

INDICE

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

CAPITOLO 1

CICLO ECONOMICO E FINANZIARIO: ASPETTI INTRODUTTIVI

| | |
|---|----|
| 1.1. Introduzione | 1 |
| 1.2. Definire il ciclo economico | 2 |
| 1.3. Definire il ciclo finanziario | 6 |
| 1.4. La datazione del ciclo secondo l'approccio classico (approccio <i>NBER</i>) | 8 |
| 1.4.1. Le caratteristiche dei cicli economici | 10 |
| 1.5. La datazione del ciclo secondo l'approccio del <i>ciclo di crescita</i> | 13 |
| 1.6. La sincronizzazione: misurazione e interpretazione economica | 16 |
| 1.7. Riflessioni di sintesi in tema di datazione ciclica | 18 |

CAPITOLO 2

LE TECNICHE DI RIMOZIONE DEL TREND: BREVE DESCRIZIONE ED APPLICAZIONI

| | |
|---|----|
| 2.1. Introduzione | 21 |
| 2.2. La trasformazione di una serie storica attraverso i filtri | 21 |
| 2.3. Dominio temporale e dominio delle frequenze | 23 |
| 2.3.1. Lo spettrogramma (o periodogramma) | 26 |
| 2.4. Il concetto di filtro ideale | 27 |
| 2.5. Il filtro Hodrick e Prescott | 30 |
| 2.6. Il filtro Baxter e King | 34 |

| | <i>pag.</i> |
|--|-------------|
| 2.7. Il filtro di Christiano-Fitzgerald | 37 |
| 2.8. Analisi ciclica in contesti multivariati: cenni | 39 |
| 2.8.1. I modelli strutturali multivariati (<i>structural time series models, STSM</i>) | 40 |
| 2.8.2. Identificazione delle componenti cicliche attraverso modelli dinamici fattoriali (<i>dynamic factor models</i>) | 41 |

CAPITOLO 3

INTERAZIONI TRA CICLO ECONOMICO E FINANZIARIO

| | |
|--|----|
| 3.1. Introduzione | 43 |
| 3.2. Cicli finanziari e reali: fatti stilizzati | 44 |
| 3.2.1. L'analisi dei cicli finanziari e reali nel dominio di frequenza | 48 |
| 3.3. Le interazioni tra ciclo finanziario e reale: quale frequenza? | 53 |
| 3.4. Lo studio della sincronizzazione tra ciclo reale e finanziario nell'approccio NBER: l'indice di concordanza | 56 |
| 3.4.1. La concordanza tra ciclo economico e finanziario nei paesi europei e negli USA | 58 |
| 3.5. Lo studio della sincronizzazione tra ciclo reale e finanziario nel dominio di frequenza: cenni | 62 |

CAPITOLO 4

CRISI FINANZIARIE E CICLO ECONOMICO

| | |
|--|----|
| 4.1. Introduzione | 65 |
| 4.2. Le crisi finanziarie: aspetti introduttivi | 65 |
| 4.2.1. Crisi valutarie, iperinflazione e crisi globali | 66 |
| 4.3. Sistemi finanziari e rischi sistemici | 68 |
| 4.4. Le crisi bancarie | 69 |
| 4.4.1. Crisi bancarie 1: corse agli sportelli | 70 |
| 4.4.2. Crisi bancarie 2: bolle speculative | 72 |
| 4.5. Alcuni elementi ricorrenti durante gli episodi di crisi finanziaria | 72 |
| 4.5.1. Mobilità di capitali e bolle speculative | 73 |
| 4.5.2. Crisi finanziarie e recessioni | 74 |

| | <i>pag.</i> |
|---|-------------|
| 4.6. Boom creditizi e crisi bancarie | 77 |
| 4.7. Una tassonomia delle crisi bancarie rispetto alla sincronizzazione con i punti di svolta del Pil | 79 |
| Bibliografia | 83 |