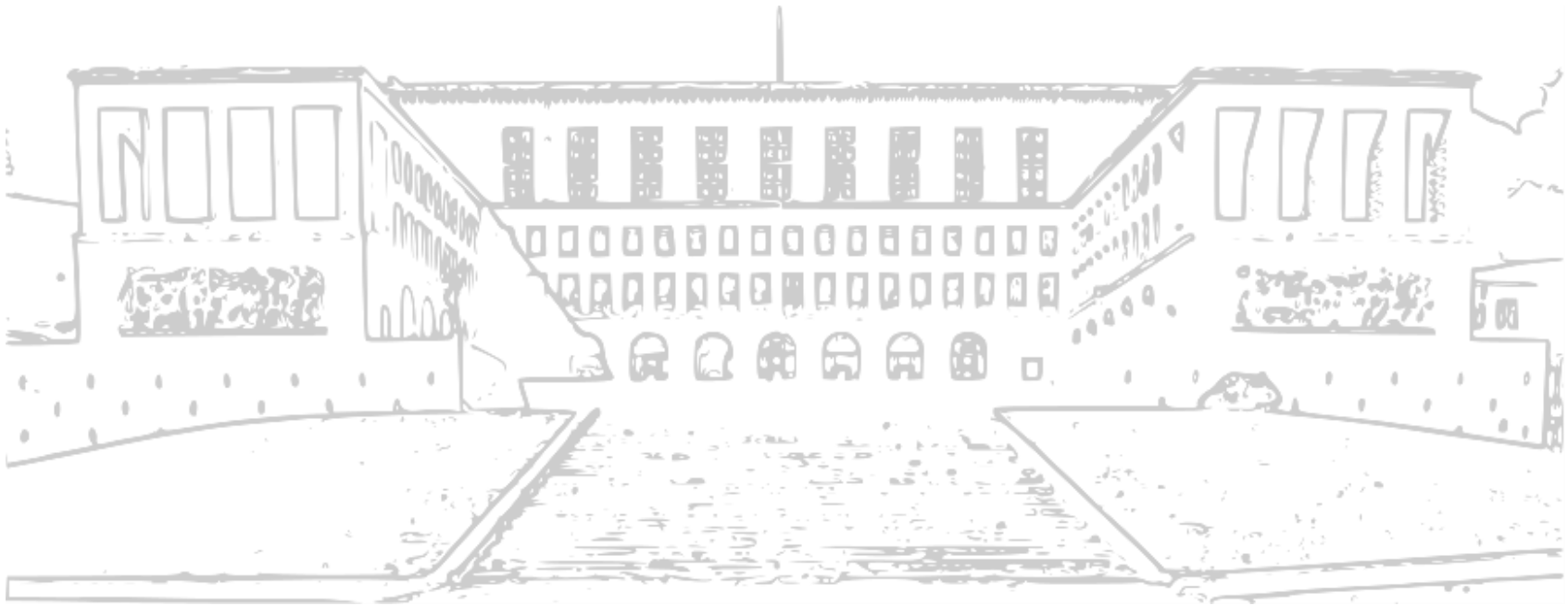


TECNICA BANCARIA

LO SCENARIO E L'ATTIVITÀ BANCARIA IN ITALIA ED EUROPA

A.A. 2019/2020

Prof. Alberto Dreassi – adreassi@units.it

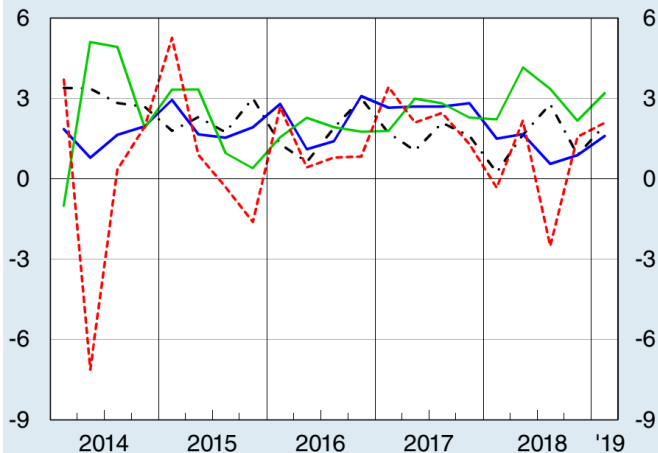


AGENDA

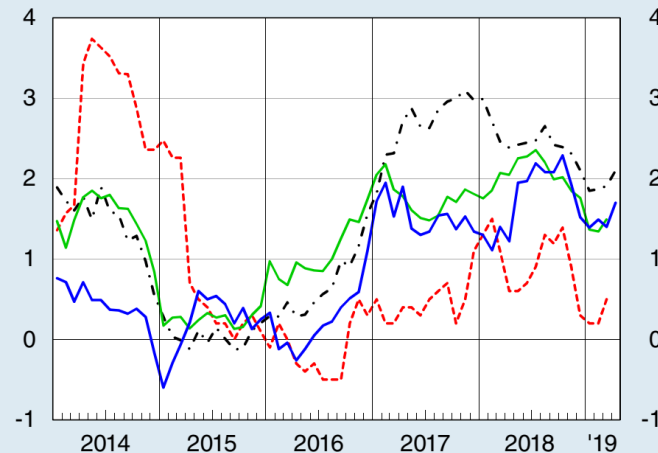
- I principali indicatori economici: globali, area Euro e Italia
- Famiglie, imprese e mercato del lavoro
- Il settore bancario europeo ed italiano

INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

(a) crescita del PIL (1)
(dati trimestrali)

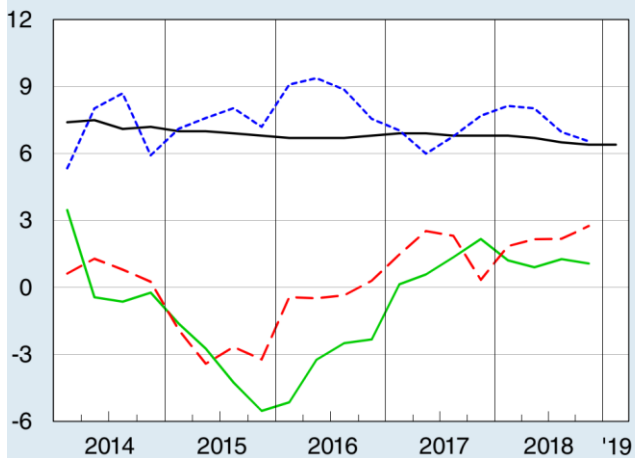


(b) inflazione (2) (3)
(dati mensili)

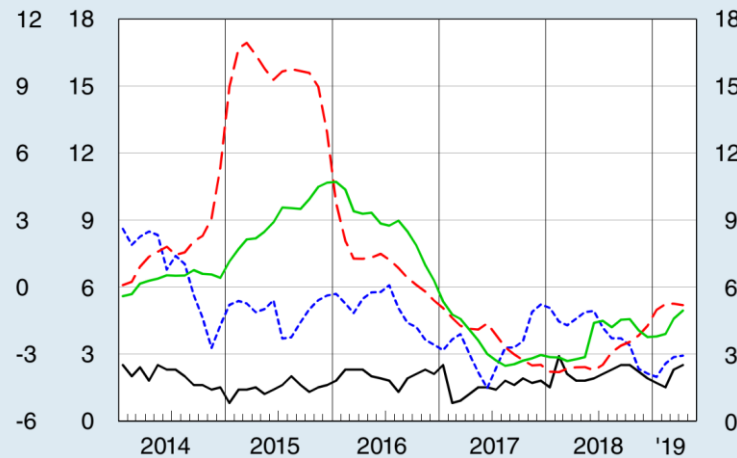


— area dell'euro - - - Giappone - - - Regno Unito — Stati Uniti

(a) crescita del PIL
(dati trimestrali)



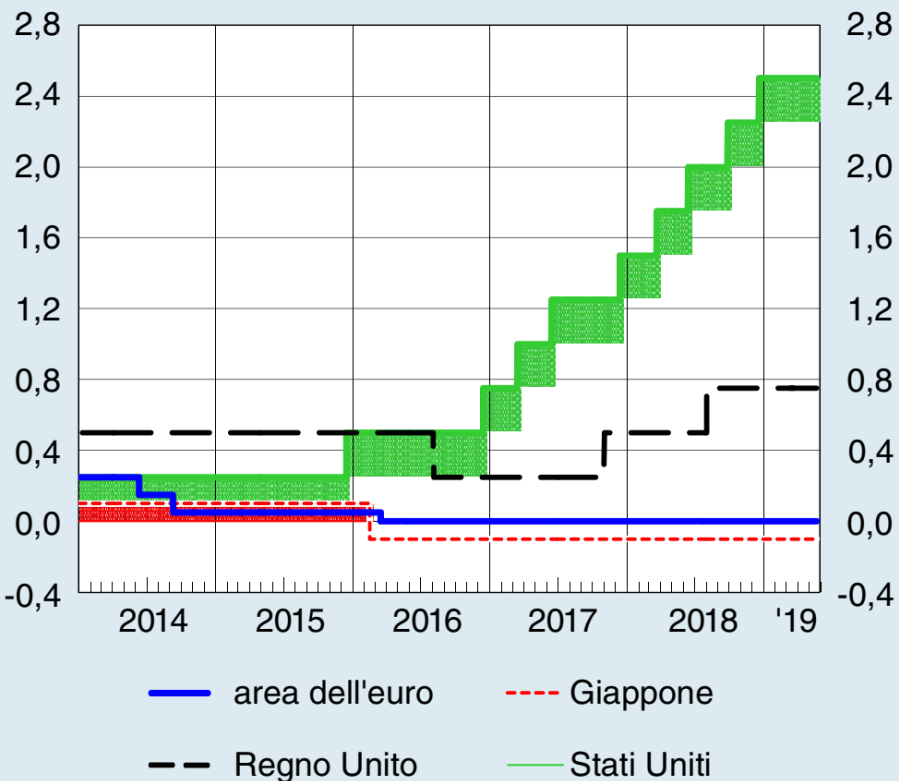
(b) inflazione
(dati mensili)



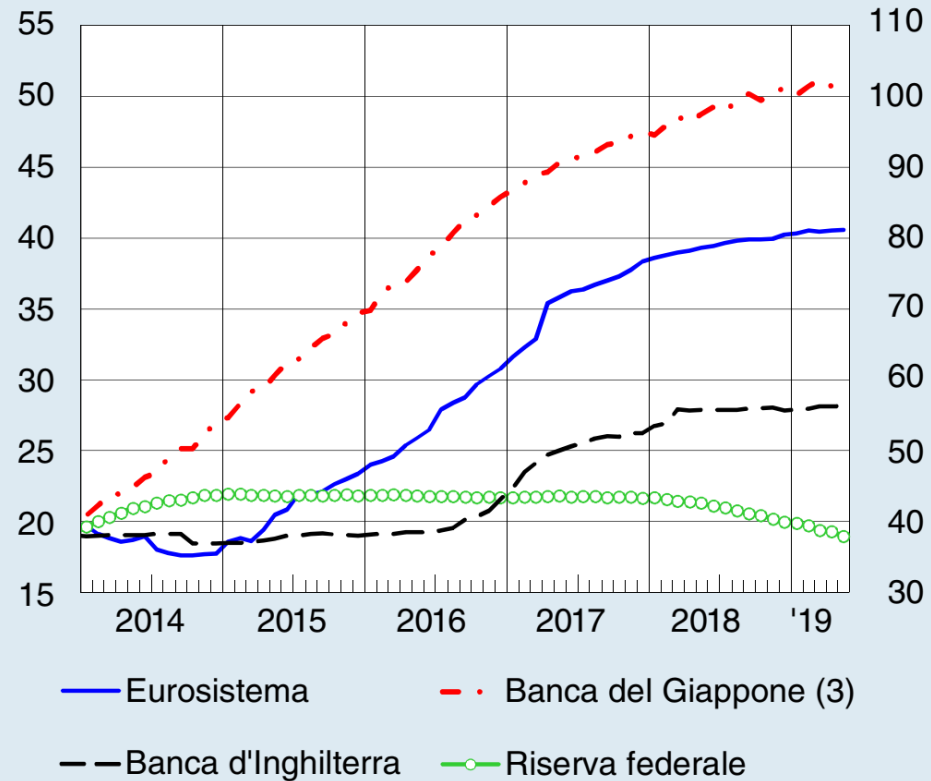
— Brasile — Cina - - - India - - - Russia

INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

(a) tassi di interesse ufficiali (1)
(dati giornalieri; valori percentuali)

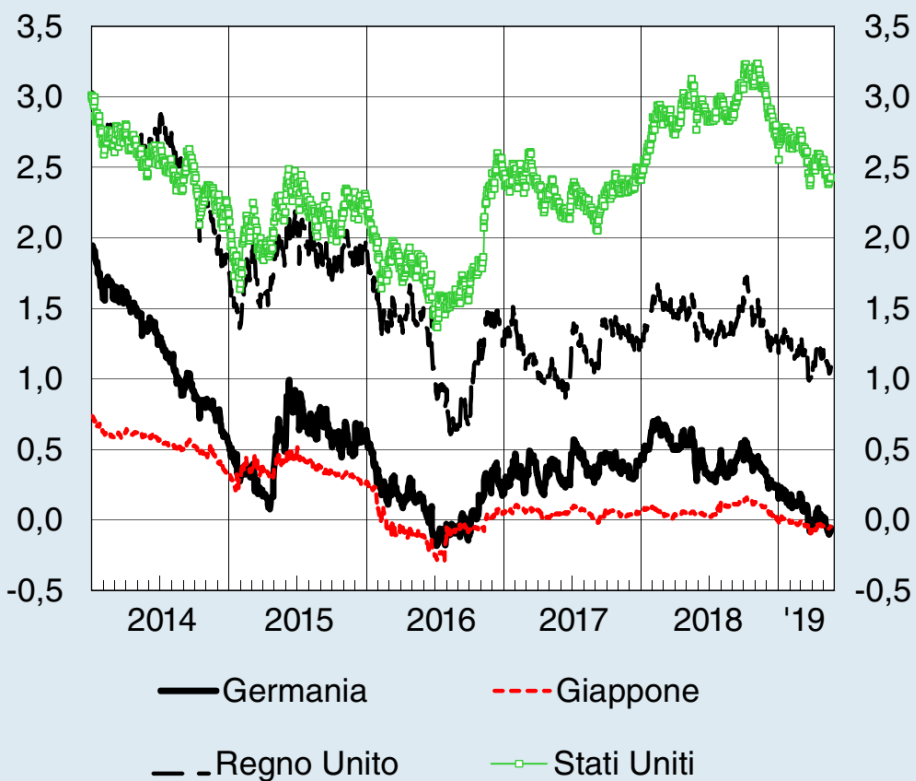


(b) attività delle banche centrali (2)
(dati mensili; valori in percentuale del PIL annuale)

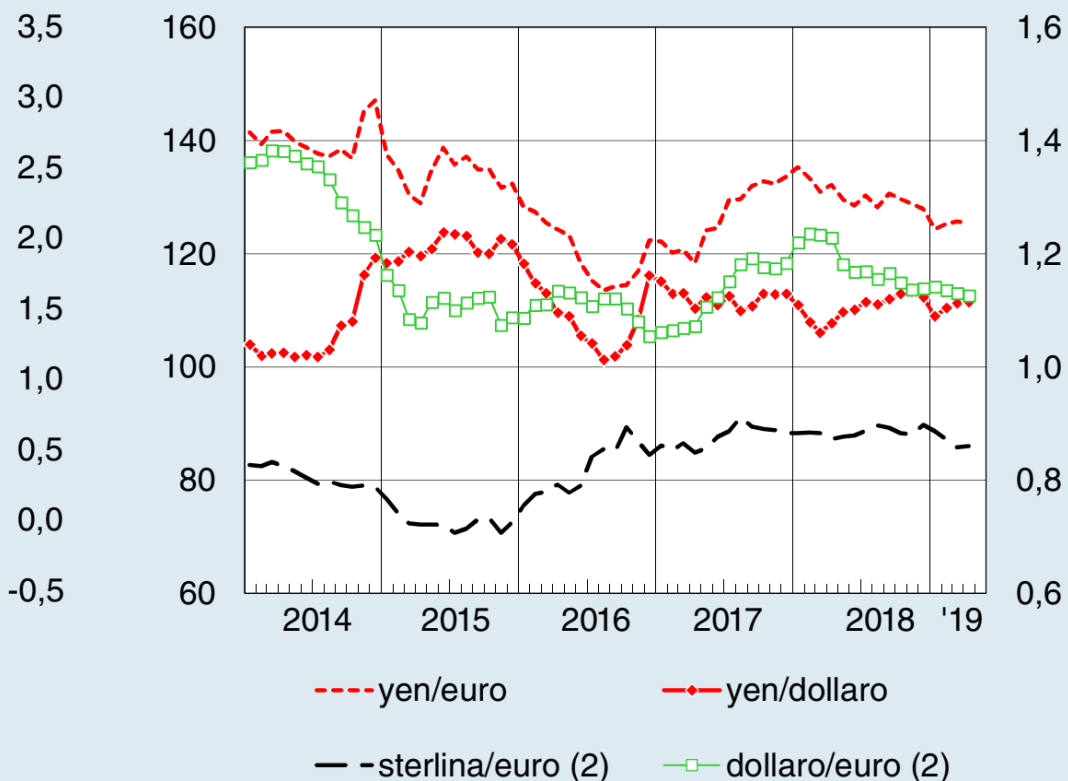


INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

(a) rendimenti delle obbligazioni pubbliche decennali
(dati giornalieri; valori percentuali)

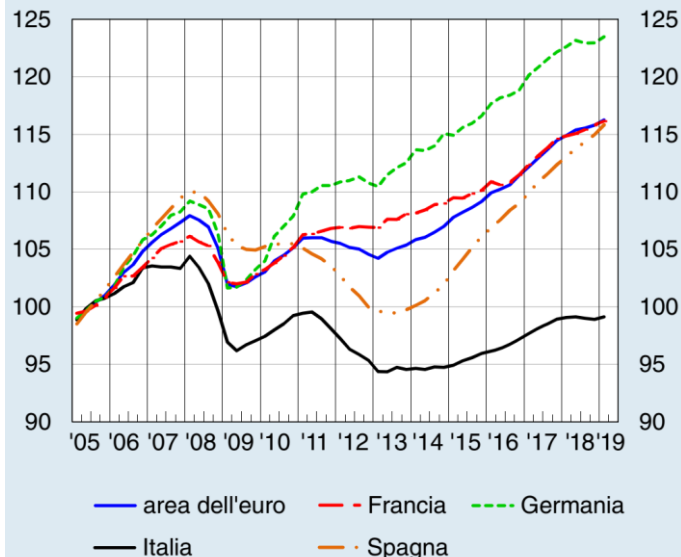


(b) cambi bilaterali nominali (1)



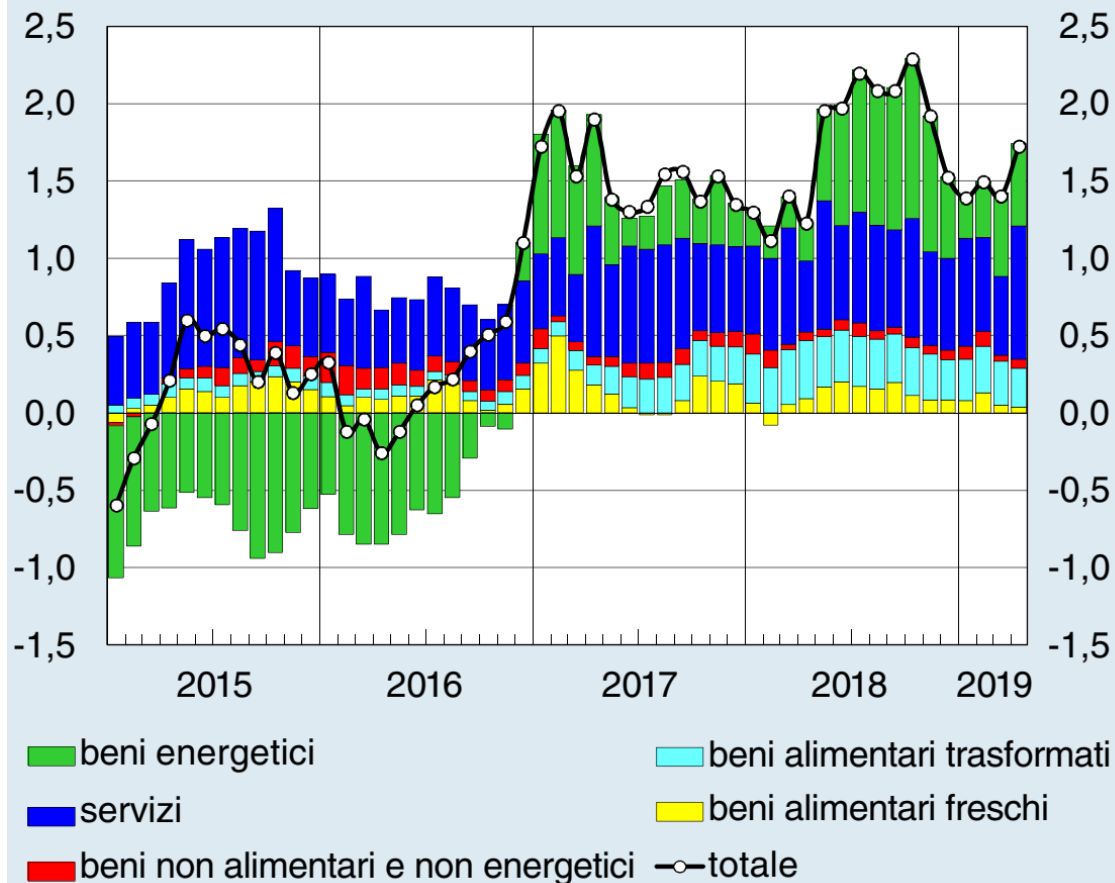
INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI AREA EURO

(a) PIL dell'area dell'euro e dei principali paesi
(indici: 2005=100)



Inflazione nell'area dell'euro e contributi delle sue componenti (1)

(dati mensili; variazioni percentuali
sui 12 mesi e punti percentuali)



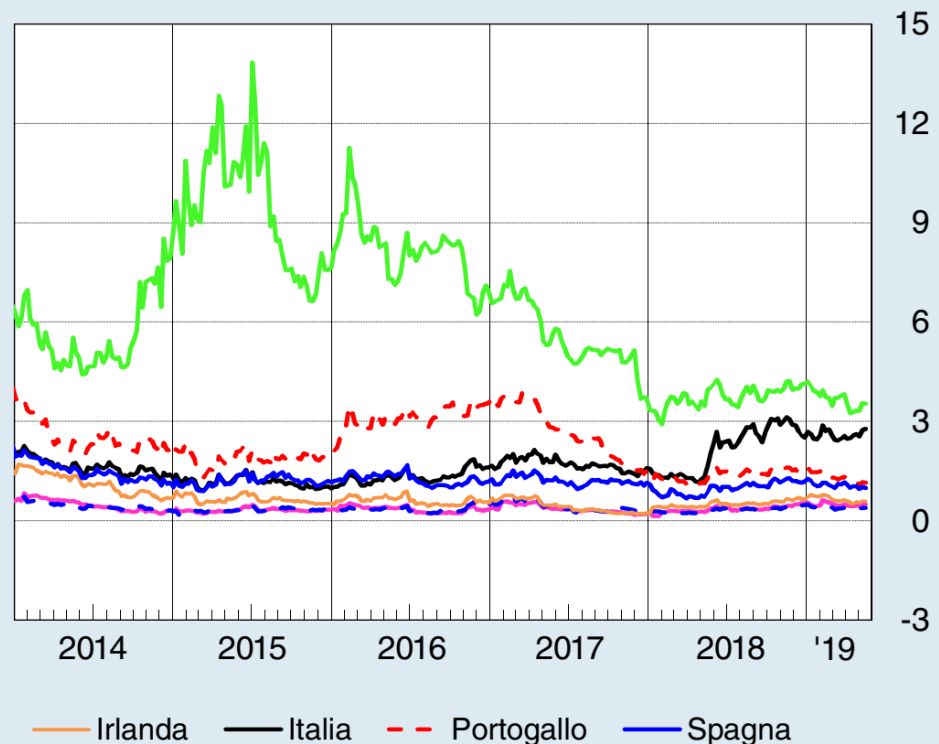
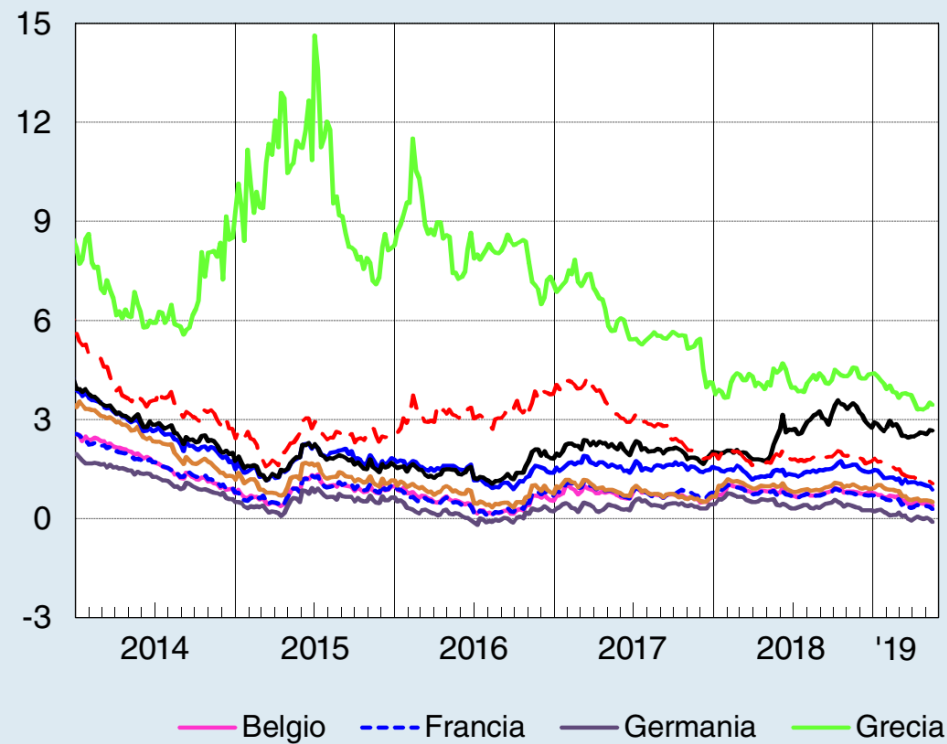
INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI AREA EURO

Rendimenti e differenziali di rendimento dei titoli di Stato

(dati di fine settimana; punti percentuali)

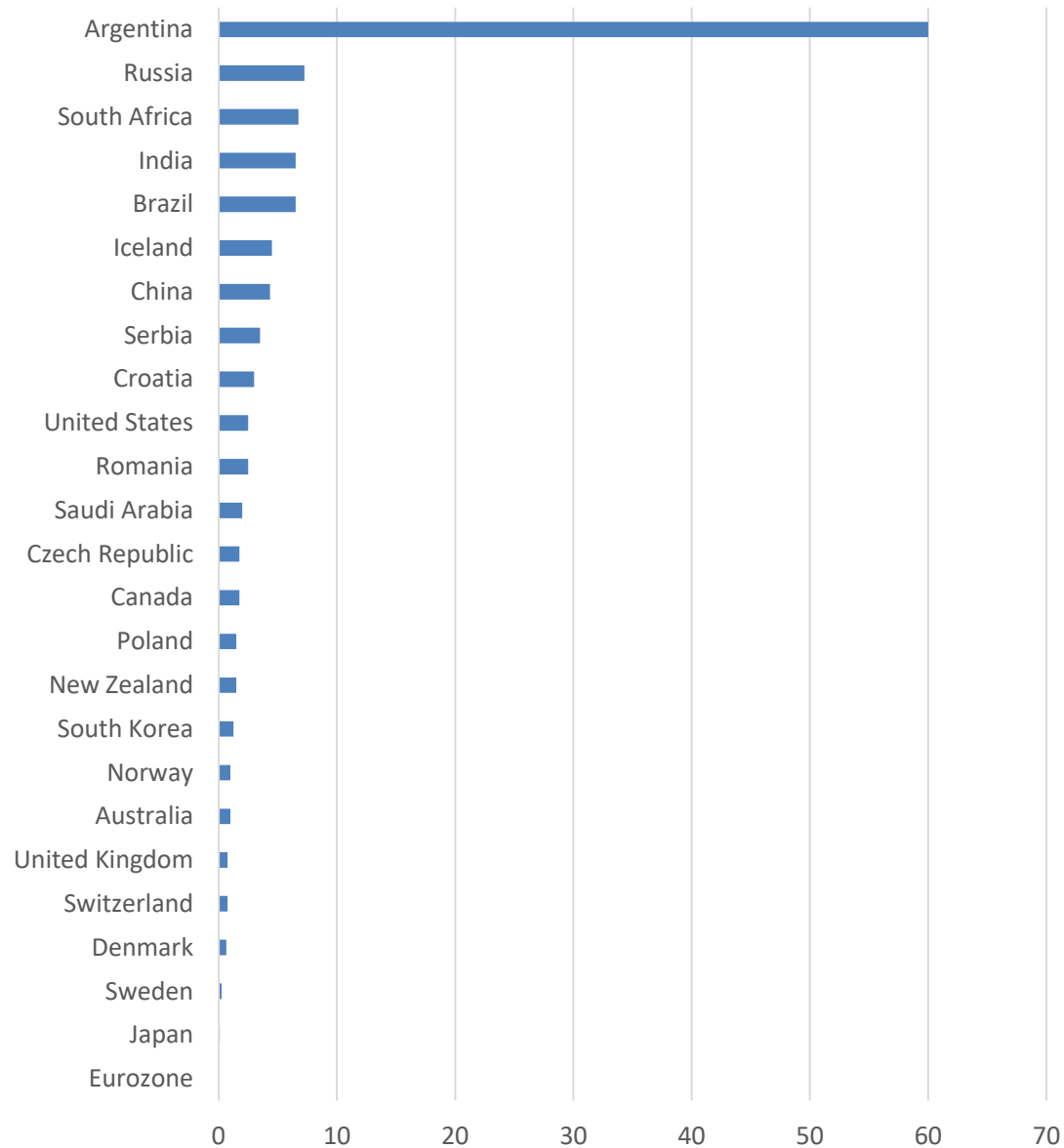
(a) rendimenti

(b) differenziali di rendimento rispetto ai titoli tedeschi



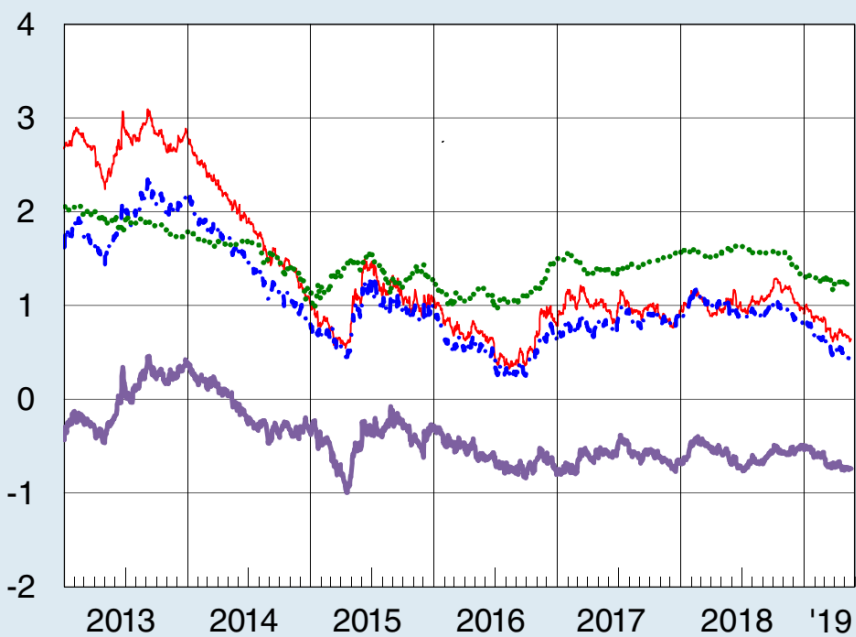
TASSI DI INTERESSE

Tassi di riferimento di alcune banche centrali (07/19)



TASSI E INFLAZIONE

(a) tassi di interesse e attese di inflazione a lungo termine



(b) attese di inflazione implicite nei contratti swap sull'inflazione (5)

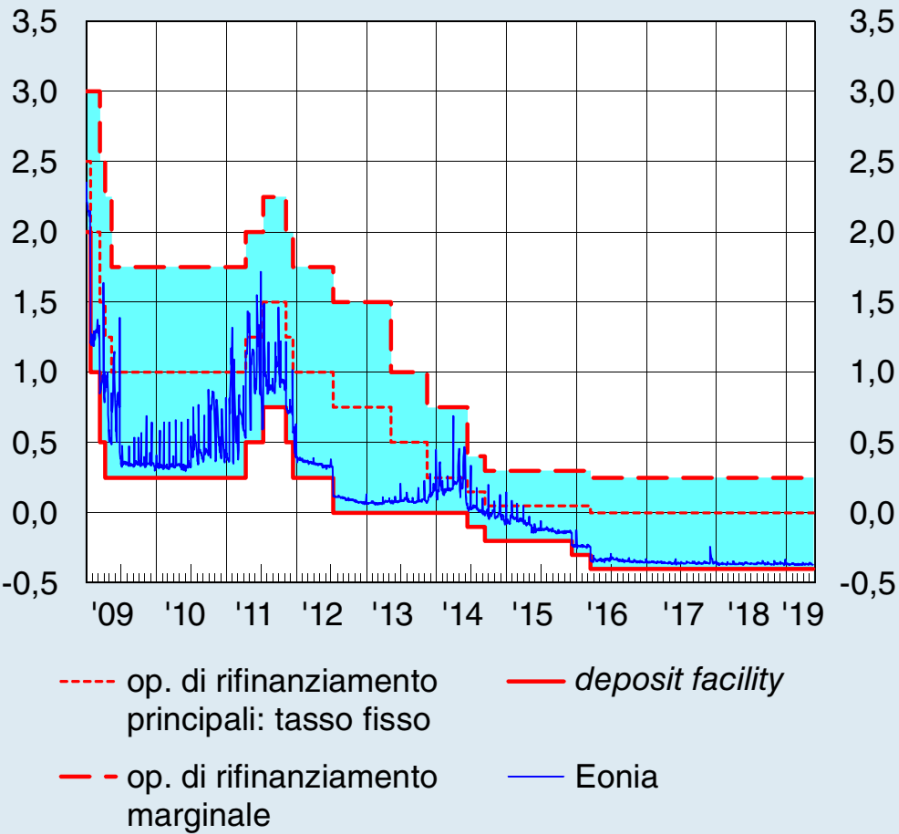


- titoli di Stato a 10 anni dei paesi dell'area, media (1)
- · - swap sui tassi di interesse a 10 anni (2)
- swap sull'inflazione a 10 anni (3)
- tassi di interesse reali a 10 anni (4)

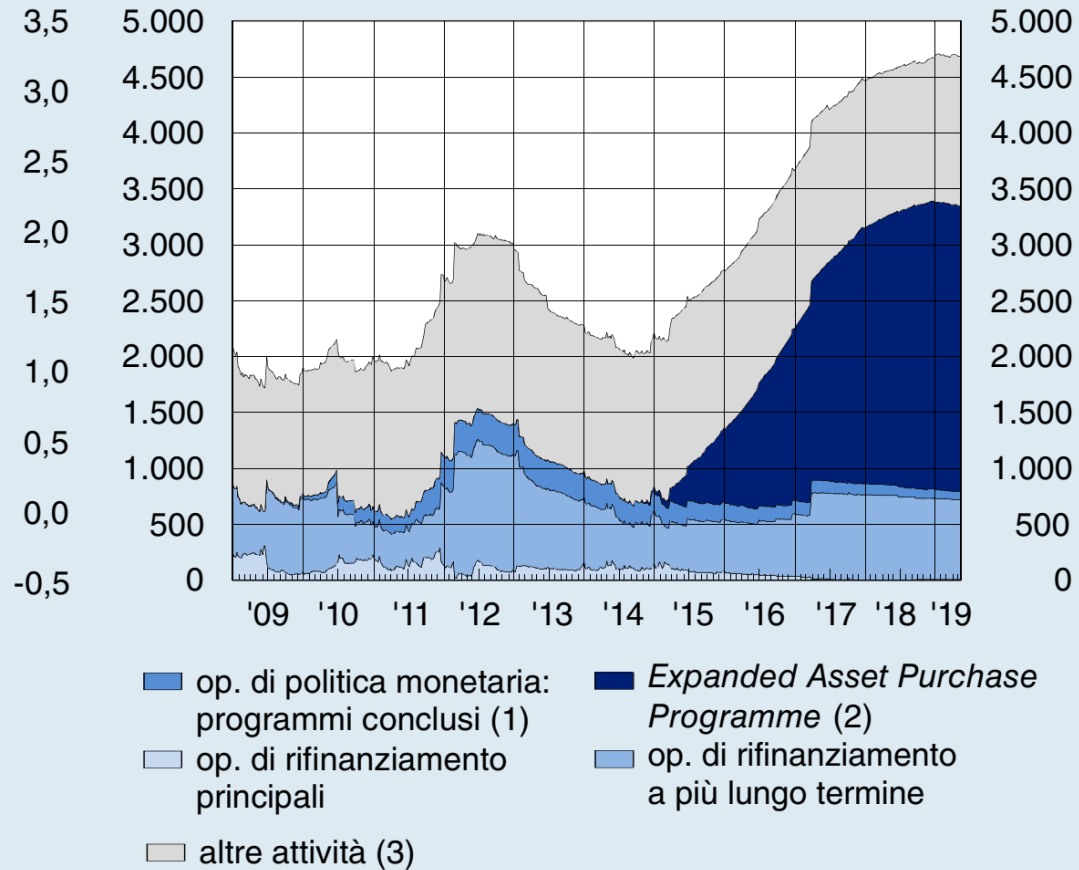
- 2 anni
- 5 anni
- 5-10 anni

TASSI DI INTERESSE E LIQUIDITÀ

(a) tassi di interesse ufficiali e del mercato monetario
(dati giornalieri; valori percentuali)



(b) bilancio consolidato dell'Eurosistema: attività
(dati settimanali; miliardi di euro)

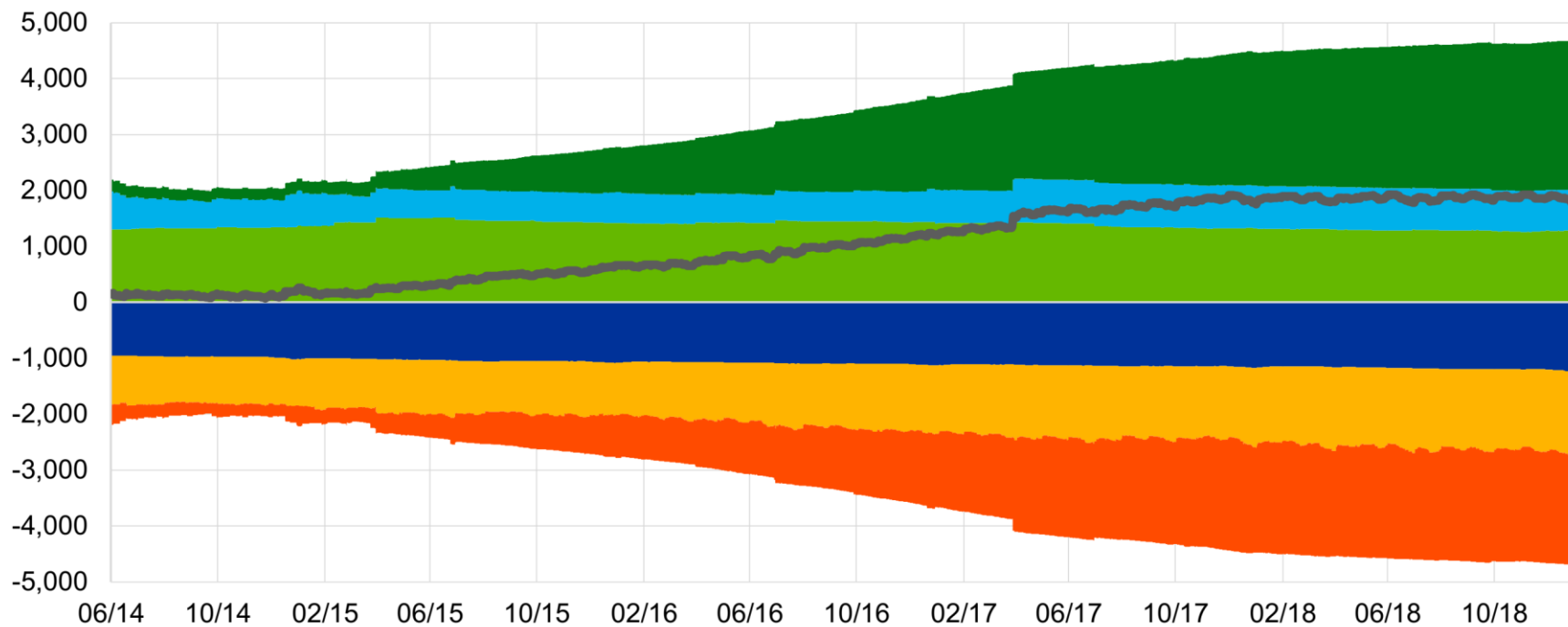


TASSI DI INTERESSE E LIQUIDITÀ

Evolution of the Eurosystem's consolidated balance sheet

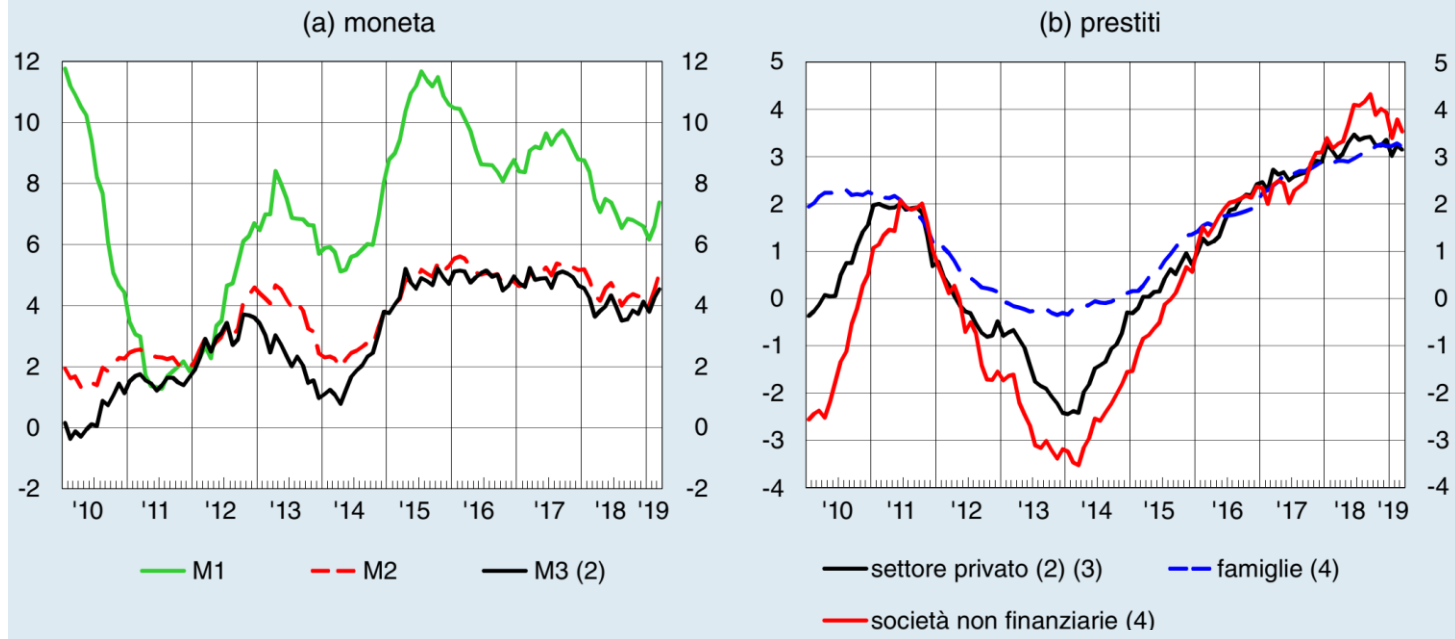
(EUR billions)

- Banknotes in circulation
- Other liabilities
- Total liquidity-absorbing operations
- Non-monetary policy assets
- Lending to euro area credit institutions related to monetary policy operations
- Securities held for monetary policy purposes
- Excess liquidity

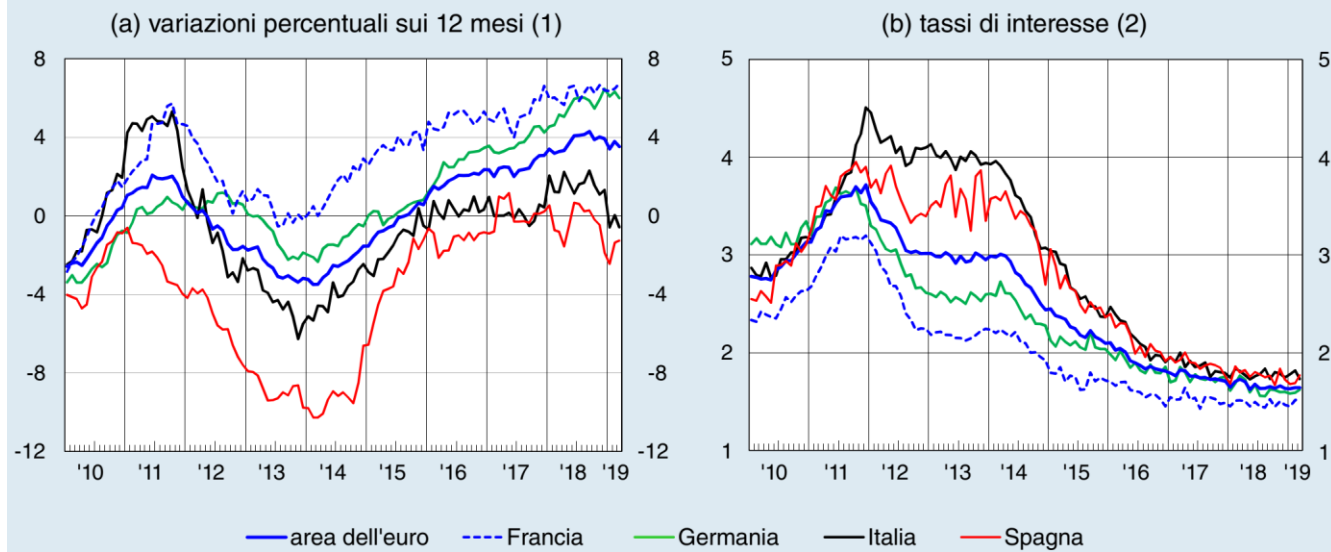


*Liq. in eccesso: oltre la riserva obbligatoria

MONETA E CREDITO

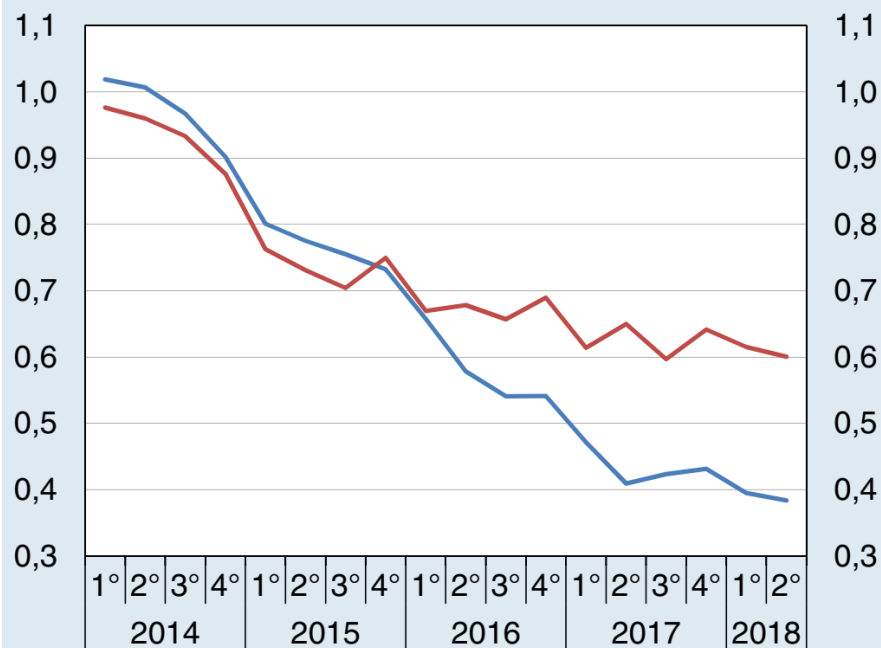


Prestiti alle società non finanziarie nei paesi dell'area dell'euro
(dati mensili)



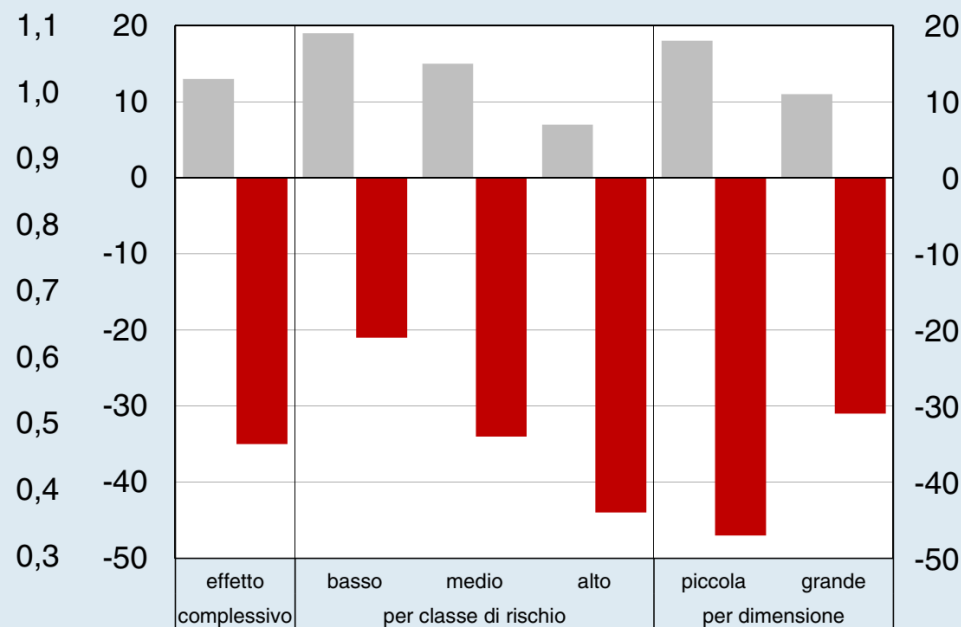
MONETA E CREDITO

Costo medio della raccolta
(dati trimestrali; punti percentuali)



— banche partecipanti alle TLTRO2
— banche non partecipanti alle TLTRO2

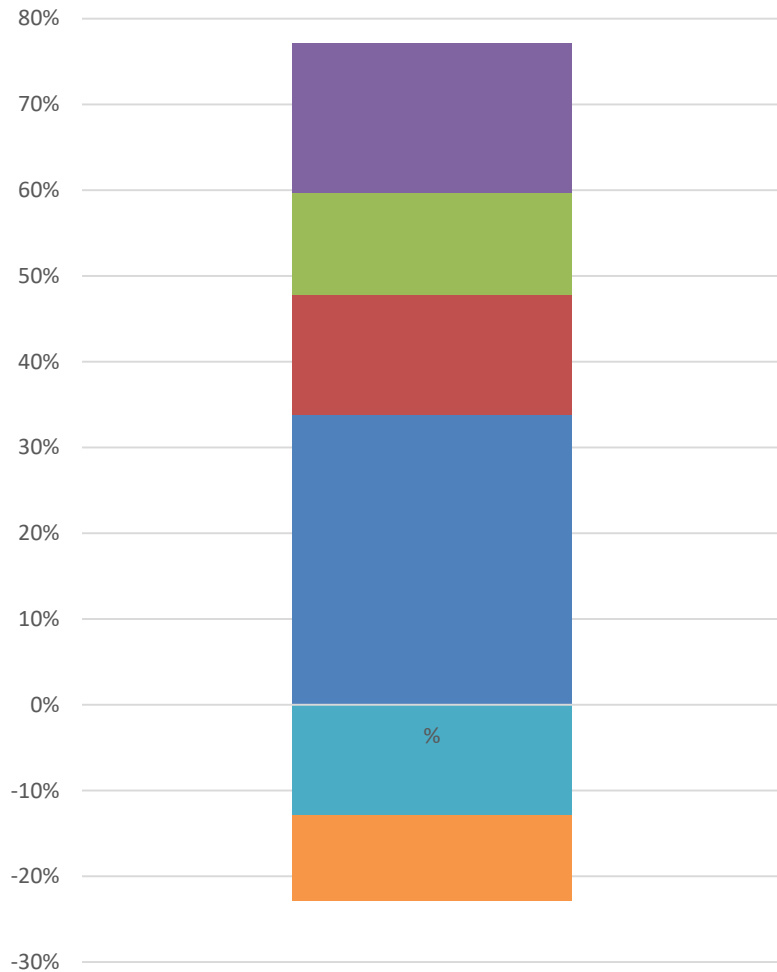
Impatto delle TLTRO2 su costo e quantità del credito alle imprese (1)
(deviazioni percentuali e punti base)



■ ammontare accordato ■ tasso di interesse (2)

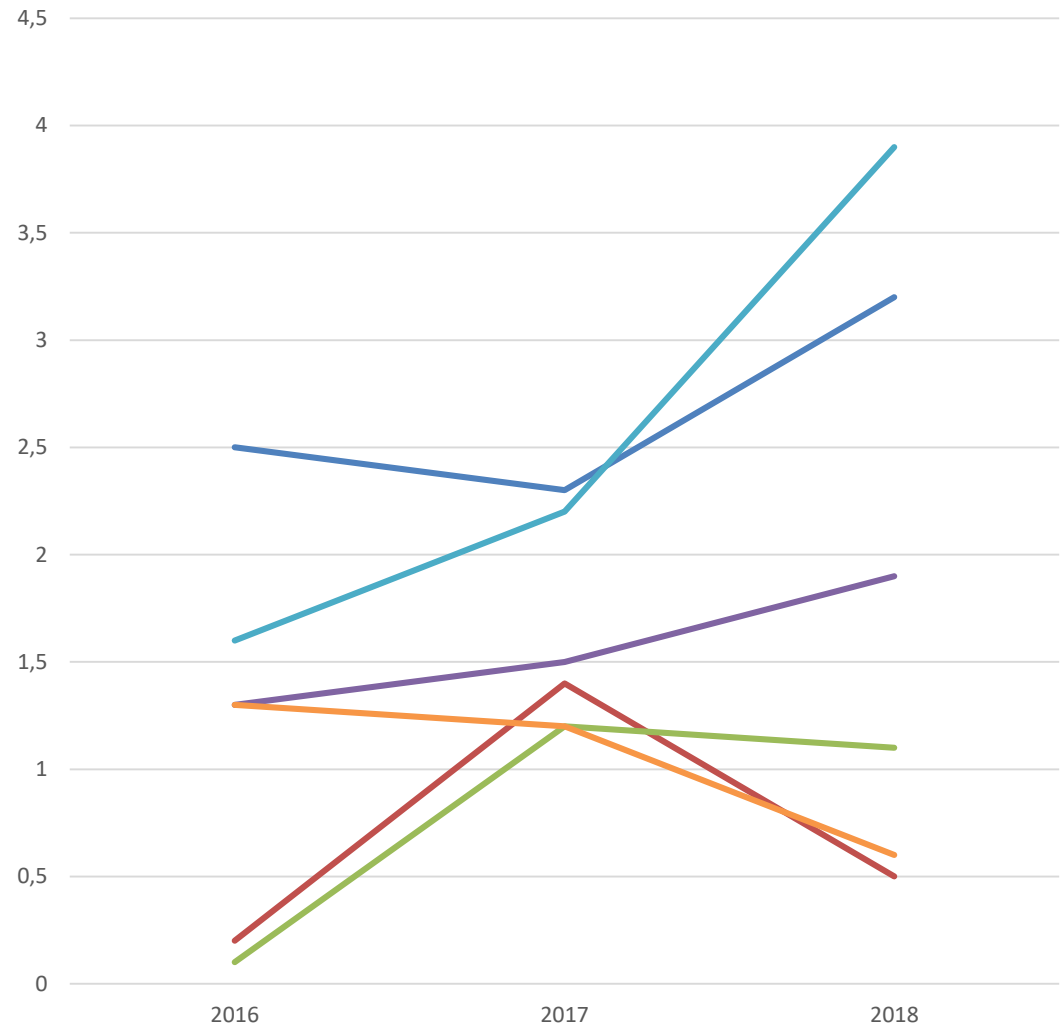
FAMIGLIE

Composizione del reddito lordo disponibile



- Reddito da lavoro dipendente
- Redditi da lavoro autonomo
- Redditi netti da proprietà
- Prestazioni sociali e trasferimenti
- Contributi sociali netti
- Imposte su reddito e patrimonio

Variazioni YoY

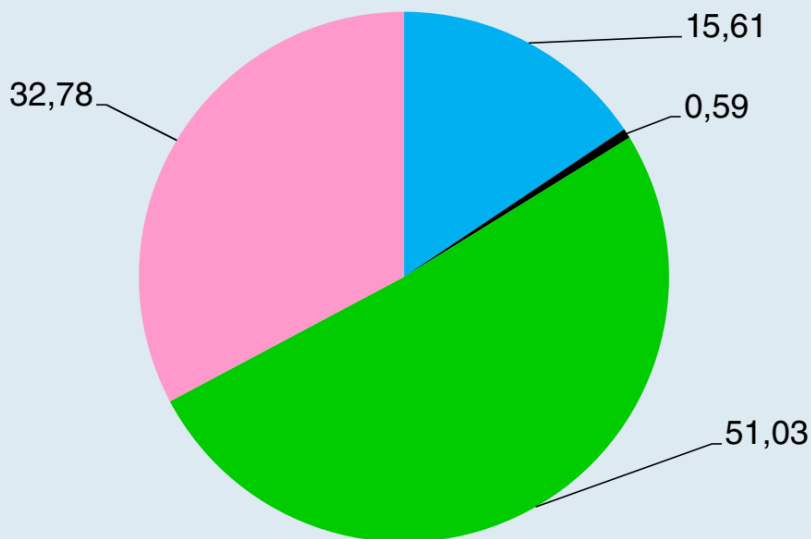


- Reddito da lavoro dipendente
- Redditi da lavoro autonomo
- Redditi netti da proprietà
- Prestazioni sociali e trasferimenti
- Contributi sociali netti
- Imposte su reddito e patrimonio

FAMIGLIE

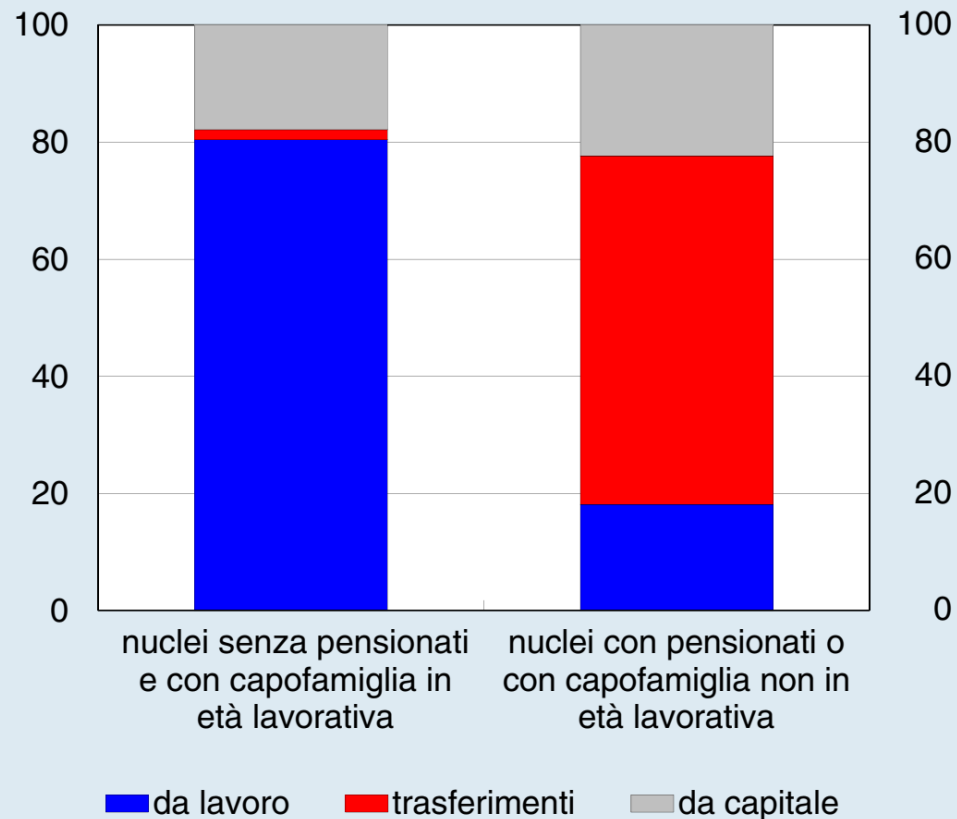
Quote di individui e di reddito per tipologia familiare (1) (valori percentuali)

(a) quota di individui per età e tipologia di famiglia (2)



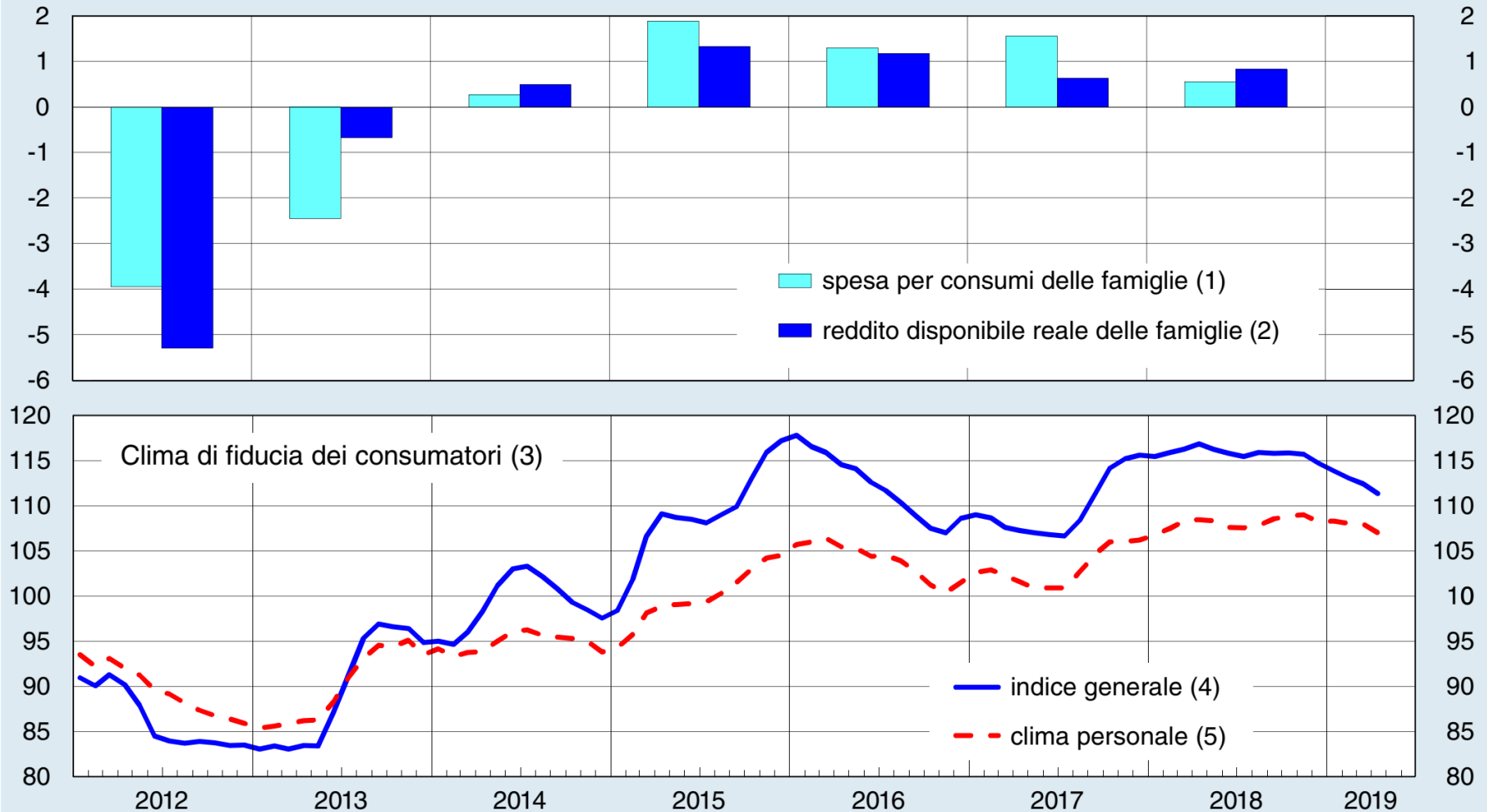
- minorenni in nuclei senza pensionati e con capofamiglia in età lavorativa
- minorenni in nuclei con pensionati o con capofamiglia non in età lavorativa
- adulti in nuclei senza pensionati e con capofamiglia in età lavorativa
- adulti in nuclei con pensionati o con capofamiglia non in età lavorativa

(b) quota di reddito per fonte e tipologia di famiglia (2) (3)



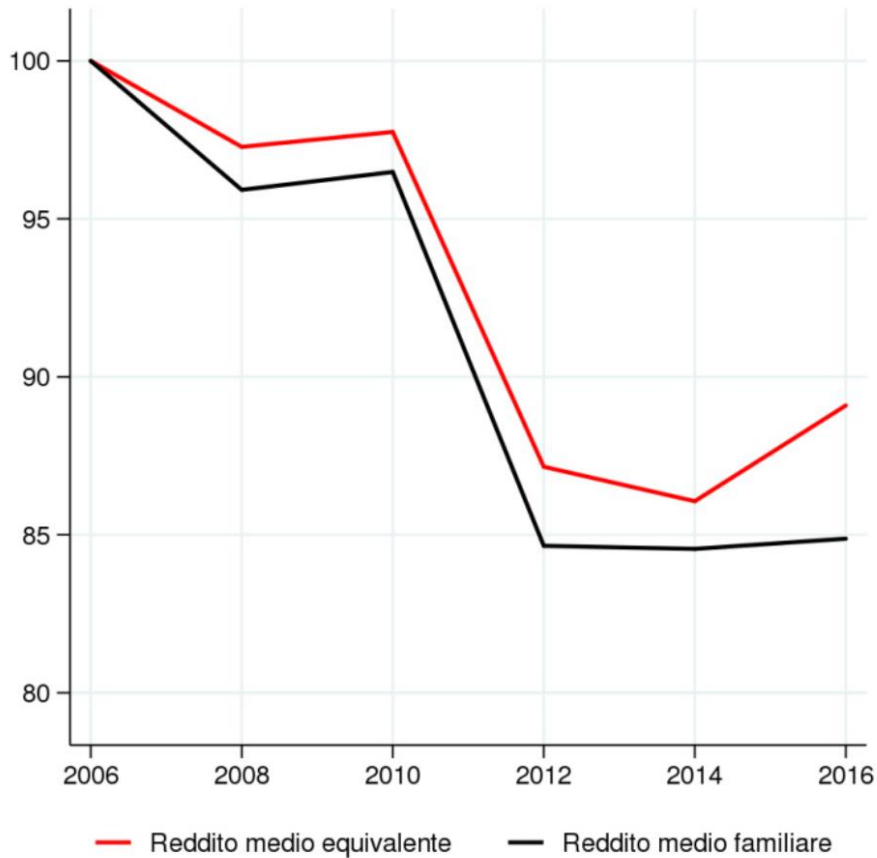
FAMIGLIE

Consumi, reddito reale e clima di fiducia dei consumatori
(tassi di crescita e numeri indice)

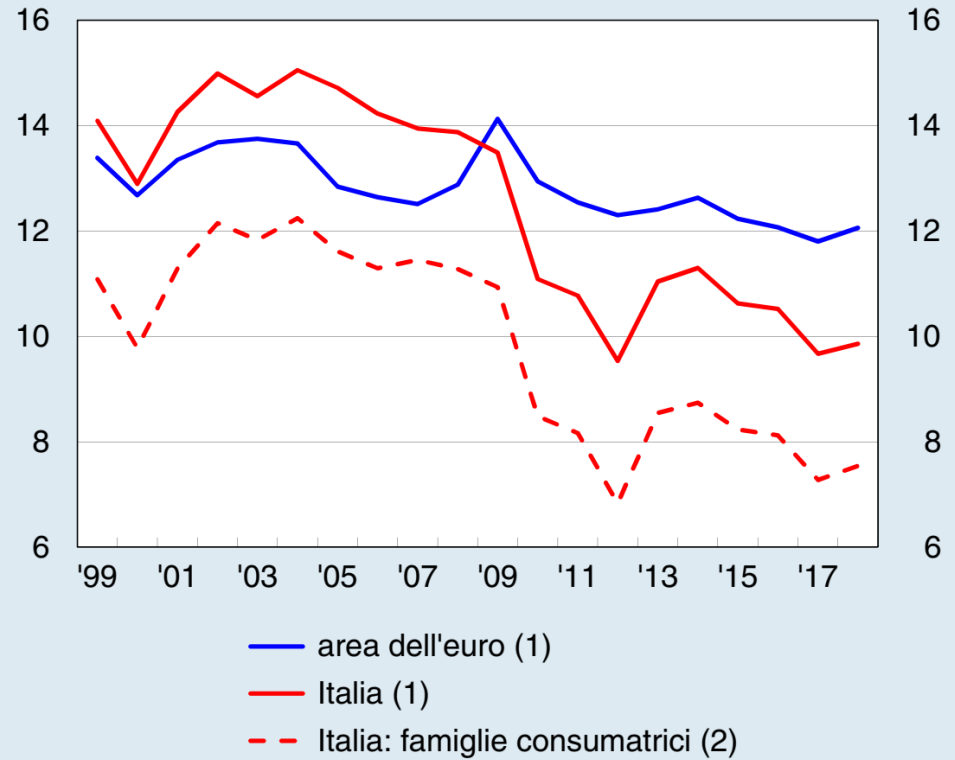


FAMIGLIE

Reddito medio familiare e reddito equivalente
(prezzi costanti, 2006=100)



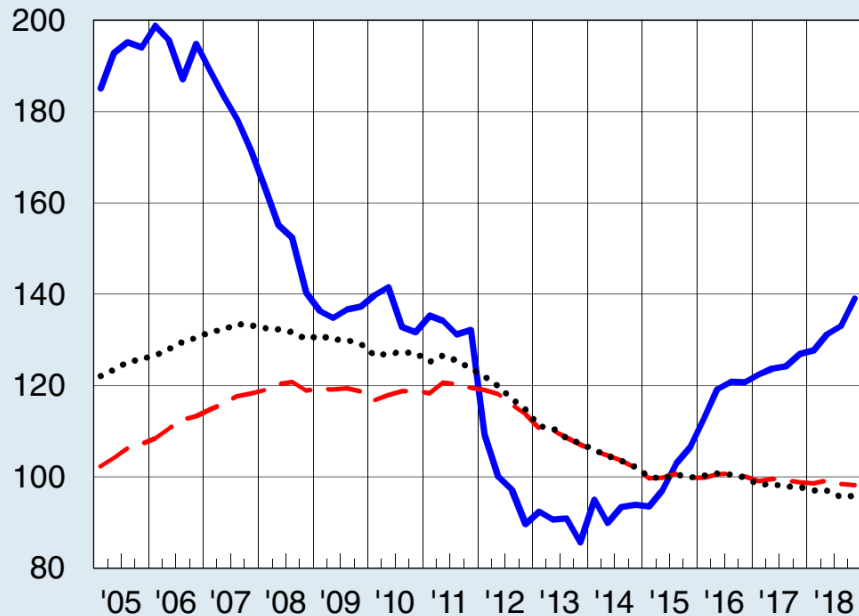
Propensione al risparmio delle famiglie
(dati annuali; valori percentuali)



FAMIGLIE

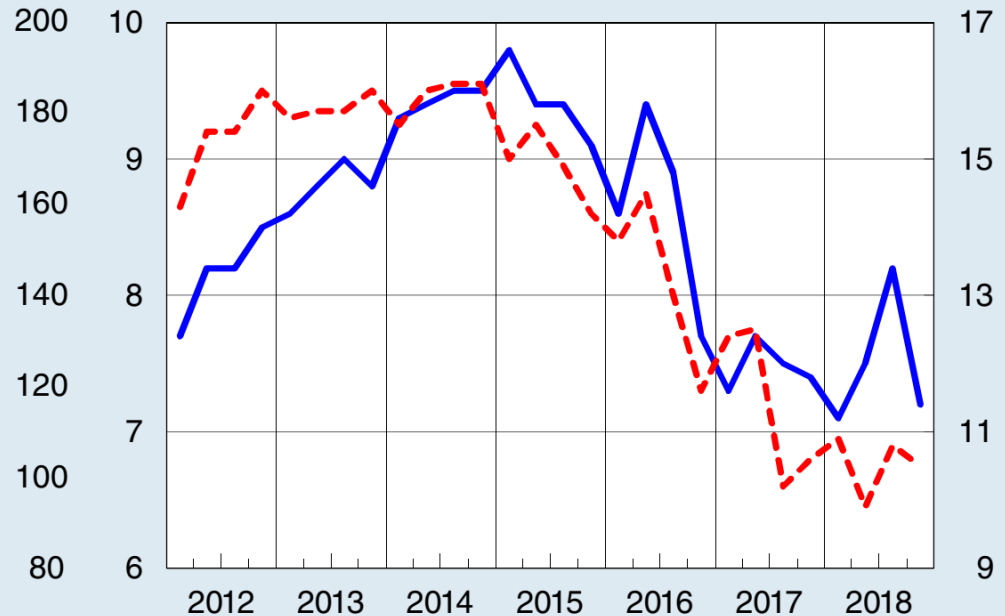
Mercato delle abitazioni in Italia (1)

(a) prezzi e numero di compravendite
(indici: 2015=100)



- numero di compravendite (2)
- - - prezzi
- prezzi in termini reali (3)

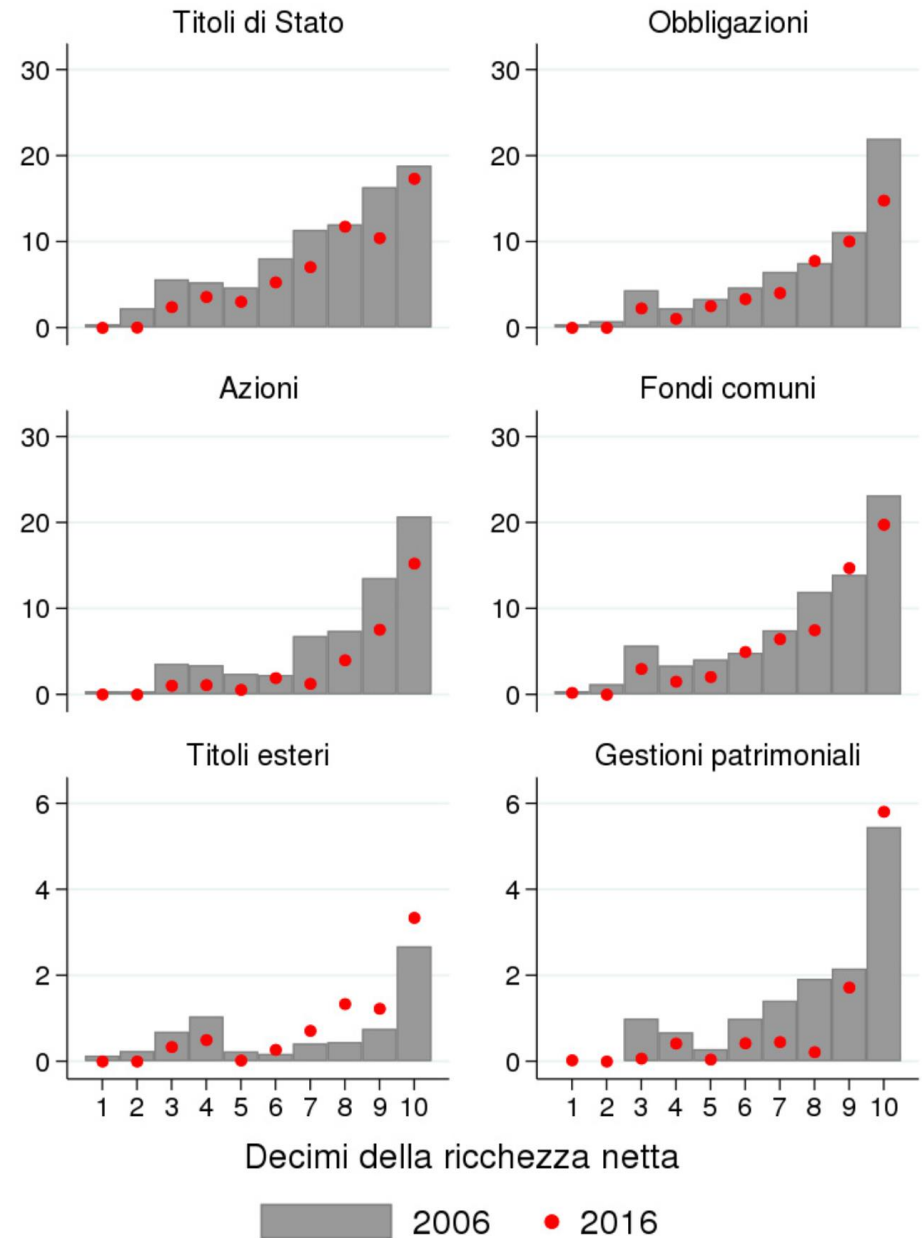
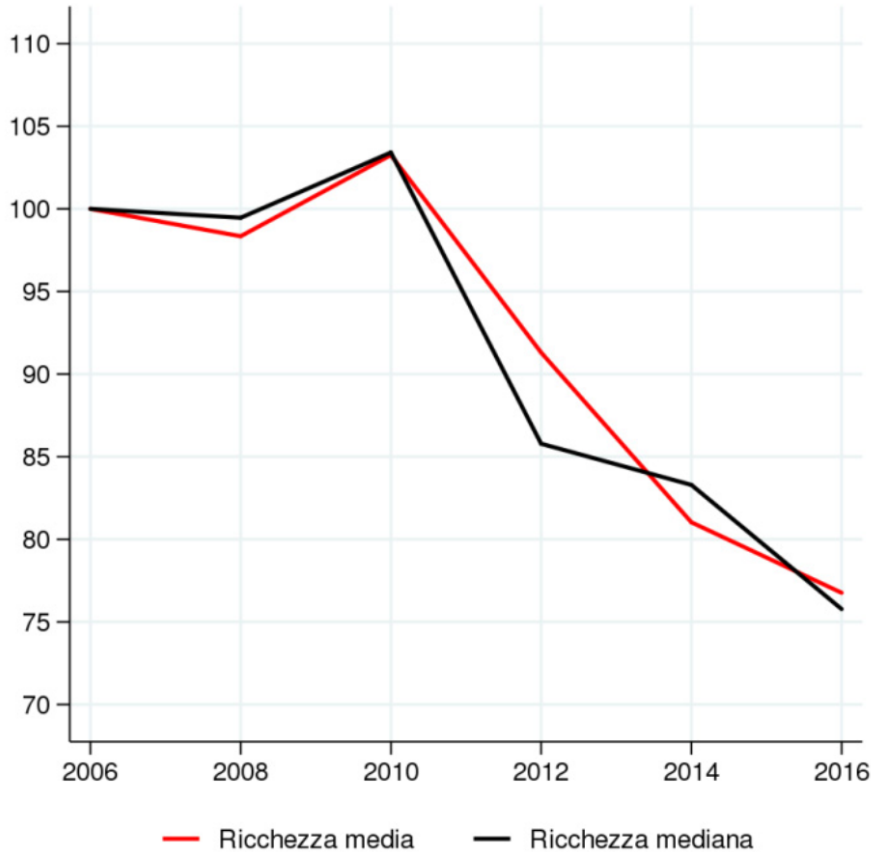
(b) tempi di vendita e sconto medio
(mesi; punti percentuali)



- tempo tra affidamento dell'incarico e vendita (4)
- - - sconto medio sul prezzo richiesto (5)

FAMIGLIE

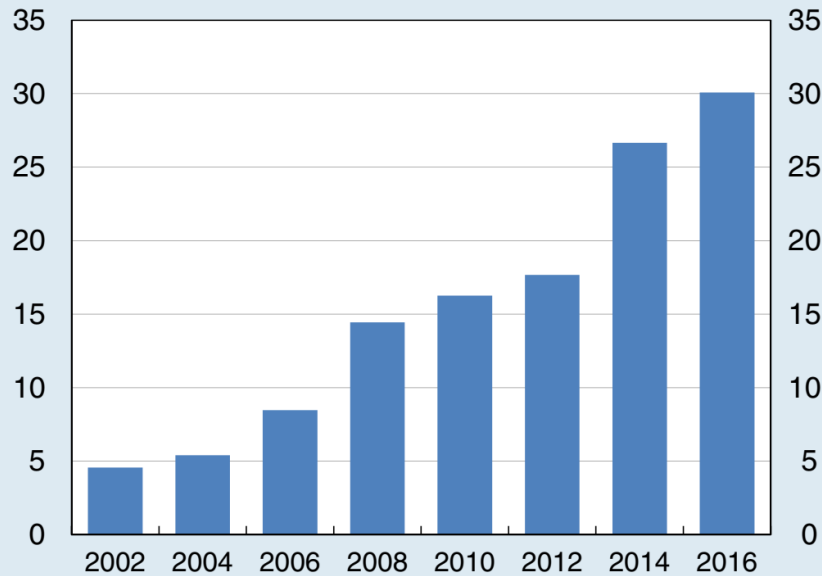
Ricchezza netta familiare media e mediana
(prezzi 2016; 2006=100)



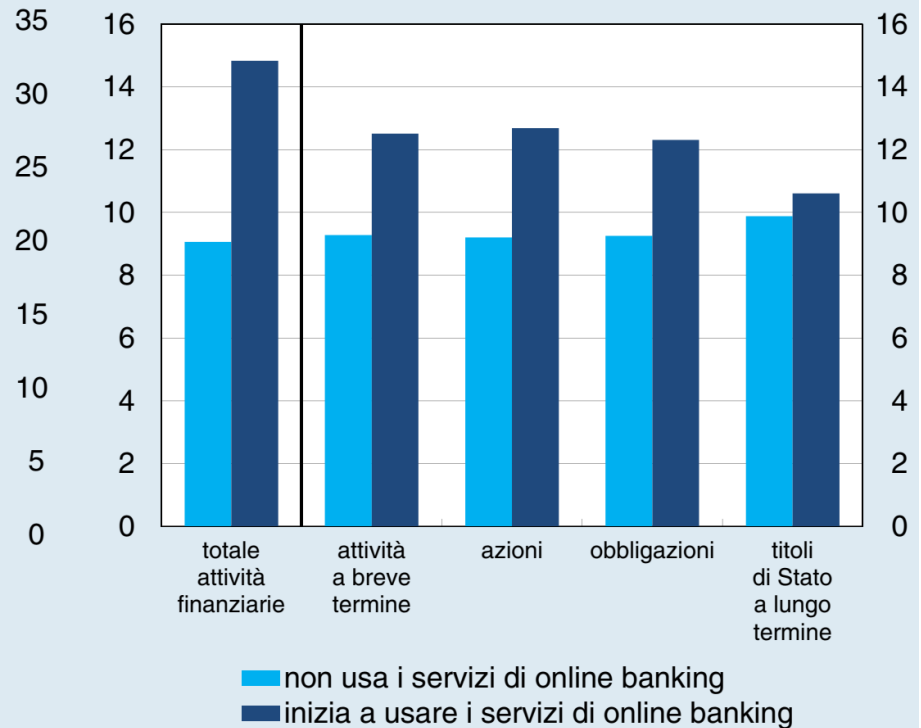
FAMIGLIE

Online banking e investimenti delle famiglie (valori percentuali)

(a) quota di famiglie con online banking



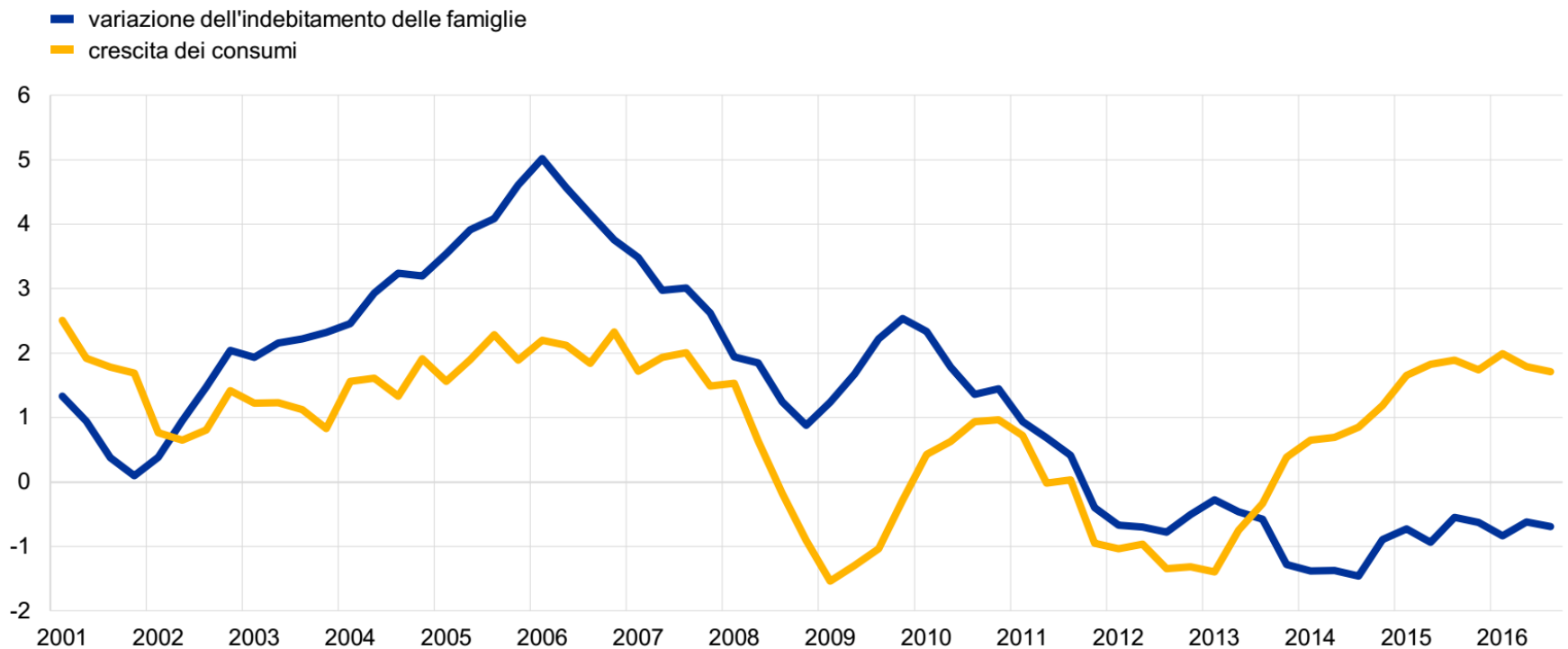
(b) quota di famiglie che inizia a detenere attività finanziarie diverse dai depositi in conto corrente (1)



FAMIGLIE

Indebitamento e consumi delle famiglie

(punti percentuali e percentuali; variazioni sul periodo corrispondente basate su dati trimestrali)

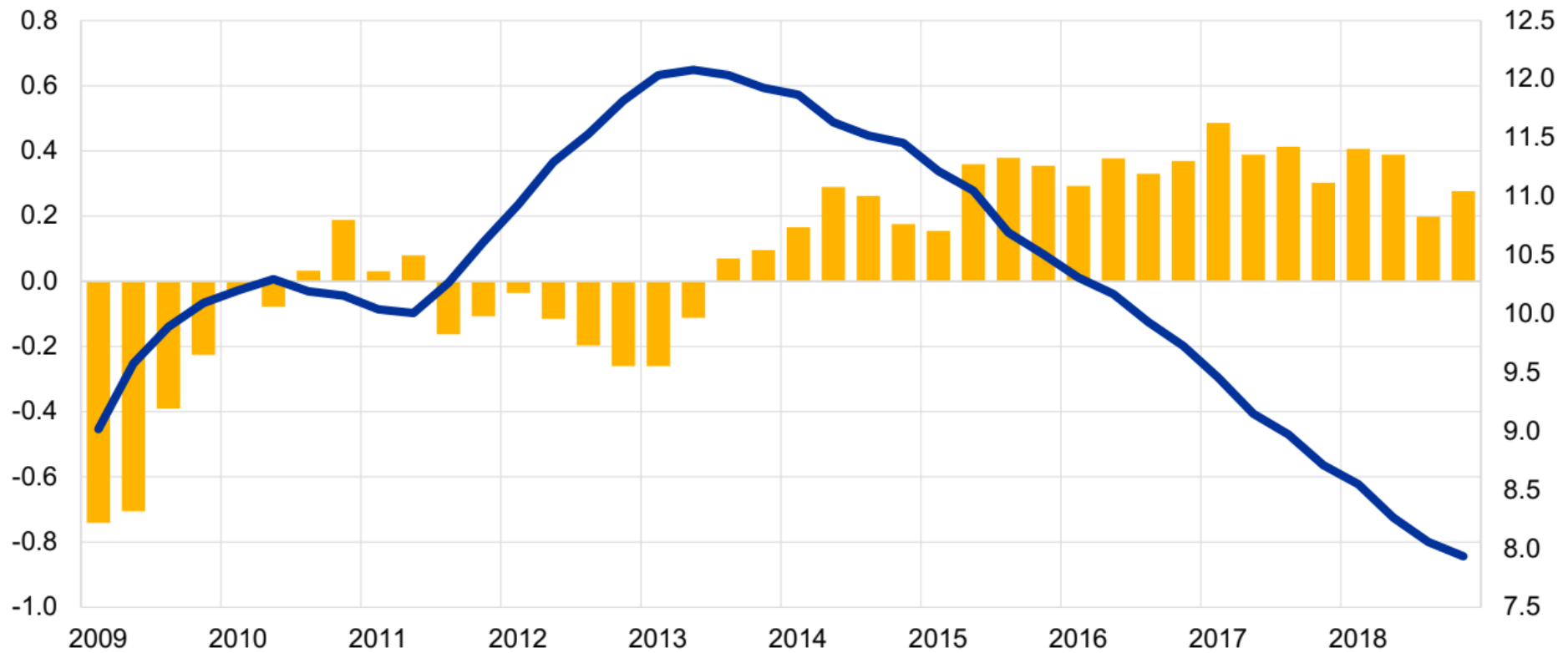


OCCUPAZIONE

Labour market indicators

(percentage of the labour force; quarter-on-quarter growth rate; seasonally adjusted)

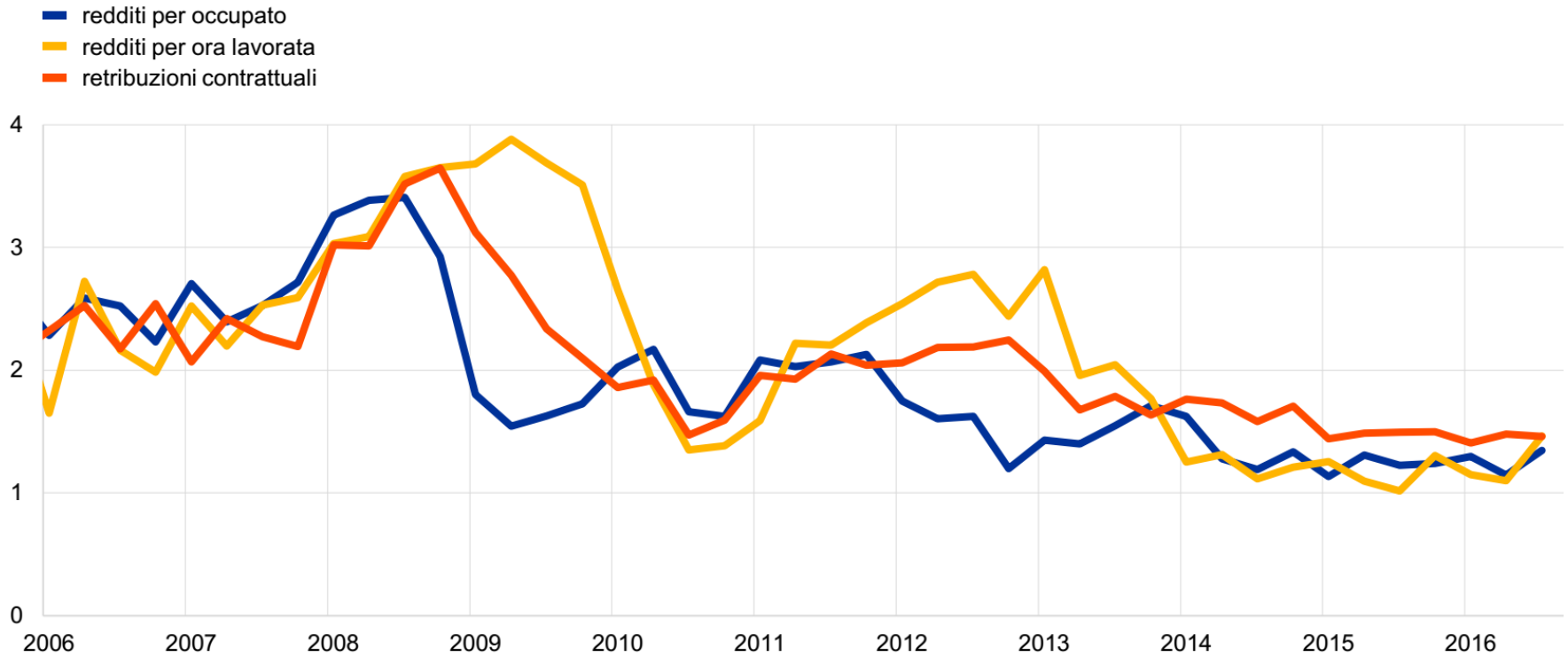
- Unemployment rate (right-hand scale)
- Employment (left-hand scale)



SALARI

Crescita dei salari nell'area dell'euro

(variazioni percentuali sul periodo corrispondente)

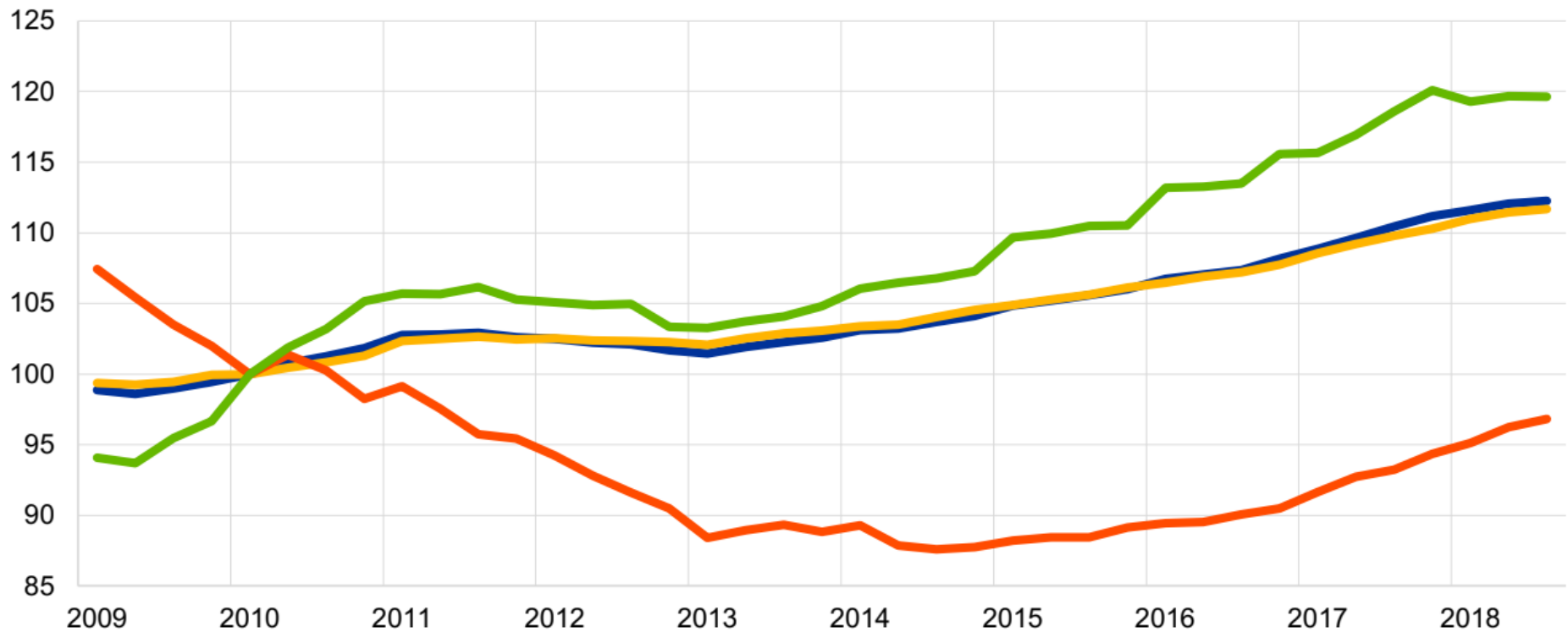


IMPRESE

Euro area real gross value added by economic activity

(index: Q1 2010 = 100)

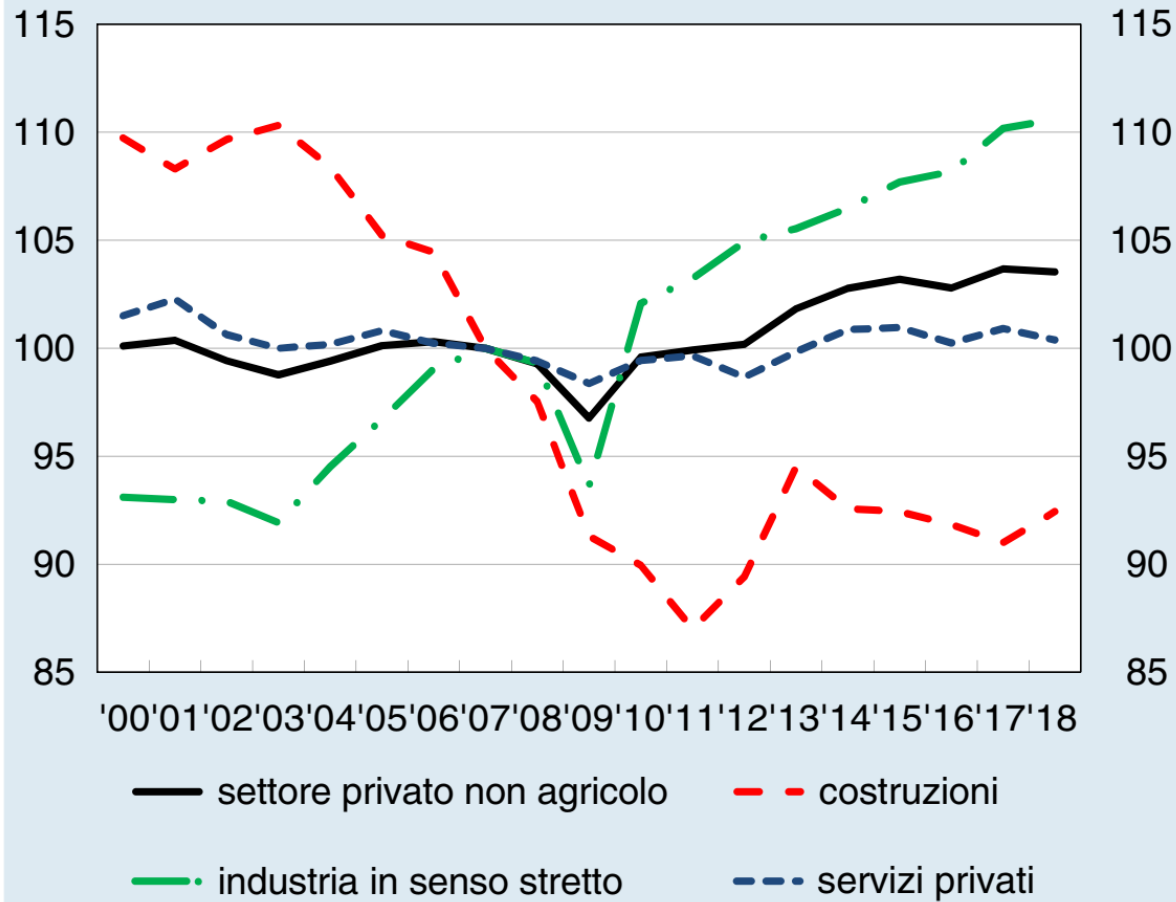
- Total gross value added
- Services
- Construction
- Industry excluding construction



IMPRESE

Produttività oraria del lavoro in Italia

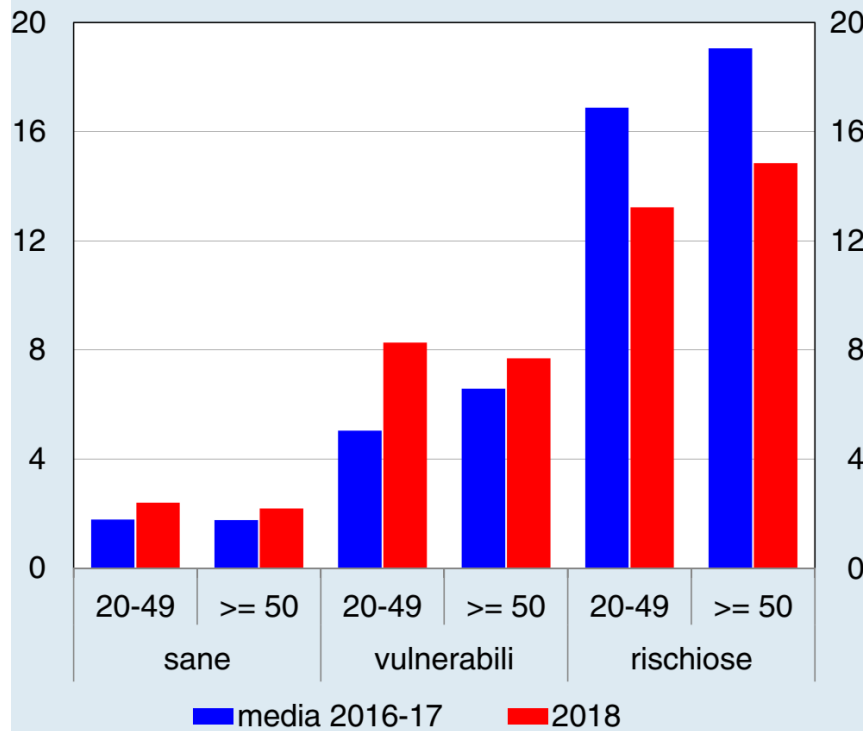
(numeri indice; indici: 2007=100)



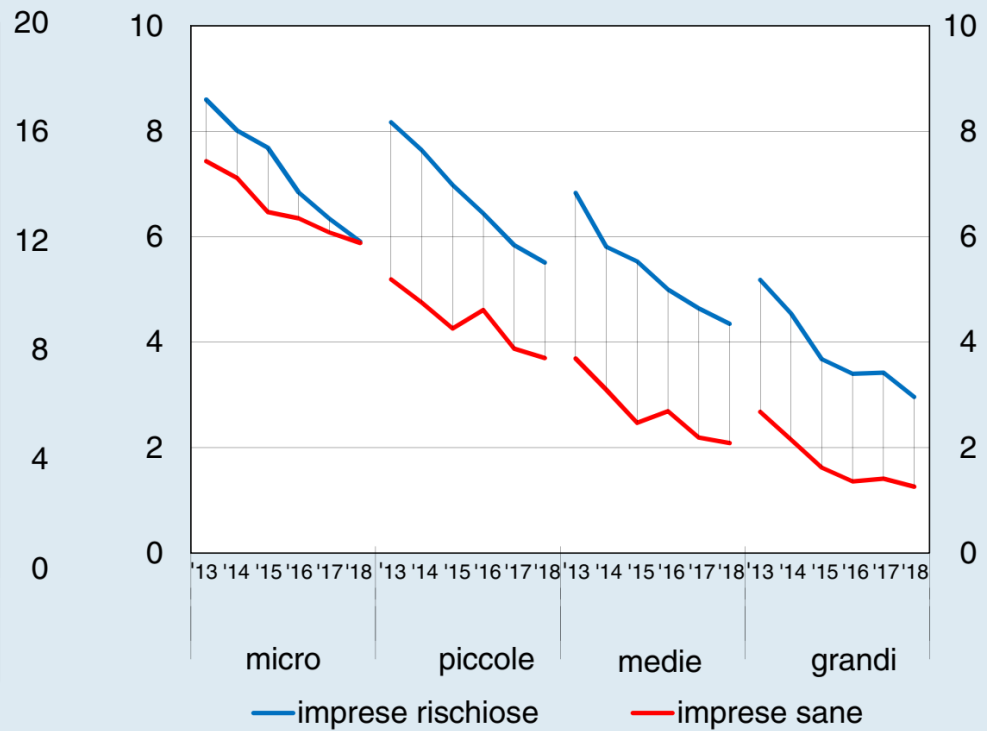
IMPRESE

Condizioni di accesso al credito, per dimensione e classe di rischio delle imprese (valori percentuali)

(a) difficoltà di accesso al credito (1)



(b) tassi di interesse a breve termine (2)

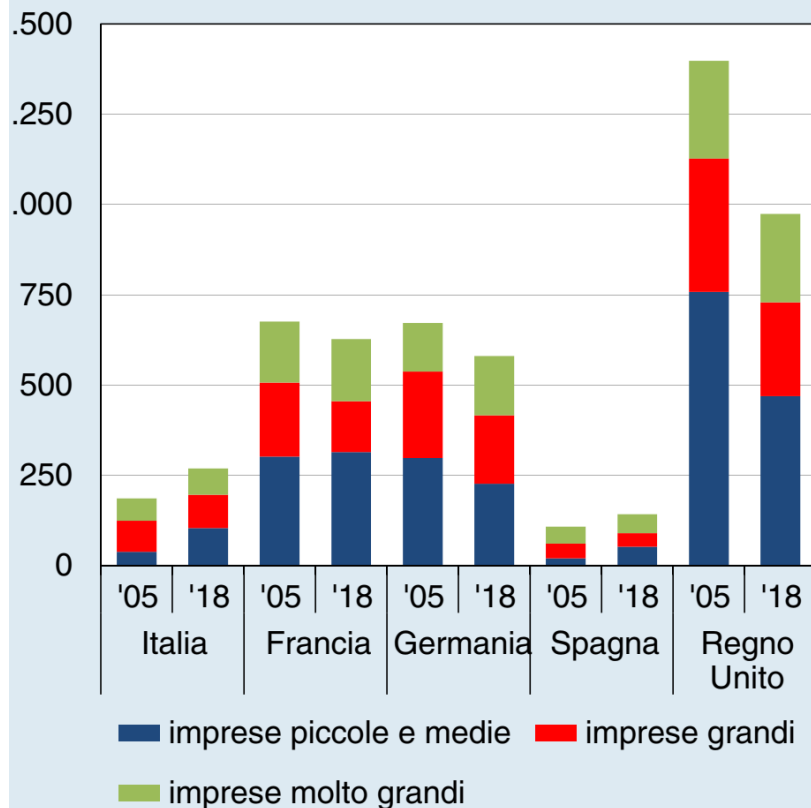


IMPRESE

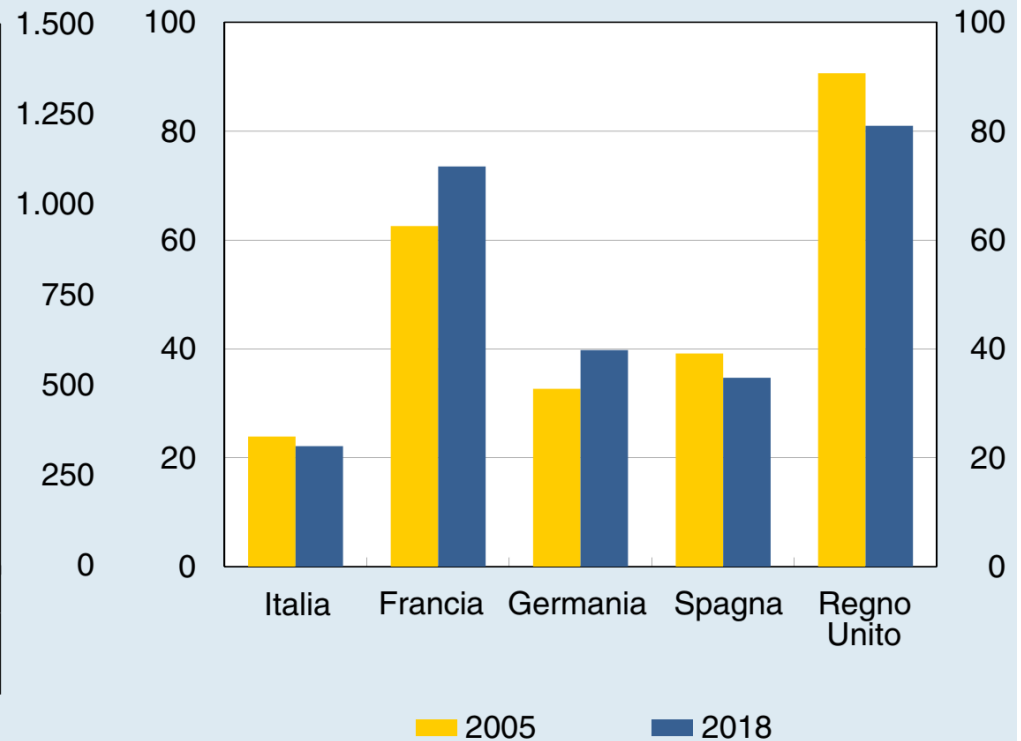
Indicatori di sviluppo del mercato azionario

(dati di fine periodo)

(a) numero di società non finanziarie quotate per classe dimensionale (1)
(unità)



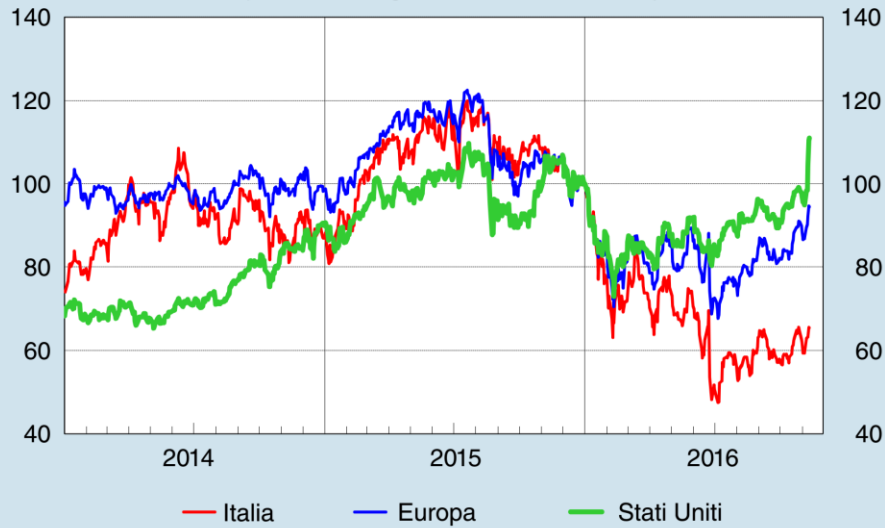
(b) capitalizzazione delle società non finanziarie quotate su PIL
(valori percentuali)



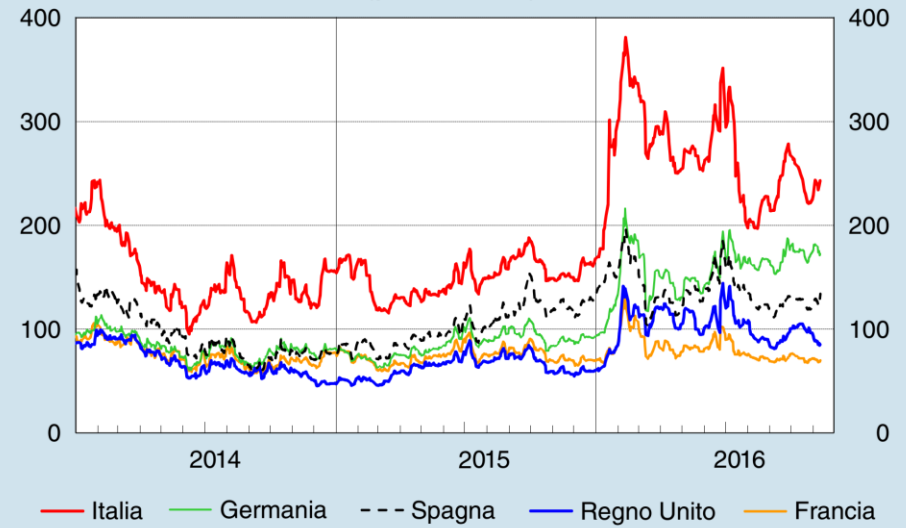
BANCHE E MERCATI

Corsi azionari e premi sui CDS delle banche quotate (1) (dati giornalieri)

(a) corsi azionari
(indici: 1° gennaio 2016=100)



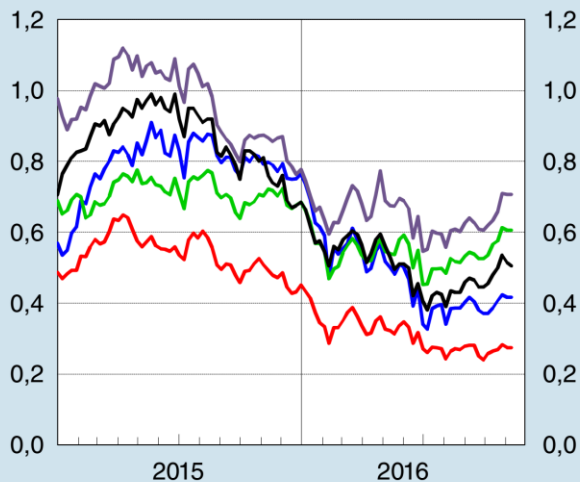
(b) premi sui CDS (2)
(punti base)



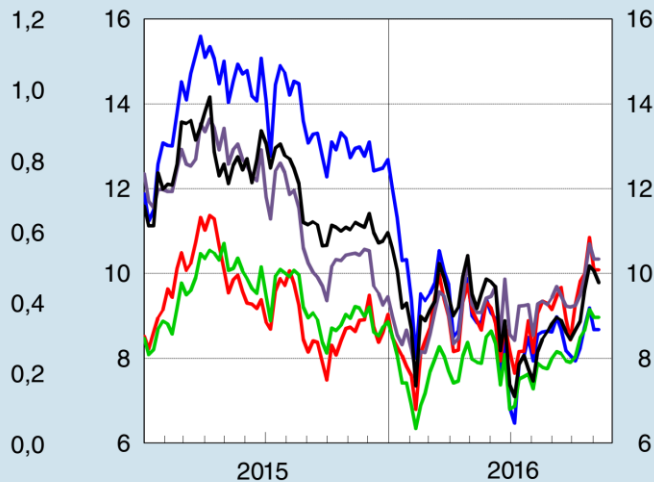
BANCHE E MERCATI

Maggiori banche quotate dell'area dell'euro: rapporti price-to-book e loro determinanti (1) (dati settimanali)

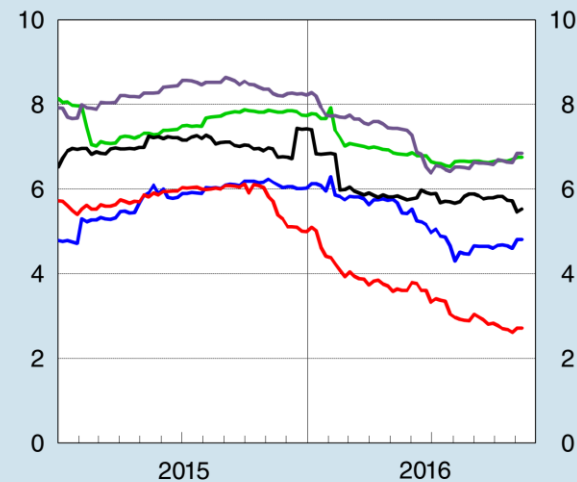
(a) rapporto price-to-book (2)



(b) rapporto tra corsi azionari e utili attesi (3)



(c) rapporto tra utili attesi e capitale proprio (4)
(valori percentuali)



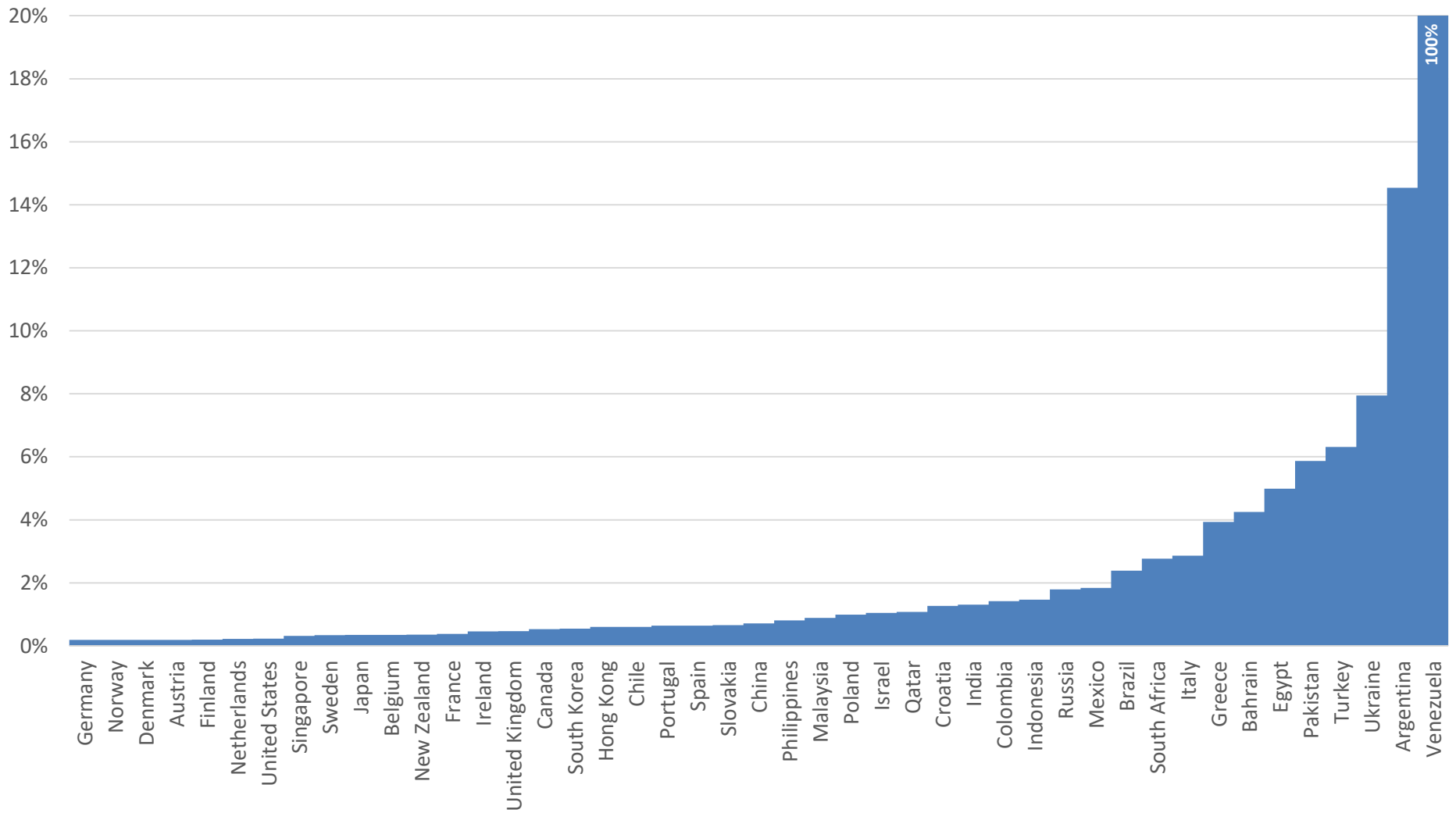
— banche italiane — banche tedesche — banche francesi — banche spagnole — mediana per l'area dell'euro

BANCHE E MERCATI

		BORSA		BILANCIO		VALUTAZIONE
		Capitalizzazione	Var. %	Utili	Ricavi	Multiplo
		In milioni	Da inizio anno	Var. % I sem 2015 I sem 2016	Var. % I sem 2015 I sem 2016	Price/book value
Banche italiane						
	Intesa Sanpaolo	31.823	-38,47%	-14,8%	-5,6%	0,8
	UniCredit	12.105	-61,89%	27,7%	1,1%	0,3
	Mediobanca	5.361	-30,73%	23,0%	-3,0%	0,6
	Ubi	2.144	-61,65%	-787 mln*	-7,1%	0,3
	Banco Popolare	1.834	-76,50%	-380 mln*	-15,1%	0,2
	Credem	1.818	-20,20%	-41,2%	-5,5%	0,9
	Bper	1.726	-49,06%	-12,0%	-3,3%	0,4
	BPM	1.712	-57,68%	2,6%	1,9%	0,4
	Banca Mps	747	-79,31%	56,0%	-38,0%	0,1
	CreVal	396	-67,23%	-62,0%	-12,4%	0,2
	Carige	259	-75,47%	-206,06 mln*	2,8%	0,1

RISCHIO-PAESE

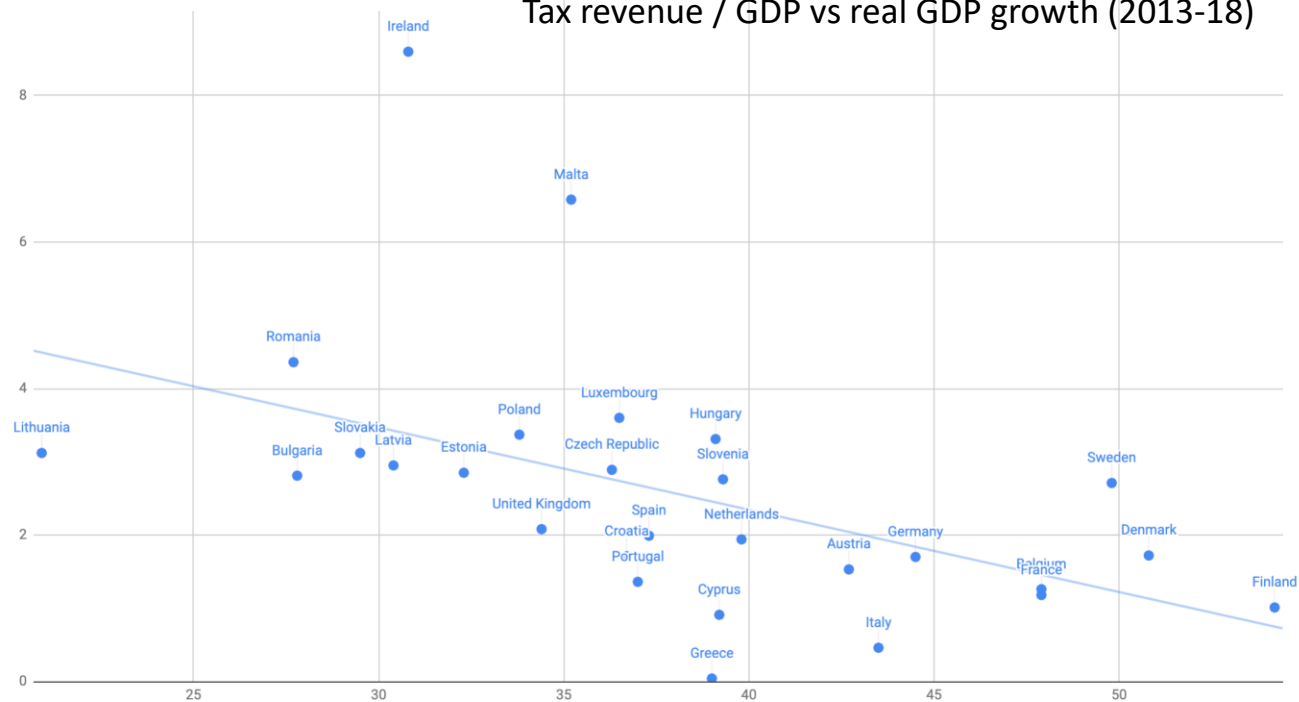
5yCDS-implied PD (10.07.19)



RISCHIO-PAESE

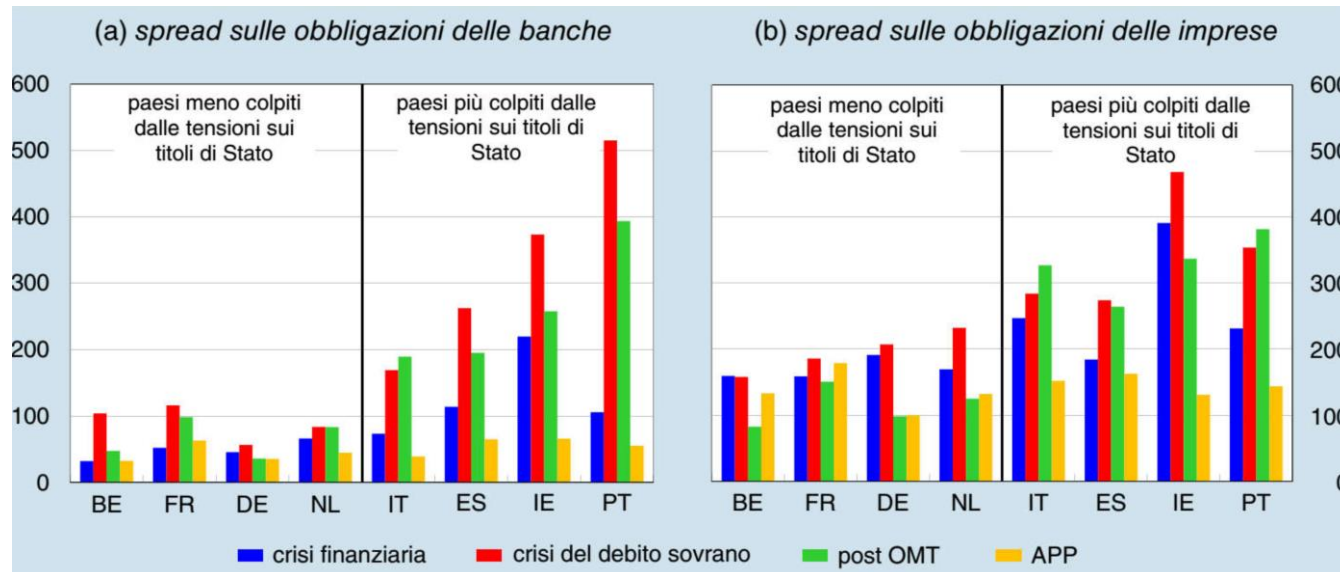
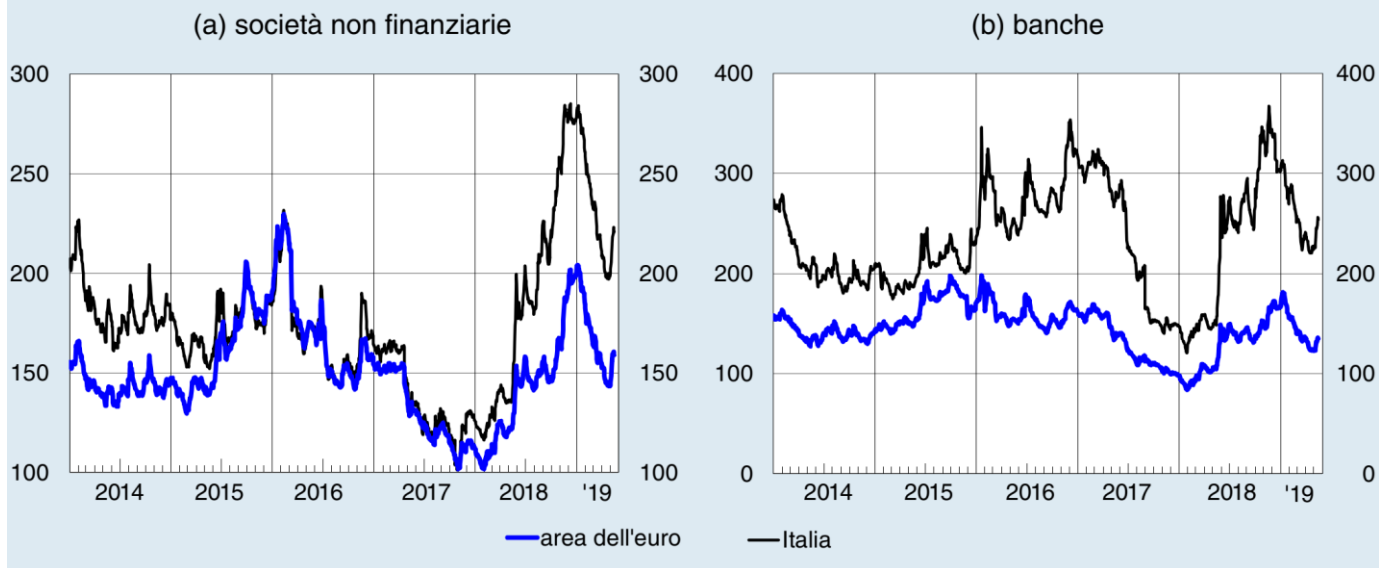
Largest net foreign debtors ¹		Assets	Liabilities	Largest net foreign creditors ¹		Assets	Liabilities
United States	-3,072	15,284	18,356	Japan	3,010	6,759	3,748
Spain	-1,263	1,673	2,936	China	2,193	3,892	1,699
Australia	-752	1,044	1,796	Germany	1,207	7,323	6,116
Brazil	-703	587	1,290	Saudi Arabia	882	1,084	202
Italy	-453	2,734	3,187	Switzerland	698	3,047	2,348
United Kingdom	-446	10,943	11,390	Hong Kong	691	2,723	2,032
Mexico	-355	259	613	Taiwan	626	1,015	389
Greece	-331	315	646	United Arab Emirates	585	783	198
France	-325	6,622	6,947	Singapore	492	1,376	884
Poland	-308	162	470	Norway	360	1,122	762

Tax revenue / GDP vs real GDP growth (2013-18)



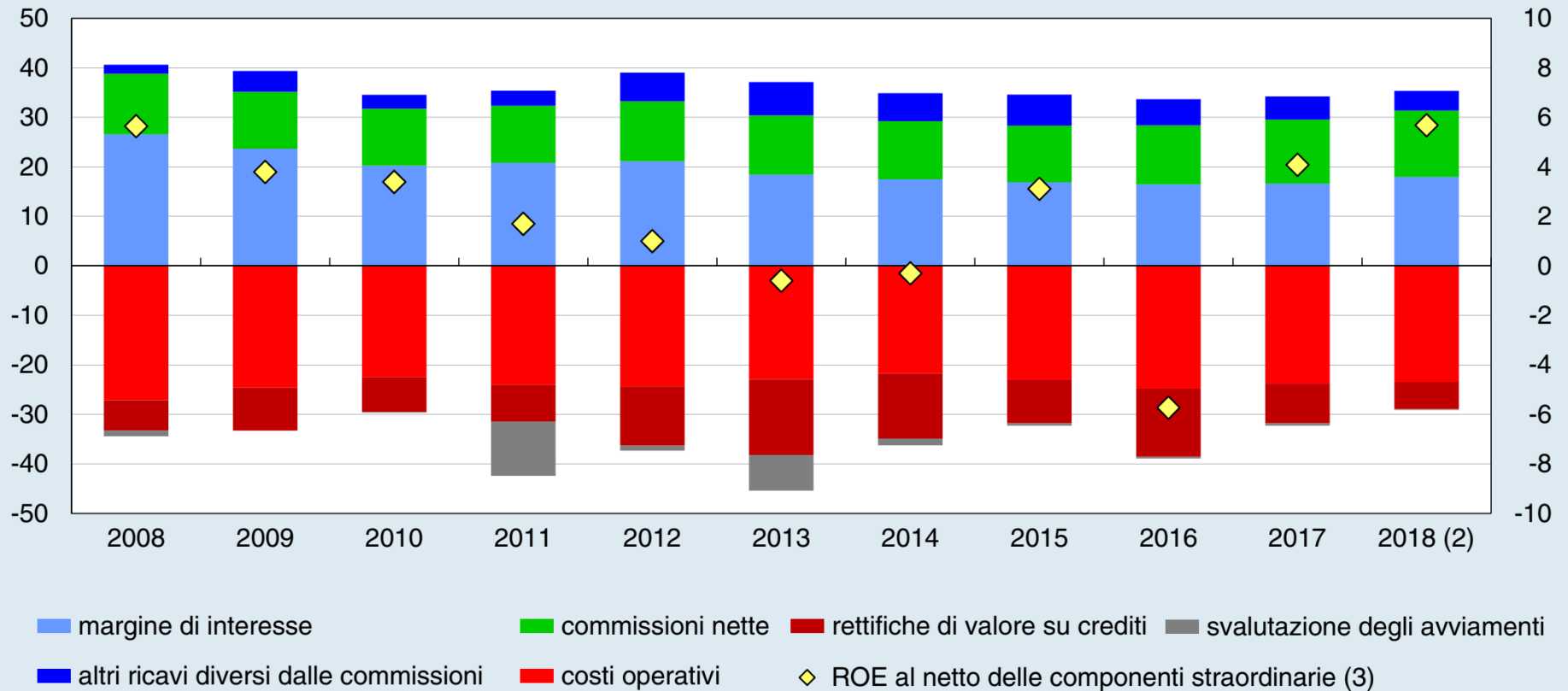
RISCHIO-PAESE

Differenziali di rendimento delle obbligazioni societarie (1) (dati giornalieri; punti base)



BANCHE: PERFORMANCE

Principali voci di conto economico delle banche e dei gruppi bancari italiani (1)
(valori percentuali)

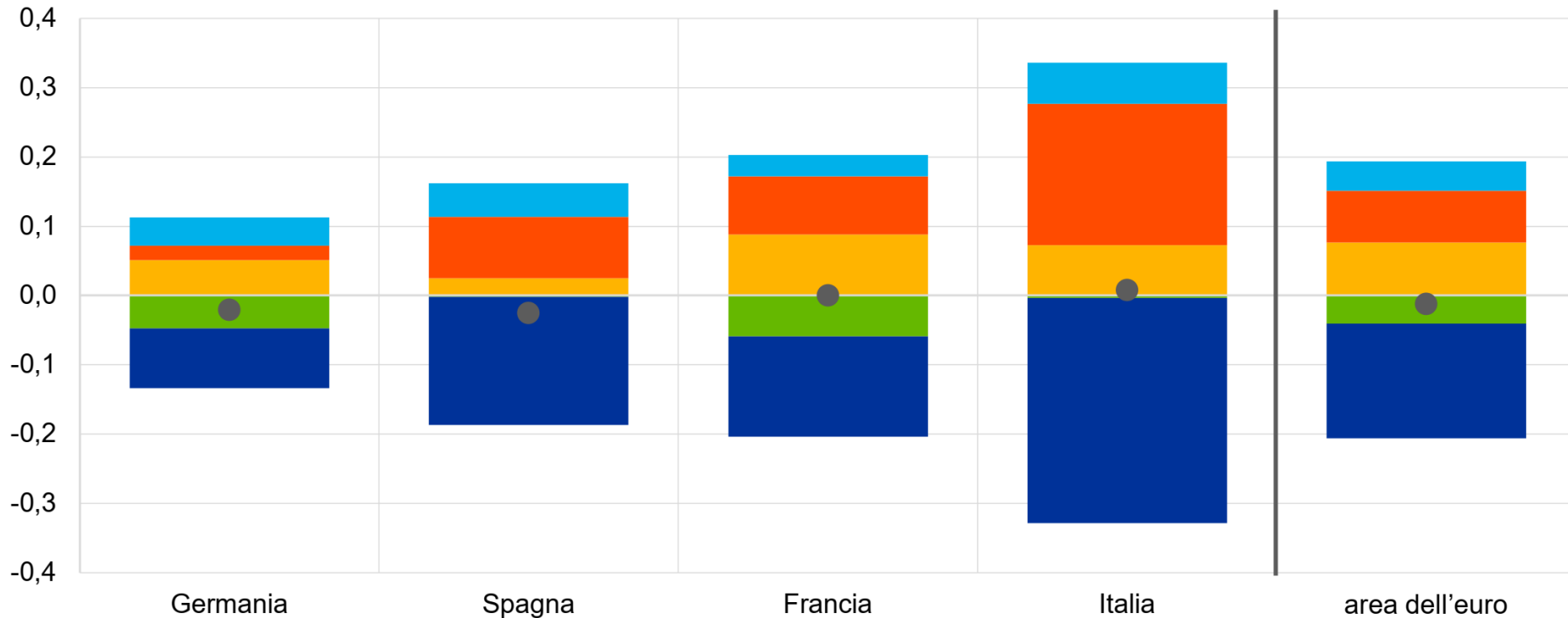


BANCHE: PERFORMANCE

Componenti della redditività delle banche

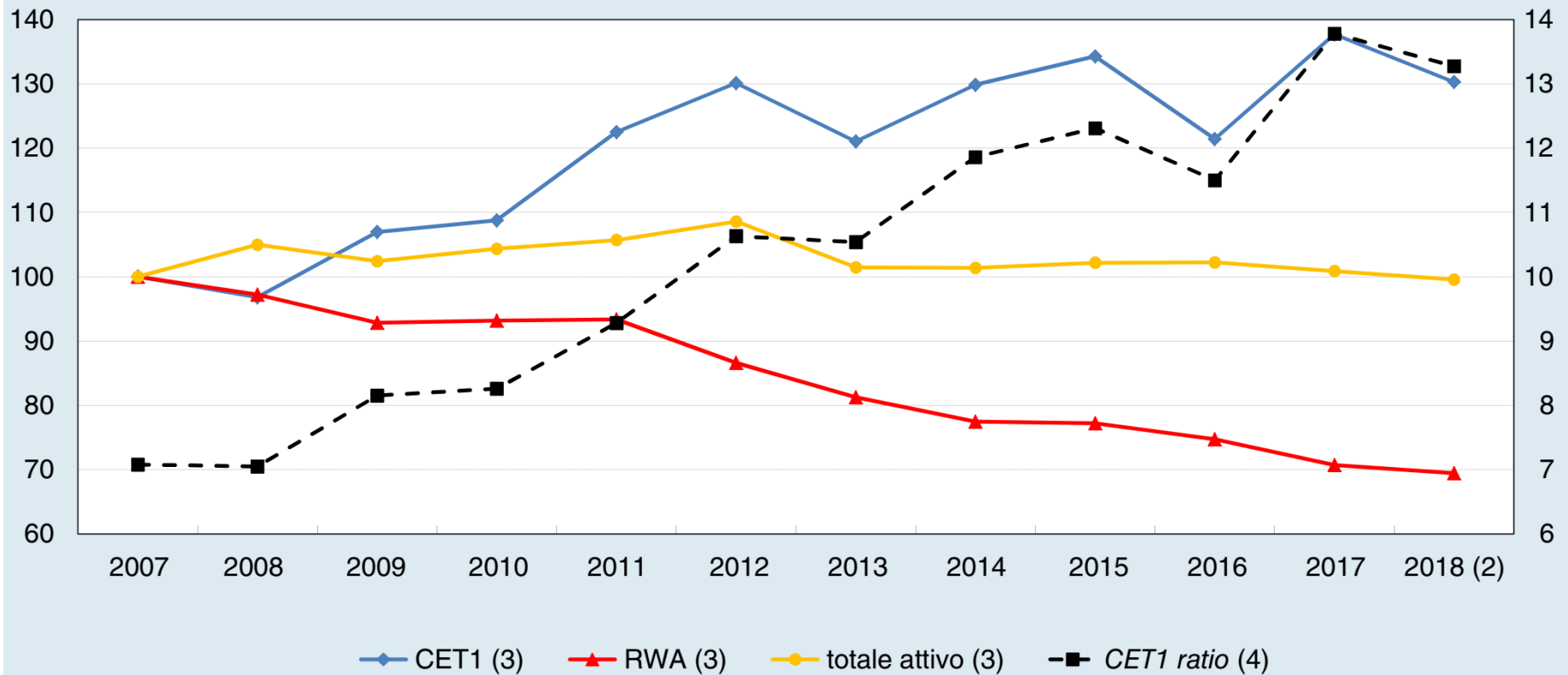
(2014 – 2017; contributi in punti percentuali al rendimento delle attività delle banche)

- reddito netto da interessi, esclusi gli oneri finanziari sulla liquidità in eccesso e gli effetti di quantità
- plusvalenze
- qualità del credito
- oneri finanziari sulla liquidità in eccesso
- effetti di quantità sul reddito netto da interessi
- effetto netto



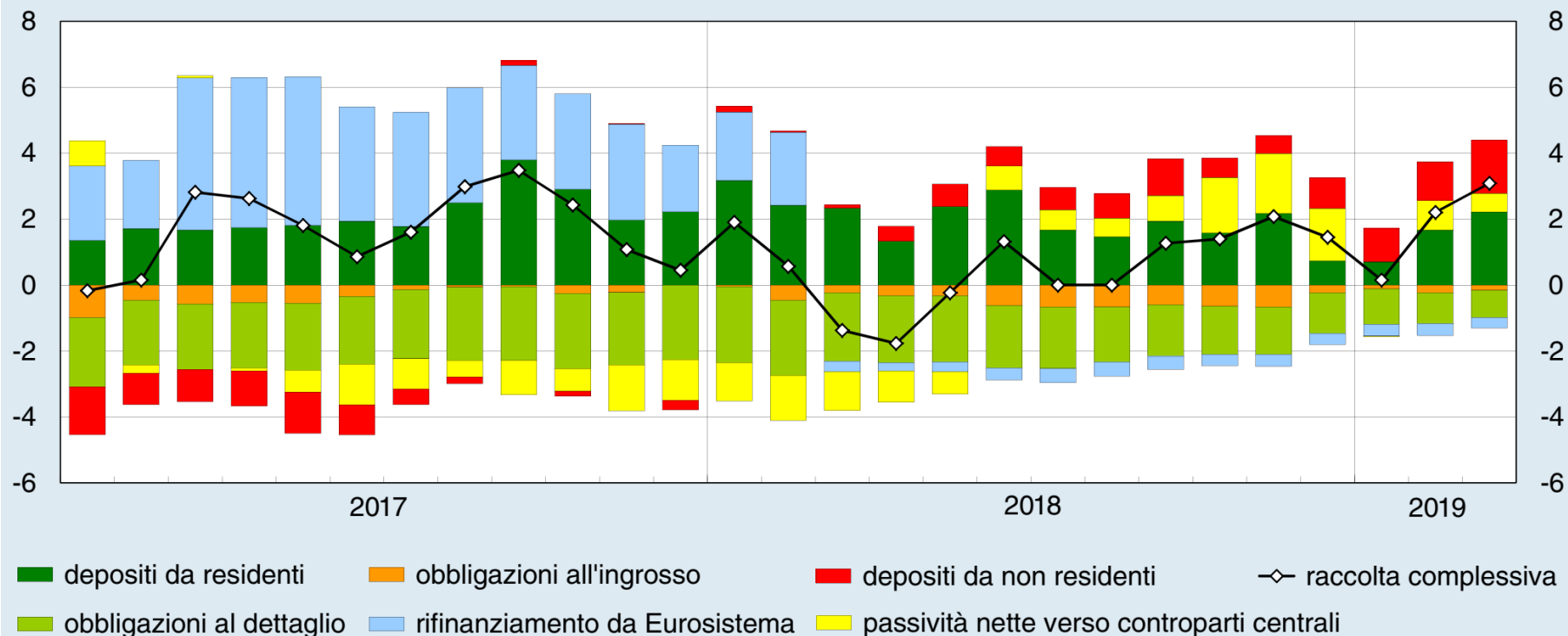
BANCHE: PATRIMONIO

Evoluzione del capitale di migliore qualità e delle attività ponderate per il rischio delle banche e dei gruppi bancari italiani (1)
(valori percentuali)



BANCHE: RACCOLTA

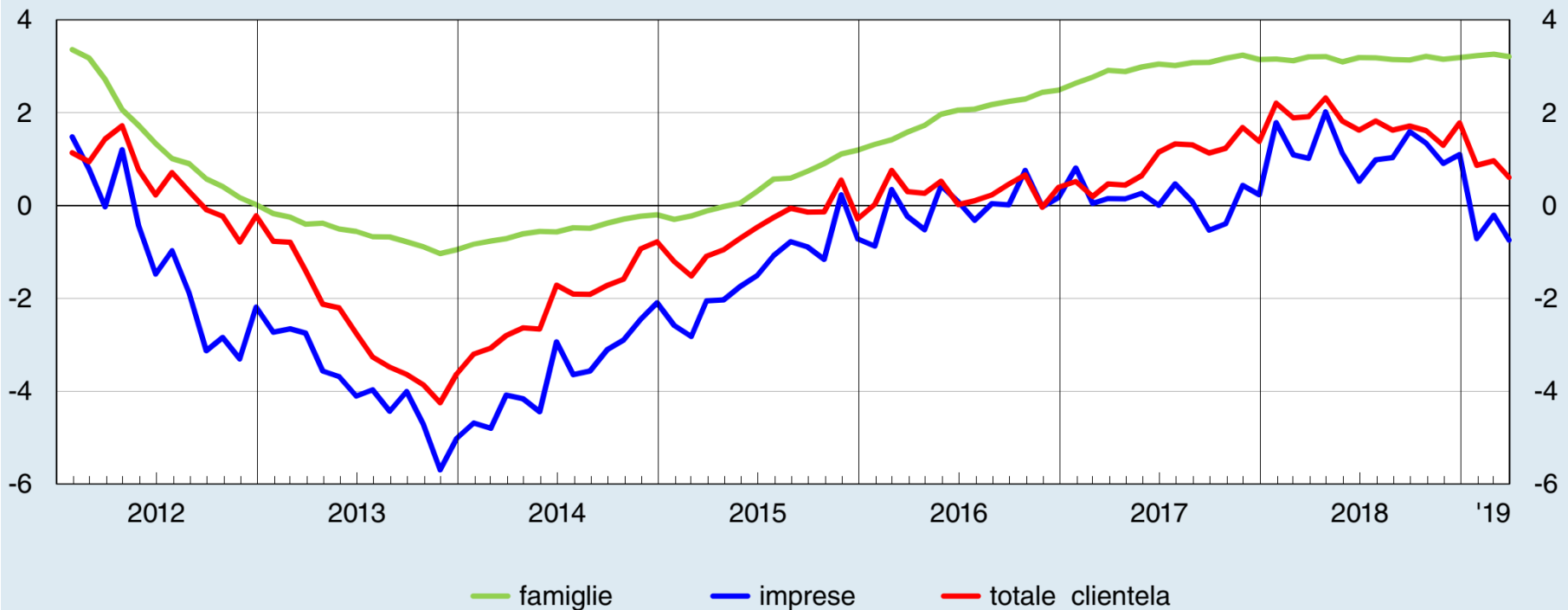
Crescita della raccolta in Italia: contributi delle diverse componenti (1)
(punti percentuali; variazioni sui 12 mesi)



BANCHE: CREDITO

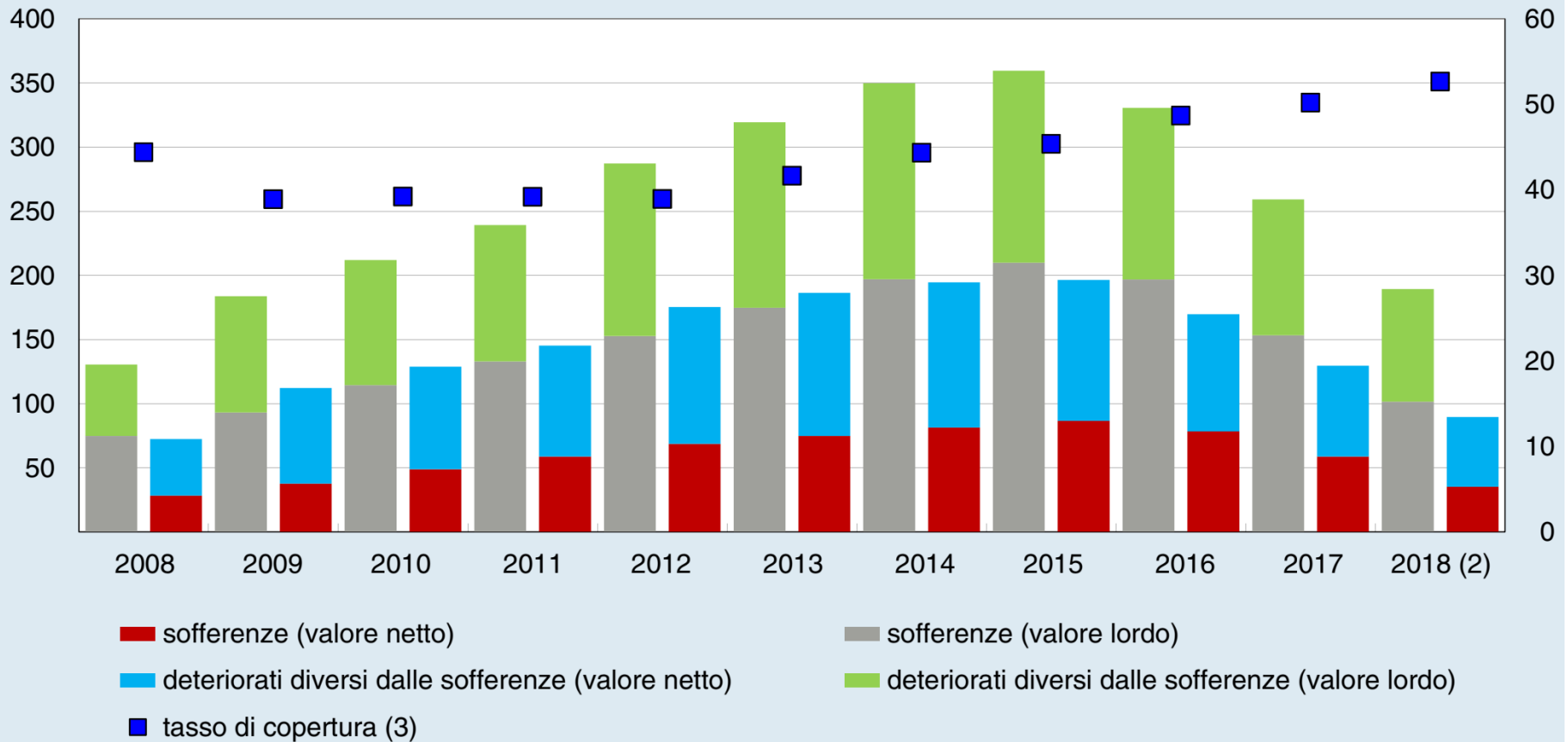
Prestiti bancari alla clientela (1)

(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi)



BANCHE: CREDITO

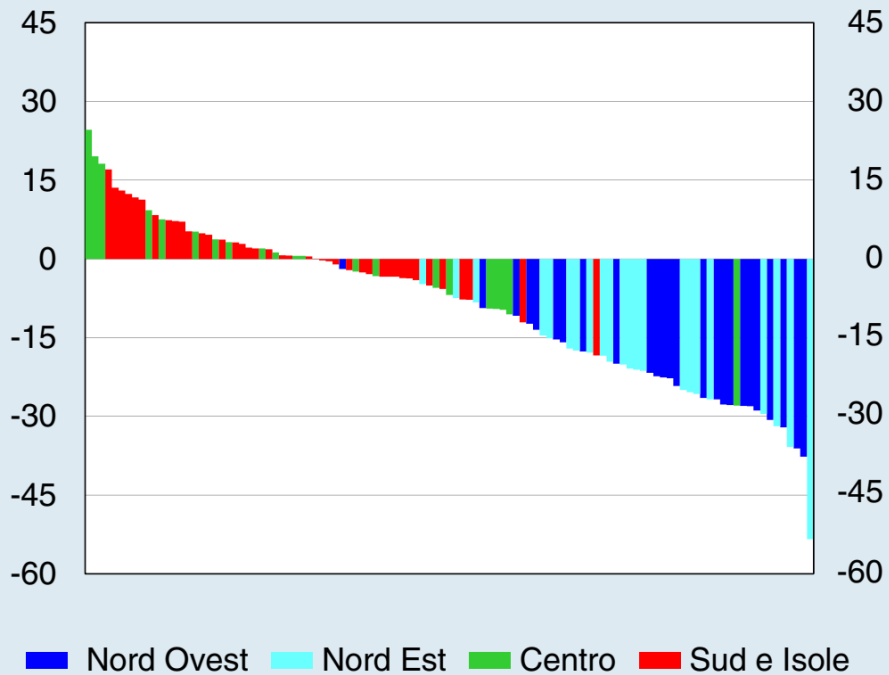
**Qualità del credito delle banche e dei gruppi bancari italiani:
importi e tasso di copertura dei crediti deteriorati (1)**
(miliardi di euro e valori percentuali)



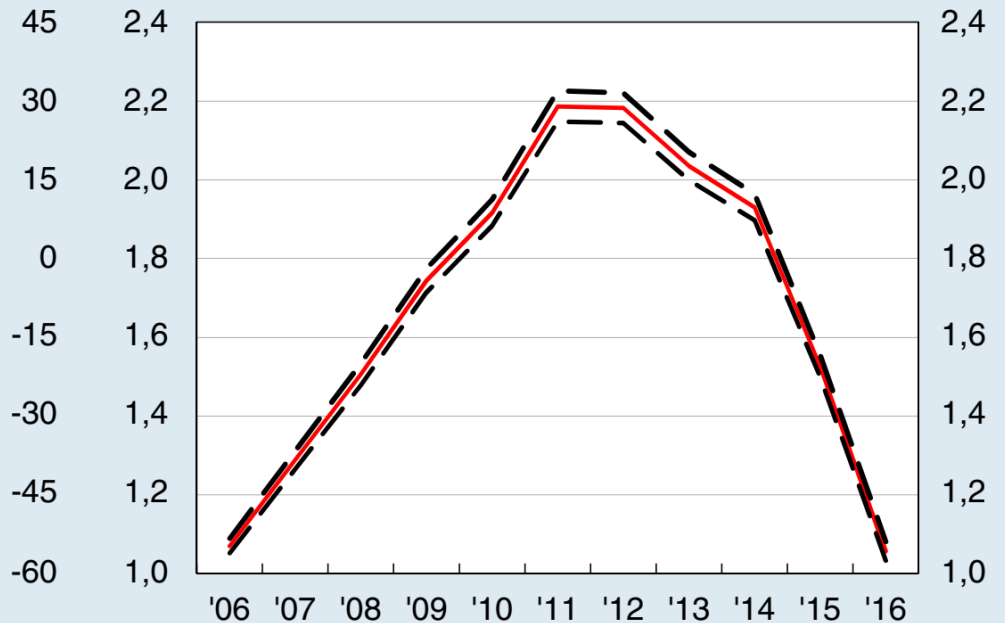
BANCHE: CREDITO

Tempi di estinzione delle sofferenze verso imprese (1)

(a) per provincia di sede dell'impresa debitrice
(differenze percentuali
in rapporto alla provincia di Roma)

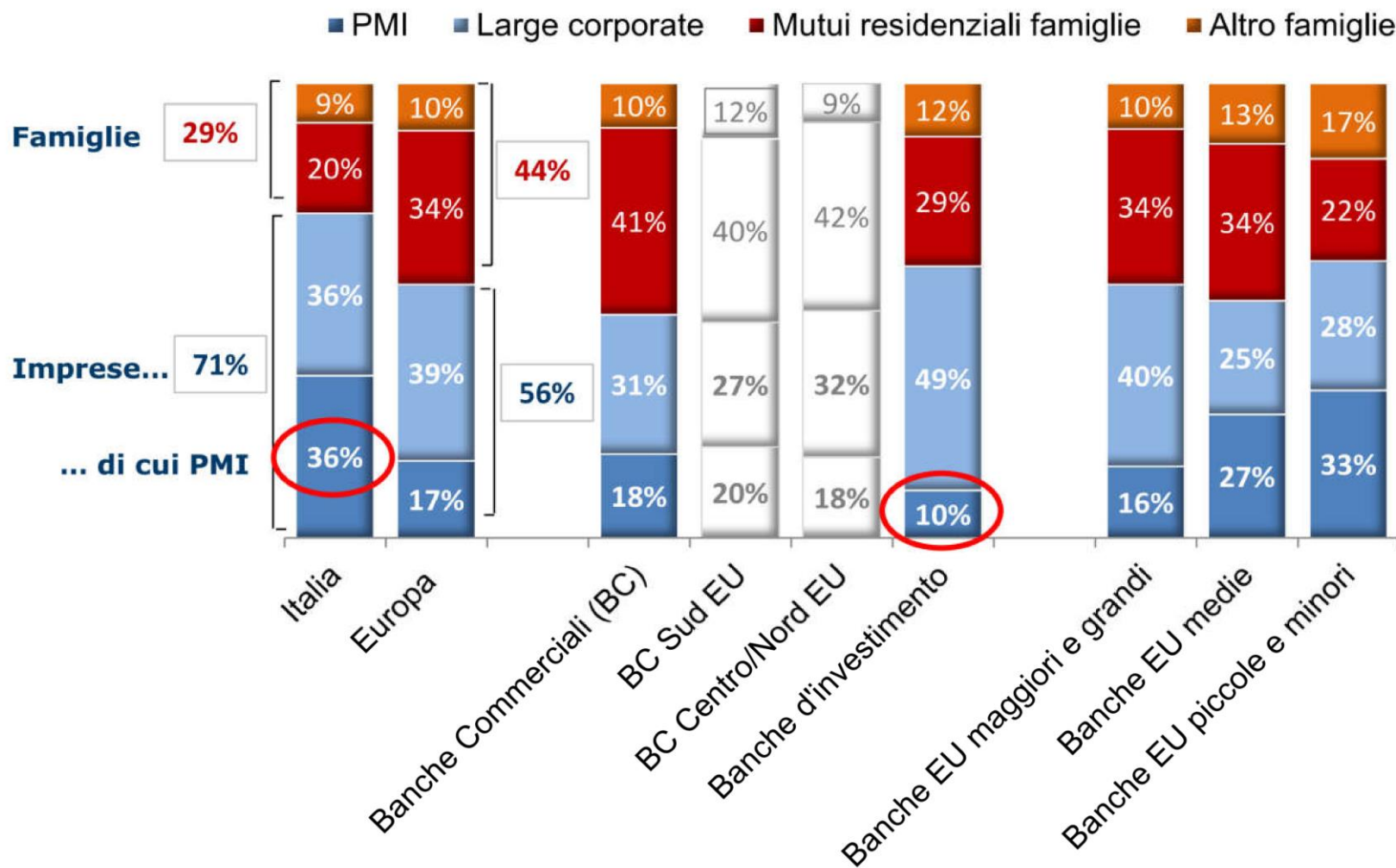


(b) per anno di iscrizione a sofferenza (2)
(in rapporto al tempo di estinzione
della coorte del 2005)



BANCHE: BUSINESS MODEL

Composizione portafoglio crediti a clientela privata (Giugno 2015)

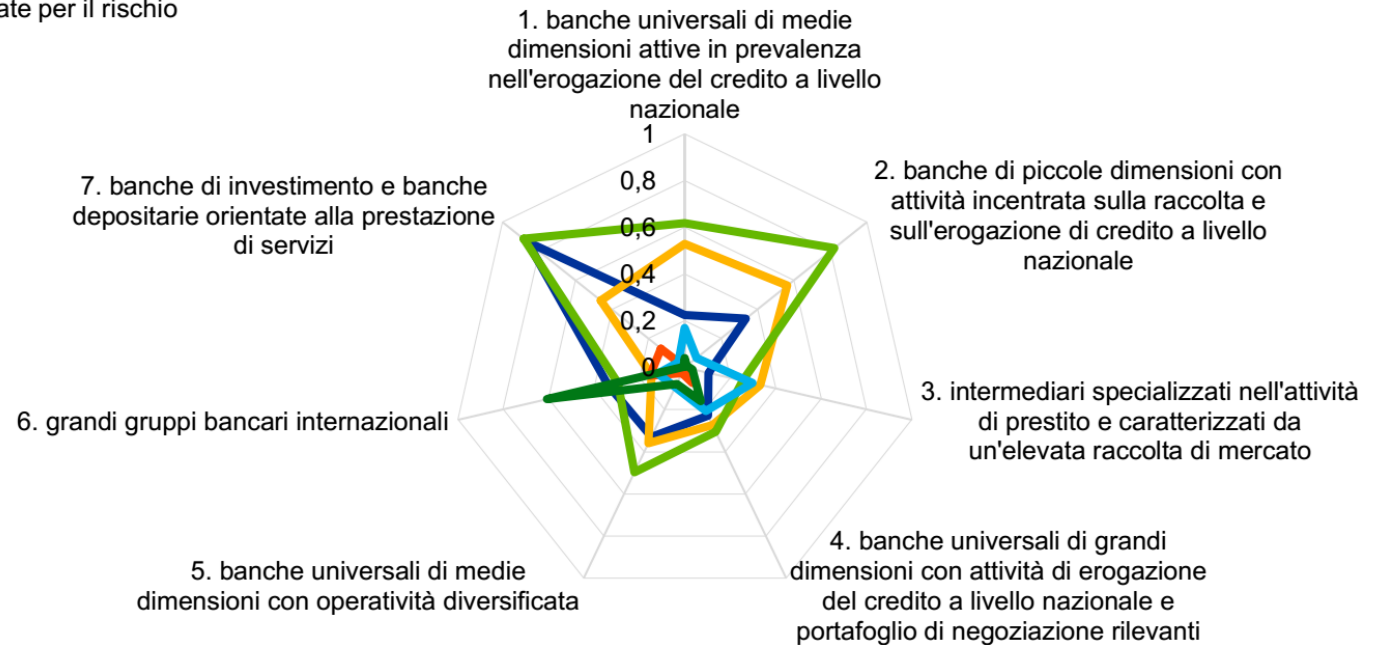


BANCHE: BUSINESS MODEL

Struttura di bilancio dei diversi modelli di business

(2014; rapporti e quote percentuali sul totale di attività e passività o sul totale dell'utile operativo)

- reddito da commissioni
- esposizioni verso soggetti nazionali
- attività di negoziazione
- raccolta presso la clientela
- raccolta interbancaria
- attività ponderate per il rischio



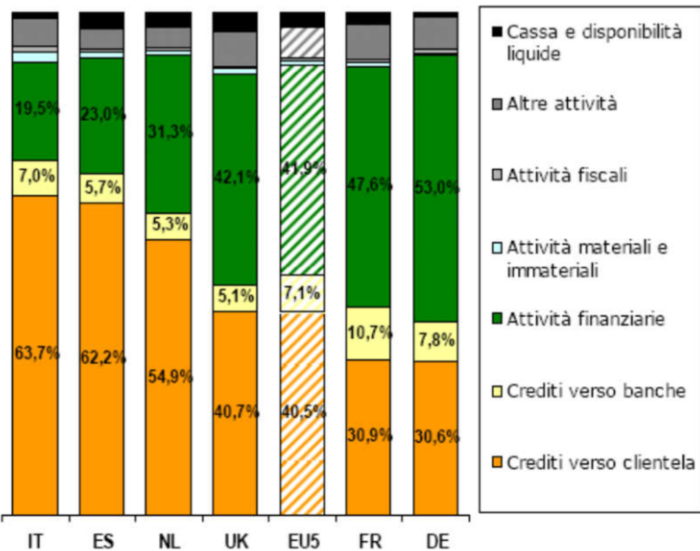
BANCHE: BUSINESS MODEL

Principali indici operatività bancaria (confronti, %)

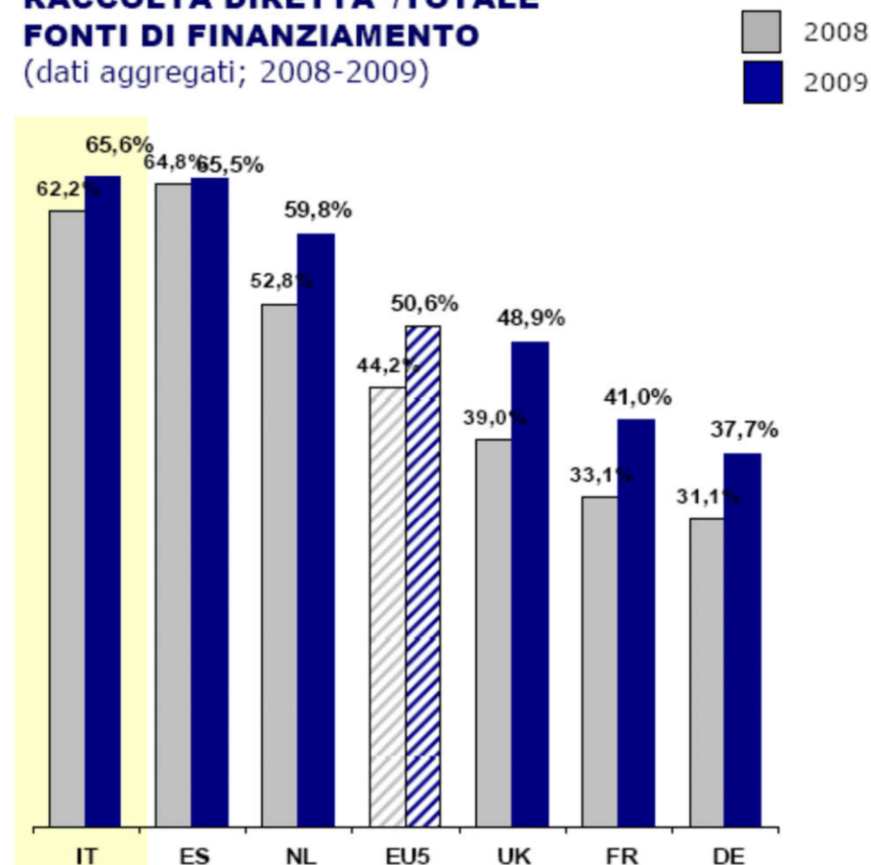
	Impieghi su attivo	Attività finanziarie su attivo	Titoli di stato su attivo	Attività di trading su attivo	Derivati su attivo
ITALIA	55%	34%	14,6%	7,0%	6,0%
MEDIA EUROPA	46%	38%	8,5%	8,4%	13,6%
BANCHE DI INVESTIMENTO (UE)	35%	48%	7,1%	11,2%	20,6%

PORTAFOGLIO DI BUSINESS

(dati aggregati; 2009)

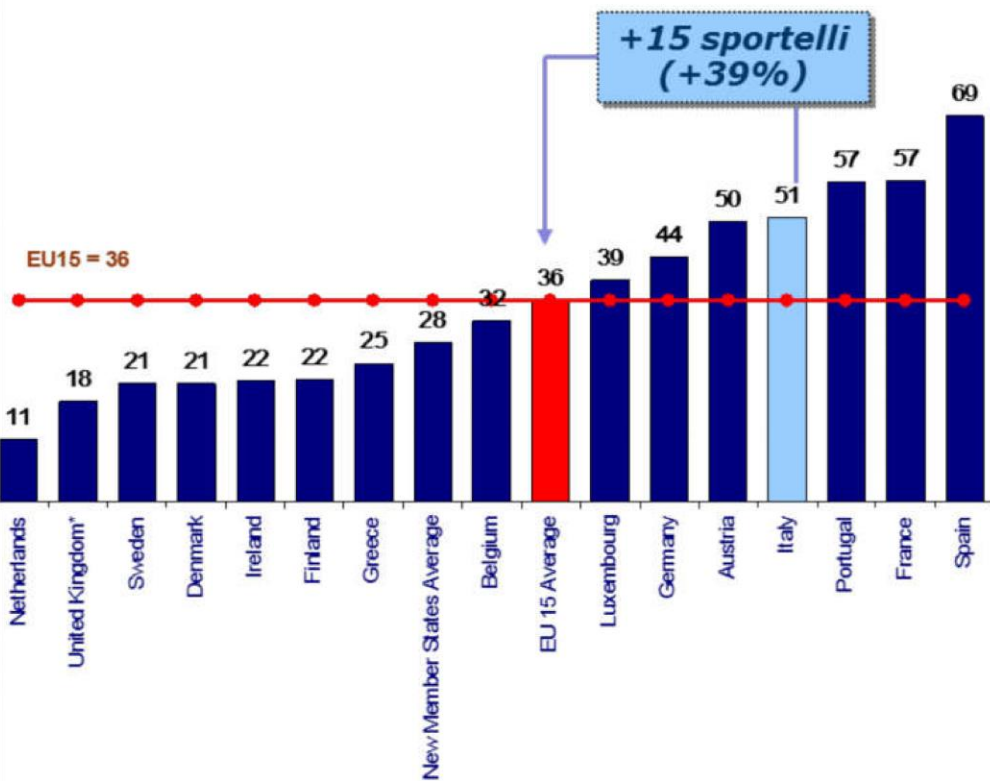


RACCOLTA DIRETTA */TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (dati aggregati; 2008-2009)



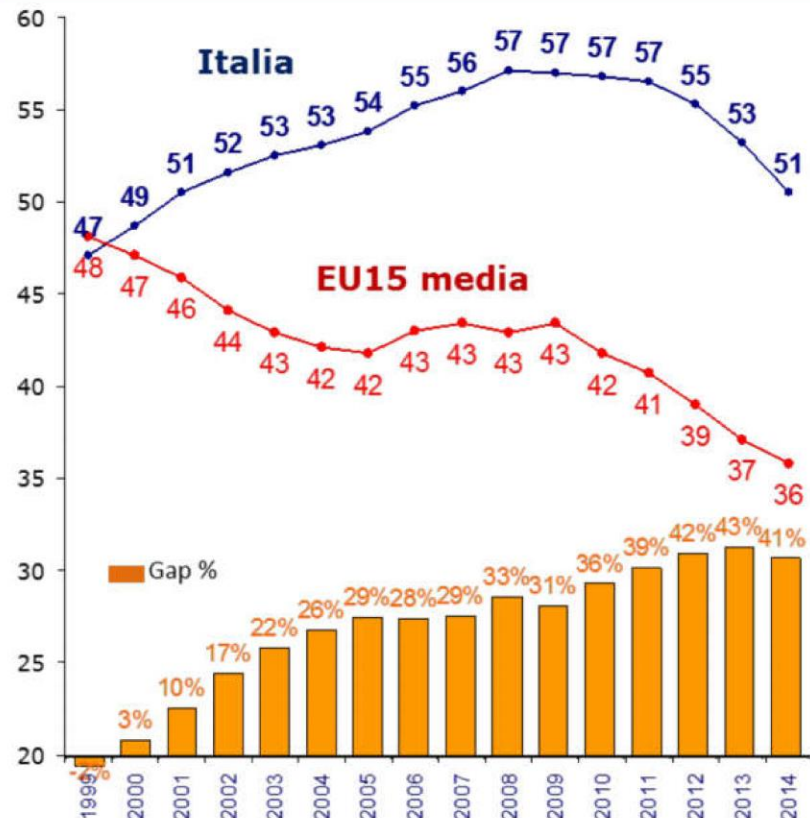
BANCHE: BUSINESS MODEL

Numero di sportelli bancari per 100.000 abitanti (Dicembre 2014)














* 2013

Numero di sportelli bancari per 100.000 abitanti (Trend, 1999 - 2014)



BANCHE: BUSINESS MODEL

Il quadro post-crisi:

1. «*Financial supermarket*»  BNP PARIBAS  JPMorganChase
Massima estensione geografica e di offerta di prodotti/servizi
2. *Investment bank* pura  Morgan Stanley  Goldman Sachs
Specializzazione su grande clientela e ottica dei mercati finanziari internazionali
3. Gruppo universale transnazionale  CRÉDIT AGRICOLE  UniCredit
Ottica internazionale più focalizzata su aree specifiche e sul mantenimento della centralità dei mercati al dettaglio
4. Conglomerato bilanciato o a prevalenza bancaria/assicurativa  UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO  ING
5. Gruppo finanziario-immobiliare (es. ...)  Washington Mutual  HOS plc
6. Gruppo di media dimensione
Prevalentemente su scala nazionale, *focus* sui mercati dal dettaglio  BANCO BPM
7. Banca «locale» 