

RAPPORTO MENSILE ABI¹ – Luglio 2023

(principali evidenze)

I più recenti dati, relativi agli andamenti sia dell'economia dell'area dell'euro sia di quella italiana, indicano che gli effetti della politica monetaria restrittiva avviata dalla BCE un anno fa si stanno manifestando (ad es. recessione nell'area dell'euro, riduzione della produzione industriale in Italia). Gli effetti possono cogliersi anche nelle principali grandezze del mercato bancario in Italia, a cominciare dai forti incrementi dei tassi sui depositi che si stanno evidenziando.

TASSI DI INTERESSE SULLA RACCOLTA

1. Il **tasso praticato sui nuovi depositi a durata prestabilita** (cioè **certificati di deposito e depositi vincolati**) a **giugno 2023 è in aumento al 3,23% dallo 0,29% di giugno 2022** (ultimo mese prima dell'inizio dei rialzi dei tassi d'interesse ufficiali), **con un incremento di 294 punti base**.
2. Il **rendimento delle nuove emissioni di obbligazioni a tasso fisso a giugno 2023 è pari al 3,63% dall'1,31% di giugno 2022, con un incremento di 232 punti base**.
3. **A giugno 2023, il tasso praticato mediamente sul totale dei depositi in essere** (certificati di deposito, depositi a risparmio e conti correnti), è **0,73%** (0,32% a giugno 2022).
4. Il **tasso praticato sui soli depositi in conto corrente è 0,32% (0,02% un anno prima)**, tenendo conto che il conto corrente permette di utilizzare una moltitudine di servizi e non ha la funzione di investimento (cfr. Tabella 1).

TASSI DI INTERESSE SUI PRESTITI

5. **I tassi di interesse sulle operazioni di finanziamento** registrano le seguenti dinamiche:
 - **a giugno 2023 il tasso medio sulle nuove operazioni per acquisto di abitazioni** è stato il **4,27%** (2,05% a giugno 2022, con un incremento di 222 punti base, era il 5,72% a fine 2007);
 - **a giugno 2023 il tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese** è stato del **4,86%** (1,44% a giugno 2022, con un incremento di 342 punti base, era il 5,48% a fine 2007);
 - **a giugno 2023 il tasso medio sul totale dei prestiti** è stato del **4,25%** (2,21% a giugno 2022, con un incremento di 204 punti base, era il 6,18% a fine 2007 - cfr. Tabella 2).

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.

MARGINE TRA TASSO SUI PRESTITI E TASSO SULLA RACCOLTA

6. **Il margine (*spread*) sulle nuove operazioni** (calcolato come differenza tra i tassi sui nuovi prestiti e la nuova raccolta) con famiglie e società non finanziarie, a giugno 2023, risulta **188 punti base** (143 punti a giugno 2022, prima del rialzo dei tassi di interesse ufficiali).
7. **Il margine (*spread*)** fra il tasso medio sul totale dei prestiti e quello medio sul totale della raccolta a famiglie e società non finanziarie, cioè che considera anche le operazioni di finanziamento e raccolta del risparmio effettuate prima del rialzo dei tassi della BCE, a giugno 2023 risulta **332 punti base** (335 punti base prima della crisi finanziaria, a fine 2007).

DINAMICA DELLA RACCOLTA DA CLIENTELA

8. La **raccolta indiretta**, cioè gli investimenti in titoli custoditi presso le banche (sia in gestione sia detenuti direttamente dalla clientela), rileva un **incremento di oltre 213 miliardi tra maggio 2022 e maggio 2023**, di cui 118,7 miliardi riconducibili alle famiglie, 27,0 alle imprese e il restante agli altri settori (imprese finanziarie, assicurazioni, pubblica amministrazione).
9. In Italia, **a giugno 2023, la raccolta a medio e lungo termine**, tramite obbligazioni, **è cresciuta** rispetto ad un anno prima **(+14,3%)**.
10. **I soli depositi**, nelle varie forme, **sono scesi sempre a giugno 2023 del 4,1% rispetto a un anno prima**.
11. La dinamica della **raccolta diretta complessiva** (depositi da clientela residente e obbligazioni) è risultata a giugno 2023 in calo del **2,3%** su base annua (cfr. Tabella 3).

DINAMICA DEI PRESTITI BANCARI E INVESTIMENTI IN TITOLI DI STATO

12. A giugno 2023, **i prestiti a imprese e famiglie sono scesi dell'1,5% rispetto a un anno prima (crescevano del 3,2% a giugno 2022)**, mentre a maggio 2023 avevano registrato un calo dell'1,0%, quando **i prestiti alle imprese erano diminuiti del 2,9% e quelli alle famiglie erano cresciuti dello 0,8%** (cfr. Tabella 4). Tale evidenza emerge dalle stime basate sui dati pubblicati dalla Banca d'Italia, relativi ai finanziamenti a imprese e famiglie (calcolati includendo i prestiti 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).
13. **Con riferimento agli investimenti in titoli, a maggio le banche operanti in Italia detenevano titoli di stato italiani per 380 miliardi di euro, in aumento rispetto ai 372,8 miliardi detenuti a fine 2022.**

QUALITÀ DEL CREDITO

14. Le **sofferenze nette** (cioè al netto di svalutazioni e accantonamenti già effettuati dalle banche con proprie risorse) a maggio 2023 sono state **15,3 miliardi di euro**, in aumento di circa 1,1 miliardi rispetto a dicembre 2022. Se confrontato

con il livello massimo delle sofferenze nette, raggiunto a novembre 2015 (88,8 miliardi), il calo è di 73,5 miliardi.

15. Il rapporto sofferenze nette su impieghi totali è in aumento allo 0,89% a maggio 2023 rispetto allo 0,81% di dicembre 2022; era al 4,89% a novembre 2015 (cfr. Tabella 5).

Tabella 1

Italia: tassi d'interesse per gli investitori (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	Pronti contro termine	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>								
giu-18	0,40	0,05	1,29	2,49	0,68	0,65	0,99	0,55	0,08	1,33	2,51	-	0,05	0,05
giu-19	0,38	0,05	1,73	2,37	0,63	0,95	1,78	1,16	-0,09	1,48	2,18	-	0,05	0,05
giu-20	0,35	0,03	1,03	2,11	0,55	0,56	1,32	0,65	-0,11	0,70	1,51	-	0,05	0,31
giu-21	0,32	0,03	0,71	1,81	0,46	0,49	2,42	0,69	-0,55	-0,22	0,91	-	0,05	0,10
giu-22	0,32	0,02	0,93	1,77	0,45	0,29	1,31	0,61	0,10	0,35	3,00	-	0,50	1,07
lug-22	0,32	0,02	0,88	1,78	0,45	0,10	3,41	1,18	0,32	0,51	2,78	-	0,50	1,07
ago-22	0,32	0,02	0,84	1,81	0,46	0,84	1,79	0,91	0,57	0,56	2,74	-	0,50	1,07
set-22	0,34	0,05	1,28	1,91	0,49	0,86	3,05	1,51	1,46	0,77	3,52	-	0,50	1,07
ott-22	0,37	0,07	1,88	1,97	0,52	1,17	4,67	2,79	1,80	1,90	3,89	-	1,20	1,26
nov-22	0,42	0,11	1,67	2,07	0,58	1,58	5,18	3,09	2,11	2,42	3,54	-	1,20	1,26
dic-22	0,45	0,15	1,22	2,12	0,61	2,16	4,35	3,04	2,26	2,50	3,61	-	1,20	1,26
gen-23	0,49	0,18	1,21	2,17	0,66	2,01	5,08	3,19	2,66	2,62	3,69	-	0,50	0,85
feb-23	0,54	0,22	1,98	2,23	0,71	2,50	4,01	3,01	2,94	2,70	3,77	-	0,50	0,85
mar-23	0,60	0,26	2,25	2,42	0,78	2,65	4,56	3,28	3,07	2,87	3,81	-	0,50	0,85
apr-23	0,64	0,29	2,31	2,39	0,81	2,93	5,05	3,61	3,23	3,73	3,83	0,00	0,50	0,85
mag-23	0,67	0,32	2,37	2,49	0,87	3,03	4,47	3,44	3,35	4,20	3,89	0,00	0,50	1,15
giu-23	0,73	0,32	2,56	2,59	0,93	3,23	3,63	3,29	n.d.	n.d.	n.d.	0,00	0,50	1,15

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 2

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			Tasso di riferim. BCE ²	Tassi interbancari				
	Totale ¹ (consistenze)				Area euro		Usa	Giappone	Uk
		di cui: alle società non finanziarie (nuove operazioni)	di cui: alle famiglie per acquisto di abitazioni (nuove operazioni)		Euribor a 3 mesi	IRS a 10 anni	a 3 mesi	a 3 mesi	a 3 mesi
giu-18	2,60	1,49	1,80	0,00	-0,32	0,94	2,33	0,08	0,64
giu-19	2,56	1,35	1,77	0,00	-0,33	0,24	2,40	0,04	0,78
giu-20	2,37	1,26	1,27	0,00	-0,38	-0,11	0,31	-0,05	0,19
giu-21	2,20	1,17	1,42	0,00	-0,54	0,10	0,13	-0,07	0,08
giu-22	2,21	1,44	2,05	0,00	-0,24	2,26	1,97	-0,01	1,57
lug-22	2,25	1,31	2,15	0,50	0,04	1,96	2,61	0,00	1,84
ago-22	2,32	1,45	2,07	0,50	0,40	1,96	2,95	-0,02	2,23
set-22	2,47	1,99	2,26	1,25	1,01	2,68	3,45	-0,01	2,91
ott-22	2,79	2,54	2,75	1,25	1,43	3,13	4,14	-0,02	3,39
nov-22	2,96	3,00	3,06	2,00	1,83	2,84	4,65	-0,02	3,53
dic-22	3,20	3,55	3,01	2,50	2,07	2,81	4,74	-0,01	3,78
gen-23	3,53	3,72	3,59	2,50	2,35	2,81	4,81	-0,01	4,01
feb-23	3,65	3,55	3,76	3,00	2,64	2,97	4,89	-0,01	4,21
mar-23	3,80	4,30	4,00	3,50	2,91	3,05	5,05	0,00	4,33
apr-23	4,00	4,52	4,17	3,50	3,17	3,00	5,25	0,00	4,52
mag-23	4,11	4,81	4,22	3,75	3,37	3,02	5,38	0,00	4,73
giu-23	4,25	4,86	4,27	4,00	3,54	3,01	5,53	-0,02	5,09

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 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
giu-18	1.739,9	2,0	1.485,6	6,6	254,3	-18,6
giu-19	1.782,5	2,5	1.543,0	3,9	239,4	-5,9
giu-20	1.861,1	4,4	1.635,4	6,0	225,8	-5,7
giu-21	1.992,5	7,1	1.782,1	9,0	210,5	-6,8
giu-22	2.041,8	2,5	1.840,7	3,3	201,2	-4,4
lug-22	2.073,3	2,8	1.873,1	3,8	200,2	-5,8
ago-22	2.053,7	2,1	1.853,1	3,0	200,6	-5,4
set-22	2.045,0	1,7	1.840,5	2,3	204,5	-3,9
ott-22	2.042,0	-0,2	1.835,6	0,1	206,4	-2,7
nov-22	2.020,9	-0,2	1.812,9	-0,1	208,0	-0,9
dic-22	2.059,5	-0,4	1.850,4	-0,5	209,1	0,1
gen-23	2.006,0	-1,3	1.798,6	-1,6	207,4	1,7
feb-23	2.001,3	-1,4	1.787,7	-2,2	213,5	5,0
mar-23	1.998,9	-1,8	1.781,1	-3,0	217,8	9,6
apr-23	2.018,4	-2,1	1.802,4	-3,3	216,0	9,0
mag-23	2.003,5	-2,6	1.780,2	-4,2	223,3	13,1
giu-23	1.995,4	-2,3	1.765,4	-4,1	230,0	14,3

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	
	settore privato e PA *					
	mld €	var. % a/a (1)	mld €	var. % a/a (1)	mld €	var. % a/a (1)
giu-18	1.745,2	1,7	1.481,6	2,4	1.332,7	1,5
giu-19	1.701,8	0,6	1.436,1	0,6	1.289,6	0,9
giu-20	1.696,8	1,7	1.436,3	2,3	1.294,0	2,8
giu-21	1.726,5	3,4	1.457,4	3,5	1.316,7	3,9
giu-22	1.749,9	2,3	1.487,6	3,1	1.344,1	3,2
lug-22	1.753,2	2,8	1.492,3	3,7	1.352,0	3,8
ago-22	1.755,7	3,4	1.494,4	4,3	1.355,6	4,3
set-22	1.755,5	3,3	1.494,9	3,9	1.355,9	4,1
ott-22	1.743,2	3,3	1.483,3	3,3	1.347,3	3,5
nov-22	1.743,3	3,0	1.487,9	3,4	1.346,2	3,1
dic-22	1.742,7	1,9	1.479,1	2,0	1.328,0	1,4
gen-23	1.723,3	0,9	1.466,6	1,6	1.326,4	1,5
feb-23	1.712,7	0,2	1.460,4	1,1	1.322,9	1,0
mar-23	1.712,5	-0,4	1.461,2	0,3	1.322,0	0,4
apr-23	1.696,3	-1,2	1.449,0	-0,5	1.313,3	-0,3
mag-23	1.700,6	-1,5	1.448,8	-1,1	1.312,7	-1,0
giu-23	1.698,4	-2,2	1.447,0	-1,9	1.311,5	-1,5

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

Sofferenze del settore bancario italiano¹			
	Sofferenze nette	Sofferenze nette su impieghi²	Sofferenze nette su capitale e riserve
	<i>mln €</i>	<i>valori %</i>	<i>valori %</i>
mag-18	50.821	2,93	11,73
mag-19	32.589	1,87	8,73
mag-20	26.185	1,50	7,38
mag-21	17.967	1,04	5,18
mag-22	16.254	0,92	4,78
giu-22	15.973	0,91	4,67
lug-22	15.898	0,90	4,69
ago-22	16.294	0,92	4,81
set-22	16.173	0,91	4,70
ott-22	16.607	0,95	4,82
nov-22	16.172	0,92	4,70
dic-22	14.232	0,81	4,16
gen-23	15.355	0,88	4,46
feb-23	15.504	0,89	4,47
mar-23	15.164	0,88	4,35
apr-23	15.237	0,89	4,39
mag-23	15.320	0,89	4,43

1 Da gennaio 2022, i prestiti acquisiti da cessioni pro-soluto sono valorizzati nel bilancio delle banche al valore nominale e non al prezzo di acquisto come in precedenza e ciò ha determinato un incremento dell'importo delle sofferenze pari a 2,7 miliardi di euro.

2 Il valore degli impieghi comprende gli impieghi vivi e le sofferenze nette.

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