

Table 4: The world's 100 biggest publicly traded banks ranked by reported total assets and total assets when derivatives are valued on a gross, not net (U.S. GAAP), basis (IFRS), 2012. G-SIBs are highlighted.

Rank	Bank	Country	Accounting standard	Total assets (\$billions)	Total reported assets when derivatives are valued on a gross, not net (U.S. GAAP), basis (\$billions)	Total assets when derivatives are valued on a gross, not net (U.S. GAAP), basis (\$billions)
1	Industrial and Commercial Bank of China	China	IAS/IFRS	2,789	2,789	2,789
2	HSBC	United Kingdom	IAS/IFRS	2,689	357.3	2,693
3	Deutsche Bank	Germany	IAS/IFRS	2,658	202.7	2,655
4	BNP Paribas	France	IAS/IFRS	2,517	560.6	2,517
5	Crédit Agricole S.A.	France	IAS/IFRS	2,410	626.5	2,411
6	Mizuho Financial Group	Japan	JP GAAP	2,410	8.3	2,410
7	Wahiguan Chase	United States	U.S. GAAP	2,359	75.8	1,662.4
8	Barclays	United Kingdom	IAS/IFRS	2,264	748.6	2,222
9	China Construction Bank Corp.	China	IAS/IFRS	2,222	2.4	2,222
10	Bank of America Corp.	United States	U.S. GAAP	2,210	51.5	1,381.5
11	Agriculture Bank of China	China	IAS/IFRS	2,104	0.8	2,100
12	Royal Bank of Scotland Group	United Kingdom	IAS/IFRS	2,071	697.3	2,071
13	Bank of China	China	IAS/IFRS	2,016	6.4	2,016
14	Wells Fargo	United States	U.S. GAAP	1,965	66.4	1,914
15	Mitsubishi Financial Group	Japan	JP GAAP	1,842	47.6	1,841
16	Sumitomo Mitsui Financial Group	Japan	JP GAAP	1,793	8.4	1,791
17	Banco Santander S.A.	Spain	IAS/IFRS	1,675	159.6	1,675
18	Société Générale	France	IAS/IFRS	1,664	314.4	1,660
19	ING	Netherlands	IAS/IFRS	1,564	81.2	1,541
20	Lloyds Banking Group	United Kingdom	IAS/IFRS	1,459	89.2	1,419
21	Wells Fargo	United States	U.S. GAAP	1,428	23.8	85.5
22	SBS	Switzerland	IAS/IFRS	1,374	456.1	1,374
23	UniCredit	Italy	IAS/IFRS	1,222	185.5	1,223
24	BNP Paribas Group	Netherlands	IAS/IFRS	1,008	46.2	910.1
25	Goldman Sachs	United States	U.S. GAAP	939	71.2	839.2
26	Industie Bank	Sweden	IAS/IFRS	894	155.6	894
27	Intesa Sanpaolo	Italy	IAS/IFRS	889	74.4	889
28	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Spain	IAS/IFRS	842	71.6	842
29	Commerzbank	Germany	IAS/IFRS	838	146.4	839
30	Bank of Communications	China	IAS/IFRS	838	1.4	838

## EU – höchstes Bankenrisiko

### Description

Eine kürzlich erschienene Studie des Milken-Instituts befasst sich mit dem weltweiten Bankensystem. Unter dem Titel „[Systemically Important Banks in the Post-Crisis Era](#)“ stellt sie eine Fülle von Informationen über die Finanzmärkte und die weltweit systemrelevanten Banken ("G-SIB") zusammen. Darüber hinaus befasst sie sich mit dem Stand der Bankenregulierung.

Ich ziehe nachfolgend aus der Studie einige Tabellen heraus, um die hauptsächlichen Gefahrenherde darzustellen. Mit dem Stand der Regulierung befasse ich mich nicht. Die Studie deutet an, dass hier noch viel zu tun bleibt, um zu einer international harmonisierten Verfahrensweise zu kommen. Selbst wenn eines (viel zu) fernen Tages so etwas erreicht werden sollte, wird das (aus gutem Grund...) völlig ungenügend bleiben.

Zu diesem Aspekt sei auf eine [Aussage von Niklaus Blattner](#) verwiesen, von 2003 bis 2007 Vizepräsident der Schweizerischen Nationalbank: Immer komplexere Finanzmarkt- und Bankenregulierungen können neue Krisen nicht verhindern. Man sollte nicht nach immer feineren Systemmethoden suchen, sondern auf die Risikogewichtung verzichten und die Banken verpflichten, statt wie bisher bloß wenige Prozent zum Beispiel 20 Prozent der Bilanzsumme an Eigenkapital zu halten.

Der Finanzmarkt der EU verfügt mit über 31% über den weltweit größten Einzelanteil, gefolgt von den USA mit fast 25% und Japan mit fast 15%. Betrachtet man die Banken nach Anteil ihrer Assets am weltweiten Assetvolumen der Banken, so ragt die EU wiederum mit fast 37% heraus, die USA kommt auf dem gegenüber „magere“ gut 15%, auf dem dritten Platz rangiert hier China mit 13,9%. Japan belegt mit 9,8% den vierten Platz. Wenn man unterstellt, dass das finanzielle Risiko mit der Größe des Banksektors steigt, ist die EU die finanziell riskanteste Region auf der Welt.

G-20 Member	Real Economy		Financial System							
	GDP		Bank assets		Stock market capitalization		Bond market <sup>2</sup>		Financial market (residential + commercial)	
	U.S. Trillion	% Total world	U.S. Trillion	% Total world	U.S. Trillion	% Total world	U.S. Trillion	% Total world	U.S. Trillion	% Total world
Argentina	0.47	0.7	0.06	0.1	0.03	0.1	0.05	0.0	0.15	0.1
Australia	1.54	2.1	3.26	3.3	1.37	2.5	4.04	2.9	6.67	3.0
Brazil	2.40	3.3	1.78	1.8	1.20	2.2	2.29	1.7	5.27	1.8
Canada	1.82	2.5	3.58	3.6	1.87	3.4	4.49	3.2	9.93	3.4
China	8.23	11.5	13.67	13.9	2.98	5.4	3.82	2.7	20.46	7.0
France	2.61	3.6	7.88	8.0	1.66	3.0	6.16	4.4	15.69	5.4
Germany	3.40	4.7	3.92	4.0	1.55	2.8	5.72	4.1	11.19	3.8
India	1.82	2.5	1.40	1.4	1.18	2.1	0.64	0.5	3.22	1.1
Indonesia	0.88	1.2	0.31	0.3	0.42	0.8	0.17	0.1	0.90	0.3
Italy	2.01	2.8	3.43	3.5	0.51	0.9	4.83	3.5	6.77	2.0
Japan	5.96	8.3	9.61	9.8	3.89	7.0	19.18	13.0	42.68	14.6
Mexico	1.18	1.6	0.18	0.2	0.56	1.0	0.68	0.5	1.42	0.5
Russia	2.02	2.8	1.09	1.1	0.83	1.5	0.79	0.6	2.70	0.9
Saudi Arabia	0.73	1.0	0.27	0.3	0.37	0.7	0.06	0.0	0.70	0.2
South Africa	0.38	0.5	0.60	0.6	0.49	0.9	0.25	0.2	1.54	0.5
South Korea	1.16	1.6	1.08	1.1	1.07	1.9	1.44	1.0	3.60	1.2
Turkey	0.79	1.1	0.71	0.7	0.31	0.6	0.60	0.4	1.62	0.6
UK	2.44	3.4	9.30	9.5	3.55	6.4	9.20	6.6	22.05	7.5
U.S.	15.68	21.9	15.07 <sup>1</sup>	15.3	18.14	32.8	37.20	28.8	70.40	24.1
EU (total)	16.41	22.9	36.07	36.7	10.19	18.4	44.95	32.4	91.21	31.2

Das gilt erst recht wenn man das BIP einbezieht. Das Verhältnis der Bank-Assets zum BIP kommt für die EU auf 2,2, die USA erreichen gerade einmal 0,96. Das EU-Bankensystem ist demnach völlig überdimensioniert. „Völlig überdimensioniert“ heißt „besonders gefährlich“. Das gilt relativ und absolut: Der EU-Anteil am Welt-BIP liegt mit 22,9% knapp über dem der USA (21,9%).

Frankreich ist innerhalb der Eurozone besonders krass: Das Bankensystem des Landes kommt von seiner Größe her auf Platz fünf nach Großbritannien. Es ist 3,02 mal größer als sein BIP. Das Bankensystem Großbritanniens, Mitglied der EU, nicht aber der Eurozone, ist 3,81 mal größer als das BIP.

Deutschlands Bankensystem ist vom Anteil an den gesamten weltweiten Bankensassets halb so groß wie der Frankreichs, das deutsche BIP liegt jedoch 1,3 mal so hoch. Damit kommt das Verhältnis Bank-Assets zu BIP auf 1,15. In Italien liegt das Verhältnis bei 1,71.

Die folgende Tabelle (vom Verfasser) zeigt die nach relativer Größe des Bankensystems (und damit nach Risikopotenzial) geordneten G-20-Länder. Der Mittelwert des Verhältnisses "Bank Assets zu BIP" kommt auf 1,33.

G-20 Land	BIP (Bil. \$)	Bank Assets (Bil. \$)	Bank Assets zu BIP
UK	2,44	9,30	3,81
France	2,61	7,88	3,02
EU (total)	16,41	36,07	2,20
Australa	1,54	3,26	2,12
Canada	1,82	3,58	1,97
Italy	2,01	3,43	1,71
China	8,23	13,67	1,66
Japan	5,96	9,61	1,61
South Africa	0,38	0,60	1,58
Germany	3,40	3,92	1,15
U.S.	15,68	15,07	0,96
South Korea	1,16	1,08	0,93
Turkey	0,79	0,71	0,90
India	1,82	1,40	0,77
Brazil	2,40	1,78	0,74
Russia	2,02	1,09	0,54
Saudi Arabia	0,73	0,27	0,37
Indonesia	0,88	0,31	0,35
Mexico	1,18	0,18	0,15
Argentina	0,47	0,06	0,13

Schaut man sich die größten Banken der Welt an, so wird die Rangliste von einer chinesischen Bank angeführt, es folgen HSBC (UK), Deutsche Bank und BNP Paribas (F).

Die Ausrichtung auf den Derivate-Markt dürfte ein wichtiges Risiko-Indiz sein. Beim Verhältnis der Derivate-Assets zu den gesamten Assets der nach IAS bilanzierenden Banken sticht die Deutsche Bank mit 38% heraus. Barclays (UK – Rang 8 ) kommt auf 31%, die RBS (UK – Rang 12) auf 33,7%. Die UBS (Ch – Rang 22) vermeldet 33,2%. Die US-Banken bilanzieren nach US GAAP. Hier sehen die Verhältnisse so aus: JPMorgan Chase (Rang 7 ) kommt auf 42%, die Banc of America (Rang 10) auf 39%, die Citigroup (Rang 14) auf 37%.

Table 4: The world's 100 biggest publicly traded banks ranked by reported total assets and total assets when derivatives are valued on a gross, not net (U.S. GAAP), basis (IFRS), 2012. G-SIBs are highlighted.

Rank	Bank	Country	Accounting standard	Total assets (\$Billion)	Total reported derivative assets on balance sheet (\$Billion)	Total derivative assets on gross basis (\$Billion)	Total assets with derivatives on gross basis (\$Billion)
1	Industrial and Commercial Bank of China	China	IAS/IFRS	2,789	2.2		2,789
2	HSBC	United Kingdom	IAS/IFRS	2,609	857.4		2,688
3	DzBanka Bank	Germany	IAS/IFRS	2,609	103.7		2,688
4	BNP Paribas	France	IAS/IFRS	2,517	566.6		2,527
5	Credit Agricole S.A.	France	IAS/IFRS	2,441	635.4		2,431
6	Mitsubishi UFJ Financial Group	Japan	JP GAAP	2,418	n.a.		2,410
7	JPMorgan Chase	United States	U.S. GAAP	2,399	79.2	3862.4	3,947
8	Barclays	United Kingdom	IAS/IFRS	2,392	746.3		2,352
9	China Construction Bank Corp.	China	IAS/IFRS	2,222	2.8		2,222
10	Bank of America Corp.	United States	U.S. GAAP	2,219	93.8	1083.0	3,090
11	Agricultural Bank of China	China	IAS/IFRS	2,159	0.8		2,186
12	Royal Bank of Scotland Group	United Kingdom	IAS/IFRS	2,071	687.2		2,071
13	Bank of China	China	IAS/IFRS	2,014	6.4		2,026
14	Citigroup	United States	U.S. GAAP	1,988	144.8	2063.4	2,874
15	Mizuho Financial Group	Japan	JP GAAP	1,841	47.4		1,841
16	Sumitomo Mitsui Financial Group	Japan	JP GAAP	1,792	n.a.		1,791
17	Banco Santander S.A.	Spain	IAS/IFRS	1,679	338.8		1,679
18	Société Générale	France	IAS/IFRS	1,669	324.4		1,690
19	ING	Netherlands	IAS/IFRS	1,542	91.2		1,541
20	Joseph Banking Group	United Kingdom	IAS/IFRS	1,458	89.2		1,450
21	Wells Fargo	United States	U.S. GAAP	1,429	23.8	85.9	1,485
22	RBS	Switzerland	IAS/IFRS	1,374	436.1		1,374
23	UniCredit	Italy	IAS/IFRS	1,229	335.4		1,229
24	Credit Suisse Group	Switzerland	IAS/IFRS	1,098	462.4	930.2	1,830
25	Southern Bank	United States	U.S. GAAP	938	71.2	489.2	1,397
26	Nordea Bank	Sweden	IAS/IFRS	894	155.8		894
27	Intesa Sanpaolo	Italy	IAS/IFRS	889	74.8		889
28	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Spain	IAS/IFRS	849	72.8		849
29	Commerzbank	Germany	IAS/IFRS	839	168.4		839
30	Bank of Communications	China	IAS/IFRS	834	1.8		838

Die aus Sicht der Derivateausrichtung fünf weltweit riskantesten Banken wären demnach die erwähnten drei US-Banken, die Deutsche Bank und Barclays.

Untersucht man die Daten zu Assets, Verbindlichkeiten und Kapital-Relationen (tangible common equity/tangible asset), so sticht unter den 21 größten Banken die Deutsche Bank heraus. Die weltweit drittgrößte Bank verfügt über die mit Abstand schwächste Kapitalausstattung bei gleichzeitig stärkster Ausrichtung auf die Finanzmärkte ("derivates and trading" 41,2%). Die Credit Agricole (F) sieht ähnlich riskant aus, die fünftgrößte Bank der Welt hat eine Kapital-Relation von 1,5%, 33,4% der Verbindlichkeiten entfallen auf „derivates and trading“. Danach wären Barclays (UK – Rang 8 ) und RBS (UK – Rang 12) zu nennen.

Table 5: The world's 100 biggest banks: Assets, liabilities, and capital ratios (2012)

Rank	Bank	Country	Total assets (\$Billion)	Assets (% total assets)							Liabilities (% total assets)					Capital ratios (% total assets)	
				Net loans	Financial trading	Derivatives	Other assets	Deposits	Other liabilities	Long-term debt	Other liabilities	Equity	Tangible common equity	Market capitalization			
1	Industrial and Commercial Bank of China	China	2,789	48.9	34.4	0.5	1.6	14.9	1.6	1.6	1.6	1.5	9.4	9.1	2.2		
2	HSBC	United Kingdom	2,609	37.2	1.8	48.8	10.2	34.0	2.5	3.5	24.8	3.5	6.0	5.2	7.8		
3	DzBanka Bank	Germany	2,609	39.7	5.8	60.8	10.1	28.1	1.9	41.1	8.8	0.7	1.9	1.5			
4	BNP Paribas	France	2,517	32.8	1.8	32.2	11.0	33.0	17.2	6.8	24.8	13.0	4.0	3.7	2.8		
5	Credit Agricole S.A.	France	2,441	37.9	38.9	51.6	6.8	31.8	3.8	5.5	14.4	19.8	2.5	1.5	8.8		
6	Mitsubishi UFJ Financial Group	Japan	2,418	48.5	6.3	49.0	0.8	59.9	36.7	7.4	6.8	5.8	5.8	5.5	9.5		
7	JPMorgan Chase	United States	2,399	38.2	5.2	31.4	11.2	38.4	13.7	30.2	3.8	11.8	8.0	3.9	7.5		
8	Barclays	United Kingdom	2,392	38.4	2.8	41.9	1.4	31.1	38.1	88.8	84.0	8.1	3.8	3.2	2.2		
9	China Construction Bank Corp.	China	2,222	52.9	24.0	26.8	1.8	88.2	1.8	1.2	0.8	1.8	8.8	6.3	8.7		
10	Bank of America Corp.	United States	2,219	48.9	8.8	38.9	30.8	34.7	11.1	5.4	8.7	9.8	5.8	5.7			
11	Agricultural Bank of China	China	2,159	38.0	38.8	23.4	1.5	87.9	1.0	1.0	1.2	2.0	5.7	5.1	8.7		
12	Royal Bank of Scotland Group	United Kingdom	2,071	33.8	3.2	34.8	30.2	37.4	11.4	7.4	81.8	2.8	3.0	3.8	3.5		
13	Bank of China	China	2,014	52.9	34.8	17.4	4.8	84.8	1.5	1.5	6.8	3.8	6.8	6.8	3.9		
14	Citigroup	United States	1,988	31.8	1.8	41.8	10.8	49.8	34.1	32.4	8.2	9.7	38.2	7.0	8.2		
15	Mizuho Financial Group	Japan	1,841	38.4	6.8	38.8	1.8	54.8	36.5	1.8	1.8	1.8	4.0	3.8	2.8		
16	Sumitomo Mitsui Financial Group	Japan	1,792	42.8	2.8	34.8	10.8	40.1	8.8	6.8	1.8	11.8	5.8	4.8	2.8		
17	Banco Santander S.A.	Spain	1,679	32.2	3.8	31.4	11.8	41.8	11.1	38.8	30.4	2.0	3.8	3.2	5.2		
18	Société Générale	France	1,669	38.1	3.4	31.4	11.7	31.8	9.8	11.8	28.2	13.0	3.8	3.8	3.8		
19	ING	Netherlands	1,542	48.1	1.8	38.7	10.7	41.4	3.4	8.8	3.8	28.5	4.7	4.4	2.8		
20	Joseph Banking Group	United Kingdom	1,458	35.4	3.2	32.1	18.1	41.1	1.8	18.1	9.1	13.8	4.8	3.8	3.8		
21	Wells Fargo	United States	1,429	38.8	7.8	29.1	9.8	30.1	5.8	1.8	0.8	8.8	38.8	7.2	10.8		

Schließlich ergibt sich aus dem Verhältnis der gesamten Assets einer Bank zum BIP des jeweiligen Heimatlandes, dass die HSBC (UK – Rang 2 ) mit gut 110% das höchste Einzelgewicht unter den größten

zehn Banken hat, gefolgt von BNP Paribas (96,5%), Barclays (96,4%), Credit Agricole (93,2%) und Deutscher Bank (71,8%). Schaut man sich die ersten 30 Banken an, so sticht allerdings die UBS (Ch – Rang 22) mit 217% heraus, gefolgt von ING (NL – Rang 19), Nordea (S – Rang 26) und CS (CH – Rang 24).

Table 5: The world's 100 biggest banks: Size vs. banking system assets and GDP (2012)

Bank	Country	Total assets (\$bilions)	Total assets (%country bank assets)	Total assets (%country GDP)	Cumulative assets (% world publicly traded bank assets)	Cumulative assets (% world GDP)
1 Industrial and Commercial Bank of China	China	3.769	21,2	33,8	2,9	8,9
2 HSBC	United Kingdom	3.699	29,2	120,2	5,7	7,6
3 Deutsche Bank	Germany	3.655	71,8	78,2	8,5	13,3
4 BNP Paribas	France	3.517	21,9	86,2	11,2	14,9
5 Credit Agricole S.A.	France	3.411	30,9	93,2	13,6	18,2
6 Mitsubishi UFJ Financial Group	Japan	3.410	32,4	60,4	16,2	21,6
7 JPMorgan Chase	United States	3.359	15,6	25,8	18,6	24,9
8 Barclays	United Kingdom	3.352	25,4	86,4	21,0	28,2
9 China Construction Bank Corp.	China	3.212	16,8	27,8	23,3	31,3
10 Bank of America Corp.	United States	3.210	14,6	24,2	25,6	34,6
11 Agricultural Bank of China	China	3.108	15,9	29,8	27,6	37,9
12 Royal Bank of Scotland Group	United Kingdom	3.071	22,8	84,8	30,0	40,2
13 Bank of China	China	3.019	15,2	24,3	32,1	43,0
14 Citigroup	United States	2.869	12,9	21,9	34,0	45,6
15 Mizuho Financial Group	Japan	2.841	24,8	50,8	35,9	48,2
16 Sanjifano Mitsui Financial Group	Japan	2.791	24,2	50,2	37,8	50,7
17 Banco Santander S.A.	Spain	2.679	61,2	123,8	38,1	51,0
18 Societe Generale	France	2.652	20,9	63,2	41,2	55,0
19 ING	Netherlands	2.542	92,0	199,4	42,6	57,4
20 Lloyds Banking Group	United Kingdom	2.499	15,7	59,8	44,1	58,5
21 Wells Fargo	United States	2.412	9,6	9,2	45,6	61,5
22 UBS	Switzerland	2.379	50,6	217,2	47,1	63,6
23 UniCredit	Italy	2.219	35,4	80,7	48,1	65,1
24 Credit Suisse Group	Switzerland	2.028	34,9	159,1	49,4	66,5
25 Goldman Sachs	United States	939	6,2	6,6	50,1	67,8
26 Nordea Bank	Sweden	896	66,6	169,8	51,1	68,0
27 Intesa Sanpaolo	Italy	889	21,9	44,2	52,4	70,2
28 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Spain	842	21,2	62,2	53,3	71,3
29 Commerzbank	Germany	839	22,2	24,2	54,2	72,8
30 Bank of Communications	China	838	4,4	20,2	55,0	73,8
31 MetLife	United States	812	3,2	3,4	55,9	75,0

Nicht verwunderlich, dass die Schweiz aus diesem Blickwinkel mit zwei Banken, deren Assets jeweils weit über 100% des BIP liegen, das höchste Bankenrisiko hat. In diesem Sinne ist allerdings auch Frankreich mit zwei großen Banken nahe der 100%-Grenze als besonders gefährdet anzusehen, gefolgt von Großbritannien, den Niederlanden, Schweden und Deutschland. Die USA erscheinen aus diesem Blickwinkel wenig gefährdet, JPMorgan Chase (Rang 7 ) kommt gerade mal auf 15%.

Im Endergebnis dürfte die EU die Region auf der Welt mit dem weitaus größten finanziellen Risiko sein. Innerhalb dieser Region dürfte Frankreich und England besonders anfällig sein. Deutschland sticht als Heimatland der weltweit drittgrößten Bank heraus, die noch dazu die absolut höchste Ausrichtung auf das Derivategeschäft, die höchste absolute und relative Ausrichtung auf die Finanzmärkte und die schwächste Kapitalausstattung hat. Die US-Banken zeichnen sich zwar kumuliert durch eine hohe Derivateausrichtung aus, ihr Anteil am BIP ist aber vergleichsweise gering, was das Risiko zumindest begrenzt.