



# 13 – Il sistema bancario: Banca Centrale

## SISTEMA BANCARIO

**SISTEMA BANCARIO = BANCA CENTRALE + BANCHE**

**RUOLO PRINCIPALE:** svolgere la funzione monetaria all'interno del sistema (legale o fiduciaria)

Dal punto di vista istituzionale il concetto di «sistema bancario» trova riscontro nella categoria di **Istituzioni Finanziarie Monetarie (IFM)** usata dalla Banca Centrale Europea.

Nelle IFM ci sono le Banche centrali dei paesi aderenti all'Euro, gli enti creditizi residenti e tutte le altre istituzioni che si comportano come banche (raccolta di depositi e erogazione di crediti)

## ACCENNI STORICI BANCHE CENTRALI 1 di 2

- **XVII secolo:** La Banca di Svezia (1668) è considerata la prima banca centrale al mondo. La sua creazione mirava a stabilizzare il sistema finanziario e fornire prestiti al governo.
- **XVIII secolo:** La Banca d'Inghilterra (1694) nasce per affrontare le esigenze finanziarie della guerra contro la Francia. Assume un ruolo centrale nel finanziare il debito pubblico e stabilizzare la valuta.
- **XIX secolo:** Le banche centrali si diffondono in Europa e in altre parti del mondo, con l'obiettivo di garantire la stabilità finanziaria. Emergono istituzioni come la Banque de France (1800) e la Reichsbank tedesca (1875).
- **Prima metà del XX secolo:** La Grande Depressione del 1929 mette in evidenza la necessità di politiche monetarie efficaci. La Federal Reserve (Fed) degli Stati Uniti, fondata nel 1913, gioca un ruolo chiave nella gestione delle crisi.

## ACCENNI STORICI BANCHE CENTRALI 2 di 2

- **Dopoguerra:** Le banche centrali diventano sempre più indipendenti per evitare interferenze politiche. La Bretton Woods Conference del 1944 stabilisce il sistema monetario internazionale.
- **Fine del XX secolo:** Emergono nuove sfide come l'inflazione e la globalizzazione. La Banca Centrale Europea (BCE) viene fondata nel 1998, coordinando la politica monetaria per i paesi dell'euro.
- **XXI secolo:** Le banche centrali giocano un ruolo cruciale durante la crisi finanziaria del 2008, implementando politiche non convenzionali come la "quantitative easing" per stimolare l'economia.

## SVOLGIMENTO della POLITICA MONETARIA 1 di 3

Le banche centrali emettono il «genere» monetario principale e sono (teoricamente) responsabili della quantità di moneta in circolazione.

Hanno il compito di svolgere la **POLITICA MONETARIA** ovvero di attuare l'insieme degli interventi che dovrebbero regolare il ciclo economico e le principali variabili monetarie.

In generale il principale compito della Banca Centrale è la stabilità dei prezzi. In EU questo risulta essere «l'unico» mandato, la FED negli USA affianca a questo compito quello di promuovere la crescita economica e l'occupazione (QUESTIONE POLITICA).

**PASSAGGI LOGICI** per  
arrivare all'obiettivo della  
**STABILITA' dei PREZZI:**

1- Definizione della quantità di moneta e  
degli aggregati monetari.

2- Definizione del concetto di «stabilità  
dei prezzi».

3- Definizione delle modalità di  
intervento della Banca Centrale e degli  
strumenti relativi.

4- Identificazione di un meccanismo di  
trasmissione della moneta ai prezzi

## SVOLGIMENTO della POLITICA MONETARIA 2 di 3

### 1 - Definizione della quantità di moneta:

In generale la definizione di un aggregato monetario viene stabilita in base alle **finalità che gli si attribuiscono**.

Nella quantità di moneta rientrano le passività di quella categoria di organismi che abbiamo già chiamato (coerentemente con la BCE stessa) Istituzioni finanziarie monetarie.

Passività	M1	M2	M3
Banconote e monete in circolazione	X	X	X
Depositi a vista	X	X	X
Depositi con durata prestabilita fino a 2 anni		X	X
Depositi rimborsabili con preavviso a 3 mesi		X	X
Operazioni pronti contro termine			X
Quote e partecipazioni in fondi comuni monetari			X
Titoli di debito con scadenza originaria fino a 2 anni			X

### 2- Definizione del concetto di «stabilità dei prezzi»:

L'obiettivo di stabilità dei prezzi è riferito al loro livello generale e mira ad evitare lunghi periodi di inflazione o deflazione. La teoria implica che l'inflazione abbia effetti negativi sulla distribuzione del reddito e sfavorisce i gruppi sociali più deboli.

**Perché il 2%?**

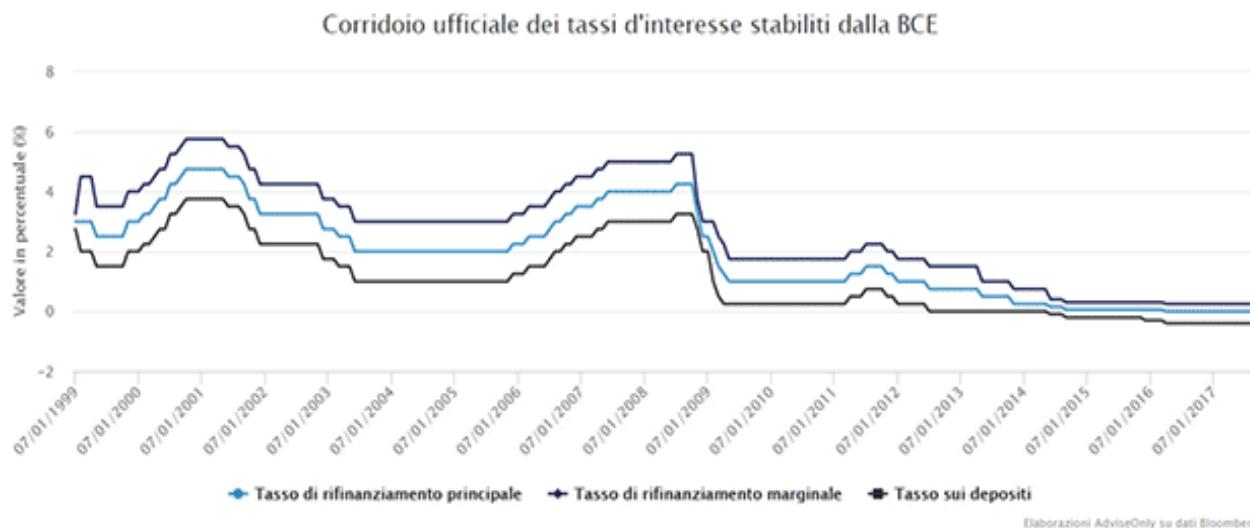
E' un bel numero

## SVOLGIMENTO della POLITICA MONETARIA 3 di 3

### 3- Definizione delle modalità d'intervento della Banca

Centrale e degli strumenti relativi: le operazioni effettuate dalla BCE influiscono sulla liquidità e sui tassi d'interesse a breve (tasso Overnight).

### **CORRIDOIO dei tassi**



### 4- Identificazione di un meccanismo di trasmissione della moneta ai prezzi:

Stabilendo i tassi d'interesse la BC attiva un processo di trasmissione che passa attraverso le scelte dei vari soggetti economici e alla fine influisce sulla domanda aggregata dei prezzi.

{canale del consumo, della ricchezza degli investimenti, dell'indebitamento}

## SORVEGLIANZA del SISTEMA dei PAGAMENTI

La moneta emessa dalla Banca Centrale alimenta il sistema dei pagamenti che è fondamentale per lo scambio di beni e servizi all'interno di un'economia di mercato.

Un sistema di pagamenti necessita un'infrastruttura complessa e delicata. La banca centrale, svolge un ruolo cruciale in questo schema in quanto prestatore di ultima istanza e garante del «buon funzionamento».

Il sistema dei pagamenti alimenta enormi flussi quotidiani di pagamento che transitano attraverso il mercato interbancario (scambi netti a fine giornata).

Il mercato interbancario è fondamentale per la trasmissione della politica monetaria ed è per questo che esiste il sistema Target ed ora Target 2.

**Target2** è un sistema di pagamento di proprietà dell'Eurosistema, che ne cura anche la gestione. È la principale piattaforma europea per il regolamento di pagamenti di importo rilevante; viene utilizzato sia dalle banche centrali sia dalle banche commerciali per trattare pagamenti in euro in tempo reale

## CREDITO di ULTIMA ISTANZA e STABILITÀ del SISTEMA

**Il credito di ultima istanza è quello concesso dalla Banca Centrale agli istituti bancari.**

Nel credito di ultima istanza vanno distinte **2 componenti**:

**1- Gestione ORDINARIA della liquidità del sistema.** La BC interviene per gestire improvvise variazioni di liquidità che potrebbero compromettere l'efficacia della politica monetaria o creare perturbazioni nel mercato monetario. La certezza del sistema dei pagamenti richiede che il regolamento degli scambi avvenga mediante passività della Banca Centrale, ma questa deve poterle fornire. Chiaramente le fornisce a seguito di garanzie poste dallo specifico istituto bancario.

**2- Interventi in possibili situazioni di ILLIQUIDITA'** di uno o più istituti facenti parte il sistema bancario.

In questo caso, la Banca Centrale con il fine di evitare la crisi sistemica, fornisce credito ad uno specifico istituto per «salvarlo» dalla mancanza di liquidità e impedendo la trasmissione della crisi ad altri istituti.



## VIGILANZA sugli INTERMEDIARI FINANZIARI

Visto il ruolo cruciale svolto dalla Banca Centrale, oltre a svolgere la funzione di credito per le banche, le sono state assegnate altre due funzioni: **AUTORIZZAZIONE e VIGILANZA**.

**A-** il nesso **AUTORIZZAZIONE-CREDITO** ha la funzione di identificare i soggetti ammessi a ricorrere alla Banca Centrale in caso di necessità

**B-** il nesso **VIGILANZA-CREDITO** ha lo scopo di consentire all'autorità di disporre di informazioni più ampie sullo stato di salute dei singoli istituti (facilitando le valutazioni su possibili illiquidità o insolvenza ).

## IL SISTEMA EUROPEO di BANCHE CENTRALI 1 di 2

Il fondamento costituzionale dell'unione monetaria è il **TRATTATO di Maastricht** che ha istituito la BCE e i seguenti sistemi di paesi:

- 1-** Il Sistema Europeo di Banche Centrali (SEBC) = Banca Centrale Europea più Banche Centrali paesi membri dell'Unione Europea (27)
- 2-** l'Eurosistema = Banche Centrali dei paesi aderenti all'Unione Monetaria (20 su 27).

### COMPITI dell'EUROSISTEMA:

- 1- definire e attuare la politica monetaria per l'area dell'Euro
- 2- svolgere le operazioni sui cambi
- 3- detenere e gestire le riserve ufficiali dei paesi dell'area dell'Euro (gestione di portafoglio)
- 4- promuovere il regolare funzionamento dei sistemi di pagamento.

### COMITATO ESECUTIVO:

È composto dal presidente e vicepresidente della BCE e 4 membri altri paesi

### CONSIGLIO DIRETTIVO:

è composto dai 6 membri del CE e dai governatori delle banche centrali dei paesi dell'Euro

### CONSIGLIO GENERALE:

È previsto fino a che ci saranno paesi nell'Unione Europea ma non hanno l'Euro. Composto da tutti i governatori dei 27 paesi.

## IL SISTEMA EUROPEO di BANCHE CENTRALI 2 di 2

Gli strumenti per l'attuazione della politica monetaria sono:

**1- OPERAZIONI di MERCATO APERTO:** sono operazioni di acquisto o vendita di titoli sul mercato condotte mediante aste che aumentano o diminuiscono la liquidità delle banche e nell'economia. Rientrano i queste operazioni quelle di «rifinanziamento principali» che sono lo strumento principale per l'Eurosistema di concedere prestiti alle controparti (sempre mediante operazioni pronti contro termine o mediante la cessione di garanzie). Usare le aste fa sì che la BCE non sappia chi usufruirà di tali operazioni, le indice e poi le controparti partecipano all'asta.

**2- OPERAZIONI ATTIVABILI SU INIZIATIVA delle CONTROPARTI:** sono operazioni effettuate su richiesta diretta di una controparte.

**3- RISERVA OBBLIGATORIA:** alzandola o abbassandola influisce sulla liquidità dell'intero sistema monetario.