

L'educazione finanziaria delle donne

Una questione di democrazia monetaria

Università degli Studi Roma Tre, Scuola di Economia e Studi Aziendali

26 novembre 2025

Chiara Alvisi, Sapienza Università di Roma

Centralità Strategica e Ruolo della BCE

Definizione strategica dell'operato delle Banche Centrali:

- ✓ Accesso all'informazione veritiera
- ✓ Consapevolezza
- ✓ Educazione finanziaria delle donne

Christine Lagarde, ECB President, *ECB International Women's Day 2025*



Il Legame con la Politica Monetaria



Obiettivi di policy

Esiste un legame tra l'**efficienza** della Banca Centrale nel controllare l'inflazione e la capacità degli agenti di formare *aspettative informate* sulle variabili macroeconomiche rilevanti.



Formazione delle Aspettative

La **Consumer Expectation Survey (CES)** mostra come la propensione a formare aspettative sui tassi di interesse sia correlata positivamente al livello di *financial literacy* degli agenti



Trasmissione degli Impulsi

Soggetti con **alta alfabetizzazione finanziaria** aggiornano più velocemente le loro aspettative in risposta agli impulsi di policy, rafforzando la **trasmissione della politica monetaria**.

Il Divario di Genere in Europa

I **dati CES**, nell'individuare il profilo dei soggetti con un livello sufficientemente elevato di alfabetizzazione finanziaria rilevano una **disparità persistente nelle conoscenze finanziarie** a svantaggio delle donne.

60%

Le donne rappresentano il 60% della popolazione europea senza un'educazione finanziaria di base.

20pp

Differenza percentuale rispetto alla popolazione maschile

Il caso italiano (IACOFI 2020-2023, Banca d'Italia)

Disuguaglianze Persistenti

- Miglioramenti su **indicatore aggregato di conoscenze, competenze, attitudini finanziarie (+0.5 dal 2020)**
- In Italia le donne registrano **un punteggio medio inferiore di 0.4 punti** rispetto agli uomini.
- Il divario è più marcato nelle **aree del Sud e nelle Isole** e tra le fasce di popolazione con **livelli di istruzione più bassi**.

Il Ruolo dell'autonomia economica

- Secondo Edufin Index 2023, il gap di genere si assottiglia (da 14 a 4 punti su scala da 0 a 100) quando **lo status occupazionale e il reddito maschile e femminile convergono**.
- **L'autonomia economica** (tipica di lavoro dipendente e autonomo) è una leva fondamentale per alleviare il gap nelle competenze finanziarie.

Il Bias dell'Auto-esclusione

Confidenza vs Conoscenza finanziaria

Evidenze empiriche tratte da indagine della Banca Centrale olandese (De Nederlandsche Bank Household Survey):

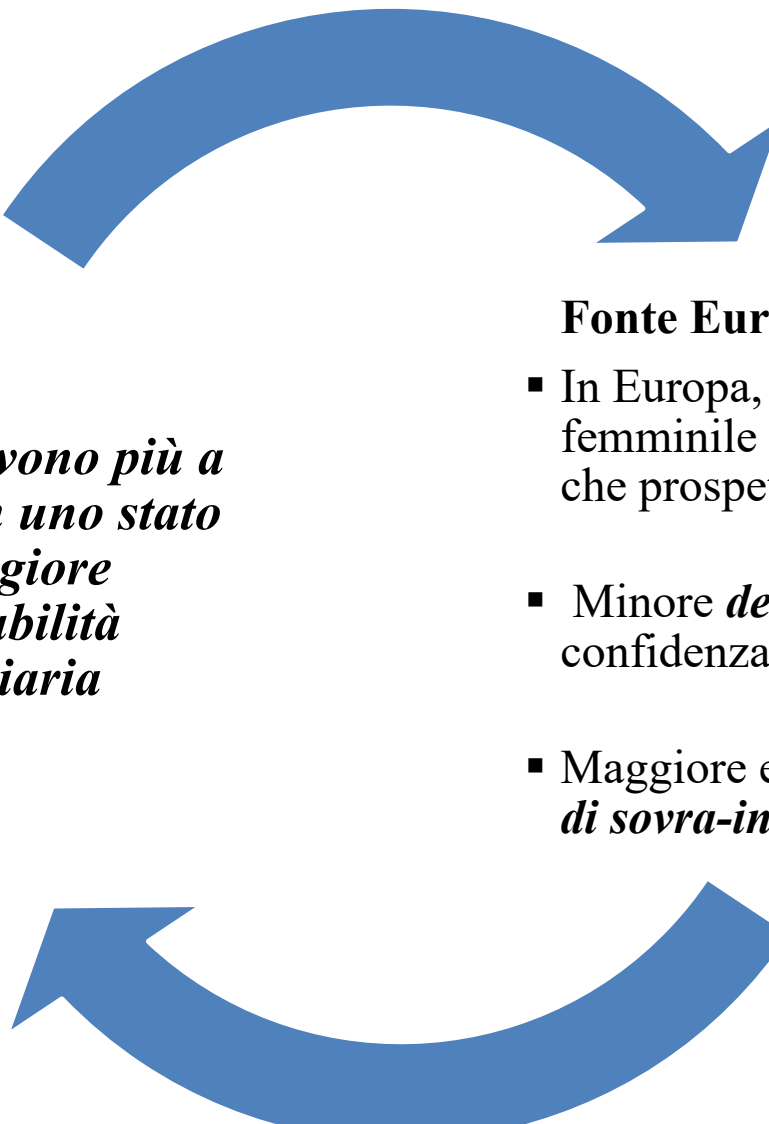
- Le donne tendono a selezionare l'opzione "***Non so***" molto più frequentemente degli uomini nei questionari sulle conoscenze finanziarie.
- ***L'autoesclusione*** rappresenta il primo ostacolo all'inclusione finanziaria.

Risultato “effettivo”

Quando l'opzione "***Non so***" viene rimossa dai questionari:

- Il tasso di risposte corrette aumenta per entrambi i generi.
- **Il divario di genere si riduce** significativamente trainato dalle risposte corrette delle donne .
- Circa **un terzo del gap** è spiegato dalla sola mancanza di confidenza finanziaria.

Longevità e Vulnerabilità: il paradosso demografico



Le donne vivono più a lungo ma in uno stato di maggiore vulnerabilità finanziaria

Fonte Eurostat:

- In Europa, aspettativa di vita femminile maggiore, sia presente che prospectica (2100)
- Minore *debt literacy* e confidenza finanziaria
- Maggiore esposizione a *rischio di sovra-indebitamento*

Linee di (form)Azione per una Finanza Democratica

- ✓ **Prossimità finanziaria e lessico finanziario di prossimità** a presidio di una sana e prudente gestione del risparmio
- ✓ Coordinamento tra obiettivi di **stabilità e competitività del sistema** finanziario e tutela del **diritto alla progettazione del futuro da parte dei soggetti più vulnerabili.**
- ✓ **Partecipazione** femminile ai mercati incoraggiata da **strumenti di autotutela e discernimento** tra comportamenti finanziari virtuosi e speculativi
- ✓ **Sinergia tra ricerca, sistema educativo e comunicazione pubblica** che garantisca equità sociale e **riassorbimento delle disuguaglianze.**



Riferimenti Bibliografici

Banca d'Italia (2020-2023). Indagini sull'alfabetizzazione finanziaria (IACOFI).

Bucher-Koenen et al. (2021). "Fearless woman: Financial literacy and stock market participation".

D'Acunto et al. (2024). "Household inflation expectations: An overview of recent insights".

ECB (2025). "Colmare il divario di genere nell'educazione finanziaria", Comunicato Stampa.

Edufin Index (2024). Risultati della 3° edizione dell'Osservatorio.

Eurostat (2024). "Struttura della popolazione e invecchiamento".

Lusardi, A., & Mitchell, O. S. Studi vari su Debt literacy e pianificazione finanziaria.

Schnabel, I. (2025). "Financial literacy and monetary policy transmission".

L'educazione finanziaria delle donne

Una questione di democrazia monetaria

Si ringrazia per l'attenzione!