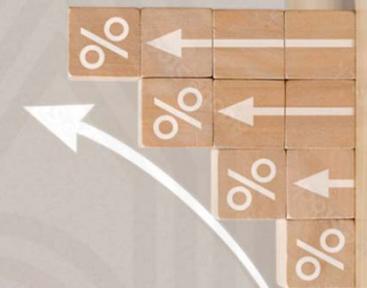


MARGINE DI INTERESSE E REMUNERAZIONE DEI DEPOSITI

Associazione per lo Sviluppo degli Studi di Banca e Borsa
Università Cattolica del Sacro Cuore

OSSERVATORIO MONETARIO 3-2023

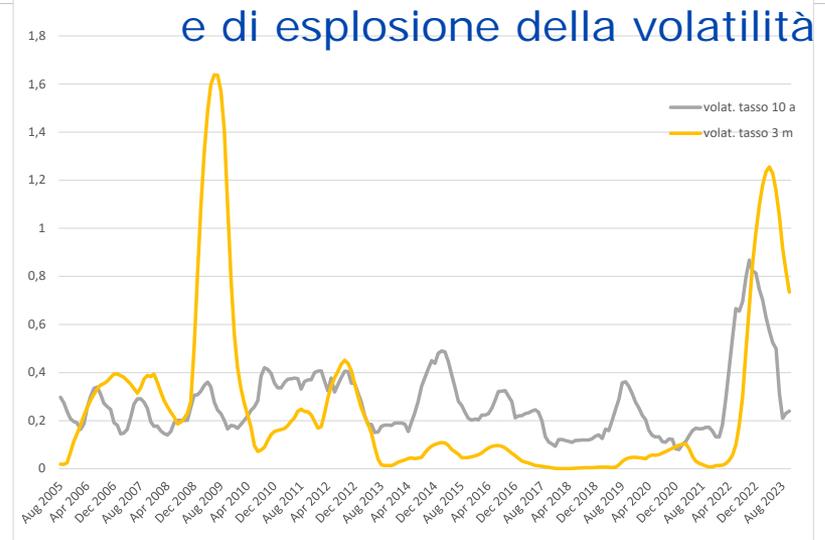
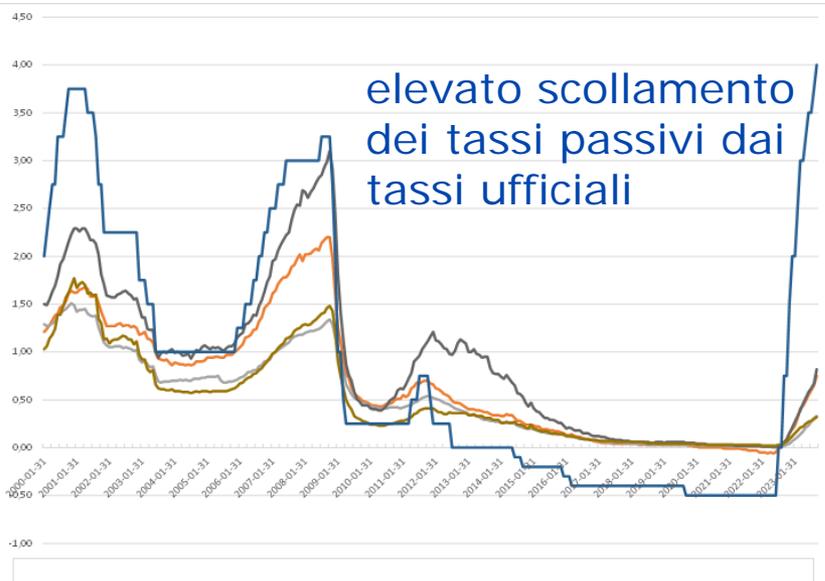


*Inflazione, politica monetaria
e settore bancario*

Milano, 13 dicembre 2023

Mario Anolli
Università Cattolica, Milano
mario.anolli@unicatt.it

Tassi passivi bancari e tasso di riferimento



si tratta di un'anomalia?

Confronto fra fasi di tightening

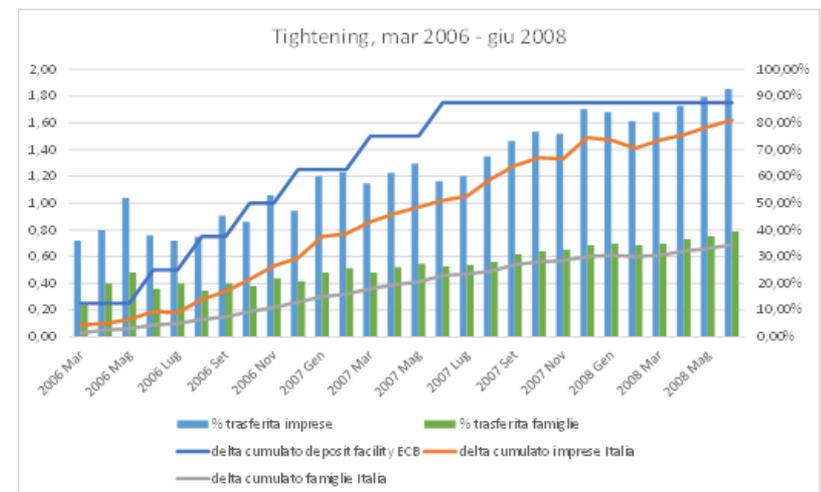
Tightening, lug 2022 -



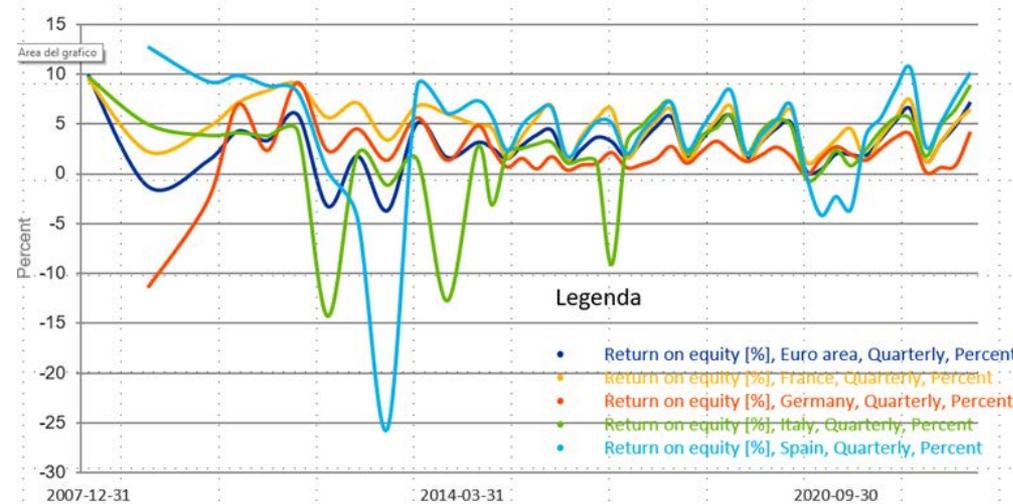
effettivamente la percentuale di rialzo dei tassi trasferita è bassa e avviene a ritmo molto lento, più che in fasi di *easing* (normale) e di *tightening* precedenti

TAB.1 - Periodizzazione e adeguamento dei tassi

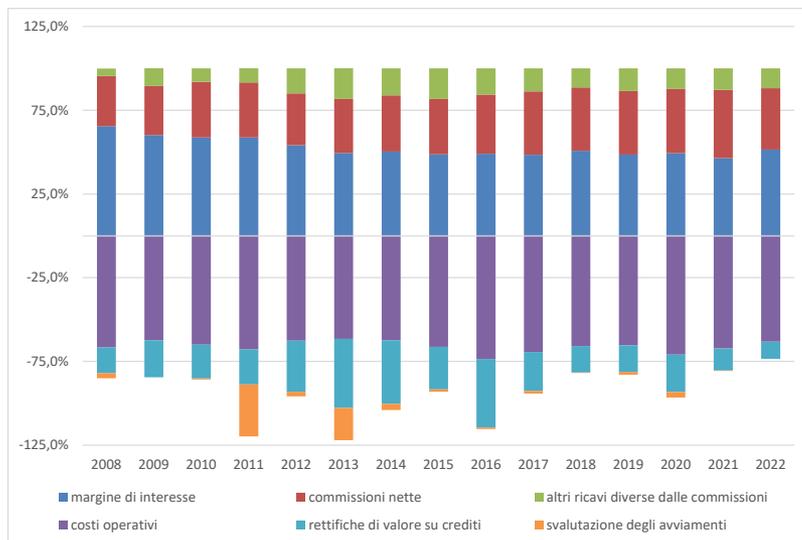
Periodo	Fase	numero mesi adeguamento imprese	numero mesi adeguamento famiglie	% adeguamento dopo 6 mesi imprese	% adeguamento dopo 6 mesi famiglie	di
feb-ott-2000	tightening	6	7	22,53	25,68	⊖
mag-2002-giu-2003	easing	3	5	29,07	25,33	⊖
mar-2006-giu-2007	tightening	1	22	38,80	18,40	⊖
nov-2008-apr-2009	easing	1	7	66,75	28,67	⊖
lug-2012-set-2019	easing	15	19	-	4,00	⊖
lug-2022-set-2023	tightening	n.d.	n.d.	5,88	3,25	⊖



Motivi?



situazione di partenza di
bassa redditività

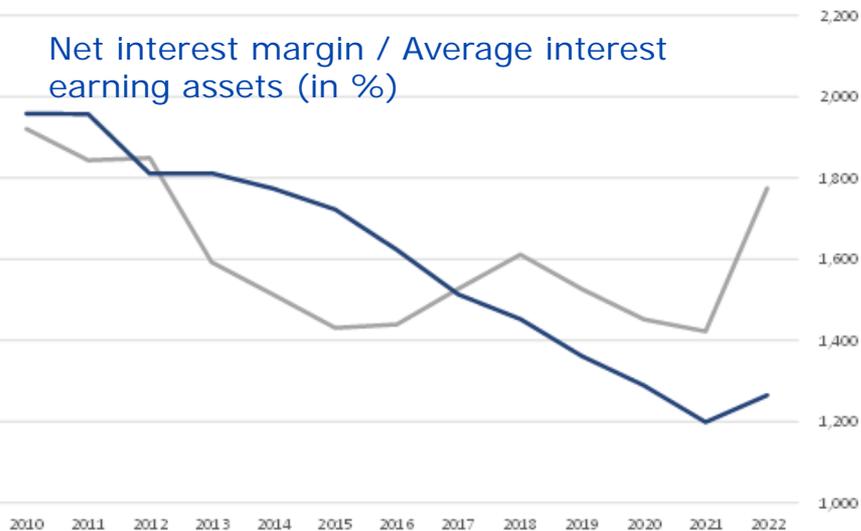


recupero dell'importanza
della componente margine di
interesse, molto compressa
negli anni recenti

Motivi?

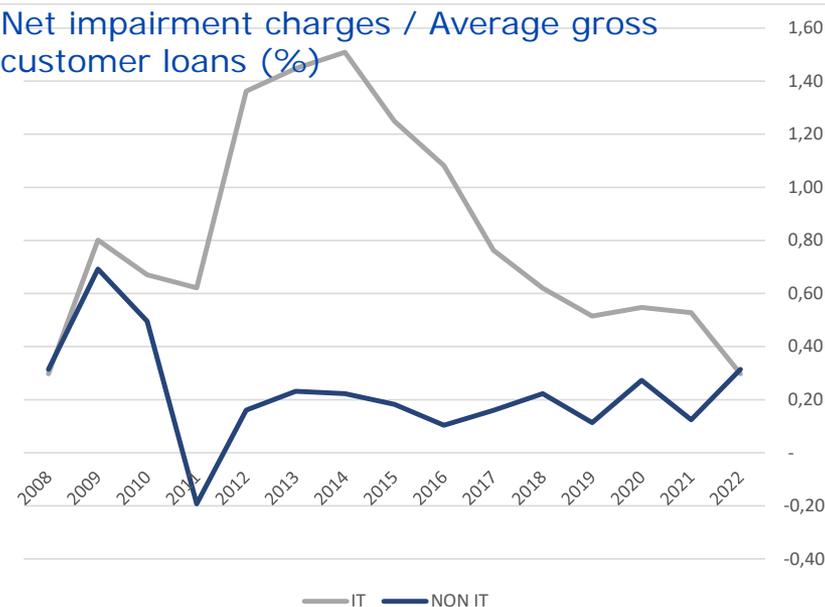
Università Cattolica del Sacro Cuore

Net interest margin / Average interest earning assets (in %)



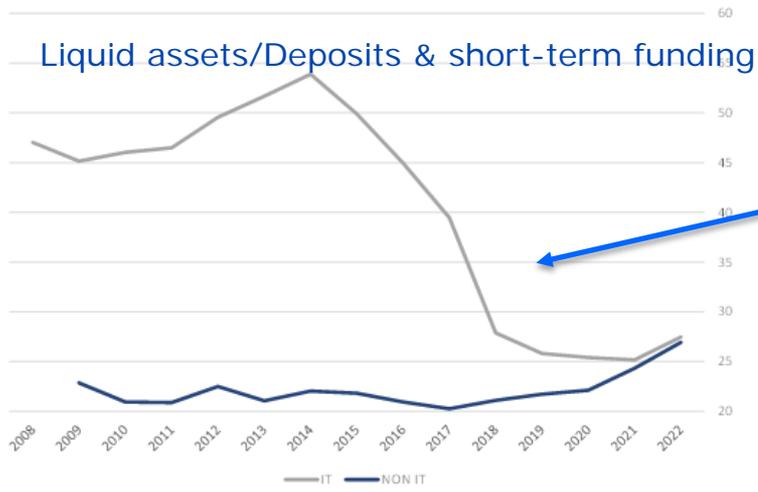
recupero dopo lunga fase di declino

Net impairment charges / Average gross customer loans (%)



elevato assorbimento da parte del rischio di credito

Motivi?



effetto trasformazione delle scadenze

declino della domanda di credito (a sua volta connessa con aumento dei tassi)



aumento della concentrazione del settore



quota di mercato delle 5 maggiori banche