

RAPPORTO MENSILE ABI¹ – Settembre 2024 (principali evidenze)

Da ottobre 2023 sono diminuiti i tassi di mercato, anticipando le decisioni della BCE. Nelle settimane più recenti tale tendenza alla diminuzione è proseguita, in previsione delle decisioni che la Banca centrale avrebbe assunto il 12 settembre.

TASSI DI MERCATO

Nei primi 11 giorni di settembre:

1. **Il tasso Euribor a 3 mesi** è stato in media del **3,46%** (**3,55% la media di agosto**) in diminuzione di **54 punti base** rispetto al valore massimo registrato a ottobre 2023.
2. **Il tasso sui BOT a sei mesi** è stato in media del **3,23%** (**3,27% ad agosto**) in calo di **82 punti base** rispetto al valore massimo registrato a ottobre 2023.
3. **Il tasso IRS a 10 anni** (molto usato nei mutui) è stato in media del **2,45%** (**2,50% ad agosto**) in diminuzione di **107 punti base** rispetto al valore massimo registrato a ottobre 2023.
4. **Il tasso sui BTP** è stato in media del **3,57%** (**3,63% ad agosto**) in diminuzione di **141 punti base** rispetto al valore massimo registrato a ottobre 2023.

TASSI DI INTERESSE SUI PRESTITI BANCARI

5. Ad agosto 2024:

- il **tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese** è diminuito al **5,07%** rispetto al 5,27% di luglio 2024 e al 5,45% di dicembre 2023;
- il **tasso medio sulle nuove operazioni per acquisto di abitazioni si è collocato al 3,44%**, stabile rispetto a luglio 2024 e in calo rispetto al 4,42% di dicembre 2023;
- il **tasso medio sul totale dei prestiti** (quindi sottoscritti negli anni) è sceso al **4,71%** dal 4,74% del mese precedente (cfr. Tabella 1).

TASSI DI INTERESSE SULLA RACCOLTA BANCARIA

6. Il **tasso praticato sui nuovi depositi a durata prestabilita** (cioè certificati di deposito e depositi vincolati) ad agosto 2024 è stato il **3,47%**. **A luglio 2024 tale tasso era in Italia superiore a quello medio dell'area dell'euro** (Italia 3,47%; area dell'euro 3,31%). **Rispetto a giugno 2022, (ultimo mese prima dei rialzi dei tassi BCE) quando il tasso era dello 0,29%, l'incremento è stato di 318 punti base.**
7. Il **rendimento delle nuove emissioni di obbligazioni bancarie a tasso fisso** ad agosto 2024 è stato il **3,20%**, con un **incremento di 189 punti base** rispetto a giugno 2022 quando era l'1,31%.

¹ Il rapporto mensile dell'Abi rende disponibili una serie di informazioni quantitative che sono in anticipo rispetto ad ogni altra rilevazione in proposito. Tale possibilità è determinata dal fatto che le banche sono i produttori stessi di queste informazioni.

8. Ad agosto 2024 il **tasso medio sul totale dei depositi** (certificati di deposito, depositi a risparmio e conti correnti), è stato l'**1,00%** (1,01% nel mese precedente; 0,32% a giugno 2022).
9. Il **tasso sui soli depositi in conto corrente è lo 0,53%** (0,53% nel mese precedente; 0,02% a giugno 2022), tenendo presente che il conto corrente non ha la funzione di investimento e permette di utilizzare una moltitudine di servizi (cfr. Tabella 2).

MARGINE TRA TASSO SUI PRESTITI E TASSO SULLA RACCOLTA

10. Il **margin (spread) sulle nuove operazioni** (differenza tra i tassi sui nuovi prestiti e la nuova raccolta) con famiglie e società non finanziarie ad agosto 2024 è sceso a **193 punti base** (216 punti nel mese precedente).

QUANTITÀ DELLA RACCOLTA DA CLIENTELA

11. La **raccolta indiretta**, cioè gli investimenti in titoli custoditi presso le banche, presenta un **incremento di circa 179 miliardi tra luglio 2023 e luglio 2024** (104,3 miliardi famiglie, 18,1 miliardi imprese e il restante agli altri settori, imprese finanziarie, assicurazioni, pubblica amministrazione).
12. Ad agosto 2024 la **raccolta a medio e lungo termine**, tramite obbligazioni, è **cresciuta** rispetto ad un anno fa del **12,2%** (+13,3% nel mese precedente).
13. I soli **depositi**, nelle varie forme, ad agosto 2024 **sono cresciuti** del **2,0%** su base annua (+1,3% il mese precedente).
14. La **raccolta diretta complessiva** (depositi da clientela residente e obbligazioni) ad agosto 2024 è risultata **in aumento del 3,2%** su base annua, **proseguendo la dinamica positiva registrata da inizio anno** (+2,7% a luglio 2024; cfr. Tabella 3).

PRESTITI BANCARI

15. Il calo dei volumi di credito è conseguente al rallentamento della crescita economica che contribuisce a deprimere la domanda di prestiti: **ad agosto 2024, i prestiti a imprese e famiglie sono scesi del 2,0% rispetto a un anno prima**, in rallentamento rispetto al calo registrato **a luglio 2024 (-2,2%)** quando **i prestiti alle imprese erano diminuiti del 3,9% e quelli alle famiglie dello 0,6%** (cfr. Tabella 4).

CREDITI DETERIORATI

16. **A luglio 2024 i crediti deteriorati netti** (cioè l'insieme delle sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfinanti calcolato al netto delle svalutazioni e degli accantonamenti già effettuati dalle banche) sono leggermente diminuiti a **30,2 miliardi di euro**, da 30,6 miliardi di marzo 2024 (30,5 miliardi a dicembre 2023). Rispetto al loro livello massimo, 196,3 miliardi raggiunti nel 2015, sono in calo di 166 miliardi.
17. **A luglio 2024 i crediti deteriorati netti** rappresentano l'**1,43%** dei crediti totali. A marzo 2024, tale rapporto era l'**1,45%** (1,41% a dicembre 2023; 9,8% nel 2015, cfr. Tabella 5).

Tabella 1

Italia: tassi d'interesse bancari sugli impieghi e rendimenti guida (medie mensili - valori %)										
	Tassi d'interesse bancari sui prestiti in euro a famiglie e società non finanziarie in Italia			Tassi di riferim. BCE ²		Tassi interbancari				
	Totale ¹ (consistenze)		di cui: alle famiglie per acquisto di abitazioni (nuove operazioni)	Tasso sui depositi presso la BCE	Tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali	Area euro		Usa	Giappone	Uk
	di cui: alle società non finanziarie (nuove operazioni)	Euribor a 3 mesi				IRS a 10 anni	a 3 mesi	a 3 mesi	a 3 mesi	
ago-19	2,52	1,26	1,70	-0,40	0,00	-0,41	-0,20	2,16	0,04	0,76
ago-20	2,31	1,15	1,32	-0,50	0,00	-0,48	-0,19	0,25	-0,07	0,07
ago-21	2,19	1,07	1,46	-0,50	0,00	-0,55	-0,09	0,12	-0,07	0,07
ago-22	2,32	1,45	2,07	0,00	0,50	0,40	1,96	2,95	-0,02	2,23
ago-23	4,48	5,01	4,29	3,75	4,25	3,78	3,17	5,64	0,00	5,53
set-23	4,61	5,35	4,21	4,00	4,50	3,88	3,24	5,66	0,00	5,52
ott-23	4,71	5,46	4,35	4,00	4,50	3,97	3,41	5,66	0,02	5,40
nov-23	4,76	5,59	4,50	4,00	4,50	3,97	3,10	5,64	-0,01	5,36
dic-23	4,76	5,45	4,42	4,00	4,50	3,94	2,58	5,63	0,03	5,34
gen-24	4,78	5,48	3,98	4,00	4,50	3,93	2,63	5,58	0,05	5,32
feb-24	4,80	5,34	3,89	4,00	4,50	3,92	2,73	5,58	0,03	5,33
mar-24	4,80	5,26	3,79	4,00	4,50	3,92	2,64	5,58	0,08	5,32
apr-24	4,81	5,30	3,67	4,00	4,50	3,89	2,76	5,58	0,11	5,30
mag-24	4,80	5,38	3,61	4,00	4,50	3,81	2,80	5,59	0,12	5,30
giu-24	4,77	5,26	3,55	3,75	4,25	3,73	2,79	5,60	0,13	5,30
lug-24	4,74	5,27	3,44	3,75	4,25	3,69	2,74	5,55	0,15	5,30
ago-24	4,71	5,07	3,44	3,75	4,25	3,55	2,50	5,36	0,25	5,30

Note: per i tassi bancari ultimo mese stime SI-ABI.

1 Tasso medio ponderato.

2 Dato di fine periodo

Fonte: Elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI su dati Banca d'Italia e SI-ABI

Tabella 2

Italia: tassi di interesse sulla raccolta (medie mensili - valori %)													
	Tassi d'interesse bancari: famiglie e società non finanziarie							Rendimenti lordi dei titoli di Stato sul mercato secondario			Tassi d'interesse raccolta postale		
	<i>(statistiche armonizzate del SEBC)</i>							BOT	CCT	BTP	Depositi in c/c in euro	Buoni serie ordinaria	
	Depositi in euro	Depositi in c/c in euro	Obbligazioni	Raccolta (depositi, pct e obbligazioni) ¹	Depositi con durata prestabilita	Obbligazioni	Raccolta ²					Rend. medio lordo annuo al 1° anno	Rend. Medio lordo annuo al 5° anno
	<i>(consistenze)</i>				<i>(nuove operazioni)</i>								
ago-19	0,37	0,05	2,35	0,62	0,79	1,49	0,82	-0,20	0,95	1,47	-	0,05	0,05
ago-20	0,34	0,03	1,98	0,52	0,57	1,73	0,73	-0,30	0,45	1,10	-	0,05	0,15
ago-21	0,31	0,02	1,79	0,45	0,55	0,95	0,36	-0,60	-0,26	0,68	-	0,05	0,10
ago-22	0,32	0,02	1,81	0,46	0,84	1,79	0,91	0,57	0,56	2,74	-	0,50	1,07
ago-23	0,79	0,41	2,65	1,00	3,39	4,64	3,67	3,75	4,23	3,87	-	0,50	1,15
set-23	0,86	0,47	2,73	1,07	3,56	4,68	3,80	3,87	4,45	4,11	0,00	0,50	1,15
ott-23	0,92	0,50	2,72	1,12	3,75	4,49	3,89	3,92	5,00	4,43	0,00	0,50	1,15
nov-23	0,95	0,52	2,71	1,16	3,82	3,93	3,79	3,79	5,08	4,07	0,00	0,50	1,15
dic-23	0,96	0,54	2,73	1,17	3,78	3,09	3,54	3,54	4,98	3,55	0,00	0,50	1,00
gen-24	1,00	0,54	2,80	1,21	3,71	4,18	3,78	3,58	4,94	3,56	0,00	0,50	1,00
feb-24	1,02	0,55	2,78	1,23	3,65	4,28	3,76	3,64	4,94	3,63	0,00	0,50	1,00
mar-24	1,04	0,57	2,93	1,27	3,67	4,10	3,73	3,67	4,86	3,48	0,00	0,50	1,00
apr-24	1,04	0,57	2,86	1,26	3,59	3,72	3,59	3,64	4,70	3,59	0,00	0,50	1,00
mag-24	1,04	0,58	2,86	1,27	3,50	3,88	3,55	3,62	4,62	3,60	0,00	0,50	1,00
giu-24	1,03	0,57	2,92	1,26	3,49	3,56	3,46	3,56	4,73	3,70	0,00	0,50	1,00
lug-24	1,01	0,53	2,88	1,24	3,47	2,90	3,27	3,46	4,68	3,60	0,00	0,50	1,00
ago-24	1,00	0,53	2,88	1,23	3,47	3,20	3,34	n.d.	n.d.	n.d.	0,00	0,50	1,00

Nota: per i tassi bancari ultimo mese disponibile stime SI-ABI.

¹ Tasso medio ponderato. ² include i depositi in c/c, depositi a durata prestabilita, depositi rimborsabili con preavviso, pct, obbligazioni

Fonte: Elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI su dati Banca d'Italia e SI-ABI

Tabella 3

Depositi e obbligazioni da clientela delle banche in Italia						
	Raccolta (depositi e obbligazioni)		Depositi clientela residente ¹		Obbligazioni ²	
	mld €	var. % a/a	mld €	var. % a/a	mld €	var. % a/a
ago-19	1.804,7	5,3	1.562,6	6,8	242,1	-3,4
ago-20	1.897,7	5,2	1.671,8	7,0	225,9	-6,7
ago-21	2.011,7	6,0	1.799,7	7,6	212,0	-6,1
ago-22	2.053,7	2,1	1.853,1	3,0	200,6	-5,4
ago-23	1.985,1	-3,3	1.751,6	-5,5	233,4	16,4
set-23	2.013,7	-1,5	1.775,8	-3,5	237,9	16,3
ott-23	1.984,6	-2,8	1.744,9	-4,9	239,6	16,5
nov-23	1.985,9	-1,7	1.739,3	-4,0	246,6	18,6
dic-23	2.041,2	-0,9	1.794,0	-3,0	247,2	18,3
gen-24	2.016,3	0,5	1.765,4	-1,8	251,0	21,0
feb-24	2.019,8	0,9	1.768,1	-1,1	251,7	17,9
mar-24	2.040,4	2,1	1.782,3	0,1	258,1	18,5
apr-24	2.039,8	1,1	1.777,0	-1,4	262,9	21,7
mag-24	2.045,2	2,1	1.780,8	0,0	264,4	18,4
giu-24	2.067,0	3,7	1.801,0	2,2	266,0	14,9
lug-24	2.036,8	2,7	1.774,0	1,3	262,9	13,3
ago-24	2.048,9	3,2	1.786,9	2,0	262,0	12,2

Note: ultimo mese stime SI-ABI.

¹ Depositi della clientela ordinaria residente privata, sono esclusi i depositi delle IFM e delle Amministrazioni centrali. Sono inclusi conti correnti, depositi rimborsabili con preavviso, depositi con durata prestabilita e pronti contro termine. I dati sono nettati dalle operazioni con controparti centrali, dai depositi con durata prestabilita connessi con operazioni di cessioni di crediti.

² Registrate al valor nominale ed espresse in euro includono le passività subordinate e non includono le obbligazioni acquistate da banche. Si riferiscono a clientela residente e non residente.

Fonte: Elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI su dati Banca d'Italia e SI-ABI.

Tabella 4

Impieghi delle banche in Italia (escluso interbancario) *						
	Totale impieghi		settore privato *		di cui: a famiglie e società non finanziarie	
	settore privato e PA *		<i>mld €</i>	<i>var. % a/a ⁽¹⁾</i>	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a ⁽¹⁾</i>
	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a ⁽¹⁾</i>				
ago-19	1.690,0	0,8	1.422,0	0,6	1.281,0	0,8
ago-20	1.703,5	2,7	1.443,7	3,7	1.305,1	4,1
ago-21	1.711,3	2,0	1.444,0	1,8	1.312,6	2,4
ago-22	1.755,7	3,4	1.494,4	4,4	1.355,6	4,4
ago-23	1.675,5	-3,8	1.431,0	-3,3	1.297,8	-3,3
set-23	1.672,9	-3,9	1.428,1	-3,5	1.292,1	-3,7
ott-23	1.664,9	-3,7	1.423,6	-3,1	1.291,9	-3,1
nov-23	1.672,9	-3,5	1.430,8	-3,2	1.297,8	-3,0
dic-23	1.676,8	-3,3	1.429,7	-2,8	1.288,2	-2,5
gen-24	1.660,7	-3,1	1.419,2	-2,6	1.283,0	-2,6
feb-24	1.652,6	-3,0	1.414,8	-2,5	1.281,1	-2,6
mar-24	1.655,9	-2,9	1.418,1	-2,4	1.280,1	-2,6
apr-24	1.647,3	-2,5	1.411,2	-2,2	1.277,4	-2,3
mag-24	1.644,0	-2,8	1.409,9	-2,0	1.277,0	-2,1
giu-24	1.647,6	-2,1	1.417,9	-1,6	1.274,4	-2,2
lug-24	1.647,0	-2,0	1.412,4	-1,6	1.271,7	-2,2
ago-24	1.634,8	-1,7	1.402,0	-1,2	1.261,0	-2,0

Note: ultimo mese stime SI-ABI.

* Includono le sofferenze lorde e i pronti contro termine attivi. Settore privato: società non finanziarie, famiglie consumatrici e produttrici, istituzioni senza fini di lucro, altre istituzioni finanziarie, assicurazioni e fondi pensione. I dati sono nettati dalle operazioni con controparti centrali.

(1) Variazioni calcolate includendo i prestiti non rilevati nei bilanci bancari in quanto cartolarizzati e al netto delle variazioni delle consistenze non connesse con transazioni (ad. esempio, variazioni dovute a fluttuazioni del cambio, ad aggiustamenti di valore o a riclassificazioni).

Fonte: Elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI su dati Banca d'Italia e SI-ABI.

Tabella 5

Crediti deteriorati* al netto delle rettifiche		
	Consistenze (mld euro)	In % degli impieghi totali (valori %)
2019	69,8	3,31
2020	50,5	2,20
2021	40,1	1,67
2022	33,1	1,46
giu-23	31,8	1,42
set-23	31,2	1,42
dic-23	30,5	1,41
mar-24	30,6	1,45
<i>lug-24</i>	<i>30,2</i>	<i>1,43</i>

** includono le sofferenze, le inadempienze probabili e le esposizioni scadute e/o sconfinanti*

Fonte: Elaborazioni Ufficio Analisi Economiche ABI su dati trimestrali Banca d'Italia fino a marzo 2024 e stime ABI per luglio 2024