

UNIVERSITATEA “BABEȘ - BOYAI” CLUJ NAPOCA

FACULTATEA DE ȘTIINȚE ECONOMICE ȘI GESTIUNEA AFACERILOR

**TEZĂ DE DOCTORAT
REZUMAT**

**MECANISMUL UNIC DE SUPRAVEGHERE
BANCARĂ ÎN UNIUNEA EUROPEANĂ –
STUDIU EMPIRIC**

CONDUCĂTOR ȘTIINȚIFIC,

Prof.univ.dr.Ioan BĂTRÂNCEA

DOCTORAND,

Rathnaswamy Malar Kumaran

CLUJ-NAPOCA

2022

CUPRINS

LISTA TABELELOR 6

LISTA FIGURILOR 7

LISTA ANEXA 9

INTRODUCERE 11

CAPITOLUL 1: MECANISM UNIC DE SUPRAVEGHERE – O INOVAȚIE: O

REVIZIE 19

1.1 Introducere 19

1.2 Stabilitatea financiară 20

1.3 COVID-19 și stabilitatea financiară 20

1.4 Istoricul Sistemului European de Supraveghere Financiară (SESF) 21

1.5 Trei piloni ai mecanismului unic de supraveghere 22

1.6 Rolul Băncii Centrale Europene 23

1.7 Cadrul juridic și Rezoluția Consiliului 2013 23

1.7.1 Competențele Băncii Centrale Europene 24

1.7.2 Principalele sarcini ale supraveghetorilor și puterilor de supraveghere 25

1.7.3 Puterile de investigare în mecanismul unic de supraveghere 26

1.8 Formarea și funcțiile Consiliului de Supraveghere 26

1.9 Strategii ale mecanismului unic de supraveghere 27

1.9.1 Importanța stabilității prețurilor 27

1.9.2 Funcțiile politicii monetare 28

- 1.9.3 Independența Băncii Centrale Europene, a Băncii Centrale Naționale și a altora 31
- 1.9.4 Managementul valutar în sistemul euro 31
- 1.10 Funcțiile mecanismului unic de rezoluție (SRM) 32
- 1.11 Rolul Fondului unic de rezoluție (SRF) 32
- 1.12 Creșterea și dezvoltarea echilibrului stabilității financiare 33
- 1.13 Caracteristicile și analiza empirică a indicelui dezvoltării financiare și stabilității financiare 34
 - 1.13.1 Caracteristicile dezvoltării instituționale financiare 37
 - 1.13.1.1 Apariția și analiza empirică a dezvoltării instituționale financiare 2004-2013 37
 - 1.13.1.2 Analiza empirică a dezvoltării instituționale financiare 40
 - 1.13.2 Analiza empirică a dezvoltării piețelor financiare 42
 - 1.13.2.1 Analiza empirică și rezultatele investițiilor străine directe (ISD), Indicele pieței financiare (FMI), Accesul la piața financiară (FMA) și Eficiența pieței financiare (FME) 42
 - 1.13.2.2 Analiza empirică a ISD, FMD, FMA și FME -2014 -2017 45
 - 1.13.3 Analiza empirică a investițiilor străine directe 47
 - 1.13.4 Analiza empirică a investițiilor străine directe (2014 -2017) 51
- 1.14 Analiza dezvoltării financiare (2004 -2013 și 2014-2017) 56
 - 1.14.1 Politica monetară și dezvoltarea financiară 56
 - 1.14.2 Analiza empirică a indicelui dezvoltării financiare 58
 - 1.14.2.1 Analiza empirică a investițiilor străine directe (2004-2013) 60
 - 1.14.2.2 Analiza empirică a investițiilor străine directe (2014-2017) 60

1.14.2.3 Analiza empirică a dezvoltării instituțiilor financiare (2004 -2013 și 2014 -2017) 61

1.14.2.4 Analiza empirică a dezvoltării piețelor financiare în 2004 -20013 și 2014 -2017 61

1.15 Concluzii privind analiza empirică a mecanismului unic de supraveghere – o inovație 62

1.16 Recomandări pentru mecanismul unic de supraveghere – o inovație 64

CAPITOLUL 2: PRINCIPII DE BASE ALE SUPRAVEGHERIEI BANCARE 65

2.1 Introducere 65

2.2 Principii de bază pentru o supraveghere bancară eficientă (1997) 65

2.3 Principii de bază pentru o supraveghere bancară eficientă (2006) 66

2.4 Principii de bază pentru o supraveghere bancară eficientă (2012) 67

2.5 Principiile de bază de la Basel și supravegherea bancară 67

2.6 Principii de bază pentru o supraveghere bancară eficientă și stabilitate financiară 69

2.7 Evaluarea principiilor de bază pentru o supraveghere bancară eficientă 70

2.8 Analiza empirică a principiilor de bază pentru o supraveghere bancară eficientă 71

2.9 Respectarea principiilor de bază pentru o supraveghere bancară eficientă 73

2.9.1 Principiile de bază ale grupului A pentru o supraveghere bancară eficientă pentru toate națiunile 74

2.9.1.1 Corelarea respectării principiilor de bază pentru o supraveghere bancară eficientă.....75

2.9.2 Principiile de bază ale grupului B pentru supravegherea bancară eficientă a națiunilor europene.....	80
2.9.3 Grupa C – Principii de bază pentru supravegherea bancară eficientă a națiunilor din afara Uniunii Europene	86
2.10 Evaluarea principiilor de bază pentru o supraveghere bancară eficientă	92
2.11 Concluziile principiilor de bază pentru o supraveghere bancară eficientă	100
2.11.1 Principii de bază importante pentru o supraveghere bancară eficientă	102
2.11.2 Clasificarea națiunilor și principiile de bază pentru o supraveghere bancară eficientă	104
2.11.2.1 Brazilia, Rusia, India, China, Africa de Sud Națiunile Economiei emergente și principii fundamentale pentru o supraveghere bancară eficientă	104
2.11.2.2 Națiunile Uniunii Europene și principiile de bază pentru o supraveghere bancară eficientă	104
2.11.2.3 Principiile de bază pentru o supraveghere bancară eficientă și țările din afara Uniunii Europene	105
2.11.2.4 Principiile de bază pentru o supraveghere bancară eficientă pentru toate națiunile	106
2.12 Recomandări pentru principiile de bază pentru o supraveghere bancară eficientă	106

CAPITOLUL 3: MECANISMUL UNIC DE SUPRAVEGHERE ÎN UNIUNEA EUROPEANĂ-A REVISTA 109

3.1 Introducere 109

3.2 COVID-19 și criza financiară globală 109

3.3 Evoluția Băncii Centrale Europene și a mecanismului unic de supraveghere 111

3.4 Principiul împrumutătorului de ultimă instanță (LOLR) 112

3.4.1 Rezerva Federală a Statelor Unite ale Americii 113

3.4.2 Banca Angliei și Banca Centrală a Regatului Unit 113

3.4.3 Uniunea Europeană și Banca Centrală Europeană 114

3.4.3.1 Abordarea monetară și Banca Centrală Europeană 114

3.4.3.2 Abordarea creditului și Banca Centrală Europeană 114

3.5 Mecanismul unic de supraveghere și Uniunea Europeană 115

3.5.1 Responsabilitatea supraveghetorului bancar 115

3.5.2 Provocări 115

3.6 Uniunea Bancară și Comisia Europeană 116

3.7 Sistemul european de supraveghere financiară (SESF) 116

3.7.1 Scopul Comitetului european pentru riscuri sistemice (CERS) 116

3.7.2 Funcțiile Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) 116

3.7.3 Autoritatea Bancară Europeană 117

3.8 Cooperare și mecanism unic de supraveghere 117

3.8.1 Statele membre a căror numerar nu este de 118 euro

3.8.2 Condiții preliminare pentru o cooperare strânsă 118

3.9	Regulile unice și Uniunea Europeană	121
3.9.1	Beneficiile cadru de reguli unice	121
3.9.2	Limitările unui singur cadru de reguli	122
3.10	Analiza empirică a mecanismului unic de supraveghere în Uniunea Europeană	122
3.11	Analiza empirică a națiunilor model 1	124
3.12	Corelația dintre capitalul bancar și active, produsul intern brut, Inflația, rata dobânzii, activele neperformante și pe cap de locuitor.....	124
3.13	Analiza empirică a statelor membre ale Uniunii Europene Model 2, excluzând zona euro	125
3.13.1	Analiza empirică a națiunilor Uniunii Europene, cu excepția zonei euro	125
3.13.2	Analiza empirică a națiunilor din zona euro	127
3.13.3	Analiza empirică a națiunilor cu modelul 1 și modelul 2	128
3.14	Concluzii privind analiza empirică a mecanismului unic de supraveghere în Uniunea Europeană	135

CONCLUZII 138

BIBLIOGRAFIE 142

ANEXE 152

LISTA TABELELOR

Tabelul 1. 1 Introducere Nenorociri sectoriale datorate măsurilor stricte de izolare	28
Tabelul 1. 2 Variabile FDI, FIA, FID, FIE și FII	37
Tabelul 1. 3 Variabile de corelație	38
Tabelul 1. 4 Variabile FDI, FIA, FID, FIE și FII	40
Tabelul 1. 5 Variabile de corelație	40
Tabelul 1. 6 Variabile ISD, FMA, FME și FMI - 2004 -2013	42
Tabelul 1. 7 Corelația ISD, FMA, FME și FMI -2004-2013	43
Tabelul 1. 8 Analiza distribuției datelor – 2014-2017	45
Tabelul 1. 9 Variabile de corelație ISD, FMA, FME și FMI - 2014-2017	45
Tabelul 1. 10 Analiza distribuției datelor FDI, FIA, FID, FIE, FII, FMA, FME și FMI -2004-2013	47
Tabelul 1. 11 Corelația FDI, FIA, FID, FIE, FII, FMA, FME și FMI -2004-2013	51
Tabelul 1. 12 Analiza distribuției datelor FDI, FIA, FID, FIE, FII, FMA, FME și FMI – 2014-2017	.51
Tabelul 1.13 Corelația FDI, FIA, FID, FIE, FII, FMA, FME și FMI 2014-2017.....	52
Tabelul 1.14 Piețele financiare.....	62
Tabelul 2. 1 Toate Națiunile	74
Tabelul 2. 2 Variabile de corelație	75
Tabelul 2. 3 națiuni ale Uniunii Europene	81
Tabelul 2. 4 Variabile de corelație	81
Tabelul 2. 5 Distribuția datelor Analiza C01, LC, MNC și NC	86
Tabelul 2. 6 Variabile de corelație	87
Tabelul 2. 7 Compararea națiunilor din grupul A, B și C	94
Tabelul 2. 8 Argentina	102
Tabelul 3. 1 Națiuni din zona euro	124

Tabelul 3. 2 Corelația 124

Tabelul 3. 3 națiuni ale Uniunii Europene, cu excepția zonei euro 125

Tabelul 3. 4 Corelația dintre capitalul băncii și active, produsul intern brut, inflația, rata dobânzii, activele neperformante și per capita 126

Tabelul 3. 5 Națiuni din afara zonei euro 127

Tabelul 3. 6 Națiuni din zona euro 127

LISTA FIGURILOR

Figura 1. 1 Operațiuni de refinanțare a sistemului euro după scadență (în miliarde EUR) 30

Figura 1. 2 Excesul de lichiditate – zona euro, în 30 miliarde euro

Figura 1. 3 Aspecte ale solidității financiare 39

Figura 1. 4 Aspecte ale solidității financiare 41

Figura 1. 5 Indicele de dezvoltare financiară 44

Figura 1. 6 ISD, FMA, FME și FMI 46

Figura 1. 7 Indicele de dezvoltare financiară 48

Figura 1. 8 ISD medii: 2004-2013 49

Figura 1. 9 FDI, FIA, FID, FIE, FII, FMA, FME și FMI 50

Figura 1. 10 ISD 2014-2017 53

Figura 1. 11 ISD Medie 54

Figura 1. 12 ISD, FIA, FID, FIE, FII, FMA, FME și FMI 2014-2017 55

Figura 1. 13 ISD, FIA, FID, FIE, FII, FMA, FME și FMI 2014-2017 57

Figura 2. 1 Conform principiilor Basel Core 76

Figura 2. 2 Conform 77

Figura 2. 3 Media C01, LC, MNC și NC 77

Figura 2. 4 C01, LC, MNC și NC 78

Figura 2. 5 Conform în mare parte 79

Figura 2. 6 Neconform din punct de vedere material 80

Figura 2. 7 C, LC, MNC și NC țări din Uniunea Europeană 82

Figura 2. 8 Media C, LC, MNC și NC 82

Figura 2. 9 Variabila C 83

- Figura 2. 10 Variabila LC 84
- Figura 2. 11 MNC variabilă 85
- Figura 2. 12 Variabila NC 86
- Figura 2. 13 Națiuni din afara Uniunii Europene: C, LC, MNC și NC 88
- Figura 2. 14 Media C, LC, MNC și NC 89
- Figura 2. 15 Variabila LC 90
- Figura 2. 16 MNC variabilă 91
- Figura 2. 17 Variabila NC 92
- Figura 2. 18 Grupa A Națiunilor 93
- Figura 2. 19 Grupa B Națiuni 93
- Figura 2. 20 Grupa C Națiuni 94
- Figura 2. 21 Grupa C Națiuni care nu fac parte din Uniunea Europeană 95
- Figura 2. 22 Grupa B Națiunile Uniunii Europene 96
- Figura 2. 23 Grupa A Națiunilor 97
- Figura 2. 24 LC - Grupa A Națiunilor 98
- Figura 2. 25 LC - Grupa B Națiuni 99
- Figura 2. 26 LC - Grupa C Națiuni 100
-
- Figura 3. 1 Modelul PIB 2 129
- Figura 3. 2 Model 1 130
- Figura 3. 3 Variabila BCA Model 2 131
- Figura 3. 4 Variabila BCA: Model 1 131
- Figura 3. 5 Variabil NPA Model 1 133
- Figura 3. 6 Variabil NPA Model 2 133
- Figura 3. 7 Rata variabilă a dobânzii Model 1 134
- Figura 3. 8 Rata dobânzii: Model 2 135

LISTA ANEXELOR

Anexa 1. 1 Test de rădăcină a unității de panou	152
Anexa 1. 2 Testul rădăcinii unității de panou: Rezumat	152
Anexa 1. 3 Ipoteza nulă: staționaritate	153
Anexa 1. 4 Ipoteza nulă: staționaritate (prima preferință)	154
Anexa 1. 5 Modelul OLS	154 grupat
Anexa 1. 6 Modelul cu efect fix	155
Anexa 1. 7 Model aleatoriu	156
Anexa 1. 8 Testul Hausman	156
Anexa 1. 9 Testul rădăcinii unității de panou: Rezumat	157
Anexa 1. 10 Ipoteza nulă: staționaritate	158
Anexa 1. 11 Ipoteza nulă: staționaritate	158
Anexa 1. 12 Modelul cu efect aleatoriu	159
Anexa 1. 13 Efecte aleatorii corelate – Testul Hausman	160
Anexa 1. 14 Testul rădăcinii unității de panou: Rezumat	161
Anexa 1. 15 Test de rădăcină unitară a panoului: Rezumat	161
Anexa 1. 16 Ipoteza nulă: staționaritate	162
Anexa 1. 17 Staționaritate	162
Anexa 1. 18 Modelul cu efect aleatoriu	163
Anexa 1. 19 Testul rădăcinii unității de panou: Rezumat	164
Anexa 1. 20 Ipoteza nulă: staționaritate	164
Anexa 1. 21 Staționaritate	165
Anexa 1. 22 Efecte aleatorii corelate - Testul Hausman	166
Anexa 1. 23 Modelul cu efect fix	166
Anexa 1. 24 Rezumat	167
Anexa 1. 25 Testul rădăcinii unitare.....	168
Anexa 1. 26 Testul rădăcinii unității (D).....	168
Anexa 1. 27 Staționaritate.....	169
Anexa 1. 28 Staționaritate (D).....	170
Anexa 1. 29 Hausman.....	171
Anexa 1. 30 Panoul Cel mai mic pătrat.....	172
Anexa 1. 31 Model cu efect fix.....	172
Anexa 1. 32 Modelul cu efect aleatoriu.....	173
Anexa 1. 33 Testul rădăcinii unității.....	174
Anexa 1. 34 Staționaritate.....	175
Anexa 1. 35 Staționaritate (D).....	176
Anexa 1. 36 Model cu efect fix	177
Anexa 1. 37 Modelul cu efect fix	178
Anexa 1.38 Testul Hausman	178
Anexa 2. 1 Principiile de bază de la Basel 1997	180
Anexa 2. 2 Comparația	180
Anexa 2. 3 Fișa tehnică	181
Anexa 2. 4 Testul rădăcinii unității	184

Anexa 2. 5 Testul rădăcinii unității (D) 184
Anexa 2. 6 Cele mai mici pătrate 185
Anexa 2. 7 FMOLS 185
Anexa 2. 8 Testul rădăcinii unității 185
Anexa 2. 9 FMOLS 186
Anexa 2. 10 Cele mai mici pătrate 186
Anexa 2. 11 Testul rădăcinii unității 187
Anexa 2. 12 Cele mai mici pătrate 187
Anexa 2. 13 FMOLS 188

Anexa 3. 1 Rădăcina unității 189
Anexa 3. 2 Efect cumulat 189
Anexa 3. 3 Efect fix 190
Anexa 3. 4 Efect aleatoriu 191
Anexa 3. 5 Testul Hausman 191
Anexa 3. 6 Variabilă dependentă: PIB 192
Anexa 3. 7 Testul rădăcinii unității 193
Anexa 3. 8 Efectul cumulat 194
Anexa 3. 9 Efect fix 194
Anexa 3. 10 Efect aleatoriu 195
Anexa 3. 11 Testul Hausman 195
Anexa 3. 12 FMOLS 196

INTRODUCERE

Motivație, Contribuții, Structura tezei, Limitări

Wilbur Ross a susținut că în lumea puternic reglementată, reglementările nu rezolvă niciodată, dar supravegherea rezolvă problemele. Guvernanța economică globală a suferit în mod regulat schimbări drastice după războaiele mondiale, colapsul sistemelor Breton Wood, criza financiară și criza zonei euro, iar aceste schimbări au modelat Europa. Uniunea Europeană participă la noua ordine globală și își pregătește un nou rol. Uniunea Europeană, inclusiv zona euro, trebuie să facă integrare economică, politică și financiară pentru stabilitatea financiară. Mecanismul unic de supraveghere este un instrument important pentru a face acest lucru.

Motivația pentru alegerea temei și relevanța cercetării

Subiectul acestei cercetări este cel mai solicitant de acum după criza financiară. Banca este motorul creșterii, iar banca centrală îl modelează prin politica monetară. Funcțiile bancare devin complexe și în expansiune, iar criza financiară duce la probleme serioase ale stabilității financiare. A dezvăluit structura juridică slabă a acestora pentru a prezice criza pentru prevenire. Uniunea Europeană a simțit că o îmbunătățește prin Mecanismul unic de supraveghere (Mandana, 2014). Comisia Europeană a instituit un MUS consolidat și centralizat în cadrul BCE (Carmassi et al., 2012). Există două forme de componente de supraveghere cunoscute ca instrument de supraveghere unic și componente de supraveghere dublă/multiple. Ambele forme de supraveghere funcționează în Uniunea Europeană. Componenta Unică de Supraveghere se află în Regiunea Euro unde Banca Centrală Europeană este comandantă, iar pentru supravegherea duală/multiple, alte națiuni ale Uniunii Europene Banca Centrală Europeană este supraveghetoare cu alți specialiști naționali competenți (Batrancea et al., 2020). Provocarea izbucnește mai ales în multe domenii în multiple mecanisme de

supraveghere. Prima problemă este neîncrederea autorităților naționale în cadrul Mecanismului unic de supraveghere, deoarece ECM nu este unicul supraveghetor al politicii monetare. A doua problemă este rolul BCE. În ceea ce privește mecanismul unic de supraveghere, se pretinde că MUS nu are o viziune pe termen lung, ci ambiția politică de a limita criza ca a treia problemă. A treia problemă este drepturile fără vot ale persoanelor fizice care nu fac parte din gama euro în cadrul organismului decizional al BCE (Troger, 2014). A patra provocare este de a combina aranjamentele legate de bani și supravegherea (Carmassi et al., 2012). A cincea constrângere se referă la supravegherea instituțiilor mai puțin remarcabile. A șasea problemă se referă la măsurile lente de remediere a constatărilor acțiunii de supraveghere. Al șaptelea număr tratează două sau mai multe sisteme juridice privind supravegherea (Nikita, 2016). Există o altă motivație importantă din cercetările și publicațiile anterioare și cele mai importante dintre ele sunt menționate mai jos:

1. **Malar Kumaran Rathnaswamy and Alexandru Nedelea** (2017a). Romanian Banks Growth and Achievement, *ECOFORUM* Volume 6, Issue 2 (11), 2017
2. **Malar Kumaran Rathnaswamy and Alexandru Nedelea** (2017b). Monetary Policy of Romania: A Critical Review, *ECOFORUM* Volume 6, Issue 2 (11), 2017
3. **Malar Kumaran Rathnaswamy and Alexandru Nedelea** (2018). Management Control of European Banks: A Review, *ECOFORUM* Volume 6, Issue 2 (15), 2018
4. **I Batrancea, Malar Kumaran Rathnaswamy, and L. Batrancea** (2020). A Panel Data Analysis on Sustainable Economic Growth in India, Brazil, and Romania, *Journal of Risk and Financial Management*, 2020, 13 (8), 170, <https://doi.org/10.3390/jrfm13080170>
5. **L. Batrancea, Malar Kumaran Rathnaswamy, and I Batrancea** (2021). A Panel Data Analysis on determinants of Economic Growth in seven Non-BCBS countries. *Journal of the Knowledge Economy*, 9 April 2021.
6. **Malar Maran Rathnaswamy, Malar Mozhi Rathnaswamy, Malar Kumaran Rathnaswamy and Marilena-Oana Nedelea** (2021). Paradigm Shifts of Policy Responses to

Contribuții ale studiului

Sunt mai multe contribuții. Una dintre ele oferă descoperiri extrem de valoroase pentru cercetări viitoare. În al doilea rând, concluziile acestui studiu se adaugă literaturii la nivel global. În al treilea rând, a stabilit prin analiză empirică performanța Mecanismului unic de supraveghere în practică. În al patrulea rând, există recomandări pentru implementarea eficientă a Principiilor de bază de la Basel pentru o supraveghere bancară eficientă. În al cincilea rând, aceasta poate fi una dintre cele mai vechi publicații de cercetare privind Mecanismul unic de supraveghere. În al șaselea rând, acest studiu stabilește că mecanismul unic de supraveghere inovator are succes în Uniunea Europeană. În al șaptelea rând, a reușit să examineze funcționarea Mecanismului unic de supraveghere și a Mecanismului multiplu de supraveghere printr-o coordonare solidă și un cadru legal. În al optulea rând, constatările au fost bine stabilite cu privire la funcționarea integrată cu succes a politicii monetare și a serviciilor financiare. În al nouălea rând, constatările indică faptul că mecanismul unic de supraveghere funcționează cu succes în Uniunea Europeană.

Structura tezei de doctorat

Teza de doctorat „Mecanismul unice de supraveghere bancară în Uniunea Europeană – Studiu empiric” este în trei capitole, investigând cu abordări teoretice și practice în mod exhaustiv în Uniunea Europeană prin modelare econometrică.

Primul capitol, „Mecanismul unic de supraveghere – o inovație”, examinează rolul inovator al Mecanismului unic de supraveghere în Uniunea Europeană, folosind o analiză a datelor de tip panel. Băncile acționează ca un motor de creștere în timp ce susțin stabilitatea financiară. Devine dificil să susții stabilitatea financiară. În Uniunea Europeană, există până la 27 de țări care includ 19 țări din zona euro și 8 țări non-euro cu sisteme financiare naționale respective și, prin urmare, există un conglomerat de mai multe sisteme financiare în Uniunea Europeană. Națiunile trebuie să interacționeze cu instituțiile financiare internaționale care se adaptează inadecvat provocărilor sistemului financiar. Se pare că există un eșec de coordonare a stabilității financiare a națiunilor membre în ceea ce privește stabilitatea financiară. În consecință, nu este ușor să se dovedească stabilitatea financiară globală și nu există

sustenabilitatea stabilității financiare. Mecanismul unic de supraveghere își asumă această responsabilitate pentru Uniunea Europeană.

Al doilea capitol, „Principiile de bază ale supravegherii bancare”, examinează pentru a evalua sistemele și practicile de supraveghere bancară. Aceste principii definesc standarde minime, iar aceste principii de bază de la Basel promovează supravegherea băncilor (Hughes și Mester, 2008). Obstacolele care sunt identificate pentru a le aborda cu prioritate pentru îmbunătățirea pieței bancare europene (Philip Molyneux, Eleuterio Vallelado, 2008). Băncile productive realizează un avantaj competitiv pe termen lung (Oliver De Jonghe și Rudi Vander Venet, 2008). Unirea băncilor prin fuziuni și achiziții face pași în eficiența păstrării banilor în SUA (Gary D. Ferrier, 1999). Solidificarea segmentului de fonduri se dovedește a avea puține beneficii, dar fuziunile și fuziunile nu duc la eficacitate în gestionarea unui cont (Dean Amel și colab., 2004). O altă constatare este că fuziunile abdică productivitatea beneficiilor în comparație cu eficiența obținută (Akhavain și colab., 1997; Berger, 2000; Focarelli și colab. 2002). Uniunea administrațiilor legate de bani din Europa are potențialul de a crește competența. Nu există dovezi care să sugereze numărul de câștiguri europene care pot fi obținute în cadrul consolidării (Berger et al. 2001). În vremurile moderne, consolidarea serviciilor financiare pentru a îmbunătăți eficiența activității bancare este cu greu posibilă. Principiile de bază de la Basel urmăresc consolidarea supravegherii bancare.

Al treilea capitol, Mecanismul unic de supraveghere în Uniunea Europeană: o analiză analizează rolul și semnificația acestuia. Uniunea Europeană are 27 de țări, dintre care 19 sunt în zona euro, iar restul sunt țări din afara zonei euro. Banca Centrală Europeană (BCE) este administratorul aranjamentelor financiare pentru țările din regiunea euro și lucrează cu specialiști naționali competenți pentru țările din afara zonei euro. Euro este bani în țările din zona euro, iar țările din afara zonei euro au bani în posesia lor. În condițiile date, este imperativ să ne gândim la SSM în Uniunea Europeană.

Situația actuală a cunoștințelor în domeniul cercetării

Cu trei capitole, teza de doctorat a explicat nenumărate concepte, interpretări juridice, definiții, indicatori, modele de analiză, aspecte financiare, precum și principiile și practica Mecanismului unic de supraveghere prin procesul amplu de documentare folosind cărți, articole din reviste importante, lucrări de seminar, legislații, reguli și reglementări și pagini de

internet ale diferitelor surse și entități. Rezultatele cercetărilor internaționali sunt în investigație folosind analiza econometrică.

Mecanism unic de supraveghere - o inovație: opiniile și constatările autorilor cu privire la supravegherea bancară sunt incluse în studiul de relevanță al acestui capitol. Supravegherea bancară face parte din sistemele financiare moderne și protejează băncile pentru a proteja interesele deponenților și economia (.Davis și Obasi, 2009). Barth et al (2004, 2005) au examinat politicile băncilor în ceea ce privește performanța și eficiența băncilor și au subliniat importanța mecanismului unic de supraveghere. Ele ajută la promovarea naturii și tipului de model de supraveghere din acest capitol. El se referă la supravegherea independentă a băncilor după ce a luat în considerare interesul privat și interesul public, așa cum au sugerat Hamilton și colab. (1988), Becker și Stigler (1974), Buchanan și Tullock (1962), Becker (1983), Hay și Shleifer (1998).), Grossman și Hart (1980) și Rajan și Zingales (2003). Pasiouras et al (2006) concluzionează că supravegherea reglementară crește ratingurile mai mari ale băncilor, indiferent de țările dezvoltate sau în curs de dezvoltare. De asemenea, se avertizează că puterile de supraveghere mai stricte nu pretind succesul supravegherii bancare, conform constatările lui Barth et al (2007). Maddaloni și Scopelliti (2019) sugerează opțiuni și discreție privind reglementarea prudențială la nivel național, iar discuția încorporează implementarea directivelor Uniunii Europene pentru succesul în supravegherea bancară. Acești autori au ajutat studiul nostru să distingă supravegherea bancară pre-criză și post-criză a supravegherii bancare.

Principiile de bază ale supravegherii bancare: Arhivele critice includ printre ele Banca Reglementărilor Internaționale 2012 și 2014, Fondul Monetar Internațional, 2016, Raportul privind respectarea standardelor și codurilor, Banca Mondială, 2011, Principiile de bază pentru Supravegherea Bancară, 1999, și Corporația Federală de Asigurare a Depozitelor, 1997, și punerea în aplicare a Tratatului de funcționare al Uniunii Europene pentru a caracteriza și încadra premisa capitolului. Există și alți autori pentru examinarea și investigarea explicațiilor teoretice care să modeleze cercetarea (Buckley și Arner, 2011; Raghuram G. Rajan, 2010; Borio și White, 2003; Erlend Neir și Ileana Zicchino, 2008; Chiesa, 2001, Barth și colab. , 2002, 2006, 2013; Halley Goodman, 2009; Mark Carney, 2017; Asli și colab., 2006; Asli și Enrica, 2009; Peter J. Wallison, 2009; David și colab., 2009; Emillios Avgouleas, Viral, 2009; V. Acharya și Mathew Richardson, 2009, sunt autorii și publicațiile lor Rym Ayadi et al., 2016).

Mecanism unic de supraveghere : Documentele, rapoartele și prevederile legale ale BCE, 2017, Recomandarea Comisiei, 2010, Regulamentul SSM, 2013, Comisia Europeană, 2012, , BIS, 2014, Panel (2009), Regulamentul Consiliului, 1998, Pară 2, CR, 2013, (Pară 5, CR, 2013, Para. 13, 14 și 15 CR, 2013, Para 28, CR, 2013, Para 32, CR, 2013, Para 52, CR, 2013, Para 58, CR, 2013, Para. , 2013, articolul 6 alineatul (4), RC, 2013, articolul 6 alineatul (5), RC, 2013, articolul 6 alineatul (6), RC, 2013, articolul 6 alineatul (7), RC, 2013, articolul 6 alineatul (8), RC , 2013, articolul 2 alineatul (1) (CR,2013, articolul 2 alineatul (9) (CR,2013, articolul 5 alineatul (4), CR, 2013, articolul 7 alineatul (1), CR, 2013 și articolul 7 alineatul (2) (a), CR, 2013 au contribuit enorm la formarea principiilor și explicațiilor teoretice ale cercetării. Autorii și publicațiile lor din Brunnermeier et al., 2009, Tumpel-Gurgerell, 2009, Nagy, 2010, Paul Volcker (2010) , Peter Praet (2016), BCE/2014/5, 2014, Rimantas Sadzius, 2020, BCE, 2015, Jikang și Xinhui, 2004, Baele și colab., 2004, Constancio, 2014a,

20 14b, Troger, 2013; Constancio, 2014a; Brissimis et al., 2014; De Guevara și Maudos, 2017; Kalemlı-Ozcan și colab., 2010 și Stavarek și colab., 2011, s-au dezvoltat și modelat în funcție de concluziile și recomandările.

Capitolul 1: Mecanism unic de supraveghere – O inovație

Rezumat: Acest capitol discută rolul inovator al Mecanismului unic de supraveghere al Uniunii Europene. Există o funcție complexă a băncilor de a sprijini creșterea economică cu stabilitatea financiară în cadrul abordării bugetare a fiecărei națiuni, deoarece Banca Centrală Europeană a început să supravegheze 119 bănci în 2019. Banca Centrală Europeană are, printre alte responsabilități, să coordoneze stabilitatea națiunilor membre ale Uniunii Europene. Este examinat prin analiză empirică.

În acest capitol, dialogul se referă la partea inventivă a mecanismului unic de supraveghere în Uniunea Europeană, semnificația și provocările solidității legate de bani și efectul COVID-19 asupra solidității bugetare.

Acesta examinează importanța instituțiilor care sunt asociate cu Mecanismul unic de supraveghere.

Expozitivul esențial se gândește la căutări ale Băncii Centrale Europene și din partea acestora cu specialiști naționali competenți din țările din afara zonei euro, luând în considerare sistemul legitim din Regulamentul Consiliului 2013. Există discursul despre Tratatul de funcționare al Uniunii Europene .

BIBLIOGRAFIE

CĂRȚI DE SPECIALITATE

1. Avgouleas, E. (2015). *Bank leverage ratios and financial stability: a micro-and macroprudential perspective*. Levy Economics Institute of Bard College Working Paper No.849, University of Edinburgh
2. Bagehot, W. (1962). *Lombard Street 1873*. [Reprint] Homewood, Ill: Richard D. Irwin
3. Baily, M.N., Elliott, D.J. (2013). *The Role of Finance in the Economy: Implications for Structural Reform of the Financial Sector*. The Brookings Institution July 11
4. Bank for International Settlements (2006). *Core Principles for Effective Banking Supervision*. Basel Committee on Banking Supervision, October
5. Bank for International Settlements (2011). *Core Principles for Effective Banking Supervision*. Basel Committee on Banking Supervision.
6. Bank for International Settlements (2012a). *Core Principles for Effective Banking Supervision*. Basel Committee on Banking Supervision, March
7. Bank for International Settlements (2012b). *Core Principles for Effective Banking Supervision*. Basel Committee on Banking Supervision, September
8. Bank for International Settlements (2014a). *Bank Failures in Mature Economies*. Working Paper No. 13, Basel Committee on Banking Supervision

9. Bank for International Settlements (2014b). *Rethinking the lender of last resort*. BIS Papers No 79, September 2014, BIS Bank for International Settlements (2014c). *A brief history of the Basel Committee*. October
10. Bank for International Settlements (2015). *Why does financial sector growth crowd out real economic growth?* BIS Working papers No 490, February
11. Bank for International Settlements, (2018). *Pillar 3 disclosure requirements – updated framework*. Basel Committee on Banking Supervision, Banking for International Settlements, December
12. Bank for International Settlements, (2019). *Overview of Pillar 2 Supervisory Review practices and Approaches*. Bank for International Settlements, June
13. Barth, J.R., Caprio, Jr.G, Levine, R. (2002). *Bank regulation and supervision: what works best?* NBER Working Paper Series November
14. Barth, J.R., Caprio, Jr.G, Levine, R. (2005). *Rethinking Banking Regulation: Till Angels Govern*. Cambridge University Press
15. Barth, J.R., Caprio, Jr.G, Levine, R. (2006). *Rethinking Bank Regulation: Till Angels Govern*. Cambridge University Press, 2006
16. Barth, J.R., Caprio, Jr.G, Levine, R. (2013). *Bank Regulation and Supervision in 180 countries from 1999 to 2011*. NBER, January
17. Basel Committee on Banking Supervision (1997). *Core Principles for Effective Banking Supervision*. BCBS, April
18. Basel Committee on Banking Supervision (1999). *Core Principles Methodology*. Basel October
19. Basel Committee on Banking Supervision (2017). *Basel III transitional arrangements, 2017-2027*, Bank for International Settlements
20. Berger, A.N. (2000). *The financial performance of cross-regional commercial banks in the U.S.: Some clues regarding the eventual structure of a consolidating industry*. Board of Governors of the Federal Reserve System.
21. Berger, A.N., Young, R.D (1996). *Problem loans and cost efficiency in commercial banks*. Working Paper, Board of Governors of the Federal Reserve System, Washington, D.C USA, August
22. Bernanke, B.S. (2013). *The crisis as classic financial panic* [Chairman, Board of Governors of the Federal Reserve System, Speech at 14th Jacques Polak Annual Research Conference]. IMF Washington, D.C November
23. Brunnermeier, M., Crocket, A., Goodhart, C., Persaud, A.D., Shin, H. (2009). *The Fundamentals Principles of Financial Regulation*, International Center for Monetary and Banking Studies (ICMB), Geneva, Switzerland, June
24. Buchanan, J.M., Tullock, G. (1962). *The calculus consent: logical foundations for constitutional democracy*. The University of Michigan Press, Michigan
25. Buckley, R.P., Arner, D.W. (2011). From Crisis to Crisis: The Global Financial System and Regulatory Failure. University of Hong Kong Faculty of Law Research Paper No. 2012/002, September, *International Banking and Finance Law Series, Volume 14*
26. Canova, F., Ciccarelli, M. (2013). *Panel Vector Autoregressive Models A Survey*. Working Paper Series, No 1507 / January , European Central Bank
27. Carstens, A. (2020). *Banking system*. [Speech of General manager of BIS, at the AMF-BCFS-FSI High-level virtual session on the post-Covid-19] Basel, Switzerland, 9 December
28. Chen, B., McCaskey, S., Kao, C (1996). *Estimation and inference of a cointegrated regression in panel data: A Monte Carlo Study* [manuscript] Center for Policy Research, Syracuse University
29. Claes, G (2014). *The (not so) Unconventional Monetary Policy of the European Central Bank since 2008*. European Union June
30. Constancio, V (2014a). *Banking Union and European Integration*. ECB
31. Constancio, V. (2014b). *The role of the banking union in achieving financial stability*. ECB
32. David, D.D (1966). *The IMF and the World Bank How Do They Differ*. IMF
33. Davis, E.P, Obasi, U (2009). *The Effectiveness of Banking Supervision*. Economics and Finance Working Paper Series, Department of Economics and Finance, Brunel University West London, June
34. Demirguc-Kunt, A., Detragiache, E (2009). *Basel Core Principles and Bank Soundness Does Compliance Matter?* Policy Research Working Paper 5129, World Bank November
35. Demirguc-Kunt, A., Detragiache, E., Tressel, T (2006). *Banking on the Principles: Compliance with Basel Core Principles and Bank Soundness*. Policy Research Working Papers, June

36. Demirguc-Kunt, A., Detragiache, E., Tressel, T (2009). *Basel core principles and bank soundness: does compliance matter?* Policy Research Working Paper Series 5129, The World Bank
37. Dickey, D.A (1976). *Estimation and hypothesis testing in nonstationary time series*. [PhD. Dissertation] Iowa State University
38. Dutta. M. (2007). *European Union and the Euro Revolution*. ELSEVIER, UK
39. ECB (2017). *Financial Integration in Europe*, European Central Bank May
40. European Banking Institute (2019). *How single is the Single Resolution mechanism?* EBI Working Paper Series 2019-no-30, European Banking Institute
41. European Central Bank (2011). *Eurosystem Oversight Policy Framework*. July, page 9
42. European Central Bank (2013). *Non-performing loans what matters in addition to the economic cycles?* Working Papers Series, No 1515 February
43. European Central Bank (2015). *The Single Rulebook: legal issues and relevance in the SSM context*. Legal Working Paper Series, No 15 October
44. FDIC (1997). *History of the Eighties-Lessons for the future*.
45. FSB, IMF and World Bank (2011).
46. Gesley, J. (2020). *Global Legal Monitor*. June 16, European Union
47. Guiso, L., Sapienza, P., Zingales, L (2006). *The Cost of Banking Regulation*. Working paper 12501, NBER August, Cambridge
48. Hector, G (1988). *Breaking the bank: The decline of bank of America* 163
49. Hughes, P.J., Mester J.L (2008) (First edition). *Efficiency in Banking: Theory. Practice and Evidence*. [Prepared] Oxford Handbook of Banking
50. Im, K., Pesaran, H., Shin, Y (1995). *Testing for unit roots in heterogeneous panels*. [Manuscript] University of Cambridge
51. IMF & World Bank (2007). *Memorandum to the Executive Boards of the World Bank and the IMF on the revised Basel Core Principles for Effective Banking Supervision*, IMF and World Bank, April 15
52. IMF (2000). *Experience with Basel Core Principles Assessments*. IMF, April 12
53. IMF (2015). *World Economic Outlook*, IMF
54. IMF (2016). *World Economic Outlook*, IMF
55. International Monetary Fund (2015). *Rethinking financial deepening: Stability and Growth in Emerging Markets*, IMF Staff Discussion Note, SDN/15/08, May
56. Jikang, Z., Xinhui, W. (2004). *Financial Market Integration in Euro Area, Development and Obstacles*, in The 4th Meeting of the European studies Centers in Asia: EU enlargement and Institutional Reforms and Asia, China, European Studies in Asia
57. Kalemli-Ozcan, S., Papaioannou, E., Peydro, L (2010). *'Financial integration, financial globalization and the synchronization of economic activity'* NBER Working Paper No.14887
58. Kao, C. (1997). *Spurious regression and -based tests for cointegration in panel data when the cross-section and time-series dimensions are compatible*. [Manuscript] Center for Policy Research, Syracuse University
59. Kendrick, A. C., Woodrow, W (1987). *Evolution versus Revolution: The Paradoxes of Social Change*. World Statesman, 113
60. Lagarde, C (2020). *Central Banking* [Speech of President of the European Central Bank, at the ECB Forum] (Virtual event), Frankfurt am Main, 11 November
61. Levin, A., Lin, C. F (1993). *"Unit root tests in panel data: new Results."* [Discussion paper], Department of Economics, UC-San Diego
62. Levine, R. (2005). *'Finance and Growth: Theory and Evidence'*, *Handbook of Economic Growth*, in Philippe Aghion & Steven Daurlauf (eds). *Handbook of Economic Growth, edition1, volume 1, chapter 12*, pages 865-934 Elsevier
63. Liebscher, K., Christi, J., Peter Mooslechner, P., Ritzberger-Grunwald, D. (2006). *Financial development, integration and stability: evidence from Central, Eastern and South-Eastern Europe*, Cheltenham: Edward Elgar Publishing
64. MacKinnon, J.G. (1991). *Critical values for cointegration tests*. Chapter 13 in *Long-Run Economic Relationships: Readings in Cointegration*, (Ed.) R.F. Engle and C.W.J Granger. Oxford, Oxford University Press
65. Maddala, G. S., Wu, S (1996). *A comparative study of unit root tests with panel data and new simple test: evidence from simulations and the bootstrap*. [manuscript] Department of Economics, Ohio State University

66. Maddala, G.S., Moo Kim, I (1998). *Unit roots, cointegration and structural change*. Cambridge University Press
67. Maradin, D, Drazenovic, B.O., Benkovic, S (2018). *Performance evaluation of the banking sector by using DEA method*. 35th International Scientific Conference on Economic and Social Development – Sustainability from an Economic and Social Perspective, Lisbon, 15016 November
68. Mariniello, M., Sapir, A., Terzi, A (2015). *The Long Roads towards the European Single Market*. BRUEGEL Working paper ,March
69. Maurin, L., Toivanen, M. (2012). *'Risk, capital buffer and bank lending: A granular approach to the adjustment of euro area banks.'* Working Paper, No. 1499, European Central Bank, Frankfurt am Main
70. Molyneux, P., Vallengado, E (Eds). (2008). *Frontiers of Banks in a Global Economy*. Palgrave Macmillan ISBN: 978-1-349-35790-1
71. Nier, E., Zicchino .L. (2008). *Bank losses, Monetary Policy, and Financial Stability – Evidence on the Interplay from Panel Data*. IMF Working Paper, WP/08/232, IMF
72. Nkusu, M. (2011). *'Non-performing loans and macro-financial vulnerabilities in advanced economies*. IMF WP/11/161, pp. 1-27
73. Nkusu, M. (2011). *'Non-performing loans and macro-financial vulnerabilities in advanced economies*, IMF WP/11/161, pp. 1-27
74. Olsen, Q. (2020). *'The role of monetary policy during the Covid-19 pandemic'* [Speech at the Centre for Monetary Economics (CME)] BI Norwegian Business School on 6 October
75. Pedroni, P. (1996). *Fully Modified OLS for Heterogeneous cointegrated Panels and the Case of Purchasing Power Parity*. Working Paper, Department of Economics, No. 96-20, Indiana University.
76. Pesaran, MH, Shin, Y., Smith, R.P. (1997). *Pooled Estimation of Long-Run Relationships in Dynamic Heterogeneous Panels*. Faculty of Economics University of Cambridge
77. Phillips, P.C.B., Moon, H.R. (1998). *Non-stationary panel data analysis: an overview of some recent developments*. Mimeographed, Yale University
78. Praet, P. (2016). *The lender of last resort- an international perspective*. Member of the Executive Board of the BCB, Speech at the Committee on Capital Markets Regulation Conference, Washington DC, 10 February
79. Rajan, R.G. (2010). *Fault lines: how hidden fractures still threaten the world economy*. Princeton University Press, UK
80. Rao, B. B (Ed). (2007). *Cointegration for the Applied Economist*. Palgrave Macmillan, UK
81. Rhodri G.P. (2015). *ESMA sets MIFL II Rules: Complex Balance between Transparency and Liquidity*. CFA Institute, 15 October
82. Robert G, Huidan L., Martin M. (2020, 17 September) *IMF lending during the pandemic and beyond*. IMFBlog,
83. Saal, I.M., Lindgren, CJ. Garcia, G.G (1996). *Bank Soundness and Macro Economic Policy* , International Monetary Fund: ISBN 9781557755995
84. Sadzius, R. (2020, April). *EU auditors call to address essential limitations of ESAs*. EUROFI VIES MAGAZINE-ZAGREB https://www.eurofi.net/wp-content/uploads/2020/04/eu-auditors-call-to-address-essential-limitations-of-esas_sadzius_zagreb_april2020.pdf
85. Schinasi, J.G. (2006). *Safeguarding Financial Stability: Theory and Practice*. International Monetary Fund, Washington, D.C
86. Senior Supervisors Group (SSG). (2009). *Risk management Lessons from the Global Banking Crisis of 2008*, October 21
87. Senior Supervisors Group (SSG). (2010). *Observations on Development in Risk appetite Frameworks and IT Infrastructure*. December 23
88. Simar, L., Wilson P.W (1995). *Sensitivity analysis of efficiency scores: how to bootstrap in nonparametric frontier models*. Working Paper, Institute of Statistics, University Catholique de Louvain, Belgium
89. Sims, R. E. (2012). *News, Non-Invertibility, and Structural VARs*. No 13, Working Papers, University of Notre Dame, Department of Economics
90. Single Resolution Board Press (2019). *SRF grows to Euro 33 billion*. Wednesday, 17 July
91. Stock, J.H. (1994). *'Unit root, structural breaks and trends'* in R. F. Engle and D. L. McFadden (eds), *Handbook of Econometrics*, vol.4, Elsevier Science
92. Toniolo, G. (2015). *The evolution of the financial stability mandate: From its origin to the present day*. Working Paper 20844, NBER Working Paper Series, January

93. Troger, T (2013). *The Single Supervisory Mechanism -Panacea or Quack Banking Regulation? Preliminary assessment of the evolving regime for the prudential supervision of banks with ECB involvement*, IMFS Working Paper Series No. 73
94. Tumpel-Gurgerell, G (2009). *Challenges of Monetary integration in CEE*. Focus on European Economic Integration Special Issue
95. Viral V.A., Richardson, M (Eds) (2009). *Restoring Financial Stability*, New York University Stern School of Business, John Wiley & Sons, Inc New Jersey
96. VOB. (2018). *The consequences of Basel IV*, VOB German Public Banks, 25 May
97. Voermans. W. (2014). *The quest for legitimacy in EU Secondary Legislation*. Leiden University, July
98. World Bank. (2015). *How to measure financial inclusion*, February 19
99. World Bank. (2018). *Financial Inclusion*, October 2.
100. World Bank. (2019/2020). *Bank Regulation and Supervision a Decade after the Global Financial Crisis*. Global Financial Development Report
101. World Economic Forum. (2020). *What we can learn from Europe's response to the COVID-19 crisis*. The World Economic Forum COVID Action Platform, 10 August

ARTICOLE

1. Acharya, V.V., Richardson, M. (2009). Causes of the financial crisis. *Critical Review*, vol. 21, No.2 & 3, pp. 195-210
2. Akhavein, J.D., Berger, A.N., Humphrey, D.B. (1997). The effects of megamergers efficiency and prices: Evidence from a bank profit function. *Review of Industrial Organisation* 12 (1), 95-139
3. Alpanda, S., Ayun, U. (2012). Global banking and the balance sheet channel of monetary transmission. *International Journal of Central Banking* 8 (3), 141-175
4. Amel, D., Barnes, C., Panetta, F., Salleo, C. (2004). Consolidation and efficiency in the financial sector: A review of the international evidence. *Journal of Banking and Finance* 28 (2004) 2493-2519
5. Angeloni, I (2016). Challenges Facing the Single Supervision Mechanism : Speech, Member of the Supervisory Board of the ECB, *De Nederlandsche Bank's 'Netherlands Day'*, Amsterdam, 6 October
6. Apanisile, O.T., Osinubi, T.T. (2020). *Financial Development and the Effectiveness of Monetary Policy Channels in Nigeria: A DSGE Approach*, *Journal of African Business*, 21.2, 193-214, DOI: [10.1080/15228916.1625021](https://doi.org/10.1080/15228916.1625021)
7. Avgouleas, E. (2009). The Global Financial Crisis, Behavioural Finance and Financial Regulation: In Search of a New Orthodoxy, *Journal of Corporate Law Studies*, 9:1, 23-25, DOI: [10.1080/14735970.2009.11421534](https://doi.org/10.1080/14735970.2009.11421534)
8. Ayadi, R., Naceur, S.B., Casu, B., Quinn, B. (2016). Does Basel Compliance Matter for Bank Performance? *Journal of Financial Stability*, 23, 15-32.
9. Baele, L., Ferrando, A., Hordahl, P., Krylova, E., Monnet, C. (2004). Measuring financial integration in the Euro Area', *European Central Bank Occupational Paper Series No. 14*
10. Barth, J.R., Caprio Jr. G., Levine, R. (2004). Banking Regulation and Supervision: What works best? *Journal of Financial Intermediation* 13, 205-248
11. Barth, J.R., Caprio, G., Levine, R. (2004). Bank Regulation and Supervision: What Works Best? *Journal of Financial Intermediation* 13(2): 205 -248
12. Barth, J.R., Caprio, Jr .G, Levine, R. (2007, January). *Reassessing the rationale and practice of bank regulation and supervision around the globe*. Seminar on Current Developments in Monetary and Financial Law, Washington, D.C., October 23-27, 2006, January 29
13. Batrancea, I., Rathnaswamy, M.K., Batrancea, L., Nichita, A., Gaban, L., Fatacean, G., Tulai, H, Bircea, I., Rus, M.I. (2020 b). A panel data analysis on sustainable Economic Growth in India, Brazil, and Romania. *Journal of Risk and Financial Management* , 13,170
14. Batrancea, I., Rathnaswamy, M.M., Batrancea, L., Nichita, A., Gaban, L., Fatacean, G., Tulai, H, Bircea, I., Rus, M.I. (2020a). An empirical investigation of the determinants of sustainable economic growth. Lessons from Central and Eastern European Countries. *Journal of Risk and Financial Management* 13: 146
15. Battistini, N., Stoevsky, G. (2020). Alternative scenarios for the impact of the COVID-19 pandemic on economic activity in the euro area. *Economic Bulletin Boxes*, ECB Vol.3

16. Beck, T., Demirguc-Kunt, A., Levine, R. (2007). Finance, inequality and the poor *Journal of Economic Growth* 12 (1): 27-49
17. Becker, G.S. (1983). A theory of competition among pressure groups for political influence. *The Quarterly Journal of Economics*, Volume 98, Issue 3, August, Pages 371-400
18. Becker, G.S., Stigler, J.G. (1974). Law enforcement, malfeasance, and compensation of enforcers. *Journal of Legal Studies*, Volume 3, Number 1
19. Berger, A.N., DeYoung, R., Udell, G.F. (2001). Efficiency barriers to the consolidation of the European financial services industry. *European Financial Management* 7 (1), 117-130
20. Berger, A.N., Humphrey, D.B. (1997). Efficiency of financial institutions: International Survey and Directions for Future Research. [Forthcoming] *European Journal of Operational Research*, Special Issue on "New Approaches in Evaluating the Performance of Financial Institutions".
21. Berger, A.N., Mester, L.J. (1997). Beyond the Black Box: what explains differences in the efficiencies of financial institutions? *Journal of Banking and Finance*, 21
22. Bowman, D., Londono, J.M., Sapriza, H. (2015). US Unconventional monetary policy and Transmission to Emerging Market Economies. *Journal of International Money and Finance*
23. Boyd, J.H., Runkle, D.E. (1993). "Size and performance of banking firms: testing the predictions of theory", *Journal of Monetary Economics* 31 : 47-67
24. Brissimis, S.N., Delis, M.D., Iosifidic, M (2014). Bank Market Power and Monetary Policy Transmission. *International Journal of Central Banking*
25. Carney, M. (2017, 4 May). The Guardian view on the Bank of England: independence and accountability. [Speech: Governor of the Bank of England] *The Guardian*. Retrieved from <https://www.theguardian.com/commentisfree/2017/may/04/the-guardian-view-on-the-bank-of-england-independence-and-accountability>
26. Cetorelli, N, Goldberg, L. (2012). Banking globalization and monetary transmission. *Journal of Finance* 67 (5), 1811-1843
27. Chichewa Kao., Min-Hsien Chiang. (1998). *On the estimation and inference of a cointegrated regression in panel data*
28. Chiesa, G. (2001). 'Incentive-based Lending Capacity, Competition and Regulation in Banking. *Journal of Political Economy*, volume 10 (1), pp. 28-53
29. Cihak, M., Hesse, H (2010). Islamic banks and financial stability: An Empirical Analysis, *Journal of Financial Services Research*, 38 (2-3): 95-113
30. Creel, J., Hubert, P., Viennot, M. (2016). The effect of ECB monetary policies on interest rates and volumes. *Applied Economics*, Volume 48, 2016 -Issue 47
31. D M Andrei, Andrei. L C. (2015). Vector error correction model in explaining the association of some macroeconomic variables in Romania. *Procedia Economics and Finance* 22 (2015) 568-576
32. D. Colander, Goldberg. Haas. A., Juselius, K., Kirman, A., Lux, T., Sloth, B. (2009). The Financial Crisis and the Systemic Failure of the Economics Profession, *Critical Review*, 21:2-3, 249-267, DOI: 10.1080/08913810902934109
33. D. Howarth., L. Quaglia (2013). Banking Union as Holy Grail: Rebuilding the Single Market in Financial Services, Stabilizing Europe's and Completing Economic and Monetary Union, 51 (S1) *Journal Common Market Studies* 103
34. Dajcman, S., Tica, J (2017). The broad credit and bank capital channels of monetary policy transmission in the core and peripheral Euro Area. *Zb. rad. Ekon. Fak. Rij*, Vol. 35. No. 2. 249-275
35. Dalvinder Singh. (2015). The Centralization of European Financial Regulation and Supervision: Is there a need for a Single Enforcement Handbook? *Eur Bus Org Law Rev* (2015) 16: 439-465
36. De Guevara J. F., Maudos, J. (2017). Competition in the European banking markets in the aftermath of the financial crisis. In: Biker, J.A, and L. Spierdijk (eds), *Handbook of Competition in Banking and Finance*, Edward Elgar, 118-138
37. Demirguc-Kunt, A., Detragiache, E., Tressel, T. (2008). "Banking on the principles: compliance with Basel Core Principles and Bank Soundness", *Journal of Financial Intermediation* 17 (4): 511-42
38. Dickey, D. A., Fuller, W. A. (1979). Distribution of the estimates for autoregressive time series with a unit root. *J. Amer. Statist. Assn.* 74 423-431
39. Dickey, D.A., Fuller, W.A. (1981). Likelihood Ratio Statistics for Autoregressive Time Series with a Unit Root. *Econometrica* 49, 1057-1072
40. Eagle R. F., Granger C. W.J. (1987). 'Cointegration and error correction': Representation, estimation and testing. *Econometrica*, 55, 251-276

41. European Central Bank. (2019). Guidelines, EU/ 2019/1265 of the European Central Bank of 10 July , *Official Journal of the European Union*
42. Financial Times. (2020). 3 March
43. Focarelli, D., Panetta, F., Salleo, C. (2002). Why do bank merge? *Journal of Money, Credit and Banking* 34 (4), 1047-1066
44. Fountis, G. Nicolaos., Dickey, A. David. (1989). Testing for a unit root nonstationarity in multivariate autoregressive time series. *Annals of Statistics*, 1989, vol. 17, no. 1, 419-428
45. Friedrich, I., Belke, A., Gros, D., Meade, EE (2003). Reform of the Decision-making Rules of the ECB Council in view of EMU enlargement. *Intereconomics, Volume, Number 3*
46. Gary D.F. (1999). Comment on Hughes, Lang, Mester, and Moon and Cummins, Tennyson, and Weiss, *Journal of Banking and Finance* 23 , 358 -366
47. Goodman, H. (2009). The formation of the Bank of England: a response to Changing Political and Economic Climate, 1694. *Penn History Review*, Volume 17 Issue 1 Fall
48. Grauwe, P.D. (2011). The European Central Bank as a lender of last resort, *VOX CEPR Policy Portal*, 18 August
49. Grossman, R.S., Hart, O. (1980). Disclosure laws and Takeover Bids, *Journal of Finance* 35, 323 to 334
50. Guntram B.W. (2014). Easier monetary policy should be n worry to Germany. *European Macroeconomics and Governance*, June 5.
51. Hamilton, J., Whiteman, C. (1988). The observable Implications of Self-Fulfilling Expectations. *Journal of Monetary Economics* 16 (November), 353-373
52. Hay, J.R., Shleifer, A. (1998). Private Enforcement of Public Laws: A theory of Legal Reform. *American Economic Review*, vol. 88, issue 2, 398-403
53. Humphrey, T.M., Keleher, R.E (1984). The lender of last resort: a historical perspective. *Cato Journal*, Vol. 4, No.1 (Spring / Summer)
54. Johansen, S. (1988). Statistical analysis of cointegration vectors, *Journal of Economic Dynamics and Control*, 12, 231-254
55. Johansen, S. (1991). 'Estimation and Hypothesis Testing of Cointegration Vectors in Gaussian Vector Autoregressive Models', *Econometrica*, Volume 59, No. 6, pp. 1551-1580
56. Johansen, S., Juselius, K. (1990). Maximum likelihood estimation and inferences on cointegration with applications to the demand for money. *Oxford Bulletin of Economics and Statistics*, 52, 169-210
57. Jonghe, O.D., Vennet, R.V. (2008). Competition versus Efficiency: What drives franchise values in European Banking? *Journal of Banking and Finance*, Vol.32, No.9
58. Kneip, A., Simar, L. (1996). A general framework for frontier estimation with panel data. *Journal of Productivity Analysis*, 7 (July): 187-212
59. Laeven, L., Levine, R. (2009). "Bank Governance, Regulation, and Risk-Taking", *Journal of Financial Economics* 93 (2): 259 -275
60. Land, K., Lovell, C.A.K., Thore, S. (1993). Chance-constrained data envelopment analysis. *Managerial and Decision Economics*, 14 (November/December): 541-54
61. Leitaο, N.C. (2010). Financial Development and Economic Growth: A Panel Data Approach. *Theoretical and Applied Economics*, volume 10 (551)
62. Lenaerts, K. (2013). The Principle of democracy in the case-law of the European Court of Justice. *International and Comparative Law Quarterly*, Volume 62, Issue 2 April , pp, 271-315
63. Ma, Y & Lin, X (2016). Financial development and the effectiveness of monetary policy. *Journal of Banking and Finance*, 68 , 1-11
64. MacKinnon, J.G. (1990). Critical Values for Cointegration Tests, *Engineering*
65. MacKinnon, J.G. (1996). Numerical distribution functions for unit-root and cointegration tests. *Journal of Applied Econometrics*, 11, 601-618
66. Maddaloni, A., Scopelliti, A. (2019). Prudential regulation, national differences and banking stability. *Research Bulletin No.58*, 23 May European Central Bank
67. Maitra, S. (2019). Time-s-series Analysis with VAR and VECM: Statistical approach. *M towards data Science*, November 13
68. Malar Kumaran, R., Alexandru M.N. (2017a). Monetary Policy of Romania: A Critical Review. *EcoForum*, vol.6, No.2
69. Malar Kumaran, R., Alexandru M.N., (2017b). Romanian Banks: Growth and Development. *EcoForum*, vol.6, No.2

70. Maudos, J., Fernandez, D.G. (2015). The economic impact of European financial integration: The importance of the banking union. *The Spanish Review of Financial Economics*, Vol. 13, Issue 1 pp.11-19 (January -June)
71. McAllister, P.H., McManus, A. (1993). Resolving the scale efficiency puzzle in banking. *Journal of Banking and Finance*, 17 (April): 389-405
72. McCoskey, S., Kao, C. (1998). A residual-based test of the null of cointegration in panel data, *Econometric Reviews*, 17, 57-84
73. Mesonnier, J.S., A. Monks. (2015). ‘Did the EBA Capital Exercise Cause a Credit Crunch in the Euro Area?’, *International Journal of Central Banking*, Vol. 11 No. 3, pp. 75-117
74. Mesonnier, J.S., A. Monks. (2015). ‘Did the EBA Capital Exercise Cause a Credit Crunch in the Euro Area?’, *International Journal of Central Banking*, Vol. 11 No. 3, pp. 75-117
75. Mitchell, K., N. M.Onvural. (1996). Economies of scale and scope at large commercial banks: evidence from the Fourier Flexible Functional Form. *Journal of Money, Credit, and Banking*, 28 : 178-199
76. Nagy, A., Pete, S., Benyovszki, A., Petru, T. P., Gyorfy, L-Z. (2010). The de Larosiere Report the new Structure of European System of Financial Supervision, *Theoretical and Applied Economics*, volume xvii. No. 11 (552), pp.5-20
77. Olesen, O. B., Peterson, N.C (1995). Chance constrained efficiency evaluation. *Management Science*, 41 (March): 442-57
78. Ozili, P.K. (2019). “Non-performing loans and financial development: new evidence”, *Journal of Risk Finance*, Vol. 20 No. 1, pp. 59-81
79. Pasiouras, F., Chrysovalantis G., Constantin, Z. (2006). The impact of bank regulations, supervision, market structure, and bank characteristics on individual bank ratings: A cross-country analysis. *Review of Quantitative Finance and Accounting* 27, 403-438
80. Pesaran, M.H., Shin, Y., Smith R. J. (2001). Bounds testing approaches to the analysis of level relationships. *Journal of Applied Econometrics*, 16, 289-326
81. Pesaran, M.H., Smith, R. (1995). Estimation of long-run relationships from dynamic heterogeneous panels. *Journal of Econometrics* 68: 79-114
82. Phillips, P.C.B., Xiao, Z. (1998). A primer on unit root testing, *Journal of Economic Surveys*, Vol. 12, Issue 5, pp. 423-470
83. Phillips, P., Hansen, B. (1990). Statistical Inference in Instrumental Variables Regression with I (1) Processes. *Review of Economic Studies*, 1990, Vol.57, Issue1, 99-125
84. Rajan, R.G., Zingales, L. (2003). The great reversals: the politics of financial development in the twentieth century. *Journal of Financial Economics*, Volume 69, Issue 1, July , Pages 5-50
85. Robert, S. (2011). Delegated legislation in the (New) European Union: A Constitutional Analysis. *Modern Law Review* 74 (5)
86. Ross, S. (2020, September 31). What percentage of the global economy is the financial services sector? February 6 *Investopedia* <https://www.investopedia.com/ask/answers/030515/what-percentage-global-economy-comprised-financial-services-sector.asp>
87. Saiki, A., Frost, J. (2014). Does unconventional monetary policy affect inequality? Evidence from Japan. *Applied Economics*, Volume 46, -Issue 36
88. Saikkonen, P. (1991). Asymptotically Efficient Estimation of Cointegrating Regressions. *Econometric Theory*, 58, 1-21
89. Simar, L (1996). Aspects of statistical analysis in DEA-Type frontier Models. *Journal of Productivity Analysis*, 7(July): 177-185
90. Sims, A.C. (1980). Macroeconomics and Reality. *Econometrica* Vol. 48, No.1 (January), pp.1-48
91. Stavarek, D., Repkova, I., Gajdosova, K. (2011). Theory of financial integration and achievements in the European Union. *MPRA Paper No. 34393*, 15 July
92. Stock, J., Watson, M. (1993). A simple estimator of Cointegrating vectors in higher order integrated systems. *Econometrica*, 61, 783-820
93. Wallison, P.J. (2009). Cause and Effect: Government Policies and the Financial Crisis, *Critical Review* 21: 2-3, 365-376, DOI: 10.1080/08913810902934158
94. Zhang, Z., Wang, Z (2019). The Determinants of Enterprise Capital Structure and Its Dynamic Influence’. *Journal of Service Science and Management*, 12, 899-908
95. Zou, X. (2018). VECM Model Analysis of Carbon Emissions, GDP and International Crude Oil Prices. *Discrete Dynamics in Nature and Society*, Volume 2018 Hindawi

RAPOARTE

1. European Union (2020). *Financial Stability Report*, 2020. European Insurance and Occupational Pensions Authority
2. Federal Reserve Bank, before the House Financial Services Committee, House of Representatives, U.S.
3. Finance Ministers and Central Bank Governors (2011). *Financial stability issues in emerging market and developing economies*. [Report to the G-20 Finance Ministers and Central Bank Governors] , October 20, Government Printing Office, Washington
4. IMF (2020). *Global Financial Stability Report*. International Monetary Fund, April Washington DC
5. International Monetary Fund (2016). United Kingdom, FSAP, Detailed Assessment of Observance on the Core Principles for Effective Banking Supervision, IMF Country Report No. 16/166, IMF
6. London Economics (2002). *Quantification of the Macro-economic Impact of Integration of EU Financial markets*. [Final report by London Economics in association with PricewaterhouseCoopers and oxford Economic Forecasting to the Economic Commission] London, November.
7. Panel (2009). *Congressional Oversight Panel for Economic Stabilization* [Special Report on Regulatory Reform] Washington
8. Paul Volcker (2010). *Implications of the 'Volcker Rules' for financial stability* [Testimony of Paul Volcker, former
9. World Bank (2015). *The World Bank Annual Report* Washington DC
10. World Bank (2018). *The World Bank Annual Report* Washington DC

LEGISLAȚIE

1. Council Regulation (EU) No. 1024/2013 of 15 October 2013. Official Journal of the European Union, 29.10.2013 L 287/63.
2. Council Regulation, Article 11 (1998). Council Regulation (EC) No 974/98 (3 May).
3. Council Regulation, Article 26 (1) (2013). Council Regulation (EU) No. 1024/2013 of 15 October Official Journal of the European Union, L 287/63.
4. Council Regulation, Para 55 (2013). (EU) No. 1024/2013, (15 October).
5. Council Regulation, Para 64 (2013). (EU) No. 1024/2013, (15 October).
6. Council Regulation, Regulations. (EU) 2020/672 (19 May).
7. Decision of the EBA, Money Laundering Directive (EU) 2015/849) (MLD4) and the Wire Transfer Regulation (EU) 2015/847) (revised WTR) to the Q & A tool in its interactive single rulebook (17 June).
8. European Commission, Commissioner Barnier Welcomes the Signature of the intergovernmental agreement (IGA) on the Single Resolution Fund. Last modified (May 21).
9. European Commission, Communication from the Commission to the European Parliament and the Council A Roadmap towards a Banking Union, 12.9.2012 Brussels.
10. European Commission, Communication from the Commission: the European Green Deal, COM (2019) 640 final.
11. European Commission, SURE. European Cluster Collaboration Platform, (September 07).
12. Meroni and Co., Industrie Metallurgiche, SpA v High Authority of the European Coal and Steel Community (1957-8).
13. Regulations, Article 18 (7) SRM Regulation.
14. Rules of Procedure of European Central Bank, Article 13 a, (2014) Decision of the European Central Bank, 22 January
15. Rules of Procedure of European Central Bank, Article 13 b (2014). Decision of the European Central Bank, 22 January
16. Rules of Procedure of European Central Bank, Article 13 m.3 (2014). Decision of the European Central Bank, 22 January
17. Scope and effects of legal tender of euro banknotes and coins, Commission Recommendation (2010). EU (22 March).
18. The Glass-Steagall Act, S. Ref. No. 73 -1455, at 185 (1933).
19. Treaty on European Union, Article 1 (2007).
20. Treaty on European Union, Article 13 (2007).
21. Treaty on European Union, Article 42 (2007).

22. Treaty on European Union, Article 5 (2007).
23. Treaty on European Union, Article 8 (2007).
24. Treaty on the Functioning of the European Union, Article 114 (1957).
25. Treaty on the Functioning of the European Union, Article 127 (b) (1957).
26. Treaty on the Functioning of the European Union, Article 129 (1957)
27. Treaty on the Functioning of the European Union, Article 130 (1957).
28. Treaty on the Functioning of the European Union, Article 282 (3) (1957).
29. Treaty on the Functioning of the European Union, Article 282 (4) (1957).
30. Treaty on the Functioning of the European Union, Article 290 (1957).
31. Treaty on the Functioning of the European Union, Article 291 (1957).
32. Treaty on the Functioning of the European Union, Article 9 (1) (1957).

CUVINTE-CHEIE

mechanism unic de supraveghere; stabilitate financiară; Banca Central Europeană; politici monetare; principiile supravegherii bancare; criza financiară globală; COVID-19