

Entorn del sector bancari

El sistema bancari de la zona euro s'ha mostrat resistent durant els múltiples episodis de volatilitat que hi ha hagut en els mercats financers el 2016. Les ràtios de solvència i palanquejament dels bancs han millorat respecte al 2015. A finals de juliol, l'European Banking Authority (EBA) va publicar els resultats de les proves de resistència al sector bancari europeu. En el conjunt de bancs analitzats, l'examen llança de mitjana una ràtio de capital CET1 (el de més qualitat) del 13,2 %, molt per sobre del nivell exigint pels reguladors. En el pitjor dels escenaris testats, la ràtio cauria fins al 9,4 % el 2018, amb tan sols una entitat amb CET1 negatiu.

- El sector bancari europeu ha mostrat solidesa davant els múltiples episodis de volatilitat en els mercats financers. La rendibilitat bancària encara s'enfronta a reptes importants relacionats amb la feble recuperació econòmica, l'entorn prolongat de baixos tipus d'interès, els problemes en la qualitat dels actius i l'elevada càrrega reguladora.

Entorn regulador

Unió bancària

Aquest any ha estat el primer de ple funcionament conjunt dels dos primers pilars de la unió bancària:

- El Mecanisme Únic de Supervisió (que persegueix la supervisió homogènia de les entitats bancàries de la zona euro).
- El Mecanisme Únic de Resolució (que persegueix la gestió efectiva dels processos de resolució d'entitats en fallida).

Tanmateix, la unió bancària encara no està completada, ja que falta el tercer pilar: un sistema europeu de garantia de dipòsits (SEGD).

En la seva proposta de 2015, la Comissió Europea (CE) aconsellava una introducció gradual del nou SEGD. Aquest començaria el 2017 amb un sistema de reasserurança en l'àmbit europeu per als sistemes de garantia de dipòsits nacionals, per després incrementar gradualment la mutualització de la protecció dels dipòsits, fins a assolir, el 2024, la plena mutualització. A la pràctica, no es produiria cap progrés en el repartiment dels riscos fins al 2020 (quan s'iniciaria l'etapa de coassegurança). A l'abril de 2016, el BCE va mostrar el seu suport a la proposta. Tanmateix, al llarg de l'any, diversos estats membre van mostrar les seves reticències a iniciar cap tipus de mutualització de riscos en el sistema de garantia de dipòsits sense que s'hagin reduït prèviament els riscos encara presents en els sistemes bancaris nacionals. En línia amb aquestes reticències, el Comitè d'Afers Econòmics i Monetaris del Parlament Europeu va publicar al novembre un projecte d'informe en què modificava la proposta de la CE i la substituïa per un sistema de reasserurança que s'iniciaria

el 2019 gairebé sense mutualització. Les exigències de certs països clau i el calendari polític europeu fan difícil que el Sistema Europeu de Garantia de Dipòsits pugui ser plenament operatiu en la data i de la manera proposades per la CE.

Pla d'acció per a la Unió de Mercats de Capitals

A mitjan setembre, la CE va presentar noves mesures per accelerar la culminació de la Unió de Mercats de Capitals (UMC). La UMC pretén instaurar un veritable mercat únic de capitals entre els estats membre de la UE per tal de facilitar el finançament de les empreses, especialment de pimes i *startups*, i afavorir, d'aquesta manera, les seves inversions i la creació d'ocupació.

Les mesures més destacades proposades per la CE inclouen la ràpida aplicació del paquet de normes sobre titulitzacions, que té el potencial de generar ràpidament finançament addicional en l'economia real. En particular, el Consell i el Parlament Europeu han adoptat el paquet sobre titulització simple, transparent i normalitzada (STS). S'estima que les titulitzacions STS alliberaran capacitat en els balanços dels bancs i proporcionaran oportunitats d'inversió, de manera que propulsaran l'economia i augmentaran l'estabilitat financera. Així mateix, s'ha arribat a un acord sobre la modernització de les normes sobre el fullet informatiu. Això millorarà l'accés als mercats de capital, en particular per a les empreses més petites. La CE també va convidar el Parlament Europeu i el Consell a ultimar la proposta per reforçar els mercats de capital de risc i la inversió social. Això fomentarà la inversió en capital de risc i projectes socials i farà més fàcil per als inversors finançar petites i mitjanes empreses innovadores. A més a més, la CE va mostrar la seva intenció d'impulsar un programa de suport al desenvolupament dels mercats de capitals nacionals i regionals en els estats membre.

Així mateix, la CE ha proposat una sèrie de mesures per avançar en la pròxima fase de la UMC a curt termini. Aquestes mesures inclouen el suport al desenvolupament de mercats de pensions personals; l'elaboració d'una estratègia global europea de finançament sostenible, i un plantejament polític coordinat que doni suport al desenvolupament de la tecnologia financera en un entorn normatiu adequat. Finalment, la CE s'ha compromès a estudiar, en estreta consulta amb el Parlament Europeu i el Consell, les noves mesures relatives al marc de supervisió necessàries per aprofitar plenament el potencial de la UMC.