



2. SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO INTERNAZIONALE



Tecnica Bancaria
A.A. 2023/24

Prof. Alberto Dreassi
adreassi@units.it

CONTENUTI



- CONGIUNTURA GLOBALE, EU E IT
- FAMIGLIE E IMPRESE
- FINANZA PUBBLICA
- BANCHE

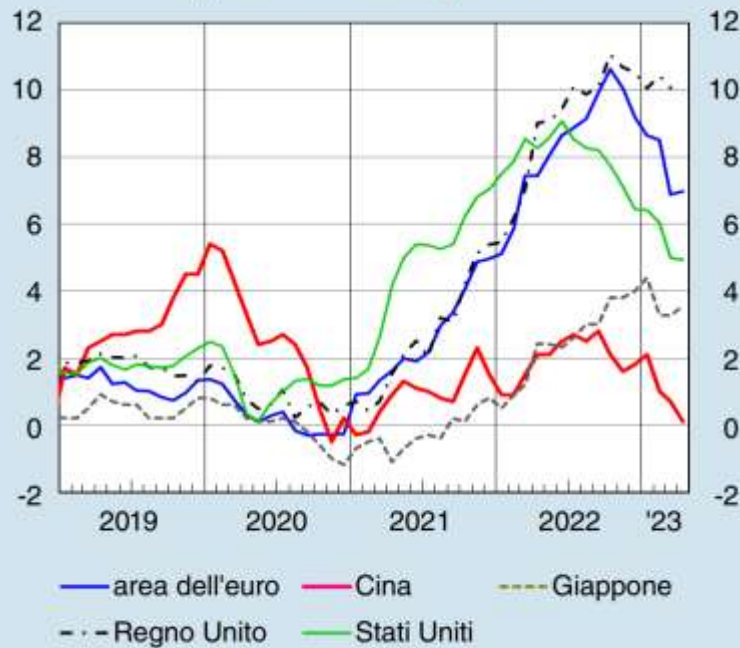
PER APPROFONDIMENTI SU QUESTA PARTE SI CONSULTINO LE RELAZIONI ANNUALI E LE PUBBLICAZIONI DI BDI, ECB, BIS

LA CONGIUNTURA INTERNAZIONALE

3

Tassi di inflazione nelle principali economie (1)
(dati mensili)

(a) inflazione complessiva



(b) inflazione di fondo (2)

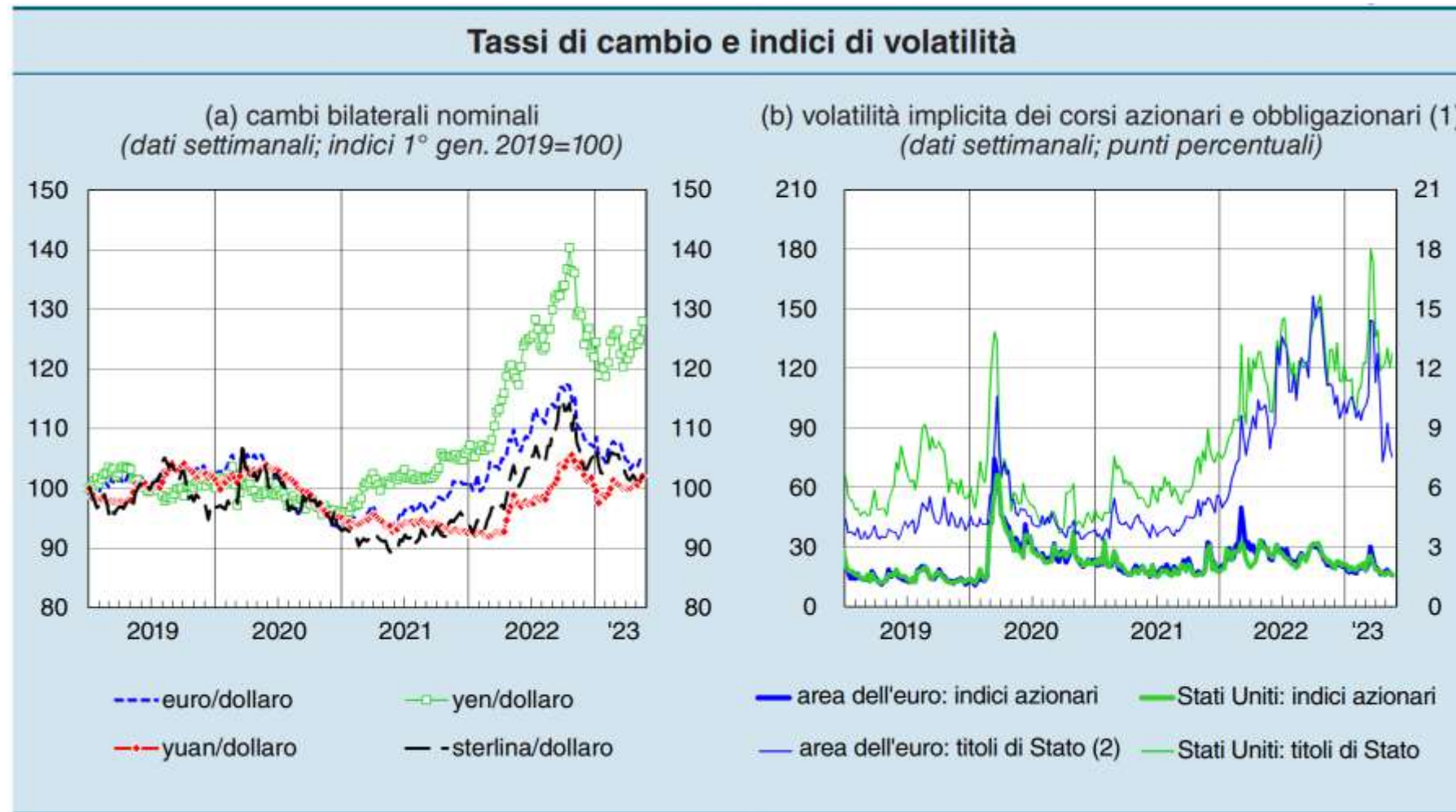


Tassi di interesse ufficiali delle principali banche centrali (1)
(dati giornalieri; valori percentuali)



LA CONGIUNTURA INTERNAZIONALE

4

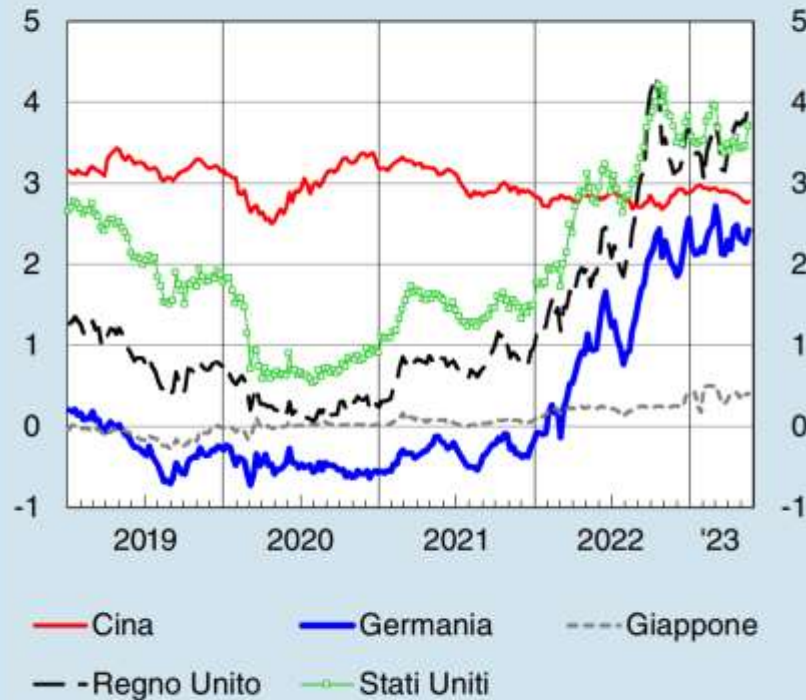


LA CONGIUNTURA INTERNAZIONALE

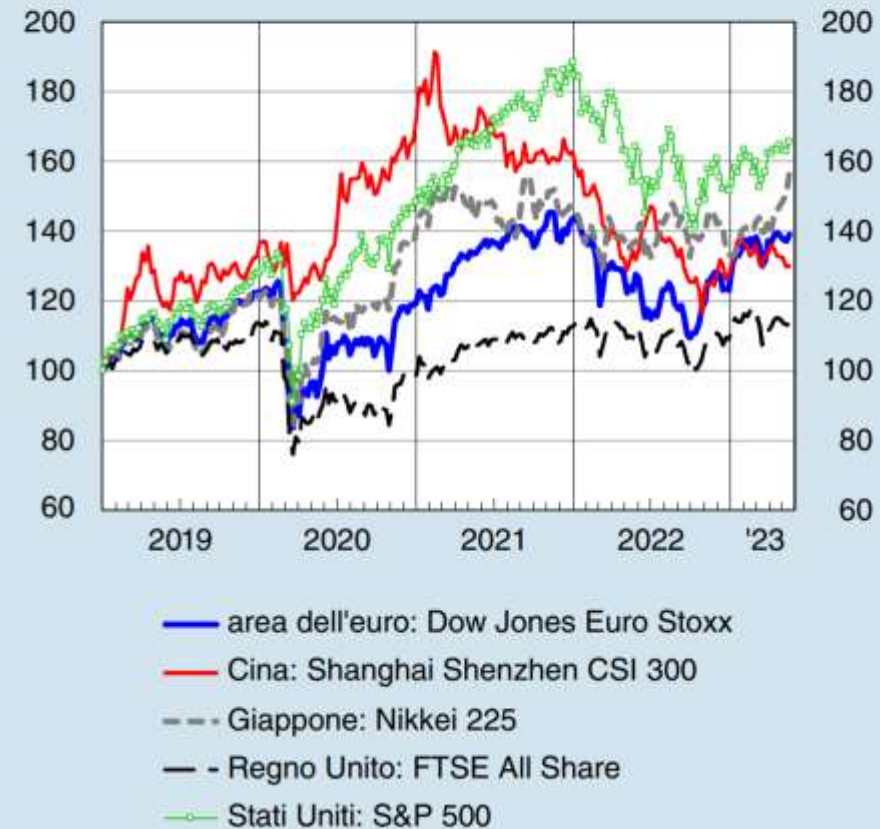
5

Tassi di interesse a lungo termine e indici azionari nei principali mercati

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

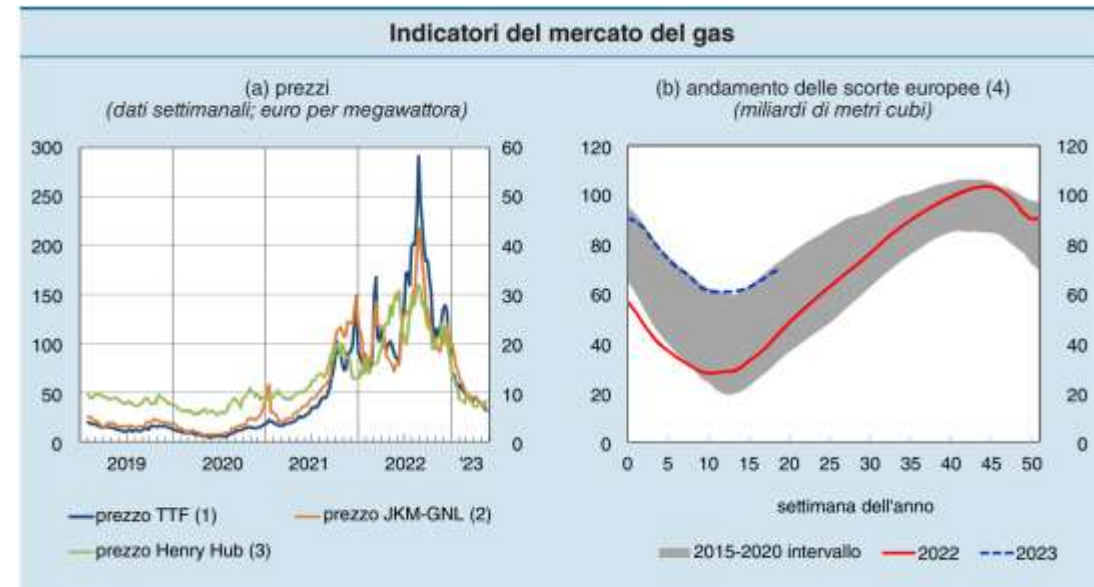
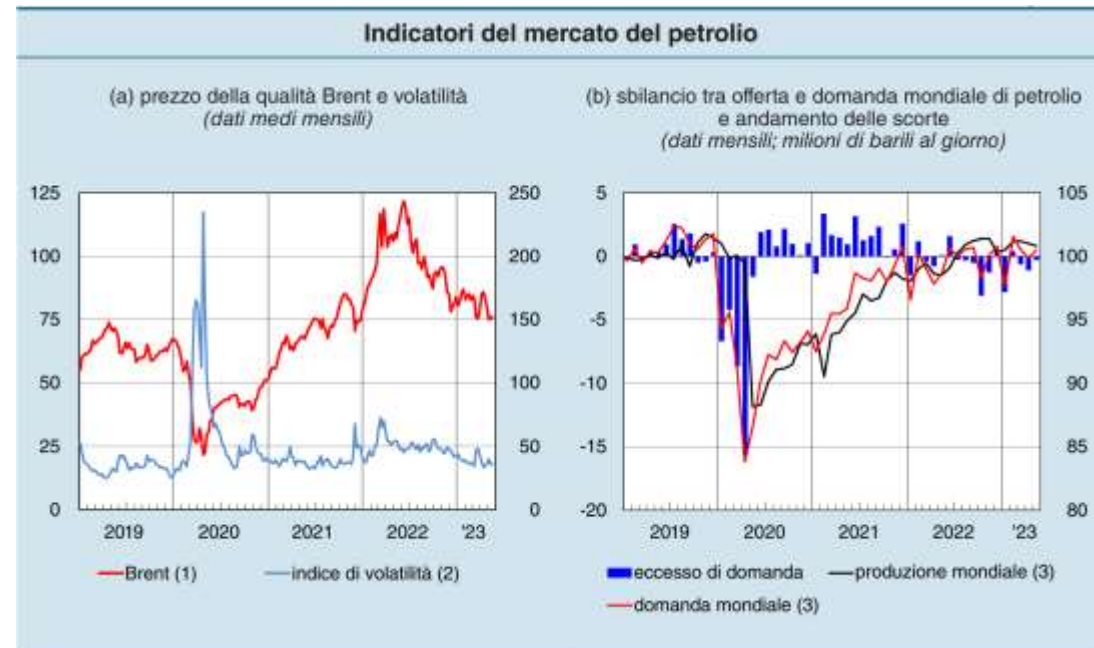
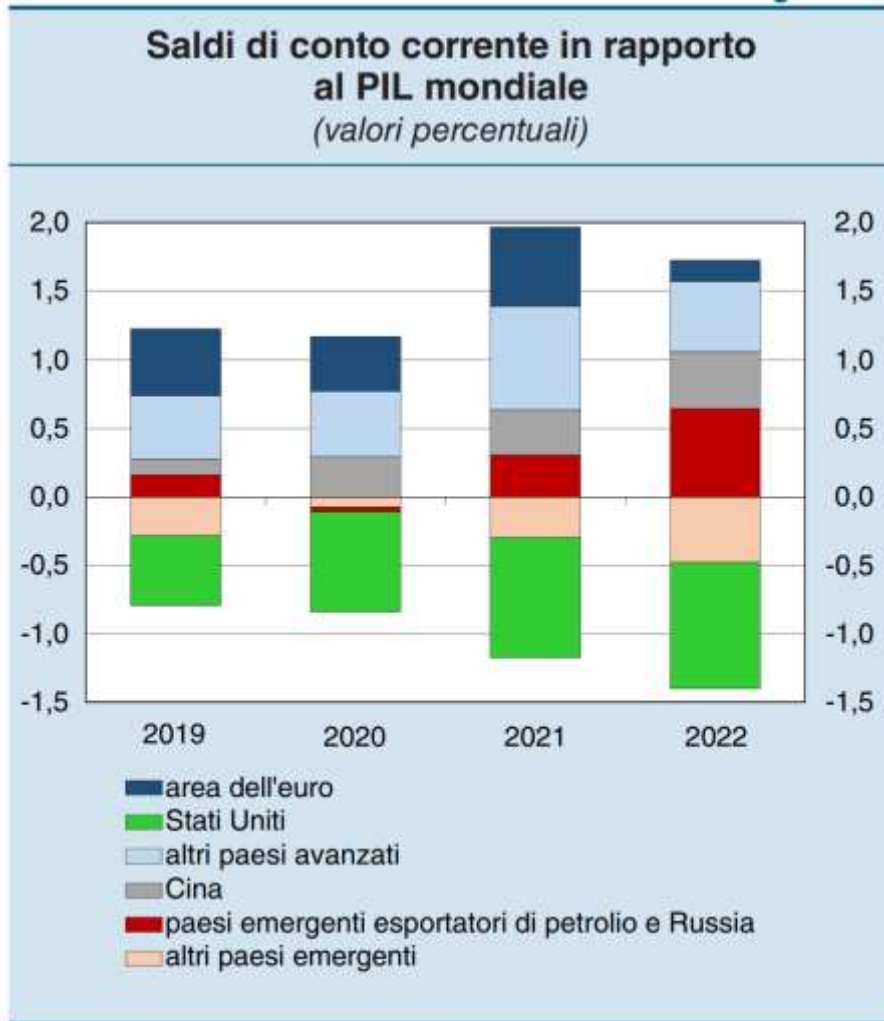


(b) indici azionari (1)
(dati settimanali; indici: 1° gen. 2019=100)



LA CONGIUNTURA INTERNAZIONALE

6

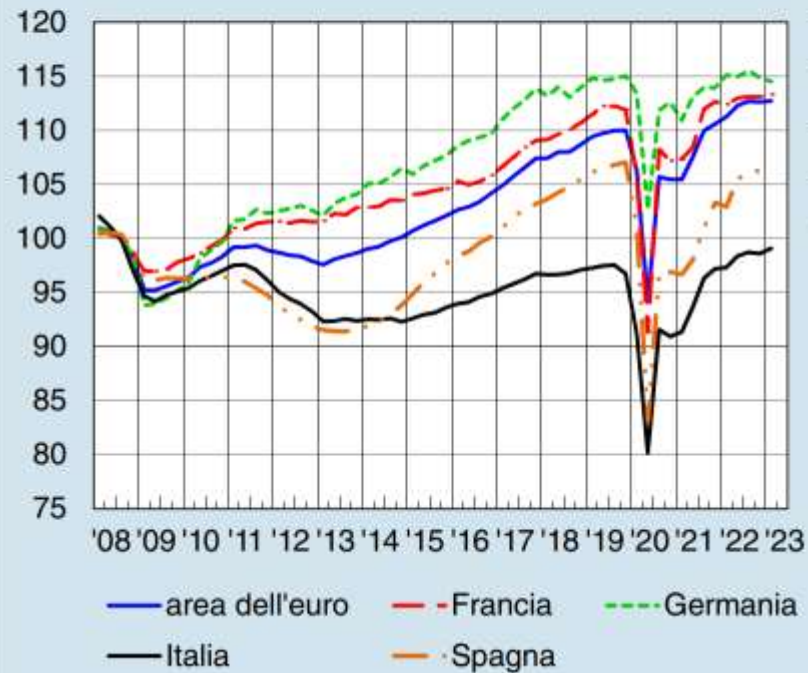


LA CONGIUNTURA EUROPEA

7

PIL dell'area dell'euro e €-coin (1)

(a) PIL dell'area dell'euro e dei principali paesi
(dati trimestrali; indici: 2008=100)



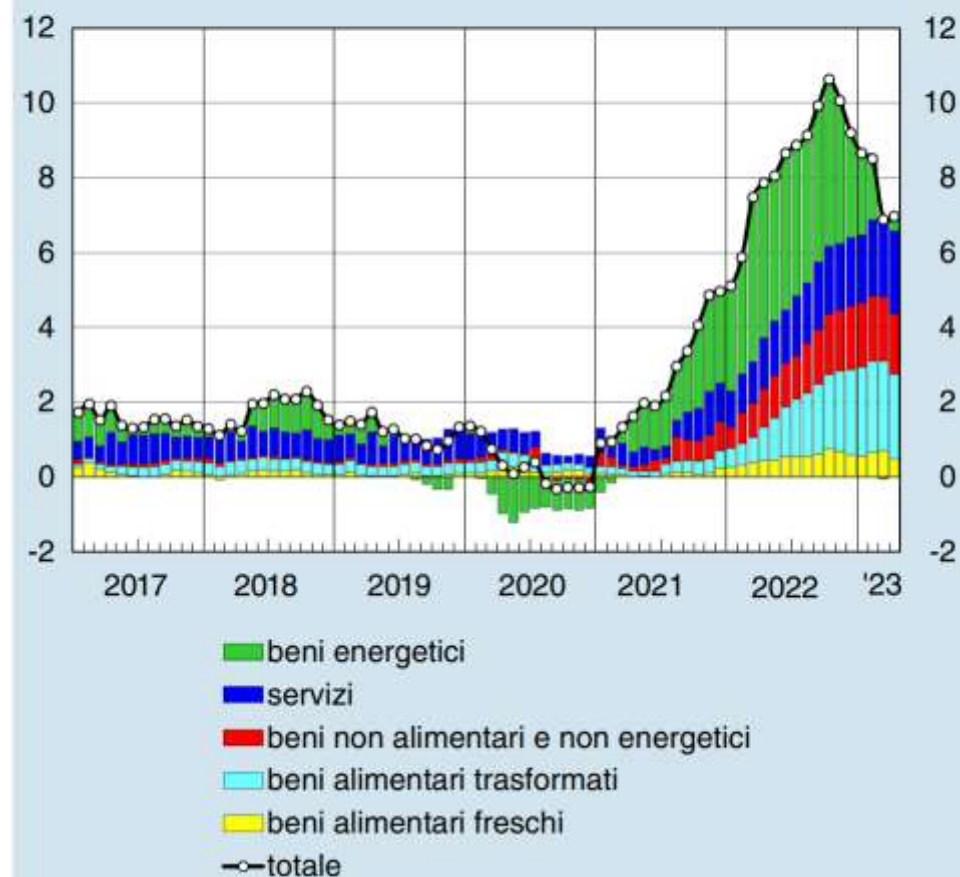
(b) indicatore €-coin e PIL dell'area dell'euro
(dati mensili e trimestrali;
variazioni percentuali sui 3 mesi precedenti)



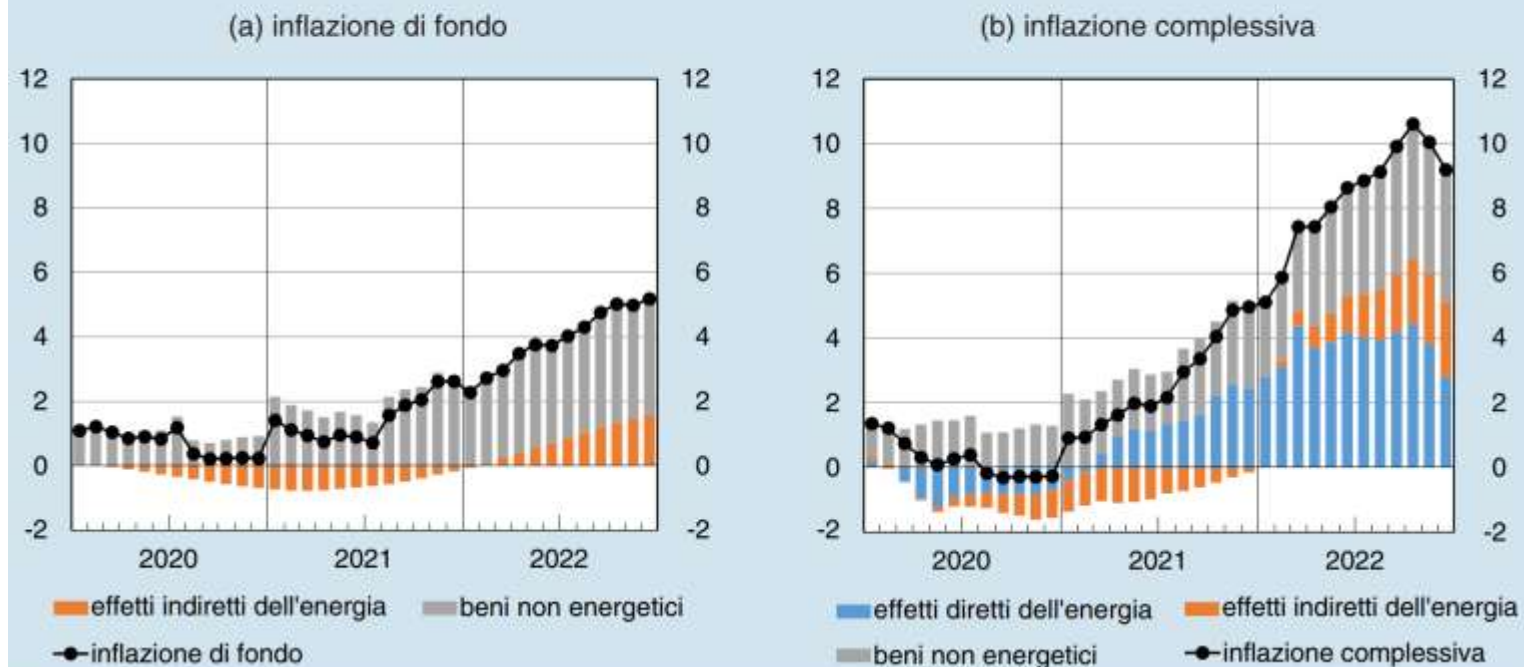
LA CONGIUNTURA EUROPEA

8

**Inflazione nell'area dell'euro
e contributi delle sue componenti (1)**
(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi
e punti percentuali)



**Effetti delle variazioni dei prezzi dell'energia
sull'inflazione al consumo nell'area dell'euro (1)**
(dati mensili; punti e variazioni percentuali)

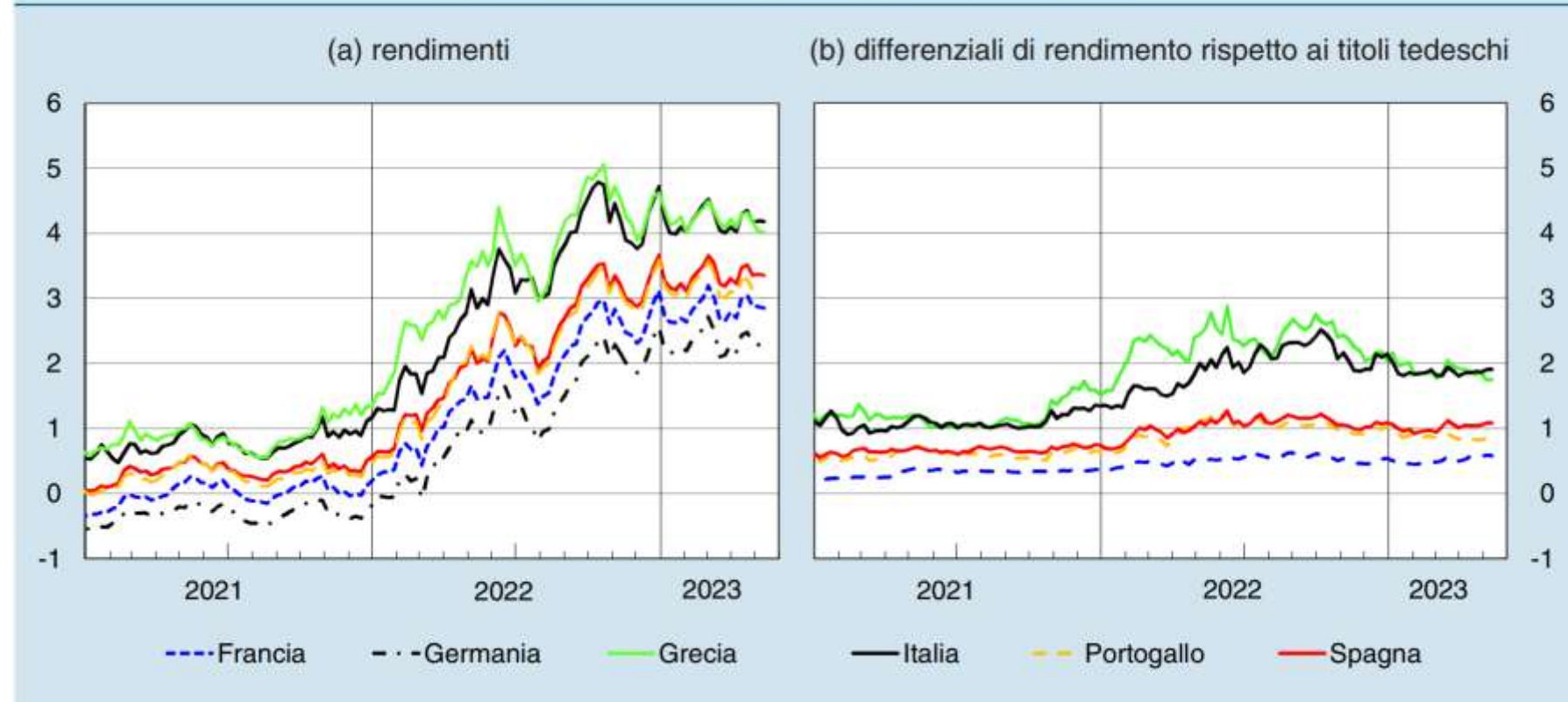


LA CONGIUNTURA EUROPEA

9

Rendimenti e differenziali di rendimento dei titoli di Stato decennali

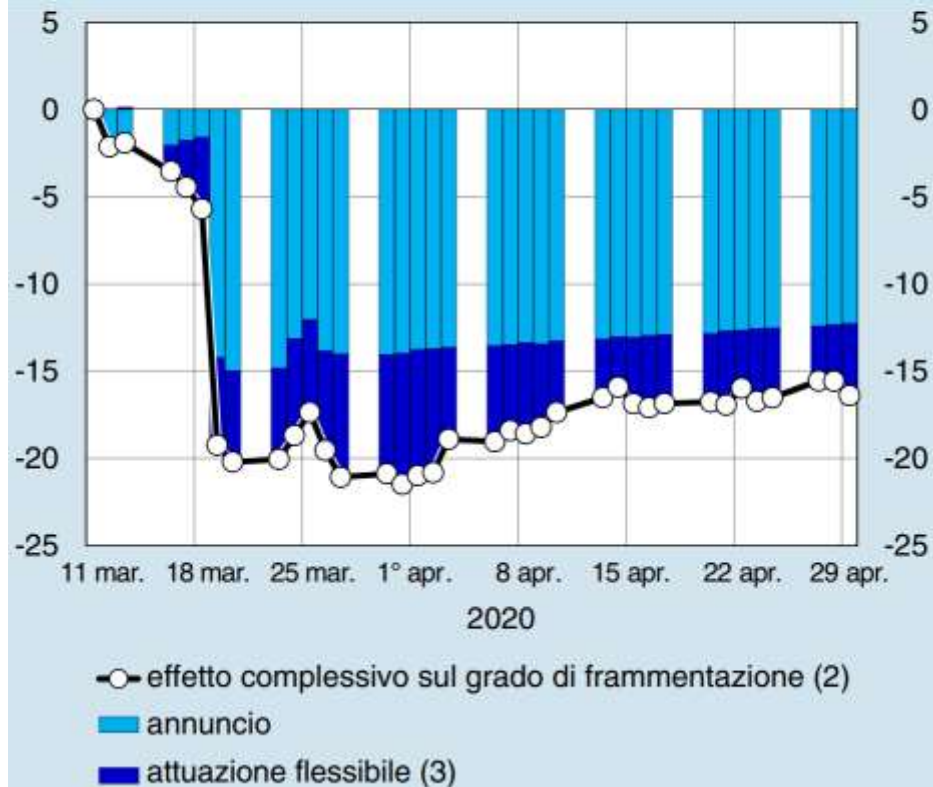
(dati di fine settimana; valori e punti percentuali)



LA CONGIUNTURA EUROPEA

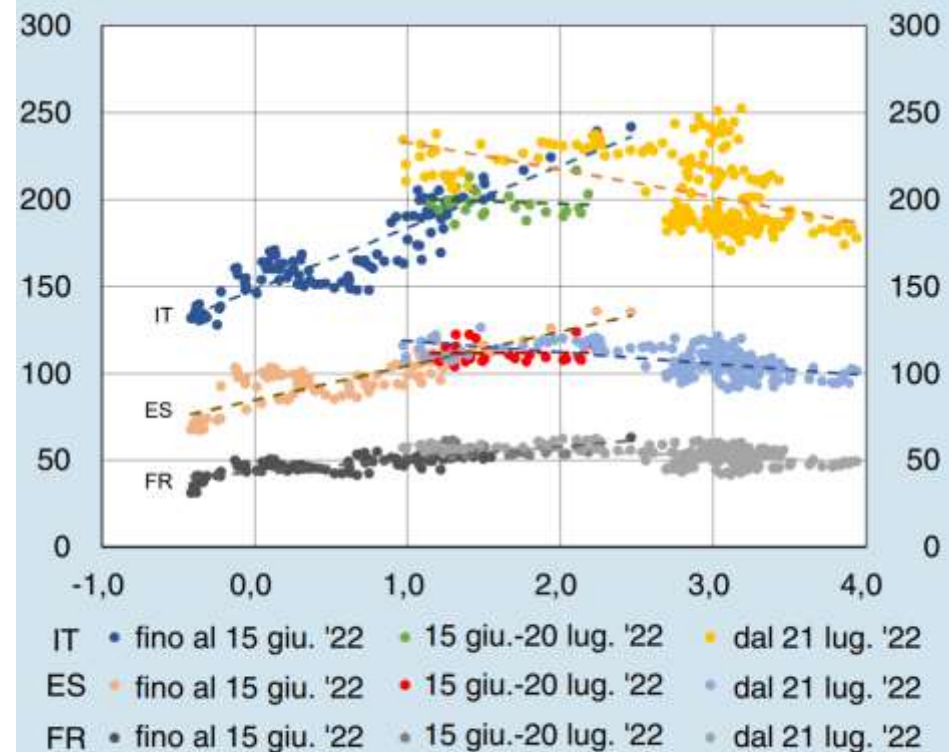
Effetto dei programmi di acquisto di titoli pubblici sul grado di frammentazione nella fase acuta della crisi pandemica (1)

(dati giornalieri; punti base; contributi alla variazione dal livello osservato l'11 marzo 2020)



Reattività degli spread sovrani alle aspettative sui tassi ufficiali (1)

(dati giornalieri; punti base e valori percentuali)



Ascisse: valore atteso del tasso €STR di 9 MP (>1anno)

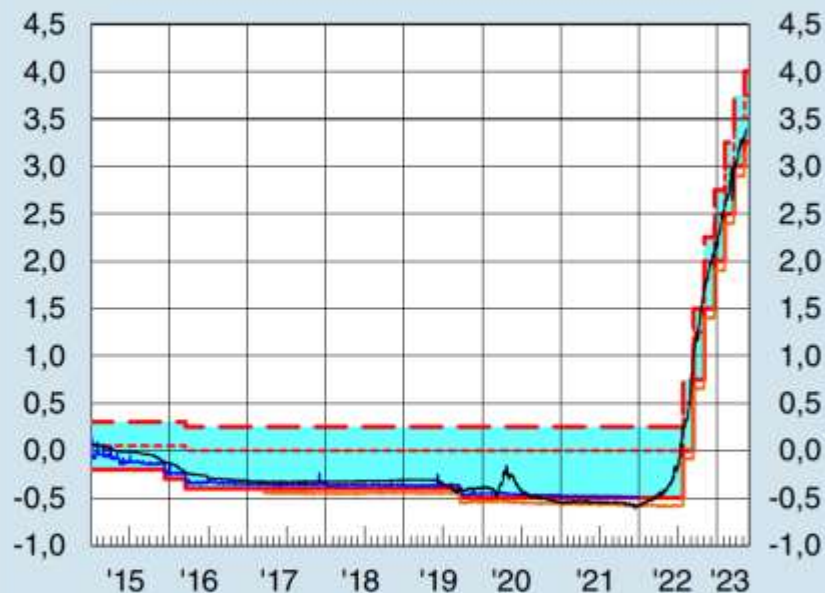
Ordinate: spread v/Germania

15/6: annuncio della flessibilità nel reinvestimento del PEPP

20/6: approvazione del TPI (*transmission protection instrument*, anti-frammentazione)

Tassi di interesse ufficiali nell'area dell'euro e bilancio consolidato dell'Eurosistema

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



--- op. di rifinanziamento
principali: tasso fisso
— op. di rifinanziamento
marginale
— €STR (1)
— deposit facility
— Eonia
— Euribor a 3 mesi

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



□ op. di rifinanziamento
principali
■ op. di politica monetaria:
programmi conclusi (2)
■ op. di politica monetaria:
programmi attivi (3)
■ altre attività (4)
■ op. di rifinanziamento
a più lungo termine

LA CONGIUNTURA EUROPEA

12

Tassi di interesse a lungo termine e attese di inflazione nell'area dell'euro (dati giornalieri; valori percentuali)

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



- titoli di Stato a 10 anni (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)

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



- 2 anni
- 5 anni
- 5-10 anni

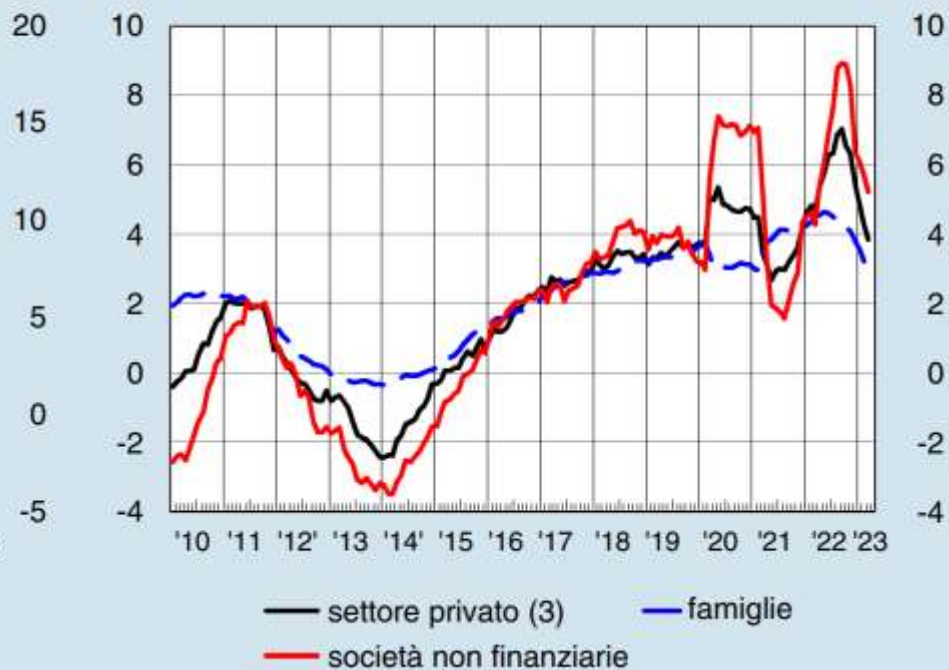
Aggregati monetari e creditizi nell'area dell'euro

(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi)

(a) moneta (1)



(b) prestiti (2)



FAMIGLIE

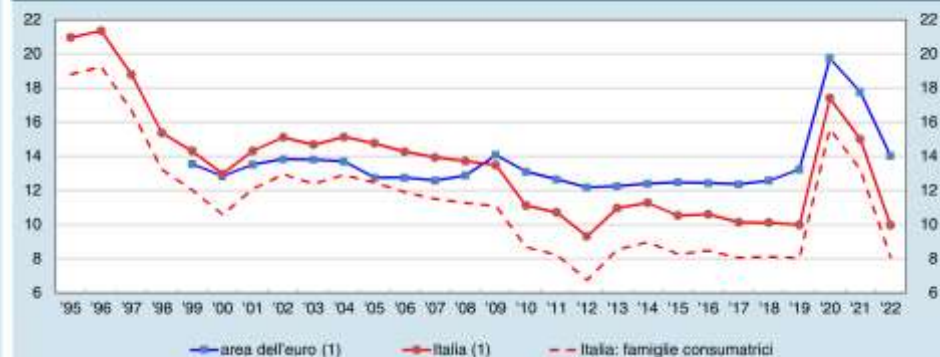
Reddito lordo disponibile e propensione al risparmio delle famiglie (1)

(a prezzi correnti, salvo diversa indicazione)

VOCI	Peso in percentuale del reddito lordo disponibile delle famiglie nel 2022	2020	2021	2022
Variazioni percentuali				
Redditi da lavoro dipendente	63,7	-5,8	7,5	7,1
Redditi da lavoro dipendente per unità standard	—	4,2	0,3	3,4
Redditi da lavoro autonomo (2)	23,0	-11,6	7,1	5,5
Redditi da lavoro autonomo per unità standard	—	3,8	-1,3	2,3
Redditi netti da proprietà (3)	21,3	-4,3	1,6	6,7
Prestazioni sociali e altri trasferimenti netti	34,9	11,0	0,4	2,3
di cui: prestazioni sociali nette	—	9,7	0,7	2,8
Contributi sociali netti (-)	24,3	-4,9	7,3	6,1
di cui: a carico del datore di lavoro	—	-5,3	7,7	6,4
Imposte correnti sul reddito e patrimonio (-)	18,6	-2,9	7,6	1,8
Reddito lordo disponibile	100,0	-2,1	3,5	6,2
in termini reali (4)	—	-2,3	1,9	-1,2
in termini reali e corretto per l'inflazione attesa (4) (5)	—	-1,6	-0,8	-8,1
in termini reali e corretto per l'inflazione passata (4) (6)	—	-1,8	-0,6	-7,5
Rapporti percentuali				
Propensione media al risparmio (7)	—	15,6	13,2	8,1

Propensione al risparmio delle famiglie

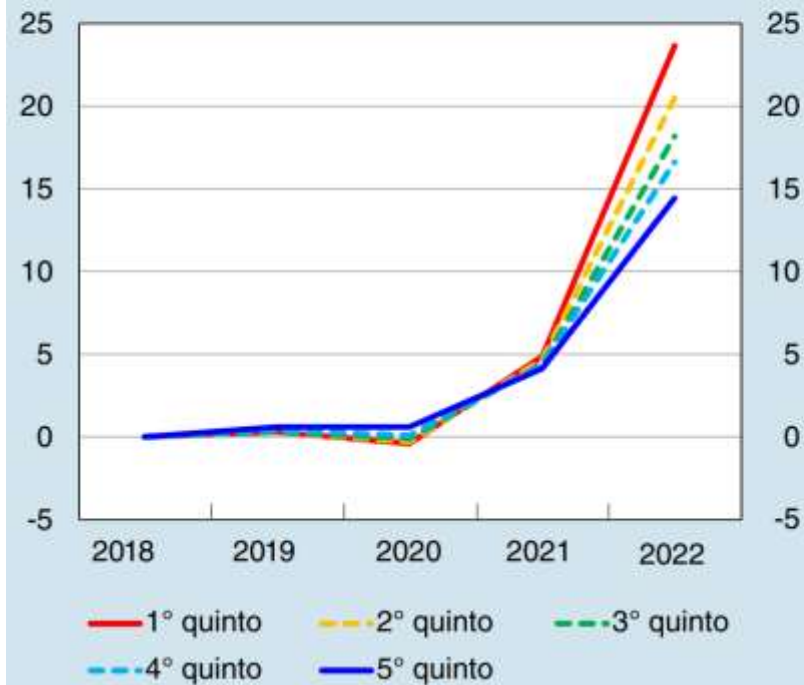
(dati annuali; valori percentuali)



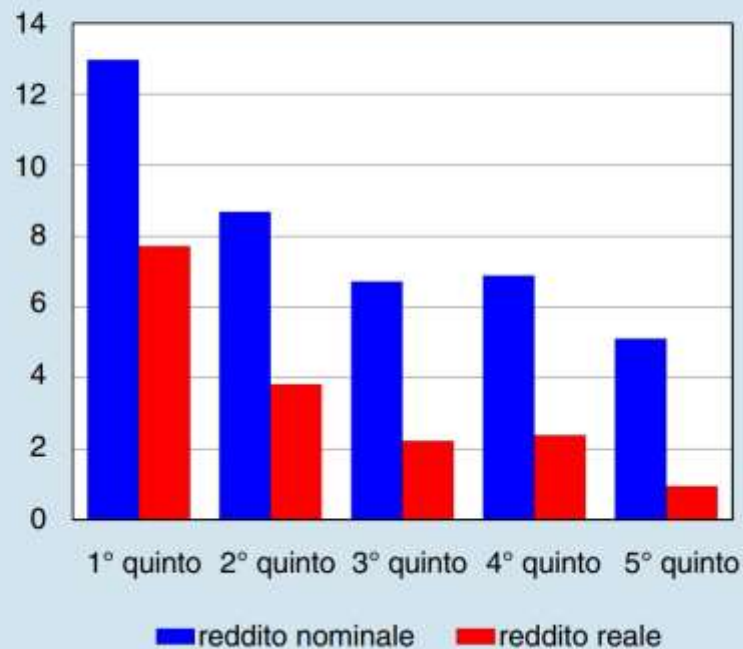
FAMIGLIE

Inflazione e redditi da lavoro dipendente familiari lordi per quinto di spesa equivalente (valori percentuali)

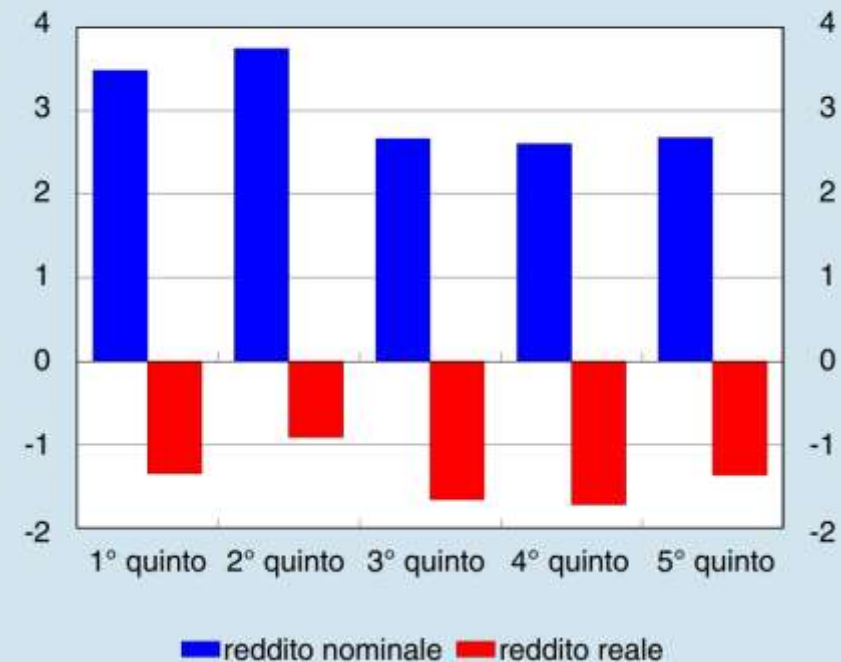
(a) inflazione cumulata dal 2018 (1)



(b) variazione dei redditi fra il 2018 e il 2021 (2)



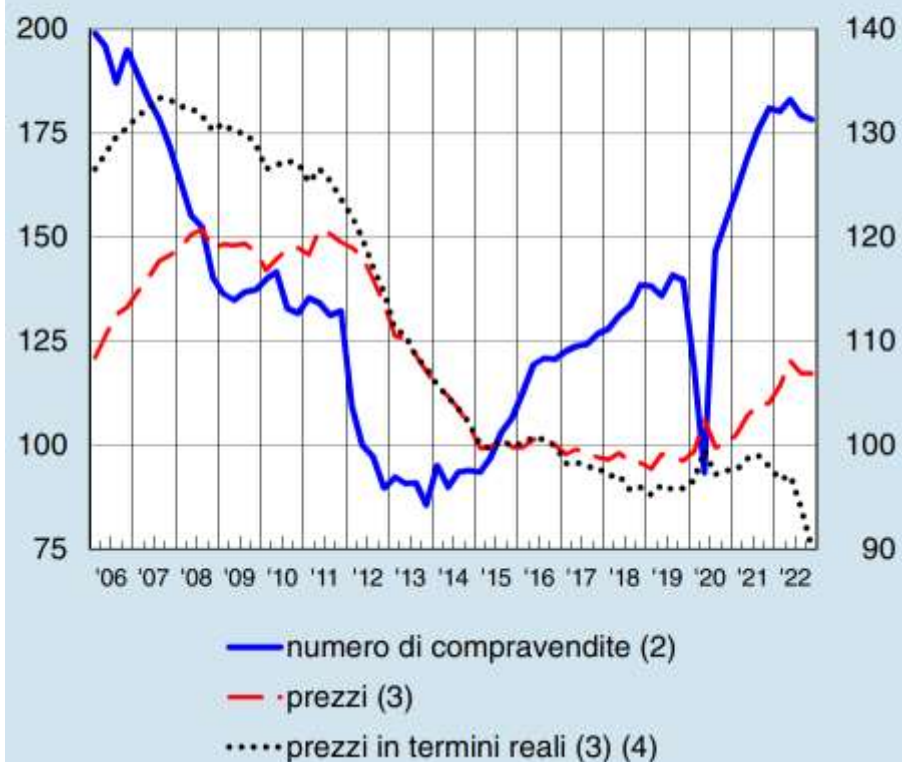
(a) variazione dei redditi fra il 2018 e il 2021, considerando per ciascun nucleo solo i componenti già occupati nel 2018 (2)



FAMIGLIE

MERCATO IMMOBILIARE

(a) prezzi e numero di compravendite (1)
(indici: 2015=100)



A/P finanziarie famiglie

stock 2022 % 2021 %2022 flow '21 flow '22

ATTIVITÀ (2)

Biglietti e monete	204.247	3,7	4,0	12.914	6.149
Depositi (3)	1.429.160	26,2	27,8	57.266	8.791
italiani	1.405.847	25,8	27,4	57.266	8.791
depositi a vista	994.775	18,0	19,4	71.793	20.637
altri depositi	411.073	7,8	8,0	-14.527	-11.846
Titoli obbligazionari	260.001	4,4	5,1	-19.428	64.782
italiani	187.973	3,0	3,7	-10.737	58.610
di cui: pubblici	148.520	2,2	2,9	-6.295	54.207
bancari	30.556	0,5	0,6	-6.220	7.791
esteri	72.028	1,4	1,4	-8.691	6.172
Quote di fondi comuni	663.999	14,1	12,9	49.835	-4.576
italiani	197.451	4,2	3,8	630	-5.560
esteri	466.548	9,9	9,1	49.205	984
Azioni e partecipazioni	1.321.325	26,2	25,7	-8.173	-25.451
italiane	1.213.897	24,0	23,6	-10.771	-29.034
estere	107.428	2,1	2,1	2.598	3.582
Assicurazioni, fondi pensione e TFR	1.065.324	22,4	20,7	27.255	12.554
di cui: riserve ramo vita	751.432	16,4	14,6	20.901	9.422
Altre attività emesse dai residenti (4)	194.312	3,2	3,8	23.461	17.840
Totale attività	5.138.370	100,0	100,0	143.130	80.089
per memoria: risparmio gestito (5)	1.536.649	32,9	29,9	74.056	7.399

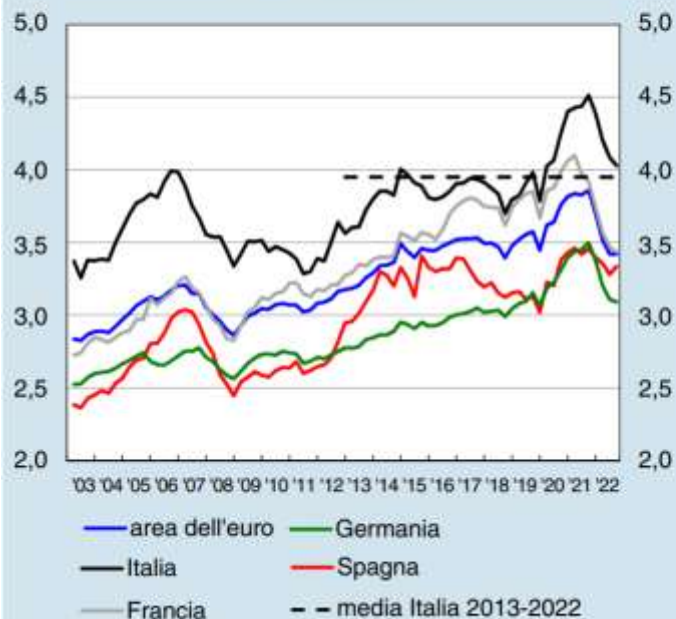
PASSIVITÀ

Debiti a breve termine (6)	48.330	4,6	4,7	2.549	3.709
di cui: bancari	44.812	4,3	4,3	2.152	3.545
Debiti a medio e a lungo termine (7)	748.248	72,5	72,6	25.109	24.116
di cui: bancari	635.834	61,8	61,7	19.815	17.729
Altre passività (8)	234.535	22,9	22,7	8.415	4.535
Totale passività	1.031.112	100,0	100,0	36.074	32.360

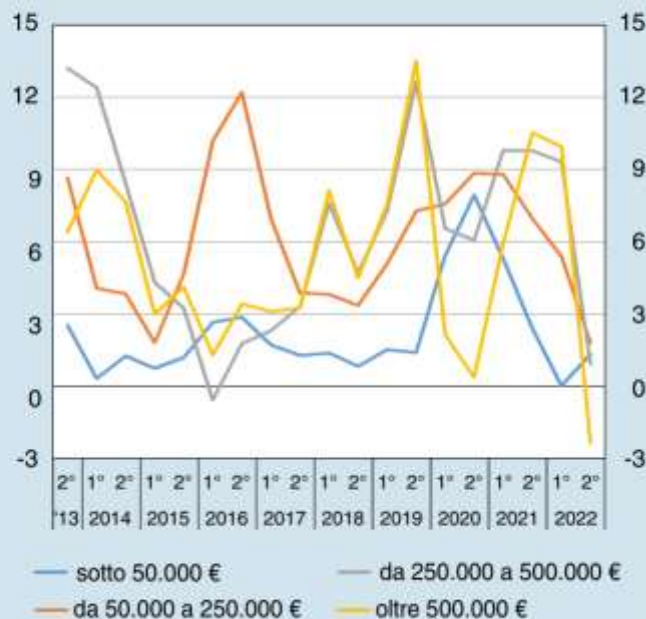
FAMIGLIE

Ricchezza finanziaria e depositi bancari delle famiglie

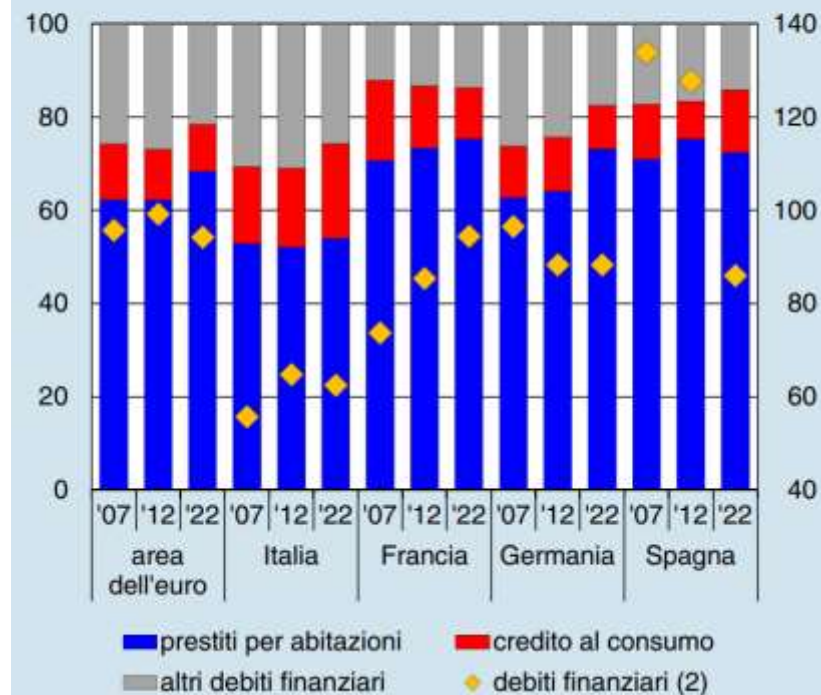
(a) ricchezza finanziaria lorda delle famiglie in rapporto al reddito disponibile (1)
(dati trimestrali)



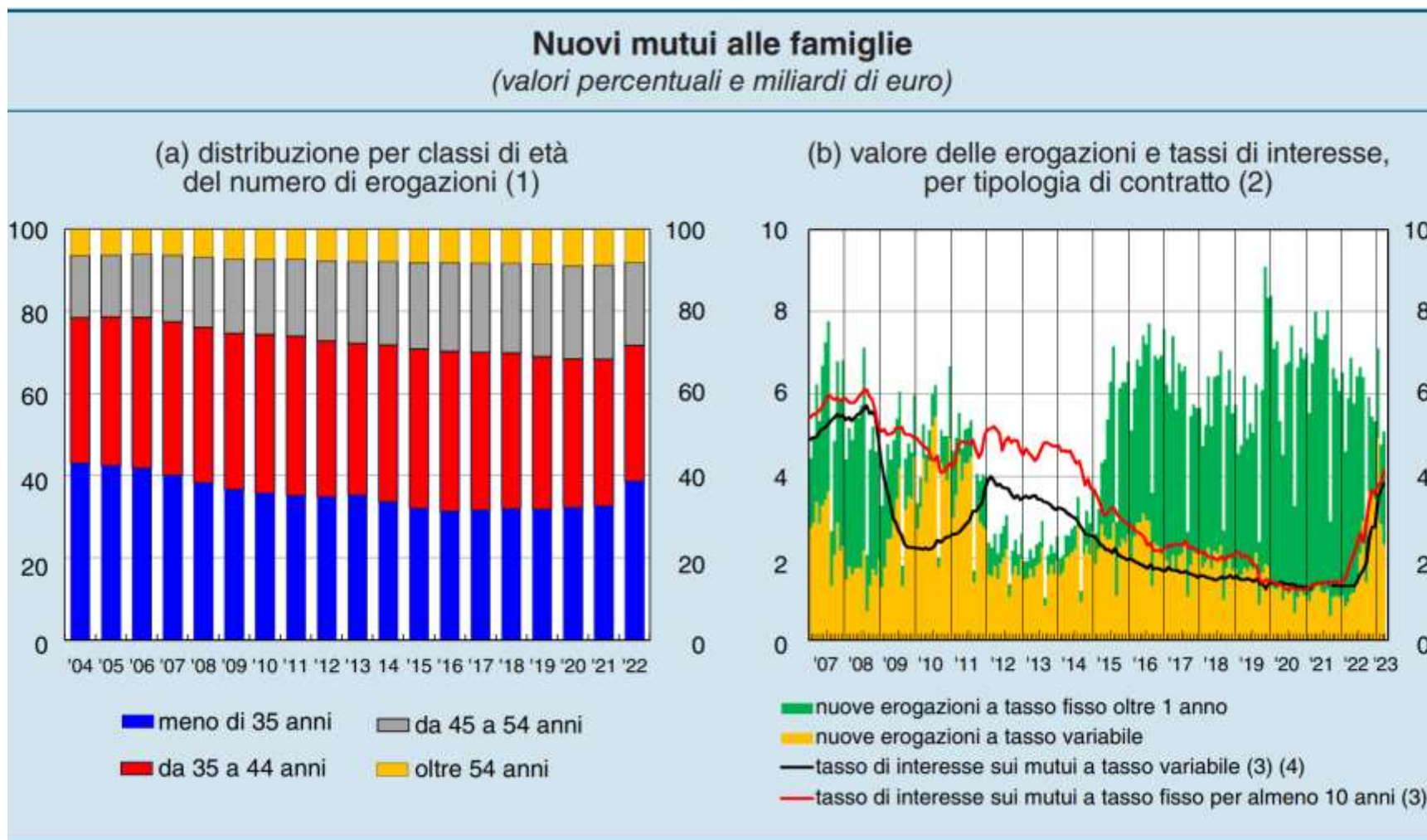
(b) depositi bancari per classe di importo (2)
(dati semestrali; variazioni percentuali)



Debiti finanziari delle famiglie: composizione e rapporto rispetto al reddito disponibile (1) (valori percentuali)



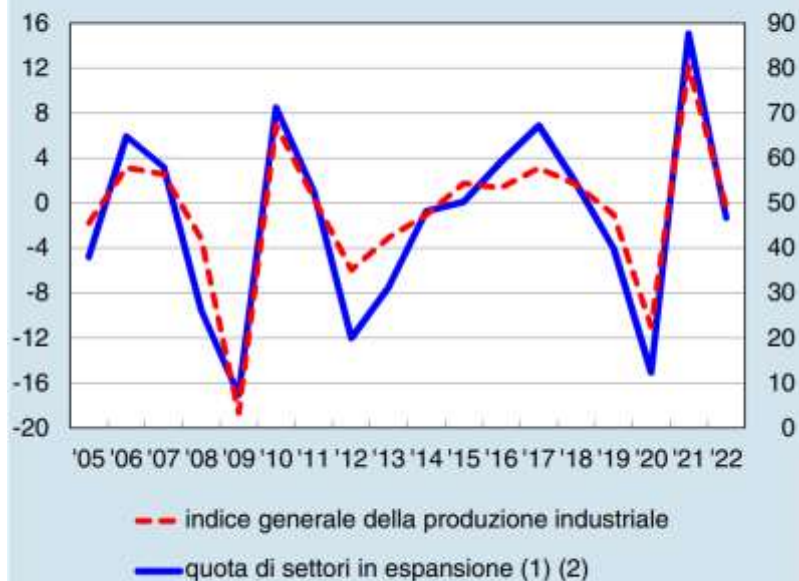
FAMIGLIE



IMPRESE

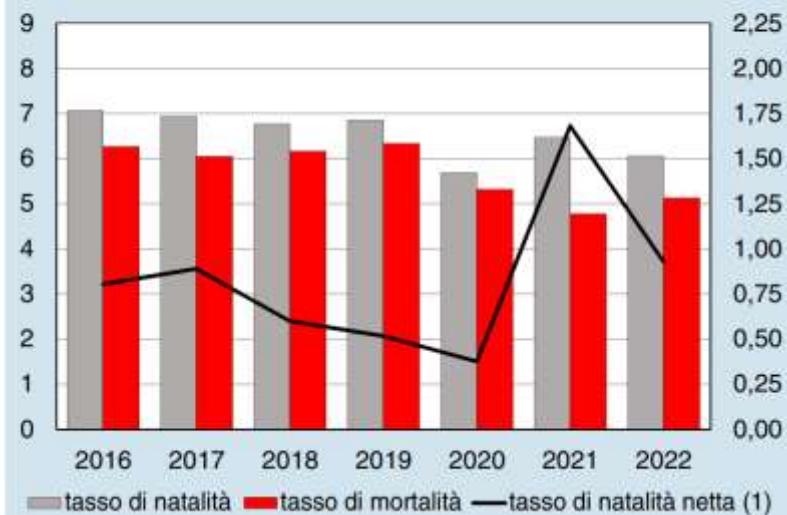
Produzione industriale: indice generale e diffusione settoriale della crescita

(dati annuali; variazioni e quote percentuali)



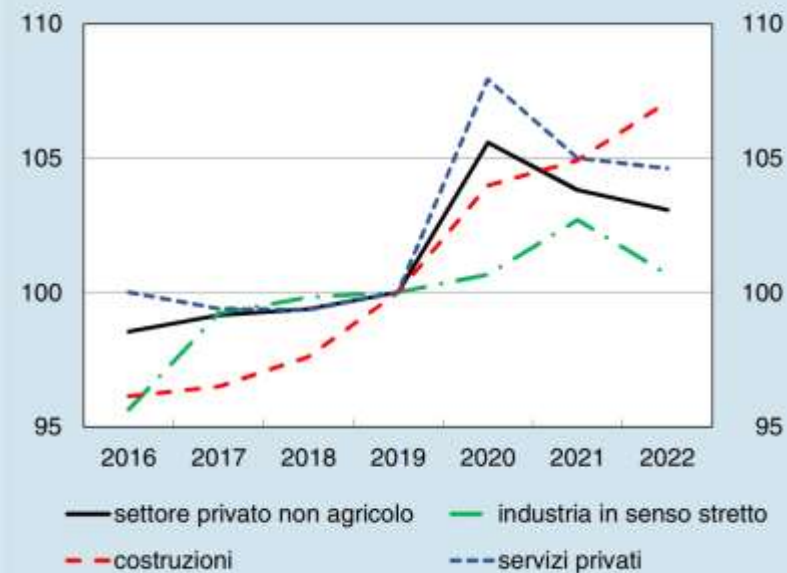
Tassi di natalità, mortalità e natalità netta di impresa

(valori percentuali)



Produttività oraria del lavoro in Italia

(dati annuali; indici: 2019=100)

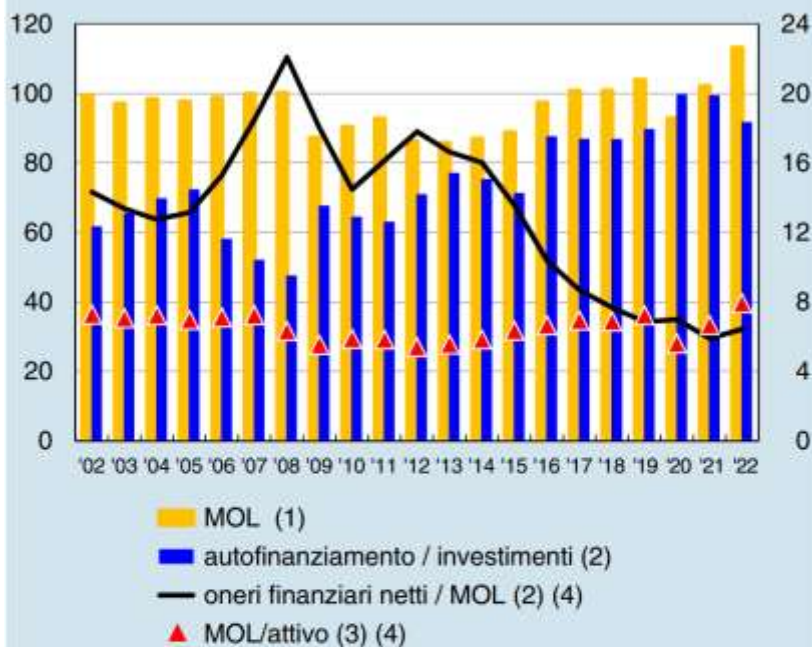


IMPRESE

Investimenti fissi in Italia (valori concatenati; valori percentuali)						
VOCI	Composizione % nel 2022 (1)	Variazioni			Quote del PIL (1)	
		2020	2021	2022	2007	2022
Costruzioni	50,3	-6,5	27,7	11,6	11,4	10,8
Abitazioni (2)	26,1	-7,8	37,2	10,3	5,7	5,6
Altre costruzioni (2)	24,2	-5,2	18,4	12,9	5,7	5,2
Impianti, macchinari, armamenti e risorse biologiche coltivate	34,7	-12,9	16,1	8,5	7,6	7,5
di cui: mezzi di trasporto	5,5	-26,9	8,6	8,2	1,5	1,2
Prodotti di proprietà intellettuale	15,0	-0,2	1,4	4,5	2,5	3,2
Totale investimenti fissi lordi	100,0	-7,9	18,6	9,4	21,6	21,5
Totale escluse le abitazioni	–	-7,9	13,2	9,1	15,9	15,9
Totale escluse le costruzioni	–	-9,0	11,1	7,3	10,1	10,7

IMPRESE

Redditività e copertura degli investimenti
(numero indice e valori percentuali)



Fonte: elaborazioni su dati Cerved e su dati nominali Istat, *Conti economici nazionali* del settore istituzionale delle società non finanziarie; cfr. nella sezione *Note metodologiche* dell'Appendice la voce *Imprese: redditività e copertura degli investimenti*.

(1) Indice 2008=100. Il MOL è deflazionato con il deflatore del valore aggiunto a prezzi base, riferito al settore privato non finanziario. – (2) L'autofinanziamento e gli oneri finanziari netti sono stimati sulla base di dati Banca d'Italia e Istat. – (3) Il dato per il 2022 è stimato sulla base della serie MOL/attivo disponibile fino al 2021 (dati Cerved) e della variazione nell'anno del rapporto tra MOL e passività finanziarie, al netto dell'effetto dei prezzi di mercato (dati Banca d'Italia e Istat). – (4) Scala di destra.

A/P finanziarie imprese

ATTIVITÀ

	stock 2022	% 2021	%2022	flow '21	flow '22
Biglietti e depositi	521.754	23,8	22,8	46.442	-6.791
Titoli	58.390	2,5	2,5	-9.148	11.322
di cui: pubblici italiani	31.692	1,6	1,4	-9.401	4.746
Azioni e partecipazioni	830.396	36,5	36,2	43.215	46.943
Crediti commerciali	616.103	28,7	26,9	103.669	-21.889
Altre attività (2)	264.190	8,5	11,5	20.788	35.526
Totale attività	2.290.832	100,0	100,0	204.965	65.112
di cui: sull'estero	635.956	28,1	27,8	39.768	12.825

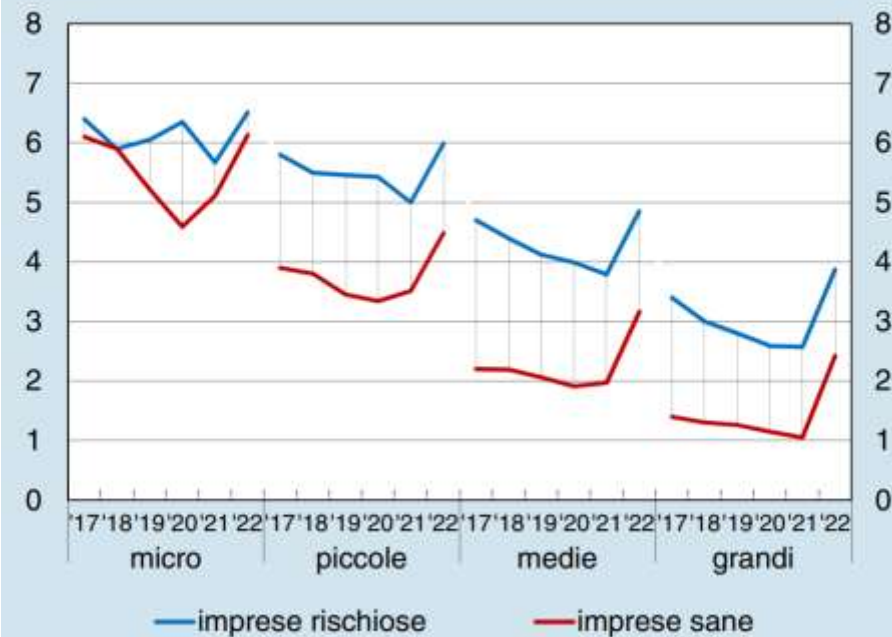
PASSIVITÀ

Debiti finanziari	1.308.628	28,9	29,4	32.418	19.535
Prestiti bancari	647.406	14,5	14,5	645	-10.359
Altri prestiti (3)	508.922	10,6	11,4	11.907	33.406
Titoli	152.301	3,8	3,4	19.866	-3.512
Azioni e partecipazioni	2.283.121	52,1	51,3	23.246	17.315
Debiti commerciali	568.092	12,8	12,8	98.327	-14.438
Altre passività (4)	290.838	6,2	6,5	11.061	11.110
Totale passività	4.450.679	100,0	100,0	165.053	33.522
di cui: sull'estero	837.339	18,5	18,8	32.967	43.431

IMPRESE

Credito alle imprese (1) (dati di fine periodo)					
VOCI	Variazioni percentuali sui 12 mesi				Composizione percentuale marzo 2023
	2020	2021	2022	marzo 2023	
Banche					
Attività economica					
Manifattura	12,5	2,4	-0,9	-1,5	24,5
Costruzioni	2,0	0,1	-0,7	-1,3	11,1
Servizi	11,4	2,2	0,1	-0,1	39,0
Attività immobiliari	-0,2	-0,9	-3,1	-5,0	8,7
Altro	3,6	3,2	0,5	-2,0	8,5
Dimensione					
Imprese piccole (2)	6,8	1,1	-3,1	-4,4	15,6
Imprese medio-grandi	8,7	1,9	0,1	-0,6	76,2
Totale	8,4	1,7	-0,5	-1,3	91,8
Società finanziarie					
Leasing	-2,0	-1,1	-1,4	-1,4	4,8
Factoring	-3,4	4,5	14,7	4,3	2,6
Altri finanziamenti	3,0	7,1	8,9	8,0	0,8
Totale	-2,0	1,3	5,1	1,0	8,2
Banche e società finanziarie					
Totale	7,4	1,7	-0,1	-1,1	100,0

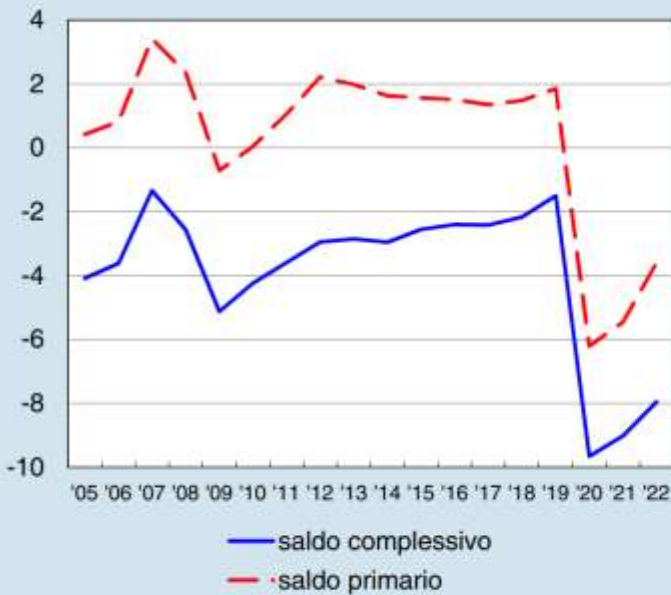
**Tassi di interesse a breve termine
per rischio di impresa (1)**
(valori percentuali)



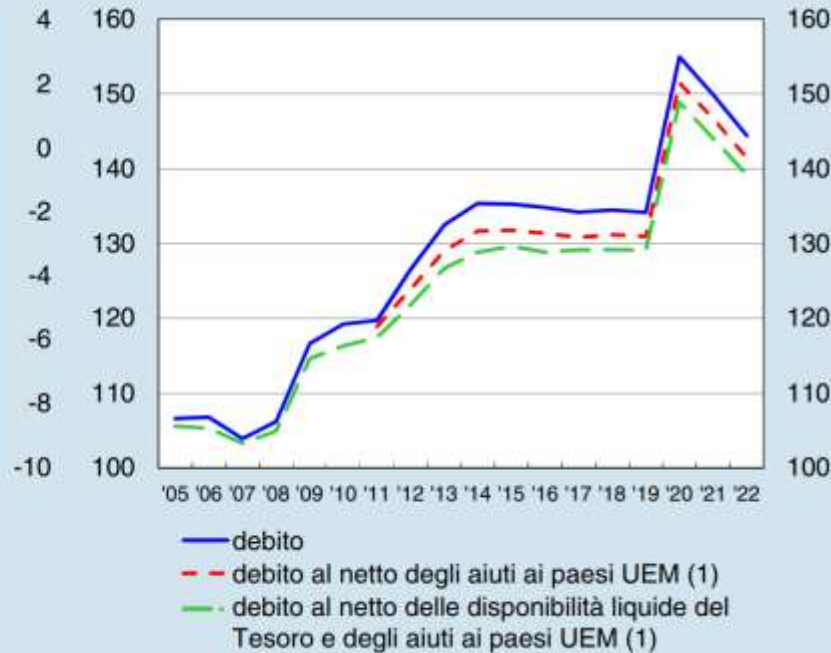
Indicatori di finanza pubblica

(dati annuali; in percentuale del PIL)

(a) saldi di bilancio delle Amministrazioni pubbliche

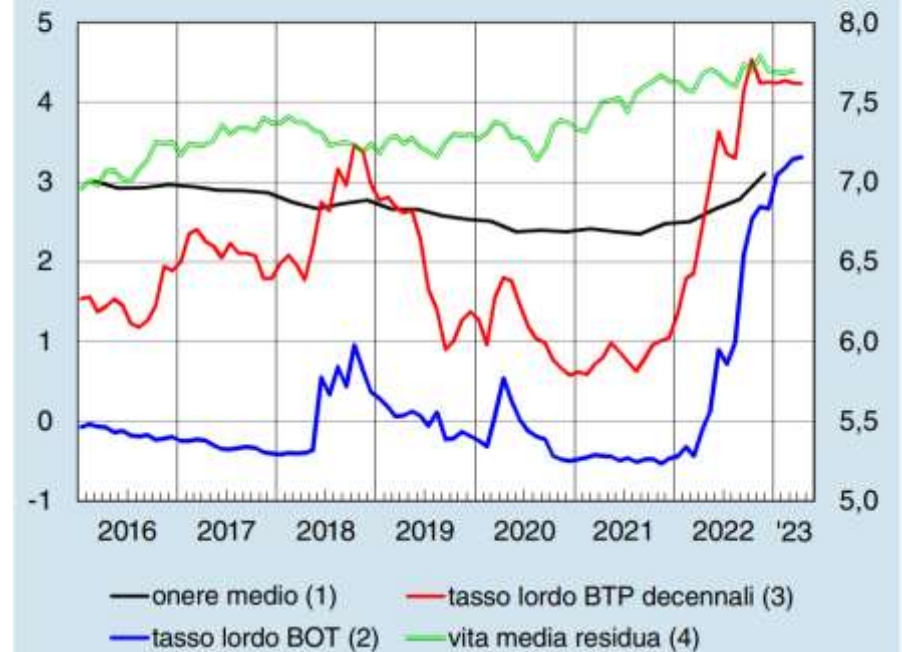


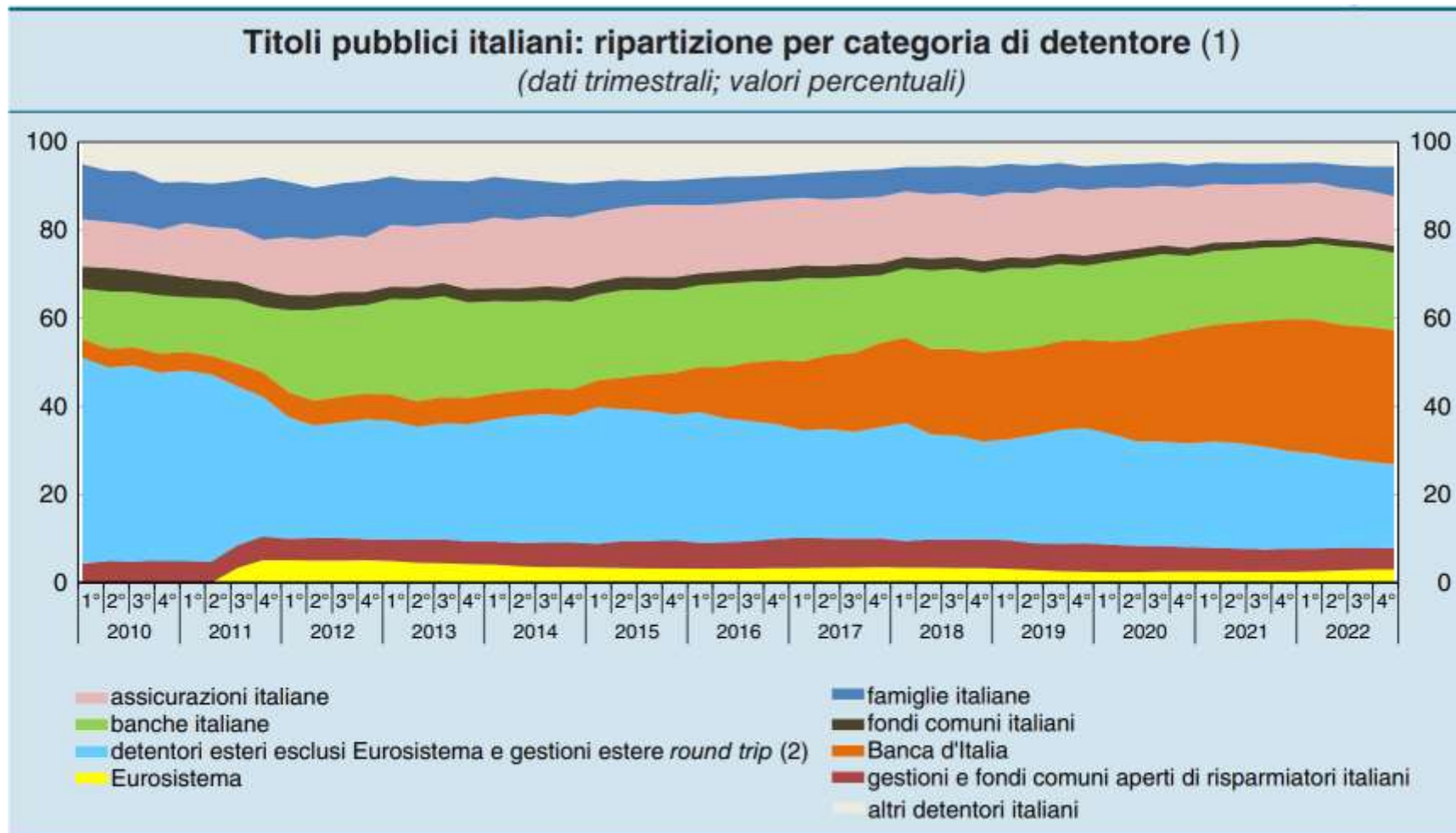
(b) debito delle Amministrazioni pubbliche



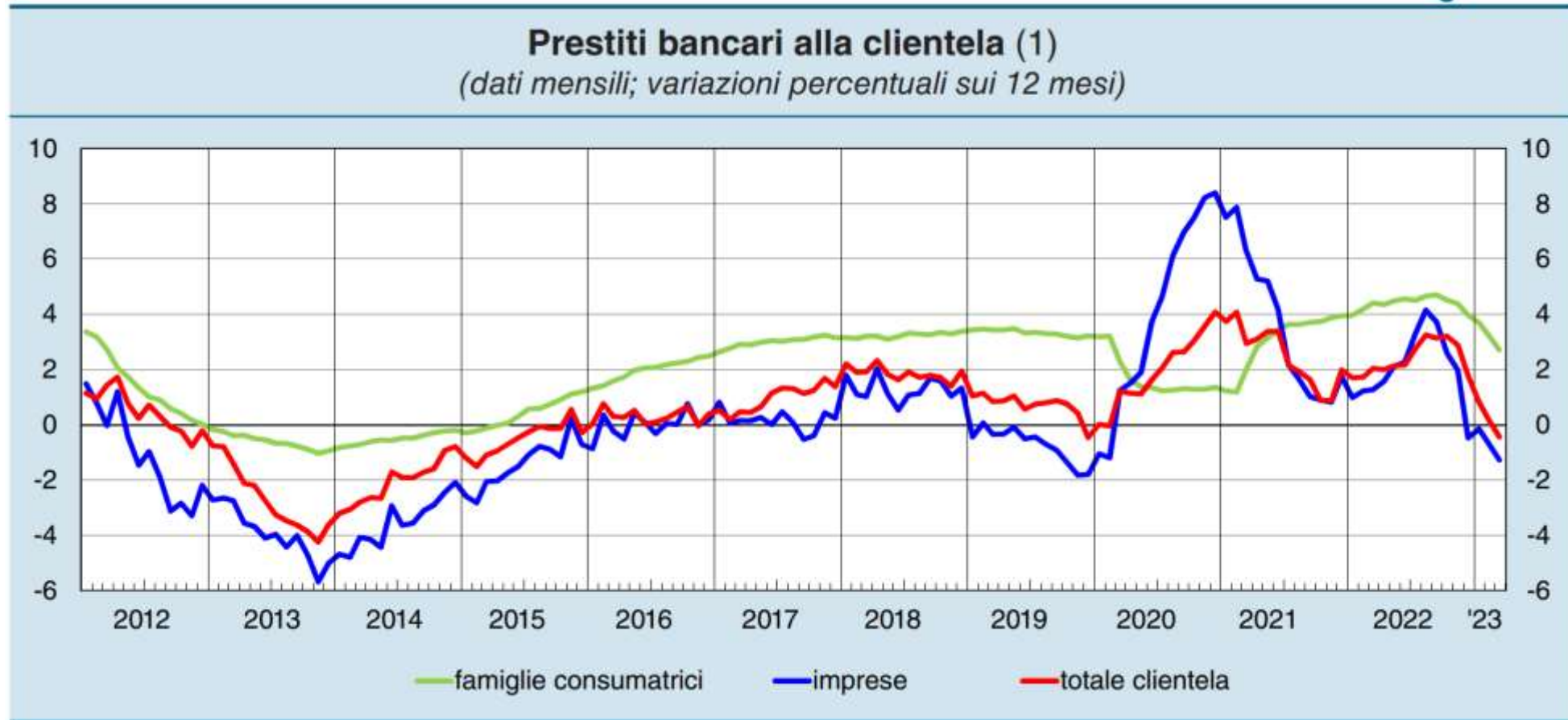
Onere medio, tasso lordo dei BOT e dei BTP decennali e vita media residua del debito

(dati mensili e trimestrali; valori percentuali e anni)





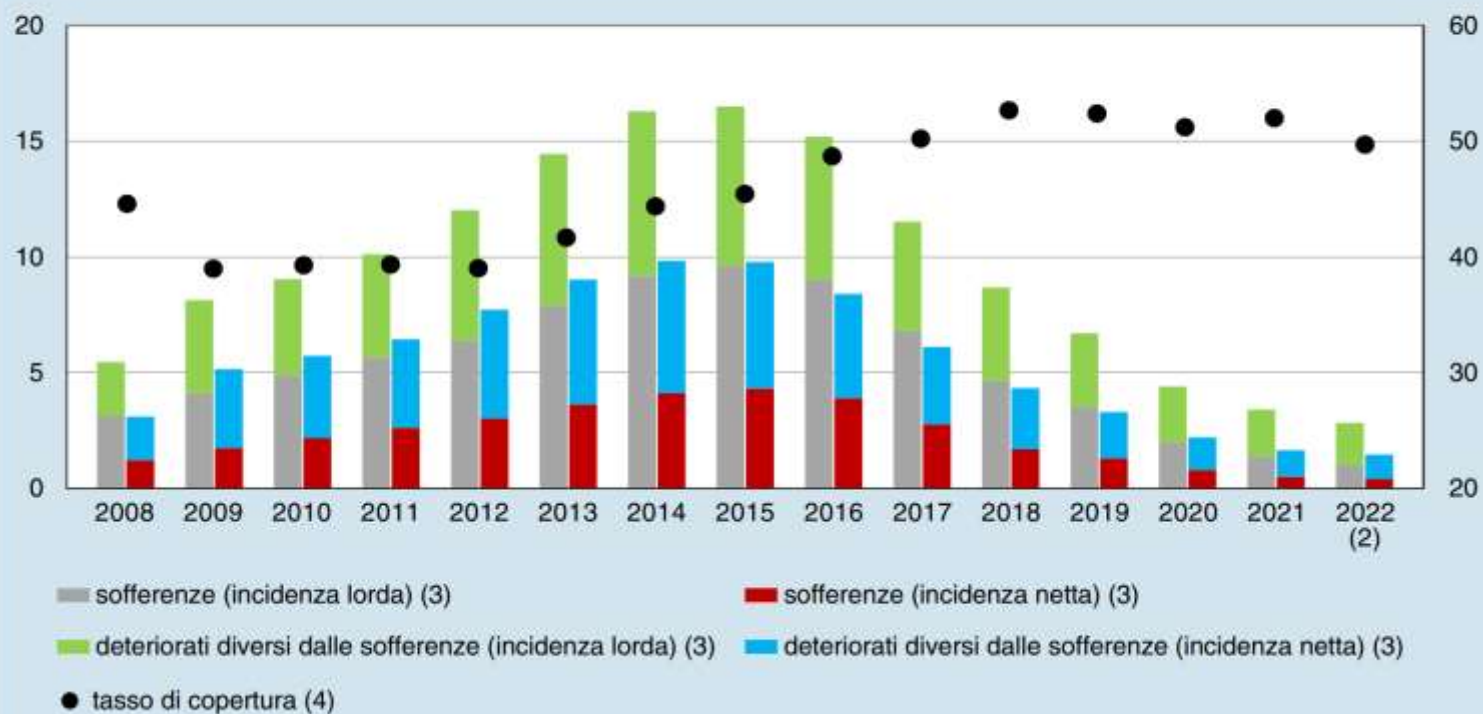
BANCHE



BANCHE

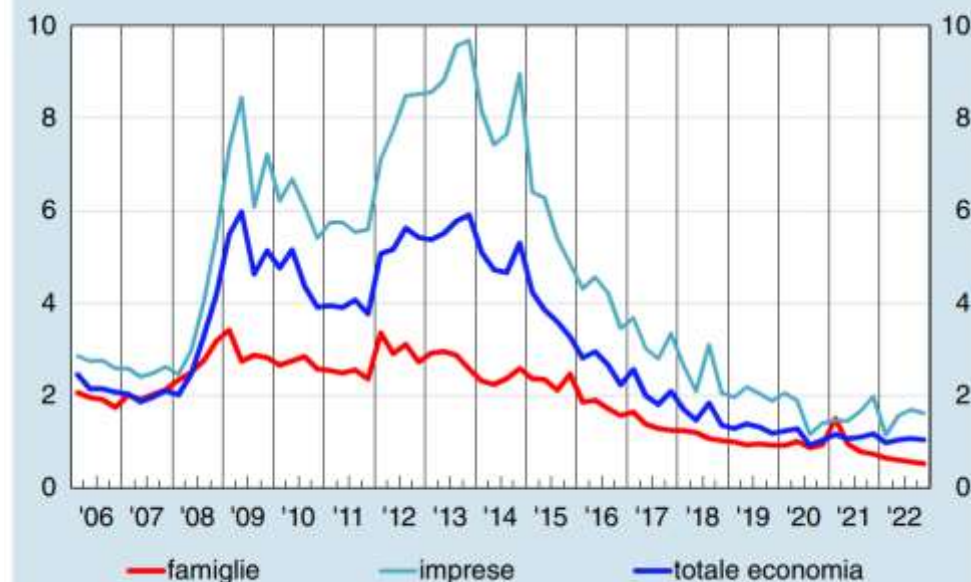
**Qualità del credito delle banche e dei gruppi bancari italiani:
incidenza e tasso di copertura dei crediti deteriorati (1)**

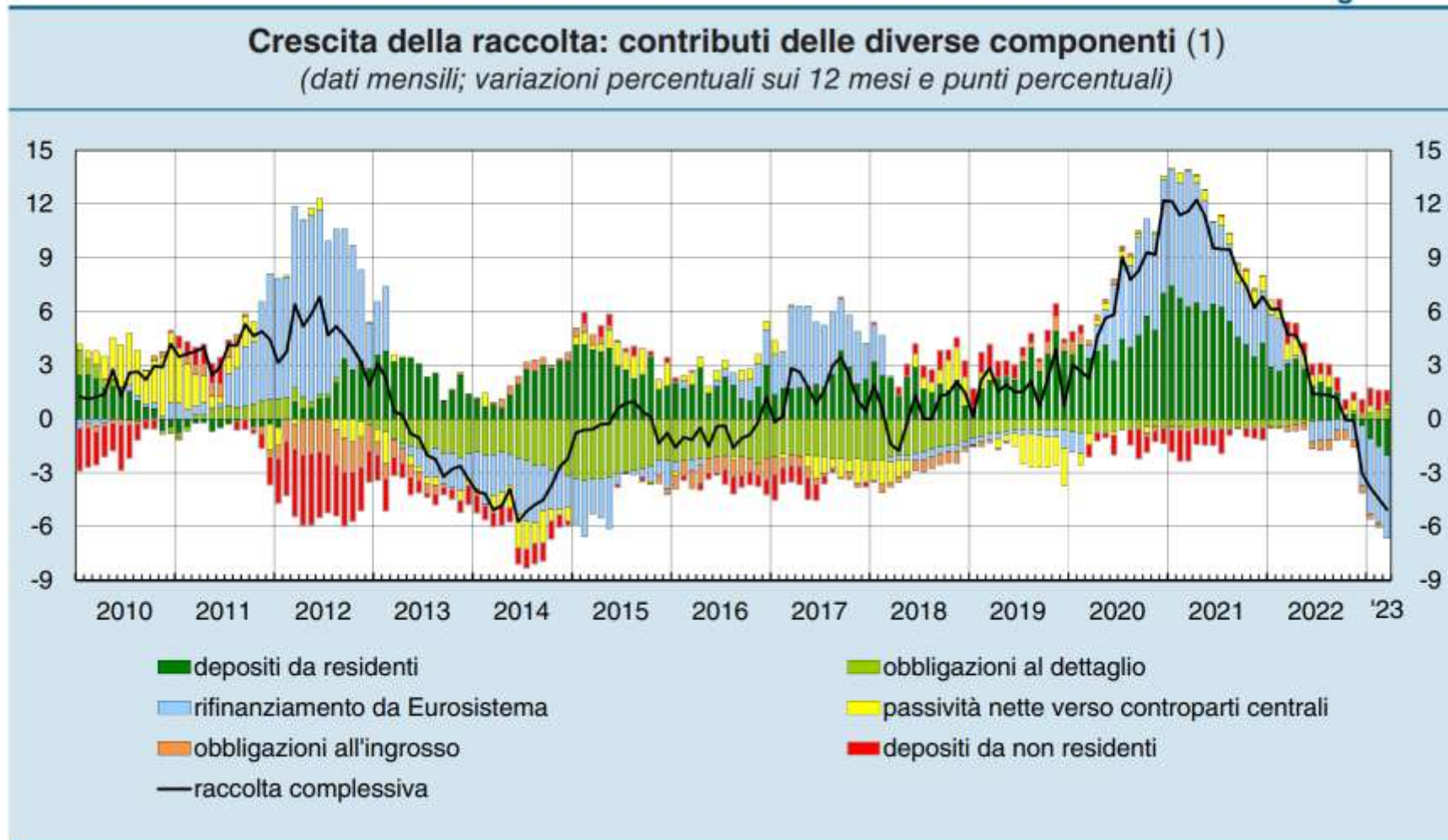
(valori percentuali)



Indicatori di qualità del credito (1)

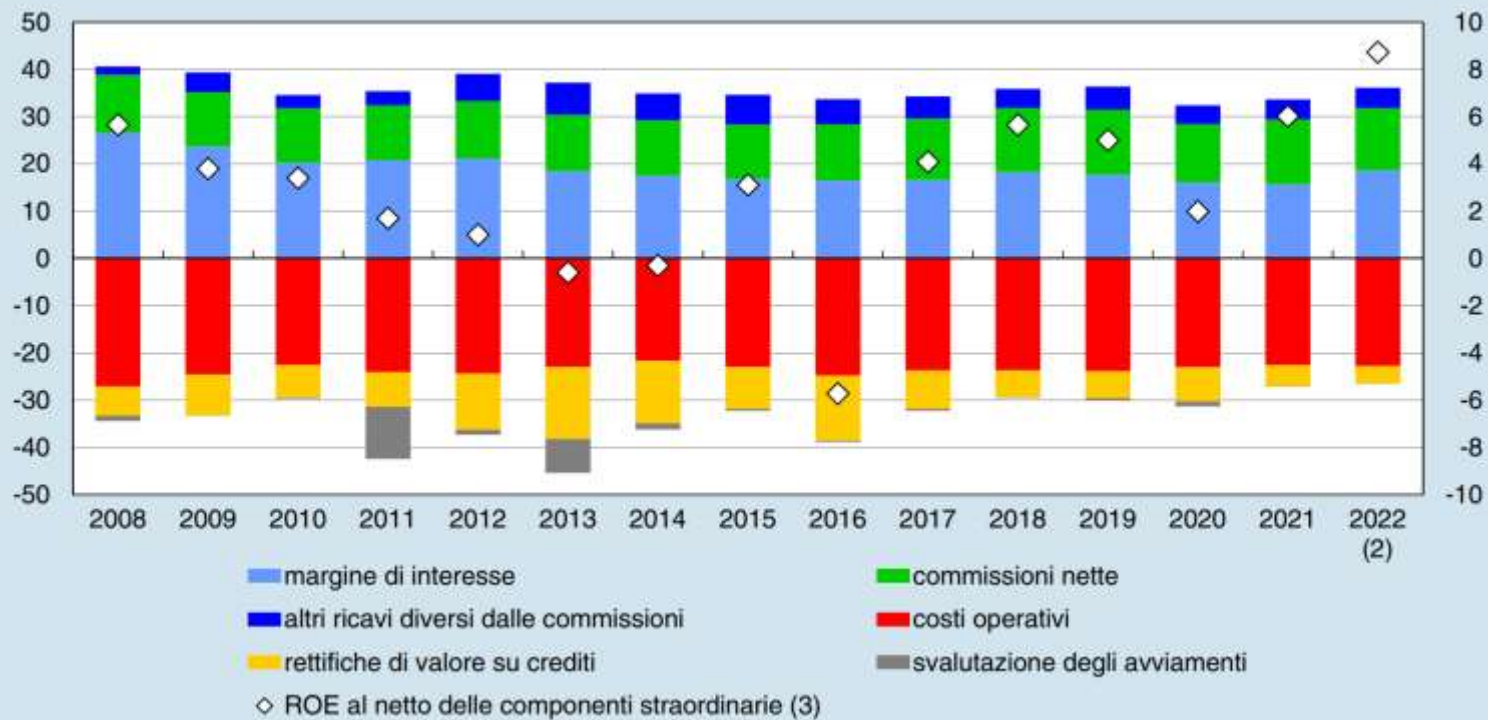
(dati trimestrali; valori percentuali)





BANCHE

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

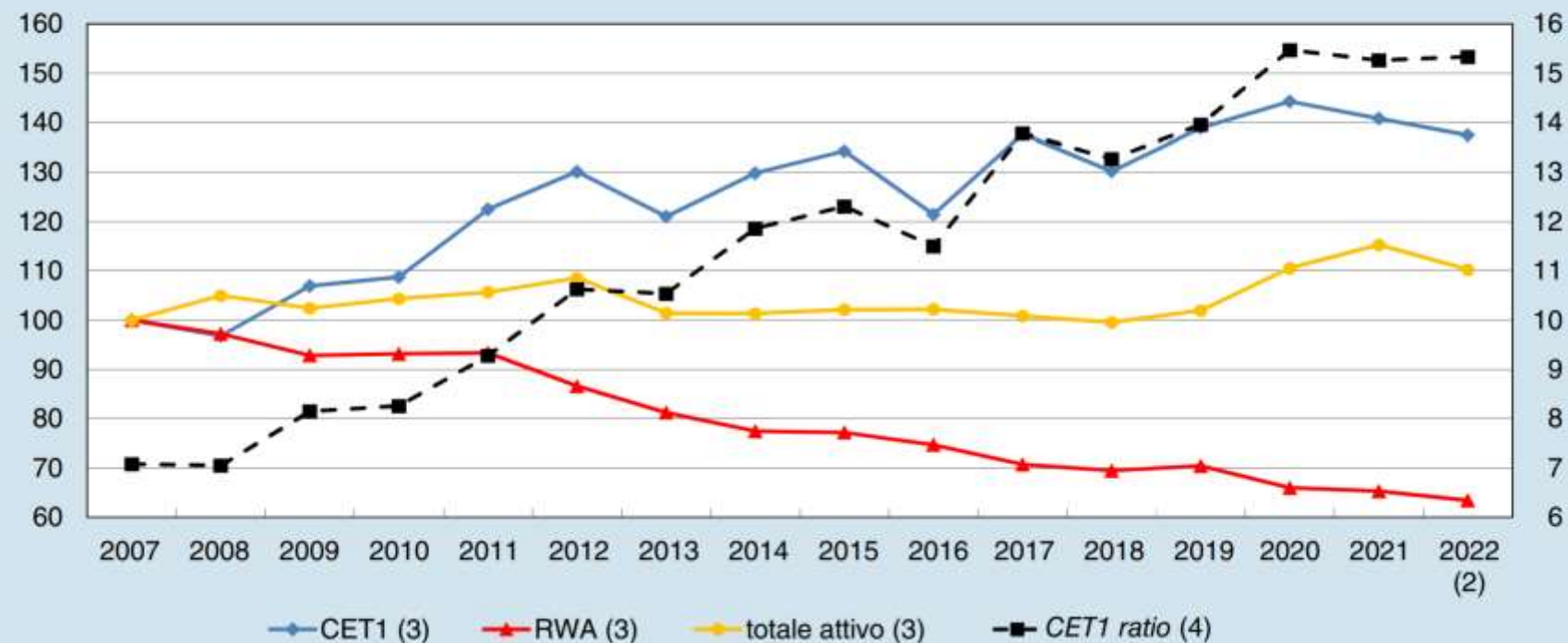


Scomposizione della variazione del ROE
tra il 2021 e il 2022 (1)
(valori e punti percentuali)



BANCHE

**Capitale di migliore qualità e attività ponderate per il rischio
delle banche e dei gruppi bancari italiani (1)**
(dati annuali; numeri indice e valori percentuali)



BUSINESS MODEL

Profilo dei modelli di business

Valori medi dei rapporti sul totale dell'attivo¹ (in percentuale)

Tabella 1

Variabile di scelta ²	Banche con provvista al dettaglio	Banche con provvista all'ingrosso	Banche di negoziazione	Insieme delle banche
Prestiti lordi	62,2	65,2	25,5	57,5
Negoziazione	22,4	20,7	51,2	26,5
Portafoglio di negoziazione	5,1	7,1	17,3	7,1
Prestiti interbancari	8,5	8,2	21,8	10,5
Indebitamento interbancario	7,8	13,8	19,1	11,2
Debito all'ingrosso	10,8	36,7	18,2	19,1
Provvista stabile	73,8	63,1	48,6	66,9
Depositi	66,7	35,6	38,0	53,6
<i>Per memoria: osservazioni banca/anno</i>	<i>737</i>	<i>359</i>	<i>203</i>	<i>1 299</i>

Negoziazione = somma delle attività e delle passività di negoziazione, al netto dei derivati; portafoglio di negoziazione = titoli detenuti a fini di negoziazione e titoli contabilizzati al fair value nel conto economico; prestiti interbancari = prestiti e anticipazioni a banche, più pronti contro termine attivi e garanzie in contante; debito all'ingrosso = altri depositi più indebitamento a breve termine più provvista a lungo termine; provvista stabile = totale dei depositi della clientela, più provvista a lungo termine; indebitamento interbancario = depositi da banche più pronti contro termine e garanzie in contanti.

¹ Attività totali al netto dei derivati. ² Le variabili in **grassetto** sono quelle selezionate come determinanti chiave in sede di definizione della partizione.

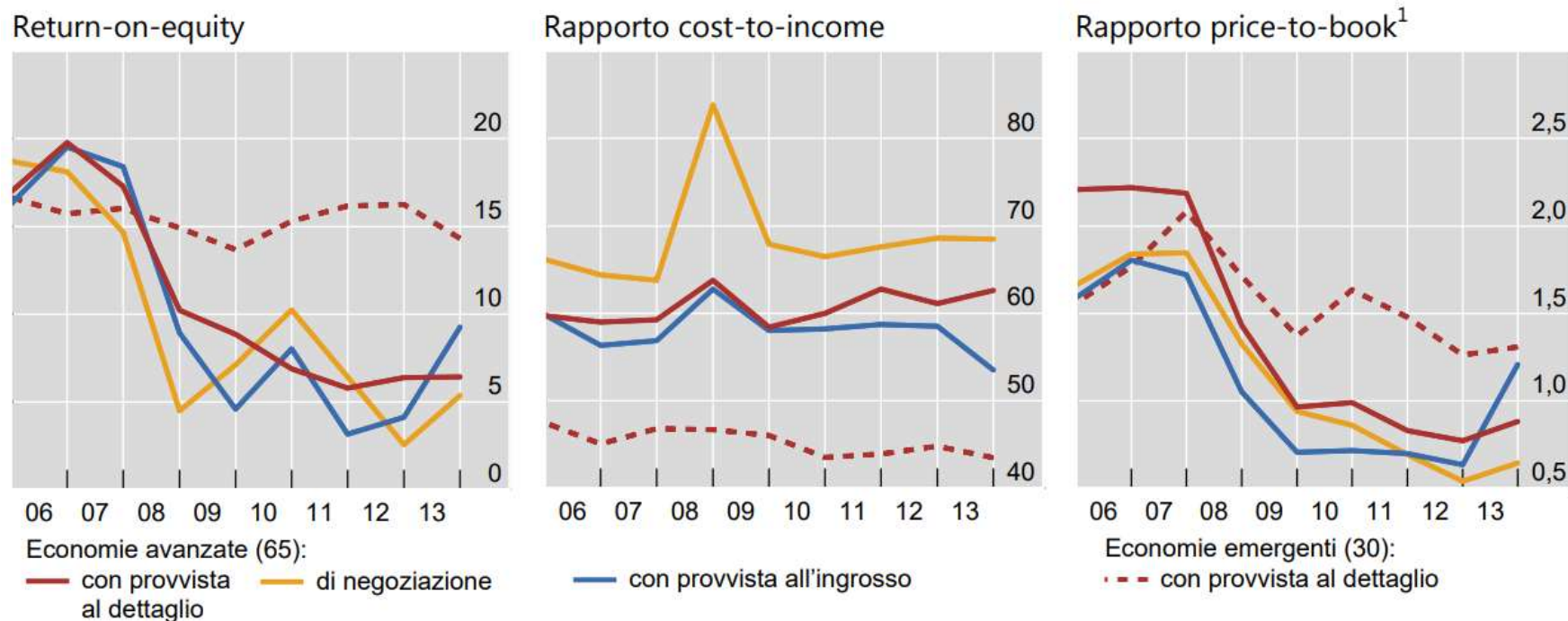
Anno:
2014

BUSINESS MODEL

Efficienza e stabilità degli utili vanno di pari passo

Valori percentuali

Grafico 1



Numero di banche fra parentesi.

¹ I dati si riferiscono a 50 banche delle economie avanzate e 20 banche delle EME.

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

