



**2024/2054(INI)**

22.10.2024

# **ONTWERPVERSLAG**

over het jaarverslag 2024 van de Europese Centrale Bank  
(2024/2054(INI))

Commissie economische en monetaire zaken

Rapporteur: Anouk Van Brug

## INHOUD

	<b>Blz.</b>
ONTWERPRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT .....	3
TOELICHTING .....	9
BIJLAGE: ENTITEITEN WAARVAN OF PERSONEN VAN WIE DE RAPPOORTEUR INPUT HEEFT ONTVANGEN .....	10

## ONTWERPRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT

### over het jaarverslag 2024 van de Europese Centrale Bank (2024/2054(INI))

*Het Europees Parlement,*

- gezien het jaarverslag 2023 van de Europese Centrale Bank (ECB),
- gezien de feedback van de ECB van 18 april 2024 op de input van het Parlement in het kader van zijn resolutie over het jaarverslag 2022 van de ECB,
- gezien de statuten van het Europees Stelsel van Centrale Banken (ESCB) en van de ECB, en met name de artikelen 2, 15 en 21,
- gezien artikel 123, lid 1, artikel 125, artikel 127, leden 1 en 2, artikel 130, artikel 282, lid 2, en artikel 284, lid 3, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU),
- gezien de artikelen 3, 13 en 119 van het Verdrag betreffende de Europese Unie (VEU),
- gezien de macro-economische prognoses voor de eurozone van het personeel van het Eurosysteem van 7 maart 2024, 6 juni 2024 en 12 september 2024,
- gezien de conclusies van de Raad van bestuur van de ECB van 25 januari 2024, 7 maart 2024, 11 april 2024, 6 juni 2024, 18 juli 2024, 12 september 2024 en 17 oktober 2024,
- gezien de inflatieraming van Eurostat van 17 oktober 2024,
- gezien de economische voorjaarsprognose 2024 van de Europese Commissie, die is gepubliceerd op 15 mei 2024,
- gezien de mondiale economische vooruitzichten van het Internationaal Monetair Fonds (IMF) van oktober 2024,
- gezien de monetaire dialogen met Christine Lagarde, de president van de ECB, van 15 februari 2024 en 30 september 2024,
- gezien zijn besluit van 1 juni 2023 over de regelingen in de vorm van een briefwisseling tussen het Europees Parlement en de ECB over structurering van de praktijken voor interactie op het gebied van centralebankactiviteiten<sup>1</sup>,
- gezien de goedkeuring van het Transmission Protection Instrument (TPI) door de Raad van bestuur van de ECB van 21 juli 2022,

---

<sup>1</sup> Aangenomen teksten, P9\_TA(2023)0214.

- gezien het voorstel van de Commissie van 28 juni 2023 voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende de vaststelling van de digitale euro ([COM\(2023\)0369](#)),
  - gezien het eerste voortgangsverslag van de ECB van 24 juni 2024 over de voorbereidingsfase van de digitale euro,
  - gezien de vier voortgangsverslagen van de ECB van 13 juli 2023, 24 april 2023, 21 december 2022 en 29 september 2022 over de onderzoeksfase van de digitale euro,
  - gezien de herziening van de monetaire-beleidsstrategie van de ECB, die op 23 januari 2020 van start is gegaan en op 8 juli 2021 is afgerond, en de komende beoordeling van de monetaire-beleidsstrategie in 2025,
  - gezien de evaluatie van het operationele kader van de ECB, die gepubliceerd is op 13 maart 2024,
  - gezien het jaarverslag van de ECB over de internationale rol van de euro van juni 2024,
  - gezien de resultaten van de allereerste stresstest van de ECB in verband met de cyberweerbaarheid van 26 juli 2024,
  - gezien de bekendmaking van de herziene verordening kapitaalvereisten<sup>2</sup> (“VKV III”) en de richtlijn kapitaalvereisten<sup>3</sup> (“RKV VI”) in het Publicatieblad van de Europese Unie op 19 juni 2024,
  - gezien de resultaten van de stresstest in verband met klimaatrisico’s van de ECB van 8 juli 2022,
  - gezien de actualisering van 2024 van de milieuverklaring van de ECB,
  - gezien artikel 142, lid 1, van zijn Reglement,
  - gezien artikel 55 van zijn Reglement,
  - gezien het verslag van de Commissie economische en monetaire zaken (A10-0000/2024),
- A. overwegende dat volgens de macro-economische prognoses voor de eurozone van het personeel van het Eurosysteem van september 2024, de inflatie in de eurozone op basis van de geharmoniseerde index van consumentenprijzen (HICP) in september 2024 1,7 % bedroeg;
- B. overwegende dat de inflatie op basis van de HICP naar verwachting in het laatste kwartaal van 2024 enigszins zal stijgen, alvorens te dalen tot 2,2 % in 2025 en 1,9 % in 2026<sup>4</sup>;

<sup>2</sup> PB L, 2024/1623, 19.6.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1623/oj>.

<sup>3</sup> PB L, 2024/1619, 19.6.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2024/1619/oj>.

<sup>4</sup> [https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202409\\_ecbstaff~9c88364c57.en.html#toc6](https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202409_ecbstaff~9c88364c57.en.html#toc6).

- C. overwegende dat de primaire doelstelling van de ECB het handhaven van prijsstabiliteit is, die door haar gedefinieerd is als een inflatieniveau van 2 % op de middellange termijn;
- D. overwegende dat de ECB politiek onafhankelijk is, hetgeen betekent dat noch de instellingen en agentschappen van de Europese Unie (EU), noch de regeringen van de lidstaten mogen proberen haar te beïnvloeden;
- E. overwegende dat deze onafhankelijkheid vereist dat de ECB zich onthoudt van politieke besluiten;
- F. overwegende dat artikel 123 VWEU en artikel 21 van de statuten van de ESCB en de ECB de monetaire financiering van regeringen verbieden;
- G. overwegende dat de hoofdsomaflossingen van vervallende effecten die zijn aangekocht in het kader van het programma voor de aankoop van activa (APP), en vanaf januari 2025 in het kader van het pandemie-noodaankoopprogramma (PEPP), niet langer worden herbelegd;
- H. overwegende dat de euro wereldwijd de op één na belangrijkste munt is, met een aanzienlijke achterstand op de Amerikaanse dollar, ondanks de economische omvang van de eurozone in de wereldhandel;
- I. overwegende dat de ECB verantwoording moet afleggen aan het Parlement als de instelling die de burgers van de EU vertegenwoordigt;

### *Algemeen overzicht*

1. is ingenomen met de rol die de ECB speelt bij het waarborgen van de monetaire stabiliteit; onderstreept dat de ECB de instelling is die verantwoordelijk is voor het handhaven van prijsstabiliteit in de eurozone;
2. benadrukt dat de statutaire onafhankelijkheid van de ECB, zoals vastgelegd in de Verdragen, een voorwaarde is voor het vervullen van haar mandaat;
3. benadrukt het belang van de politieke onafhankelijkheid van de ECB, die onaangetast moet blijven; onderstreept dat deze onafhankelijkheid vereist dat de ECB zich onthoudt van politieke besluiten;
4. erkent de inspanningen van de ECB om de inflatie terug te brengen tot niveaus die in overeenstemming zijn met haar streefcijfer van 2 % op middellange termijn;
5. betreurt het dat de inflatie in sommige lidstaten boven het streefcijfer van de ECB van 2 % blijft; benadrukt dat inflatie de koopkracht van vaste inkomens, spaartegoeden en pensioenen vermindert en de signaalfunctie van prijzen die een efficiënte allocatie van middelen waarborgt, verstoort;
6. betreurt het dat de kerninflatie hoog blijft, met slechts twee lidstaten van de eurozone die een kerninflatie melden van minder dan 2 % in september 2024;

7. waarschuwt de ECB voor de verleiding om de rentetarieven te snel te verlagen, gezien het risico dat de inflatie weer gaat stijgen; benadrukt dat de ECB zelf een tijdelijke stijging van de inflatie verwacht in het laatste kwartaal van 2024, als eerdere scherpe dalingen van de energieprijzen uit de jaarcijfers wegvallen;
8. herinnert eraan dat de economische en monetaire unie een robuust begrotingsbeleid in de lidstaten vereist om te kunnen reageren op externe schokken;
9. herinnert eraan dat een prudent begrotingsbeleid van de lidstaten een aanvulling kan vormen op de inspanningen van de ECB om de inflatie laag te houden; benadrukt dat het aanpakken van buitensporige overheidstekorten en -schulden van cruciaal belang is voor het behoud van een stabiele economie en duurzame groei;
10. spreekt zijn bezorgdheid uit over de hoge overheidsschulden en -tekorten in de lidstaten, en over de gevaren die dit met zich meebrengt;

### ***Monetair beleid***

11. is zeer ingenomen met het feit dat de algemene inflatie is gedaald van haar piek van 10,6 % in oktober 2022 tot 1,7 % in september 2024;
12. is ingenomen met de daling van de kerninflatie van haar piek van 7,6 % in maart 2023 tot 2,7 % in september 2024, maar spreekt zijn bezorgdheid uit over het historisch en aanhoudend hoge niveau;
13. betreurt het dat de ECB er meer dan drie jaar over heeft gedaan om een inflatieniveau te bereiken dat in de buurt komt van haar streefcijfer van 2 %;
14. benadrukt dat de ECB te laat is opgetreden toen de inflatie in januari 2021 begon te stijgen en in juli 2021 het streefcijfer van 2 % oversteeg; herinnert in dit verband aan de beoordeling van de ECB dat de inflatie naar verwachting slechts van tijdelijke aard zou zijn;
15. verzoekt de ECB haar modellen en de rol die zij spelen in haar beleidsvorming, grondig te herzien en te verbeteren, gezien de ondermaatse prestaties van die modellen de laatste jaren;
16. steunt het besluit van de ECB om haar programma's voor de aankoop van activa terug te schroeven, gezien de buitensporige liquiditeit in de markt en de gedaalde inflatiecijfers;
17. benadrukt dat de aankoopprogramma's van de ECB onconventioneel beleid zijn dat in economische termen neerkomt op monetaire financiering, hetgeen verboden is op grond van artikel 123, lid 1, VWEU, indien de ECB haar balans niet in omvang terugbrengt; verzoekt de ECB daarom de omvang van haar balans geleidelijk te verminderen;
18. betreurt de invoering van het Transmission Protection Instrument (TPI) in juli 2022; verzoekt de ECB niet alleen het wettelijke verbod op monetaire financiering te eerbiedigen, maar ook de economische betekenis ervan; benadrukt in dit verband dat de selectieve aankoop van overheidsschuld neerkomt op de financiering van een EU-lidstaat;

19. benadrukt dat uiteenlopende rentetarieven in de eurozone over het algemeen het gevolg zijn van verschillende risicopremies op staatsobligaties; benadrukt dat aankopen in het kader van het TPI alleen maar de symptomen van een ruim begrotingsbeleid zouden verhullen; verzoekt de lidstaten een verantwoord begrotingsbeleid te voeren en te zorgen voor houdbare schuldniveaus;

### ***Digitale euro***

20. is ingenomen met de progressie die de ECB boekt bij het project voor de digitale euro en met de voortdurende dialoog met het Parlement; wijst op de verwachte voordelen, zoals meer strategische autonomie, betere financiële inclusie en de beschikbaarheid van een offline back-up betalingssysteem;
21. herhaalt dat de digitale euro moet dienen als aanvulling op fysiek geld, dat de digitale euro contant geld niet volledig mag vervangen en dat contanten te allen tijde beschikbaar moeten blijven;
22. benadrukt de noodzaak van een compensatiemodel voor de banksector, die belast is met de praktische uitvoering van het project voor de digitale euro;
23. verzoekt de ECB terdege rekening te houden met privacykwesties rond de digitale euro en benadrukt dat de ontwikkeling ervan een gouden standaard moet worden op het gebied van privacy voor andere financiële instellingen;

### ***Secundaire doelstellingen***

24. verzoekt de ECB om geen politiek gemotiveerde besluiten te nemen en zich te houden aan haar mandaat om de prijsstabiliteit te handhaven; benadrukt dat de overschrijding van dit mandaat raakt aan de politieke onafhankelijkheid van de centrale bank;
25. wijst erop dat secundaire doelstellingen van de ECB het best worden verwezenlijkt wanneer de vrije markt fungeert in een stabiele macro-economische omgeving, op basis van voorspelbare prijsniveaus, die investeringen aanmoedigt;
26. benadrukt dat de ECB verstoringen in de signaalfunctie van prijzen moet voorkomen, gezien de rol van deze functie bij het waarborgen van een efficiënte toewijzing van middelen; roept de ECB op te beoordelen in hoeverre klimaatverandering van invloed is op haar vermogen om de prijsstabiliteit te handhaven;
27. dringt erop aan dat de ECB bij al haar monetaire activiteiten het beginsel van marktneutraliteit eerbiedigt; betreurt het dat de maatregelen van de ECB om haar portefeuille van bedrijfsobligaties koolstofvrij te maken, niet per definitie van een marktneutrale aanpak getuigen;
28. verzoekt de ECB alle haar ter beschikking staande instrumenten te gebruiken om ervoor te zorgen dat banken klimaatrisico's serieus nemen teneinde de financiële risico's als gevolg van de klimaatverandering te beperken;

### ***Overige aspecten***

29. onderstreept dat een sterkere internationale rol van de euro zou leiden tot lagere rentetarieven in de eurozone, een verhoogde status van de EU op het internationale toneel en meer macro-economische stabiliteit;
30. verzoekt de ECB na te gaan of de internationale rol van de euro kan worden versterkt om de munt aantrekkelijker te maken als reservevaluta en marktgestuurde verschuivingen in deze richting te steunen;
31. is ingenomen met de aandacht die de ECB besteedt aan de risico's van cyberaanvallen; verzoekt de ECB de veiligheid en beveiliging van het monetaire systeem voor de gebruikers ervan te waarborgen, met name in het licht van de huidige geopolitieke ontwikkelingen;
32. is verheugd over de voltooiing van het Bazel III-kader, omdat dit de veerkracht van de banksector zal vergroten;
33. steunt de doelstelling van de ECB om de vertegenwoordiging door vrouwen te verhogen door vrouwen aan te moedigen carrière te maken op dit gebied; is derhalve ingenomen met initiatieven zoals de door de ECB aangeboden "Women in Economics Scholarship";
  - o
  - o
34. verzoekt zijn Voorzitter deze resolutie te doen toekomen aan de Raad, de Commissie en de Europese Centrale Bank.



## TOELICHTING

De afgelopen vier jaar heeft de Europese Unie te kampen gehad met uitzonderlijk hoge inflatiecijfers. De stijgende energieprijzen hebben een kettingreactie teweeggebracht in de economie, waardoor de consumentenprijzen zijn gestegen. Als instelling die belast is met het handhaven van prijsstabiliteit in de eurozone, draagt de Europese Centrale Bank (ECB) de verantwoordelijkheid om dit probleem aan te pakken en een snelle terugkeer naar stabiele prijzen te bevorderen. Het kostte de centrale bank echter meer dan drie jaar om de inflatie terug te brengen naar een normaal niveau. Dit in tegenstelling tot de Verenigde Staten, waar de Federal Reserve de inflatie sneller onder controle kreeg.

De recente daling van zowel de geharmoniseerde consumentenprijsindex (HCIP) als de kerninflatie is hoopgevend. Toch is het belangrijk op te merken dat de eerste reactie van de ECB te traag en besluiteloos was, waardoor de inflatie meer dan nodig kon oplopen. Het is duidelijk dat haar modellen de afgelopen jaren ondermaats hebben gepresteerd en fundamenteel moeten worden heroverwogen en verbeterd. Nu de inflatie is genormaliseerd, is het noodzakelijk dat de ECB haar aankoopprogramma's, die in feite neerkwamen op monetaire financiering door middel van onconventioneel beleid, afbouwt. Hoewel deze programma's wettelijk toelaatbaar waren, moet de ECB zich houden aan de geest van het EU-Verdrag, dat monetaire financiering van Europese regeringen verbiedt.

Op een fundamenteeler niveau onderstreept de rapporteur het belang van de onafhankelijkheid van de centrale bank. Om politieke inmenging in haar mandaat om prijsstabiliteit te bereiken te voorkomen, heeft de centrale bank statutaire onafhankelijkheid gekregen. Deze autonomie stelt de ECB in staat zich te concentreren op haar doelstellingen zonder druk van buitenaf, wat betekent dat ze geen politieke beslissingen mag nemen. De rapporteur is van mening dat dit beginsel van vitaal belang is om de integriteit van de gemeenschappelijke munt en de emittent ervan te waarborgen. In de praktijk geldt dit voor de secundaire doelstellingen van de ECB, die erop gericht zijn de bredere doelstellingen van de Europese Unie te ondersteunen. Het is van essentieel belang dat de ECB deze doelstellingen nastreeft zonder haar primaire focus op prijsstabiliteit in gevaar te brengen of toe te geven aan politieke motieven. De rapporteur is van mening dat de ECB zich daarom moet beperken tot het bevorderen van een stabiel macro-economisch klimaat dat wordt gekenmerkt door lage en voorspelbare inflatiecijfers.

Daarnaast boekt de ECB vooruitgang met de digitale euro. Dit initiatief biedt duidelijke voordelen, waaronder meer strategische autonomie en betere financiële inclusie. Het is echter belangrijk om te benadrukken dat de digitale euro het fysieke geld moet aanvullen en niet vervangen.

## **BIJLAGE: ENTITEITEN WAARVAN OF PERSONEN VAN WIE DE RAPPOORTEUR INPUT HEEFT ONTVANGEN**

De rapporteur verklaart onder zijn exclusieve verantwoordelijkheid geen input te hebben ontvangen van een entiteit of persoon die overeenkomstig artikel 8 van bijlage I bij het Reglement in deze bijlage moet worden vermeld.