

RAPPORTO MENSILE ABI¹ – Aprile 2024 (principali evidenze)

Negli ultimi mesi si stanno manifestando primi segnali di diminuzione dei tassi di mercato rispetto ai precedenti valori massimi e rispetto ai tassi BCE.

TASSI DI MERCATO

Nei primi 10 giorni di aprile:

1. **Il tasso sui BTP** è stato in media del 3,78%, **in diminuzione di 121 punti rispetto al massimo registrato a ottobre 2023.**
2. **Il tasso IRS a 10 anni** (molto usato nei mutui) è stato in media del 2,68%, **in diminuzione di 84 punti rispetto al massimo registrato a ottobre 2023.**
3. **Il tasso sui BOT a sei mesi** è stato in media del 3,67%, **in diminuzione di 38 punti rispetto al massimo registrato a ottobre 2023.**
4. **Il tasso Euribor a 3 mesi** è stato in media del 3,89%, **in calo di 11 punti rispetto al massimo registrato a ottobre 2023.**

TASSI DI INTERESSE SUI PRESTITI

5. **A marzo 2024 i tassi di interesse sulle nuove operazioni di finanziamento sono in diminuzione:**
 - il **tasso medio sulle nuove operazioni per acquisto di abitazioni** è diminuito al **3,79%**, rispetto al 3,89% di febbraio 2024 e rispetto al 4,42% di dicembre 2023;
 - il **tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese** è sceso al **5,26%** dal 5,34% di febbraio 2024 e dal 5,45% di dicembre 2023;
 - il **tasso medio sul totale dei prestiti** (quindi sottoscritti negli anni) è sceso al **4,79%** dal 4,80% nel mese precedente; cfr. Tabella 1.

TASSI DI INTERESSE SULLA RACCOLTA

6. Conseguentemente al calo dei rendimenti dei titoli di Stato, il **tasso praticato sui nuovi depositi a durata prestabilita** (cioè certificati di deposito e depositi vincolati) a marzo 2024 è stato il **3,54%**. **A febbraio 2024 tale tasso era in Italia superiore a quello medio dell'area dell'euro** (Italia 3,65%; area dell'euro 3,45%). **Rispetto a giugno 2022, quando il tasso era dello 0,29%** (ultimo mese prima dei rialzi dei tassi BCE), **l'incremento è stato di 325 punti base.**
7. Il **rendimento delle nuove emissioni di obbligazioni bancarie a tasso fisso** a marzo 2024 è stato il **4,35%**, **con un incremento di 304 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 marzo 2024 il **tasso medio sul totale dei depositi** (certificati di deposito, depositi a risparmio e conti correnti), è stato l'**1,03%** (1,02% nel mese precedente, 0,32% a giugno 2022).
9. Il **tasso sui soli depositi in conto corrente è ulteriormente salito allo 0,56%** (0,55% nel mese precedente), tenendo presente che il conto corrente permette di utilizzare una moltitudine di servizi e non ha la funzione di investimento (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 marzo 2024 è stato di **176 punti base**.

RACCOLTA DA CLIENTELA

11. La **raccolta indiretta**, cioè gli investimenti in titoli custoditi presso le banche, presenta un **incremento di circa 218 miliardi tra febbraio 2023 e febbraio 2024** (137,8 miliardi famiglie, 21,3 imprese e il restante agli altri settori, imprese finanziarie, assicurazioni, pubblica amministrazione).
12. A marzo 2024 **la raccolta a medio e lungo termine**, tramite obbligazioni, è **creciuta** rispetto ad un anno prima del **18,5%** (+17,9% nel mese precedente).
13. Conseguentemente, i soli **depositi**, nelle varie forme, **sono scesi** a marzo 2024 **dello 0,3%** su base annua, **diminuzione in rallentamento** rispetto a febbraio 2024 (-1,1%).
14. **La raccolta diretta complessiva** (depositi da clientela residente e obbligazioni) a marzo 2024 è risultata **in aumento dell'1,7%** su base annua, **proseguendo la dinamica crescente registrata nei due mesi precedenti** (+0,9% a febbraio 2024 e +0,5% a gennaio 2024; cfr. Tabella 3).

PRESTITI BANCARI

15. Il calo dei volumi di credito è coerente con il rallentamento della crescita economica che contribuisce a deprimere la domanda di prestiti: **a marzo 2024, i prestiti a imprese e famiglie sono scesi del 2,6% rispetto a un anno prima**, mentre **a febbraio 2024** avevano registrato un **calo del 2,5%**, quando **i prestiti alle imprese erano diminuiti del 3,8% e quelli alle famiglie dell'1,3%** (cfr. Tabella 4).

SOFFERENZE

16. Le **sofferenze nette** (cioè al netto di svalutazioni e accantonamenti già effettuati dalle banche con proprie risorse) a febbraio 2024 sono state **17,4 miliardi di euro** (17,5 miliardi nel mese precedente). Se confrontato con il livello massimo delle sofferenze nette, raggiunto nel novembre 2015 (88,8 miliardi), il calo è di 71,5 miliardi.
17. **Il rapporto sofferenze nette su impieghi totali è all'1,03%** a febbraio 2024 (1,04% a gennaio 2024; 4,89% a novembre 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			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
mar-19	2,58	1,42	1,85	0,00	-0,31	0,57	2,61	0,03	0,84
mar-20	2,46	1,05	1,38	0,00	-0,42	-0,07	1,10	0,01	0,53
mar-21	2,24	1,25	1,37	0,00	-0,54	0,02	0,19	-0,06	0,08
mar-22	2,14	1,23	1,66	0,00	-0,50	0,99	0,84	-0,05	0,99
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	5,04	4,27	4,00	3,54	3,01	5,53	-0,02	5,09
lug-23	4,43	5,09	4,19	4,00	3,67	3,11	5,58	0,00	5,49
ago-23	4,48	5,01	4,29	4,25	3,78	3,17	5,64	0,00	5,53
set-23	4,61	5,35	4,21	4,50	3,88	3,24	5,66	0,00	5,52
ott-23	4,71	5,46	4,35	4,50	3,97	3,41	5,66	0,02	5,40
nov-23	4,76	5,59	4,50	4,50	3,97	3,10	5,64	-0,01	5,36
dic-23	4,76	5,45	4,42	4,50	3,94	2,58	5,63	0,03	5,34
gen-24	4,78	5,48	3,98	4,50	3,93	2,63	5,58	0,05	5,32
feb-24	4,80	5,34	3,89	4,50	3,92	2,73	5,58	0,03	5,33
mar-24	4,79	5,26	3,79	4,50	3,92	2,64	5,58	0,08	5,32

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>								
mar-19	0,34	0,05	2,32	0,60	0,84	1,42	0,94	-0,08	1,44	2,43	-	0,25	0,30
mar-20	0,36	0,04	2,14	0,57	1,24	0,96	0,69	0,05	0,90	1,59	-	0,05	0,05
mar-21	0,33	0,03	1,84	0,48	0,74	0,93	0,41	-0,49	-0,17	0,76	-	0,05	0,10
mar-22	0,32	0,02	1,72	0,45	0,06	0,97	0,39	-0,60	-0,22	1,50	-	0,05	0,20
mar-23	0,60	0,26	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	2,39	0,81	2,93	5,05	3,62	3,23	3,73	3,83	0,00	0,50	0,85
mag-23	0,67	0,32	2,49	0,87	3,03	4,47	3,46	3,35	4,20	3,89	0,00	0,50	1,15
giu-23	0,72	0,36	2,60	0,93	3,25	3,69	3,31	3,54	4,09	3,74	0,00	0,50	1,15
lug-23	0,76	0,38	2,60	0,96	3,28	4,74	3,65	3,75	4,18	3,82	0,00	0,50	1,15
ago-23	0,79	0,41	2,65	1,00	3,39	4,64	3,67	3,75	4,23	3,87	0,00	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	1,03	0,56	2,93	1,26	3,54	4,35	3,70	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
mar-19	1.759,0	1,9	1.516,3	3,8	242,6	-8,6
mar-20	1.834,6	4,3	1.601,9	5,6	232,7	-4,1
mar-21	1.966,0	7,2	1.750,6	9,3	215,4	-7,4
mar-22	2.035,4	3,5	1.836,6	4,9	198,8	-7,7
mar-23	1.998,5	-1,8	1.780,7	-3,0	217,8	9,6
apr-23	2.017,9	-2,1	1.801,9	-3,3	216,0	9,0
mag-23	2.003,3	-2,6	1.780,0	-4,2	223,3	13,1
giu-23	1.993,0	-2,4	1.761,5	-4,3	231,5	15,1
lug-23	1.982,9	-4,4	1.750,8	-6,5	232,1	15,9
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	1.768,2	-1,1	251,7	17,9
mar-24	2.033,0	1,7	1.775,0	-0,3	258,0	18,5

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> ⁽¹⁾	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i> ⁽¹⁾
	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i> ⁽¹⁾				
mar-19	1.703,5	0,9	1.436,5	1,0	1.292,2	1,0
mar-20	1.690,1	1,3	1.422,3	1,5	1.279,5	1,7
mar-21	1.717,0	3,0	1.454,9	3,9	1.316,8	4,6
mar-22	1.744,5	2,1	1.482,0	2,5	1.335,2	2,6
mar-23	1.712,5	-0,3	1.461,2	0,4	1.322,1	0,6
apr-23	1.696,3	-1,1	1.449,0	-0,4	1.313,3	-0,1
mag-23	1.700,6	-1,4	1.448,9	-1,0	1.312,7	-0,9
giu-23	1.697,0	-2,2	1.450,0	-1,6	1.311,3	-1,4
lug-23	1.691,9	-2,7	1.446,7	-2,2	1.311,8	-2,0
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	-2,9
dic-23	1.676,8	-3,3	1.429,7	-2,8	1.288,2	-2,4
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	-2,5
mar-24	1.651,6	-3,1	1.414,0	-2,7	1.281,0	-2,6

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

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>
feb-19	33.623	1,95	8,88
feb-20	26.405	1,55	7,40
feb-21	20.114	1,16	5,73
feb-22	17.904	1,03	5,24
feb-23	15.472	0,89	4,46
mar-23	15.098	0,87	4,33
apr-23	15.182	0,88	4,37
mag-23	15.284	0,89	4,42
giu-23	16.540	0,96	4,80
lug-23	17.833	1,04	5,13
ago-23	17.852	1,06	5,07
set-23	17.721	1,05	4,98
ott-23	17.510	1,04	4,89
nov-23	17.677	1,04	4,91
dic-23	16.688	0,98	4,63
gen-24	17.507	1,04	4,90
feb-24	17.375	1,03	4,84

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.