

---

## J. L. Martínez Campuzano

Portavoz de la  
Asociación Española de  
Banca (AEB)

---

# Son los mercados

---



Los mercados financieros se han convertido en una de las principales vulnerabilidades para el crecimiento mundial. Canalizan otras incertidumbres, como la tensión comercial o la debilidad financiera de algunas economías emergentes. Y también amplifican el cambio de expectativas de los agentes económicos ante la esperada normalización monetaria. El presidente del ECB pidió hace días más vigilancia sobre potenciales riesgos y excesos en los mercados, desligándolo de la estricta regulación y la exigente supervisión que pesa sobre los bancos.

Si miramos la evolución de los bancos durante la crisis, las conclusiones son que tienen más capital, niveles adecuados de liquidez, han realizado un fuerte ajuste de balance y en general son más resilientes. Siempre se puede pedir más, especialmente cuando se busca de forma implícita que los bancos actúen como barrera de contención de potenciales riesgos que, aunque no procedan de su actividad, amenazan la estabilidad financiera lograda con tanto esfuerzo.

Asegurar la estabilidad bancaria no tiene que pasar obligatoriamente por más regulación, algo que dificulta el diseño de su estrategia en un contexto de vertiginosa digitalización que piden los clientes y con la excepcionalidad de trabajar con tipos de interés negativos. Finalizar la unión bancaria sería un paso significativo para reforzar la confianza y la estabilidad de los depositantes, limitando el riesgo de contagio desde los mercados financieros. Con supervisión y resolución únicas, sólo restaría cerrar la garantía común de depósitos que avanzaría de forma decidida hacia una consolidación eficiente y efectiva de los bancos europeos. Culminar la unión bancaria y avanzar en el mercado único de capitales permitirían aplacar buena parte de las amenazas que se observan ahora en los mercados financieros. |