

# RAPPORTO MENSILE ABI<sup>1</sup> – Marzo 2025

## (principali evidenze)

Da ottobre 2023, i tassi di mercato sono progressivamente diminuiti a seguito dei tagli della BCE, una tendenza proseguita anche nei primi mesi del 2025. Nei primi giorni di marzo si è osservato un assestamento: i tassi a breve termine si sono stabilizzati o leggermente ridotti, mentre quelli a lungo termine hanno registrato un rialzo.

### TASSI DI MERCATO

Nei primi 13 giorni di marzo 2025:

1. **Il tasso Euribor a 3 mesi** è stato in media del **2,52%**, **stesso valore** di febbraio 2025.
2. **Il tasso lordo dei BOT a sei mesi** è stato in media del **2,32% in calo** di 9 punti base rispetto a febbraio (**2,41%**).
3. **Il tasso IRS a 10 anni** (molto usato nei mutui) è stato in media del **2,64% in aumento di 25 punti base** rispetto a febbraio (**2,39%**).
4. **Il tasso lordo dei BTP a 10 anni** è stato in media del **3,84% in aumento di 32 punti base** rispetto a febbraio (**3,52%**).

### TASSI DI INTERESSE SUI PRESTITI BANCARI

#### 5. A febbraio 2025:

- il **tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese** è sceso al **3,98%** dal 4,15% del mese precedente e dal 5,45% di dicembre 2023;
- il **tasso medio sulle nuove operazioni per acquisto di abitazioni** è stato pari al **3,17%** (3,12% nel mese precedente e 4,42% a dicembre 2023);
- il **tasso medio sul totale dei prestiti** (quindi sottoscritti negli anni) è **sceso** al **4,27%** dal 4,32% 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 febbraio 2025 è stato il **2,49%**. **A gennaio tale tasso era in Italia superiore a quello medio dell'area dell'euro** (Italia 2,66%; area dell'euro 2,55%). **Rispetto a giugno 2022**, (ultimo mese prima dei rialzi dei tassi BCE) quando il tasso era dello 0,29%, **l'incremento è stato di 220 punti base**.
7. Il **rendimento delle nuove emissioni di obbligazioni bancarie a tasso fisso** a febbraio 2025 è stato il **3,16%**, **con un incremento di 185 punti base** rispetto a giugno 2022 quando era l'1,31%.
8. A febbraio 2025 il **tasso medio sul totale dei depositi** (certificati di deposito, depositi a risparmio e conti correnti), è stato lo **0,82%** (0,85% nel mese precedente; 0,32% a giugno 2022).

---

<sup>1</sup> 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.

9. Il **tasso sui soli depositi in conto corrente**, che non ha la funzione di investimento e permette di utilizzare una moltitudine di servizi, è lo **0,39%** (0,41% nel mese precedente; 0,02% a giugno 2022) (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 febbraio 2025 è di **180 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 147 miliardi tra gennaio 2024 e gennaio 2025** (45,2 miliardi famiglie, 18,1 miliardi imprese e il restante agli altri settori, imprese finanziarie, assicurazioni, pubblica amministrazione).

12. A febbraio 2025 la **raccolta a medio e lungo termine**, tramite obbligazioni, è **cresciuta** rispetto ad un anno prima del **5,1%** (+6,0% nel mese precedente).

13. I soli **depositi**, nelle varie forme, a febbraio 2025 **sono cresciuti** del **2,1%** su base annua (+2,2% il mese precedente).

14. La **raccolta diretta complessiva** (depositi da clientela residente e obbligazioni) a febbraio 2025 è risultata **in aumento del 2,5%** su base annua, **proseguendo la dinamica positiva registrata da inizio 2024** (+2,6% a gennaio 2025; cfr. Tabella 3).

#### PRESTITI BANCARI

15. Il rallentamento della crescita economica, confermato dai recenti dati ufficiali, contribuisce a deprimere la domanda di prestiti: **a febbraio 2025, i prestiti a imprese e famiglie sono scesi dello 0,6% rispetto a un anno prima**, in lieve attenuazione rispetto al -0,7% del mese precedente; **a gennaio 2025 i prestiti alle imprese erano diminuiti dell'1,9% mentre quelli alle famiglie erano cresciuti dello 0,4%** (cfr. Tabella 4).

#### CREDITI DETERIORATI

16. **A gennaio 2025 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 **30,5 miliardi di euro**, da 32,1 miliardi di settembre 2024 (30,5 miliardi a dicembre 2023). Rispetto al loro livello massimo, 196,3 miliardi raggiunti nel 2015, sono in calo di circa 166 miliardi.

17. **A gennaio 2025 i crediti deteriorati netti** rappresentano l'1,47% dei crediti totali. A settembre 2024, tale rapporto era l'1,54% (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 <sup>2</sup>		Tassi interbancari				
	Totale <sup>1</sup> (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	
feb-20	2,48	1,25	1,40	-0,50	0,00	-0,41	-0,06	1,68	0,02	0,79
feb-21	2,25	1,14	1,29	-0,50	0,00	-0,54	-0,06	0,19	-0,06	0,10
feb-22	2,14	1,09	1,49	-0,50	0,00	-0,53	0,76	0,43	-0,05	0,72
feb-23	3,65	3,55	3,76	2,50	3,00	2,64	2,97	4,89	-0,01	4,18
feb-24	4,80	5,34	3,89	4,00	4,50	3,92	2,73	5,36	0,03	5,29
mar-24	4,80	5,26	3,79	4,00	4,50	3,92	2,64	5,32	0,08	5,29
apr-24	4,81	5,30	3,67	4,00	4,50	3,89	2,76	5,34	0,11	5,23
mag-24	4,80	5,38	3,61	4,00	4,50	3,81	2,80	5,23	0,12	5,26
giu-24	4,77	5,26	3,55	3,75	4,25	3,73	2,79	5,16	0,13	5,23
lug-24	4,74	5,28	3,44	3,75	4,25	3,69	2,74	5,17	0,15	5,16
ago-24	4,72	5,13	3,59	3,75	4,25	3,55	2,50	5,24	0,25	5,01
set-24	4,70	4,90	3,31	3,50	3,65	3,43	2,42	5,19	0,26	4,94
ott-24	4,62	4,70	3,27	3,25	3,40	3,17	2,42	5,11	0,26	4,85
nov-24	4,55	4,53	3,23	3,25	3,40	3,01	2,32	4,93	0,30	4,84
dic-24	4,44	4,40	3,11	3,00	3,15	2,82	2,23	4,73	0,38	4,83
gen-25	4,32	4,15	3,12	2,75	3,15	2,71	2,49	4,38	0,39	4,69
feb-25	4,27	3,98	3,17	2,75	2,90	2,53	2,38	4,25	0,39	4,54

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) <sup>1</sup>	Depositi con durata prestabilita	Obbligazioni	Raccolta <sup>2</sup>					Rend. medio lordo annuo al 1° anno	Rend. Medio lordo annuo al 5° anno
	<i>(consistenze)</i>				<i>(nuove operazioni)</i>								
feb-20	0,36	0,04	2,08	0,57	1,09	1,35	0,78	-0,33	0,27	1,06	-	0,05	0,05
feb-21	0,33	0,03	1,87	0,48	0,82	0,95	0,41	-0,45	-0,15	0,68	-	0,05	0,10
feb-22	0,31	0,02	1,73	0,45	0,57	0,58	0,38	-0,47	-0,14	1,52	-	0,05	0,10
feb-23	0,54	0,22	2,23	0,71	2,50	4,01	3,01	2,94	2,70	3,77	-	0,50	0,85
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	0,48	2,89	1,16	3,14	2,27	2,62	2,69	3,97	3,30	0,00	0,50	0,60
dic-24	0,89	0,46	2,84	1,12	2,89	2,41	2,68	2,46	3,83	3,10	0,00	0,50	0,85
gen-25	0,85	0,41	2,85	1,09	2,66	3,44	2,70	2,45	3,83	3,37	0,00	0,75	1,05
feb-25	0,82	0,39	2,83	1,06	2,49	3,16	2,53	n.d.	n.d.	n.d.	0,00	0,75	1,05

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

<sup>1</sup> Tasso medio ponderato. <sup>2</sup> 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**

<b>Depositi e obbligazioni da clientela delle banche in Italia</b>						
	<b>Raccolta (depositi e obbligazioni)</b>		<b>Depositi clientela residente<sup>1</sup></b>		<b>Obbligazioni<sup>2</sup></b>	
	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i>	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i>	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a</i>
<b>feb-20</b>	1.820,3	5,1	1.584,1	6,2	236,2	-1,5
<b>feb-21</b>	1.967,3	8,1	1.752,4	10,6	214,9	-9,0
<b>feb-22</b>	2.030,6	3,2	1.827,2	4,3	203,4	-5,4
<b>feb-23</b>	2.000,9	-1,5	1.787,4	-2,2	213,5	5,0
<b>feb-24</b>	2.019,3	0,9	1.768,1	-1,1	251,2	17,6
<b>mar-24</b>	2.040,4	2,1	1.782,3	0,1	258,1	18,5
<b>apr-24</b>	2.039,8	1,1	1.777,0	-1,4	262,9	21,7
<b>mag-24</b>	2.045,2	2,1	1.780,8	0,0	264,4	18,4
<b>giu-24</b>	2.065,3	3,6	1.799,3	2,1	266,0	14,9
<b>lug-24</b>	2.036,8	2,7	1.774,0	1,3	262,9	13,3
<b>ago-24</b>	2.049,6	3,3	1.788,0	2,1	261,6	12,0
<b>set-24</b>	2.045,9	1,6	1.785,2	0,5	260,7	9,6
<b>ott-24</b>	2.051,6	3,4	1.790,7	2,6	260,9	8,9
<b>nov-24</b>	2.081,8	4,8	1.817,4	4,5	264,4	7,2
<b>dic-24</b>	2.095,6	2,7	1.830,5	2,0	265,1	7,2
<b>gen-25</b>	2.069,0	2,6	1.803,5	2,2	265,5	6,0
<b>feb-25</b>	2.069,5	2,5	1.805,5	2,1	264,0	5,1

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**

<b>Impieghi delle banche in Italia (escluso interbancario) *</b>						
	<b>Totale impieghi</b>		<b>settore privato *</b>		<b>di cui: a famiglie e società non finanziarie</b>	
	<b>settore privato e PA *</b>					
	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a <sup>(1)</sup></i>	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a <sup>(1)</sup></i>	<i>mld €</i>	<i>var. % a/a <sup>(1)</sup></i>
<b>feb-20</b>	1.665,0	0,0	1.405,5	0,4	1.266,4	0,5
<b>feb-21</b>	1.710,7	4,2	1.447,0	4,6	1.310,3	5,2
<b>feb-22</b>	1.733,6	1,8	1.469,0	2,0	1.327,9	2,4
<b>feb-23</b>	1.712,7	0,3	1.460,4	1,2	1.322,9	1,1
<b>feb-24</b>	1.652,5	-3,0	1.414,7	-2,5	1.281,2	-2,6
<b>mar-24</b>	1.655,8	-2,9	1.417,9	-2,4	1.280,2	-2,6
<b>apr-24</b>	1.647,1	-2,5	1.411,1	-2,2	1.277,5	-2,3
<b>mag-24</b>	1.643,9	-2,8	1.409,9	-2,0	1.277,1	-2,1
<b>giu-24</b>	1.651,8	-2,1	1.417,8	-1,6	1.274,3	-2,2
<b>lug-24</b>	1.647,0	-2,0	1.412,4	-1,6	1.271,7	-2,2
<b>ago-24</b>	1.632,2	-1,9	1.398,2	-1,5	1.261,0	-2,0
<b>set-24</b>	1.638,0	-1,4	1.404,9	-0,9	1.264,1	-1,4
<b>ott-24</b>	1.633,2	-1,3	1.399,3	-1,0	1.261,9	-1,6
<b>nov-24</b>	1.637,4	-1,5	1.405,2	-1,1	1.265,0	-1,8
<b>dic-24</b>	1.648,9	-1,1	1.416,6	-0,3	1.266,9	-1,0
<b>gen-25</b>	1.639,8	-0,7	1.406,9	-0,2	1.265,4	-0,7
<b>feb-25</b>	1.638,8	-0,3	1.406,0	0,0	1.265,0	-0,6

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**

<b>Crediti deteriorati* al netto delle rettifiche</b>		
	<b>Consistenze (mld euro)</b>	<b>In % degli impieghi totali (valori %)</b>
2020	50,5	2,20
2021	40,1	1,67
2022	33,1	1,46
2023	30,5	1,41
dic-23	30,5	1,41
mar-24	30,6	1,45
giu-24	31,9	1,51
set-24	32,1	1,54
<i>gen-25</i>	<i>30,5</i>	<i>1,47</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 settembre 2024 e stime ABI per gennaio 2025*