



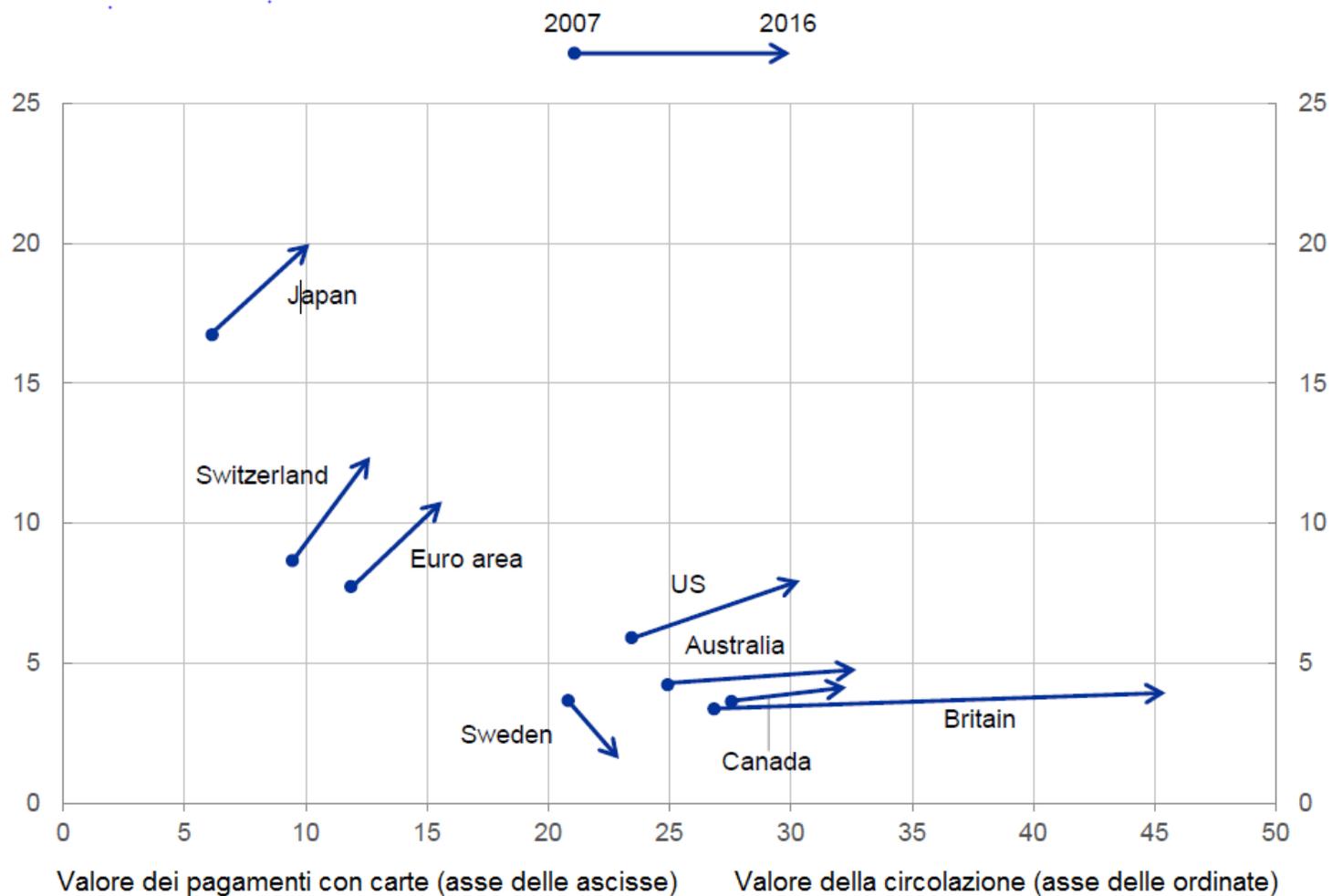
IL CIRCOLANTE: ANDAMENTI RECENTI E SVILUPPI FUTURI

Roberto Rinaldi

Capo del Dipartimento Circolazione monetaria e Bilancio,
Banca d'Italia

CONFRONTO INTERNAZIONALE: ANDAMENTI DELLA CIRCOLAZIONE DI CONTANTE E UTILIZZO DELLE CARTE DI PAGAMENTO

(Valori percentuali in rapporto al PIL)



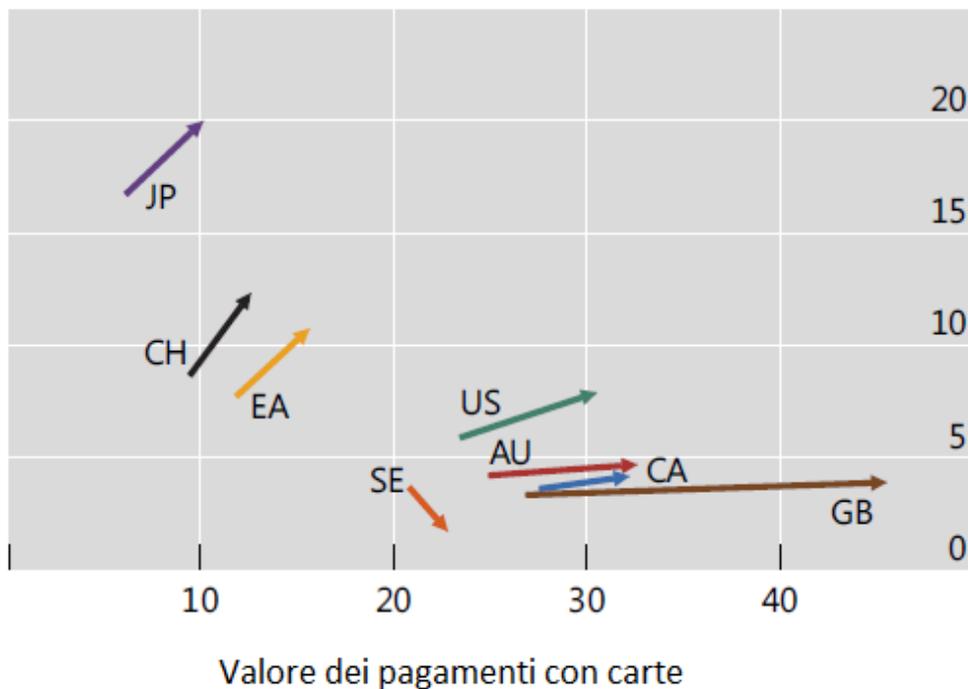
Fonte: CPMI (2017b)



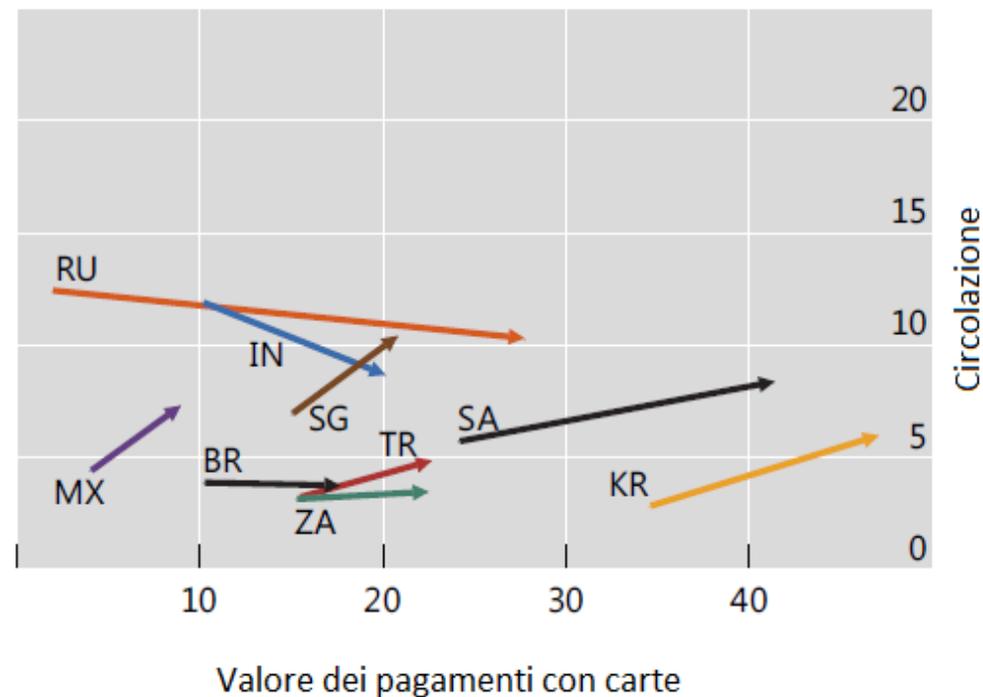
CONFRONTO INTERNAZIONALE: ANDAMENTI DELLA CIRCOLAZIONE DI CONTANTE E UTILIZZO DELLE CARTE DI PAGAMENTO

(Valori percentuali in rapporto al PIL)

Economie avanzate

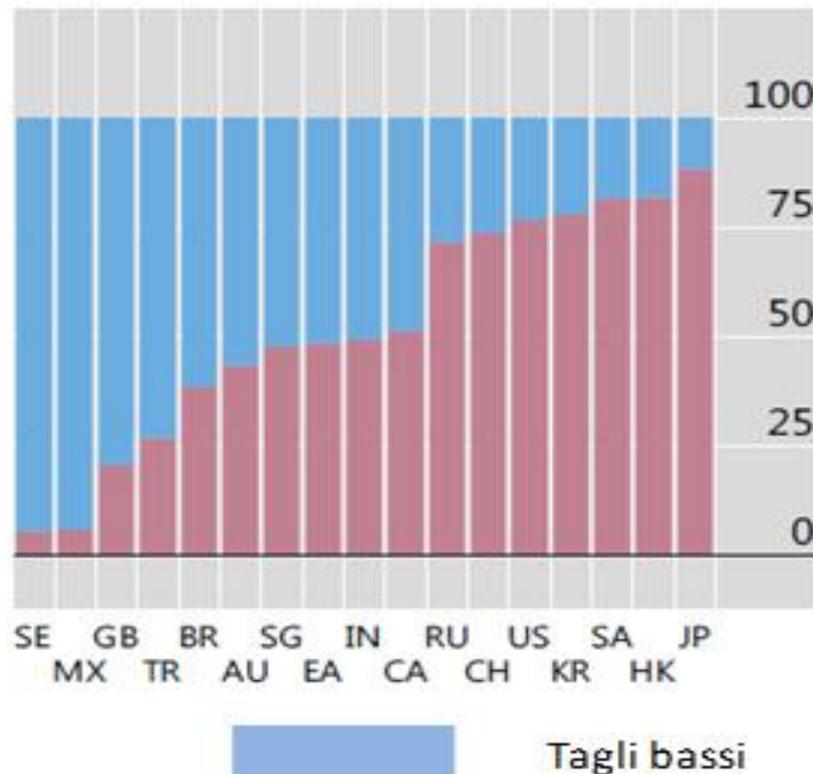


Economie mercati emergenti

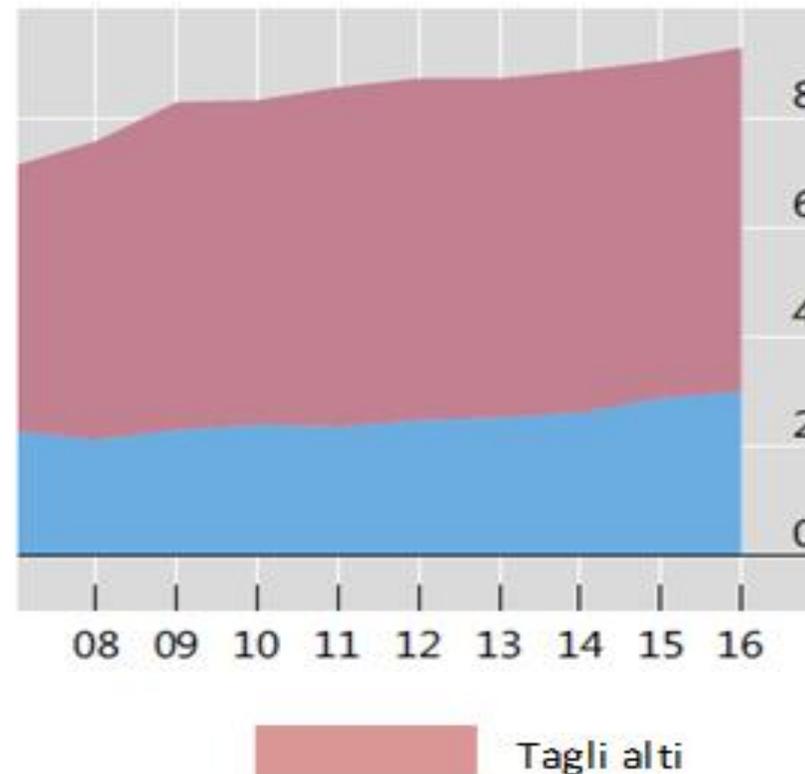


CONFRONTO INTERNAZIONALE: COMPOSIZIONE DELLA CIRCOLAZIONE PER TAGLIO

*Composizione circolazione
(anno 2016; quote percentuali)*



*Evoluzione 2007-2016
(% PIL)*



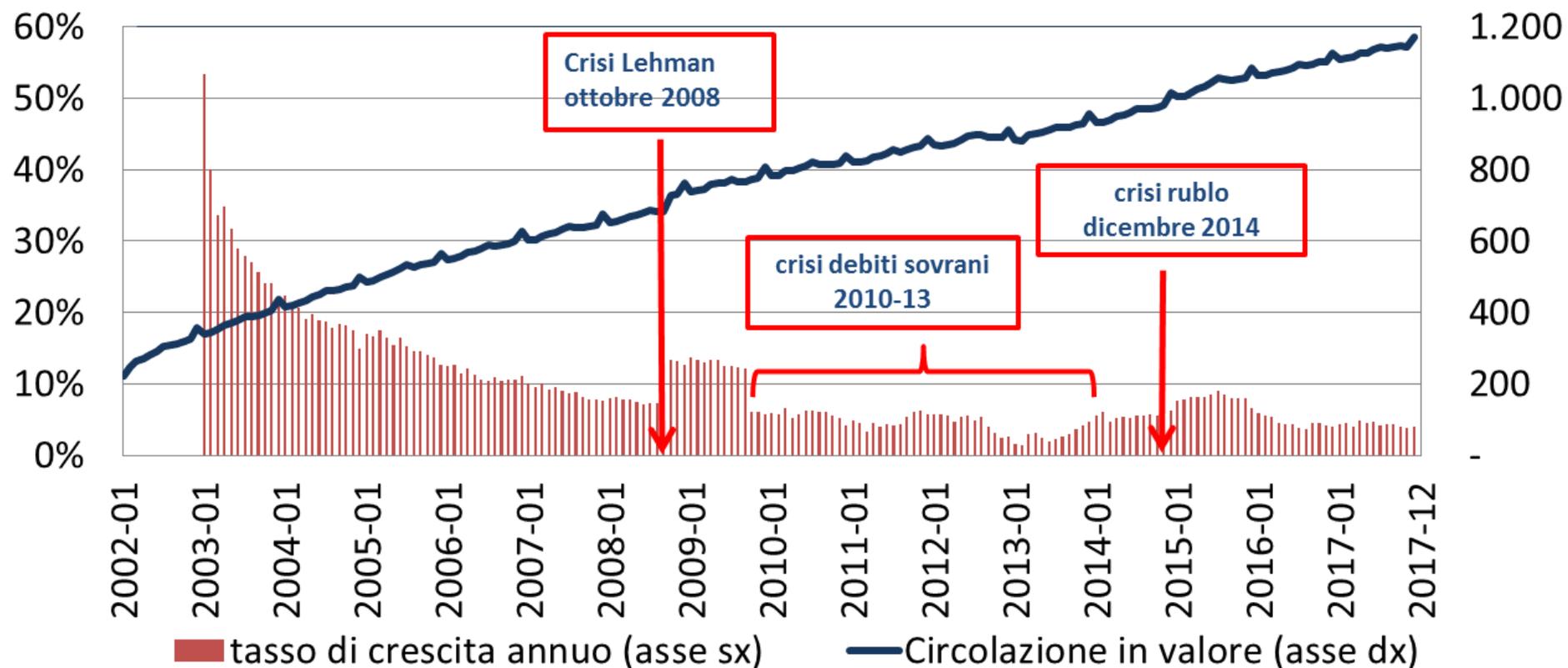
La crescita della circolazione ha riguardato soprattutto i tagli più alti tipicamente richiesti con finalità di riserva di valore

Fonte: BIS Quarterly Review (March 2018)



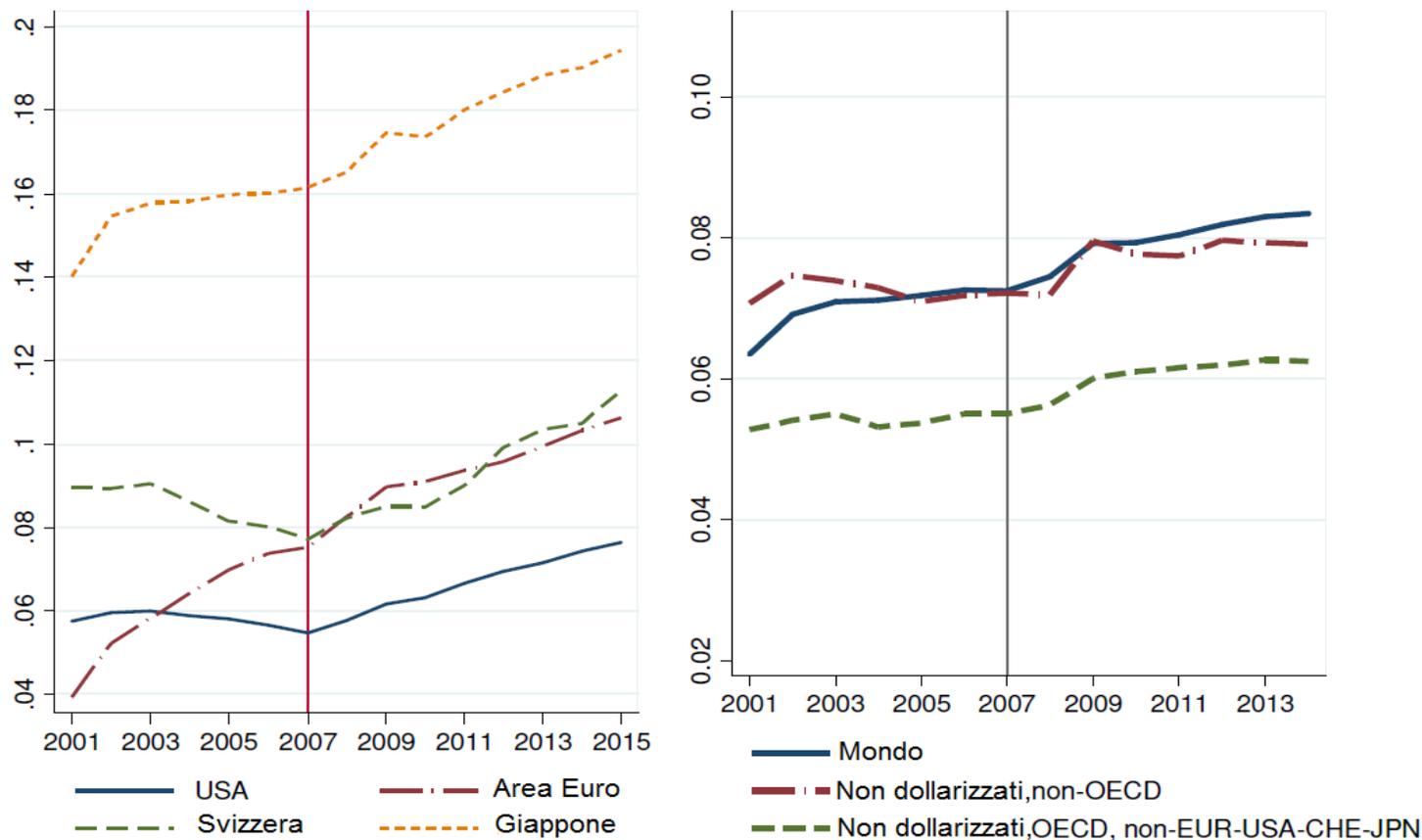
LA DOMANDA DI BANCONOTE IN EURO

(Valori percentuali e miliardi di euro)



CONFRONTO INTERNAZIONALE DEGLI ANDAMENTI DELLA CIRCOLAZIONE

Rapporto CIRC/PIL (*indice: 2007=100; valori percentuali*)

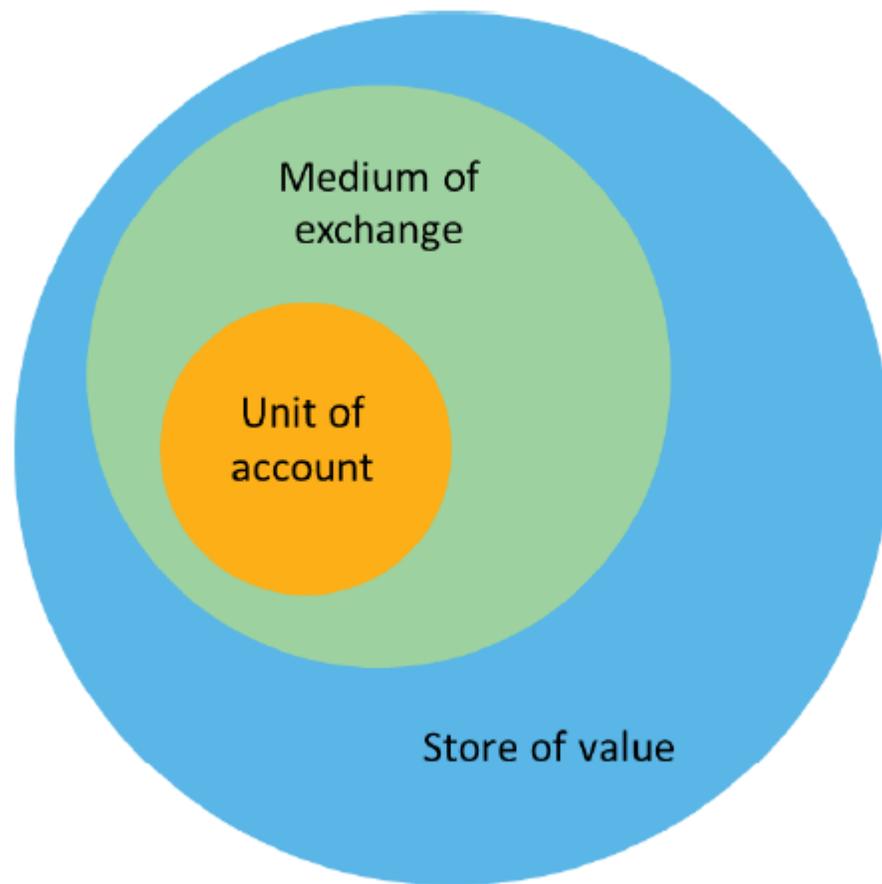


La crescita della circolazione è stata particolarmente sostenuta per quei paesi con valute considerate «*safe heaven*» richieste come riserva di valore

Fonte: Jobst e Stix 2017



LE TRE FUNZIONI DEL CONTANTE



APPROCCI EMPIRICI PER LA STIMA DELLE COMPONENTI DELLA DOMANDA DI CONTANTE

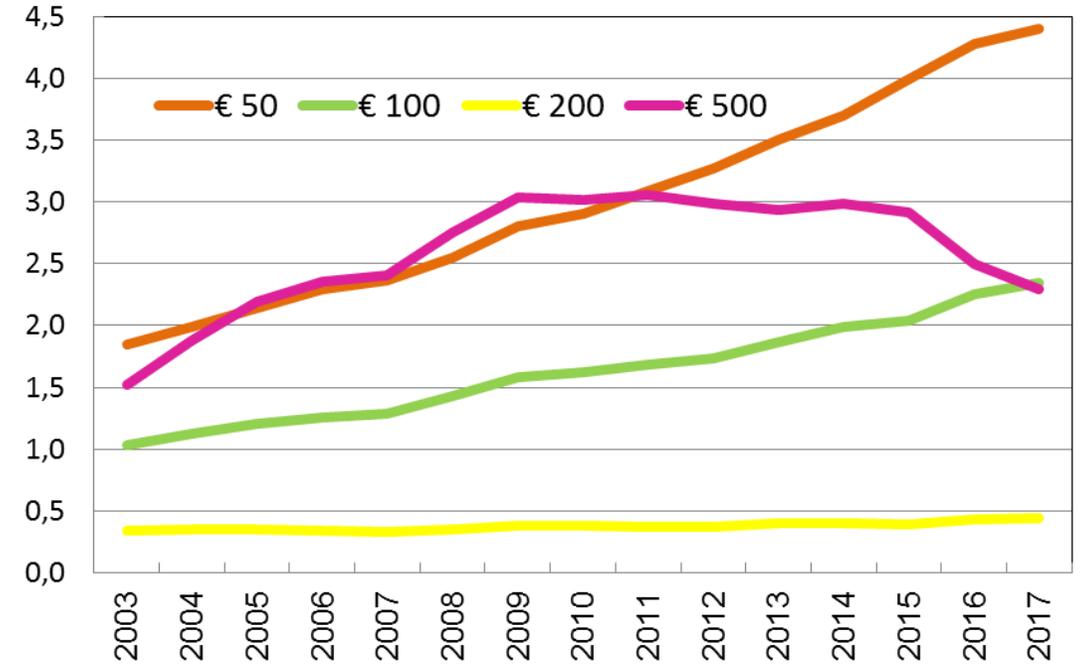
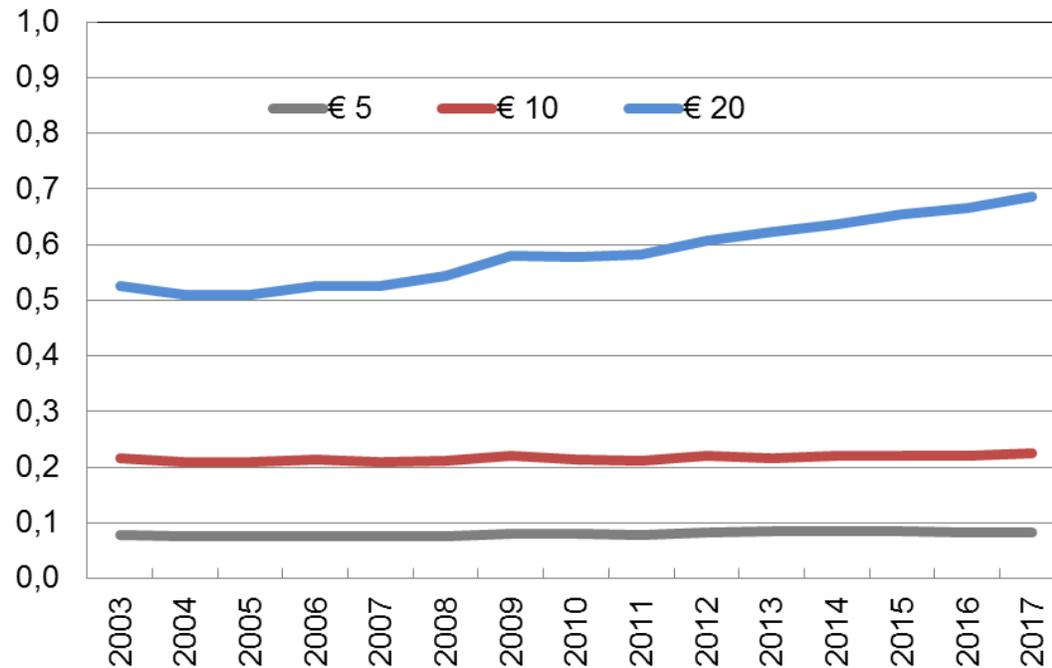
In BCE sono state proposte diverse metodologie per individuare la componente transattiva

- Rapporto tra emissioni dei singoli tagli e PIL
- Tassi di rientro di ciascun taglio
- Tasso di saturazione della seconda serie-ES2



CIRCOLAZIONE BANCONOTE IN EURO PER TAGLIO IN RAPPORTO AL PIL

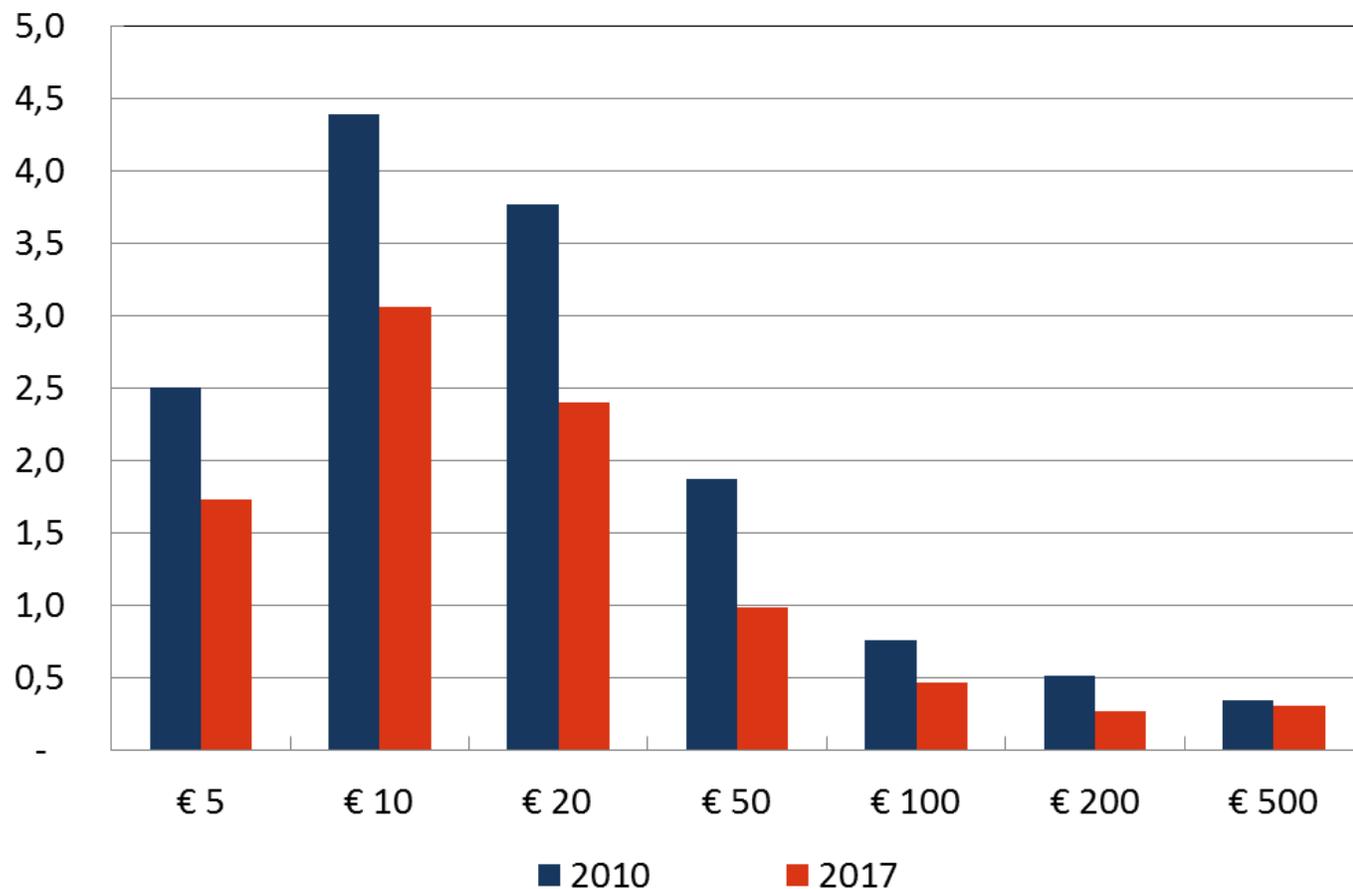
(valori percentuali)



La stabilità del rapporto indica la correlazione con il PIL e può fornire indicazioni sulla natura transattiva dei tagli più bassi (€5 e €10)

TASSI DI RIENTRO DELLE BANCONOTE IN CIRCOLAZIONE

(frequenza dei riversamenti presso le BCN in 12 mesi)

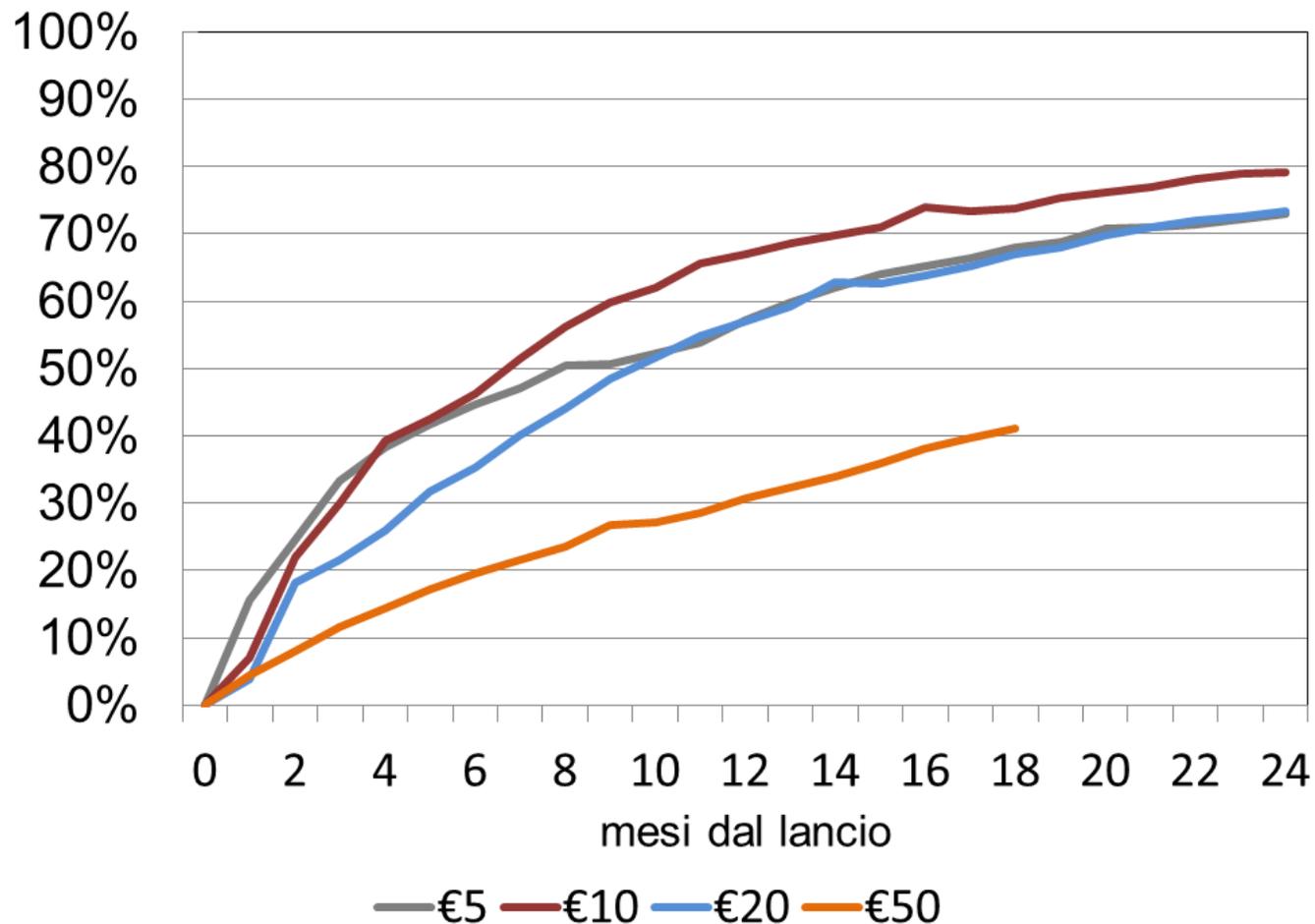


La frequenza è più elevata per i tagli usati con finalità transattiva.



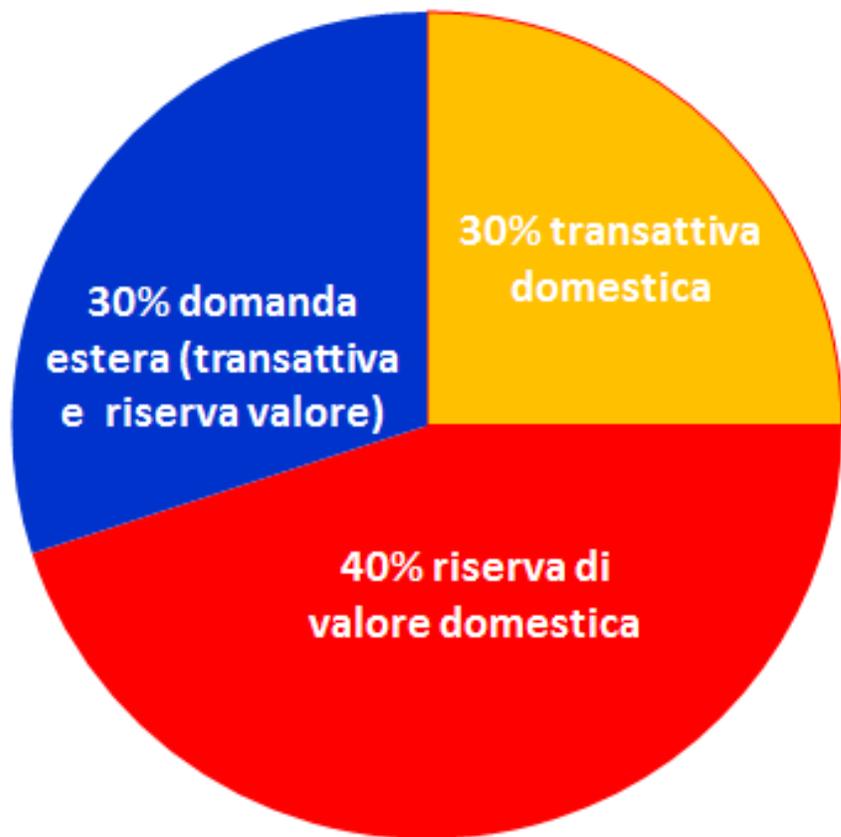
TASSO DI SATURAZIONE ES2

tasso di saturazione: $ES2/(ES2+ES1)$



La sostituzione delle banconote della prima serie è in genere più celere per quelle usate con finalità transattiva.

DRIVERS DELLA DOMANDA DI BANCONOTE IN EURO EVIDENZE DA APPROCCI EMPIRICI



3 componenti:

- 1) Transattiva domestica
- 2) Riserva valore domestica

Difficile definire la linea di demarcazione tra le componenti!!!

- 3) Domanda estera
(transattiva e riserva valore)



L'UTILIZZO DEL CONTANTE NEI PUNTI VENDITA (POS) NELL'AREA EURO

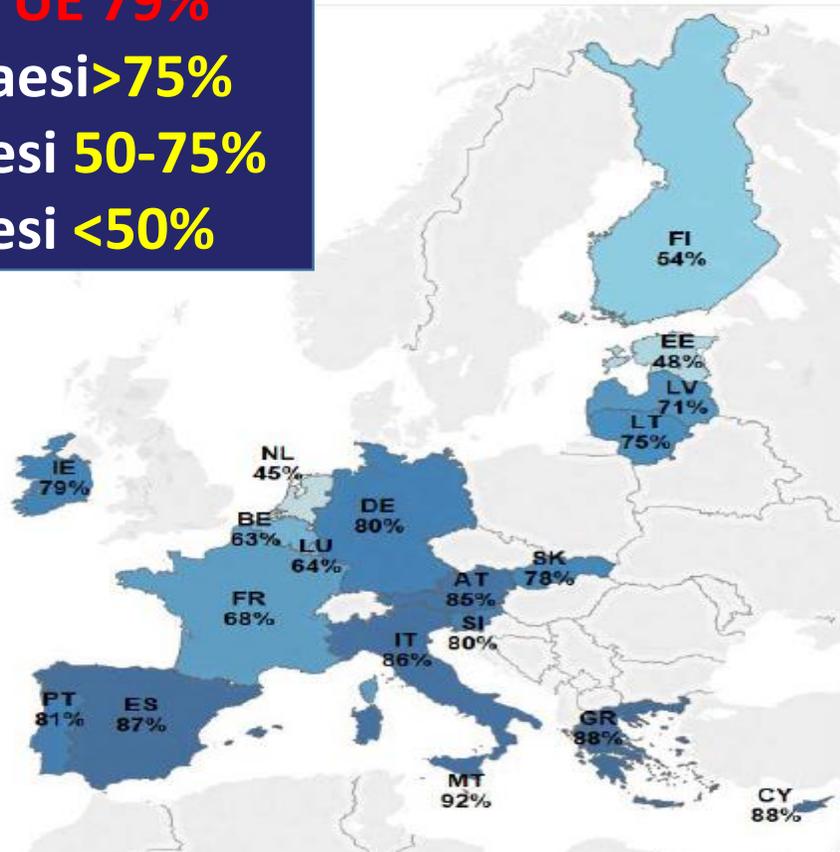
(Study on the use of cash by households - SUCH 2016)

Numero

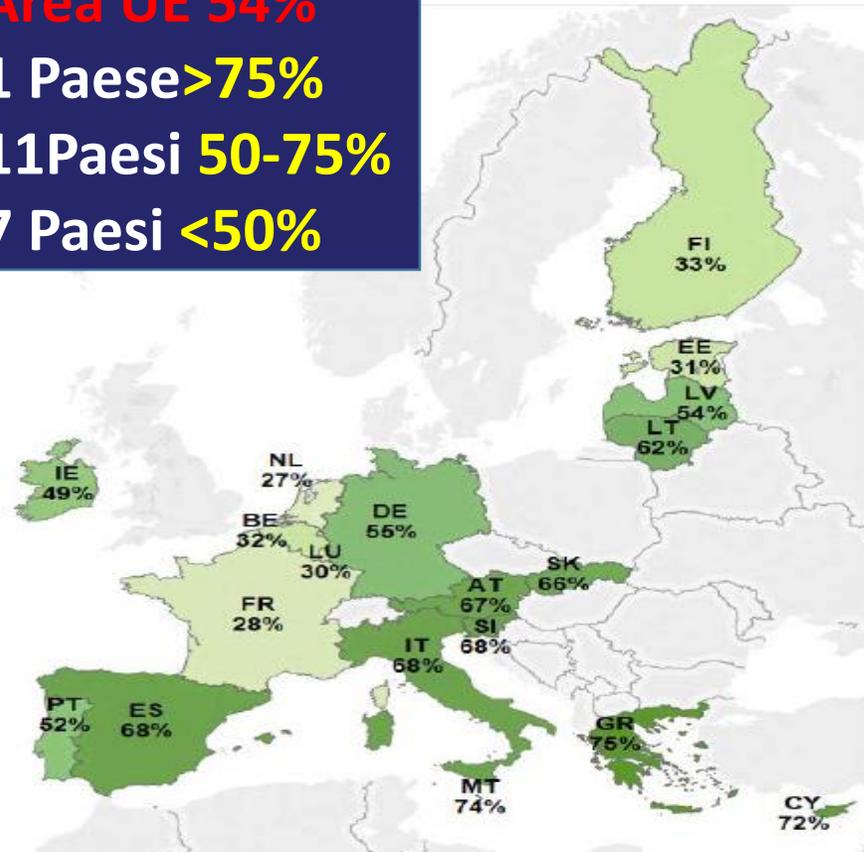


Valore

Area UE 79%
11 Paesi >75%
5 Paesi 50-75%
2 Paesi <50%



Area UE 54%
1 Paese >75%
11 Paesi 50-75%
7 Paesi <50%



Numero:
86%

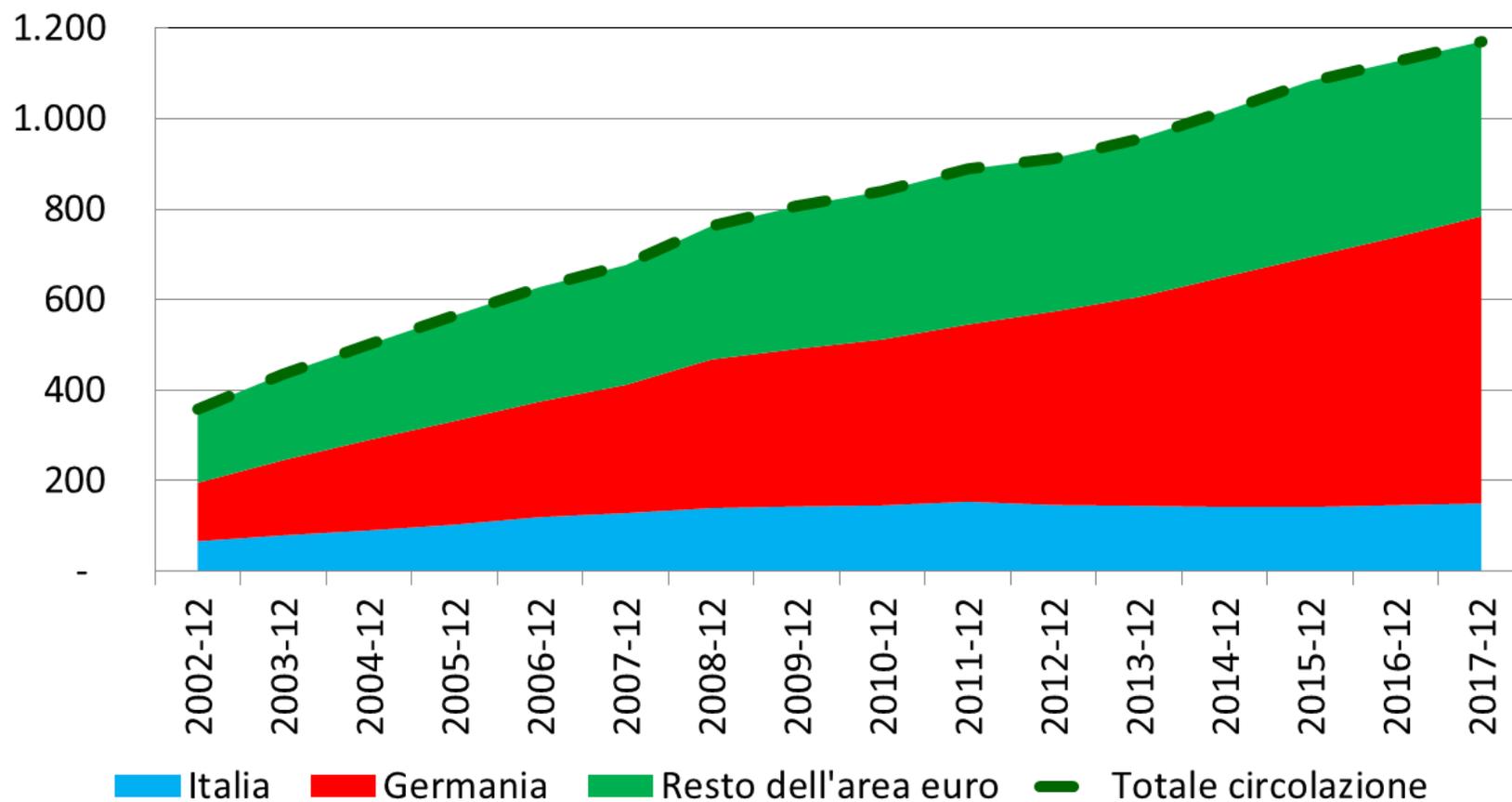
Valore:
68%

Fonte: BCE Bollettino economico, numero 6 / 2018



ANDAMENTI DELLA CIRCOLAZIONE: CONFRONTO GERMANIA-ITALIA

(miliardi di euro)

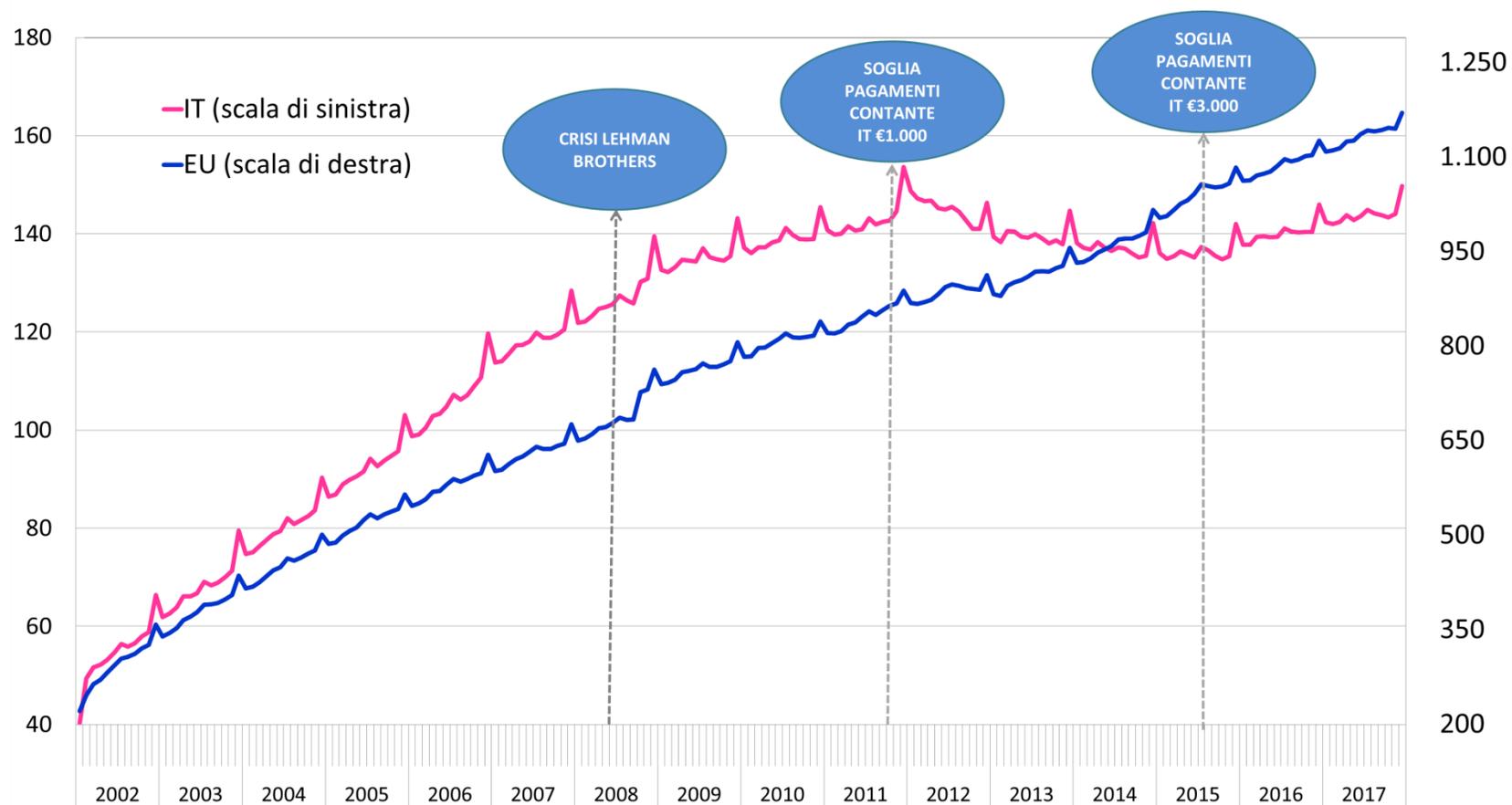


Fonte: Banca d'Italia



ANDAMENTI DELLA CIRCOLAZIONE: CONFRONTO AREA EURO-ITALIA

(miliardi di euro)



QUALE FUTURO PER IL CONTANTE?

- **Ci sono molte alternative al contante**
 - Cambiano i modelli di acquisto
 - Si modificano le abitudini di pagamento
- **Il numero di transazioni in contanti sta riducendosi**
 - È lo strumento di pagamento più frequentemente utilizzato anche se dobbiamo tenere presente le innovazioni tecnologiche
 - Il contante domina nelle transazioni di valore più basso
- **La domanda di banconote in euro continua a crescere**
 - il contante rappresenta un importante mezzo di pagamento presso i punti di vendita (POS) nella maggior parte dei paesi dell'area dell'euro
 - Le banconote in euro sono considerate un mezzo affidabile per detenere liquidità e conservare ricchezza





IL SALONE
DEI PAGAMENTI
PAYVOLUTION

IL FUTURO
PASSA DA QUI

#SalonePagamenti2018 #payvolution