BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

Nota de prensa

18 de noviembre de 2026

Los riesgos derivados de las valoraciones de las empresas del sector de la IA, los desequilibrios fiscales y las tensiones geoeconómicas lastran las perspectivas de estabilidad financiera

- Las ambiciosas expectativas de beneficios de las empresas de IA hacen que los mercados financieros sean vulnerables a ajustes abruptos.
- Los desequilibrios fiscales de las principales economías avanzadas podrían dar lugar a una reevaluación del riesgo soberano a escala mundial.
- Las entidades de crédito y las entidades no bancarias de la zona del euro están expuestas a tensiones geoeconómicas y a la IA, mientras que los elevados niveles de rentabilidad, capital y liquidez sustentan la capacidad de resistencia del sector bancario.

Las perspectivas para la estabilidad financiera de la zona del euro se ven condicionadas por los riesgos derivados de las valoraciones de las empresas del sector de la inteligencia artificial (IA), los desequilibrios fiscales y las tensiones geoeconómicas, según el informe de Estabilidad Financiera (*Financial Stability Review*) de noviembre de 2026, publicado hoy por el Banco Central Europeo (BCE).

«Los riesgos para la estabilidad financiera de la zona del euro siguen siendo elevados, dada la persistente incertidumbre geoeconómica y la creciente exposición a la IA», ha señalado Boris Vujčić, vicepresidente del BCE. «Las entidades de crédito están bien situadas para resistir perturbaciones, mientras que las vulnerabilidades son más pronunciadas en determinadas entidades no bancarias en las que los riesgos están aumentando y las salvaguardias macroprudenciales están menos desarrolladas».

Banco Central Europeo
Dirección General de Comunicación
Sonnnemannstrasse 20, 60314 Fráncfort del Meno, Alemania
Tel.: + 49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu
Se permite la reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

Nota de prensa/ 18 de noviembre de 2026

Los riesgos derivados de las valoraciones de las empresas del sector de la IA, los desequilibrios fiscales y las tensiones geoeconómicas lastran las perspectivas de estabilidad financiera

La economía de la zona del euro ha seguido mostrando capacidad de resistencia pese a la perturbación energética, las fricciones comerciales y los fenómenos meteorológicos extremos. Con todo, esta capacidad de resistencia podría verse sometida a prueba en caso de que las disrupciones en el suministro de energía se prolongaran y la incertidumbre sobre la política comercial persistiera.

El entusiasmo por el potencial transformador de la IA ha impulsado fuertes subidas en los mercados internacionales de renta variable, pese a que recientemente se ha observado cierta volatilidad. Las valoraciones actuales se sustentan en unas expectativas de beneficios ambiciosas que podrían verse afectadas por problemas de financiación o por la competencia de modelos de IA de menor coste. La inversión en infraestructuras de IA se financia cada vez más mediante deuda, de modo que un posible cambio en el sentimiento de los inversores podría trasladar las pérdidas de los mercados de renta variable a los de renta fija.

En la zona del euro, los elevados niveles de deuda, las crecientes necesidades de financiación de la deuda soberana y la mayor presencia de inversores más sensibles a las noticias y más apalancados en los mercados de deuda soberana de la zona del euro están incrementando el riesgo de que se produzcan episodios bruscos de corrección de precios, aunque los mercados han seguido funcionando de manera ordenada. La incertidumbre geoeconómica, el aumento de los precios de la energía y la debilidad del crecimiento económico podrían generar presiones adicionales sobre las finanzas públicas, reduciendo el margen de maniobra de los Gobiernos para responder a las perturbaciones.

Las exposiciones de las entidades de crédito y de las entidades no bancarias a la financiación de la IA y a los bonos soberanos las exponen a riesgos de corrección de precios. Aunque la calidad de los activos bancarios sigue siendo sólida, el aumento de los precios de la energía y el debilitamiento de las condiciones económicas podrían dificultar el reembolso de la deuda de los hogares y las empresas. La mayor interconexión entre las entidades de crédito y las entidades no bancarias podrían propagar las perturbaciones a todo el sistema financiero y amplificarlas.

El sector bancario de la zona del euro está bien situado para absorber posibles perturbaciones, respaldado por los elevados beneficios, unos colchones de capital sólidos y abundante liquidez. Preservar la capacidad de resistencia de las entidades de crédito sigue siendo una prioridad macroprudencial clave, así como abordar las vulnerabilidades relacionadas con la liquidez y los altos niveles de endeudamiento de algunas entidades no bancarias. Acelerar los avances en la unión de ahorros e inversiones de la UE también será esencial para apoyar el crecimiento económico y la competitividad, al tiempo que se preserva la estabilidad financiera.

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: Mila Quacquarelli, tel.: + 49 1706324603.

Banco Central Europeo
Dirección General de Comunicación
Sonnnemannstrasse 20, 60314 Fráncfort del Meno, Alemania
Tel.: + 49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu
Se permite la reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.