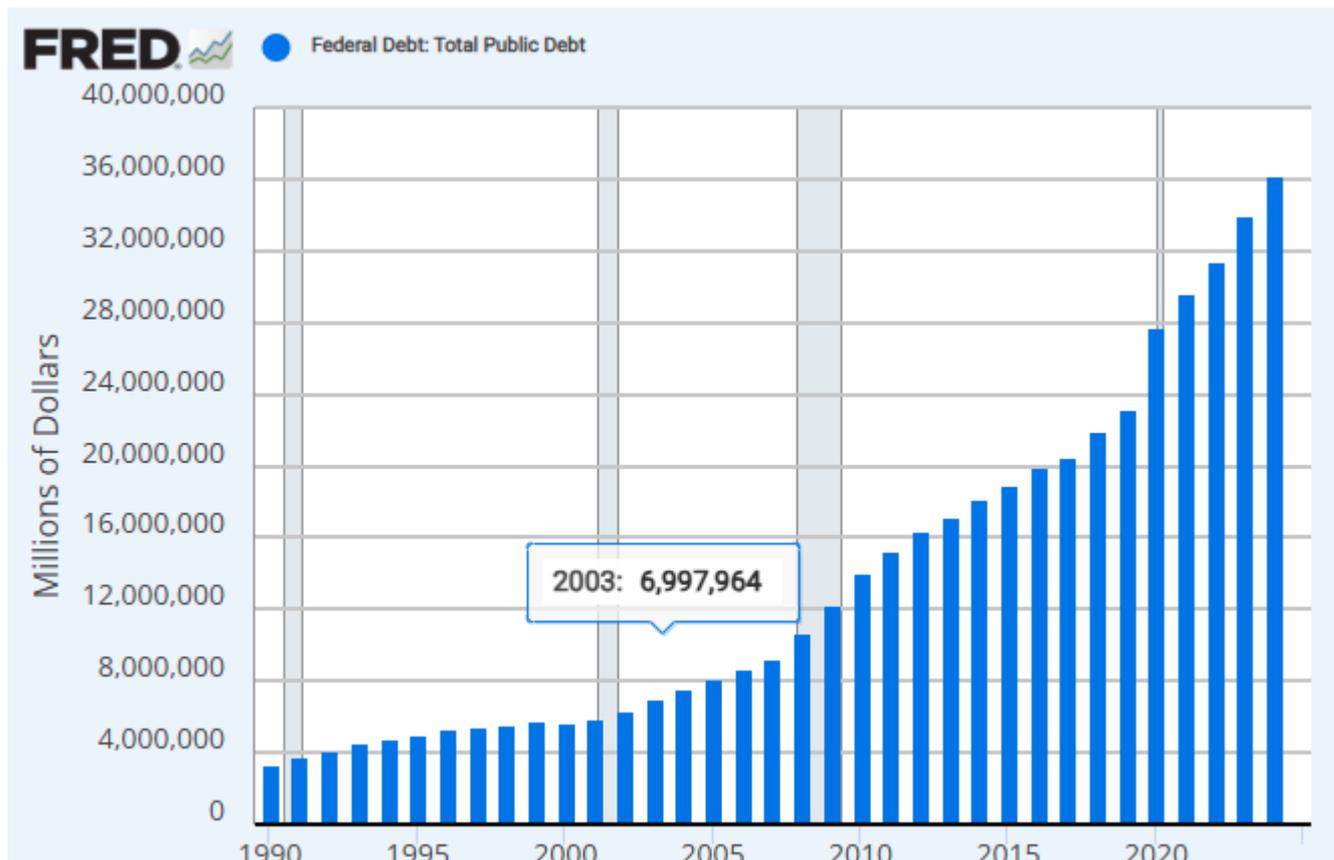


Paesi esteri detentori del debito pubblico americano



U.S. Department of the Treasury. Fiscal Service, Federal Debt: Total Public Debt [GFDEBTN], retrieved from FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis;

<https://fred.stlouisfed.org/series/GFDEBTN>

(Fonte: <https://www.exportusa.us/> - aggiornamento del 22 marzo 2025)

Il totale dei titoli del debito pubblico americano in circolazione al 31/12/2024 ammontava a 36200 miliardi di dollari

Di seguito il dettaglio di scadenze, tipologie, e dei soggetti esteri detentori del debito pubblico americano:

Intragovernmental holdings: 7340 miliardi di dollari [20.3%] detenuti da varie agenzie federali, fondi pensione, il Social Security Trust Fund, il Disability Insurance Trust Fund, ed altri enti governativi americani. Non sono scambiati sul mercato secondario e quindi non concorrono alla formazione del prezzo dei treasury americani.

Titoli americani detenuto da privati: I restanti 28830 miliardi di dollari del debito pubblico americano, circa l'80% del totale dei titoli in circolazione, sono detenuti da risparmiatori, famiglie, banche, società finanziarie, assicurazioni etc. sia americane che straniere. Si tratta di titoli trattati sul mercato secondario.

Dettaglio delle scadenze dei titoli del debito pubblico detenuti dai privati a fine Febbraio 2025

Totale dei titoli USA trattati sul mercato secondario: 28630 miliardi di dollari suddivisi nelle seguenti scadenze:

- **6,4 trilioni di dollari in Buoni del Tesoro (Titoli a breve termine, scadenza fino a 1 anno)**
- **14,7 trilioni di dollari in Note del Tesoro (Titoli con scadenze da 2 a 10 anni)**
- **4,9 trilioni di dollari in treasuries (Titoli a lungo termine con scadenze di 20 e 30 anni)**
- **2,0 trilioni di dollari in TIPS (Treasury Inflation Protected Securities)**
- **0,63 trilioni di dollari in Floating Rate Notes (FRN)**

A cui si aggiungono 575 miliardi di dollari in titoli del Tesoro, come i Savings Bonds Serie I e Serie EE che non sono trattati sul mercato secondario.

Titoli del debito pubblico americano detenuti da soggetti esteri al 31/12/2024

Alla fine del quarto trimestre 2024, soggetti esteri detenevano 8,5 trilioni di dollari, pari al 30,2% dei titoli del debito pubblico americano trattati sul mercato secondario. Tra questi:

- **Investitori stranieri privati (risparmiatori, famiglie, banche private etc.): 4,73 trilioni di dollari;**
- **Entità ufficiali o governative straniere (come le banche centrali): 3,78 trilioni di dollari.**

Dettaglio dei titoli del tesoro americano detenuti da soggetti esteri

Scadenze dei titoli USA di proprietà di soggetti stranieri:

- **7,31 trilioni di dollari in titoli a lungo termine;**
- **1,2 trilioni di dollari (14,1%) in Buoni del Tesoro a breve scadenza.**

Tipologia dei detentori stranieri di titoli americani:

- **I principali sei centri finanziari: 2,56 trilioni di dollari**
- **Area Euro: 1,79 trilioni di dollari (include tre dei centri finanziari)**
- **Giappone: 1,06 trilioni di dollari**
- **Cina e Hong Kong combinati: 1,01 trilioni di dollari** I principali sei centri finanziari comprendono anche titoli detenuti da società americane per parcheggiare profitti all'estero, evitando la tassazione negli USA.
- **Il Canada emerge come un grande acquirente di titoli del tesoro americani post-pandemia con 379 miliardi di dollari.**
- **Taiwan (282 miliardi),**
- **India (219 miliardi),**
- **Brasile (202 miliardi)**

Nel quarto trimestre 2024, quindi, la **quantità totale dei titoli di stato americano detenuti da soggetti esteri è scesa di 166 miliardi di dollari (-1,9%)** rispetto al trimestre precedente (record

di 8,69 trilioni) Anche se paesi come il Canada hanno invece aumentato le loro posizioni in titoli americani (+11 miliardi)

Titoli di stato americani di proprietà di investitori americani

Il 69,8% dei titoli di stato USA in circolazione sono detenuti da soggetti americani. Questo il dettaglio dei detentori dei titoli di stato USA al 31/12/2024:

- Fondi comuni di investimento statunitensi: 19,3% (circa 5,5 trilioni di dollari)
- Federal Reserve: 15,2% (4,29 trilioni di dollari)
- Famiglie e organizzazioni non profit statunitensi: 9,5% (2,68 trilioni di dollari)
- Banche commerciali statunitensi: 6,2% (1,77 trilioni di dollari)
- Governi statali e locali statunitensi, inclusi fondi pensione: 7,3% (2,07 trilioni di dollari)
- Compagnie assicurative statunitensi: 2,3% (650 miliardi di dollari)
- ETF: 2,0% (554 miliardi di dollari)
- Fondi pensione privati statunitensi: 1,6% (452 miliardi di dollari)
- Broker e dealer di titoli statunitensi: 1,4% (408 miliardi di dollari)
- Government Sponsored Agencies (GSE): 0,8% (227 miliardi di dollari) come ad esempio Fannie Mae e Freddie Mac
- Imprese non finanziarie statunitensi: 114 miliardi (esclusi titoli detenuti all'estero)
- Imprese non finanziarie non societarie: 87 miliardi
- Holding: 130 miliardi
- Controparti nelle centrali di compensazione titoli: 86 miliardi
- Titoli non negoziabili sul mercato secondario detenuti dal pubblico: 2,1% (575 miliardi di dollari) Include prodotti per piccoli investitori (Savings Bonds Serie I e EE), titoli destinati a governi statali e locali (State and Local Government Series), Government Account Series e altri titoli emessi direttamente dal governo, non negoziabili sui mercati e non acquistati tramite aste pubbliche di emissione dei titoli del tesoro americani.

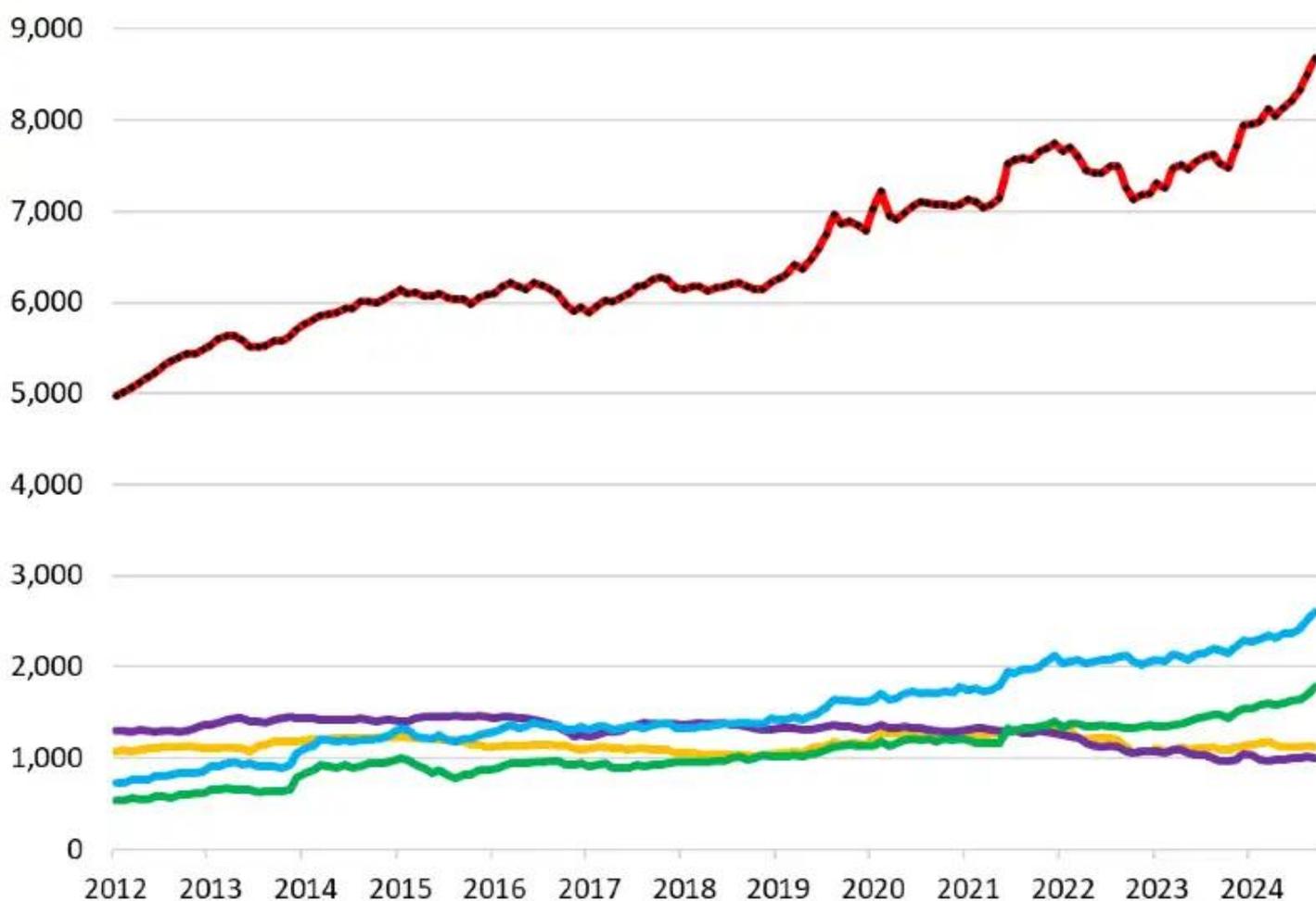
Aggiornamento del 21 novembre 2024

Continua la fiducia degli investitori internazionali nel debito pubblico americano. Investimenti record nei titoli di stato americani

Lo stock di titoli di stato del tesoro statunitense di proprietà estera è aumentato per il quinto mese consecutivo a settembre, raggiungendo un livello record di 8,673 trilioni di dollari, rispetto agli 8,503 trilioni di dollari di agosto, con un incremento del 15,4% rispetto all'anno precedente.

US Treasury Securities, \$ Billion, Held by:

All Countries, **Top 6 Financial Centers**, **Euro Area**, **Japan**, **China + HK**



Source: US Treasury Dpt.

WOLFSTREET.com

Le acquisizioni nette estere di titoli di stato americani a lungo termine, titoli statunitensi a breve termine, e flussi bancari hanno registrato un afflusso netto **Treasury International Capital Flow [TIC]** di 398,4 miliardi di dollari a settembre 2024, rispetto a un afflusso di 75,9 miliardi di dollari del mese precedente. Di questo totale, gli afflussi netti privati esteri sono stati pari a 341,1 miliardi di dollari, mentre gli afflussi netti ufficiali esteri hanno raggiunto i 57,3 miliardi di dollari. Infine, gli investitori americani hanno aumentato i loro investimenti in titoli esteri a lungo termine, con acquisti netti pari a 47,1 miliardi di dollari. [Fonte: Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti]

Aggiornamento dell'8 luglio 2024

Il debito nazionale degli Stati Uniti è attualmente pari a 34,7 trilioni di dollari, in aumento rispetto ai 23,3 trilioni di dollari di gennaio 2020 e ai 27,6 trilioni di dollari di gennaio 2021. I paesi stranieri nel loro complesso detengono 8000 miliardi di dollari di titoli di stato Americani.

In questa pagina del sito di ExportUSA forniamo un'analisi di chi detiene il debito pubblico americano evidenziando:



Da notare che:

Chi detiene questi 34,7 trilioni di dollari di debito pubblico degli Stati Uniti?

Fondi governativi statunitensi: 7,1 trilioni di dollari. Questi sono detenuti da vari fondi pensione del governo degli Stati Uniti e dal Fondo fiduciario della Sicurezza Sociale. Questi titoli del Tesoro non sono scambiati sul mercato, ma sono acquistati direttamente dal Dipartimento del Tesoro e, alla scadenza, sono riscattati al valore nominale. Sono catalogati come "detenuti internamente" e non sono soggetti alle variazioni di rendimento e prezzo del mercato.

Titoli detenuti dal Pubblico

27,6 trilioni di dollari sono invece i titoli di stato USA "detenuti dal pubblico". Una piccola parte di questi 27,6 trilioni di dollari in titoli non può essere scambiata, come i buoni di risparmio e alcune altre emissioni obbligazionarie.

Titoli Negoziabili

Il resto sono buoni del Tesoro, note e obbligazioni, più i titoli protetti dall'inflazione del Tesoro (TIPS) e i titoli a tasso variabile (FRN). Questi titoli sono scambiati sul mercato secondario

("negoziabili"). Alla fine del primo trimestre 2024 erano in circolazione **26,9 trilioni di dollari di titoli del debito pubblico americano negoziabili**.

Paesi esteri detentori del debito pubblico americano: 8,0 trilioni di dollari

Include gli investimenti del settore privato e quelli ufficiali, come quelli delle banche centrali ad esempio. **Cina, Brasile e altri paesi stanno riducendo i loro investimenti da anni**.

I paesi europei, i grandi centri finanziari, il Canada, l'India e altri paesi stanno aumentando il loro investimento nel debito pubblico americano.



Complessivamente, gli investimenti esteri hanno raggiunto un **massimo storico a marzo 2024** e sono leggermente diminuiti ad aprile, che è comunque il secondo valore più alto di sempre. Sebbene negli anni gli investitori esteri nel complesso abbiano aumentato in loro investimento in termini assoluti in dollari, la **quota percentuale** del debito pubblico americano detenuta da investitori stranieri è diminuita dal 33% di un decennio fa al 22,9% attuale perché gli investimenti non hanno tenuto il passo con l'aumento del debito degli Stati Uniti.

US Treasury Securities Held by Top Financial Centers

\$ Billion: UK, Belgium, Luxembourg, Switzerland, Cayman Islands, Ireland



Source: US Treasury Dpt.

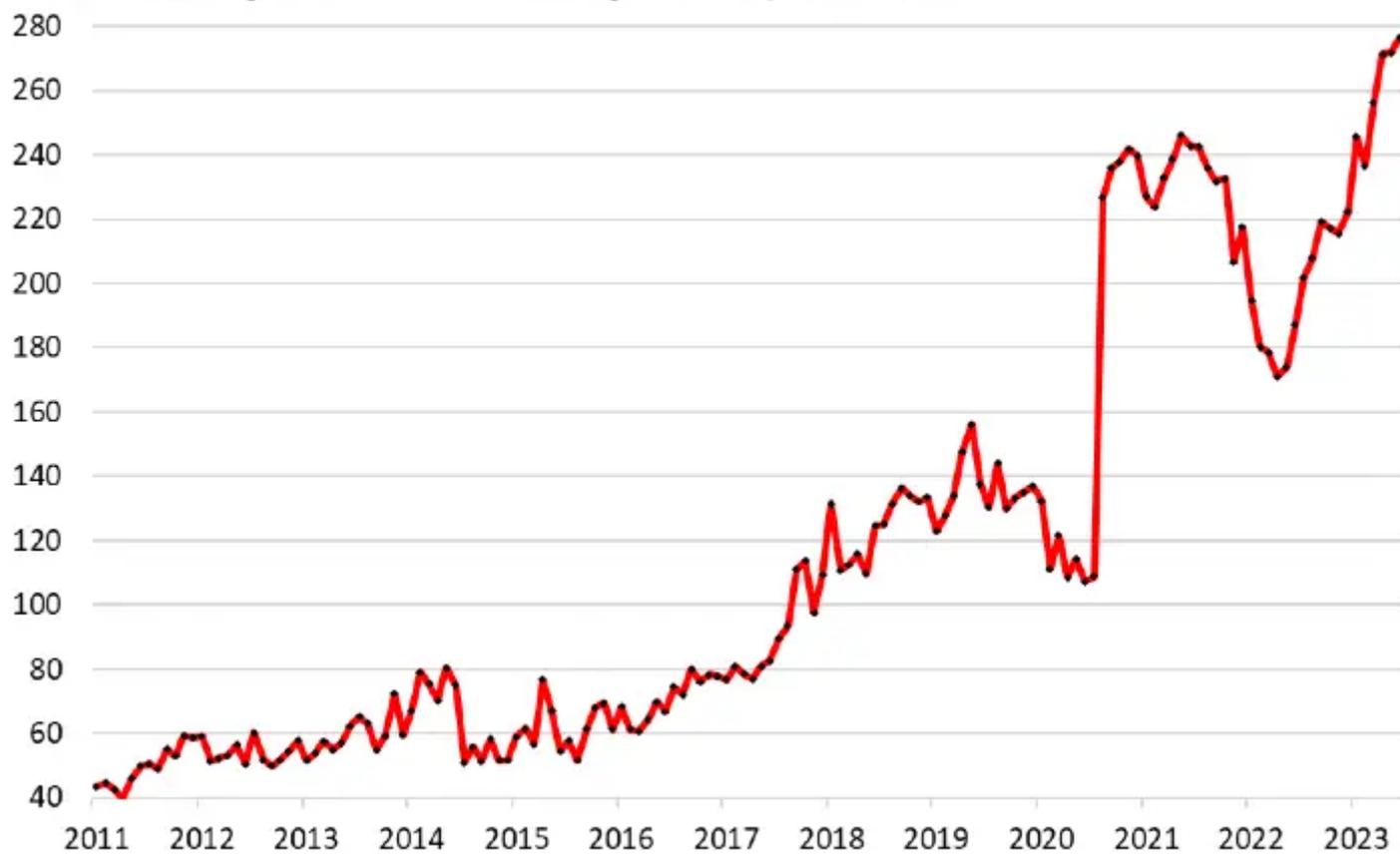
WOLFSTREET.com

Il resto del debito pubblico USA è nelle mani degli investitori statunitensi.

Composizione dei detentori americani del debito pubblico USA

Quota del debito pubblico americano detenuto dalla Francia

US Treasury Securities Held by France, \$ Billion



Source: US Treasury Dpt.

WOLFSTREET.com

Quota del debito pubblico americano detenuto dal Giappone

US Treasury Securities Held by Japan, Billion \$



Source: US Treasury Dpt.

WOLFSTREET.com

Quota del debito pubblico americano detenuto dall'India

US Treasury Securities Held by India, \$ Billion



Source: US Treasury Dpt.

WOLFSTREET.com

Quota del debito pubblico americano detenuto dal Canada

US Treasury Securities Held by Canada, \$ Billion

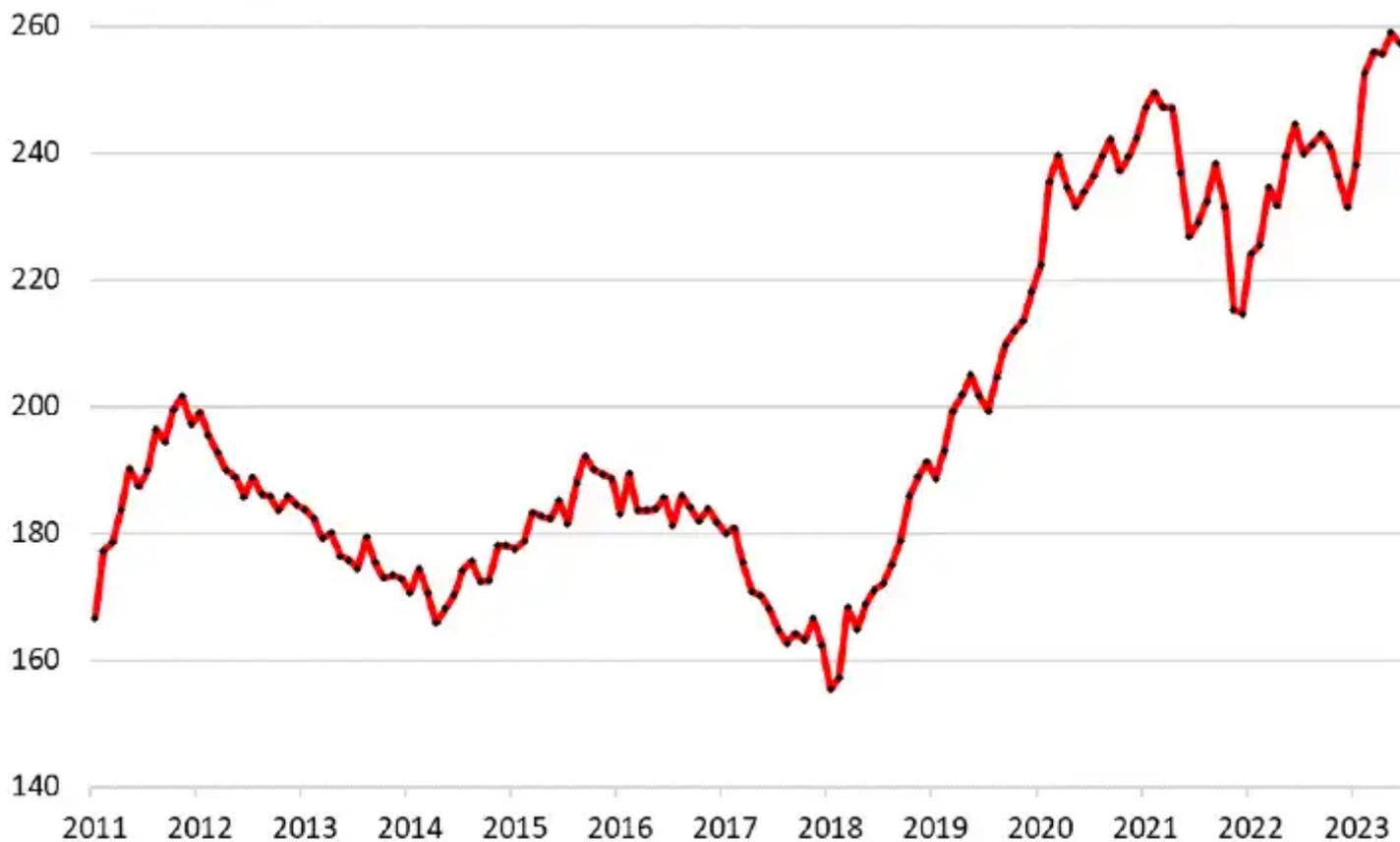


Source: US Treasury Dpt.

WOLFSTREET.com

Quota del debito pubblico americano detenuto da Taiwan

US Treasury Securities Held by Taiwan, \$ Billion



Source: US Treasury Dpt.

WOLFSTREET.com

US Treasury Securities Held by Brazil, \$ Billion



Source: US Treasury Dpt.

WOLFSTREET.com

- quali sono i **paesi esteri** che maggiormente contribuiscono a finanziare il debito pubblico americano, e,
- per la quota di debito pubblico USA detenuta da **investitori statunitensi**, quali siano le classi di investitori che detengono il debito pubblico americano.
- Il debito di uno stato [in questo caso gli Stati Uniti] corrisponde al credito di qualcun altro [investitori privati o società, investitori stranieri o investitori americani]
- Finora tutti i titoli del Tesoro emessi dal governo americano sono stati ampiamente sottoscritti.
- **Fondi comuni di investimento statunitensi: 18,0%** dei titoli del Tesoro in circolazione. Includono fondi comuni obbligazionari che detengono titoli del Tesoro e le detenzioni di T-bill nei fondi comuni di mercato monetario.
- **Federal Reserve: 16,9%** dei titoli del Tesoro USA in circolazione. Nell'ambito del suo programma di QT, la Fed sta continuando a ridurre il suo portafoglio di titoli del Tesoro dal picco di giugno 2022
- **Famiglie americane: 9,8%** dei titoli del Tesoro americano in circolazione. Si tratta di titoli detenuti su conti di deposito negli Stati Uniti.
- **Banche americane: 8,1%** dei titoli di stato USA in circolazione.

- **Stati, contee, e municipalit  americane:** 6,3% dei titoli di stato americani in circolazione.
- **Fondi pensione:** 4,3% dei titoli del Tesoro americani in circolazione.
- **Compagnie di assicurazione:** 1,9% dei titoli del Tesoro in circolazione tra cui annoveriamo anche il conglomerato assicurativo di Warren Buffett, Berkshire Hathaway.
- **Altri Investitori:** 1,5% dei titoli in circolazione.