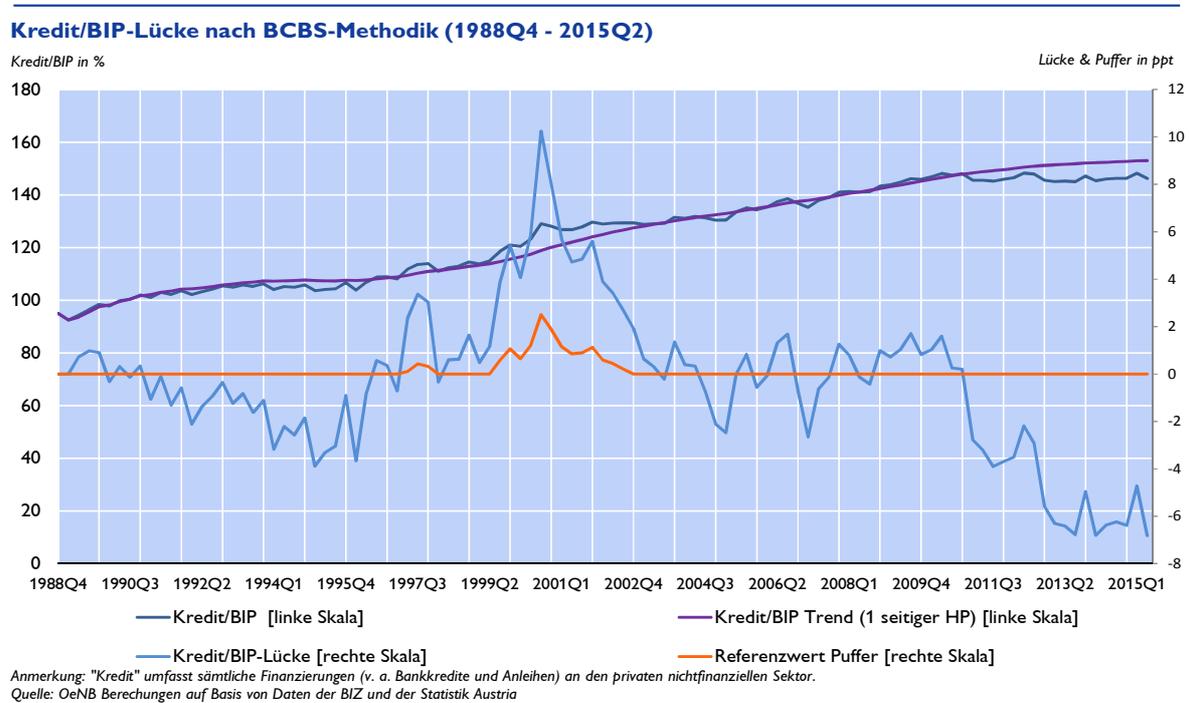


Indikatoren zum Antizyklischen Kapitalpuffer

Grafik 1: Verlauf Kredit/BIP-Lücke



Erläuterung: Die Kredit/BIP-Lücke (hellblau, rechte Skala) wird als Differenz von Kredit/BIP-Zeitreihe (dunkelblau, linke Skala) und Kredit/BIP-Trend (violett, linke Skala) 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 (orange Linie, rechte Skala), 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 (uk) | ● | ● |
| Kreditentwicklung | Kredite privater Sektor (Unternehmen, Haushalte) | ● | ● |
| Überbewertung von Immobilienpreisen | Fundamentalpreisindikator, price-to-income/rent ratio | ● | ● |
| Schuldenlast des privaten Sektors | Verschuldung privater Haushalte, Verschuldung Unternehmen (inkl. Eigenkapitalquote) | ● | ● |
| Zahlungsbilanzgleichgewichte | Leistungsbilanz in % BIP | ● | ● |