

# INDICE

	<i>pag.</i>
<b>Prefazione</b>	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
<b>Bibliografia</b>	83