

RAPPORTO MENSILE ABI¹ – Aprile 2025 (principali evidenze)

Da ottobre 2023, i tassi di mercato sono progressivamente diminuiti a seguito dei tagli della BCE. Nei primi mesi del 2025 i tassi a breve termine si sono ulteriormente ridotti, mentre quelli a lungo termine, nonostante il calo nei primi giorni di aprile, hanno registrato un complessivo rialzo.

TASSI DI MERCATO

Nei primi 10 giorni di aprile 2025:

1. **Il tasso Euribor a 3 mesi** è stato in media del **2,32%**, in calo di 12 punti base rispetto a marzo 2025 (**2,44%**) e inferiore di 52 punti base rispetto a dicembre 2024 (**2,84%**).
2. **Il tasso lordo dei BOT a sei mesi** è stato in media del **2,15% in calo** di 14 punti base rispetto a marzo (**2,29%**) e inferiore di 47 punti base rispetto a dicembre 2024 (**2,62%**).
3. **Il tasso IRS a 10 anni** (molto usato nei mutui) è stato in media del **2,59%** in calo di 8 punti base rispetto a marzo (**2,67%**) e in aumento di 36 punti base rispetto a dicembre 2024 (**2,23%**).
4. **Il tasso lordo dei BTP a 10 anni** è stato in media del **3,82%** in calo di 3 punti base rispetto a marzo (**3,85%**) e in aumento di 48 punti base rispetto a dicembre 2024 (**3,34%**).

TASSI DI INTERESSE SUI PRESTITI BANCARI

5. A marzo 2025:

- il **tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese** è sceso al **3,84%** dal 3,99% del mese precedente e dal 5,45% di dicembre 2023;
- il **tasso medio sulle nuove operazioni per acquisto di abitazioni** è sceso al **3,14%** dal 3,18% del mese precedente (4,42% a dicembre 2023);
- il **tasso medio sul totale dei prestiti** (quindi sottoscritti negli anni) è **sceso** al **4,22%** dal 4,28% 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 marzo 2025 è stato il **2,54%**. **A febbraio tale tasso era in Italia superiore a quello medio dell'area dell'euro** (Italia 2,62%; area dell'euro 2,40%). **Rispetto a giugno 2022**, (ultimo mese prima dei rialzi dei tassi BCE) quando il tasso era dello 0,29%, **l'incremento è stato di 225 punti base**.
7. Il **rendimento delle nuove emissioni di obbligazioni bancarie a tasso fisso** a marzo 2025 è stato il **2,22%**, con un **incremento di 91 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 2025 il **tasso medio sul totale dei depositi** (certificati di deposito, depositi a risparmio e conti correnti), è stato lo **0,79%** (0,82% nel mese precedente; 0,32% a giugno 2022).
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 **0,38%** (0,39% 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 marzo 2025 è di **189 punti base**.

QUANTITÀ DELLA RACCOLTA DA CLIENTELA

11. La **raccolta indiretta**, cioè gli investimenti in titoli custoditi presso le banche, presenta un **incremento di 153 miliardi tra febbraio 2024 e febbraio 2025** (49,0 miliardi famiglie, 18,5 miliardi imprese e il restante agli altri settori, imprese finanziarie, assicurazioni, pubblica amministrazione).
12. A marzo 2025 la **raccolta a medio e lungo termine**, tramite obbligazioni, è **cresciuta** rispetto ad un anno prima del **4,0%** (+6,3% nel mese precedente).
13. I soli **depositi**, nelle varie forme, a marzo 2025 **sono cresciuti dell'1,2%** su base annua (+1,5% il mese precedente).
14. La **raccolta diretta complessiva** (depositi da clientela residente e obbligazioni) a marzo 2025 è risultata **in aumento dell'1,5%** su base annua, **proseguendo la dinamica positiva registrata da inizio 2024** (+2,1% a febbraio 2025; cfr. Tabella 3).

PRESTITI BANCARI

15. Il rallentamento della crescita economica contribuisce a mantenere bassa la domanda di prestiti: **a marzo 2025, i prestiti a imprese e famiglie, per la prima volta da marzo 2023, non registrano un tasso di variazione negativo rimanendo invariati rispetto a un anno prima** (-0,6% nel mese precedente); **a febbraio 2025 i prestiti alle imprese erano diminuiti del 2,1% mentre quelli alle famiglie erano cresciuti dello 0,7%** (cfr. Tabella 4).

CREDITI DETERIORATI

16. **A febbraio 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 **30,2 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 166 miliardi.
17. **A febbraio 2025 i crediti deteriorati netti** rappresentano l'1,46% 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 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	
mar-20	2,46	1,05	1,38	-0,50	0,00	-0,42	-0,07	1,10	0,07	0,55
mar-21	2,24	1,25	1,37	-0,50	0,00	-0,54	0,02	0,19	0,08	0,10
mar-22	2,14	1,23	1,66	-0,50	0,00	-0,50	0,99	0,84	0,07	1,09
mar-23	3,80	4,30	4,00	3,00	3,50	2,91	3,05	5,05	0,07	4,38
mar-24	4,80	5,26	3,79	4,00	4,50	3,92	2,64	5,41	0,19	5,29
apr-24	4,81	5,30	3,67	4,00	4,50	3,89	2,76	5,44	0,26	5,23
mag-24	4,80	5,38	3,61	4,00	4,50	3,81	2,80	5,49	0,27	5,26
giu-24	4,77	5,26	3,55	3,75	4,25	3,73	2,79	5,47	0,29	5,23
lug-24	4,74	5,28	3,44	3,75	4,25	3,69	2,74	5,42	0,33	5,16
ago-24	4,72	5,13	3,59	3,75	4,25	3,55	2,50	5,25	0,45	5,01
set-24	4,70	4,90	3,31	3,50	3,65	3,43	2,42	4,95	0,43	4,94
ott-24	4,62	4,70	3,27	3,25	3,40	3,17	2,42	4,76	0,45	4,85
nov-24	4,55	4,53	3,23	3,25	3,40	3,01	2,32	4,63	0,50	4,84
dic-24	4,44	4,40	3,11	3,00	3,15	2,82	2,23	4,51	0,61	4,83
gen-25	4,32	4,13	3,12	3,00	3,15	2,71	2,49	4,43	0,67	4,69
feb-25	4,28	3,99	3,18	2,75	2,90	2,53	2,38	4,45	0,78	4,54
mar-25	4,22	3,84	3,14	2,50	2,65	2,44	2,67	4,55	0,81	4,45

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-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
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	2,84	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	2,81	1,06	2,62	2,07	2,38	2,31	3,82	3,28	0,00	0,75	1,05
mar-25	0,79	0,38	2,92	1,05	2,54	2,22	2,35	n.d.	n.d.	n.d.	0,00	0,75	1,05

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		Depositi clientela residente ¹		Obbligazioni ²	
	mld €	var. % a/a	mld €	var. % a/a	mld €	var. % a/a
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
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	2.079,8	4,4	1.814,3	3,0	265,5	14,7
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	2.081,8	4,8	1.817,4	4,5	264,4	7,2
dic-24	2.095,6	2,7	1.830,5	2,0	265,1	7,2
gen-25	2.069,2	2,7	1.803,5	2,2	265,7	6,1
feb-25	2.062,2	2,1	1.795,2	1,5	267,0	6,3
mar-25	2.071,7	1,5	1.803,2	1,2	268,5	4,0

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 *				società non	
	<i>var. % a/a</i>		<i>var. % a/a</i> ⁽¹⁾		<i>var. % a/a</i>	
	<i>mld €</i>	<i>(1)</i>	<i>mld €</i>	<i>(1)</i>	<i>mld €</i>	<i>(1)</i>
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
mar-24	1.655,8	-2,9	1.417,9	-2,4	1.280,2	-2,6
apr-24	1.647,1	-2,5	1.411,1	-2,2	1.277,5	-2,3
mag-24	1.643,9	-2,8	1.409,9	-2,0	1.277,1	-2,1
giu-24	1.651,8	-2,1	1.417,8	-1,6	1.274,3	-2,2
lug-24	1.647,0	-2,0	1.412,4	-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	-1,0	1.261,9	-1,6
nov-24	1.637,4	-1,5	1.405,2	-1,1	1.265,0	-1,8
dic-24	1.648,9	-1,1	1.416,6	-0,3	1.266,9	-1,0
gen-25	1.638,8	-0,8	1.405,9	-0,3	1.264,4	-0,8
feb-25	1.636,6	-0,4	1.404,9	0,0	1.264,4	-0,6
mar-25	1.644,8	-0,1	1.412,0	0,2	1.272,0	0,0

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 %)
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>feb-25</i>	<i>30,2</i>	<i>1,46</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 febbraio 2025