

Asset Quality Review

Ende oder Verschärfung der Krise?

Dr. Ulrich Kater, Chefvolkswirt DekaBank

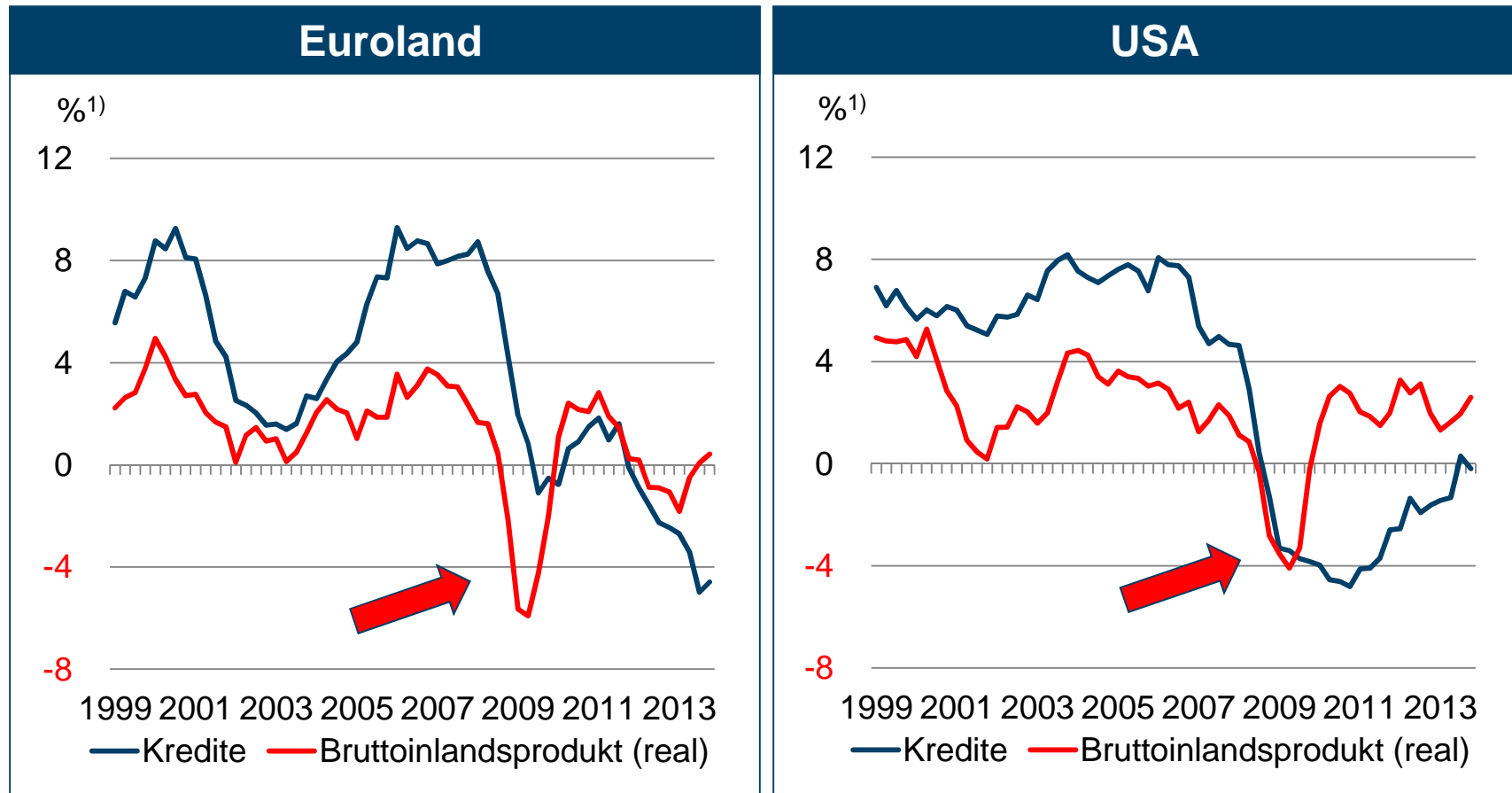
13. Finanzmarkt Round-Table

02.04.2014

„DekaBank



Das Problem: kein Kredit, kein Wachstum

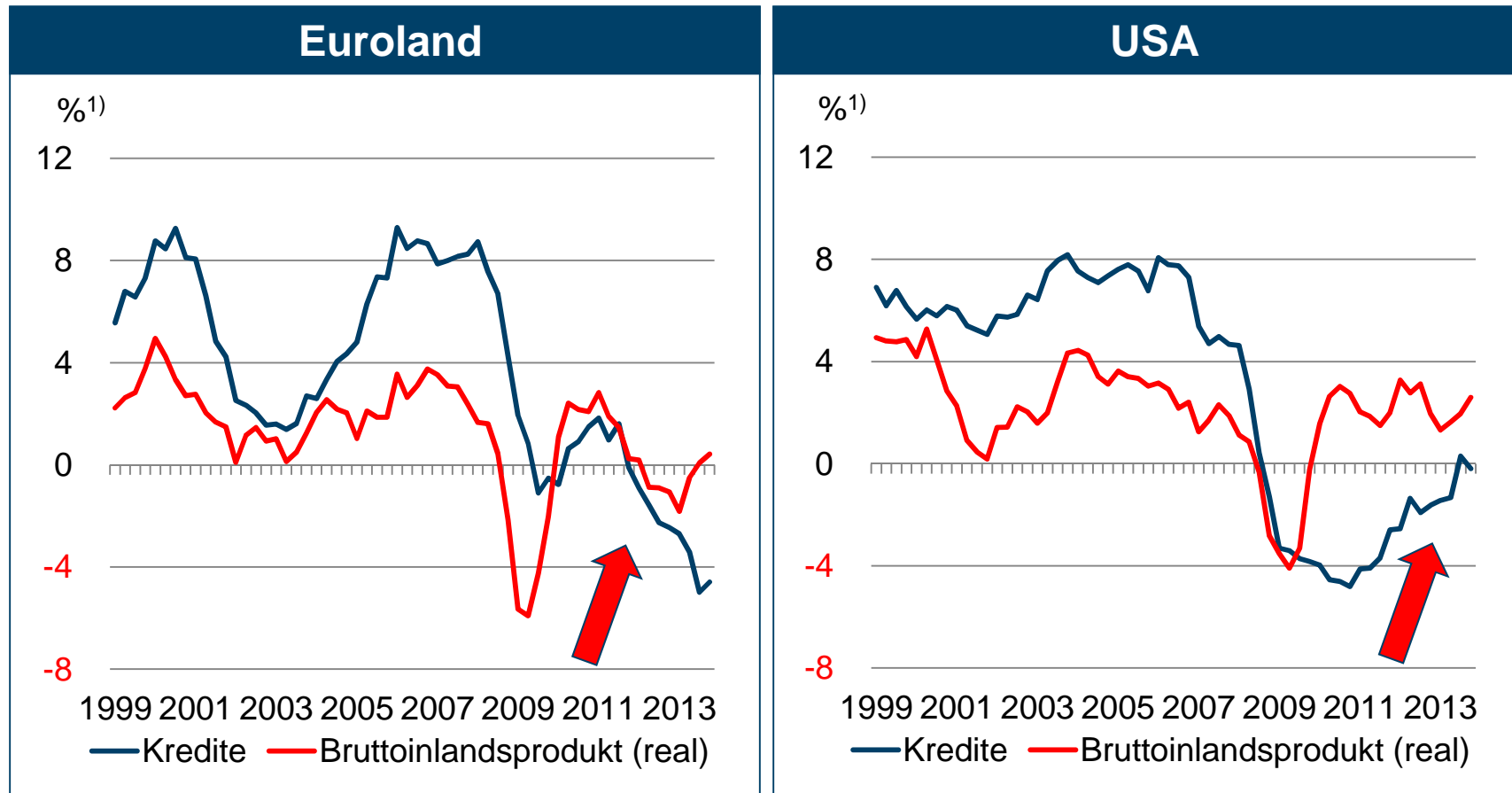


1) Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %.

Euroland: Kreditbestände der Banken an Unternehmen und Privatpersonen ("Sonstige Nicht-MFIs") deflationiert mit dem Deflator des Bruttoinlandsprodukts.

USA: Kreditbestände der Banken an Unternehmen und Privatpersonen (Consumer Credit, Home Mortgage, Bank loans n.e.c.) deflationiert mit dem Deflator des Bruttoinlandsprodukts.

Das Problem: kein Kredit, kein Wachstum



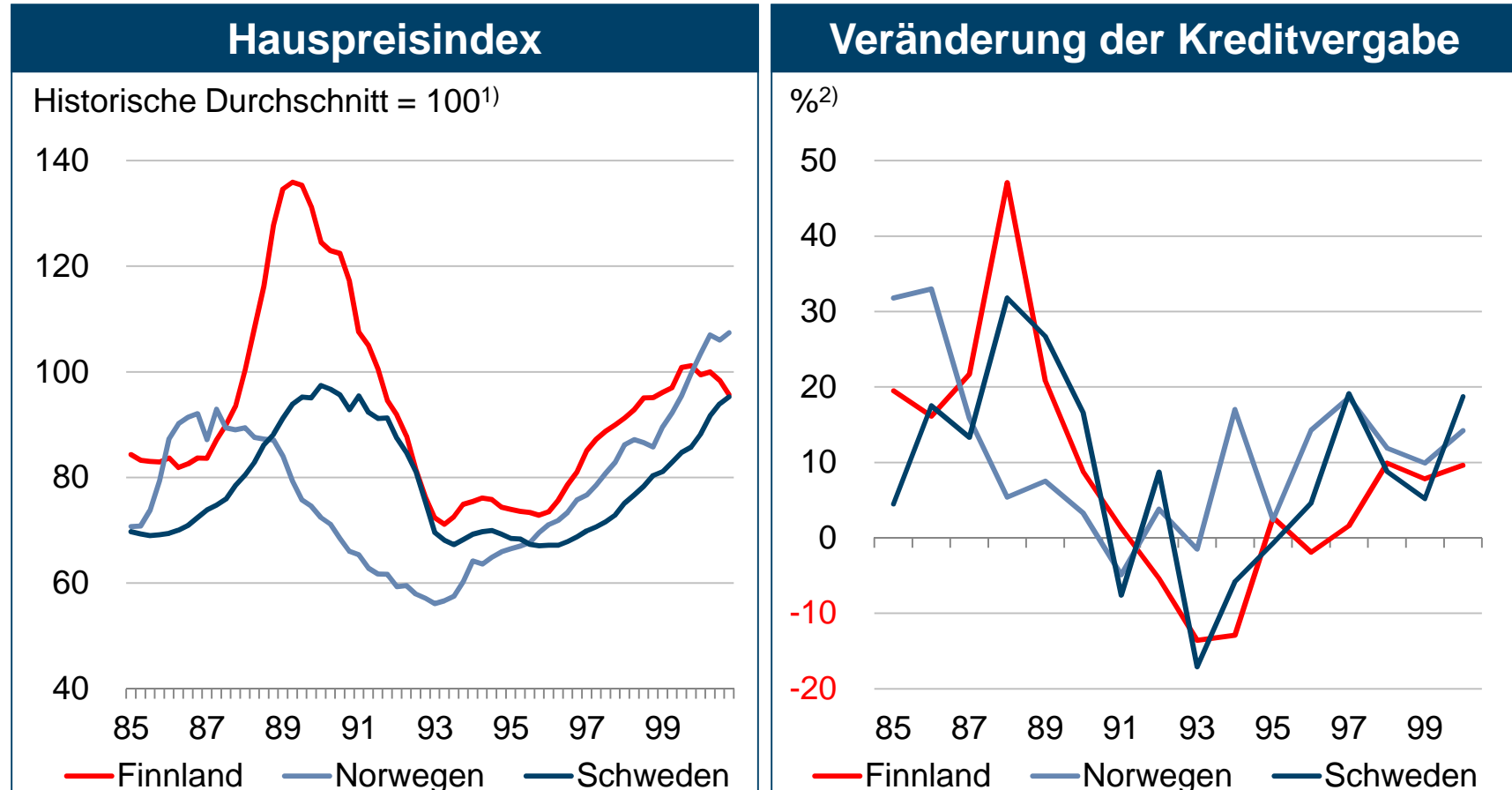
1) Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %.

Euroland: Kreditbestände der Banken an Unternehmen und Privatpersonen ("Sonstige Nicht-MFIs") deflationiert mit dem Deflator des Bruttoinlandsprodukts.

USA: Kreditbestände der Banken an Unternehmen und Privatpersonen (Consumer Credit, Home Mortgage, Bank loans n.e.c.) deflationiert mit dem Deflator des Bruttoinlandsprodukts.

Das Problem: Immobilien- und Bankenkrise

Die nordische Krise 1989 bis 1995



1) 1980 bis 2012.

2) Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %.

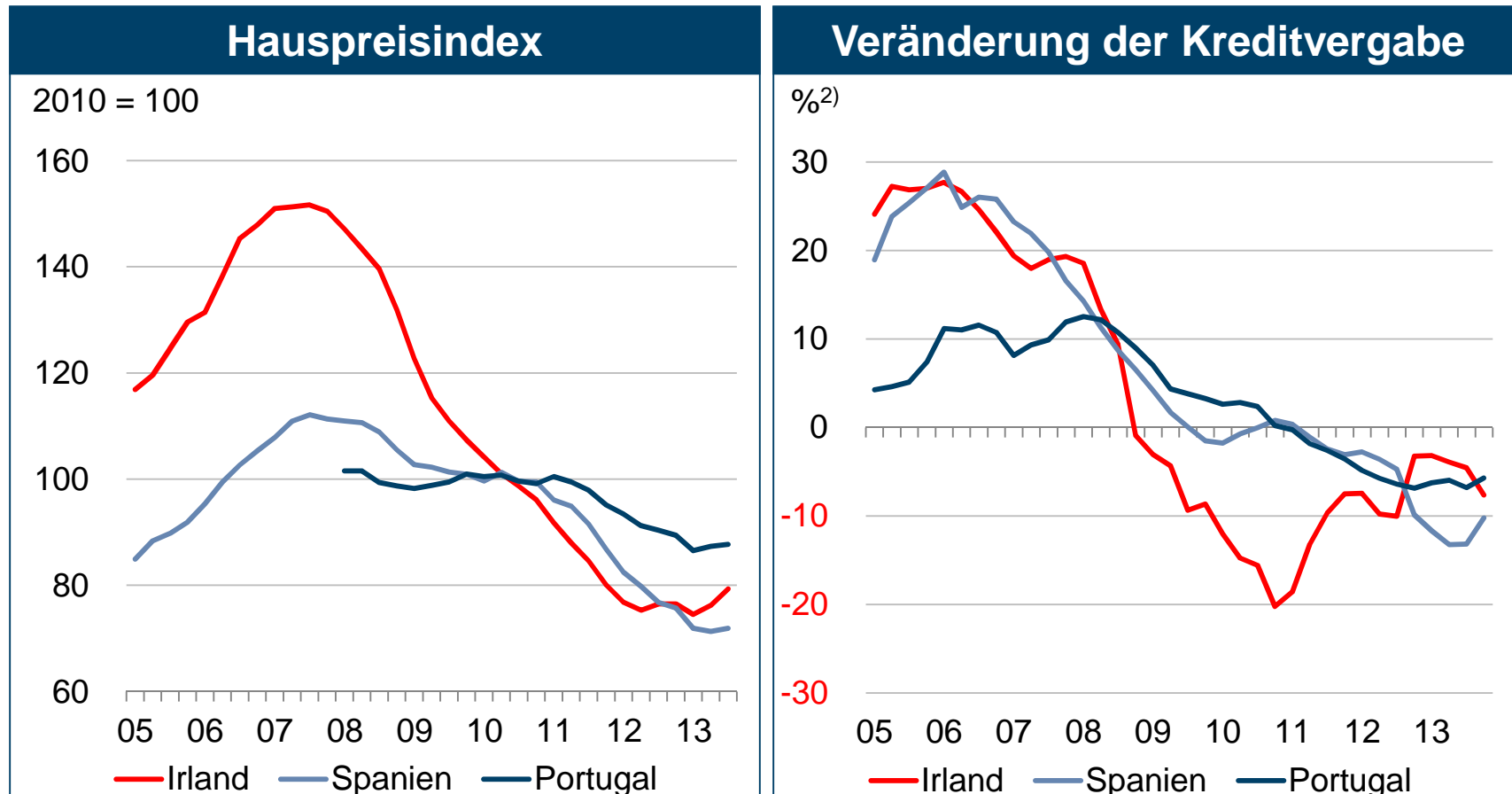
Quellen: IWF, OECD, DekaBank

4

4

Das Problem: Immobilien- und Bankenkrise

Euroraum 2007 bis ???




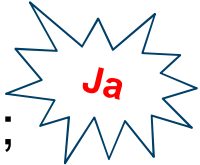
1) Unternehmen und Privatpersonen („Sonstige Nicht.MFIs“).

2) Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %. Eigene Berechnung aus den Bestandsdaten der EZB.

Quellen: Eurostat, EZB, DekaBank

Asset Quality Review

Ziele

- Vertrauen erhöhen,
Kreditvergabebereitschaft erhöhen,
Mehr Wachstum schaffen 
- EZB: Einheitliches Reporting der regulierten Banken;
Erkennen von Schwachstellen bei den systemrelevanten Banken
Stärkung der Glaubwürdigkeit des Europäischen Bankensystems 

AQR: Alle Banken sprechen eine Sprache

Beispiel: Non Performing Exposures (EBA-Definition)

- Schaffung gleicher europäischer Standards zur besseren internationalen Vergleichbarkeit
- Verankert in Capital Requirement Regulation (CRR)
- Nach Standards des IFRS

- Exposures werden in 3 Kernbereiche unterteilt:

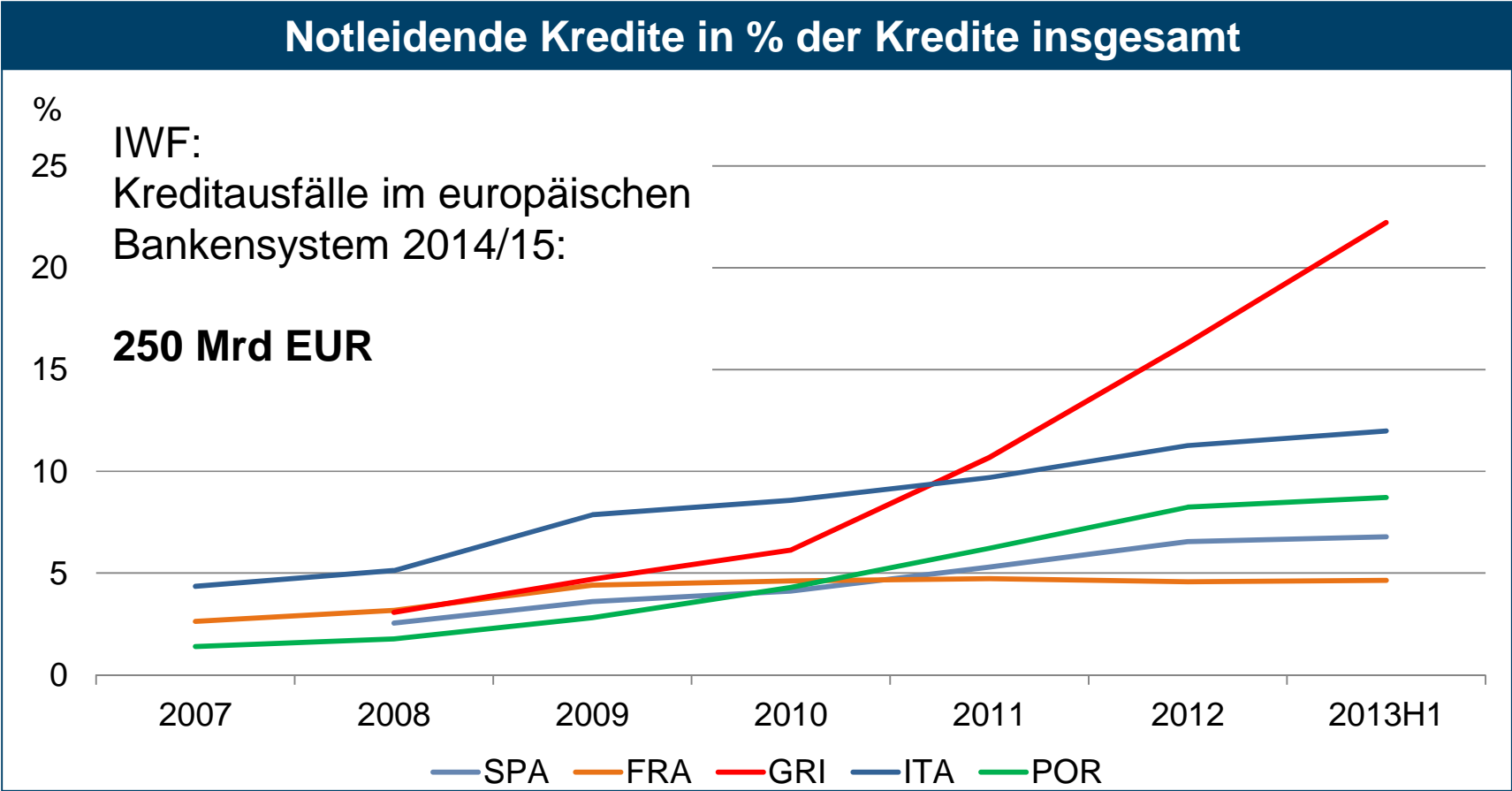
Performing	Forbearance	Non-Performing
<ul style="list-style-type: none">• Zahlungsrückstand <90 Tage• Ungefährdet	<p>Grauzone:</p> <ul style="list-style-type: none">• Vertragliche Änderungen• Refinanzierung	<ul style="list-style-type: none">• >90 Tage überfällig• Komplette Rückzahlung nicht mehr gewährleistet• ausgefallen

Asset Quality Review

Hindernisse

- Es wird nicht das gesamte Bankbuch betrachtet, sondern man beschränkt sich auf die bekannten Schwachstellen (Schiffe, Immobilien)
- Keine flächendeckende Analyse der Unternehmenskredite
- Staatsanleihen-Bestände werden nicht beachtet

Ausfallraten steigen

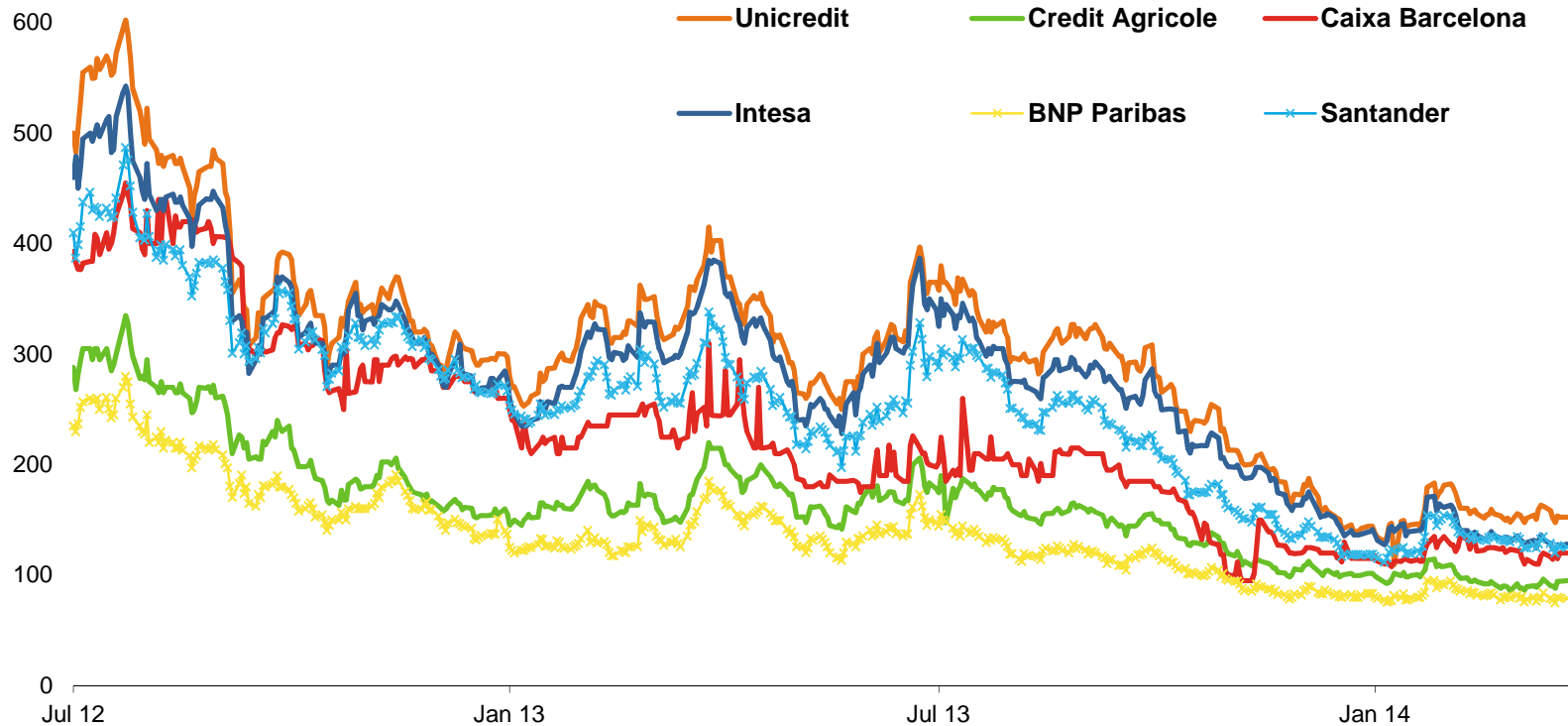


Quellen: EZB, DekaBank

Alles in Ordnung

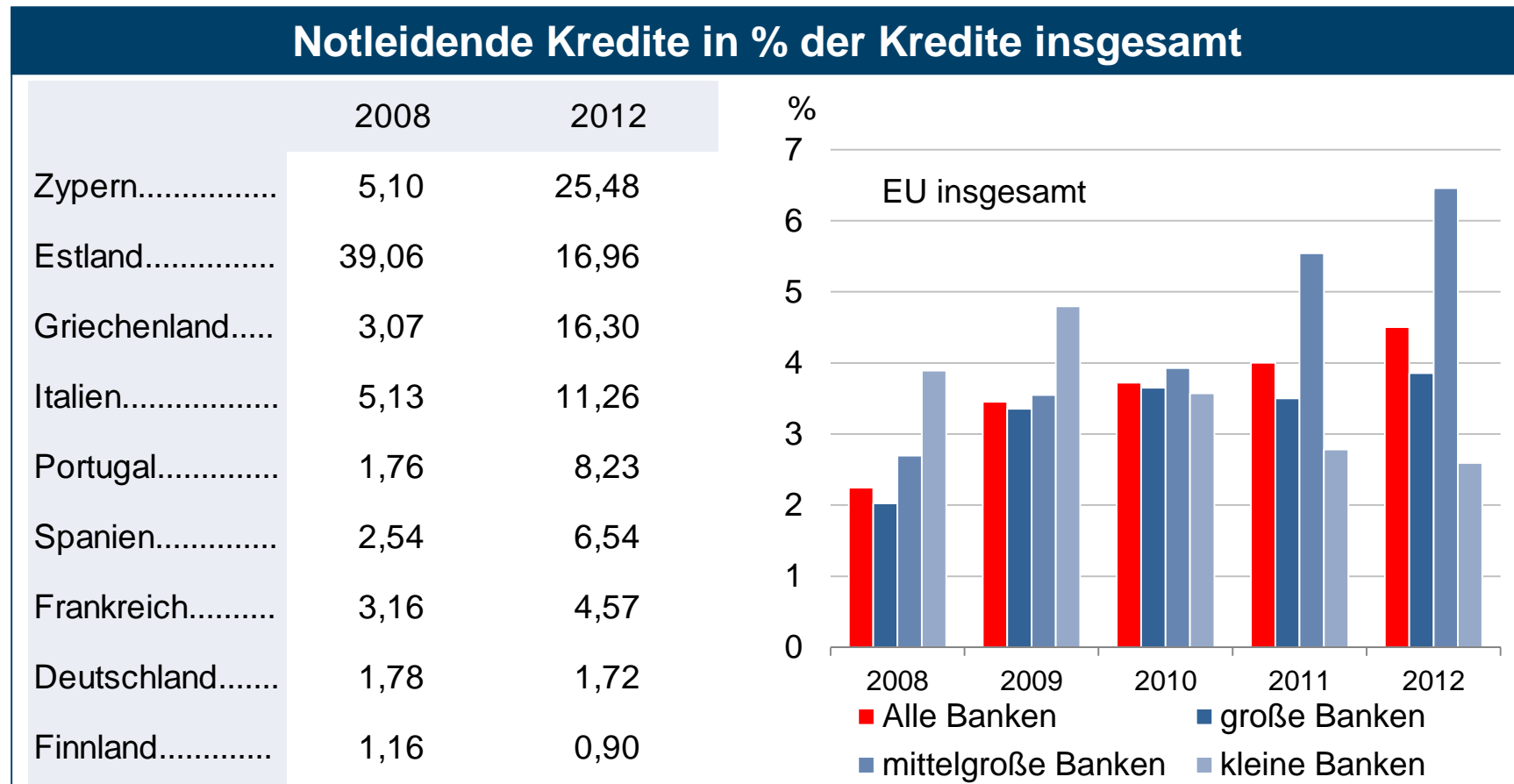
Rückläufige Ausfalleinschätzungen am Kapitalmarkt

CDS-Spreads



Quellen: Bloomberg, DekaBank

Mittelgroße Banken besonders betroffen



Quellen: EZB (Statistics on Consolidated Banking Data), DekaBank

Asset Quality Review

Verdienste

- Aufbau der Autorität der EZB als Regulator (reibungslose fachliche Durchführung!)
- Stärkung der Transparenz des Europäischen Bankensystems
- Entwicklung von Aufsichts-Systematiken
- Reaktion des Bankensystems im „Vorausseilenden Gehorsam“ zur Vermeidung von Stigmatisierungen (Abbau von bad loans / Aufbau von Kapital)



Asset Quality Review

Steigerung der Kreditvergabe?

- Zur Zeit ebenso Nachfrage- wie Angebotsschwäche
- Länderspezifische Ansätze für länderspezifische Probleme
- Aktivierung von Kreditproduktion am Bankensystem vorbei:
Verbriefung 2.0

**Vielen Dank
für Ihre Aufmerksamkeit!**

„DekaBank

