

RAPPORTO MENSILE ABI¹ – Dicembre 2024 (principali evidenze)

Da ottobre 2023 sono diminuiti i tassi di mercato. Nei mesi più recenti tale tendenza alla diminuzione è proseguita a seguito delle riduzioni dei tassi BCE, anticipando le ulteriori decisioni della BCE.

TASSI DI MERCATO

Nei primi 12 giorni di dicembre:

1. **Il tasso Euribor a 3 mesi** è stato in media del **2,88%** in diminuzione di 13 punti base rispetto a novembre 2024 (**3,01%**). La diminuzione è di **112 punti base** rispetto al valore massimo registrato a ottobre 2023.
2. **Il tasso dei BOT a sei mesi** è stato in media del **2,69%** in calo di 10 punti base rispetto a novembre 2024 (**2,79%**). Il calo è stato di **136 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 **2,15%** in diminuzione di 18 punti base rispetto a novembre (**2,33%**). La diminuzione è stata di **138 punti base** rispetto al valore massimo registrato **a ottobre 2023**.
4. **Il tasso dei BTP a 10 anni** è stato in media del **3,23%** (**3,56% a novembre**) in calo di **33 punti base**. **La diminuzione è di 176 punti base** rispetto al valore massimo registrato **a ottobre 2023**.

TASSI DI INTERESSE SUI PRESTITI BANCARI

5. A novembre 2024:

- il **tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese** è diminuito al **4,47%** rispetto al 4,73% di ottobre 2024 e al 5,45% di dicembre 2023;
- il **tasso medio sulle nuove operazioni per acquisto di abitazioni** è diminuito al **3,23%**, rispetto al 3,27% di ottobre 2024 e al 4,42% di dicembre 2023;
- il **tasso medio sul totale dei prestiti** (quindi sottoscritti negli anni) è sceso al **4,55%** dal 4,62% 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) a novembre 2024 è stato il **3,01%**. **A ottobre 2024 tale tasso era in Italia superiore a quello medio dell'area dell'euro** (Italia 3,31%; area dell'euro 2,94%). **Rispetto a giugno 2022**, (ultimo mese prima dei rialzi dei tassi BCE) **quando il tasso era dello 0,29%**, **l'incremento è stato di 272 punti base**.
7. Il **rendimento delle nuove emissioni di obbligazioni bancarie a tasso fisso** a novembre 2024 è stato il **2,26%**, **con un incremento di 95 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. A novembre 2024 il **tasso medio sul totale dei depositi** (certificati di deposito, depositi a risparmio e conti correnti), è stato lo **0,93%** (0,96% nel mese precedente; 0,32% a giugno 2022).
9. Il **tasso sui soli depositi in conto corrente è lo 0,47%** (0,49% 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 **marginale (*spread*) sulle nuove operazioni** (differenza tra i tassi sui nuovi prestiti e la nuova raccolta) con famiglie e società non finanziarie a novembre 2024 è di **204 punti base**.

QUANTITÀ DELLA RACCOLTA DA CLIENTELA

11. La **raccolta indiretta**, cioè gli investimenti in titoli custoditi presso le banche, presenta un **incremento di circa 174 miliardi tra ottobre 2023 e ottobre 2024** (60,9 miliardi famiglie, 13,7 miliardi imprese e il restante agli altri settori, imprese finanziarie, assicurazioni, pubblica amministrazione).
12. A novembre 2024 **la raccolta a medio e lungo termine, tramite obbligazioni, è cresciuta** rispetto ad un anno fa del **7,0%** (+8,9% nel mese precedente).
13. I soli **depositi**, nelle varie forme, a novembre 2024 **sono cresciuti del 4,1%** su base annua (+2,6% il mese precedente).
14. **La raccolta diretta complessiva** (depositi da clientela residente e obbligazioni) a novembre 2024 è risultata **in aumento del 4,5%** su base annua, **proseguendo la dinamica positiva registrata da inizio anno** (+3,4% a ottobre 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: **a novembre 2024, i prestiti a imprese e famiglie sono scesi dell'1,6% rispetto a un anno prima, stesso valore del mese precedente; a ottobre 2024 i prestiti alle imprese erano diminuiti del 3,1% e quelli alle famiglie dello 0,2%** (cfr. Tabella 4).

CREDITI DETERIORATI

16. **A ottobre 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 diminuiti a **30,9 miliardi di euro**, da 31,9 miliardi di giugno 2024 (30,5 miliardi a dicembre 2023). Rispetto al loro livello massimo, 196,3 miliardi raggiunti nel 2015, sono in calo di 165 miliardi.
17. **A ottobre 2024 i crediti deteriorati netti** rappresentano l'1,49% dei crediti totali. A giugno 2024, tale rapporto era l'1,51% (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)			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)	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	
nov-19	2,50	1,29	1,43	-0,50	0,00	-0,40	0,08	1,90	0,02	1,85
nov-20	2,30	1,33	1,27	-0,50	0,00	-0,52	-0,24	0,22	-0,06	1,33
nov-21	2,17	1,09	1,44	-0,50	0,00	-0,57	0,18	0,16	-0,07	0,75
nov-22	2,96	3,00	3,06	1,50	2,00	1,83	2,84	4,65	-0,02	7,96
nov-23	4,76	5,59	4,50	4,00	4,50	3,97	3,10	5,64	-0,01	5,66
dic-23	4,76	5,45	4,42	4,00	4,50	3,94	2,58	5,63	0,03	5,46
gen-24	4,78	5,48	3,98	4,00	4,50	3,93	2,63	5,58	0,05	6,91
feb-24	4,80	5,34	3,89	4,00	4,50	3,92	2,73	5,58	0,03	5,23
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	5,80
mag-24	4,80	5,38	3,61	4,00	4,50	3,81	2,80	5,59	0,12	5,76
giu-24	4,77	5,26	3,55	3,75	4,25	3,73	2,79	5,60	0,13	4,76
lug-24	4,74	5,28	3,44	3,75	4,25	3,69	2,74	5,55	0,15	4,78
ago-24	4,72	5,13	3,59	3,75	4,25	3,55	2,50	5,36	0,25	4,73
set-24	4,70	4,90	3,31	3,50	3,65	3,43	2,42	5,09	0,26	4,57
ott-24	4,62	4,73	3,27	3,25	3,40	3,17	2,42	4,85	0,26	4,46
nov-24	4,55	4,47	3,23	3,25	3,40	3,01	2,32	4,85	0,30	4,62

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>								
nov-19	0,37	0,04	2,19	0,59	0,71	1,11	0,62	-0,22	0,48	1,30	-	0,05	0,05
nov-20	0,33	0,03	1,93	0,50	0,69	0,86	0,44	-0,50	0,02	0,75	-	0,05	0,10
nov-21	0,31	0,02	1,76	0,45	0,65	1,21	0,51	-0,60	-0,27	0,91	-	0,05	0,10
nov-22	0,42	0,11	2,07	0,58	1,58	5,18	3,09	2,11	2,42	3,54	-	1,20	1,26
nov-23	0,95	0,52	2,71	1,16	3,82	3,93	3,79	3,79	5,08	4,07	-	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	3,26	3,46	4,68	3,60	0,00	0,50	1,00
ago-24	1,00	0,54	2,88	1,23	3,30	3,20	3,22	3,20	4,72	3,42	0,00	0,50	1,00
set-24	0,99	0,52	2,95	1,23	3,35	2,98	3,20	3,07	4,68	3,31	0,00	0,50	0,70
ott-24	0,96	0,49	2,87	1,19	3,31	3,82	3,31	2,85	4,16	3,26	0,00	0,50	0,62
nov-24	0,93	0,47	2,89	1,17	3,01	2,26	2,72	n.d.	n.d.	n.d.	0,00	0,50	0,60

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 residente¹		Obbligazioni²	
	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i>	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i>	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i>
nov-19	1.824,0	7,3	1.582,7	8,1	241,4	2,1
nov-20	1.929,1	5,8	1.711,1	8,1	217,9	-9,7
nov-21	2.024,3	4,9	1.814,3	6,0	210,0	-3,6
nov-22	2.020,2	-0,2	1.812,2	-0,1	208,0	-0,9
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	2.065,3	3,6	1.799,3	2,1	266,0	14,9
lug-24	2.036,8	2,7	1.774,0	1,3	262,9	13,3
ago-24	2.049,6	3,3	1.788,0	2,1	261,6	12,0
set-24	2.045,9	1,6	1.785,2	0,5	260,7	9,6
ott-24	2.051,6	3,4	1.790,7	2,6	260,9	8,9
nov-24	2.075,3	4,5	1.811,3	4,1	264,0	7,0

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 *					
	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i> <i>(1)</i>	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i> <i>(1)</i>	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i> <i>(1)</i>
nov-19	1.682,2	0,5	1.417,2	0,2	1.274,8	0,1
nov-20	1.721,1	3,6	1.462,1	4,6	1.324,0	5,3
nov-21	1.710,5	0,9	1.458,3	1,5	1.325,8	2,0
nov-22	1.743,3	3,1	1.487,8	3,4	1.345,9	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	1.651,9	-2,1	1.417,9	-1,6	1.274,4	-2,2
lug-24	1.647,0	-2,0	1.412,5	-1,6	1.271,7	-2,2
ago-24	1.632,2	-1,9	1.398,2	-1,5	1.261,0	-2,0
set-24	1.638,0	-1,4	1.404,9	-0,9	1.264,1	-1,4
ott-24	1.633,2	-1,3	1.399,3	-1,1	1.261,9	-1,6
nov-24	1.639,9	-1,4	1.405,0	-1,2	1.268,0	-1,6

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
set-23	31,2	1,42
dic-23	30,5	1,41
mar-24	30,6	1,45
giu-24	31,9	1,51
ott-24	30,9	1,49

** 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 giugno 2024 e stime ABI per ottobre 2024