

DALLE RISPOSTE CHE LA GEOGRAFIA SI IMPEGNA A DARE A QUESITI INTERROGATIVI HA ORIGINE LA GEOGRAFIA FINANZIARIA (10 SLIDE)

1) Cosa studia la geografia finanziaria?

La geografia finanziaria studia le interazioni tra lo spazio geografico (per spazio geografico si intende la superficie terrestre modificata dalle azioni e dai comportamenti della società) e il sistema finanziario (insieme di attività che consentono il trasferimento delle risorse finanziarie dai soggetti in surplus ai soggetti in deficit)

2) Il sistema finanziario influisce sul territorio determinando quali effetti?

- Agglomerazione di imprese e servizi per il sistema finanziario “effetto moltiplicatore”.
- Ampliamento del mercato del lavoro.
- Organizzazione dello spazio urbano: particolari aree urbane (city di Londra); variazione d’uso di interi edifici; moduli architettonici che assumono valenza simbolica di potere; riqualificazione;
- Stili di vita e consumi

3) Quali opportunità ha il territorio per attrarre attività e servizi finanziari?

Il territorio offre opportunità al sistema finanziario con:

- Presenza di strutture tecnologiche;
- Presenza di professionalità qualificate;
- Presenza di infrastrutture;
- Qualità dell’ambiente;

4) L’interazione tra sistema finanziario e spazio geografico esiste anche in presenza di un global financial system?

Si, ESITE

5) L’approccio culturale alla geografia finanziaria a quali fattori attribuisce importanza?

Attribuisce particolare attenzione alle relazioni tra gli attori

I PROCESSI CHE HANNO DETERMIANTO LA FORMAZIONE DI UN SISTEMA FINANZIARIO GLOBALE (24 SLIDE)

6) I processi che hanno determinato la finanziarizzazione del sistema economico

- Direttive di politica economica degli Stati in posizione di comando (Stati Uniti)
- Eventi politici: la crisi del mercato energetico e l'insolvenza debitoria dei paesi sottosviluppati se dei paesi in via di sviluppo.
- Crisi dei profitti del sistema produttivo fordista
- Fattori innovativi di origine tecnologico

7) I processi che hanno determinato la formazione del sistema finanziario globale

FINANZIARIZZAZIONE, GLOBALIZZAZIONE, DEREGOLAMENTAZIONE, DESPECIALIZZAZIONE, LIBERALIZZAZIONE, INNOVAZIONE, SVILUPPO DELLE TECNOLOGIE INNOVATIVE.

8) I flussi di capitali tendono a far massa. Quali sono le conseguenze?

Forte accentramento delle attività finanziarie in poche aree del mondo sviluppato e fenomeni di marginalizzazione a scala mondiale, come pure l'accentuarsi delle ineguaglianze di reddito e di condizioni di vita all'interno degli stessi paesi ad economia avanzata.

9) Cosa significa de specializzazione del sistema finanziario?

È la rimozione delle barriere tra i vari settori del sistema finanziario.

10) I fattori che hanno determinato la globalizzazione

- diminuzione dei costi di trasporto
- diminuzione dei costi di trasferimento delle informazioni
- elaborazioni di accordi internazionali
- liberalizzazione degli scambi
- riduzione dei dazi doganali

11) Perché la globalizzazione si deve intendere come processo?

Perché non rappresenta una situazione data ma un fenomeno ancora oggi in evoluzione.

12) Definizione di innovazione

L'innovazione consiste nella produzione, assimilazione e sfruttamento con successo delle novità in campo economico e sociale.

LE ARTICOLAZIONI DEL SISTEMA FINANZIARIO GLOBALE NEL LOCALE UN'INTERPRETAZIONE GEOGRAFICA (SLIDE 24)

13) Quali sono i fattori che determinano le differenze locali del sistema finanziario

- direttive di politica economica dello Stato Nazione
- modalità di allocazione delle risorse finanziarie nel sistema produttivo
- modello di capitalismo
- normative giuridiche
- religione
- tradizioni

14) Quali sono le due grandi categorie di sistema finanziario globale?

- sistema finanziario occidentale
- sistema finanziario islamico

15) quali sono le due grandi categorie di sistema finanziario occidentale?

- sistema finanziario orientato al mercato (market based)
- sistema finanziario orientato agli intermediari (bank based)

16) Quali sono i fattori che spiegano le differenze del sistema finanziario occidentale

- Ruolo dello Stato
- Ruolo del settore privato
- origine dello sviluppo economico moderno (rivoluzione industriale)

17) Quali sono i fattori che spiegano le caratteristiche del sistema finanziario market-based

Il sistema finanziario orientato al mercato (o di tipo anglosassone) è caratterizzato dal ricorso a canali di finanziamento rappresentati soprattutto dal mercato del capitale di rischio (mercato mobiliare)

Si spiega con:

le politiche economiche liberiste

il peso dell'iniziativa privata

il carattere endogeno dello sviluppo economico della seconda metà dell'ottocento (riv. Ind.)

I principali paesi con sistema finanziario market based: Regno Unito, Stati Uniti, Australia;

18) Quali sono le caratteristiche del sistema finanziario bank-based?

È caratterizzato da:

- ricorso a canali di finanziamento rappresentanti soprattutto dal credito bancario
- maggiore presenza dello stato nel sistema economicista
- origine esogena del modello industriale

Principali paesi con sistema finanziario bank based: Germania, Italia, Francia, Giappone

19) Quali sono i fattori di diversificazione del capitalismo?

- ruolo dello Stato
- ruolo svolto dal mercato
- caratteristiche del welfare

20) Quale configurazione assume il capitalismo renano nei paesi dell'Europa settentrionale?

Assume la configurazione di "capitalismo basato sulla democrazia sociale" e sul comunitarismo.

LA FINANZA ISLAMICA (SLIDE 13)

21) Con quale principio la finanza islamica supera il divieto di interesse?

La proibizione dell'interesse ha comportato l'esigenza di introdurre il principio della partecipazione ai profitti e alle perdite

22) A quali fattori è riferibile la presenza del sistema finanziario completamente islamico in alcuni paesi?

Sistema completamente islamico: Iran, Pakistan, Sudan (situazione riferita a fattori ideologici e politici)

LA FORMAZIONE DEI CENTRI FINANZIARI "SERVIZI" (SLIDE 8)

23) Che cosa si intende per servizi alla produzione?

I servizi alla produzione comprendo quelle attività fornite dalle stesse imprese per il loro uso e funzionamento oppure servizi prodotti da imprese specializzate per altre imprese.

LE DINAMICHE DI LOCALIZZAZIONE DEI SERVIZI FINANZIARI (SLIDE 18)

24) Indicare il parametro che determina la concentrazione e la diffusione dei servizi

La diffusione dei servizi è inversamente e proporzionale al loro rango

25) Da quali fattori i servizi sono attratti nei centri finanziari?

- esternalità spaziali
- professionalità qualificate
- spillover tecnologico
- presenza di servizi intermedi
- fattori sociali, istituzionali, culturali

26) Quali sono i servizi intermedi che attraggono le attività finanziarie in un centro?

- Sofisticata tecnologia di comunicazione
- Servizi legali specializzati
- Servizi di consulenza
- Esperti revisori di conti

27) Definizione di centro finanziario

Si definisce centro finanziario una città o una parte di essa contraddistinta da:

- Concentrazione di qualificati servizi finanziari in grado di collegare circuiti globali, regionali, locali
- presenza di imprese bancarie e assicurative, di mercati di borsa
- sedi di organismi decisionali e di controllo del sistema finanziario.

28) Perché il centro finanziario può essere considerato un polo di sviluppo?

Il centro finanziario si può considerare come un polo di sviluppo ossia una concentrazione di attività, servizi, istituzioni finanziarie di elevata qualificazione, in

grado di svolgere una funzione di attrazione di altre attività e istituzioni finanziarie e di servizi finalizzati all'operatività del centro stesso e di fornire posti di lavoro al contesto territoriale circostante.

29) Su quale parametro si basa la tipologia geografica dei centri finanziari?

La tipologia geografica dei centri finanziari si basa sull'estensione dell'area di influenza

30) Quali funzioni svolgono i centri finanziari globali?

Svolgono funzioni di comando, controllo e di orientamento del sistema finanziario globale (es: Londra e New York)

UNA PARTICOLARE TIPOLOGIA DI CENTRI FINANZIARI. I CENTRI FINANZIARI OFF SHORE (SLIDE 26)

31) Definizione di centro finanziario offshore

Stati e territori che accolgono banche, compagnie di assicurazione e gestori di fondi (in particolare hedge funds/fondi speculativi), senza imporre alcuna regolamentazione fiscale.

32) Caratteristiche del centro finanziario offshore

- Assenza o limitata imposizione fiscale
- eliminazione di imposte sui profitti societari
- assenza di trasparenza e di reciprocità nello scambio di informazione (favorisce l'evasione fiscale)
- segretezza e anonimo
- presenza di professionisti altamente qualificati

33) Definizione del CFO come costruzione sociale

Il centro finanziario offshore è una costruzione sociale perché è una "costruzione intenzionale" volta a specializzare l'economia di una determinata località nell'erogazione di servizi finanziari ai non residenti.

CENTRI FINANZIARI OFSHORE EUROPA (SLIDE 15)

34) Cosa si intende per tax ruling?

Pratica che consente di concordare in anticipo il trattamento di questioni fiscali internazionali. Un Paese fornisce all'impresa attraverso lettere di intenti i chiarimenti sul modo in cui sarà calcolata l'imposta.

35) Definizione di Sink-Offshore Financial centre

Sono giurisdizioni in cui spariscono grandi consistenze di denaro

36) Definizione di Conduit-Offshore Financial Centre

Sono giurisdizioni che "incanalano" grandi quantità di denaro verso i centri Finanziari Offshore

37) Che funzioni hanno i Conduit-offshore Financial Centre

Hanno la funzione di trasferire i capitali e agevolare i trasferimenti tra Sink e altri Paesi, punti di passaggio per imprese che non avrebbero nessun altro motivo, se non quello fiscale, per aprire un ufficio in queste aree.

38) Gli obiettivi principali del BEPS (?????)

L'obiettivo principale del BEPS è fare in modo che gli utili siano tassati nel luogo in cui si svolgono le attività che li generano.

CENTRI FINANZIARI GLOBALI CITTA' GLOBALI (SLIDE 17)

39) Quali sono le caratteristiche della città globale?

- Consistenza demografica
- Capacità di innovazione
- Influenza politica
- Capacità di raccolta elaborazione e diffusione dell'informazione
- Accessibilità (presenza di un aeroporto internazionale con funzioni di Hub)
- Avanzamento sistemi di trasporti urbani e regionali interconnessi
- Infrastrutture di comunicazioni telematiche
- Presenza di servizi altamente qualificati (servizi alla produzione)
- Presenza di istituzioni internazionali
- Dotazione levata di strutture tecnologiche

- Presenza di qualificati centri di ricerca
- Presenza di qualificate università
- Sede di quotidiani e media di livello internazionale
- Strutture culturali di livello mondiale
- Eventi culturali e sportivi di livello mondiale
- Percezione collettiva (immediato riconoscimento)

Oltre alle caratteristiche già indicate la città centro finanziario globale è connotata da:

- Presenza delle sedi delle più importanti banche straniere
- Grandi compagnie di assicurazioni
- Investitori istituzionali
- Mercato di Borsa
- Capacità di “mobilizzare” valori fissi e di trasformarli in prodotti negoziabili
- Istituzioni di clearing e settlement (liquidazione e regolamento) sono istituzioni che gestiscono le fasi di post trading; la prima è finalizzata a definire gli obblighi di acquirente e venditore circa le transazioni concluse; Il regolamento riguarda i tempi e modalità con le quali acquirente e venditore si scambiano rispettivamente il contante e i titoli.

40) La triade dei CF globali di Sassen e la triade dello Z/Y

Triade sassen: NEW YORK, LONDRA, TOKYO

Triade z/yen: NEW YORK, LONDRA, HONG KONG

41) Quali sono gli elementi quantitativi utilizzati dallo Z/Y per la classificazione dei CF?

Numero e importanza delle imprese finanziarie presenti

Disponibilità di capitale

Liquidità del mercato

Presenza di beni e servizi

LONDRA CENTRO FINANZIARIO GLOBALE (SLIDE 27)

42) I fattori culturali e istituzionali che hanno determinato la formazione del CF di Londra

- Tradizionale non ingerenza del potere politico nel sistema economico
- Libera iniziativa individuale
- Capacità di innovazione
- Diffusione della lingua inglese nel mondo

43) I fattori storici che hanno determinato la formazione del CF di Londra

- Formazione dell'impero britannico (nel 1921 si estendeva su 32 milioni di kmq con quasi 500 milioni di abitanti; governati con regimi diversi, dominions, protettori, colonie della Corona)
- Potere economico dell'impero britannico
- Ruolo dominante della sterlina

44) I fattori che hanno determinato la formazione del mercato dell'eurodollaro a Londra

- **1947 Piano Marshall:** dopo la Seconda guerra mondiale il piano Marshall ha stanziato ingenti supporti economici per la ricostruzione dell'Europa distrutta dai bombardamenti.

Grazie al piano Marshall arrivano in Europa consistenti flussi di dollari dagli Stati Uniti.

Le prime banche che accolsero i dollari americani furono quelle di Londra che dovevano custodire le risorse economiche per ricostruire l'Europa.

Per meglio indicare i dollari utilizzati per la ricostruzione in Europa venne coniato il termine eurodollaro.

Guerra fredda: contrapposizione tra Stati Uniti e Russia.

Ne consegue:

l'espansione del mercato degli eurodollari.

L'URSS colloca i propri depositi in valuta statunitense nelle banche londinesi per motivi economici e politici.

In caso di crisi ci sarebbe stato per la Russia il rischio di vedere congelati i propri conti dal governo degli Stati Uniti.

45) I fattori di attrazione di Londra come sede dell'eurodollaro

- Flessibilità normativa
- Tradizionale vocazione internazionale
- Capacità innovativa
- La capacità innovativa dei banchieri londinesi

46) Quali sono i vantaggi che la formazione del renminbi ha portato a Londra e al Regno Unito

- Londra consolida la sua posizione di grande centro globale di scambi in valuta estera
- Aumento di prestigio e reputazione in qualità di unico centro per la contrazione offshore del RMB fuori dall'Asia
- Apporto di miliardi di sterline di redditi fiscali al Regno Unito
- RMB abbreviazione di RENMINBI

NEW YORK CITTA' CENTRO FINANZIARIO GLOBALE (SLIDE 18)

47) I fattori che hanno determinato lo sviluppo e il primato del centro finanziario di New York rispetto a Philadelphia

- Costante sviluppo del commercio
- Industrializzazione
- Costruzione di infrastrutture di comunicazione (sviluppo del porto, canali navigabili, ferrovie)

Tutto ciò determina una forte domanda di capitali e New York si organizza per attrarre risorse finanziarie anche dall'estero.

48) Quali sono i fattori endogeni punti di forza di New York rispetto a Philadelphia

- Sviluppo del commercio e dell'industria (maggiore rispetto a Philadelphia)
- La creazione del New York Stock and Exchange (che ha fornito agli investitori europei efficienti servizi)
- Capacità di mobilitare capitali (costruzione di grandi opere pubbliche, comunicazioni e trasporti che hanno attirato capitali)
- Capacità di imitare e implementare l'innovazione (creata da Philadelphia)

- Normative meno vincolanti rispetto a Philadelphia

49) Differenze del percorso storico di Londra e New York

- New York prima di affermarsi come centro finanziario ha dovuto a differenza di Londra, contendere il primato di Philadelphia
- Le attività finanziarie di New York sono state all'origine prevalentemente di carattere nazionale
- Sviluppo esogeno di New York (riprende il modello londinese)
- New York non è capitale politica

50) Cosa si intende per global twin cities riferite a Londra e New York?

Si intende la formazione di un asse new York – Londra che configura una metropoli transatlantica indicata come “transatlantic core” e “global twin-cities”.

IL SISTEMA FINANZIARIO ITALIANO (SLIDE 26)

51) Le caratteristiche del capitalismo italiano

- Capitalismo delle grandi famiglie
- Capitalismo del settore pubblico (lo Stato gestisce ampi settori produttivi del Paese)
- Capitalismo di relazione (tra grandi famiglie e Stato)
- Le banche sono enti di diritto pubblico (fino 1994)
- Al modello di capitalismo si associa un sistema finanziario bancocentrico

52) Fattori che hanno determinato le caratteristiche del sistema finanziario italiano

Fattori storici:

- Vicende del processo di unificazione: l'Italia arriva all'unità nazionale in condizioni di arretratezza economica rispetto ai paesi dell'Europa centro- settentrionale
- L'attività agricola costituisce il 60% dell'intera produzione del Regno, contro il 20% delle attività secondarie e il 22% delle attività terziarie.
- Il periodo si caratterizza per il cosiddetto deserto bancario; il 90% delle transazioni avviene ancora con l'impiego di moneta metallica.
- Il sistema bancario è formato da diversi istituti di emissione, aziende di credito ordinarie, casse di risparmio e banche popolari

- Dati strutturali originari dell'economia italiana

- Scarsa iniziativa privata
- Ineguale tra le varie aree del Paese

- Politica economica

- interventismo statale
- persistenza di una tradizionale logica protezionistica
- logica di favore verso il "capitalismo delle grandi famiglie"
- sviluppo della grande industria pubblica

53) Cosa è il tasso di bancarizzazione del territorio

è dato dal rapporto sportelli/ popolazione residente

54) I fattori che hanno determinato in Italia la riduzione del tasso di bancarizzazione

- Razionalizzazione degli sportelli e contenimento dei costi
- Possibilità di accedere agli sportelli in via telematica
- Diminuzione delle frequenze delle visite mensili agli sportelli

55) A quali fattori è correlato l'aumento dell'utilizzo dell'e-banking?

- per gli individui occupati
- Per chi abita in aree con alta densità abitativa
- dove c'è la banda larga
- per i soggetti che fanno uso di dispositivi mobili

56) Cosa si intende per distanza funzionale

Distanza tra i centri decisionali delle banche e i sistemi territoriali locali.

IL MERCATO DELLA BORSA IN ITALIA (SLIDE 12)

57) Quali sono le motivazioni che hanno determinato il perdurare del policentrismo del mercato di borsa italiano

- mancanza di efficienti comunicazioni tra le varie parti del Paese
- Conseguente rilevanza del fattore distanza
- Politica di decentramento regionale delle attività di intermediazione

58) Le motivazioni della concentrazione a Milano del mercato di borsa

- Presenza di capacità imprenditoriale
- Ricchezza finanziaria
- Tradizionale vocazione della città per le attività di imprese
- Plusvalore costituito dalle sue tradizioni di metropoli Europea
- Presenza di grandi sedi bancarie
- Volume delle operazioni con l'estero e notevole peso dell'attività di impiego e di raccolta sull'estero
- La rete di connessioni internazionali

FINTECH (SLIDE 21)

59) Le due tipologie di crowdfunding

FINANZIARIO:

NON FINANZIARIO:

rewards crowdfunding

donation crowdfunding

queste due tipologie raccolgono fondi da privati per un prodotto o un'attività imprenditoriale o a scopo caritatevole senza un ritorno finanziario, ma di una ricompensa di carattere simbolico ed emozionale.

60) Le due tipologie di crowdfunding finanziario:

- **lending o debt based crowdfunding:** il denaro viene prestato a un'impresa che emette un'obbligazione e che restituirà il capitale con gli interessi concordati
- **equity crowdfunding:** partecipazione alle quote societarie da parte di diversi investitori

61) Con quali dinamiche opera nello spazio geografico l'intermediario piattaforma

Dinamiche di dispersione e agglomerazione

