

# Il rischio di liquidità tra obiettivi di vigilanza prudenziale e vincoli di equilibrio bancario

Giampaolo Gabbi

*Università degli Studi di Siena*

*SDA Bocconi School of Management*

*ABI Unione Bancaria e Basilea 3. Risk & Supervision 2015*

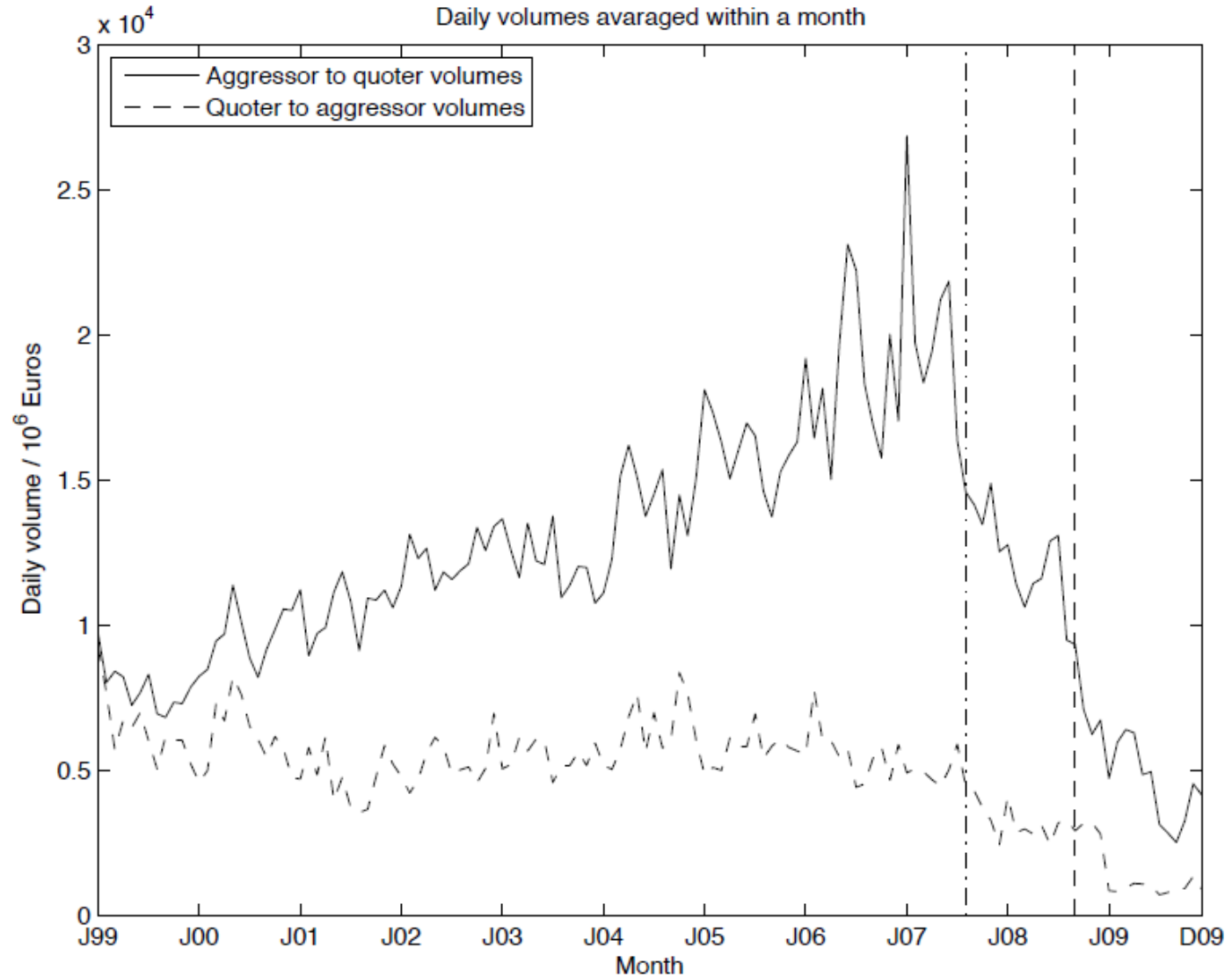
# Agenda

La crisi finanziaria e il rischio di liquidità

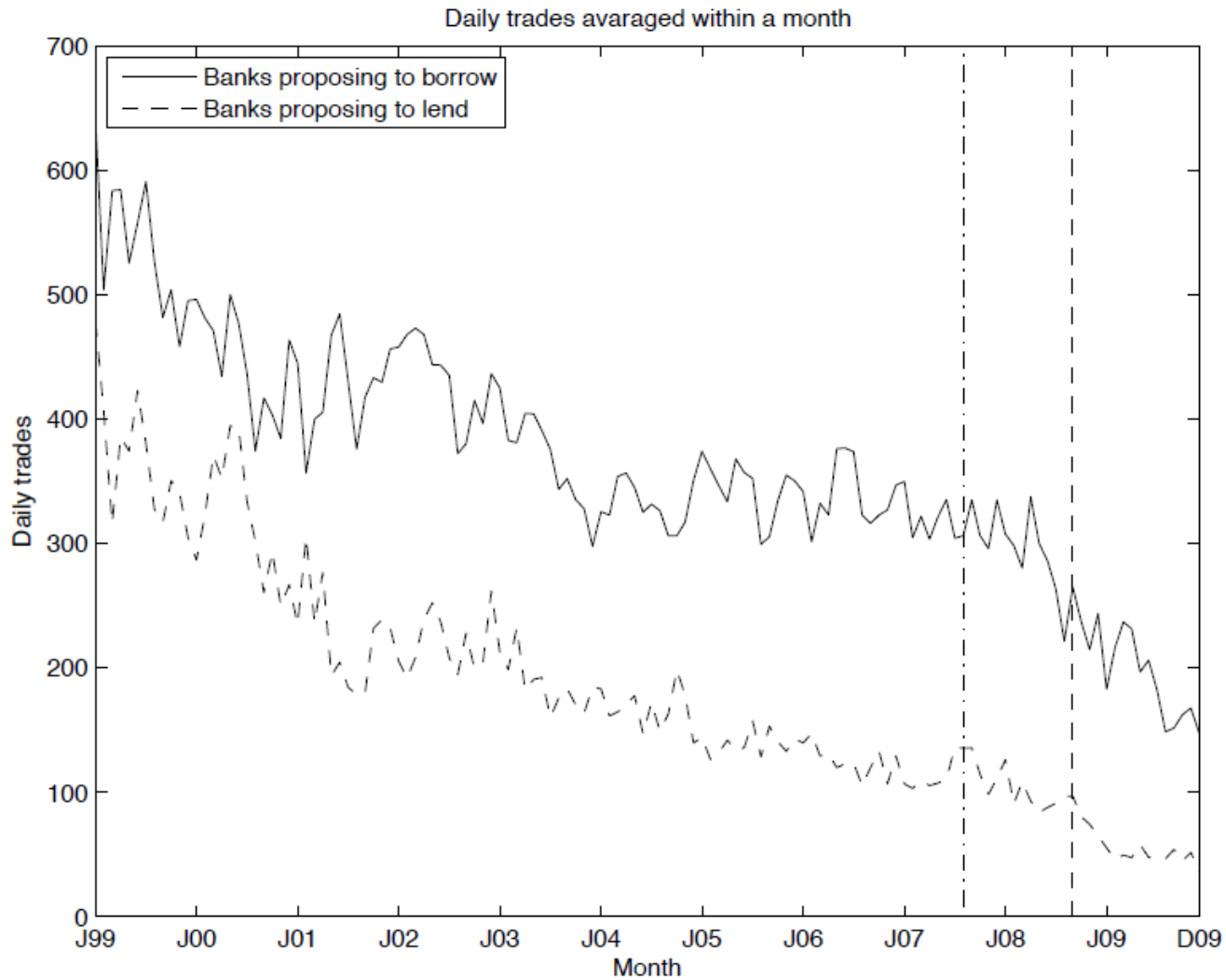
La reazione delle banche e della regolamentazione

I problemi aperti

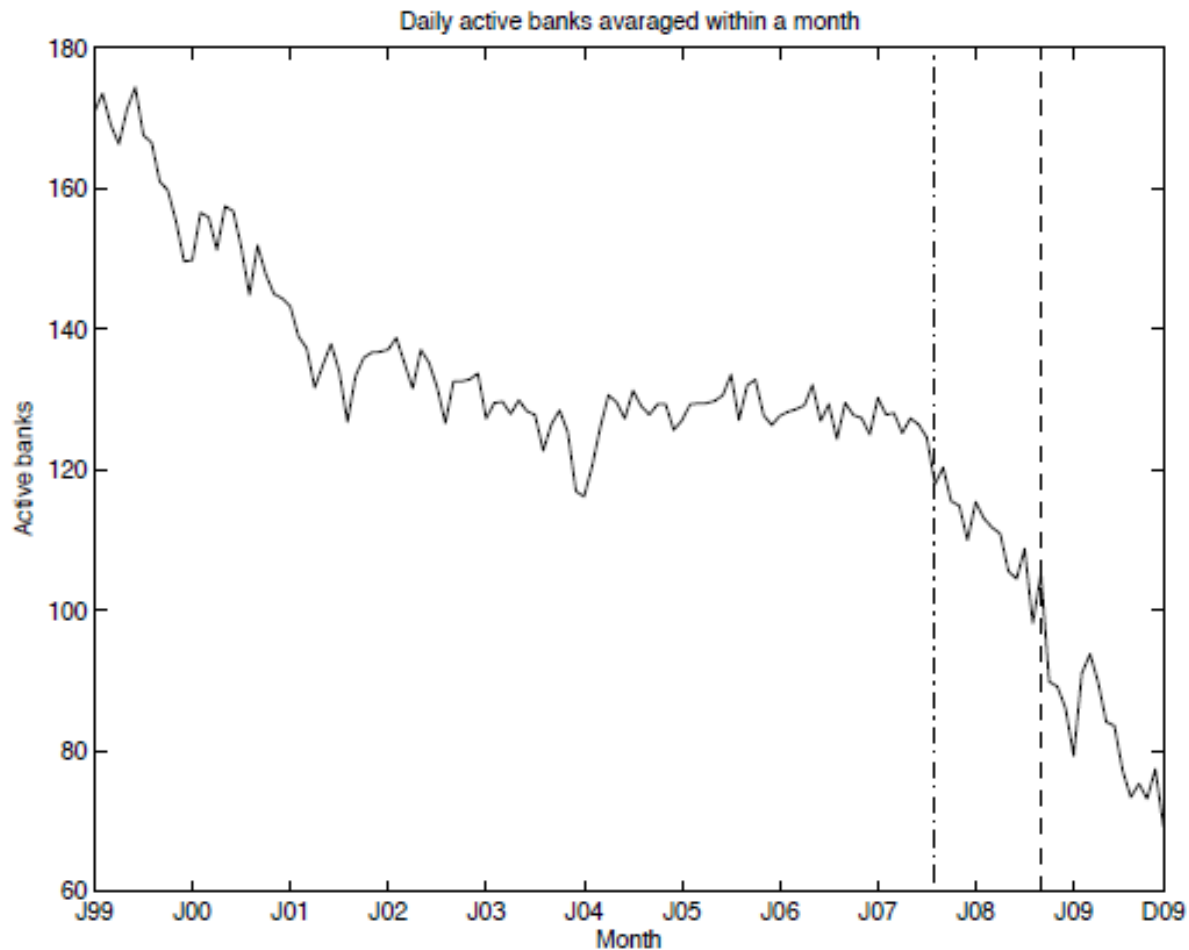
# I volumi degli scambi interbancari



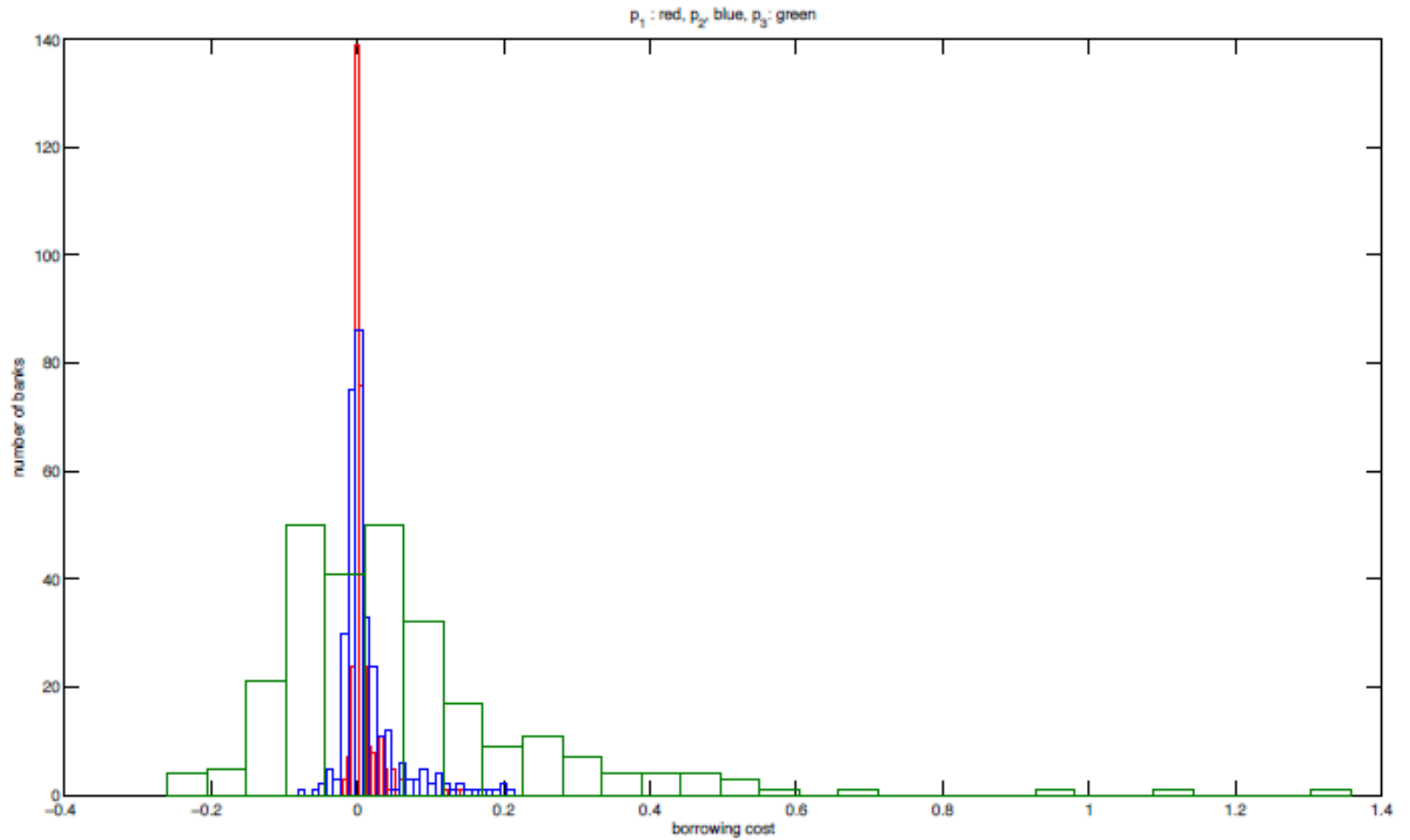
# Il numero degli scambi interbancari



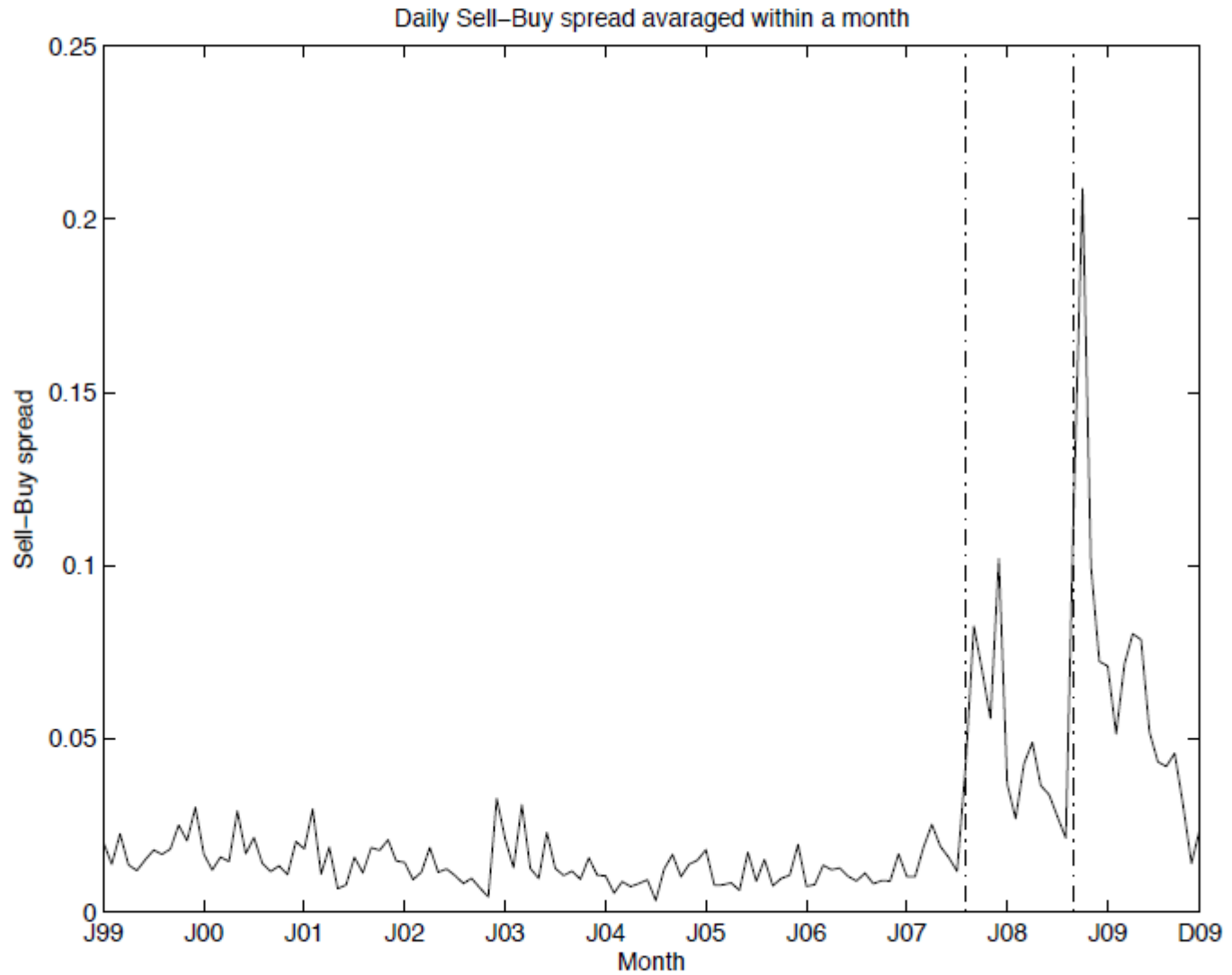
# Le banche attive nel mercato interbancario



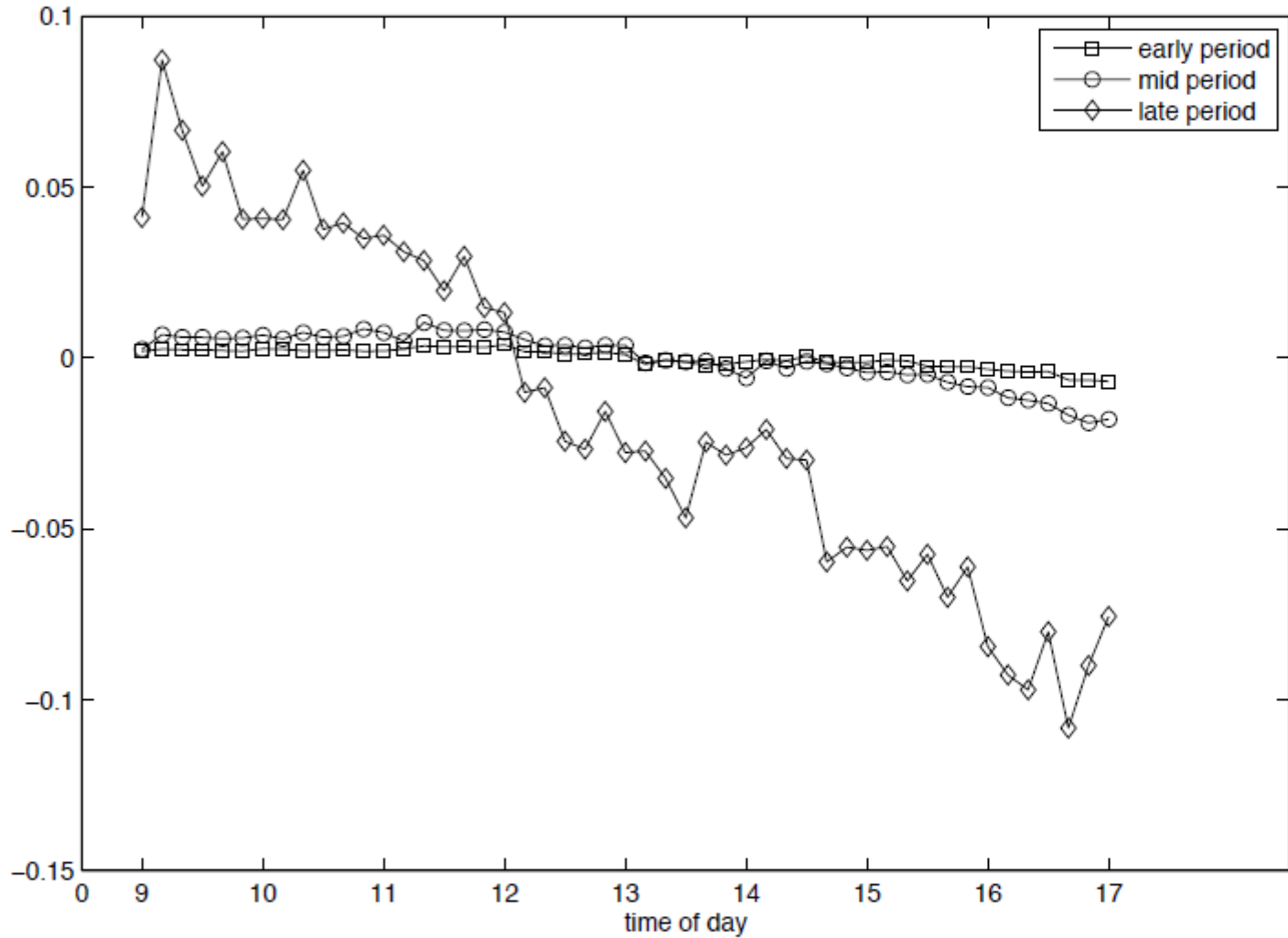
# I tassi interbancari



# La volatilità dei tassi interbancari



# La curva infra-giornaliera dei tassi interbancari





# La reazione del sistema bancario e della regolamentazione

“Le logiche opportunistiche (predatorie?) degli agenti del mercato

Il trasferimento del virus dai singoli al sistema. Gli hub più delicati

I vincoli introdotti con Basilea 3 e le implicazioni per la stabilità bancaria: quali effetti indesiderati?

- a) LCR e sviluppo economico
- b) NSFR e gestione del banking book
- c) Il pricing delle attività e delle passività bancarie
- d) il rischio di liquidità delle operazioni collateralizzate
- e) la reportistica e l'integrazione della liquidità nel RAF
- f) la previsione della liquidità bancaria

# Il rischio di liquidità e la microstruttura dei mercati monetari

1. Le grandi banche hanno gestito meglio le criticità della liquidità
2. Tra i motivi la loro capacità di ottimizzare le condizioni microstrutturali (timing giornaliero; posizionamento nel mercato; strumenti di liquidity management più sofisticati)
3. Implicazioni per la stabilità del sistema:
  - a) ridurre la volatilità degli spread anche calibrando la term structure infra-giornaliera;
  - b) introduzione di contratti interbancari a 24 ore per diversificare le scadenze durante la giornata;
  - c) le banche dovrebbero correggere la concentrazione delle fonti di funding, il timing dei trade, scegliere in termini più strategici le posizioni nei mercati monetari (quoter/aggressor).