



OESTERREICHISCHE NATIONALBANK
EUROSYSTEM

Die neue EU-Finanzmarktaufsicht: Kann sie künftige Krisen vermeiden?

Österreichische Gesellschaft für Europapolitik

Mag. Andreas Ittner, Mitglied des Direktoriums

13. Januar 2011

EU-Aufsicht als wesentlicher Baustein zur Stärkung der Finanzmarktstabilität

Maßnahmen zur Stärkung der **Stabilität** des Finanzsystems:

- Verbesserung des regulatorischen Rahmens - neue **Regulierungsvorschläge** (Basel III)
- Verbesserungen der **Aufsichtsstrukturen**
- Einrichtung von **Krisenmechanismen**

„Stabilität“ bedeutet konkret:

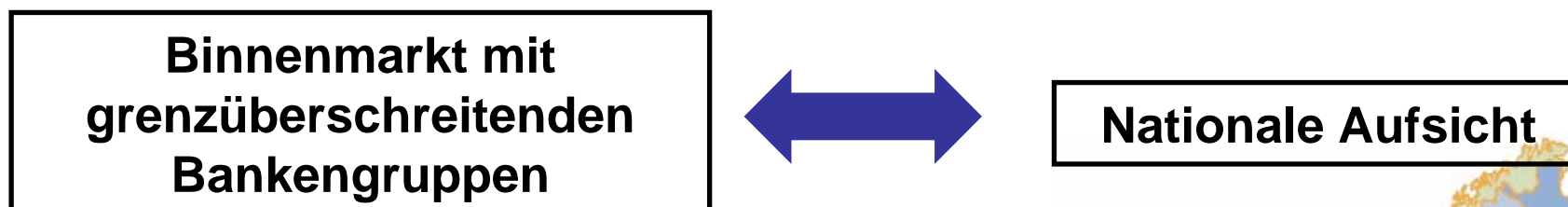
... Verminderung der **Wahrscheinlichkeit und des Ausmaßes von Krisen**

... Vermeidung des Einsatzes von **Steuergeld**

... Vermeidung negativer Effekte auf **Realwirtschaft** (z.B. Kreditklemme, Arbeitslosigkeit)

➡ Langfristiger Nutzen der Stabilität übersteigt kurzfristige Kosten

Warum brauchen wir ein neues EU-Aufsichtssystem?



- **Zunehmende Integration des Binnenmarktes; Umfang der grenzüberschreitenden Geschäftsaktivitäten steigt weiter an**
- **„Europäisierung“ der Marktteilnehmer erfordert eine Europäisierung der Aufsicht , insbesondere auch in Krisensituationen**
- **Aufsichtsmodelle müssen mit der zunehmenden Integration Schritt halten**
- **Vereinheitlichung der Standards erfordert koordinierte Überwachung**
- **Gleiche Wettbewerbsbedingungen als Voraussetzung für das Funktionieren des Binnenmarktes**

Die Europäische Aufsichtsarchitektur

**Beobachtung
makroökonomischer Risiken**

**Europäische
Aufsichtsbehörden**

**Nationale
Aufsichtsbehörden der
Marktteilnehmer**

Marktteilnehmer



European System of Financial Supervisors (ESFS)

Aufgaben von ESRB und EBA

ESRB

- Laufende **Überwachung** des makroökonomischen Umfeldes
- Frühzeitiges **Erkennen von Risiken** (bspw. Bewertungsblasen)
- Aussprechen von **Warnungen / Handlungsempfehlungen** an Mitgliedstaaten und Aufsichtsbehörden

EBA

- Laufende **Überwachung** von Risiken und Marktentwicklungen im Bankensektor
- Verfassen **rechtlich bindender Standards** („binding standards“)
- Koordinations- und Mediationsfunktion
- Peer Reviews
- **Direkte Durchgriffsrechte** auf Banken in definierten Fällen:
 - in Krisensituationen (auf Basis einer Feststellung durch ESRB und Rat)
 - bei Uneinigkeit nationaler Aufseher
 - bei europarechtswidrigem Verhalten nationaler Aufseher

Was wird besser durch ESRB und ESAs?

Hätte es den ESRB bereits vor 2007 gegeben, hätte er

... die **Krise** zwar **nicht verhindern** können, aber

... **Bewertungsblasen erkennen** sollen (Sub-Prime)

... **Warnungen / Handlungsempfehlungen** aussprechen können

... den Verlauf der **Krise abschwächen** können

Hätte es die ESAs bereits vor 2007 gegeben, hätte sie

... **Krisen** einzelner Banken **nicht verhindern** können, aber

... **Maßnahmen zur Krisenbewältigung koordinieren**

... **bestimmte Produkte verbieten**

... **Krisen einzelner Institute abschwächen** können

Blick in die Zukunft – wo besteht noch Handlungsbedarf?

EBA und ESRB wichtiger Schritt in die richtige Richtung; Frage, ob ausreichend?

Zusammenspiel nationale Aufsicht – EBA

Europäische Aufsicht für große, europäische Bankengruppen?

Einrichtung wirksamer grenzüberschreitender Mechanismen für Krisenbewältigung; Regelungsrahmen für europäisches Burden-Sharing



Klares Bekenntnis der Politik zu weiterer und vertiefter europäischer Integration erforderlich



Danke für Ihr Interesse!

ÖSTERREICHISCHE
NATIONALBANK