# Storia economica (Storia della banca)

## Prof. Pietro Cafaro; Prof. Giuseppe Vegas

***OBIETTIVO DEL CORSO E RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI***

Il corso si propone di illustrare le vicende più significative dell’evoluzione della moneta, della banca e, in genere, degli strumenti e delle istituzioni finanziarie nel contesto dell’economia italiana ed europea tra Ottocento e Novecento.

Obiettivo finale del corso è quello di permettere allo studente (che si auspica frequentante) di conoscere la complessità e la gradualità della formazione degli strumenti finanziari utilizzati dall’economia, la loro compenetrazione con l’economia reale, il loro evolvere seguendo linee di continuità e di discontinuità nelle varie esperienze concrete di evoluzione economica. In particolare, dovrà essere in grado di comprendere le cause e gli effetti del peculiare percorso allo sviluppo attuato nel nostro Paese. Lo studente sarà in grado di relativizzare i problemi che vengono dalla progressiva finanziarizzazione dell’economia e a valutarli in modo non semplicistico.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

Parte generale

Prima unità didattica: *Moneta, banca e finanza tra “antico regime” e prima industrializzazione*.

Premessa:

Uno sguardo al passato remoto: cenni al problema della moneta, del risparmio e del credito nel dibattito e nei fatti pre-ottocenteschi.

1. Due sistemi monetari in competizione: il sistema imperiale-aureo della sterlina inglese e il bimetallismo del continente europeo.

2. Scambi, strumenti finanziari, risparmio e credito negli anni dell’unificazione nazionale italiana.

Seconda unità didattica: *Moneta e banca nel ‘900: ricerca, avvio, consolidamento e crisi di un equilibrio*.

1. Moneta e sistemi monetari nel Novecento europeo: nascita, evoluzione e sfaldamento di un sistema “naturale”.

2. La lenta formazione dei sistemi bancari nazionali in Europa e in USA: il difficile bilanciamento tra mercato e regolazione.

3. Un approfondimento: la banca in Italia nel Novecento.

## Parte monografica

Le lezioni costituiranno la parte monografica del corso e saranno suddivise in quattro blocchi.

*Primo blocco*

Descrizione dei mercati e delle istituzioni finanziarie, della loro particolare regolamentazione, delle ragioni di essa e dei soggetti, interni e internazionali, che la producono. Obiettivi confliggenti della regolamentazione, suoi costi e vantaggi. Il problema del rischio. I soggetti "too big to fail" e il "moral hazard". Il rischio e il Covid-19.

*Secondo blocco*

Breve storia della crisi degli anni 2007-2008 e dei suoi effetti nel periodo successivo: dalla finanza privata, a quella pubblica, all' economia reale. La risposta politica, istituzionale e normativa. Le direttive europee la legislazione americana. I nuovi soggetti pubblici sovranazionali ed interni. Le Autorità indipendenti e le loro competenze. I prodotti "tossici": derivati e subprime, e ciò che ci hanno lasciato: NPL e UTP.

*Terzo blocco*

Il finanziamento dell'economia: il sistema bancario e la Borsa. Le quattro ESAS e le loro funzioni. Attività di BCE e SSM e delle Banche Centrali. Gli stress test e i rafforzamenti patrimoniali delle banche e loro effetti. La politica dei tassi e le iniezioni di liquidità della BCE. Effetti sul sistema bancario italiano: fattori di crisi, casi concreti e soluzioni adottate per la loro risoluzione. Il bail-in. Il MES e la BCE. Il collaterale e junk-bonds.   Il ruolo della BCE nel tempo del Covid-19. La sentenza della Corte costituzionale tedesca del maggio 2020.

*Quarto blocco*

La vigilanza sui mercati e la tutela dei risparmiatori. La MIFID-2 e le altre direttive europee. Autorità amministrative e potere giudiziario. La Banking Union e la Capital Markets Union. Il Fintech, l'AI e le monete virtuali. Effetti della pandemia sui mercati finanziari

NB: Il Syllabus dettagliato del corso e una guida sintetica alla preparazione della prova finale sono disponibili sulla piattaforma Blackboard.

***BIBLIOGRAFIA[[1]](#footnote-1)***

*Per gli studenti frequentanti*

A. Parte generale

1. Appunti delle lezioni
2. Materiale di studio ricavabile dalla piattaforma *Blackboard* oppure
3. Un testo a scelta tra i seguenti
   1. M. Fornasari, *La banca, la borsa, lo Stato. Una storia della finanza (xsecc.XIII-XXI),* Torino, Giappichelli, 2017. [*Acquista da VP*](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/massimo-fornasari/la-banca-la-borsa-lo-stato-una-storia-della-finanza-secoli-xiii-xxi-9788892129108-678177.html)
   2. M. Fornasari, *Finanza d'impresa e sistemi finanziari. Un profilo storico*, Torino, Giappichelli, 2008.
   3. S. La Francesca, *Storia del sistema bancario italiano*, Bologna, Il Mulino, 2004.
   4. G.F. De Sio, *Finanziare la città. Il mercato del credito a Milano nella seconda metà del Settecento*, Milano, EDUCatt, 2020.

B. Parte monografica

G. Vegas, *La recente evoluzione del mercato dei capitali in Europa*, Educatt 2019.

*Per gli studenti non frequentanti*

A. Parte generale

1. Materiale di studio ricavabile dalla piattaforma *Blackboard* (files “Felloni”)
2. G. Mastromatteo-A. Tedeschi, *L’evoluzione del sistema creditizio italiano dall’unità nazionale all’avvio dell’Unione monetaria europea,* Vita e Pensiero, Milano, 2012. [*Acquista da VP*](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/giuseppe-mastromatteo-adelmo-tedeschi/evoluzione-dellattivita-creditizia-in-italia-dallunita-nazionale-alla-realizzazione-dellunione-monetaria-europea-9788834318898-142206.html)
3. Un testo a scelta tra i seguenti
4. M. Fornasari, *La banca, la borsa, lo Stato. Una storia della finanza (xsecc.XIII-XXI),* Torino, Giappichelli, 2017. [*Acquista da VP*](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/massimo-fornasari/la-banca-la-borsa-lo-stato-una-storia-della-finanza-secoli-xiii-xxi-9788892129108-678177.html)
5. M. Fornasari, *Finanza d'impresa e sistemi finanziari. Un profilo storico*, Torino, Giappichelli, 2008.
6. S. La Francesca, *Storia del sistema bancario italiano*, Bologna, Il Mulino, 2004.
7. G.F. De Sio, *Finanziare la città. Il mercato del credito a Milano nella seconda metà del Settecento*, Milano, EDUCatt, 2020.

B. Parte monografica

1. G. Vegas, *La recente evoluzione del mercato dei capitali in Europa*, Educatt 2019
2. F.S.Mishkin, S.G.Eakins, G.Forestieri, *Istituzioni e mercati finanziari*, London, ed Pearson 2019, limitatamente ai  capitoli 1, 2, 6, 7, 8, 12, 13, 17, 22 e 32. [*Acquista da VP*](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/frederic-s-mishkin-stanley-g-eakins/istituzioni-e-mercati-finanziari-ediz-mylab-9788891905383-558383.html)

***DIDATTICA DEL CORSO***

Lezioni frontali in aula e lavori di gruppo su testi indicati nel corso delle lezioni. Sulla piattaforma *Blackboard* sarà predisposto un *Syllabus* con l’indicazione degli approfondimenti da compiersi e da considerarsi come prerequisito per la lezione successiva.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

La valutazione consisterà in un esame finale in forma scritta o orale a domande aperte sull’intero programma secondo la bibliografia segnalata. I frequentanti avranno la possibilità di un esame, in forma scritta e a domande aperte, relativo agli argomenti sviluppati in classe. Ai fini della valutazione concorreranno la pertinenza delle risposte, l’uso appropriato della terminologia specifica, la strutturazione argomentata e coerente del discorso, la capacità di individuare nessi concettuali e questioni aperte.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

Il corso presuppone oltre alla ovvia conoscenza della storia di base dell’Italia e dell’Europa in età, moderna e contemporanea (ricavabile eventualmente da un manuale di scuola media superiore) e la Storia economica di base dell’Occidente nello stesso ambito cronologico. Chi non avesse svolto un corso di Storia economica di base della propria carriera di studi fin qui svolta è invitato a colmare eventuali lacune utilizzando un testo tra quelli indicati nella bibliografia del corso della laurea triennale.

Nel caso in cui la situazione sanitaria relativa alla pandemia di Covid-19 non dovesse consentire la didattica in presenza, sarà garantita l’erogazione a distanza dell’insegnamento con modalità che saranno comunicate in tempo utile agli studenti.

*Orario e luogo di ricevimento*

Il docente riceverà gli studenti nel proprio ufficio (dietro prenotazione via e-mail) o in modatità telematica individualizzata nell’orario che sarà comunicato all’inizio del corso.

1. I testi indicati nella bibliografia sono acquistabili presso le librerie di Ateneo; è possibile acquistarli anche presso altri rivenditori. [↑](#footnote-ref-1)