



Entwicklung des Bankensektors

Risiken aus Überbewertungen auf den Kapitalmärkten

Tagesordnungspunkt 4

50. FMSG-Sitzung

IFG: Die Unterlage ist nach Schwärzung geheimhaltungswürdiger Informationen nach § 6 IFG für die Veröffentlichung vorgesehen. Die zu veröffentlichende finale Version beinhalten gegebenenfalls aktualisierte Daten.

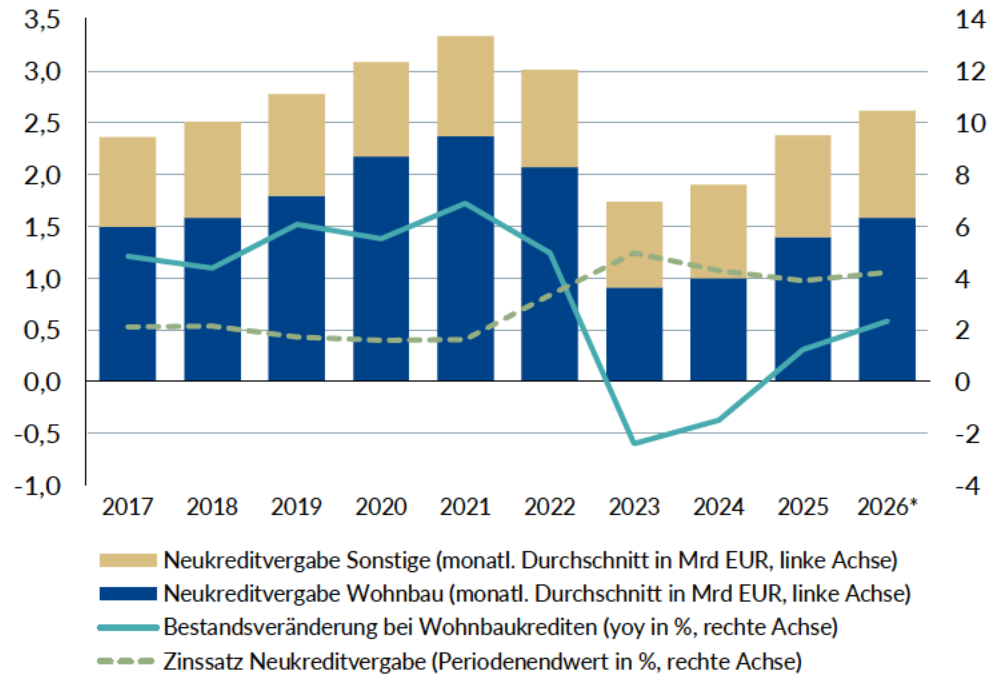
Wien, 14. September 2026

Entwicklung des Bankensektors

Banken verfügen über Spielraum zur Kreditvergabe: Wohnbaukredite ziehen an, Unternehmenskredite bleiben konjunkturbedingt verhalten

Kredite an private Haushalte in Österreich

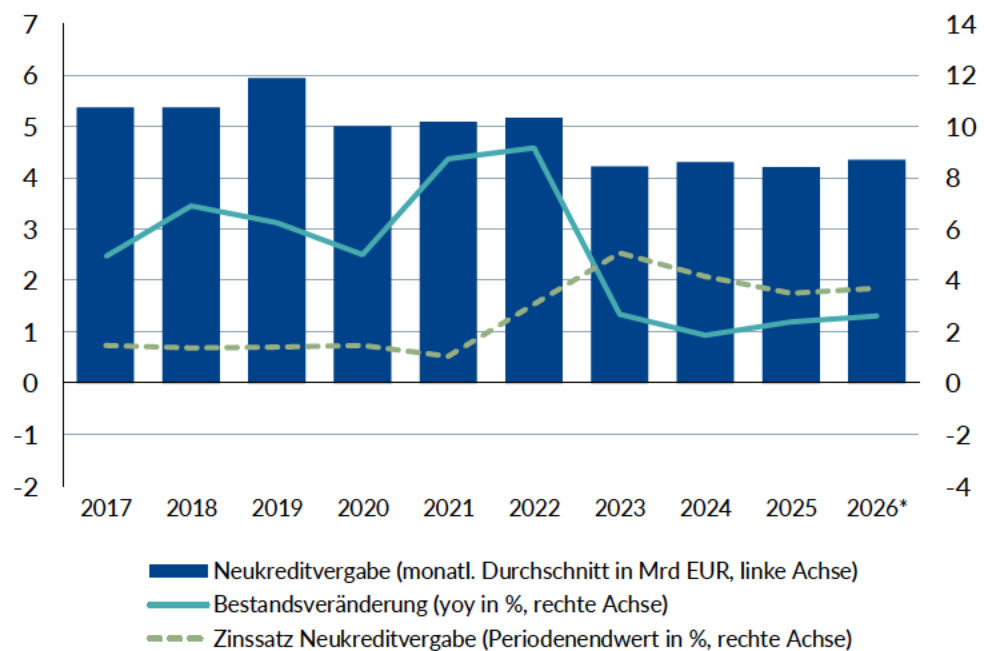
in Mrd EUR bzw. %



Quelle: OeNB (Monetärstatistik). * Daten bis inkl. Juni 2026

Unternehmenskredite in Österreich

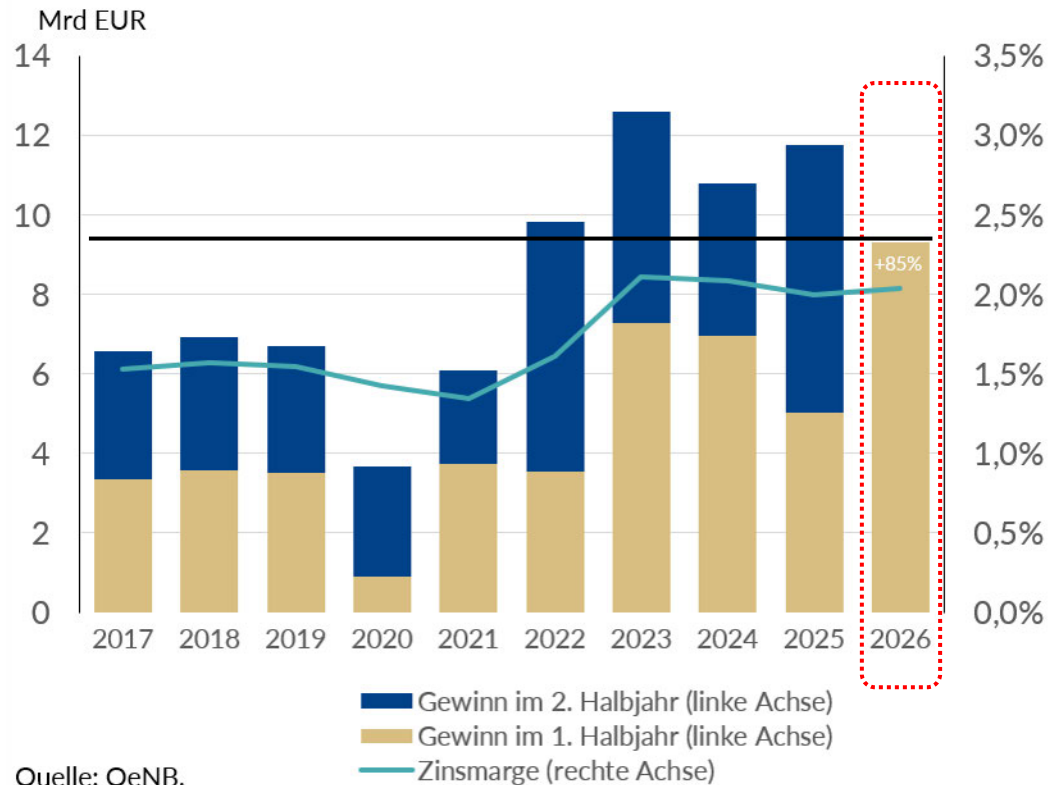
in Mrd EUR bzw. %



Quelle: OeNB (Monetärstatistik). * Daten bis inkl. Juni 2026

Profitabilität im ersten Halbjahr aufgrund von Sondereffekten auf Höchststand

Profitabilität des österr. Bankensektors

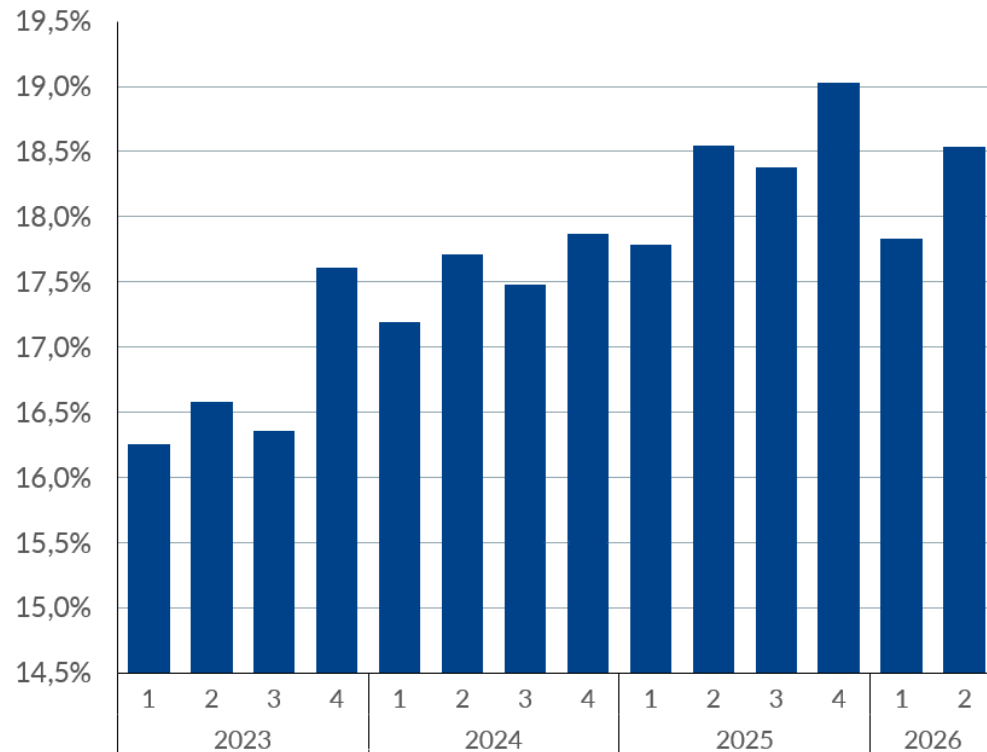


Quelle: OeNB.

- **Bankengewinne** im ersten Halbjahr 2026 bereits **bei über 9 Mrd EUR**
- Sondereffekte (Wertaufholung bei Beteiligungen und Beteiligungserträge) als materieller Treiber der Entwicklung
- 
- Bei **gleichbleibender Zinsmarge (2,0%)** sinkt die CIR auf historisch niedrige 42%

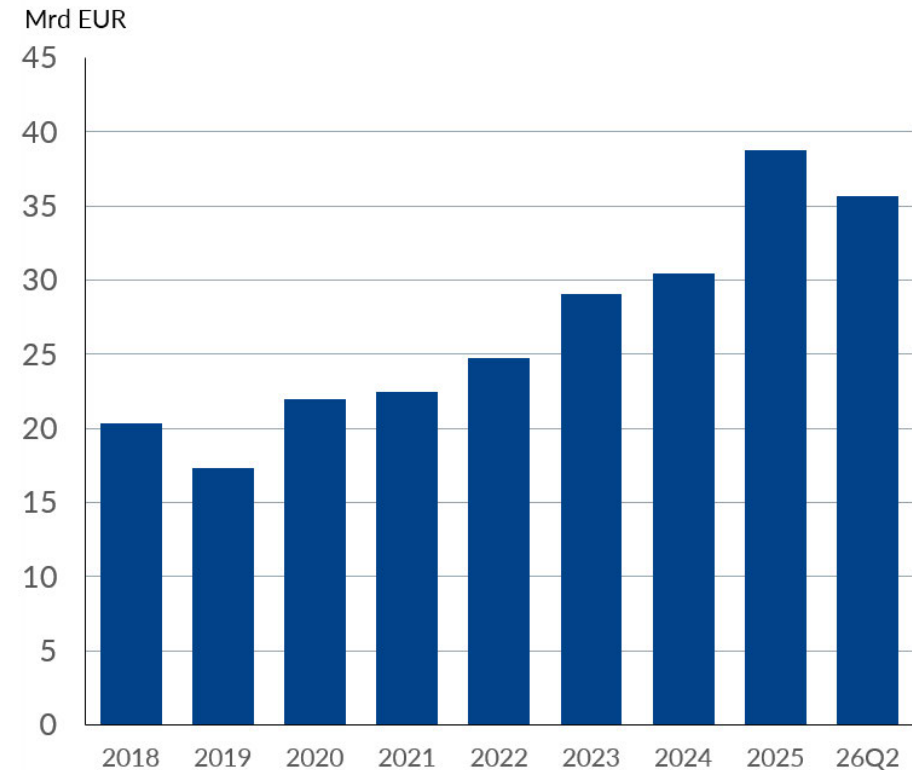
Hohe Gewinne lassen Kapitalisierung (in Q2) wieder steigen

Harte Kernkapitalquote in Österreich



Quelle: OeNB.

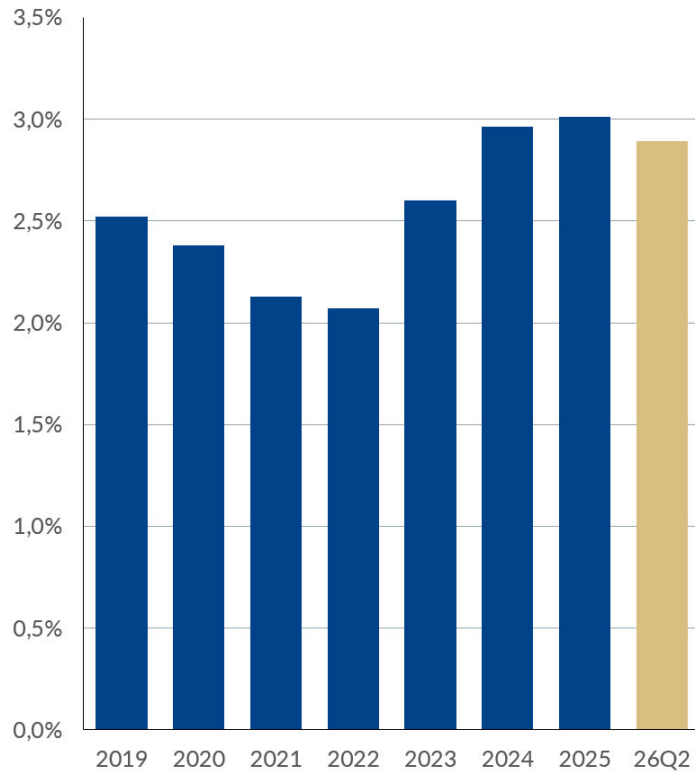
Effektiver CET1-Überschuss



Quelle: OeNB.

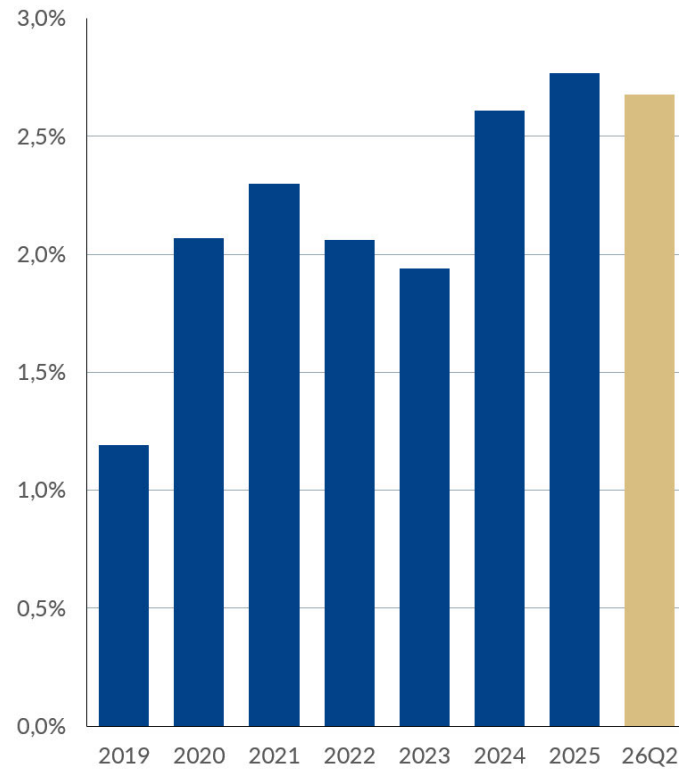
Kreditqualität bleibt im ersten Halbjahr 2026 stabil

Nonperforming Loan Ratio des österr. Bankensektors



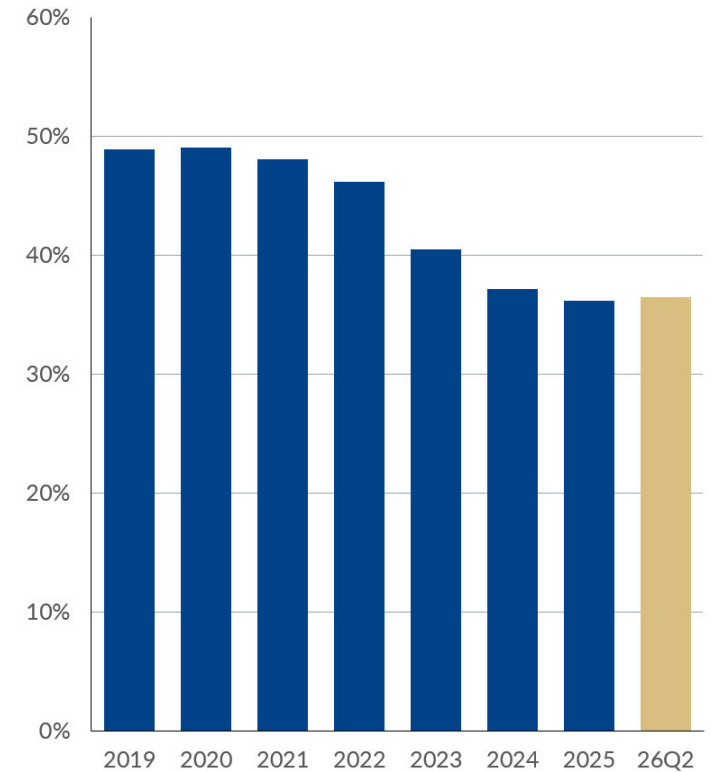
Quelle: OeNB, FINREP.

Forbearance Ratio des österr. Bankensektors



Quelle: OeNB, FINREP.

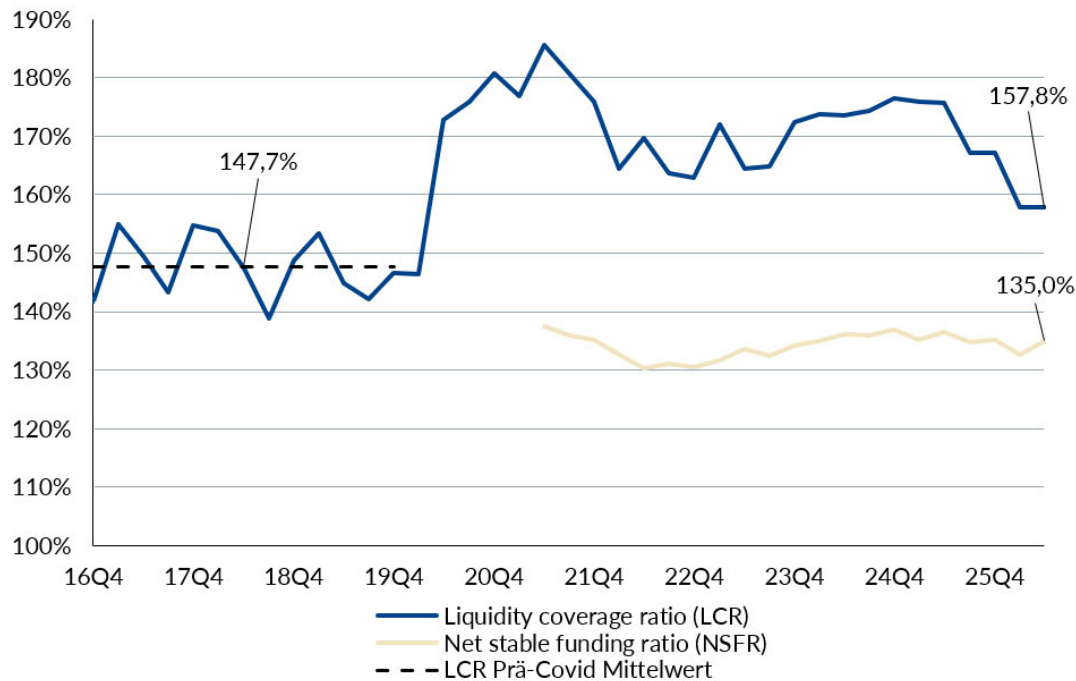
Coverage-Ratio (Cov I) des österr. Bankensektors



Quelle: OeNB, FINREP.

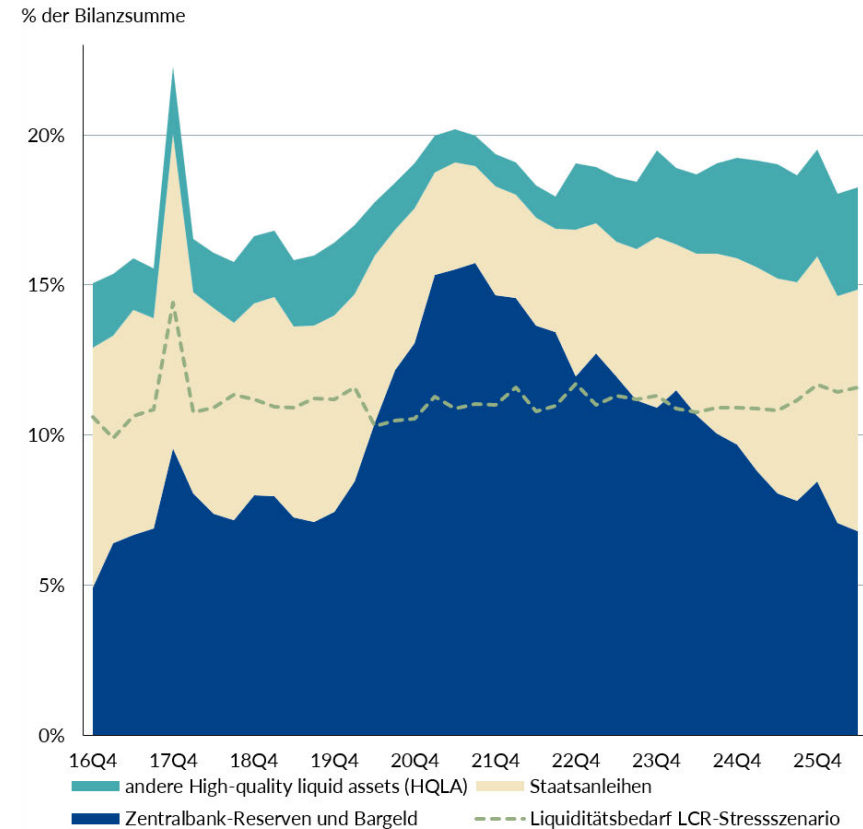
Österreichischer Bankensektor weiterhin gut gewappnet gegen Liquiditätsrisiken

LCR trotz jüngst sinkendem Trend weiterhin komfortabel über 100%-Minimum und über Pre-Covid Level; NSFR stabil



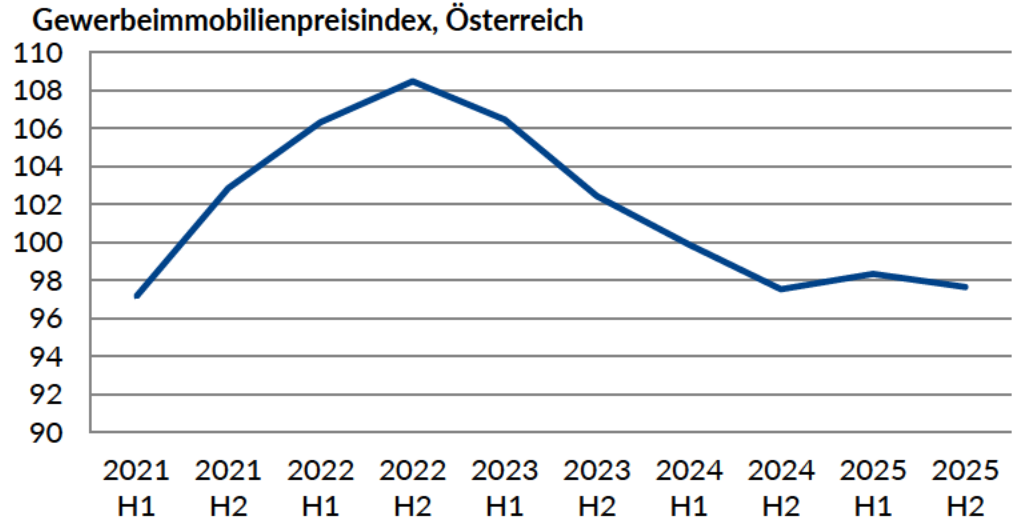
Quelle: OeNB (LCR-, NSFR-Meldung). NSFR-Daten ab 21Q2 vorhanden.

Banken ersetzen seit Zinswende rückläufige Zentralbankreserven mit Staatsanleihen und anderen hochwertigen Aktiva (HQLA)



Quelle: OeNB (LCR-, AER-Meldung).

CRE-Preisindex (CPPI) für die Jahre 2021-2025 wurde veröffentlicht. CRE-NPL-Quote bewegt sich seitwärts.

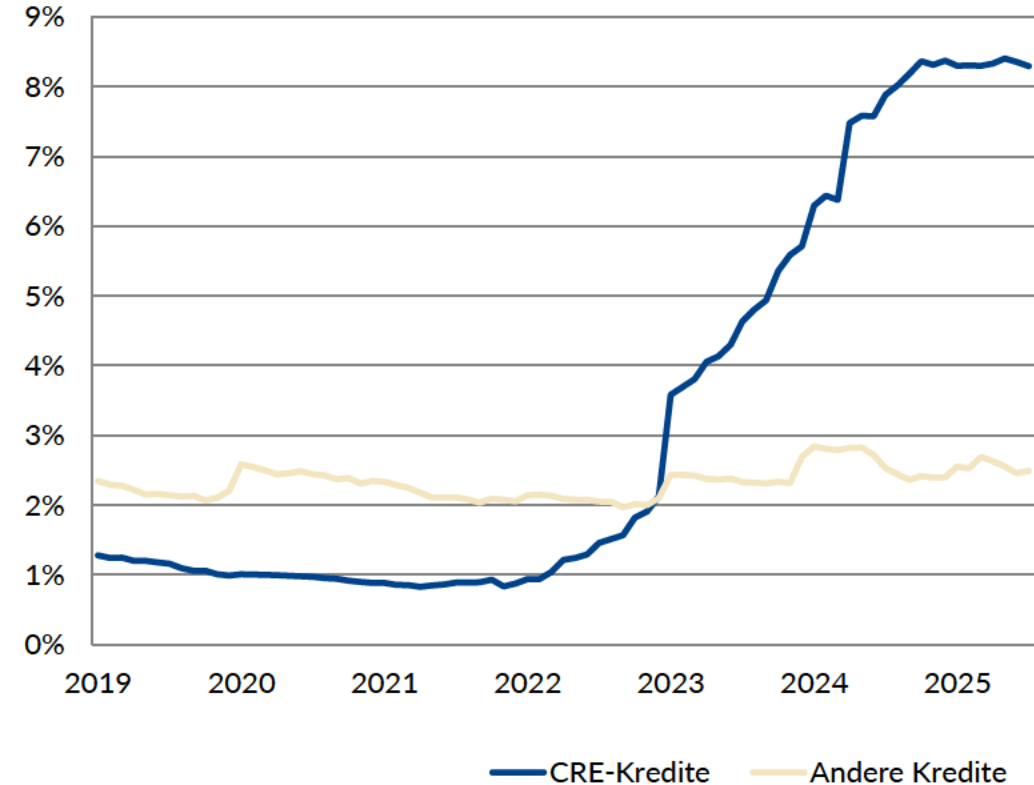


Quelle: Statistik Austria. OeNB.

<https://finma.w.oenb.co.at/finma/gewerbeimmobilien/> (Reiter „Gewerbeimmobilienmarkt“)

- Teil der „physischen Indikatoren“ der Empfehlungen ESRB/2016/14 und ESRB/2019/3 (Abschlussbericht in der 48. FMSG-Sitzung, April 2026)
- Anfang 2027: Erweiterung um die Jahre 2015-2022
- Weitere „physische Indikatoren“:
 - CPPI für Asset-Klassen Büro, Handel, Industrie & Logistik, Gewerbliches Wohnen
 - Transaktionsdaten für Asset-Klassen Büro, Handel, Industrie & Logistik, Gewerbliches Wohnen
 - Leerstandsdaten Industrie & Logistik, Büros für Wien und Umgebung

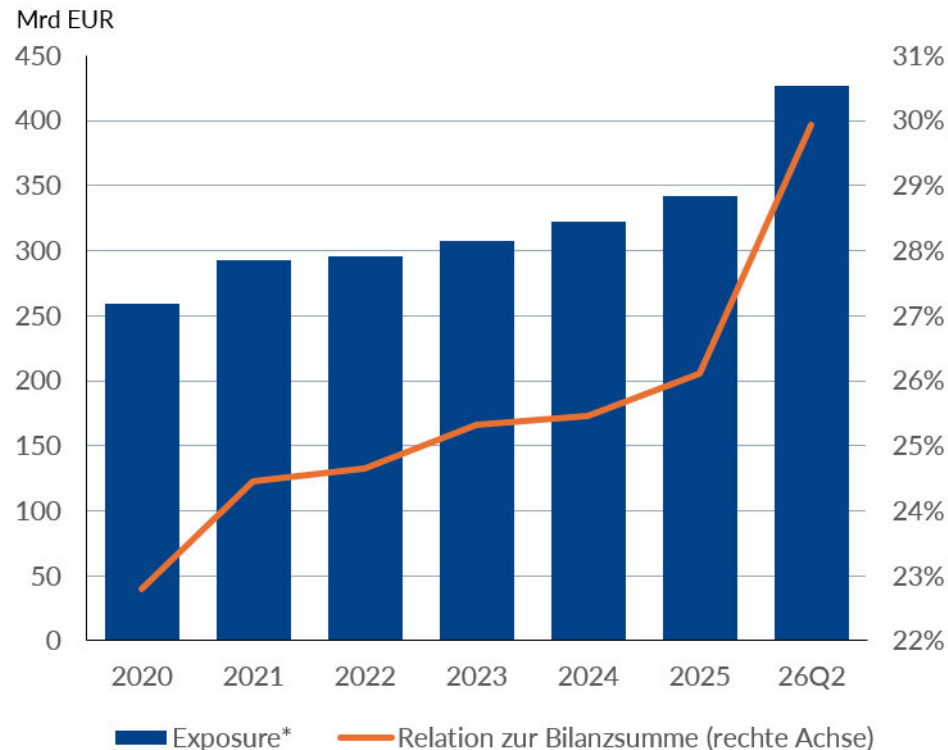
NPL-Quoten von inländischen Unternehmenskrediten, Dez. 2019 - Juni 2026



Quelle: AnaCredit. OeNB.

CESEE-Geschäft gewinnt kontinuierlich an Bedeutung

CESEE-Exposure des österr. Bankensektors



Quelle: OeNB. *gemessen am bilanziellen Letztrisiko

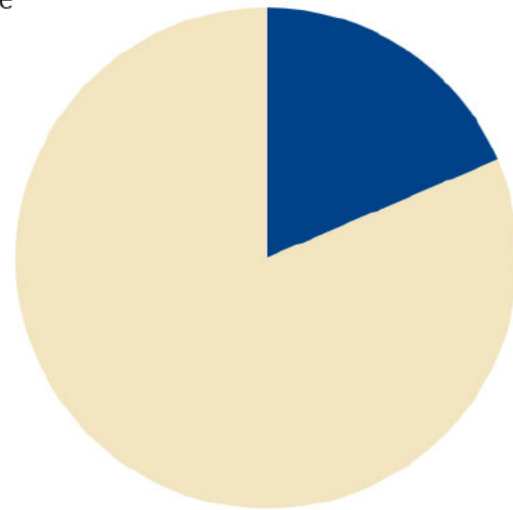
- CESEE-Exposure steigt durch Akquisition auf knapp ein Drittel der Bilanzsumme
- CESEE-Tochterbanken erwirtschaften im ersten Halbjahr 2026 3,3 Mrd EUR Gewinn
- Zinsmarge liegt bei 3,0% und damit deutlich über EU-Vergleichswerten
- Aufwand-Ertrag-Relation mit 46% weiterhin sehr gut
- Kreditqualität anhaltend hoch (NPL-Ratio bei 1,7%)



Agrarfinanzierungen kein Stabilitätsrisiko für österr. Bankensektor

Kreditexposure gegenüber landwirt. Betrieben

Insgesamt 8,5 Mrd EUR
=1,7% der Kredite



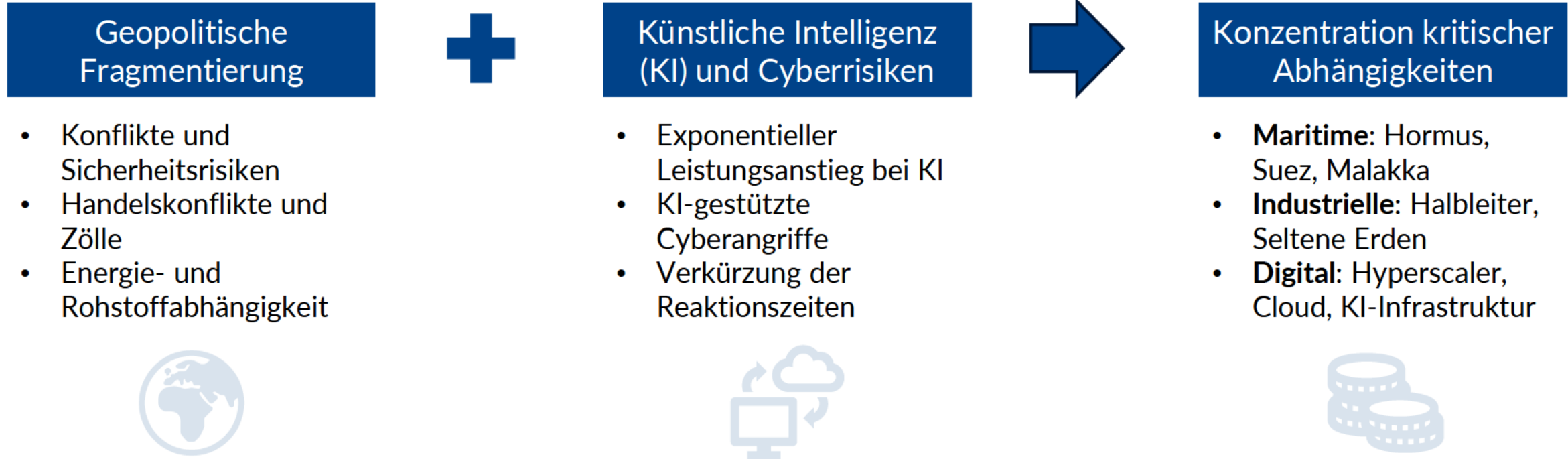
■ Unternehmen
■ Haushalte (Nebenerwerb)

Quelle: OeNB (FMS), Stand März 2026.

- **Knapp 2% aller Kredite** an Unternehmen und Haushalte in Österreich gehen an **landwirtschaftliche Betriebe**
- **Großteil** der Kredite geht an **Nebenerwerbsbetriebe (81%)**
- Exponierung vor allem bei Sparkassen und im Raiffeisensektor
- **Kreditausfallsquote** bei landwirt. Betrieben mit 4,2% **deutlich über dem Durchschnitt**
- **Aber drei Viertel des Kreditvolumens sind besichert**, d.h. deutlich höher als im Durchschnitt

Risiken aus Überbewertungen auf den Kapitalmärkten

Kritische Abhängigkeiten prägen das globale Risikobild 2026

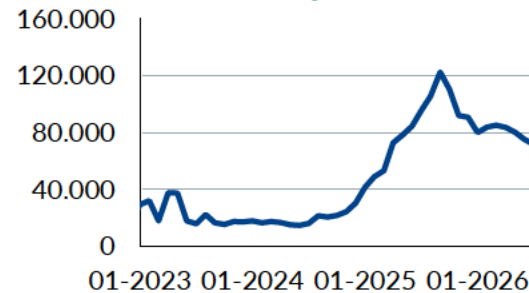


- Das globale Wirtschaftssystem wird zunehmend durch die Konzentration wirtschaftlicher, technologischer und digitaler Abhängigkeiten bestimmt.
- Das zentrale Risiko liegt weniger in einzelnen Schocks als in der Konzentration kritischer Abhängigkeiten und den daraus resultierenden systemischen Risiken.

Global uneinheitliches Risikobild bei erhöhter Gefahr für abrupte Preisänderungen auf Finanzmärkten

Unsicherheit hoch

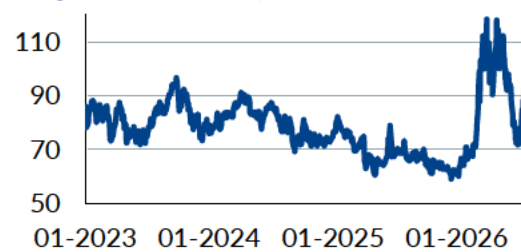
World Uncertainty Index



Quelle: www.worlduncertaintyindex.com.

Ölpreise volatil

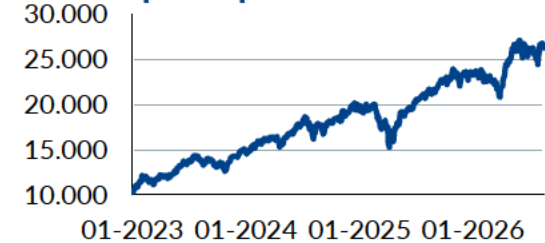
Ölpreis (Crude) in USD



Quelle: Federal Reserve Bank of St. Louis (FRED).

Aktienmärkte robust (KI-Optimismus)

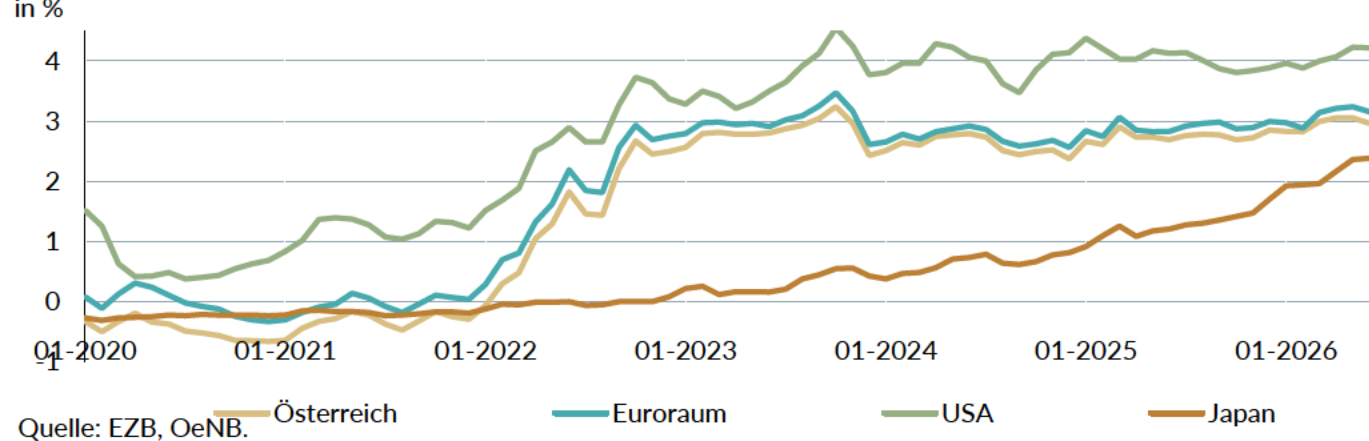
Nasdaq Composite Index



Quelle: Federal Reserve Bank of St. Louis (FRED).

Anleiherenditen steigend: Sorgen über Staatsverschuldung und Finanzierungsbedarf

Renditen langfristiger staatlicher Schuldverschreibungen



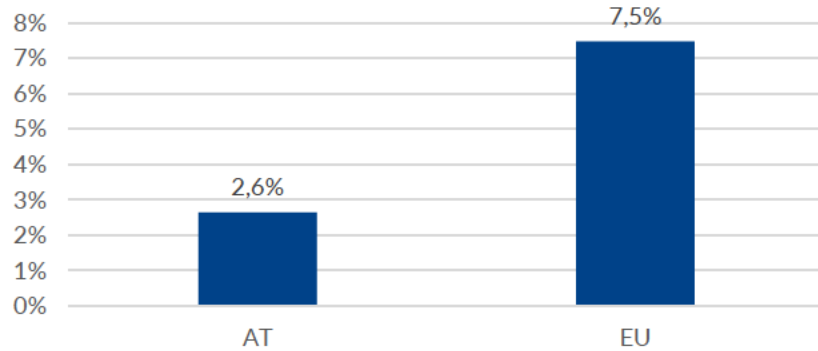
Quelle: EZB, OeNB.

Zentrale Risiken (ua. EZB, ESRB):

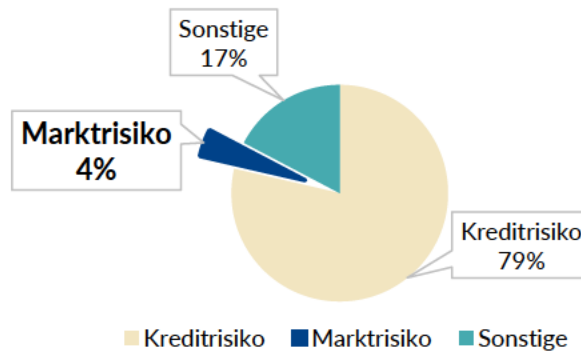
- **Abrupter Marktabschwung** (Auslöser KI-Bewertungen, geopolitischen Spannungen oder fiskalischen Risiken),
- **Anfälligkeiten im Nichtbankenbereich** (insb. Konzentrationen bei KI-Exposures, sowie
- **Banken-Exposures gegenüber Nichtbanken.**

Direkte Kapitalmarkt-Exponierungen österreichischer Banken zwar begrenzt, indirekte Risiken deutlich relevanter

Anteil des Handelsergebnisses an den Betriebserträgen



Zusammensetzung der risikogewichteten Aktiva (RWA) von AT-Banken



Geschäftsmodell gegenüber Kreditrisiken exponiert

- Traditionell retail- und kreditgeschäftsorientiertes Geschäftsmodell: Handelsaktivitäten und Handelsergebnis von untergeordneter Bedeutung. Marktrisiken machen nur einen geringen Teil der RWA aus. Risikoprofil überwiegend vom Kreditrisiko geprägt.

Direkte Exponierung zwar begrenzt, SRT-Aktivitäten jedoch ein relevanter Übertragungskanal

- Kapitalmarktentwicklungen wirken primär über Zinsänderungsrisiken und Refinanzierungsbedingungen.
- Signifikanter Risikotransfer (SRT)-Aktivitäten im SSM-Vergleich überdurchschnittlich; höhere Risikoaversion könnte Risikotransfer und Kapitalentlastung erschweren; andere kapitalmarktnahe Exposures (zB Private Credit) begrenzt.
- US-Exposures (Forderungen): knapp 3 % des gesamten Auslandsobligos.
- Vertiefende Analysen im OeNB Financial Stability Report 52 (Nov. 2026): SRT sowie Exposures gegenüber US-Tech-Unternehmen und US-Staatsanleihen.

Indirekte Effekte von Kapitalmarktschocks auf die Finanzierungsbedingungen und Realwirtschaft für Banken deutlich relevanter

- Höhere Risikoaversion, steigende Spreads und eine schwächere Realwirtschaft können Finanzierungskosten und Kreditrisiken erhöhen.
- Im Extremfall können Intransparenz und Vertrauenseffekte erhebliche Marktverwerfungen auslösen (zB im Zuge der US-Subprime-Krise).

Quelle: beide EBA Risk Dashboard 2026Q1. Handels- und Betriebserträge sind Netto-Positionen. Das EBA-Sample umfasst tendenziell größere Banken mit höheren Handelsaktivitäten verglichen mit kleineren inlandsorientierten Banken.

Anhang

- Financial Stability – Key Indicators
- Indikatoren im europ. Vergleich
- Überblick Datenverfügbarkeit

Financial Stability - Key Indicators

Profitability

Indicator	Latest	As Of	Δ 1Y	Δ 5Y	To Min/Max 5Y ⁽¹⁾
Return on Assets (ROA) (YTD annualized)	1,0%	26Q1	+0,1pp	+0,5pp	
Net Interest Margin (NIM) (YTD annualized)	2,1%	26Q1	+0,1pp	+0,8pp	
Cost to Income Ratio (CIR)	55,1%	26Q1	-4,9pp	-10,1pp	
Net Profit (YTD)	3,0 bn	26Q1	13,9%	117,2%	

Capital

Indicator	Latest	As Of	Δ 1Y	Δ 5Y	To Min/Max 5Y ⁽¹⁾
CET1 Ratio	17,8%	26Q1	+0,0pp	+1,8pp	
Leverage Ratio	8,6%	26Q1	-0,1pp	+1,5pp	
CET1 Capital	109,1 bn	26Q1	8,4%	39,3%	

Credit Risk

Indicator	Latest	As Of	Δ 1Y	Δ 5Y	To Min/Max 5Y ⁽¹⁾
Customer Credit Growth (year-on-year)	2,9%	26Q2	+1,3pp	-0,8pp	
NPL Ratio	2,9%	26Q2	-0,1pp	+0,6pp	
Coverage Ratio	36,5%	26Q2	-1,2pp	-12,4pp	
Non-Performing Loans (NPL)	27,7 bn	26Q1	7,5%	55,7%	

Liquidity & Funding Risks

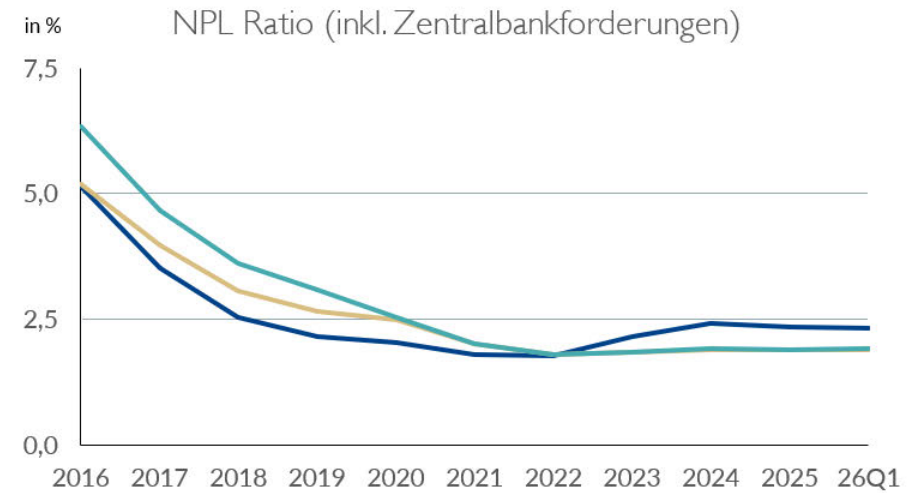
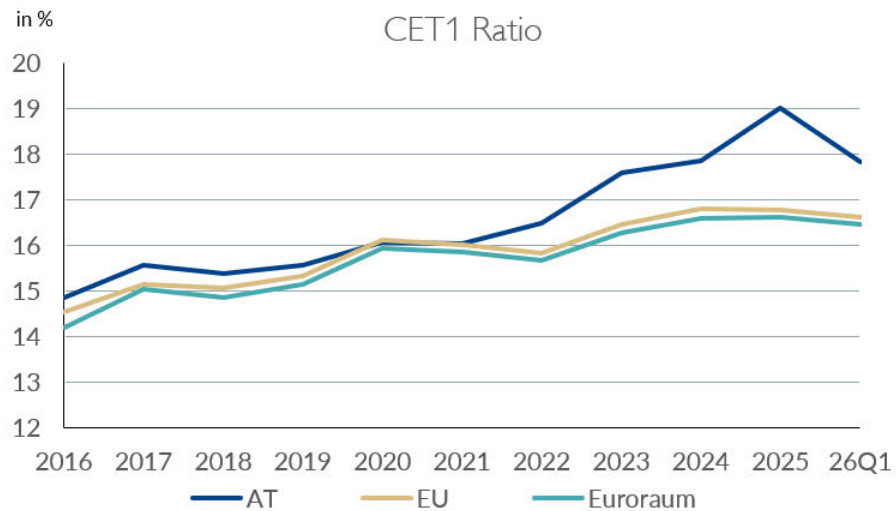
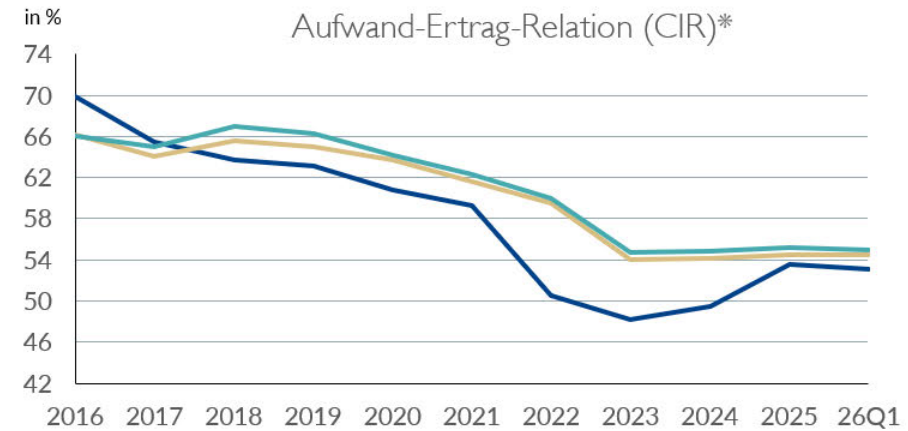
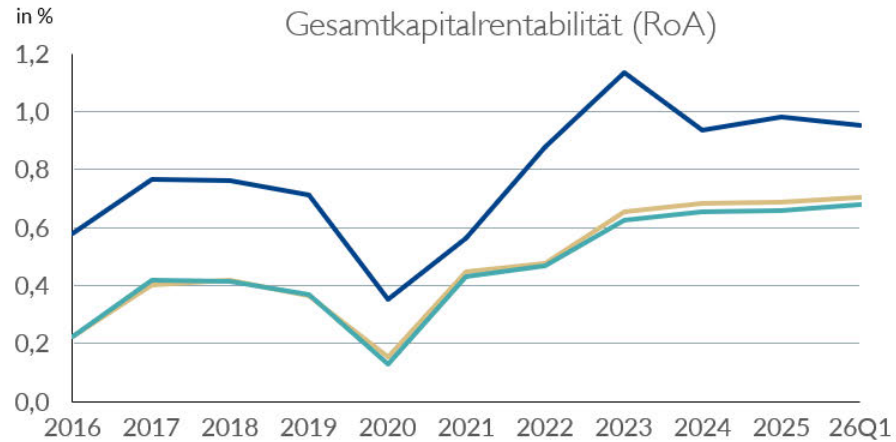
Indicator	Latest	As Of	Δ 1Y	Δ 5Y	To Min/Max 5Y ⁽¹⁾
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	157,8%	26Q1	-18,0pp	-19,0pp	
Loan to Deposit Ratio (LDR)	97,1%	26Q1	-1,0pp	-0,9pp	
Var. Rate Share of Loans to HHs (Stock)	41,4%	26Q1	-2,4pp	-23,8pp	

Focus Topic - Real Estate in Austria

Indicator	Latest	As Of	Δ 1Y	Δ 5Y	To Min/Max 5Y ⁽¹⁾
Residential RE Price Index (Austria)	213,9	26Q1	2,4%	13,7%	
NPL Ratio - Household Mortgage Loans	1,4%	26Q1	-0,0pp	+0,3pp	
Coverage Ratio - Household Mortg. Loans	42,9%	26Q1	-4,6pp	-8,4pp	
NPL Ratio - CRE Sector	8,3%	26Q1	+0,9pp	+7,3pp	
Loan Loss Provision Ratio - CRE Sector	3,5%	26Q1	+0,4pp	+2,5pp	

Quelle: OeNB (CBD, FINREP, MonStat, GKE).

Entwicklung des österreichischen Bankensystems im europäischen Vergleich



Quelle: EZB.

* EZB verwendet in ihrer Definition nicht alle Aufwendungen

Überblick zur Datenverfügbarkeit nach Statistiken

Statistik	Frequenz	Verfügbarkeit
Monetärstatistik	Monatlich	Ca. 30 Tage nach Ultimo
Zinssatzstatistik	Monatlich	Ca. 35 Tage nach Ultimo
FINREP	Quartalsweise	Ca. 1,5 Monate nach Ultimo (2 Monate für Jahresendwerte)
COREP	Quartalsweise	Ca. 1,5 Monate nach Ultimo (2 Monate für Jahresendwerte)
CBD* (Gesamtsektor)	Quartalsweise	Ca. 4 Monaten nach Ultimo (Vertrauliche Vorschau ab 2 Monate nach Ultimo)
GKE**	Monatlich/ Quartalsweise	Knapp 2 Monate nach Ultimo
VERA-H	Halbjährlich, ab Q3 2025 Quartalsweise	Ca. 2,5 Monate nach Ultimo (45 Arbeitstage plus bis zu zwei Wochen zur Datenqualitätssicherung)
Auslandstochterbanken	Quartalsweise	Ca. 1,5 Monate nach Ultimo
EBA-Vergleichszahlen	Quartalsweise	Ca. 2,5 Monate nach Ultimo
SSM-Vergleichszahlen	Quartalsweise	Ca. 2,5 Monate nach Ultimo
CBD*-Vergleichszahlen	Quartalsweise	Ca. 5,5 Monate nach Ultimo
VERA (unkons. Meldung)	Quartalsweise	Ca. 2 Monate (für Gesamtsektor)
Wertpapierstatistik	Monatlich	Ca. 1,5 Monate nach Ultimo

* Consolidated banking data

** Granulare Krediterhebung