

Szenarioanalyse: Auswirkungen einer gebremsten wirtschaftlichen Erholung über drei Jahre

Tabelle 2.2.3

in %, Stand: 1. Vj. 2021

Auswirkung auf deutsche Banken und deren Kreditvergabe

Szenariokennzahl	Auswirkungen des Szenarios	
	mit Puffer-nutzung	ohne Puffer-nutzung
Ausgangslage		
Kapitalreserven ¹⁾ (in % der RWA ²⁾)		7,3
Kapitalverzehr		
Veränderung RWA		+5,5
Veränderung hartes Kernkapital (in % der RWA ²⁾)		-1,8
davon: Anstieg Kreditsrisiken Unternehmen		-1,3
Anstieg Kreditsrisiken Wohnimmobilien		-0,1
Anstieg Marktrisiken		-0,5
Kapitalreserven nach Stress (in % der RWA)		5,2
Deleveraging		
Veränderung RWA	-0,3	-1,3
Kapitalreserven nach Deleveraging (in % der RWA)	5,2	5,3
Einschränkung Kreditvergabe		
Veränderung Kreditvergabe an Unternehmen ³⁾	-0,5	-2,1

Detailergebnisse Marktrisikomodul für Banken, Versicherer und Investmentfonds

Szenariokennzahl	Veränderungen
Banken – Erstrundeneffekt	
Anlagebuch zu Marktwerten	-3,3
Anlagebuch zu Buchwerten	-1,0
Anlagebuch (in % der RWA ²⁾)	-0,4
Handelsbuch (in % der RWA ²⁾)	-0,1
Versicherer – Erstrundeneffekt	
Wertpapierportfolio zu Marktwerten	-7,9
Wertpapierportfolio (in % der Eigenmittel)	-16,1
Verbindlichkeiten (in % der Eigenmittel)	1,9
Investmentfonds – Erst- und Zweitrundeneffekt	
Wertpapierportfolio zu Marktwerten – Erstrundeneffekt	-10,4
Nettofondsvermögen – Erstrundeneffekt	-9,8
Wertpapierportfolio zu Marktwerten – Zweitrundeneffekt	-2,7
Nettofondsvermögen – Zweitrundeneffekt ⁴⁾	-2,5

1 Kapitalreserven: hartes Kernkapital aus makroprudenziellen Puffern und Überschusskapital. **2** Bezieht sich auf die risikogewichteten Aktiva (RWA) vor Kapitalverzehr. **3** Im Verhältnis zu den gesamten Unternehmenskrediten im jeweiligen Szenario. **4** Entspricht der Kennzahl „Aggregierte Verwundbarkeit“ des Fondssektors, d. h. der Summe der Zweitrundenverluste über alle Fonds relativ zum aggregierten Nettofondsvermögen vor dem Schock, vgl.: D. Fricke und H. Wilke (2020), Connected Funds, Bundesbank Discussion Paper No 48/2020 sowie Deutsche Bundesbank (2019), Finanzstabilitätsbericht.