

Indice

	<i>pag.</i>
<i>Prefazione</i>	XI

1

Definizione di rischio sistemico e analisi delle caratteristiche peculiari

1.1. Introduzione	1
1.2. I fenomeni dello shock e della propagazione dello shock nel sistema finanziario	3
1.3. Elementi di vulnerabilità degli intermediari bancari	6
1.3.1. Il fenomeno del <i>bank run</i>	8
1.3.2. Dal <i>bank run</i> al contagio	9
1.4. Definizione di importanza sistemica e di contributo al rischio sistemico	13
Riferimenti bibliografici	15

2

Identificazione delle istituzioni finanziarie a rilevanza sistemica: l'approccio regolamentare

2.1. Il modello basato sugli indicatori	17
2.1.1. Le categorie dell'importanza sistemica	19
2.2. Modalità di calcolo del punteggio della rilevanza sistemica	23
2.2.1. Ripartizione delle banche in classi di rilevanza sistemica ed ammontare del requisito addizionale di capitale	23
2.2.2. Giudizio prudenziale dell'autorità di vigilanza	25
2.2.3. Lista delle banche G-SIB prodotta annualmente dal Financial Stability Board	26

	<i>pag.</i>
2.3. Conclusioni	29
Riferimenti bibliografici	30

3

La stima del rischio sistemico attraverso le metodologie market-based

3.1. Introduzione	33
3.2. Definizione delle misure di rischio sistemico	34
3.3. Descrizione analitica delle metriche di rischio: MES, SRISK, ΔCoVaR	36
3.4. Comparazione teorica delle metriche di rischio	39
3.5. Comparazione empirica delle metriche di rischio su un campione di banche USA	47
3.6. Dal <i>Marginal Expected Shortfall (MES)</i> al <i>Systemic Expected Shortfall (SES)</i>	58
3.7. Analisi empirica del rischio condotta attraverso la metrica del <i>SES</i>	61
3.8. Conclusioni	63
Riferimenti bibliografici	64

4

Avanzamenti in tema di misurazione del rischio sistemico

4.1. Introduzione	67
4.2. Dal <i>Marginal Expected Shortfall (MES)</i> al <i>Component Expected Shortfall (CES)</i>	69
4.3. Descrizione della metodologia quantitativa di stima del <i>CES</i>	71
4.4. Verifica empirica sul sistema finanziario americano	75
4.5. Risultati conclusivi per il sistema finanziario americano	79
4.6. Analisi empirica per il sistema bancario europeo	79
4.7. Conclusioni	83
Riferimenti bibliografici	84

5

Analisi del rischio sistemico attraverso la teoria del network

5.1. Introduzione	87
5.2. Metodologie dell'approccio di network	89
5.3. Descrizione di due diversi modelli di network	94

5.4. Risultati dello studio di simulazione per i due diversi modelli di network finanziario	96
5.5. Conclusioni	101
Riferimenti bibliografici	102

6

Rilevanza sistemica e struttura di network

6.1. Introduzione	103
6.2. Il “ <i>systemic risk beta</i> ”	104
6.3. Risultati empirici per il sistema finanziario americano	105
6.4. Conclusioni	111
Riferimenti bibliografici	112

7

Interconnessione di rete e rischio sistemico

7.1. Introduzione	113
7.2. Studio del sistema finanziario cinese	116
7.2.1. Analisi delle caratteristiche del campione di istituzioni finanziarie oggetto di studio	116
7.2.2. Descrizione delle misure di connessione e di rischio sistemico	118
7.2.3. Risultati empirici	120
7.2.4. Conclusioni dello studio per il sistema finanziario cinese	127
7.3. Indicazioni di policy	128
Riferimenti bibliografici	130

8

Regolamentazione e governo dell’instabilità finanziaria globale

8.1. Introduzione	133
8.2. Uno studio del rischio sistemico a livello globale	135
8.3. Conclusioni	140
Riferimenti bibliografici	141

9

Scelte di struttura bancaria e implicazioni sistemiche

9.1. Introduzione	143
9.2. Identificazione dei drivers di rischio sistemico	144
9.3. Conclusioni	154
Riferimenti bibliografici	155

10

Analisi dei casi recenti di fallimenti bancari

10.1. Introduzione	157
10.2. Il Ruolo delle Autorità di Vigilanza Finanziaria	163
10.3. Il caso Credit Suisse: una crisi reputazionale	167
10.4. Il caso Silicon Valley Bank (SVB): una scarsa diversificazione	169
10.4.1. I rischi specifici della SVB	173
10.5. Conclusioni	176
Riferimenti Bibliografici	176