

# Un modello econometrico per il credito bancario alle imprese in italia

Luca Casolaro, Ginette Eramo e Leonardo Gambacorta

Banca d'Italia, Servizio Studi, Roma

## Sommario

Questo lavoro presenta la stima di un modello econometrico del credito bancario alle imprese in Italia per il periodo 1988-2004. I prestiti bancari sono espressi in funzione del rapporto tra investimenti fissi e margine operativo lordo (che approssima il fabbisogno di finanziamenti esterni), delle attività immobilizzate nel bilancio delle imprese (misurate dallo stock di capitale) e del differenziale tra il tasso sui prestiti a breve termine e il rendimento del mercato interbancario (che approssima il costo relativo del credito bancario rispetto a forme di finanziamento alternative). Le simulazioni dinamiche indicano una buona capacità previsiva del modello. Le analisi di stabilità escludono la presenza di modifiche strutturali nel quinquennio 2000-04, benché in tale periodo l'aggregato dei prestiti abbia registrato notevoli fluttuazioni.

Classificazione JEL: D12, G21.

*Moneta e Credito*, vol. LIX, n. 234, giugno 2006, pp. 151-83.