

L'evoluzione del liquidity risk framework alla luce dei recenti "digital" bank run

Supervision, risks & profitability 2023 – Gestire il liquidity risk nella nuova fase congiunturale

Elisabetta Tisato – Partner Deloitte Risk Advisory

Agenda



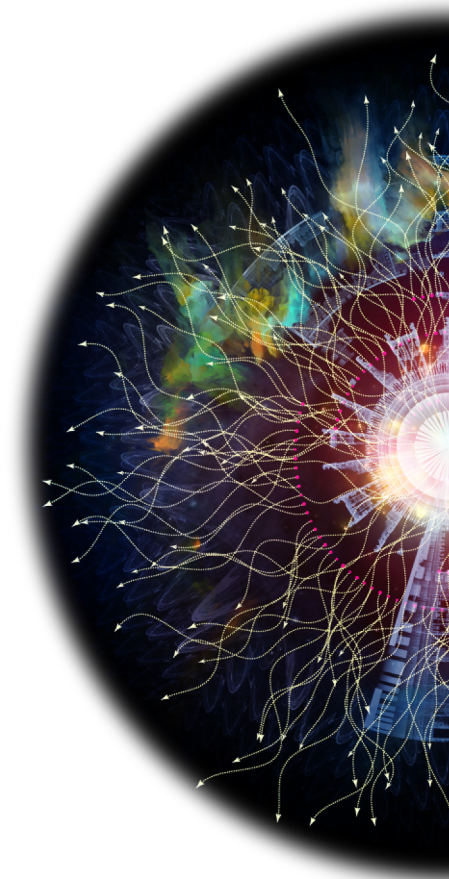
Il contesto macroeconomico e le ultime crisi bancarie



Evoluzione del liquidity framework per la gestione delle nuove sfide



Principali raccomandazioni e next steps



Agenda



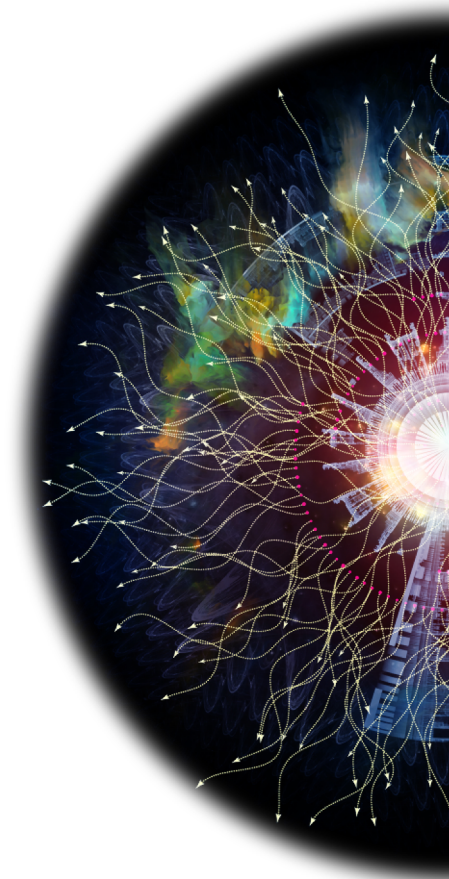
Il contesto macroeconomico e le ultime crisi bancarie



Evoluzione del liquidity framework per la gestione delle nuove sfide



Principali raccomandazioni e next steps



Il recente contesto macroeconomico ha posto diverse sfide...

Gli sviluppi **geopolitici e macroeconomici degli ultimi anni** hanno messo sotto **pressione molte economie occidentali**: lo shock dei prezzi delle **materie prime**, l'aumento dell'**inflazione**, l'aumento dei **tassi di interesse** e la crescente incertezza dell'euro nel **forex market** sono tra i principali fattori che hanno contribuito allo scenario attuale

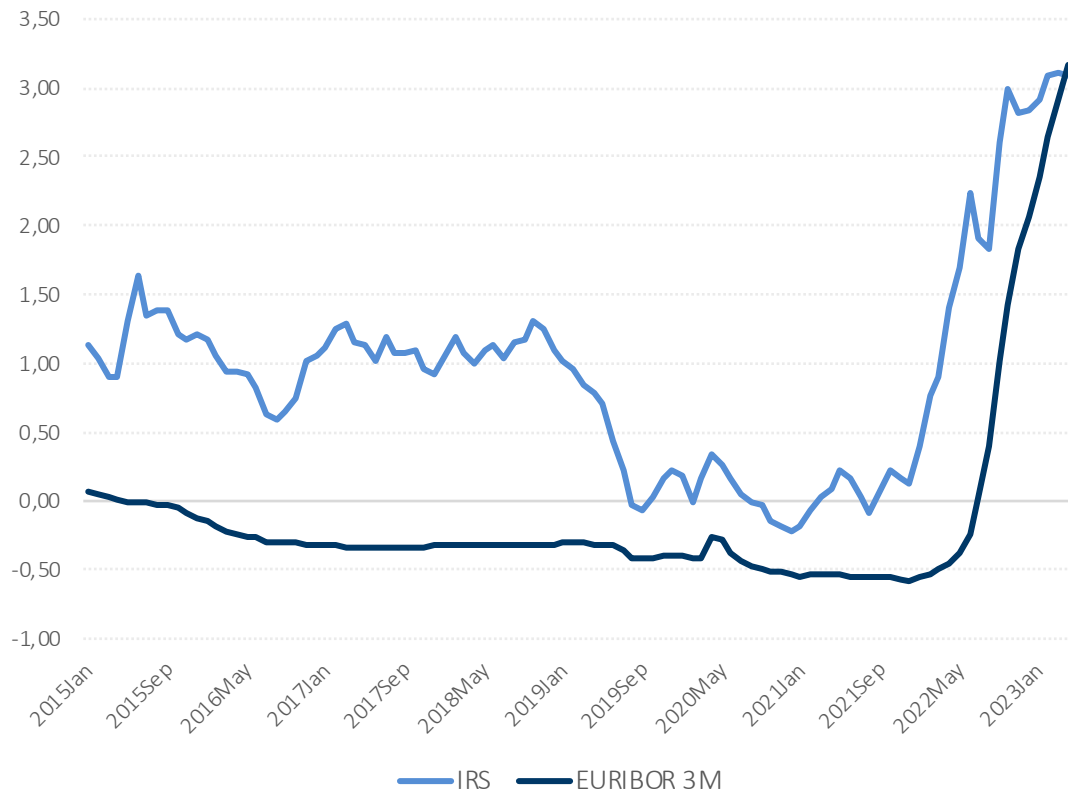


¹ECB; ²ISTAT, Indice dei Prezzi al Consumo; ³Investing.com, Bloomberg commodity (BCOM)

... che hanno portato, dopo una lunga fase di tassi negativi, ad un aumento dei tassi d'interesse ed una conseguente contrazione dei depositi a vista

Il lungo periodo di **tassi a breve negativi** (2015-2022) ha reso i **depositi a vista** attraenti per la clientela retail e corporate che incontravano **difficoltà** ad allocare i loro capitali in impieghi alternativi con un **tasso di remunerazione sufficientemente attraente**. Il trend ha iniziato ad **invertirsi con l'aumento dei tassi** a partire dalla seconda metà del 2022

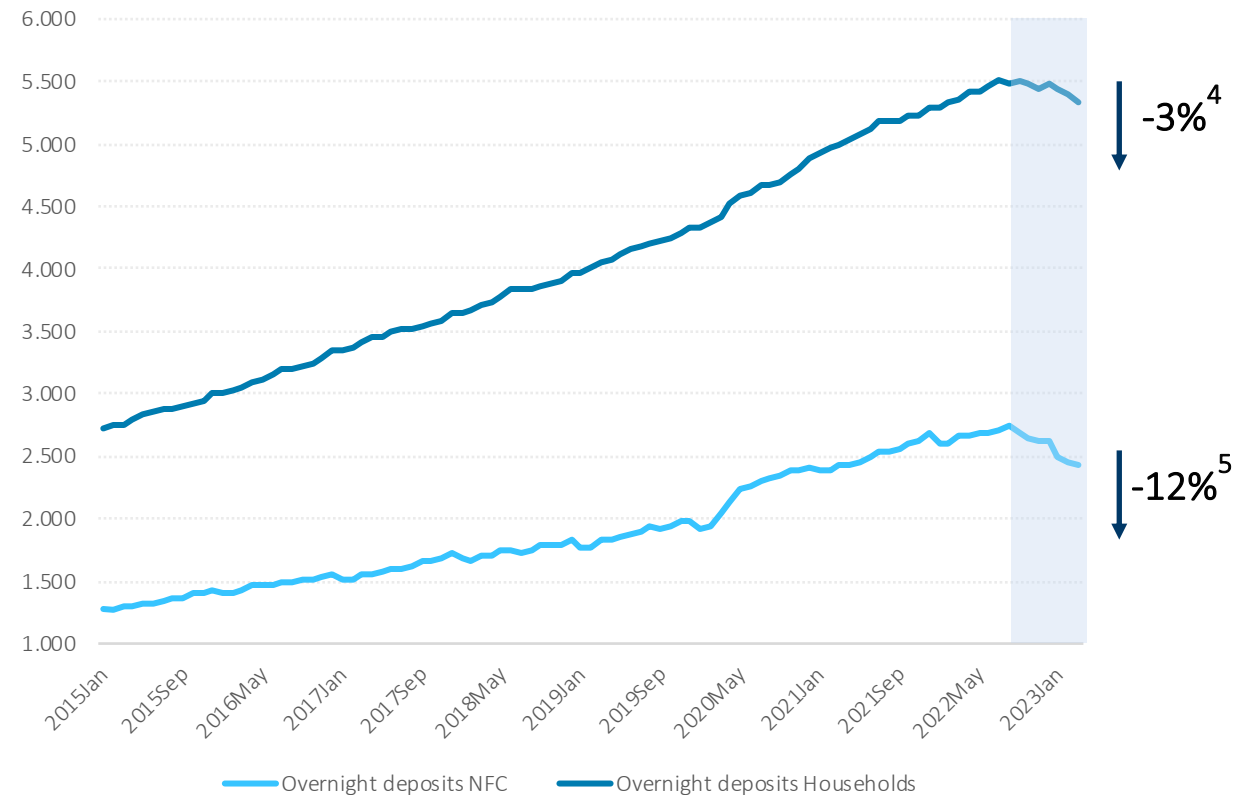
Euribor 3M¹ vs Interest Rate Swap 10Y²



¹Fonte: [ECB Statistical Data Warehouse, Euribor 3M](#)

²Fonte: [ECB Statistical Data Warehouse, IRS 10Y](#)

Depositi a vista in UE³ (in miliardi)



³Depositi disponibili per il prelievo a discrezione del cliente

Fonte: [ECB Statistical Data Warehouse, Oversight deposits vis-a-vis Euro area NFC e Households](#)

⁴Da Agosto 2022, diminuzione in ammontare assoluto dei depositi Households di 152,92 miliardi di euro

⁵Da Agosto 2022, diminuzione in ammontare assoluto dei depositi Non-Financial Corporations (NFC) di 320,49 miliardi di euro

La generale volatilità dei mercati, unitamente a fattori idiosincratici, ha determinato la crisi di liquidità di diversi istituti di credito

In aggiunta al trend generale di decrescita dei depositi, tre **significativi istituti creditizi** quali **Silicon Valley Bank**, **Credit Suisse** e **First Republic Bank** hanno affrontato nel Q1 2023 **estreme difficoltà finanziarie** legate a rapide crisi di liquidità, amplificate da un **effetto contagio**



Silicon Valley Bank (SVB), istituto di credito commerciale **statunitense** focalizzato sul **settore tecnologico** e sul **venture capital**

- 2020 - 2022 ● Aumento depositi durante **boom Tech** della pandemia Covid-19 e investimenti consistenti in **treasury** e **mortgage bond** di **lungo termine**
- ... ●
- 8 marzo 2023 ● Forte svalutazione degli asset dovuta all'**aumento dei tassi di interesse (Fed)**
- 9 marzo 2023 ▲ **Crollo del titolo SVB** e inizio di fuga dei depositi
- 10 marzo 2023 ▲ **Crisi di liquidità** che costringe la banca a dichiarare il **fallimento**
- 27 marzo 2023 ▲ Avvio dell'**acquisizione** di SVB da parte della **First-Citizen Bank**



Dal Bank Run al fallimento in 2 giorni

Copyright © 2023 Deloitte. All rights reserved.



Credit Suisse, banca d'investimento e società di servizi finanziari **svizzera**, leader di mercato globale nel settore **wealth management**

- Q4 2022 ● Inizio di deflussi dei depositi connessi alla **peggiore perdita finanziaria** dal 2008 a causa di numerosi **scandali** che hanno coinvolto l'istituto creditizio
- 15 - 17 marzo 2023 ▲ Il fallimento della SVB e le dichiarazioni del principale azionista (SNB) causano un **crollo del titolo in borsa** ed un'ulteriore accelerazione dei **deflussi dei depositi**
- 19 marzo 2023 ▲ Nonostante il **supporto di liquidità** fornito dalla banca centrale svizzera, la situazione rimane critica ed **UBS accetta di acquisire Credit Suisse**



Dal Bank Run all'acquisizione in 4 giorni



FIRST REPUBLIC BANK

First Republic Bank (FRB), istituto di credito commerciale **statunitense** e provider di servizi di **wealth management**

- Inizio 2023 ● FRB presenta dei risultati finanziari con **spese rilevanti** per gli **interessi**, influenzate dall'**aumento dei tassi (Fed)**
- 10 marzo 2023 ● **Crollo del titolo FRB** dovuto al **timore** degli investitori di un **effetto contagio** del **fallimento di SVB**
- 24 aprile 2023 ▲ FRB registra ingenti **ritiri dei depositi** sul primo trimestre dell'anno ed il titolo crolla ulteriormente in borsa
- 1 maggio 2023 ▲ **Acquisto degli asset di FRB** da parte di **JPMorgan**



Dal Bank Run all'acquisizione in 7 giorni

Queste ultime crisi di liquidità sono state caratterizzate da un'accelerazione drammatica legata a diversi fattori tra cui la digitalizzazione...

La **digitalizzazione** del settore bancario ha trasformato il «**bank run**» (la corsa agli sportelli) in «**digital bank run**», con un **aumento esponenziale** della rapidità dei deflussi dei depositi

Northern Rock, 2007

Punte di 1 mld di outflow al giorno pari al ~4% del totale dei depositi¹

northern
rock



In passato, i fenomeni di **bank run** erano caratterizzati da vere e proprie **corse fisiche** agli sportelli



Silicon Valley Bank, 2023

Punte di 40 miliardi di outflow al giorno pari a ~24% del totale dei depositi²

svb



Attualmente, la **digitalizzazione** dei mercati ha **trasformato** questo **fenomeno**, accelerandone gli effetti



L'**avanzata delle tecnologie** ha reso più facile e veloce qualsiasi operazione da parte dell'utente: una **corsa agli sportelli** oggi può avere una **portata** ed una **rapidità maggiore** rispetto al passato e le banche devono considerare tale **fenomeno**, al fine di gestire una **immediata crisi di liquidità**

...con l'ulteriore amplificazione da parte dei social media...

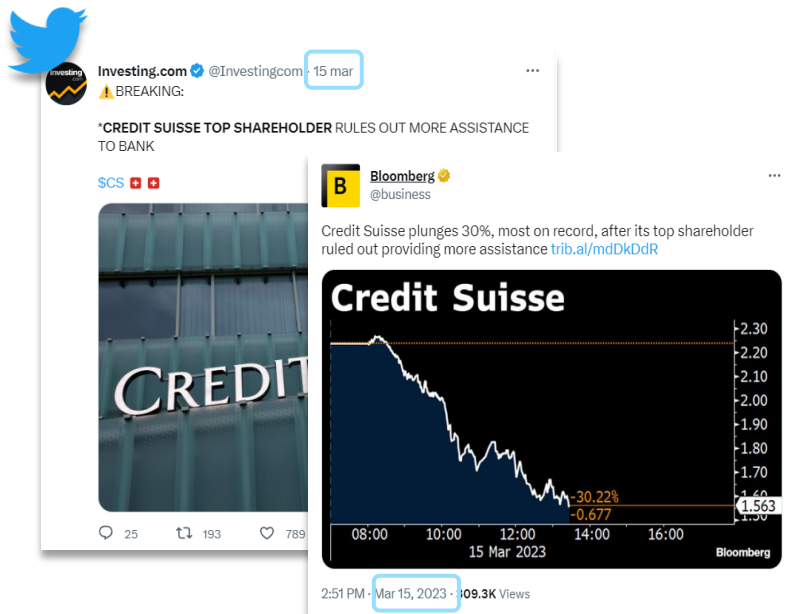
Le nuove tecnologie permettono una maggior **diffusione** delle **notizie** grazie all'utilizzo dei **social media** e dei **canali di comunicazione digitali**, influenzando il sentiment degli investitori nei confronti del **sistema finanziario** ed **amplificando** gli **impatti della crisi**

CREDIT SUISSE

Esempio

La viralità delle notizie diffuse sui **social media** ha influito fortemente sul **crollo** del **titolo** di Credit Suisse in borsa

Analizzando l'andamento delle **ricerche** degli utenti su Google è possibile notare come l'**interesse** verso la banca abbia raggiunto il picco quando il titolo in borsa è crollato



Google Trends



...ed un ulteriore incremento del rischio dovuto all'effetto contagio

L'incertezza degli investitori sulla **stabilità** di alcuni istituti di credito può avere **ripercussioni negative sull'intero sistema**, anche coinvolgendo mercati o singoli player non inizialmente coinvolti, a causa del cosiddetto **effetto contagio**

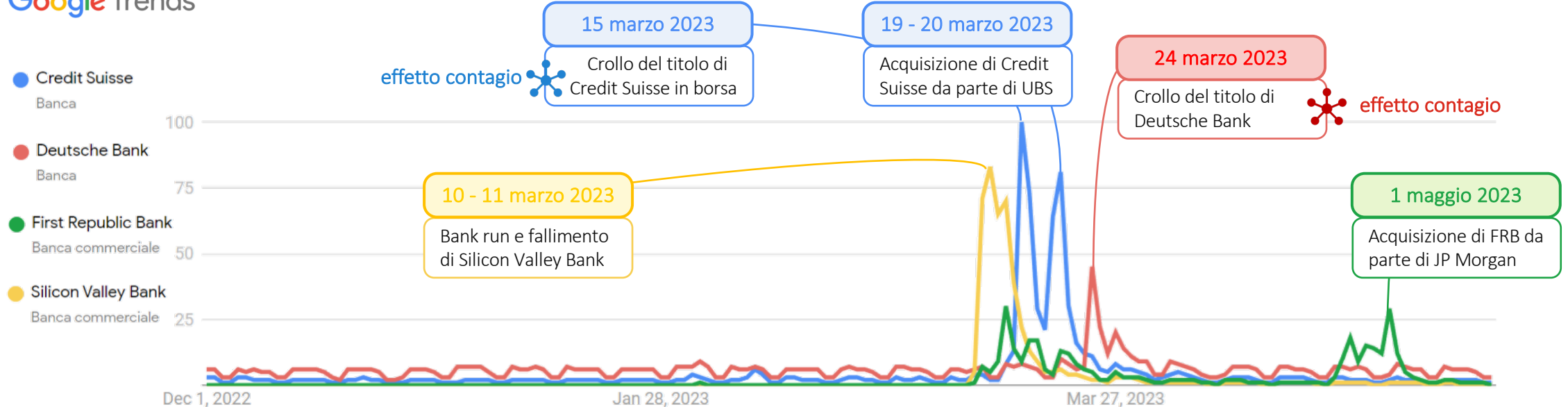


Deutsche Bank

Esempio

Dopo il fallimento della Silicon Valley Bank e le difficoltà di Credit Suisse, il timore di un possibile **contagio** ha interessato anche le **banche europee** ed in particolare **Deutsche Bank** che ha visto una decisa diminuzione del titolo in borsa a causa ed il concomitante aumento dei CDS spread

Google Trends



Agenda



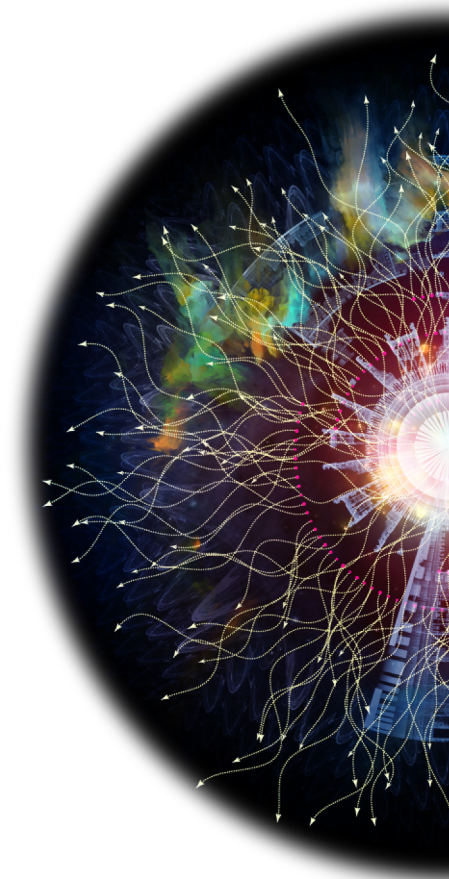
Il contesto macroeconomico e le ultime crisi bancarie



Evoluzione del liquidity framework per la gestione delle nuove sfide



Principali raccomandazioni e next steps



E' quindi fondamentale ripensare il framework del rischio di liquidità alla luce dei recenti eventi

L'accelerazione delle crisi di liquidità amplificate da social media, digitalizzazione ed effetto contagio, ha un impatto sui framework attuali di gestione del rischio liquidità. È possibile quindi individuare **tre aree d'intervento** per **mitigare** il rischio di **digital bank run**



Attraverso l'utilizzo della sentiment analysis...



A

Attraverso tecniche di Machine Learning (ML) e Natural Language Processing (NLP) è possibile creare una **sentiment analysis** per l'**individuazione** di segnali di una possibile **crisi di liquidità** delle **banche**. Un **case study** è stato realizzato da Deloitte articolandolo nei seguenti step:

1

Raccolta dati

Attraverso un algoritmo si selezionano da **fonti web** gli articoli che fanno riferimento a un determinato topic, nel caso specifico ad **una banca**

Credit Suisse, cresce rischio default

03 ott Usa, Silicon Valley Bank a rischio default: persi 2 mld di Usd e -60% in Borsa. Mercati in subbuglio

S&P taglia il rating di First Republic Bank a spazzatura



2

Data management

Gli **articoli** vengono processati da un modello di **NLP** che assegna un **punteggio complessivo** a ciascun **articolo** valutandone la **polarità** (se apporta un contributo positivo o negativo alla **reputazione della banca**)

SENTIMENT ANALYSIS



Negative



Neutral



Positive



3

Training e test modello ML

4

Creazione EWI e confronto con soglie di allerta

Viene calcolato l'**EWI** come exponentially weighted moving average e confrontato con una **soglia di allerta**

EWI

$-1.00 \leq \text{EWI} \leq -0.10$ WARNING

$-0.10 < \text{EWI} \leq 0.10$ NEUTRAL

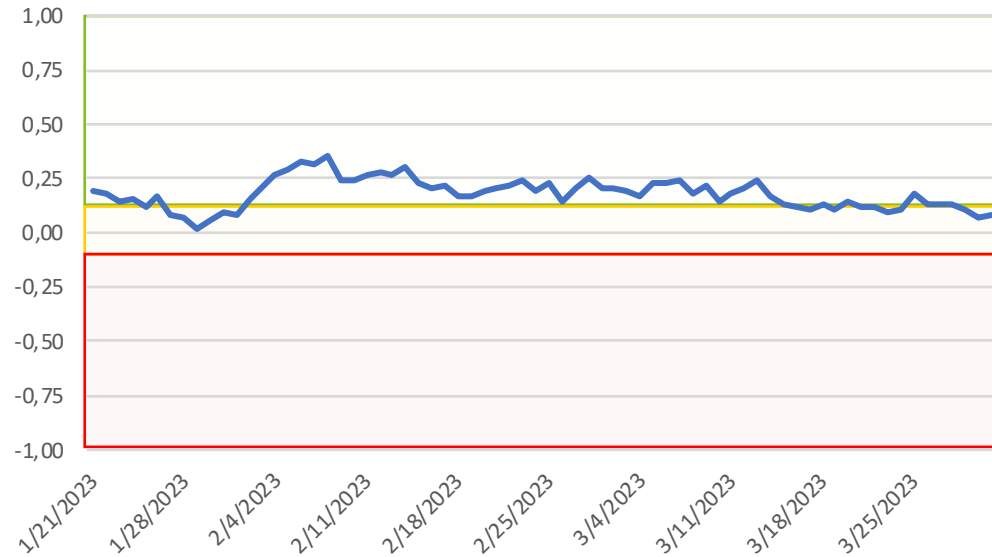
$0.10 < \text{EWI} \leq 1.00$ GOOD

Esempio



...è possibile creare un Early Warning Indicator sul rischio di deflussi dei depositi basato sull'attuale percezione di solvibilità della banca sul mercato

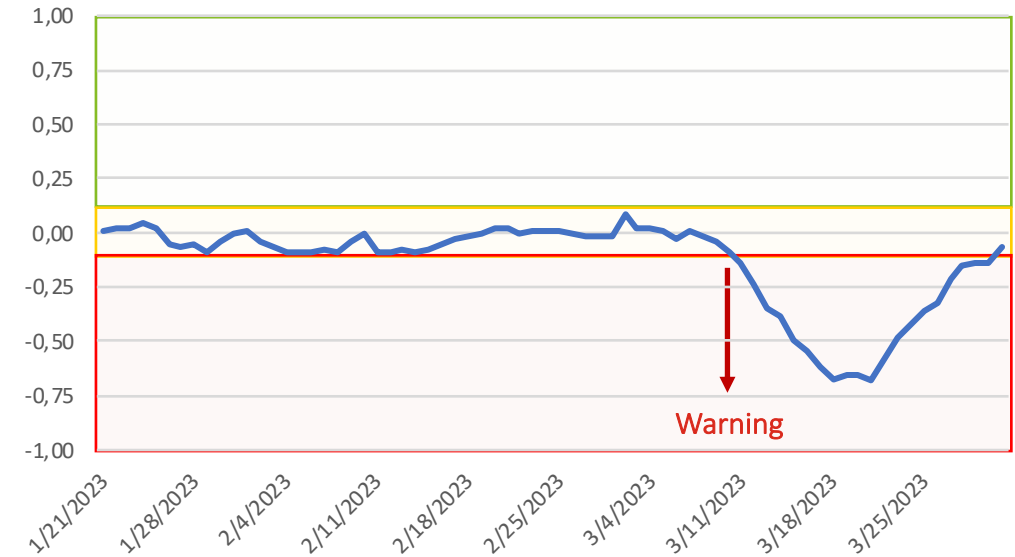
Banca A – Market sentiment stabile



Fonte: elaborazione Deloitte

L'EWI è caratterizzato da un andamento **stabile** nel corso del tempo e dall'assenza di **un chiaro trend negativo** del market sentiment. Questo suggerisce una percezione positiva dello stato di salute della banca dal mercato

Banca B – Market sentiment instabile



Fonte: elaborazione Deloitte

Sfruttando l'informazione fornita dall'indicatore, la banca avrebbe potuto intraprendere **azioni** per **mitigare l'imminente crisi** tra cui **azioni** a livello di **comunicazione** ed **azioni preventive** in **ottica rischio di liquidità**

L'**indicatore EWI**, calcolato per due istituti creditizi, mostra come l'analisi condotta sulle notizie pubblicate online possa rappresentare uno strumento utile al fine di rilevare in anticipo eventuali **situazioni** critiche di **liquidità**

Accanto agli EWI è necessario valutare evoluzioni a livello di indicatori di liquidità e modellizzazione...

B

Le ultime rapide crisi bancarie **focalizzano l'attenzione sui depositi** e suggeriscono di rivedere criticamente, dal punto di vista del risk, la **modellizzazione dei depositi stessi** tramite l'utilizzo di **modelli e metriche adeguate** a considerare situazioni di stress






Liquidity Risk Indicators

Contesto attuale

Valutare correttamente **concentrazione e stabilità dei depositi** rimane cruciale, in un contesto di tassi crescenti, per garantire sufficiente funding a lungo termine

Possibili soluzioni

- Rivedere la calibrazione dei **modelli comportamentali delle poste a vista** in ottica dei nuovi scenari macroeconomici 
- **Calibrare gli outflow rate** sugli ultimi eventi per **ottenere un benchmark per analisi di stress/ILAAP** 
- Definizione di **metriche interne** che permettano di valutare la capacità della banca di far fronte ad un possibile **bank run** (es. LCR su 7 giorni, ...) 

...oltre che di funding strategy

C

Dal punto di vista del business, risulta opportuno adottare un **approccio di diversificazione del funding** che sia in grado di mitigare eventuali situazioni critiche di liquidità



Funding Strategy

Contesto attuale

I **depositi** rappresentano la principale fonte di finanziamento delle banche retail. Il rischio di concentrazione e la volatilità attuale possono creare **rischi per gli attuali piani di finanziamento** degli istituti bancari

Possibili soluzioni

- **Rivedere la concentrazione** dei depositi rispetto a specifiche controparti
- **Diversificare le fonti di raccolta** delle risorse sia in termini di strumenti sia dei segmenti di mercato
- **Adattare i piani di finanziamento** in considerazione del nuovo contesto macroeconomico e della volatilità delle poste a vista



Agenda



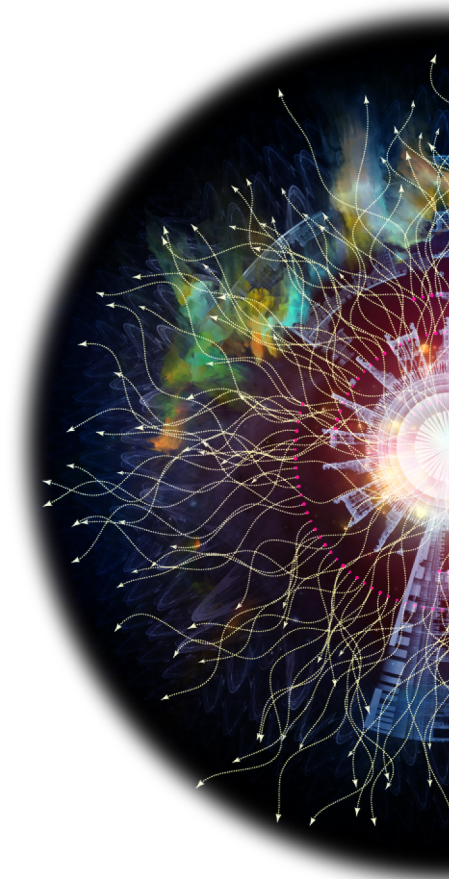
Il contesto macroeconomico e le ultime crisi bancarie




Evoluzione del liquidity framework per la gestione delle nuove sfide



Principali raccomandazioni e next steps



Le crisi di liquidità nell'era del digital banking e dei social media evidenziano l'importanza di un liquidity risk framework adeguato al nuovo contesto



La **crisi di liquidità** verificatasi per diversi **istituti di credito** nel **Q1 2023** ha riportato l'attenzione sul tema del **bank run** e sugli impatti sul profilo di liquidità delle banche, ponendo nuove sfide che le istituzioni finanziarie devono prepararsi ad affrontare

Risulta fondamentale avviare una review dei processi chiave del liquidity risk framework. In particolare, le banche dovrebbero **riconsiderare il proprio profilo di rischio in termini di concentrazione del funding per controparte e mercato** oltre a rivedere criticamente la **modellizzazione del profilo di liquidità poste a vista** in condizioni di business-as-usual e stress

In aggiunta, l'amplificazione del rischio del digital banking e dei social media richiama l'importanza di implementare sistemi di monitoraggio del **market sentiment**. Un esempio è la definizione di **Early Warning Indicators** che possano identificare potenziali segnali di aumento del rischio di outflows e pertanto attivare le necessarie azioni di gestione del rischio



Grazie!

Important notice

This document has been prepared by Deloitte Risk Advisory S.r.l. Società Benefit for the sole purpose of enabling the parties to whom it is addressed to evaluate the capabilities of Deloitte Risk Advisory S.r.l. Società Benefit to supply the proposed services.

The information contained in this document has been compiled by Deloitte Risk Advisory S.r.l. Società Benefit and may include material obtained from various sources which have not been verified or audited. This document also contains material proprietary to Deloitte Risk Advisory S.r.l. Società Benefit. Except in the general context of evaluating the capabilities of Deloitte Risk Advisory S.r.l. Società Benefit, no reliance may be placed for any purposes whatsoever on the contents of this document. No representation or warranty, express or implied, is given and no responsibility or liability is or will be accepted by or on behalf of Deloitte Risk Advisory S.r.l. Società Benefit or by any of its partners, members, employees, agents or any other person as to the accuracy, completeness or correctness of the information contained in this document.

Other than stated below, this document and its contents are confidential and prepared solely for your information, and may not be reproduced, redistributed or passed on to any other person in whole or in part. If this document contains details of an arrangement that could result in a tax or insurance saving, no such conditions of confidentiality applies to the details of that arrangement (for example, for the purpose of discussion with tax authorities). No other party is entitled to rely on this document for any purpose whatsoever and we accept no liability to any other party who is shown or obtains access to this document.

This document is not an offer and is not intended to be contractually binding. Should this proposal be acceptable to you, and following the conclusion of our internal acceptance procedures, we would be pleased to discuss terms and conditions with you prior to our appointment.

Deloitte Risk Advisory S.r.l. Società Benefit, a company, registered in Italy with registered number 05059250158 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy, is an affiliate of Deloitte Central Mediterranean S.r.l., a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy.

Deloitte Central Mediterranean S.r.l. is the affiliate for the territories of Italy, Greece and Malta of Deloitte NSE LLP, a UK limited liability partnership and a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.