



# **I *Social Studies of Finance*: introduzione e presentazione di un caso studio sul sistema bancario italiano**

---

Valentina Moiso

Scuola di Studi Superiori dell'Università degli Studi di Torino

4 maggio 2012

# Struttura della presentazione

- *I Social Studies of Finance.*
- Un'applicazione: mutuatari e operatori bancari durante la crisi finanziaria.
- Possibili evoluzioni: strumenti e pratiche per democratizzare l'accesso al credito (*social innovation* o riconfigurazione di vecchie disuguaglianze?).
- Applicazioni dei SSF in altri campi di studio.

# Struttura della presentazione

- **I *Social Studies of Finance*.**
- Un'applicazione: mutuatari e operatori bancari durante la crisi finanziaria.
- Possibili evoluzioni: strumenti e pratiche per democratizzare l'accesso al credito (*social innovation* o riconfigurazione di vecchie disuguaglianze?).
- Applicazioni dei SSF in altri campi di studio.

# I *Social Studies of Finance*

Studio delle pratiche concrete con cui gli attori a vario titolo coinvolti nel mondo della finanza si rapportano agli strumenti economici e tecnologici che sono utilizzati a supporto degli scambi (*devices*, Callon *et al.* 2007).

Obiettivo è vedere come la finanza funziona:  
portare allo scoperto le **pratiche concrete** degli  
attori coinvolti e analizzare  
**come la tecnologia le riconfigura.**

# La costruzione sociale delle relazioni finanziarie

- Concetto di mercato finanziario inteso come sistema sociale: «una struttura di continue e relativamente stabili reti di scambi tra acquirenti e venditori di risorse finanziarie» (Keister 2002, p. 40).
- *Embeddedness* cognitiva e culturale delle attività finanziarie, in una prospettiva prevalentemente storico-politica che tiene conto dell'adozione e della diffusione di determinate tecniche.
- Analizzare non solo l'emergere dei mercati o alcuni momenti di disequilibrio, bensì la loro operatività quotidiana, ovvero il funzionamento di pratiche finanziarie ormai consolidate.

# La materialità dei mercati

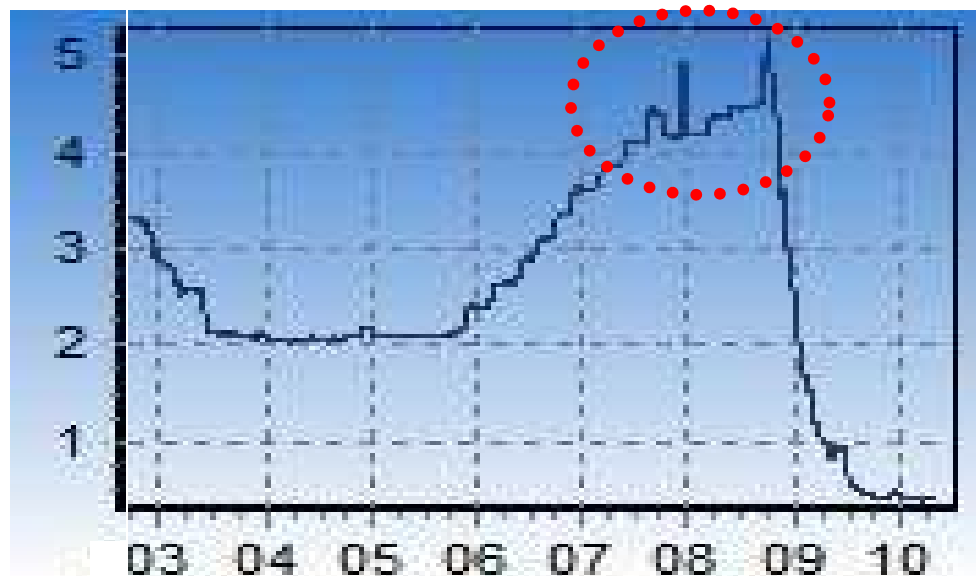
- Considerazione del ruolo della **strumentazione disponibile** nello svolgersi delle relazioni sociali.
- Attribuzione di capacità di *agency* anche a tali strumenti e non solo agli individui: decisioni dotate di significato, ad esempio l'elaborazione di strategie, sono attribuite all'**azione congiunta di individui e market devices** quali modelli matematici, report di analisti, programmi informatici.
- Formulazione del concetto di **performatività** della conoscenza specialistica, ovvero a valutare come la scienza economica possa orientare le azioni sui mercati finanziari.

# Struttura della presentazione

- *I Social Studies of Finance.*
- **Un'applicazione: mutuatari e operatori bancari durante la crisi finanziaria.**
- Possibili evoluzioni: strumenti e pratiche per democratizzare l'accesso al credito (*social innovation* o riconfigurazione di vecchie disuguaglianze?).
- Applicazioni dei SSF in altri campi di studio.

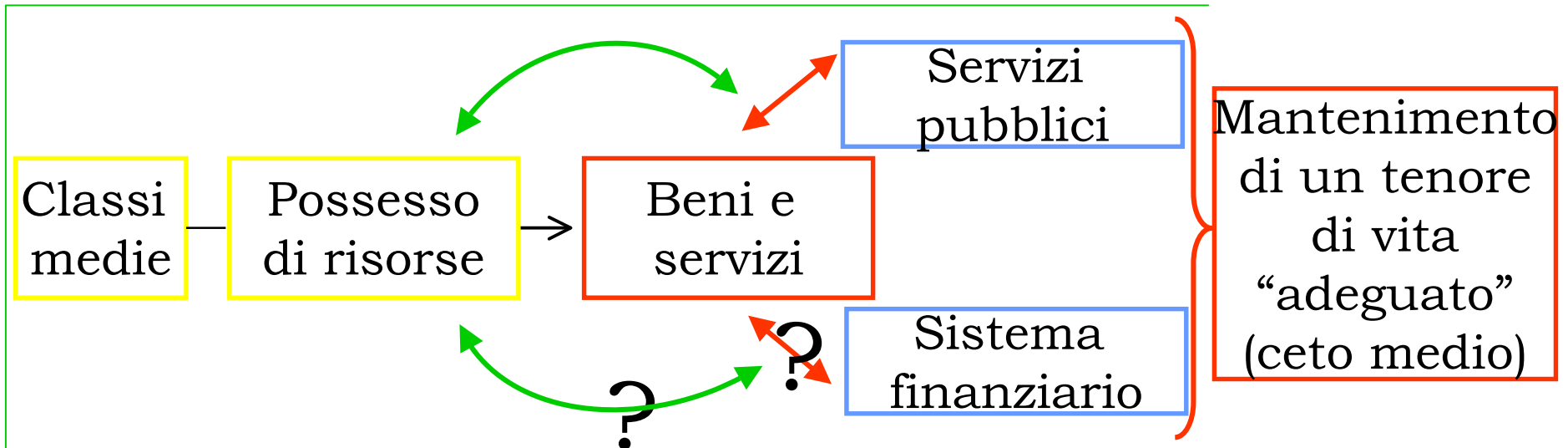
# Famiglie e crisi finanziaria

- La reazione delle famiglie con mutuo a tasso variabile di fronte all'aumento dei tassi prima e durante la crisi





# Ceto medio e crisi finanziaria



- Dimestichezza nell'interfacciarsi col sistema finanziario: alfabetizzazione finanziaria
- Aumento delle famiglie che ricorrono al debito:
  - inclusione finanziaria
  - vulnerabilità finanziaria
  - democratizzazione finanziaria

# Nel nodo di accesso: due tipi di banca

Peculiarità del caso italiano: coesistenza di

- Banche commerciali:  
Gargantua
- Tecnologia per standardizzare
  - *Customer relationship management*
  - *Rating e credit scoring*
- *Shareholders value*
- Gli operatori di filiale sono sempre più figure commerciali e sempre meno consulenti professionali
- Banche cooperative: Lilliput
- Discrezionalità, familiarità
  - Conoscenza del tessuto economico e relazionale
  - Valutazione sociale
- Sostegno al territorio
- Gli operatori di filiale sono consulenti che investono molto nella costruzione di reti e nell'accumulazione di capitale sociale

# Nel nodo di accesso: indagine

- Intervista discorsiva guidata (n. 73)
  - operatore di riferimento del mutuatario
    - consulente mutui
    - consulente generico
    - responsabile di sala
    - vice-direttore
  - direttore di filiale
  - responsabile dello sviluppo prodotti
- Osservazione partecipante, acquisizione documenti
- Focus-group progetto sulla microfinanza Abi-Ministero del Welfare.
- Piccolo esperimento sul campo, fonti cartacee e on line.

# Riconfigurazione dell'attività di filiale

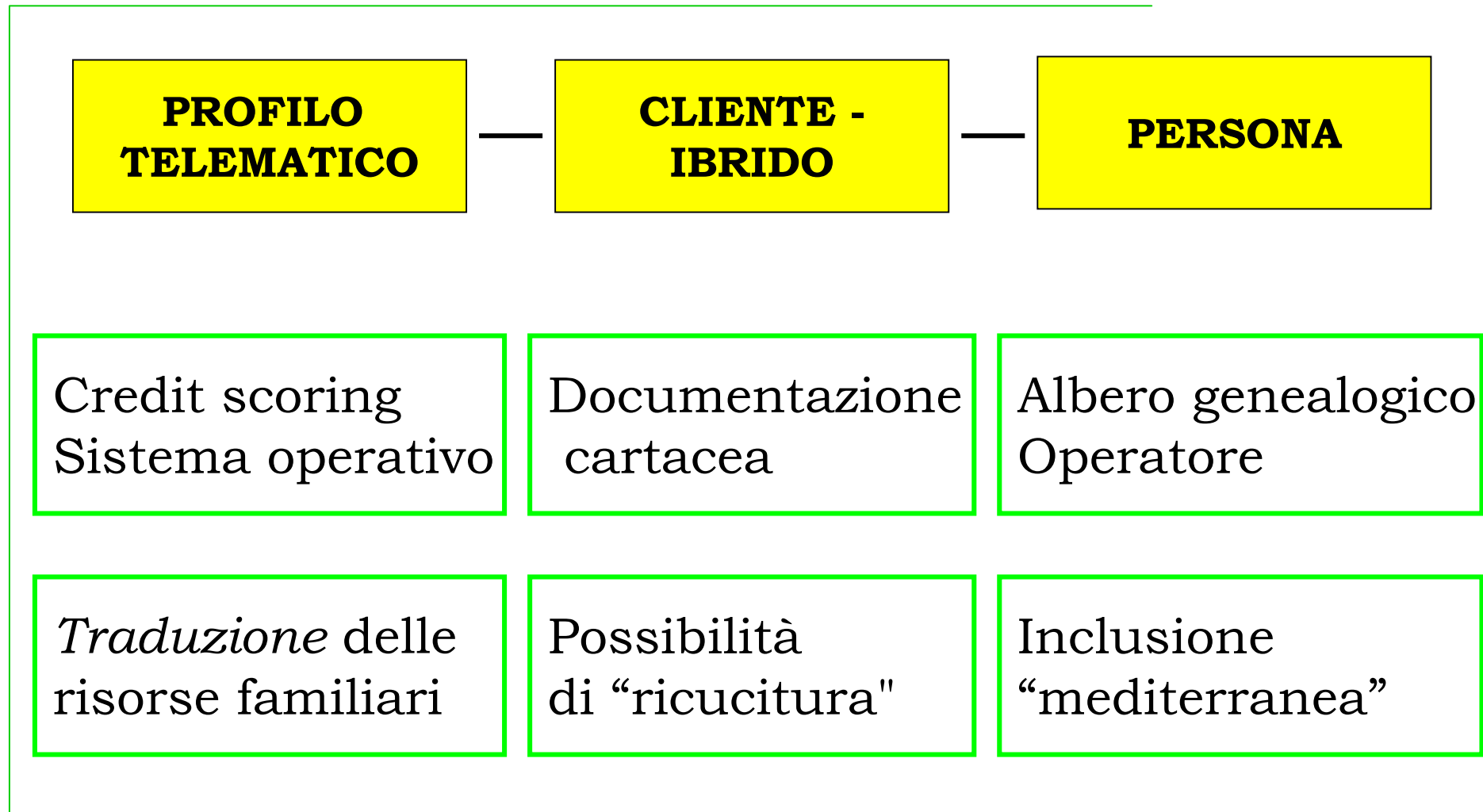


Credit scoring  
Sistema operativo

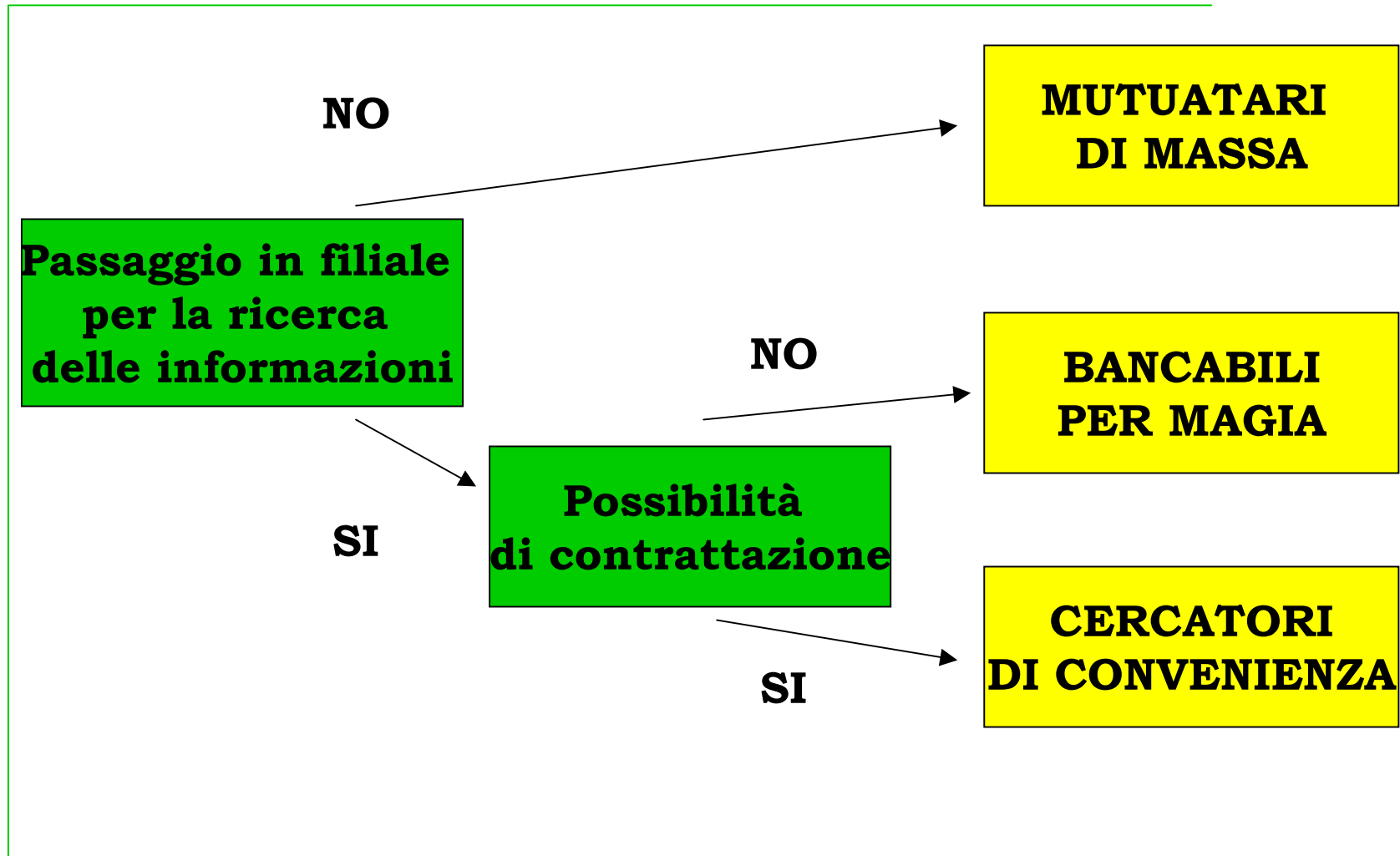
Documentazione  
cartacea

Albero genealogico  
Operatore

# Inclusione finanziaria



# L'inclusione finanziaria



# Vulnerabilità finanziaria

- Il **grado di esposizione** degli individui a eventi esterni o a errori nelle scelte individuali, date le loro condizioni di partenza e la loro situazione economica, familiare, lavorativa, di salute.
- ABI e inserimento Art. 111 TUB

# La vulnerabilità finanziaria - 1

## **MUTUATARI DI MASSA**

Stabilità  
Completa delega fiduciaria  
Speranza nella buona consulenza

## **BANCABILI PER MAGIA**

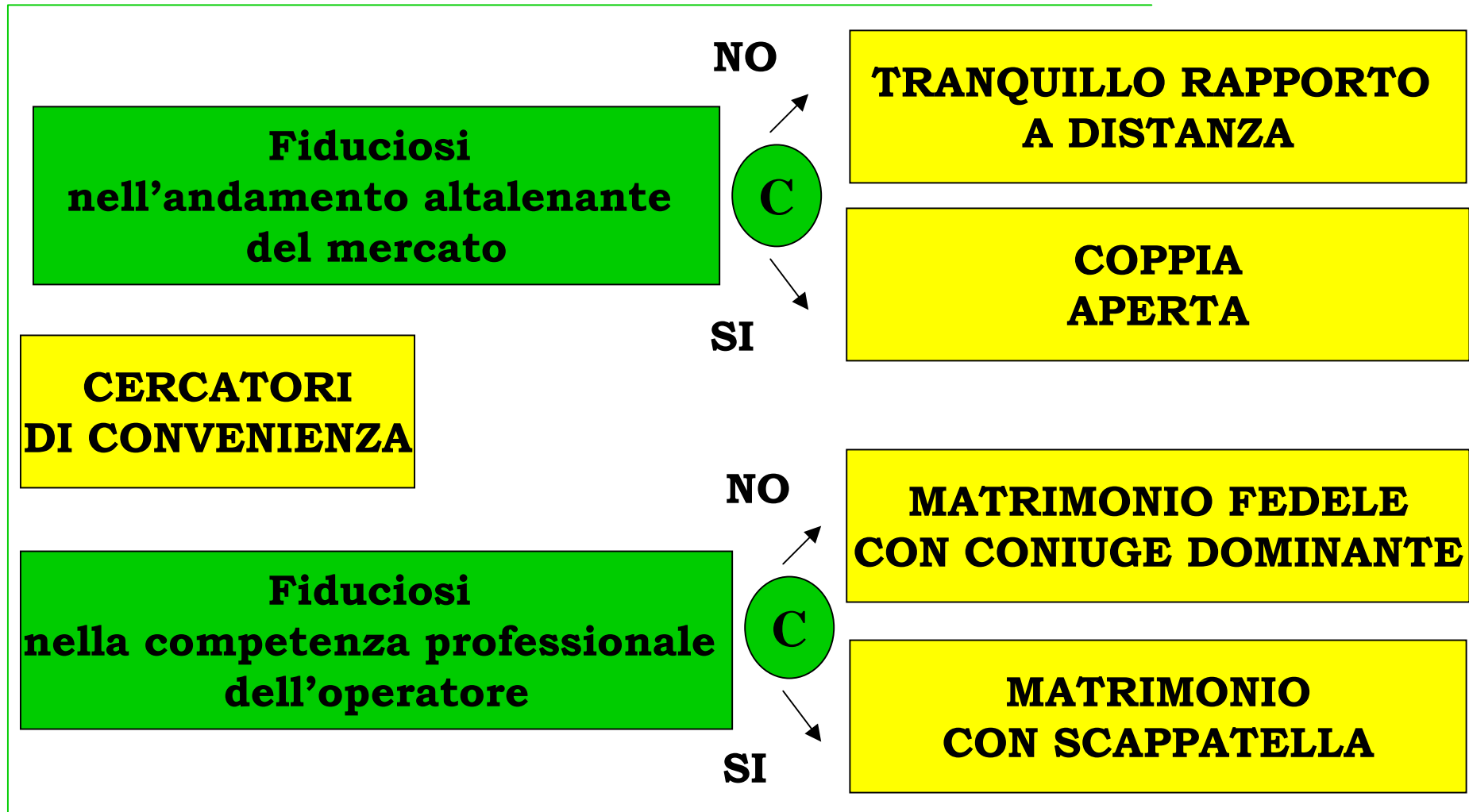
Sostenibilità  
Attivazione di capitale sociale  
Stabilità non sempre raggiunta

## **CERCATORI DI CONVENIENZA**

Attivazione di risorse fiduciarie



# La vulnerabilità finanziaria - 2



# Una sintesi: la multidimensionalità della vulnerabilità finanziaria

## **MUTUATARI DI MASSA**

Inclusione facile  
Bassa capacità contrattuale  
Credenze semi-proposizionali  
Sostenibilità a rischio (politiche commerciali)

## **BANCABILI PER MAGIA**

Inclusione più rischiosa  
Basso potere contrattuale  
Alfabetizzazione finanziaria  
Beneficio da politiche commerciali aggressive

## **GIOVANI**

Inclusione negata  
Sostenibilità a rischio (economia reale)  
Trasferimenti intergenerazionali di risorse

## Una sintesi: la multidimensionalità della vulnerabilità finanziaria

- Multidimensionalità e eterogeneità delle situazioni a rischio
  - Capitale economico e capitale sociale
  - Alfabetizzazione finanziaria
  - Incrocio delle carriere di vita
  - Intreccio carriere e cicli economici
  - Impatto delle crisi sull'economia reale
  - Flessibilità delle condizioni di inclusione nel debito

# Regolazione

- Finanza come prodotto di massa
  - Standardizzazione e comparabilità immediata
  
- Finanza come servizio intangibile
  - Informazione approfondita e comprensione
  
- Completa mancanza di misure di sostegno ai debitori insolventi

# Struttura della presentazione

- *I Social Studies of Finance.*
- Un'applicazione: mutuatari e operatori bancari durante la crisi finanziaria.
- **Possibili evoluzioni: strumenti e pratiche per democratizzare l'accesso al credito (*social innovation* o riconfigurazione di vecchie disuguaglianze?).**
- Applicazioni dei SSF in altri campi di studio.

# Democratizzare l'accesso al credito

- Partnership banche - governo - attori del terzo settore finalizzate a concedere sostegno economico a soggetti svantaggiati (**secondo welfare**).
- **Implementazione nuovi prodotti** per concedere debiti a categorie di clienti prima escluse.
- Estendere l'accesso al credito sta diventando un vero e proprio obiettivo del **core business** delle banche.

# Le molteplici riconfigurazioni dell'accesso al credito

- **Studio comparato** delle pratiche situate di accettazione dei debitori più rischiosi in tre realtà:
  - Sistema bancario “tradizionale”;
  - Finanziamento “da persona a persona” (*peer to peer lending*) ([www.prestiamoci.it](http://www.prestiamoci.it));
  - Cooperative nate da esperienze di obiezione monetaria (MAG).
- Far emergere come tali pratiche e i relativi strumenti *traducono* in modo differente le caratteristiche e le risorse dei clienti ai fini della concessione di credito, riconfigurando le linee di inclusione nel sistema finanziario e i rischi di vulnerabilità.

# Struttura della presentazione

- *I Social Studies of Finance.*
- Un'applicazione: mutuatari e operatori bancari durante la crisi finanziaria.
- Possibili evoluzioni: strumenti e pratiche per democratizzare l'accesso al credito (*social innovation* o riconfigurazione di vecchie disuguaglianze?).
- **Applicazioni dei SSF in altri campi di studio.**



# Lo studio dei *traders*, attori esperti

- **global microstructures**: interazioni coordinate tra operatori spazialmente distanti ma in stretto e continuo contatto grazie alle moderne tecnologie comunicative; «sono microfondate ma mettono in connessione domini globali» (Knorr Cetina *et al.* 2002).
- **organizational devices**, documenti quali report, analisi, newsletter, la cui creazione struttura *networks* virtuali basati sulla conoscenza e contribuisce a definire un sistema di saperi condivisi a cui fare riferimento nell'implementare operazioni (Preda 2002).
- **performatività**: la teoria economica non si limita a descrivere e spiegare i meccanismi dei mercati finanziari, fornendone una fotografia, ma ne è il motore, ovvero una forza attiva che ne dirige lo sviluppo (MacKenzie 2006).

# La modellizzazione riflessiva


- I traders lavorano in una sorta di **interdipendenza cognitiva** (Beunza *et al.* 2010) che può facilitare un'amplificazione degli errori di valutazione delle criticità

«capire il rischio sistemico nei mercati contemporanei richiede l'analisi del modo in cui i modelli rendono le convinzioni di un *traders* dipendenti dalle azioni degli altri» (*ibid.*, p. 47), senza dover richiamare i meccanismi dell'imitazione o una «esuberante irrazionalità » per spiegare la formazione delle bolle (Shiller 2008).

Superare l'opposizione dualistica tra razionalità e irrazionalità, e scoprire invece un grande «bazar della razionalità» (Godechot 2000).

## ...oltre i Social Studies

- I traders sono un'élite di professionisti che mettono in atto pratiche comunitarie.
- Operano in campi caratterizzati da forte competizione, ma anche ricchi di interazione sociale:
  - «piccole comunità in seno alle quali gli attori si conoscono, si seguono da una società all'altra, si giudicano e fanno alle volte riconoscersi dietro una transazione formalmente anonima» (Godechot 2009).
- Mettono in atto pratiche discriminanti:
  - «discorsi di genere che contrappongono una razionalità maschile a una irrazionalità femminile, e che assumono la propensione al rischio come una caratteristica mascolina fondamentale per avere successo nella finanza» (De Goede 2005).



Grazie per l'attenzione!



[valentina.moiso@unito.it](mailto:valentina.moiso@unito.it)