



Zittingsdocument

A10-0214/2026

31.7.2026

VERSLAG

over de wereldwijde rol van de euro
(2025/2249(INI))

Commissie economische en monetaire zaken

Rapporteur: Rasmus Andresen

INHOUD

	Blz.
ONTWERPRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT	3
TOELICHTING	11
BIJLAGE: BEKENDMAKING VAN INPUT	13
INFORMATIE OVER DE GOEDKEURING IN DE BEVOEGDE COMMISSIE	14
HOOFDELIJKE EINDSTEMMING IN DE BEVOEGDE COMMISSIE	15

ONTWERPRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT

over de wereldwijde rol van de euro

(2025/2249(INI))

Het Europees Parlement,

- gezien het bericht van Christine Lagarde, president van de Europese Centrale Bank (ECB), van 17 juni 2025 op de blog van de ECB getiteld “Europe’s ‘global euro’ moment”,
 - gezien het document van de ECB van 11 juni 2025 getiteld “The international role of the euro”,
 - gezien de toespraak van Christine Lagarde van 7 oktober 2025 tijdens het door Business France georganiseerde evenement “Business en Européens” in Parijs,
 - gezien de nota van de Commissie voor de Eurogroep van 13 februari 2026 getiteld “Strengthening the International Role of the Euro”,
 - gezien de mededeling van de Commissie van 19 januari 2021 getiteld “Het Europese economisch-financieel bestel: openheid, kracht en veerkracht stimuleren” ([COM\(2021\)0032](#)),
 - gezien de repofaciliteit voor centrale banken van het Eurosysteem (Eurep),
 - gezien de alomvattende strategie voor betalingen van het Eurosysteem van 31 maart 2026,
 - gezien het rapport van 9 september 2024 van Mario Draghi getiteld “The future of European competitiveness”,
 - gezien de verklaring van oud-commissaris Thierry Breton van 15 september 2022 getiteld “A European Sovereignty Fund for an industry ‘Made in Europe’”,
 - gezien artikel 55 van zijn Reglement,
 - gezien het verslag van de Commissie economische en monetaire zaken (A10-0214/2026),
- A. overwegende dat de stabiliteit en geloofwaardigheid van het Europese economische en institutionele kader, dat gebaseerd is op de deugdelijkheid van het economische beleid en het concurrentievermogen van de EU en institutionele voorspelbaarheid, een te grote invloed hebben op de wereldwijde rol van de euro;
- B. overwegende dat het internationale monetaire stelsel geconcentreerd blijft op de Amerikaanse dollar, die eind 2024 goed was voor 57,8 % van de mondiale officiële deviezenreserves; overwegende dat de euro stevig is verankerd als de op één na meest

gebruikte valuta ter wereld; overwegende dat de euro goed is voor ongeveer 20 % van de mondiale deviezenreserves; overwegende dat goud 20 % van de totale officiële reserves tegen marktprijzen heeft bereikt en daarmee de euro, waarvan het percentage eind 2024 16 % bedroeg, heeft ingehaald¹;

- C. overwegende dat, wanneer de handel binnen de eurozone wordt meegerekend, meer dan 40 % van de wereldwijde uitvoer in euro's wordt gefactureerd; overwegende dat, wanneer de landen van de eurozone buiten beschouwing worden gelaten, in 2023 ongeveer 60 % van de uitvoer in Amerikaanse dollars werd gefactureerd, ten opzichte van de 25 % die in euro's werd gefactureerd²;
- D. overwegende dat de huidige geopolitieke spanningen en uitdagingen voor de internationale handel, waaronder de verstoring van waardeketens, technologische ontwikkelingen, de digitale transformatie, de opkomst van China als economische macht en de uitdagingen waarvoor de Verenigde Staten het multilateralisme stellen, leiden tot een multipolaire wereldeconomie, en op die manier de weg banen voor een mogelijke verschuiving naar een multivaluta-reservesysteem waarin de euro aanvullende valutakeuzes zal bieden aan marktdeelnemers uit de hele wereld, wat bijdraagt aan lagere mondiale financiële risico's;
- E. overwegende dat, ondanks de aanhoudende structurele vraag naar Amerikaanse schatkistobligaties, door verschillende recente perioden van geopolitieke en handelsgesegunde stress is aangetoond dat de opbrengsten van schatkistobligaties eerder kunnen stijgen dan dalen, wat vraagtekens zet bij hun als vanzelfsprekend geachte functie als veilige activa; overwegende dat deze veranderende omgeving kansen schept voor de euro;
- F. overwegende dat, ondanks de recente toename van de supranationale uitgifte, de voorraad Europese veilige activa structureel beperkt blijft en, in combinatie met staatsobligaties van de eurozone met ten minste een AA-rating, in het derde kwartaal van 2025 slechts ongeveer 33 % van de uitstaande voorraad Amerikaanse schatkistobligaties bedroeg³;
- G. overwegende dat de EU de integriteit van haar financiële infrastructuur en de onafhankelijkheid van haar marktdeelnemers tegen unilateralisme in het buitenlands beleid en mogelijke extraterritoriale sancties door rechtsgebieden van derde landen moet beschermen en tegelijkertijd de doeltreffende handhaving van haar eigen sanctiebeleid moet waarborgen;
- H. overwegende dat de diepe financiële markten die in liquide euro opereren en de vooruitgang in de richting van een efficiënte spaar- en investeringsunie, de voltooiing van de bankenunie en de verwezenlijking van de routekaart "Eén Europa, één markt" een fundamentele rol moeten spelen bij de versterking van de wereldwijde rol van de euro;

¹ ECB, "The international role of the euro", juni 2025.

² ECB, "The international role of the euro", juni 2025, Special Feature B, "Global trade invoicing patterns: new insights and the influence of geopolitics", blz. 51, grafiek B.1 en voetnoot 88.

³ Villeroy de Galhau, F., "The international role of the euro and the development of European safe assets", toespraak in het Europees stabiliteitsmechanisme, Luxemburg, 2 oktober 2025.

Algemene overwegingen

1. neemt kennis van de geleidelijke, maar ingrijpende transformatie van het internationale monetaire en financiële systeem; verzoekt de EU haar strategische afhankelijkheden te reduceren en haar vermogen om autonoom te handelen, te vergroten, en tegelijkertijd mondiale interoperabiliteit en een evenwichtiger, duurzamer en veerkrachtiger internationaal monetair en financieel systeem actief te bevorderen; meent in dat verband dat een sterkere wereldwijde rol voor de euro betekent dat de rol van de munt binnen een multipolairder internationaal monetair systeem wordt versterkt;
2. stelt vast dat tijdens recente geopolitieke crises “safe-haven inflows” (de instroom van geld naar veilige havens) tot appreciatiedruk op de euro hebben geleid waardoor de eurozone een passieve veilige haven is geworden⁴ die elders ontstane schokken absorbeert zonder te profiteren van de daarmee gepaard gaande voordelen; beklemtoont dat de EU er niet alleen naar moet streven externe schokken te absorberen, maar ook haar capaciteit te versterken op het gebied van grotere monetaire, economische en geopolitieke invloed;
3. is van oordeel dat wereldwijd succesvolle munteenheden in toenemende mate niet alleen afhankelijk zijn van rechtstreekse transacties, maar ook van goed ontwikkelde netwerken en infrastructuur, hetgeen met name van belang is voor wholesalebetalingsinfrastructuren, front-ends voor retailbetalingen en innovatie-ecosystemen in de particuliere sector; onderstreept dat de eurozone reeds beschikt over een aanzienlijke en volwassen openbare betalingsinfrastructuur, waaronder het door het Eurosysteem beheerde T2-realtime-brutovereenkomstingssysteem, het platform Target2-Securities voor de afwikkeling van effecten en de TARGET-infrastructuur voor onmiddellijke betalingsverrekening; is van oordeel dat bij de versterking van de internationale rol van de euro moet worden voortgebouwd op deze bestaande fundamenteën in plaats van aan te nemen dat Europa niet over de nodige basisinfrastructuur beschikt, en dat aldus tekorten moeten worden verholpen; herinnert eraan dat de gemeenschappelijke eurobetalingsruimte (SEPA) wordt uitgevoerd door middel van particulier beheerde betalingsschema's die binnen een openbaar rechts- en toezichtskader op EU-niveau werken, waarmee afnemers op een snelle, veilige en efficiënte manier, net als binnen hun eigen land, contantloze betalingen in euro's kunnen verrichten naar elke bestemming in de EU en naar een aantal niet-EU-landen, en momenteel 41 landen omvat; herinnert eraan dat het toezichtspakket tot doel heeft een meer geïntegreerd, efficiënt en concurrerend financieel systeem te creëren, en zo de aantrekkelijkheid van de EU-marktinfrastructuren te vergroten;
4. wijst op de dominantie van de infrastructuur van buitenlandse financiële markten voor zaken uiteenlopend van retailbetalingen die alleen met internationale kaartsystemen kunnen worden verricht tot wholesaletransacties die niet mogelijk zijn zonder systemen die door Amerikaanse bedrijven worden aangeboden; benadrukt dat een euro die betalingssystemen van derde landen nodig heeft, structureel kwetsbaar blijft voor extraterritoriale invloed;

⁴ [Toespraak van Christine Lagarde tijdens het door Business France georganiseerde evenement “Business en Europeïens”](#) in Parijs, 7 oktober 2025.

5. onderstreept dat eurozonebanken afhankelijk zijn van wholesalefinanciering in Amerikaanse dollars; waarschuwt ervoor dat dit de eurozone in tijden van stress aan een mogelijk instrumenteel geo-economisch gebruik van Amerikaanse dollarswapfaciliteiten kan blootstellen;
6. beklemtoont dat burgers en bedrijven in de EU als gevolg van bovengenoemde afhankelijkheden kwetsbaar zijn voor de extraterritoriale toepassing van sancties van niet-EU-landen, of de dreiging daarmee; beschouwt het feit dat Europeanen, waaronder leden van het Internationaal Strafhof, de toegang tot basisbankdiensten is ontzegd als een betreurenswaardig voorbeeld van die kwetsbaarheden; beklemtoont dat de EU zich tot strategisch doel moet stellen haar economische veerkracht en beleidsautonomie te versterken;
7. is van oordeel dat het versterken van de internationale rol van de euro zowel op korte als op lange termijn voordelen kan opleveren; benadrukt dat een sterkere internationale rol voor de euro de Europese economie zou helpen beschermen tegen schommelingen in buitenlandse wisselkoersen, voor betere financieringsvoorwaarden voor de economie van Europa en voor de groene en digitale transitie zou zorgen, en meer bescherming zou bieden tegen buitenlandse maatregelen, en zo de macro-economische autonomie van de EU zou vergroten;
8. is van oordeel dat de belangrijkste hefboomen om de internationale rol van de euro te versterken, er ook voor zouden zorgen dat kapitaalinstromen efficiënter worden geabsorbeerd en wisselkoersrisico's en afdekkingskosten worden verminderd, waardoor de negatieve appreciatie-effecten van een sterkere vraag naar de euro zouden worden gematigd;
9. beklemtoont dat elke strategie om de internationale rol van de euro te versterken, moet worden uitgevoerd op basis van een duidelijke beoordeling van zowel de voordelen als de kosten ervan; wijst op het verschil tussen passieve veilige valuta's en volwaardige internationale valuta's; benadrukt dat passieve veilige valuta's te kampen kunnen hebben met appreciatiedruk als gevolg van externe schokken in plaats van binnenlandse fundamentele economische parameters, wat mogelijk schadelijke gevolgen heeft voor het concurrentievermogen, de inflatie en het monetair beleid; erkent daarentegen dat de status van volwaardige internationale valuta aanzienlijke voordelen met zich meebrengt, waaronder juist bescherming tegen volatiele wisselkoersen, lagere financieringskosten, geopolitieke druk en voordelen op het gebied van seigniorage, maar ook structurele beperkingen en verplichtingen inhoudt, met name de capaciteit om op grote schaal veilige liquide en geloofwaardige activa op de wereldmarkt te brengen; sluit zich derhalve aan bij de president van de ECB wanneer zij stelt dat de euro de overstap moet maken van een "halfslachtige" naar een volwaardige internationale munt;
10. beklemtoont dat een sterkere wereldwijde rol voor de euro niet alleen door marktkrachten tot stand kan worden gebracht, maar dat daarvoor een samenhangende strategie nodig is in het kader waarvan overheden de voorwaarden en het beleid voor het bredere gebruik van de munt vaststellen; merkt op dat de VS en China actief bezig zijn met het implementeren van dergelijke strategieën ter ondersteuning van hun munteenheden; benadrukt echter dat de EU haar eigen onderscheidende aanpak moet ontwikkelen zonder de specifieke modellen van die landen na te streven;

11. is bezorgd dat het onvermogen van de economische en monetaire unie om ten aanzien van internationale instellingen met één stem te spreken de internationale rol van de euro kan beknotten;

Versterking van de economische fundamenteën van de euro

12. stelt vast dat diepe, liquide en concurrerende financiële markten van essentieel belang zijn om de internationale rol van een munt te versterken; beklemtoont bijgevolg dat de internationalisering van de euro afhankelijk is van de verdere ontwikkeling van de EU-kapitaalmarkten en een daadwerkelijke grensoverschrijdende integratie van de aandelenmarkten; is van mening dat Europees spaargeld meer naar investeringen binnen de Unie zou moeten gaan en niet voornamelijk op Amerikaanse kapitaalmarkten terecht mag komen; beschouwt diepere en geïntegreerdere kapitaalmarkten als een eerste noodzakelijke stap voor de internationaliseringsstrategie van de euro; dringt aan op de tijdige voltooiing van de spaar- en investeringsunie en gerelateerde beleidsinitiatieven die een wereldwijd concurrerend instrumentarium zullen opleveren;
13. benadrukt dat het Europese spaargeld moet worden ingezet voor productieve investeringen in de EU door middel van geïntegreerde en concurrerende kapitaalmarkten, een grotere betrokkenheid van kleine beleggers, passende investeringsstimulansen en een stabiel regelgevingskader; is echter van oordeel dat de belangrijkste uitdaging voor de EU niet een tekort aan financiële middelen is, maar het onvermogen van staten om voldoende van die middelen in het vereiste tempo te gebruiken voor gemeenschappelijke strategische prioriteiten; onderstreept dat in dat verband een kader nodig is dat niet alleen stimulansen biedt, maar ook voorziet in de nodige discipline;
14. dringt in overeenstemming met de verklaringen van de ECB-president en de president van de Bundesbank⁵ erop aan een diep en liquide gemeenschappelijk Europees veilig activum te ontwikkelen om bij te dragen aan de versterking van de internationale rol van de euro; geeft aan dat veilige EU-activa als hoogwaardige zekerheden op internationale repomarkten kunnen dienen en als een in euro's uitgedrukte liquiditeitsbuffer kunnen fungeren naast openbare achtervangmechanismen; is het eens met Mario Draghi⁶ dat dergelijke activa binnen de EU de financieringskosten zouden reduceren, de link tussen banken en staten zouden verzwakken en een daadwerkelijke Europese rendementscurve van obligaties zouden helpen creëren, hetgeen voor een betrouwbare benchmark voor prijszetting van financiële producten zou zorgen en aldus de integratie van de kapitaalmarkten ten goede zou komen;
15. onderstreept dat een veilig EU-activum deze functies alleen kan vervullen indien de uitgifte ervan een schaal bereikt die groot genoeg is om een diepe en liquide markt te creëren; benadrukt dat dit kan worden bereikt door een nieuwe gemeenschappelijke uitgifte om echte Europese publieke goederen te financieren; benadrukt dat dergelijke financiering op EU-niveau moet worden toegewezen en beheerd, met van meet af aan een duidelijk uitbetalingsmechanisme, door middel van voorspelbare en geloofwaardige

⁵ Nagel, J., interview met Politico Europe, 12 februari 2026; Lagarde, C., toespraak in het Jacques Delors-Centrum, Hertie School, 26 mei 2025; Lagarde, C., toespraak getiteld "Conversations pour demain" (gesprekken voor morgen), Institut Montaigne, 15 september 2025.

⁶ Draghi, M. (2024), "The Future of European Competitiveness", deel B, afdeling 2, hoofdstuk 3, blz. 290.

eigen middelen van de EU zonder mutualisatie van de overheidsschuld; beklemtoont dat in elke discussie over mogelijke veilige EU-activa de budgettaire verantwoordelijkheden van lidstaten volledig moeten worden geëerbiedigd, permanente wederzijdse waarborging van schulden moet worden voorkomen en morele risico's moeten worden geminimaliseerd;

16. benadrukt dat de internationale rol van de euro berust op duurzame en gedegen budgettaire en structurele, de groei bevorderende beleidsmaatregelen die berusten op de naleving van geloofwaardige begrotingsregels om de stabiliteit en de integriteit van de euro te bewaken; erkent dat hoge staatsschulden de budgettaire geloofwaardigheid kunnen aantasten, waardoor beleggers gevoeliger worden voor de fundamentele parameters van de betrokken economieën, wat als katalysator werkt voor mogelijke financiële crises;
17. moedigt EU-initiatieven aan waarmee de opname van supranationale EU-obligaties in belangrijke indexen voor staatsobligaties wordt bevorderd, waarbij de rendementspremie wordt verlaagd en een diepere en liquidere markt wordt ondersteund; pleit ervoor het Europees stabiliteitsmechanisme op te nemen in het rechts- en begrotingskader van de EU als opstap om de financiële architectuur van de EU en de internationale rol van de euro te versterken;

Handel, internationale betalingen en verrekening

18. is van oordeel dat om de internationale rol van de euro te versterken een breder gebruik van de munt in grensoverschrijdende waardeketens nodig is, dus niet alleen voor handelsfacturering, maar ook voor het opnemen en verstrekken van leningen, hedging alsook voor verrekening in euro's door marktdeelnemers uit alle rechtsgebieden en in alle stadia van die waardeketens;
19. merkt op dat de prominente positie van een valuta op de wereldmarkt rechtstreeks gekoppeld is aan de rol die het land van uitgifte speelt in de wereldhandel; beklemtoont dat de EU, als een van de grootste handelsblokken ter wereld, er voordeel mee zou doen als haar munt een sterkere internationale positie zou hebben; onderstreept dat het stimuleren van de keuze voor de euro in de handel het wisselkoersrisico en andere valutagerelateerde kosten zal verminderen, met name voor kleine en middelgrote Europese ondernemingen;
20. verzoekt de Commissie EU-investeringsprogramma's te koppelen aan facturering in euro's binnen waardeketens, het gebruik van de euro in handelsovereenkomsten en openbare aanbestedingen op een manier die strookt met de staatssteunregels van de EU actief te bevorderen, en met het bedrijfsleven te werken aan een groter gebruik van de euro bij facturering, aanbestedingen, en betalingen;
21. moedigt de Commissie aan om gerichte stimuleringsmaatregelen te onderzoeken voor de prijsvorming en verrekening in euro's van de uitvoer van kapitaalgoederen op het gebied van schone technologie, met name wanneer dit strategische waardeketens voor schone technologie en de klimaat- en industriële doelstellingen van de EU kan ondersteunen; wijst erop dat een hoger aandeel van overheidsopdrachten op energie- en defensiegebied die in euro's worden uitgedrukt en verrekend de internationale rol van

de gemeenschappelijke munt kan versterken; steunt daarom beleidsmaatregelen die dat doel dichterbij brengen;

22. benadrukt dat er voor het opnemen en verstrekken van leningen alsook verrekening in euro's een soevereine Europese openbare digitale betalings- en verrekeningsinfrastructuur nodig is die voor interoperabiliteit en snelheid bij grensoverschrijdende transacties in meerdere munteenheden zorgt, opgebouwd rond een Europese digitale centralebankmunt (CBDC) in de wholesalefunctionaliteit ervan; is van oordeel dat de digitale euro de fundamentele infrastructuurlaag vormt waarvan de internationalisering van de euro afhangt, en bevestigt nogmaals zijn volledige steun voor de invoering ervan als een prioritair instrument van de Europese monetaire soevereiniteit; verzoekt de ECB te zorgen voor een passend evenwicht tussen financiële innovatie en stabiliteit; verwelkomt in dit verband de wholesale-initiatieven van de ECB, in concreto Pontes en Appia; steunt de ordelijke en snellere uitrol ervan;
23. onderstreept het belang van interoperabiliteit met andere internationale verrekenings- en betalingssystemen; erkent dat de digitale euro in zijn detailhandelsfunctie ook kan helpen de internationale rol van de euro te versterken doordat hij fricties en overmatige kosten bij geldovermakingen zou wegnemen, wat een aanzienlijke economische stimulans van onderaf zou creëren voor binnenlandse en buitenlandse huishoudens om de digitale euro te gebruiken, en zo de wereldwijde voetafdruk van de euro op natuurlijke wijze uit te breiden;
24. onderstreept dat versterking van de rol van de euro binnen grensoverschrijdende waardeketens alleen mogelijk is als bilaterale swaplines samen met de lidstaten van de EU en internationaal verder worden uitgebreid, waarvoor op dit moment beperkingen gelden; wijst erop dat uitbreiding van de internationale achtervangmechanismen van het Eurosysteem tot de jurisdicties van partnerlanden de liquiditeit in euro's in het buitenland alsook financiële stabiliteit binnen de eurozone kan helpen waarborgen en daarmee het offshore-gebruik van de euro kan vergroten; benadrukt dat liquiditeitslijnen — zoals repolijnen — geen vervanging zijn voor deviezenswapfaciliteiten, die essentieel zijn om een diepgeworteld vertrouwen in de wereldwijde beschikbaarheid van de euro te bevorderen; is ingenomen met de verbeterde repofaciliteit voor centrale banken van het Eurosysteem (Eurep) van de ECB die in beginsel alle internationale centrale banken permanente toegang biedt tot liquiditeitslijnen in euro's, en merkt op dat deze centrale banken ten goede komt die al euroreserves aanhouden, in plaats van centrale banken die deze reserves nog aan het opbouwen zijn; verzoekt de ECB in haar jaarverslag voor het Parlement meer in te gaan op de criteria die worden gehanteerd om te bepalen of een land in aanmerking komt voor swapline-afspraken, en te beoordelen of deze criteria op adequate wijze bijdragen aan de doelstelling van de internationalisering van de euro, ook, waar nodig, met betrekking tot de landen van het Globale Zuiden; beseft dat Oekraïne geen swapline met de ECB heeft en dat een swapline de deviezendruk van Oekraïne zou helpen verlichten;

Financiële stabiliteit

25. benadrukt dat stablecoins die door valuta's van derde landen worden gedekt de vraag naar de bijbehorende schuldinstrumenten vergroten en het gebruik ervan in

internationale transacties verder bevorderen en daardoor de internationale dominantie van die valuta's actief versterken;

26. waarschuwt dat het gebruik in de EU van volledig fungibele stablecoins in Amerikaanse dollar, ongeacht of deze door entiteiten in de EU of in derde landen zijn uitgegeven, mogelijk tot nieuwe risico's voor de financiële stabiliteit leiden omdat ze enerzijds de concentratie van reserves in de Verenigde Staten stimuleren en anderzijds de terugbetalingsdruk naar de EU verplaatsen;
27. wijst op de risico's voor de financiële stabiliteit van de EU naar aanleiding van een correctie op markten met een hoge schuldenlast, waaronder die van de AI-sector in de Verenigde Staten; benadrukt dat dergelijke schokken kunnen worden vergroot door de afhankelijkheid van EU-banken van kortetermijnwholesalefinanciering in Amerikaanse dollar; beklemtoont dat het belangrijk is nauwlettend toe te zien op bruto-kapitaalstromen als veroorzaker van macro-economische onevenwichtigheden, naast netto lopende rekeningen van de betalingsbalans; benadrukt dat de EU moet streven naar een evenwichtige aanpak waarbij de financiële stabiliteit wordt gewaarborgd en tegelijkertijd verantwoorde innovatie en de ontwikkeling van concurrerende Europese digitale financiële markten mogelijk worden gemaakt;
28. verzoekt de Commissie, in samenwerking met de ECB, uiterlijk eind 2026 een gezamenlijke strategie voor de internationalisering van de euro voor te leggen aan het Parlement en de Raad;

◦

◦ ◦

29. verzoekt zijn Voorzitter deze resolutie te doen toekomen aan de Raad en de Commissie.

TOELICHTING

Het internationale monetaire en financiële stelsel ondergaat een geleidelijke, maar ingrijpende verandering. In dit verslag wordt gesteld dat het tijd wordt dat de EU-instellingen de wereldwijde positie van de euro actief versterken. De ambitie moet, aansluitend bij de woorden van ECB-president Lagarde, erin bestaan de euro om te zetten van een “halfslachtige” munt naar een volwaardige internationale valuta.

In het verslag worden de voorwaarden opgesomd waaronder die transitie kan slagen.

De rapporteur betoogt dat de huidige rol van de euro als passieve veilige valuta een van de belangrijkste zwakke punten van de munt is: de euro absorbeert schokken zonder dat Europa de bijbehorende economische, financiële en geopolitieke voordelen volledig kan benutten. De voornaamste hefboomen om de internationale rol van de euro te versterken, met name een groter en constanter aanbod van gemeenschappelijke veilige EU-activa en een breder gebruik van de euro bij internationale transacties, zouden daarentegen ook helpen de negatieve appreciatiedruk als gevolg van een grotere wereldwijde vraag te beperken.

De afhankelijkheden van Europa zijn enorm, en de Europese burgers voelen steeds meer de gevolgen daarvan. Het feit dat mensen in Europa, waaronder leden van het Internationaal Strafhof, de toegang tot basisbankdiensten is ontzegd, is een betreurenswaardig voorbeeld van die zwakke punten.

Een overkoepelende doelstelling van het verslag is daarom het verhelpen van het huidige gebrek aan strategische leiding bij de internationalisering van de euro door de EU, dat met name in contrast staat tot de gecoördineerde strategieën van de Verenigde Staten en China. Hoewel de Commissie en de ECB een reeks initiatieven hebben ingeleid, kan geen ervan, noch apart, noch tezamen, als strategie worden bestempeld. Voor een echte strategie is er meer nodig dan een lijst maatregelen: er moeten duidelijke prioriteiten worden gesteld, instrumenten en doelstellingen moeten aan elkaar worden gekoppeld, er moeten expliciete beleidskeuzes worden gemaakt en er is een governancekader nodig waarmee er wordt voorzien in verantwoordingsplicht ten aanzien van het leveren van resultaten. In het verslag wordt de Commissie dus verzocht om, in nauwe samenwerking met de ECB, een omvattende strategie te ontwikkelen om de internationale rol van de euro te versterken en deze met het oog op politieke controle en regelmatige evaluatie bij het Europees Parlement en de Raad in te dienen.

Een van de essentiële voorwaarden om de internationale rol van de euro te versterken, is een breder gebruik van de munt in grensoverschrijdende waardeketens. Dat houdt in dat we overstappen van simpele handelsfacturering naar een systeem waarin marktdeelnemers uit alle rechtsgebieden en in alle stadia van die waardeketens leningen in euro's kunnen opnemen en verstrekken, hedgen en verrekenen.

Voor een munt is zo iets pas mogelijk als er een ruim aanbod is aan veilige en liquide activa die in die munt worden uitgedrukt. Veilige activa kunnen dienen als hoogwaardige zekerheden op internationale repomarkten en kunnen een in euro's uitgedrukte liquiditeitsbuffer bieden naast openbare achtervangmechanismen. Dat is een fundamentele les van de dominante dollar: de diepte en liquiditeit van de markt voor Amerikaanse schatkistobligaties kunnen niet los worden gezien van de internationale rol van de dollar.

Het doet ons daarom veel genoegen dat dit het eerste ECON-verslag is met een politieke oproep tot de grootschalige uitgifte van een gemeenschappelijke EU-schuld om Europese publieke goederen te financieren. Het laat zien dat pro-Europese politieke groepen het er steeds meer over eens zijn dat een echt gemeenschappelijk veilig EU-activum niet gewoon een financieringsinstrument is, maar een voorwaarde voor Europese soevereiniteit.

Voortbouwend op deze doelstelling wordt in het verslag ook een lans gebroken voor een rechtskader en — net zo belangrijk — een begrotingskader van de EU voor het ESM. Dat zou de gepercipieerde bestendigheid en kredietwaardigheid van EU-obligaties ten goede komen, bijdragen aan een diepere en liquidere Europese markt voor veilige activa en een duidelijker institutioneel kader bieden voor toekomstige gezamenlijke financieringstransacties.

Naast de uitgifte van overheidsschuldpapier blijft een echte soevereine en interoperabele Europese betalings- en verrekeningsinfrastructuur essentieel. De goedkeuring van het standpunt van het Europees Parlement over de digitale euro vormt een mijlpaal. Europa heeft echter nog geen grensoverschrijdend platform voor digitale centralebankgeld voor de groothandel ontwikkeld dat kan tippen aan de initiatieven van China. De ontwikkeling van interoperabele regelingen tussen de eurozone en andere grote monetaire rechtsgebieden wordt daarom het komende decennium een belangrijke strategische uitdaging voor Europese beleidsmakers. Bijgevolg gaat in het verslag bijzonder veel aandacht naar interoperabiliteit en wholesalefunctionaliteit en wordt ervoor gepleit Appia en Pontes sneller te voltooien.

Het verslag is doorspekt met overwegingen inzake financiële stabiliteit. De snelle groei van stablecoins die door de Amerikaanse dollar worden gedekt is geen neutrale technologische ontwikkeling: de internationale dominantie van de dollar wordt zo versterkt door de toenemende vraag naar Amerikaans schuldpapier en de uitbreiding van het bereik van de munt naar nieuwe vormen van onlinetransacties. Een bijzonder aandachtspunt is de circulatie binnen de EU van volledig fungibele, meervoudig uitgegeven en in dollar uitgedrukte stablecoins. Aangezien door verschillende entiteiten uitgegeven tokens onderling uitwisselbaar zijn en a pari aflosbaar zijn in de EU, kunnen de reserves in de Verenigde Staten worden geconcentreerd, terwijl de aflossingsdruk in tijden van stress onevenredig bij in de EU gevestigde uitgevers komt te liggen.

Tegelijk staan Europese beleggers erg bloot aan markten met een hoge schuldenlast die mogelijk overgewaardeerd zijn, met inbegrip van de Amerikaanse AI-sector, terwijl banken in de eurozone steeds meer afhankelijk worden van wholesalefunding in Amerikaanse dollars. Daarom wordt er in het verslag voor gepleit dat bij het toezicht op de financiële stabiliteit niet alleen wordt gefocust op nettoposities op de lopende rekening, maar ook op brutokapitaalstromen en de kwetsbaarheden als gevolg van grote grensoverschrijdende financiële blootstelling.

Geen enkel voorstel in dit verslag volstaat op zichzelf om de internationale positie van de euro te veranderen. De vooruitgang hangt af van het gecombineerde effect van soevereine infrastructuur voor digitale betalingen, een diep en liquide gemeenschappelijk veilig activum, de spaar- en investeringsunie, coherente regelgeving voor stablecoins en een echte Europese industrie- en investeringsstrategie. Wij kijken daarom uit naar de presentatie, eind 2026, van een gezamenlijke strategie voor de internationalisering van de euro aan het Europees Parlement en de Raad, waarbij wordt gewaarborgd dat dit thema de politieke aandacht, coördinatie en follow-up krijgt die het verdient.

BIJLAGE: BEKENDMAKING VAN INPUT

Overeenkomstig artikel 8 van bijlage I bij het Reglement verklaart de rapporteur in het verslag input te hebben opgenomen over aangelegenheden in verband met het onderwerp van het dossier die in het kader van de opstelling van het ontwerpverslag door hem is ontvangen van de volgende belangenvertegenwoordigers die binnen het toepassingsgebied van het Interinstitutioneel Akkoord over een verplicht transparantieregister¹ vallen, of van de volgende vertegenwoordigers van overheidsinstanties van derde landen, met inbegrip van hun diplomatieke vertegenwoordigingen en ambassades:

1. Belangenvertegenwoordigers die binnen het toepassingsgebied van het Interinstitutioneel Akkoord over een verplicht transparantieregister vallen
New Economics Foundation
Positive Money
2. Vertegenwoordigers van overheidsinstanties van derde landen, met inbegrip van hun diplomatieke vertegenwoordigingen en ambassades

De bovenstaande lijst is opgesteld onder de exclusieve verantwoordelijkheid van de rapporteur.

De rapporteur verklaart dat aan natuurlijke personen die met hun naam en/of functie in de lijst worden vermeld privacyverklaring nr. 484 van het Europees Parlement (<https://www.europarl.europa.eu/data-protect/index.do>) is verstrekt, waarin de voorwaarden voor de verwerking van hun persoonsgegevens en de rechten in verband met die verwerking worden toegelicht.

¹ Interinstitutioneel Akkoord van mei 2021 tussen het Europees Parlement, de Raad van de Europese Unie en de Europese Commissie over een verplicht transparantieregister (PB L 207 van 11.6.2021, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2021/611/oj).

INFORMATIE OVER DE GOEDKEURING IN DE BEVOEGDE COMMISSIE

Datum goedkeuring	15.7.2026	
Uitslag eindstemming	+: 36	
	–: 13	
	0: 6	

HOOFDELIJKE EINDSTEMMING IN DE BEVOEGDE COMMISSIE

36	+
NI	Fernand Kartheiser
PPE	Georgios Aftias, Stefan Berger, Daniel Buda, Marco Falcone, Markus Ferber, Michalis Hadjipantela, Monika Hohlmeier, Luděk Niedermayer, Sirpa Pietikäinen, Jüri Ratas, Paulius Saudargas, Andreas Schwab
Renew	Gilles Boyer, Billy Kelleher, Ludovít Ódor, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Matthias Ecke, Jonás Fernández, Claire Fita, Isilda Gomes, Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Marit Maij, Nikos Papandreou, René Repasi, Günther Sidl, Carla Tavares
The Left	Martin Günther, Gaetano Pedulla', Jussi Saramo, Pasquale Tridico
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Damian Boeselager, Kira Marie Peter-Hansen, Marie Toussaint

13	-
ECR	Stephen Nikola Bartulica, Marlena Maląg
ESN	Siegbert Frank Droese, Rada Laykova
NI	Fabio De Masi
PfE	Mireia Borrás Pabón, Enikő Győri, Jaroslav Knot, Tomáš Kubín, Pierre Pimpie, Jaroslava Pokorná Jermanová, Auke Zijlstra
Renew	Engin Eroglu

6	0
ECR	Giovanni Crosetto, Denis Nesci, Ruggero Razza, Antonella Sberna, Mariateresa Vivaldini
PPE	Dirk Gotink

Verklaring van de gebruikte tekens:

+ : voor

- : tegen

0 : onthouding(en)