

La raccolta bancaria all'ingrosso

Il mercato interbancario
Il rifinanziamento presso la
Banca Centrale

Università di Macerata
21 marzo 2024

NICO DI GABRIELE



Le fonti di finanziamento a titolo di debito delle banche

Controparti finanziatrici	Scadenza indeterminata	A breve termine	Medio-lungo termine
Famiglie consumatrici	<ol style="list-style-type: none"> 1) Depositi in conto 2) Depositi a risparmio 	<ol style="list-style-type: none"> 1) Depositi vincolati 2) Pronti c/termine 3) Certificato deposito 	<ol style="list-style-type: none"> 1) Obbligazioni (senior) 2) Strumenti finanziari strutturati 3) Certificati deposito
Imprese ed enti non-finanziari	<ol style="list-style-type: none"> 1) Depositi in conto 	<ol style="list-style-type: none"> 1) Pronti c/termine 2) Depositi vincolati 3) Cambiali finanziarie 4) Certificato deposito 	<ol style="list-style-type: none"> 1) Obbligazioni 2) Cartolarizzazioni 3) Certificati deposito
Enti finanziari	<ol style="list-style-type: none"> 1) Depositi in conto 	<ol style="list-style-type: none"> 1) Pronti c/termine 2) Depositi vincolati 3) Certificato deposito 	<ol style="list-style-type: none"> 1) Cartolarizzazioni 2) Covered Bond 3) Obbligazioni
Banca centrale	<ol style="list-style-type: none"> 1) Marginal lending facility (formalmente durata giornaliera) 	<ol style="list-style-type: none"> 1) MRO 2) Fine tuning operations 	<ol style="list-style-type: none"> 1) LTRO

Finanziamento all'ingrosso a breve termine

Vantaggi

- Accesso a grandi ammontare di capitale
- Sfruttare tutte le opportunità del mercato
- Flessibilità
- Economie di scala e potenzialmente costi inferiori

Svantaggi

- Concentrazione dei finanziatori
- In generale richiedono il rilascio di garanzie
- Visibilità per i concorrenti della posizione debitoria dell'ente e dei suoi costi di provvista
- Reazione (quasi) istantanea a notizie avverse
- Rinnovo continuativo delle operazioni di finanziamento
- Volatilità del costo di finanziamento

Finanziamento all'ingrosso a medio/lungo termine

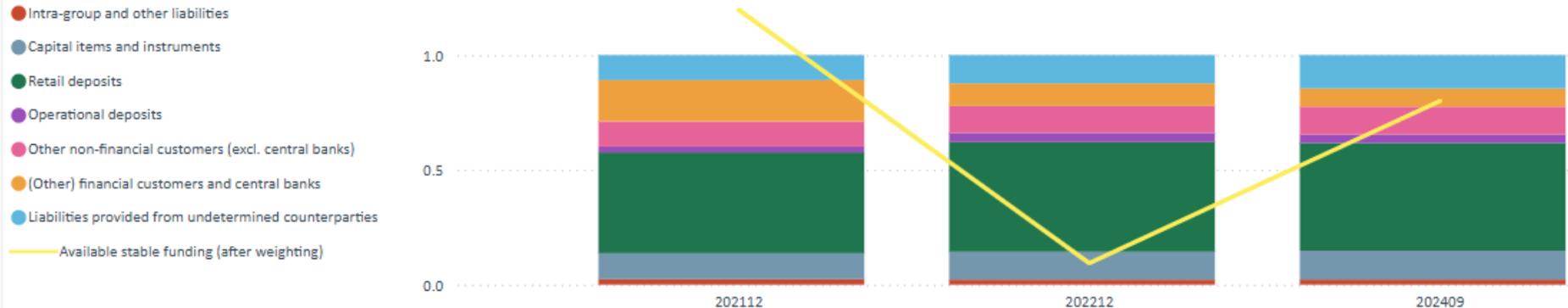
Vantaggi

- Accesso a grandi ammontare di capitale
- Stabilità della fonte di finanziamento
- Stabilità del costo di finanziamento

Svantaggi

- Limitate di fatto agli istituti bancari medio/grandi e con buona visibilità sul mercato
- Costi di organizzazione elevati (scoraggiano operazioni isolate)
- Ridotta flessibilità (salvo opzioni put)

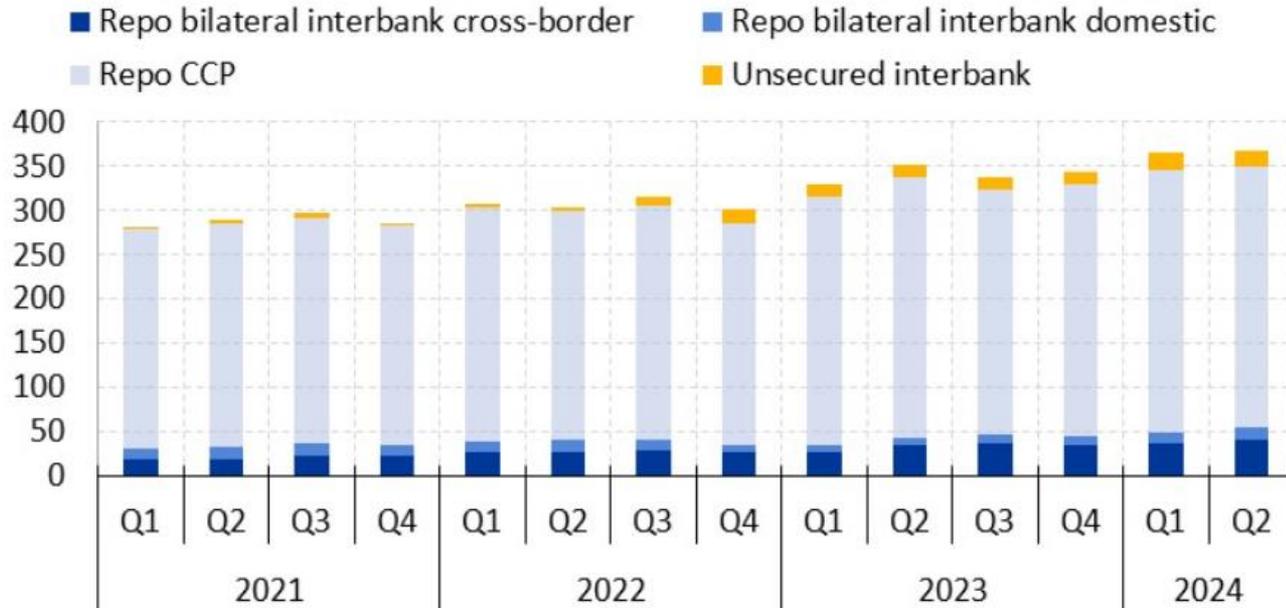
Volume and composition of available stable funding (after weighting)



Fonte: ABE risk dashboard

Il ricorso delle banche alle varie fonti di finanziamento all'ingrosso

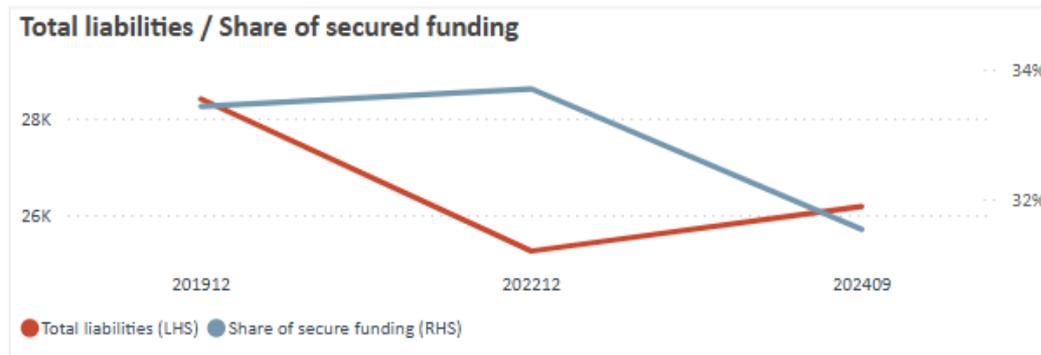
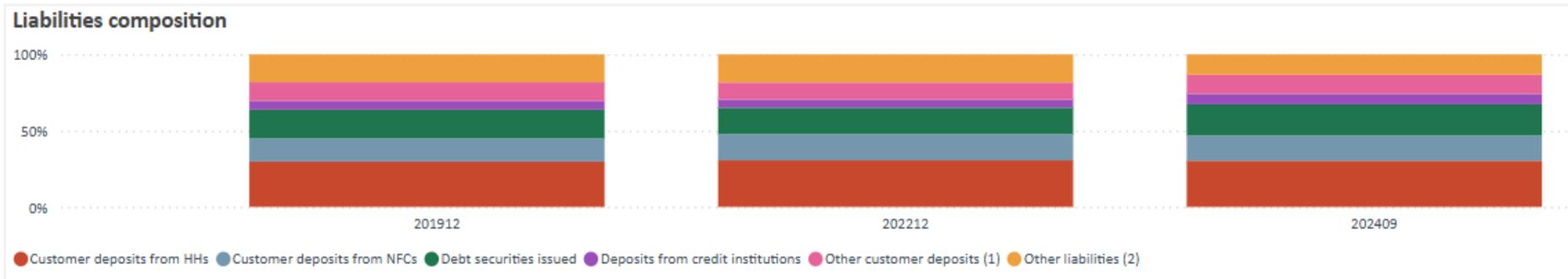
Borrowing volumes in the unsecured and secured money market with banks and central clearing counterparties (CCPs) (EUR billion)



Sources: ECB, MMSR, ECB calculations.

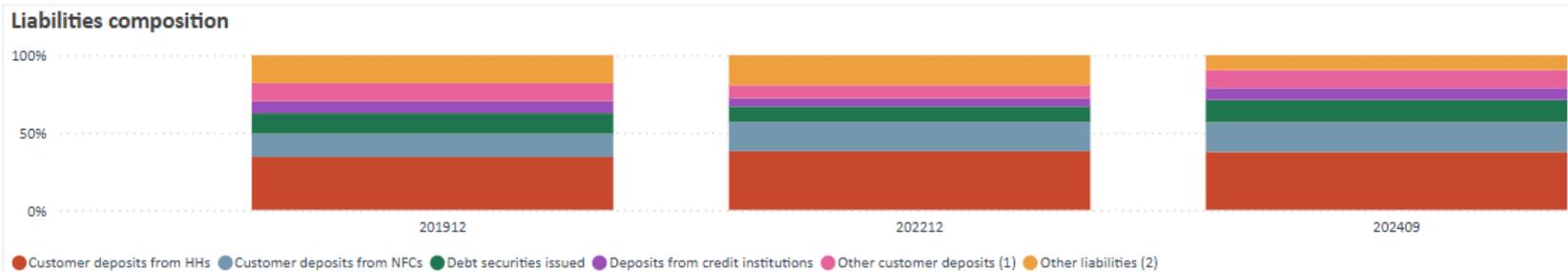
Le passività delle banche nello Spazio Economico Europeo

Evoluzione nel tempo della composizione e della quota garantita

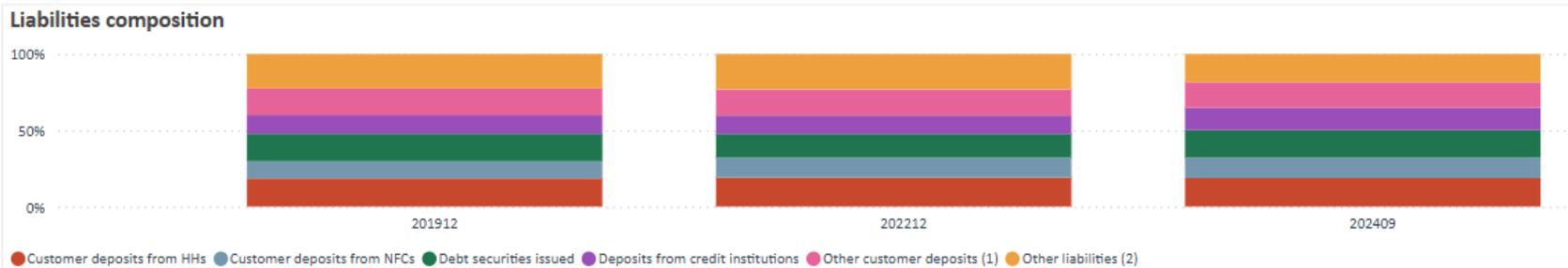


Le passività delle banche: comparazione tra 3 sistemi bancari

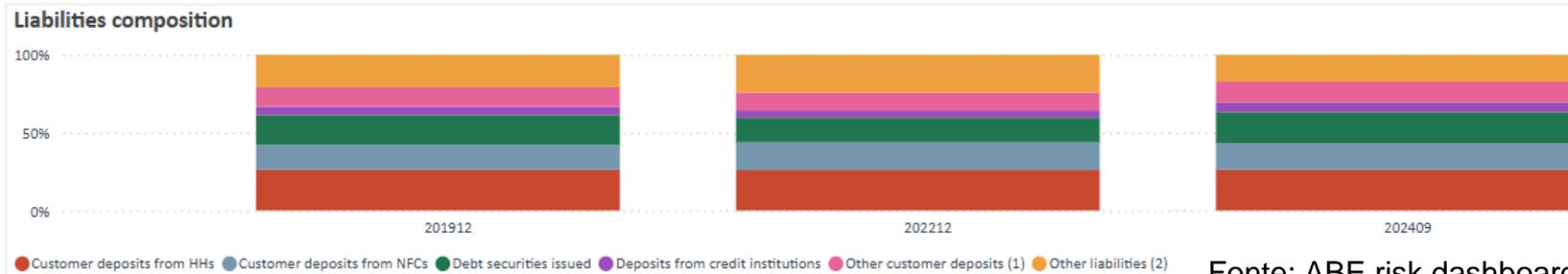
Italia



Germania



Francia



La banca centrale: ruolo nella gestione delle liquidità delle banche

- Le operazioni di politica monetaria dell'Eurosistema includono operazioni di credito volte a immettere liquidità e operazioni di assorbimento di liquidità, condotte esclusivamente dalle BCN con controparti idonee situate nella rispettiva giurisdizione.
- Per attingere alla liquidità dell'Eurosistema, gli istituti di credito devono soddisfare due prerequisiti:
 - 1) Solidità e supervisione: rispetto requisiti prudenziali: fondi propri e leverage ratio; mantenimento della riserva obbligatoria; assoggettamento a supervisione prudenziale nella UE oppure in paesi terzi equivalenti.
 - 2) Mobilitare una quantità sufficiente di adeguate garanzie

Le garanzie ammesse si dividono in: *attività negoziabili* e *attività non negoziabili*.

Le *attività negoziabili* sono titoli di debito negoziati in un mercato regolamentato o non regolamentato specificati dalla BCE; sono utilizzabili per tutte le operazioni di politica monetaria.

Le *attività non negoziabili*, sono prestiti bancari e strumenti di debito garantiti da mutui residenziali, sono utilizzabili come attività sottostanti per le operazioni di mercato aperto temporanee e per le operazioni di rifinanziamento marginale, ma non per le operazioni di mercato aperto definitive.

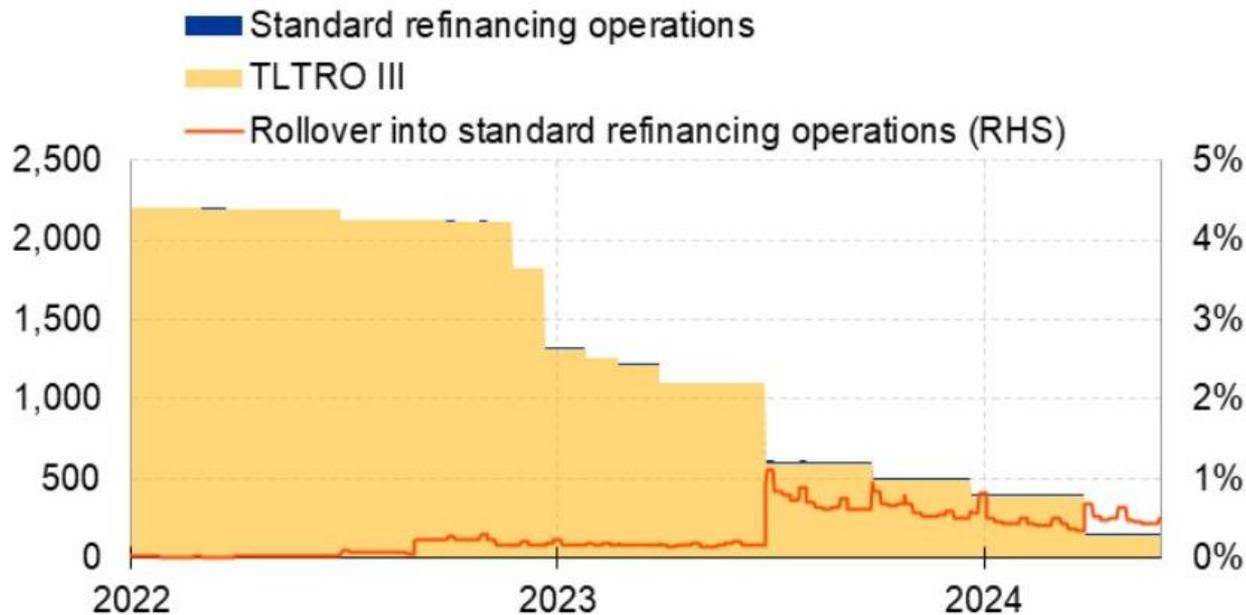
Tutte le attività comprese nella « lista unica » sono utilizzabili come attività sottostanti alle operazioni di credito infragiornaliero.

Eurosistema: operazioni di mercato aperto e standing facilities

	Tipo di operazioni		Scadenza	Frequenza	Procedura
Open Market Operations	Erogazione liquidit�	Drenaggio liquidit�			
Main refinancing operations	Reverse re.po.	-	1 settimana	settimanale	Asta ordinaria
Longer-term refinancing operations	Reverse re.po	-	3 mesi	mensile	Asta ordinaria
Fine-tuning operations	Reverse re.po	Reverse repo	Non-standard	Ad hoc	Asta rapida
	Swap valuta estera	Depositi a scadenza			Bilaterale
		Swap valuta estera			
Structural operations	Reverse re.po	Issuance of debt certificates	Standard e non-standard	Ad hoc	Asta ordinaria
	Acquisto titoli	Vendite di titoli	-	Ad hoc	Bilaterale
Standing Facilities					
Marginal lending facility	Reverse repo	-	Overnight	A domanda	
Deposit facility	-	Depositi	Overnight	A domanda	

Eurosistema: evoluzione nel tempo del credito erogato alle banche

evolution of outstanding amounts of standard refinancing operations and TLTRO III (LHS: EUR billion, RHS: percentages)



Source: ECB (MOPDB) and ECB calculation.

Assistenza di Liquidità di Emergenza

Gli istituti di credito dell'area dell'euro possono ricevere credito dalla banca centrale nazionale in casi eccezionali attraverso la procedura di assistenza di liquidità di emergenza (ELA).

L'ELA mira a fornire supporto banca ancora solvibili che si trovano ad affrontare problemi temporanei di liquidità.

Le norme e le procedure relative alla fornitura di ELA sono stabilite nell'accordo ELA, che definisce il ruolo del Consiglio direttivo nella fornitura di ELA da parte delle banche centrali nazionali (BCN).