

BANCA D'ITALIA

Supplementi al Bollettino Statistico
Indicatori monetari e finanziari

Mercato finanziario



Nuova serie

Anno XI Numero 52 - 8 Ottobre 2001

AVVISO

A partire dal numero 42 dell'8 agosto 2001, il Supplemento al Bollettino Statistico, serie Mercato Finanziario, presenta le seguenti due modifiche.

La tavola TDEE0111, relativa agli indici di capitalizzazione dei fondi comuni mobiliari, cessa di essere pubblicata. Le serie finora pubblicate, aggiornate al dicembre 1998 a causa di modifiche nelle segnalazioni statistiche connesse con il passaggio all'euro, vengono interrotte in quanto analoghi indicatori dei risultati dei fondi comuni sono da tempo resi disponibili ai risparmiatori italiani da numerosi operatori privati, attraverso la stampa specializzata e gli altri mezzi di comunicazione.

Nella tavola TDEE0105 (e nella corrispondente tavola ETDE0105) i dati relativi agli scambi e alle posizioni aperte di alcuni contratti derivati scambiati sul M.I.F. cessano di essere pubblicati, poiché le contrattazioni di tali strumenti sono divenute esigue.

AVVERTENZE

- I. - Le elaborazioni, salvo diversa indicazione, sono eseguite dalla Banca d'Italia.
- II. - Segni convenzionali:
- quando il fenomeno non esiste;
 - quando il fenomeno esiste ma i dati non si conoscono;
 - .. quando i dati non raggiungono la cifra significativa dell'ordine minimo considerato.
- I dati riportati fra parentesi sono provvisori, quelli fra parentesi in corsivo sono stimati.
- III. - Le tavole sono contrassegnate, oltre che da un numero progressivo, da un codice alfa-numerico che individua in modo univoco il contenuto della tavola nell'archivio elettronico in cui sono memorizzate le informazioni destinate alla diffusione esterna. Analogico codice identifica le diverse grandezze riportate in ciascuna tavola.
- IV. - Le note metodologiche, riportate nelle ultime pagine del Supplemento, sono contrassegnate da codici elettronici che si riferiscono alle tavole e, nell'ambito di ciascuna di esse, alle singole grandezze economiche. Quando la nota metodologica è relativa a una particolare osservazione, essa segue il codice della variabile associato alla data di riferimento dell'osservazione.

Il presente Supplemento riporta valori in lire e in euro.

Per le date anteriori all'introduzione della moneta unica (1° gennaio 1999), i valori in euro sono ricavati da quelli in lire, per mezzo di un tasso di conversione fisso pari al cambio irrevocabile della lira con l'euro valido a partire dal 1999 (1936,27 lire per 1 euro). Per tali date, l'indicazione "valori in euro" deve pertanto intendersi come "valori in lire, convertiti in euro al tasso irrevocabile".

I valori in euro, nelle pubblicazioni su carta e sul CD-ROM, sono forniti solo a partire dal 1997, periodo nel quale la lira è stata legata alle altre valute dell'area dell'euro in seno agli Accordi europei di cambio. In tale periodo il valore di mercato della lira rispetto alle altre valute dell'area dell'euro ha presentato contenute oscillazioni; eventuali confronti internazionali basati su importi espressi in euro devono essere effettuati con la necessaria cautela. Per il periodo antecedente il 1997, la presenza di significative oscillazioni dei cambi di mercato rende generalmente sconsigliabile – ai fini di confronti internazionali – l'uso di valori convertiti in una valuta comune sulla base di un tasso di cambio fisso.

SUPPLEMENTI AL BOLLETTINO STATISTICO

Istituzioni finanziarie monetarie: banche e fondi comuni monetari (mensile)

Mercato finanziario (mensile)

Finanza pubblica (mensile)

Bilancia dei pagamenti (mensile)

Aggregati monetari e creditizi dell'area dell'euro: le componenti italiane (mensile)

Conti finanziari (trimestrale)

Sistema dei pagamenti (semestrale)

Statistiche di finanza pubblica nei paesi dell'Unione europea (annuale)

Note metodologiche e informazioni statistiche (periodicità variabile)

Tutti i supplementi sono disponibili sul sito Internet della Banca d'Italia : www.bancaditalia.it

INDICE

Avvertenze

- Tav. 1 – (TDEE0050) – Valori mobiliari: emissioni lorde e nette (*in lire*)
(ETDE0050) – Valori mobiliari: emissioni lorde e nette (*in euro*)
- Tav. 2 – (TDEE0060) – Valori mobiliari: consistenze suddivise per gruppi di investitori (*in lire*)
(ETDE0060) – Valori mobiliari: consistenze suddivise per gruppi di investitori (*in euro*)
- Tav. 3 – (TDEE0070) – Valori mobiliari: acquisti netti suddivisi per gruppi di investitori (*in lire*)
(ETDE0070) – Valori mobiliari: acquisti netti suddivisi per gruppi di investitori (*in euro*)
- Tav. 4 – (TDEE0085) – Titoli di Stato e obbligazioni quotati sul M.O.T. (*in lire*)
(ETDE0085) – Titoli di Stato e obbligazioni quotati sul M.O.T. (*in euro*)
- Tav. 5 – (TDEE0105) – Mercato telematico (M.T.S.) (*in lire*)
(ETDE0105) – Mercato telematico (M.T.S.) (*in euro*)
- Tav. 6 – (TDEE0106) – Mercato telematico dei titoli di Stato: vita media residua e durata finanziaria
- Tav. 7 – (TDEE0115) – Rendimenti dei titoli di Stato guida
- Tav. 8 – (TDEE0120) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Buoni Ordinari del Tesoro (*in lire*)
– (ETDE0120) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Buoni Ordinari del Tesoro (*in euro*)
- Tav. 9 – (TDEE0122) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Certificati del Tesoro a tasso variabile (*in lire*)
– (ETDE0122) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Certificati del Tesoro a tasso variabile (*in euro*)
- Tav. 10 – (TDEE0123) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Buoni Poliennali del Tesoro (*in lire*)
– (ETDE0123) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Buoni Poliennali del Tesoro (*in euro*)
- Tav. 11 – (TDEE0121) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Certificati del Tesoro Zero-coupon (*in lire*)
– (ETDE0121) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Certificati del Tesoro Zero-coupon (*in euro*)

Appendice metodologica

Valori Mobiliari: emissioni lorde e nette

(miliardi di lire)

Periodo	Titoli del settore pubblico					
	Settore					
	BOT	CCT ced. var.	BTP	CTZ	Prestiti della Repubblica	Totale titoli di Stato
	<i>BOT</i>	<i>CCTV</i>	<i>BTP</i>	<i>CTZ</i>	<i>PRER</i>	<i>TIST</i>
Emissioni lorde						
1997	506.000	64.404	190.596	105.905	12.481	879.554
1998	425.768	42.502	261.441	97.779	17.949	845.476
1999	373.493	39.823	275.239	95.068	19.581	803.205
2000	318.807	38.473	206.672	64.510	(37.977)	(668.699)
2000 – ago.	29.044	1.597	10.798	3.893	(3.247)	(48.579)
set.	29.528	1.994	17.292	3.727	(4.992)	(57.533)
ott.	29.044	4.388	15.358	3.066	..	(51.856)
nov.	29.334	2.925	11.668	1.597	..	(45.525)
dic.	6.777	143	..	..	..	(6.919)
2001 – gen.	41.355	5.857	26.102	8.810	(10.167)	(92.291)
feb.	32.142	4.260	24.736	6.922	(9.298)	(77.358)
mar.	26.739	3.680	27.428	6.324	(387)	(64.558)
apr.	34.659	5.810	21.911	6.100	(5.889)	(74.370)
mag.	29.625	3.874	19.215	5.857	(1.189)	(59.760)
giu.	28.366	2.904	15.781	5.813	(1.483)	(54.348)
lug.	31.837	2.904	17.143	5.518	(5.809)	(63.211)
ago.	31.420	3.925	8.762	5.325	..	(49.431)
Rimborsi						
1997	588.310	56.213	120.963	54.275	6.101	850.139
1998	461.250	84.973	119.921	84.576	12.391	801.239
1999	408.600	92.850	127.323	107.300	27.500	790.644
2000	352.789	53.912	112.140	103.398	(12.290)	(637.907)
2000 – ago.	30.012	7.000	..	..	(1.402)	(38.414)
set.	23.719	..	16.464	10.456	(1.551)	(53.158)
ott.	29.805	6.000	..	8.749	(27)	(44.580)
nov.	24.702	279	11.558	1.243	..	(37.782)
dic.	32.045	6.821	13.485	9.921	(1.077)	(63.349)
2001 – gen.	25.544	11.363	14.499	8.905	(4.114)	(64.425)
feb.	29.528	213	13.601	12.021	(3.400)	(59.732)
mar.	20.331	..	10.000	12.408	..	(42.739)
apr.	30.012	14.230	17.216	..	(26)	(61.484)
mag.	25.946	..	10.084	11.765	(558)	(48.353)
giu.	25.862	2.066	8.711	..	(11.126)	(47.765)
lug.	30.499	..	28.751	10.084	(97)	(71.367)
ago.	31.658	11.540	1.936	13.894	(959)	(59.988)
Emissioni nette						
1997	-82.310	7.982	68.590	41.484	6.291	17.928
1998	-35.482	-42.097	149.343	6.598	2.472	42.744
1999	-35.107	-52.723	146.859	-17.097	-7.600	7.261
2000	-33.982	-15.220	92.218	-43.493	26.729	25.134
2000 – ago.	-968	-5.394	10.827	3.593	1.867	9.925
set.	5.809	2.006	841	-7.010	3.553	4.230
ott.	-761	-1.585	15.381	-5.890	-27	7.118
nov.	4.633	2.666	157	227	..	7.682
dic.	-25.268	-6.678	-13.485	-9.921	-1.043	-56.395
2001 – gen.	15.811	-5.475	12.259	-809	(6.000)	(27.786)
feb.	2.614	4.072	11.768	-5.640	(5.903)	(17.749)
mar.	6.408	3.699	17.789	-6.572	(425)	(21.749)
apr.	4.647	-8.378	4.998	5.617	(5.937)	(12.820)
mag.	3.679	3.896	9.121	-6.360	(655)	(10.991)
giu.	2.505	859	7.053	5.348	(-8.675)	(7.089)
lug.	1.338	2.927	-11.559	-4.986	(5.716)	(-8.501)
ago.	-238	-7.583	6.920	-8.933	(-875)	(-10.710)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Totale	Banche	Imprese	Totale	
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali						
FS	ET	SPT						EC	IMPT	TOT	AZQ
Emissioni lorde							
..	774	880.327	148.240	1.546	1.035.754	7.145	
..	1.095	846.571	135.981	1.115	985.267	13.648	
..	4.580	807.785	(157.708)	22.962	(989.035)	43.649	
..	5.712	(674.411)	(164.707)	37.633	(876.751)	17.714	
..	17	(48.596)	(10.780)	3.755	(63.131)	189	
..	148	(57.682)	(12.961)	90	(70.733)	633	
..	151	(52.007)	(12.675)	1.508	(66.190)	1.874	
..	1.345	(46.870)	(10.894)	2.702	(60.466)	883	
..	1.510	(8.430)	(16.544)	6.882	(31.856)	292	
..	(98)	(92.389)	(13.926)	(1.676)	(107.991)	..	
..	(45)	(77.402)	(16.582)	(2.384)	(96.368)	122	
..	(346)	(64.903)	(18.029)	(5.393)	(88.325)	1.871	
..	(29)	(74.399)	(13.518)	(2.374)	(90.291)	224	
..	(57)	(59.817)	(11.723)	(9.818)	(81.358)	1.294	
..	(44)	(54.392)	(17.384)	(5.530)	(77.306)	2.066	
..	(126)	(63.337)	(13.199)	(6.212)	(82.748)	431	
..	(14)	(49.445)	(10.212)	(2.004)	(61.662)	42	
Rimborsi							
..	15	850.163	50.710	3.021	904.544	—	
5.000	73	806.312	77.652	(1.374)	(885.838)	—	
(1.000)	154	(791.797)	(137.263)	(8.976)	(939.186)	—	
(2.224)	225	(640.355)	(131.760)	(7.381)	(779.996)	—	
..	1	(38.415)	(8.492)	(634)	(47.542)	—	
..	13	(53.172)	(7.643)	(192)	(61.006)	—	
..	21	(44.601)	(14.422)	(517)	(59.541)	—	
..	8	(37.790)	(8.274)	(2.352)	(48.917)	—	
..	64	(63.413)	(13.934)	(102)	(77.450)	—	
(776)	(20)	(65.221)	(14.031)	(4.279)	(83.532)	—	
..	(2)	(59.734)	(9.728)	(1.675)	(71.136)	—	
..	(17)	(42.756)	(11.064)	(138)	(54.259)	—	
..	(28)	(61.513)	(10.007)	(92)	(71.611)	—	
..	(8)	(48.361)	(9.147)	(315)	(57.823)	—	
..	(98)	(47.864)	(13.936)	(210)	(62.010)	—	
..	(22)	(71.390)	(11.099)	(1.283)	(83.772)	—	
..	(2)	(59.990)	....	(280)	....	—
Emissioni nette							
..	758	18.678	97.228	−1.475	117.929	7.145	
−5.000	1.023	38.767	(57.728)	(−259)	(97.335)	13.648	
(−1.000)	4.426	(10.688)	(19.827)	(14.014)	(43.959)	43.649	
(−2.224)	5.484	(28.394)	(32.284)	(29.900)	(90.079)	17.714	
..	15	(9.940)	(2.246)	(3.123)	(15.310)	189	
..	135	(4.366)	(5.268)	(−101)	(9.532)	633	
..	130	(7.248)	(−1.796)	(990)	(6.443)	1.874	
..	1.337	(9.019)	(2.577)	(363)	(11.459)	883	
..	1.443	(−54.952)	(2.544)	(8.105)	(−44.303)	292	
(−776)	(78)	(27.088)	(−159)	(−2.599)	(24.330)	..	
..	(43)	(17.791)	(6.790)	(709)	(25.291)	122	
..	(329)	(22.078)	(6.895)	(5.094)	(33.768)	1.871	
..	(1)	(12.821)	(3.457)	(2.133)	(18.411)	224	
..	(49)	(11.040)	(2.526)	(15.263)	(28.830)	1.294	
..	(−54)	(7.034)	(3.381)	(5.814)	(16.229)	2.066	
..	(103)	(−8.397)	(2.043)	(4.942)	(−1.412)	431	
..	(12)	(−10.698)	....	(1.724)	....	42

Valori Mobiliari: emissioni lorde e nette

(milioni di euro)

Periodo	Titoli del settore pubblico					
	Settore					
	BOT	CCT ced. var.	BTP	CTZ	Prestiti della Repubblica	Totale titoli di Stato
	<i>BOT</i>	<i>CCTV</i>	<i>BTP</i>	<i>CTZ</i>	<i>PRER</i>	<i>TIST</i>
Emissioni lorde						
1997	261.327	33.262	98.434	54.695	6.446	454.251
1998	219.891	21.950	135.023	50.498	9.270	436.652
1999	192.893	20.567	142.149	49.099	10.113	414.821
2000	164.650	19.870	106.737	33.317	(19.614)	(345.354)
2000 – ago.	15.000	825	5.577	2.011	(1.677)	(25.089)
set.	15.250	1.030	8.931	1.925	(2.578)	(29.714)
ott.	15.000	2.266	7.932	1.584	..	(26.782)
nov.	15.150	1.511	6.026	825	..	(23.512)
dic.	3.500	74	..	..	..	(3.574)
2001 – gen.	21.358	3.025	13.481	4.550	(5.251)	(47.664)
feb.	16.600	2.200	12.775	3.575	(4.802)	(39.952)
mar.	13.810	1.900	14.166	3.266	(200)	(33.341)
apr.	17.900	3.001	11.316	3.151	(3.041)	(38.409)
mag.	15.300	2.001	9.924	3.025	(614)	(30.864)
giu.	14.650	1.500	8.150	3.002	(766)	(28.068)
lug.	16.443	1.500	8.854	2.850	(3.000)	(32.646)
ago.	16.227	2.027	4.525	2.750	..	(25.529)
Rimborsi						
1997	303.837	29.032	62.472	28.031	3.151	439.060
1998	238.216	43.885	61.934	43.680	6.399	413.806
1999	211.024	47.953	65.757	55.416	14.202	408.333
2000	182.200	27.843	57.916	53.401	(6.347)	(329.451)
2000 – ago.	15.500	3.615	..	..	(724)	(19.839)
set.	12.250	..	8.503	5.400	(801)	(27.454)
ott.	15.393	3.099	..	4.519	(14)	(23.024)
nov.	12.758	144	5.969	642	..	(19.513)
dic.	16.550	3.523	6.965	5.124	(556)	(32.717)
2001 – gen.	13.193	5.868	7.488	4.599	(2.125)	(33.273)
feb.	15.250	110	7.024	6.209	(1.756)	(30.849)
mar.	10.500	..	5.165	6.408	..	(22.073)
apr.	15.500	7.349	8.891	..	(13)	(31.754)
mag.	13.400	..	5.208	6.076	(288)	(24.972)
giu.	13.357	1.067	4.499	..	(5.746)	(24.669)
lug.	15.752	..	14.849	5.208	(50)	(36.858)
ago.	16.350	5.960	1.000	7.176	(495)	(30.981)
Emissioni nette						
1997	-42.510	4.122	35.424	21.425	3.249	9.259
1998	-18.325	-21.741	77.129	3.407	1.277	22.075
1999	-18.131	-27.229	75.846	-8.830	-3.925	3.750
2000	-17.550	-7.860	47.626	-22.462	13.804	12.981
2000 – ago.	-500	-2.786	5.592	1.856	964	5.126
set.	3.000	1.036	434	-3.621	1.835	2.185
ott.	-393	-819	7.944	-3.042	-14	3.676
nov.	2.393	1.377	81	117	..	3.967
dic.	-13.050	-3.449	-6.965	-5.124	-538	-29.126
2001 – gen.	8.166	-2.828	6.331	-418	(3.099)	(14.350)
feb.	1.350	2.103	6.078	-2.913	(3.049)	(9.166)
mar.	3.310	1.911	9.187	-3.394	(220)	(11.233)
apr.	2.400	-4.327	2.581	2.901	(3.066)	(6.621)
mag.	1.900	2.012	4.711	-3.285	(338)	(5.676)
giu.	1.294	444	3.642	2.762	(-4.480)	(3.661)
lug.	691	1.512	-5.970	-2.575	(2.952)	(-4.390)
ago.	-123	-3.916	3.574	-4.614	(-452)	(-5.531)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Totale	Banche	Imprese	Totale	
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali						
FS	ET	SPT						EC	IMPT	TOT	AZQ
Emissioni lorde							
..	400	454.651	76.560	798	534.922	3.690	
..	566	437.218	70.228	576	508.848	7.049	
..	2.365	417.186	(81.449)	11.859	(510.794)	22.543	
..	2.950	(348.304)	(85.064)	19.436	(452.804)	9.148	
..	9	(25.098)	(5.568)	1.939	(32.605)	98	
..	77	(29.790)	(6.694)	46	(36.530)	327	
..	78	(26.859)	(6.546)	779	(34.184)	968	
..	695	(24.206)	(5.626)	1.396	(31.228)	456	
..	780	(4.354)	(8.545)	3.554	(16.452)	151	
..	(51)	(47.715)	(7.192)	(865)	(55.773)	..	
..	(23)	(39.975)	(8.564)	(1.231)	(49.770)	63	
..	(179)	(33.520)	(9.311)	(2.785)	(45.616)	966	
..	(15)	(38.424)	(6.982)	(1.226)	(46.631)	116	
..	(29)	(30.893)	(6.055)	(5.071)	(42.018)	668	
..	(23)	(28.091)	(8.978)	(2.856)	(39.925)	1.067	
..	(65)	(32.711)	(6.817)	(3.208)	(42.736)	223	
..	(7)	(25.536)	(5.274)	(1.035)	(31.846)	22	
Rimborsi							
..	8	439.073	26.189	1.560	467.158	—	
2.582	37	416.425	40.104	(710)	(457.497)	—	
(516)	79	(408.929)	(70.890)	(4.636)	(485.049)	—	
(1.148)	116	(330.716)	(68.048)	(3.812)	(402.834)	—	
..	1	(19.840)	(4.386)	(328)	(24.553)	—	
..	7	(27.461)	(3.947)	(99)	(31.507)	—	
..	11	(23.035)	(7.449)	(267)	(30.750)	—	
..	4	(19.517)	(4.273)	(1.215)	(25.263)	—	
..	33	(32.750)	(7.197)	(53)	(39.999)	—	
(401)	(10)	(33.684)	(7.246)	(2.210)	(43.140)	—	
..	(1)	(30.850)	(5.024)	(865)	(36.739)	—	
..	(9)	(22.082)	(5.714)	(71)	(28.022)	—	
..	(15)	(31.769)	(5.168)	(47)	(36.984)	—	
..	(4)	(24.976)	(4.724)	(163)	(29.863)	—	
..	(51)	(24.719)	(7.197)	(108)	(32.025)	—	
..	(11)	(36.870)	(5.732)	(663)	(43.265)	—	
..	(1)	(30.982)	....	(145)	....	—
Emissioni nette							
..	392	9.646	50.214	–762	60.905	3.690	
–2.582	528	20.021	(29.814)	(–134)	(50.269)	7.049	
(–516)	2.286	(5.520)	(10.240)	(7.237)	(22.703)	22.543	
(–1.148)	2.832	(14.664)	(16.674)	(15.442)	(46.522)	9.148	
..	8	(5.134)	(1.160)	(1.613)	(7.907)	98	
..	70	(2.255)	(2.721)	(–52)	(4.923)	327	
..	67	(3.744)	(–928)	(512)	(3.328)	968	
..	691	(4.658)	(1.331)	(187)	(5.918)	456	
..	745	(–28.380)	(1.314)	(4.186)	(–22.881)	151	
(–401)	(41)	(13.990)	(–82)	(–1.343)	(12.565)	..	
..	(22)	(9.188)	(3.507)	(366)	(13.062)	63	
..	(170)	(11.403)	(3.561)	(2.631)	(17.440)	966	
..	..	(6.621)	(1.785)	(1.102)	(9.509)	116	
..	(26)	(5.702)	(1.305)	(7.883)	(14.889)	668	
..	(–28)	(3.633)	(1.746)	(3.002)	(8.381)	1.067	
..	(53)	(–4.337)	(1.055)	(2.552)	(–729)	223	
..	(6)	(–5.525)	....	(890)	....	22

Valori Mobiliari: consistenze suddivise per gruppi di investitori

(valori nominali; miliardi di lire)

Periodo Sottoscrittori	Titoli del settore pubblico					
	Settore					
	BOT	CCT ced. var.	BTP	CTZ	Prestiti della Repubblica	Totale titoli di Stato
Codice di classific.: C	BOT	CCTV	BTP	CTZ	PRER	TIST
1999						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	4.955	30.565	387	..	112.113
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	30.944	118.975	85.786	17.684	4.759	262.610
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-17.113	-56.356	-22.490	-7.649	....	-104.714
Fondi comuni <i>FC</i>	14.336	73.420	177.629	44.670	4.339	314.413
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	340	6.462	10.329	..	..	18.406
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	1.732	33.142	111.455	2.554	5.606	155.118
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	184.309	235.423	631.338	94.444	93.016	1.242.921
per memoria: estero <i>EST</i>	125.606	....	406.655	....	105.448	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	231.661	472.376	1.056.384	159.740	107.720	2.114.865
2000						
Banca Centrale <i>BID</i>	150	11.235	30.566	387	..	120.804
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	12.135	100.759	67.734	14.466	5.820	204.401
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-20.432	-99.387	-191.062	-17.187	....	-328.992
Fondi comuni <i>FC</i>	8.223	49.374	162.640	19.175	4.160	243.573
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	176	5.992	11.896	..	..	(18.640)
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	(1.524)	(36.457)	(111.805)	(2.074)	(5.712)	(157.580)
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	(175.470)	(253.119)	(756.991)	(84.751)	(121.002)	(1.394.662)
per memoria: estero <i>EST</i>	118.827	....	499.546	....	130.216	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	197.679	456.936	1.150.916	120.853	136.695	2.148.945
Maggio 2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	19	12.908	31.157	..	..	122.457
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	18.354	93.077	68.763	8.922	5.640	198.614
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-11.367	-42.843	-223.573	947	....	-277.578
Fondi comuni <i>FC</i>	12.528	47.147	144.338	8.937	4.454	217.404
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	199.936	301.479	960.650	91.908	(150.773)	(1.707.414)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	230.838	454.611	1.204.908	109.767	(160.867)	(2.245.889)
Giugno 2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	13.716	30.340	..	..	122.429
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	18.687	92.667	69.923	9.510	5.590	200.040
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-11.536	-51.149	-30.275	-5.071	....	-98.809
Fondi comuni <i>FC</i>	15.889	45.285	142.461	9.430	4.195	217.259
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	198.766	303.781	969.253	96.642	(140.983)	(1.712.288)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	233.342	455.449	1.211.977	115.582	(150.768)	(2.252.016)
Luglio 2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	14.108	31.047	..	..	123.528
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	17.306	90.686	67.259	9.199	5.515	193.441
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-11.289	-44.140	-27.462	-6.075	....	-89.692
Fondi comuni <i>FC</i>	16.662	50.246	139.725	8.283	4.250	219.166
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	200.711	303.314	962.338	93.534	(144.696)	(1.705.706)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	234.680	458.354	1.200.369	111.016	(154.460)	(2.241.841)

e obbligazioni						Azioni quotate
pubblico			Banche	Imprese	Totale	
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali	Totale				
FS	ET	SPT				
..	..	112.113	314	87	112.514	(12.907)
–	–	–	–	–	–	–
1.661	....	267.937	58.747	3.446	336.952	(9.554)
–214	–48	–104.976	–7.977	....	–110.541	–
1.583	67	316.063	9.957	3.884	330.640	85.350
119	2	18.528	3.077	354	24.527	988
932	44	156.094	27.681	2.937	189.133	(36.932)
(4.705)	....	(1.250.684)	356.741	(26.202)	(1.631.301)	(1.237.050)
....	....	....	....	....	....	216.064
(9.000)	6.838	(2.130.704)	456.517	(36.909)	(2.634.352)	1.382.781
15	..	120.819	305	87	121.211	14.618
–	–	–	–	–	–	–
1.486	....	210.284	64.924	1.044	282.047	(10.328)
–149	–224	–329.365	–13.817	....	–342.123	–
1.543	36	245.152	10.450	4.627	260.229	85.541
108	7	(18.754)	(2.789)	(161)	(25.099)	1.088
(860)	(140)	(158.580)	(31.537)	(2.924)	(195.854)	(46.591)
(2.764)	....	(1.405.269)	(379.460)	(59.263)	(1.841.709)	(1.372.025)
....	....	....	....	....	....	216.548
(6.776)	12.422	(2.168.143)	489.465	(68.106)	(2.735.433)	1.530.190
15	..	122.472	307	87	122.866	12.793
–	–	–	–	–	–	–
1.334	....	204.274	58.381	999	267.813	(15.972)
–34	–269	–277.881	–15.320	....	–292.814	–
1.469	19	218.893	9.733	4.597	233.223	70.719
(3.181)	....	(1.719.116)	440.844	(84.372)	(2.249.593)	(1.240.818)
....
(6.000)	(12.866)	(2.264.755)	509.266	(90.055)	(2.873.495)	1.340.302
15	..	122.444	307	87	122.838	12.512
–	–	–	–	–	–	–
1.238	....	205.736	58.820	920	269.475	(13.792)
–83	–105	–98.997	–14.503	....	–113.258	–
1.465	18	218.743	9.433	4.703	232.878	66.838
(3.281)	....	(1.723.961)	444.153	(90.155)	(2.263.691)	(1.184.960)
....
(6.000)	(12.868)	(2.270.884)	512.714	(95.865)	(2.888.883)	1.278.103
15	..	123.543	307	87	123.937	12.642
–	–	–	–	–	–	–
1.112	....	199.055	58.640	910	262.638	(9.451)
–84	–282	–90.058	–17.067	....	–106.150	–
1.370	18	220.555	10.253	4.936	235.744	64.734
(3.502)	....	(1.718.431)	445.614	(94.869)	(2.264.301)	(1.166.751)
....
(6.000)	(13.743)	(2.261.584)	514.814	(100.803)	(2.886.620)	1.253.578

Valori Mobiliari: consistenze suddivise per gruppi di investitori

(valori nominali; milioni di euro)

Periodo Sottoscrittori	Titoli del settore pubblico					
	Settore					
	BOT	CCT ced. var.	BTP	CTZ	Prestiti della Repubblica	Totale titoli di Stato
Codice di classific.: C	BOT	CCTV	BTP	CTZ	PRER	TIST
1999						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	2.559	15.785	200	..	57.902
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	15.981	61.445	44.305	9.133	2.458	135.627
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-8.838	-29.106	-11.615	-3.950	....	-54.080
Fondi comuni <i>FC</i>	7.404	37.918	91.738	23.070	2.241	162.381
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	176	3.337	5.334	..	..	9.506
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	895	17.117	57.562	1.319	2.895	80.112
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	95.188	121.586	326.059	48.776	48.039	641.915
per memoria: estero <i>EST</i>	64.870	....	210.020	....	54.459	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	119.643	243.962	545.577	82.499	55.633	1.092.237
2000						
Banca Centrale <i>BID</i>	78	5.802	15.786	200	..	62.390
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	6.267	52.038	34.981	7.471	3.006	105.565
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-10.552	-51.329	-98.676	-8.876	....	-169.910
Fondi comuni <i>FC</i>	4.247	25.500	83.997	9.903	2.149	125.795
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	91	3.095	6.144	..	..	(9.627)
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	(787)	(18.828)	(57.743)	(1.071)	(2.950)	(81.383)
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	(90.622)	(130.725)	(390.953)	(43.770)	(62.492)	(720.283)
per memoria: estero <i>EST</i>	61.369	....	257.994	....	67.251	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	102.093	235.988	594.399	62.415	70.597	1.109.837
Maggio 2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	10	6.666	16.091	..	..	63.244
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	9.479	48.070	35.513	4.608	2.913	102.576
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-5.871	-22.127	-115.466	489	....	-143.357
Fondi comuni <i>FC</i>	6.470	24.350	74.544	4.616	2.300	112.280
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	103.258	155.701	496.135	47.466	(77.868)	(881.806)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	119.218	234.787	622.283	56.690	(83.081)	(1.159.905)
Giugno 2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	7.084	15.669	..	..	63.229
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	9.651	47.858	36.112	4.912	2.887	103.312
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-5.958	-26.416	-15.636	-2.619	....	-51.031
Fondi comuni <i>FC</i>	8.206	23.388	73.575	4.870	2.167	112.205
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	102.654	156.890	500.578	49.911	(72.812)	(884.323)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	120.511	235.220	625.934	59.693	(77.865)	(1.163.069)
Luglio 2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	7.286	16.034	..	..	63.797
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	8.938	46.835	34.737	4.751	2.848	99.904
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-5.830	-22.796	-14.183	-3.138	....	-46.322
Fondi comuni <i>FC</i>	8.605	25.950	72.162	4.278	2.195	113.190
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	103.659	156.648	497.006	48.306	(74.729)	(880.924)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	121.202	236.720	619.939	57.335	(79.772)	(1.157.814)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Banche	Imprese	Totale		
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali	Totale					
FS	ET	SPT	EC	IMPT	TOT	AZQ	
..	..	57.902	162	45	58.108	(6.666)	
—	—	—	—	—	—	—	
858	....	138.378	30.341	1.780	174.021	(4.934)
–110	–25	–54.216	–4.120	....	–57.089	—
817	35	163.233	5.142	2.006	170.761	44.080	
62	1	9.569	1.589	183	12.667	510	
481	23	80.616	14.296	1.517	97.679	(19.074)	
(2.430)	....	(645.925)	184.242	(13.532)	(842.497)	(638.883)
....	....	....	....	....	....	111.588
(4.648)	3.532	(1.100.417)	235.772	(19.062)	(1.360.529)	714.147	
8	..	62.398	158	45	62.600	7.549	
—	—	—	—	—	—	—	
767	....	108.603	33.530	539	145.665	(5.334)
–77	–116	–170.103	–7.136	....	–176.692	—
797	18	126.610	5.397	2.390	134.397	44.178	
56	4	(9.686)	(1.440)	(83)	(12.963)	562	
(444)	(72)	(81.900)	(16.287)	(1.510)	(101.150)	(24.062)	
(1.428)	....	(725.761)	(195.975)	(30.607)	(951.163)	(708.592)
....	....	....	....	....	....	111.838
(3.500)	6.415	(1.119.752)	252.787	(35.174)	(1.412.733)	790.277	
8	..	63.252	159	45	63.455	6.607	
—	—	—	—	—	—	—	
689	....	105.499	30.151	516	138.314	(8.249)
–18	–139	–143.513	–7.912	....	–151.226	—
759	10	113.049	5.027	2.374	120.450	36.523	
(1.643)	....	(887.849)	227.677	(43.574)	(1.161.818)	(640.829)
....	
(3.099)	(6.645)	(1.169.648)	263.014	(46.509)	(1.484.037)	692.208	
8	..	63.237	159	45	63.441	6.462	
—	—	—	—	—	—	—	
639	....	106.254	30.378	475	139.172	(7.123)
–43	–54	–51.128	–7.490	....	–58.493	—
757	10	112.971	4.872	2.429	120.272	34.519	
(1.695)	....	(890.352)	229.386	(46.561)	(1.169.099)	(611.981)
....	
(3.099)	(6.646)	(1.172.814)	264.795	(49.510)	(1.491.983)	660.085	
8	..	63.805	159	45	64.008	6.529	
—	—	—	—	—	—	—	
574	....	102.803	30.285	470	135.641	(4.881)
–43	–146	–46.511	–8.815	....	–54.822	—
708	10	113.907	5.295	2.549	121.752	33.432	
(1.809)	....	(887.496)	230.140	(48.996)	(1.169.414)	(602.577)
....	
(3.099)	(7.098)	(1.168.011)	265.879	(52.060)	(1.490.815)	647.419	

Valori Mobiliari: acquisti netti suddivisi per gruppi di investitori

(miliardi di lire)

Periodo Sottoscrittori	Titoli del settore pubblico					
	Settore					
	BOT	CCT ced. var.	BTP	CTZ	Prestiti della Repubblica	Totale titoli di Stato
Codice di classific.: EN	BOT	CCTV	BTP	CTZ	PRER	TIST
1999						
Banca Centrale <i>BID</i>	-230	-7.006	1.071	-388	..	-6.421
Banche <i>EC</i>	-15.608	-12.137	3.203	-3.252	1.108	-25.841
Fondi comuni <i>FC</i>	-8.992	909	-3.065	-23.327	-1.096	-35.572
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	-73	-516	-117	..	..	-423
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	-1.900	-2.525	4.548	163	1.443	2.312
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	-8.304	-31.447	131.098	9.708	-9.054	63.084
per memoria: estero <i>EST</i>	41.839	-13.015	124.048	36.183	-1.762	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-35.107	-52.723	146.859	-17.097	-7.600	7.261
2000						
Banca Centrale <i>BID</i>	143	6.391	-1.906	..	..	6.887
Banche <i>EC</i>	-18.809	-18.599	-18.901	-2.902	1.015	-58.840
Fondi comuni <i>FC</i>	-5.595	-21.589	-10.276	-22.231	-416	-60.126
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	-164	-470	1.567	....	..	(234)
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	(-402)	(6.481)	(-2.267)	(-937)	(290)	(1.809)
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	(-9.156)	(12.567)	(124.000)	....	(25.840)	(135.170)
per memoria: estero <i>EST</i>	-5.888	2.951	108.120	-28.175	24.766	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-33.982	-15.220	92.218	-43.493	26.729	25.134
Gennaio – Luglio 2000						
Banca Centrale <i>BID</i>	143	5.559	684	..	..	8.646
Banche <i>EC</i>	-13.065	-11.433	-10.328	1.390	1.673	-32.249
Fondi comuni <i>FC</i>	601	-17.401	-13.276	-16.652	-73	-46.820
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	-5.105	17.040	101.417	-9.230	20.778	122.997
per memoria: estero <i>EST</i>	-2.386	10.248	86.432	-16.185	20.680	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-17.426	-6.234	78.498	-24.492	22.378	52.573
Gennaio – Luglio 2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	-150	2.887	566	-387	..	2.915
Banche <i>EC</i>	5.171	-10.098	-165	-5.272	-360	-10.869
Fondi comuni <i>FC</i>	8.210	1.809	-22.020	-10.866	98	-22.769
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	23.770	7.001	73.048	3.122	(16.223)	(120.406)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	37.001	1.600	51.428	-13.403	(15.961)	(89.683)
Luglio 2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	394	708	..	..	1.102
Banche <i>EC</i>	-1.381	-1.681	-2.402	57	27	-5.452
Fondi comuni <i>FC</i>	736	5.029	-2.590	-1.148	152	2.178
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	1.983	-816	-7.275	-3.895	(5.537)	(-6.329)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	1.338	2.927	-11.559	-4.986	(5.716)	(-8.501)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Totale	Banche	Imprese	Totale	
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali						
FS	ET	SPT						EC	IMPT	TOT	AZQ
..	..	-6.432	-6	81	-6.357	(672)	
181	....	-24.058	3.807	2.415	-15.109	(2.980)
386	22	-35.164	3.283	2.279	-29.970	-4.907	
-407	2	-827	-311	130	-1.104	669	
-273	7	2.046	2.226	-1.869	2.821	(7.418)	
(-887)	....	(65.002)	(10.828)	(10.978)	(83.559)	(36.816)
....	....	....	....	....	....	-8.396
(-1.000)	4.426	(10.688)	(19.827)	(14.014)	(43.959)	43.649	
15	..	6.903	-7	..	6.896	447	
-145	....	-58.255	5.914	-2.224	-55.589	(918)
-3	-31	-60.160	801	271	-59.089	95	
-12	5	(227)	(-288)	(-192)	(572)	100	
(-199)	(174)	(1.784)	(10.870)	(-285)	(13.144)	(9.658)	
(-1.880)	....	(137.896)	(14.995)	(32.332)	(184.145)	(6.496)
....	....	....	....	....	....	-3.318
(-2.224)	5.484	(28.394)	(32.284)	(29.900)	(90.079)	17.714	
15	..	8.661	-10	..	8.652	-34	
-108	....	-32.497	3.178	3.063	-27.321	(6.589)
6	-24	-46.839	905	469	-45.465	-1.142	
(-2.137)	....	(123.447)	(17.371)	(13.889)	(155.773)	(8.430)
....	....	....	....	....	....	-16.098
(-2.224)	2.423	(52.773)	(21.445)	(17.421)	(91.639)	13.843	
..	..	2.915	2	-1	2.916	235	
-372	....	-11.184	-6.019	-195	-18.942	(-878)
-271	-17	-23.057	-136	240	-22.953	3.040	
(-133)	....	(120.782)	(31.086)	(31.312)	(184.424)	(3.611)
....	
(-776)	(550)	(89.456)	(24.933)	(31.356)	(145.445)	6.008	
..	..	1.102	..	..	1.102	-10
-127	....	-5.534	111	-7	-5.418	(-4.341)
-56	..	2.122	829	233	3.184	1.272	
(183)	....	(-6.087)	(1.103)	(4.715)	(-281)	(3.510)
....	
..	(103)	(-8.397)	(2.043)	(4.942)	(-1.412)	431	

Valori Mobiliari: acquisti netti suddivisi per gruppi di investitori

(milioni di euro)

Periodo Sottoscrittori	Titoli del settore pubblico					
	Settore					
	BOT	CCT ced. var.	BTP	CTZ	Prestiti della Repubblica	Totale titoli di Stato
Codice di classific.: EN	BOT	CCTV	BTP	CTZ	PRER	TIST
1999						
Banca Centrale <i>BID</i>	-119	-3.618	553	-201	..	-3.316
Banche <i>EC</i>	-8.061	-6.268	1.654	-1.680	572	-13.346
Fondi comuni <i>FC</i>	-4.644	469	-1.583	-12.047	-566	-18.371
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	-38	-267	-60	..	..	-218
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	-981	-1.304	2.349	84	745	1.194
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	-4.289	-16.241	67.706	5.014	-4.676	32.580
per memoria: estero <i>EST</i>	21.608	-6.722	64.066	18.687	-910	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-18.131	-27.229	75.846	-8.830	-3.925	3.750
2000						
Banca Centrale <i>BID</i>	74	3.301	-984	..	..	3.557
Banche <i>EC</i>	-9.714	-9.606	-9.761	-1.499	524	-30.388
Fondi comuni <i>FC</i>	-2.890	-11.150	-5.307	-11.481	-215	-31.053
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	-85	-243	809	....	..	(121)
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	(-208)	(3.347)	(-1.171)	(-484)	(150)	(934)
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	(-4.728)	(6.490)	(64.041)	....	(13.345)	(69.809)
per memoria: estero <i>EST</i>	-3.041	1.524	55.839	-14.551	12.791	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-17.550	-7.860	47.626	-22.462	13.804	12.981
Gennaio – Luglio 2000						
Banca Centrale <i>BID</i>	74	2.871	353	..	..	4.465
Banche <i>EC</i>	-6.748	-5.905	-5.334	718	864	-16.655
Fondi comuni <i>FC</i>	310	-8.987	-6.856	-8.600	-38	-24.181
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	-2.637	8.801	52.378	-4.767	10.731	63.522
per memoria: estero <i>EST</i>	-1.232	5.293	44.639	-8.359	10.680	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-9.000	-3.220	40.541	-12.649	11.557	27.152
Gennaio – Luglio 2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	-78	1.491	292	-200	..	1.506
Banche <i>EC</i>	2.671	-5.215	-85	-2.723	-186	-5.613
Fondi comuni <i>FC</i>	4.240	934	-11.372	-5.612	51	-11.759
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	12.276	3.616	37.726	1.612	(8.379)	(62.184)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	19.110	826	26.561	-6.922	(8.243)	(46.317)
Luglio 2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	204	366	..	..	569
Banche <i>EC</i>	-713	-868	-1.241	30	14	-2.816
Fondi comuni <i>FC</i>	380	2.597	-1.338	-593	79	1.125
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	1.024	-421	-3.757	-2.012	(2.860)	(-3.269)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	691	1.512	-5.970	-2.575	(2.952)	(-4.390)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Totale	Banche	Imprese	Totale	
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali						
FS	ET	SPT						EC	IMPT	TOT	AZQ
..	..	−3.322	−3	42	−3.283	(347)	
94	....	−12.425	1.966	1.247	−7.803	(1.539)
199	11	−18.161	1.695	1.177	−15.478	−2.534	
−210	1	−427	−161	67	−570	346	
−141	4	1.057	1.150	−965	1.457	(3.831)	
(−458)	....	(33.571)	(5.592)	(5.670)	(43.154)	(19.014)
....	....	....	....	....	....	−4.336
(−516)	2.286	(5.520)	(10.240)	(7.237)	(22.703)	22.543	
8	..	3.565	−4	..	3.561	231	
−75	....	−30.086	3.054	−1.149	−28.709	(474)
−2	−16	−31.070	414	140	−30.517	49	
−6	2	(117)	(−149)	(−99)	(296)	52	
(−103)	(90)	(921)	(5.614)	(−147)	(6.788)	(4.988)	
(−971)	....	(71.217)	(7.744)	(16.698)	(95.103)	(3.355)
....	....	....	....	....	....	−1.714
(−1.148)	2.832	(14.664)	(16.674)	(15.442)	(46.522)	9.148	
8	..	4.473	−5	..	4.468	−17	
−56	....	−16.783	1.641	1.582	−14.110	(3.403)
3	−13	−24.190	468	242	−23.480	−590	
(−1.104)	....	(63.755)	(8.971)	(7.173)	(80.450)	(4.354)
....	....	....	....	....	....	−8.314
(−1.148)	1.251	(27.255)	(11.075)	(8.997)	(47.327)	7.149	
..	..	1.506	1	−1	1.506	121	
−192	....	−5.776	−3.109	−101	−9.783	(−454)
−140	−9	−11.908	−70	124	−11.854	1.570	
(−69)	....	(62.379)	(16.055)	(16.171)	(95.247)	(1.865)
....	
(−401)	(284)	(46.200)	(12.877)	(16.194)	(75.116)	3.103	
..	..	569	..	..	569	−5
−65	....	−2.858	57	−3	−2.798	(−2.242)
−29	..	1.096	428	120	1.644	657	
(95)	....	(−3.144)	(570)	(2.435)	(−145)	(1.813)
....	
..	(53)	(−4.337)	(1.055)	(2.552)	(−729)	223	

Titoli di Stato e obbligazioni quotati sul M.O.T.

Periodo	Rendimento a scadenza						Quantità scambiate (miliardi di lire)		
	Titoli di Stato					Banche (Rendiob)	Titoli di Stato	Obbligazioni	Totale
	BOT	CCT tasso variabile	CTZ	BTP	Rendistato				
	<i>S640049M</i>	<i>S217599M</i>	<i>S090670M</i>	<i>S548464M</i>	<i>S946483M</i>	<i>S637277M</i>	<i>S881362D</i>	<i>S110858D</i>	<i>S200454M</i>
1997	6,597	6,808	6,445	6,765	6,551	7,407	271.534	17.177	288.711
1998	4,879	4,895	4,575	4,919	4,625	5,446	236.914	47.765	284.679
1999	2,971	3,131	3,212	4,715	4,186	4,802	244.677	....	....
2000	4,438	4,582	4,698	5,594	5,353	5,798	250.945	....	....
2000 – set.	4,935	5,212	5,115	5,707	5,541	6,001	17.862	....	....
ott.	5,005	5,166	5,115	5,678	5,495	5,983	20.647	....	....
nov.	5,038	5,286	5,089	5,652	5,446	5,925	18.357	....	....
dic.	4,726	5,180	4,768	5,415	5,128	5,669	17.903	....	....
2001 – gen.	4,460	4,945	4,490	5,272	4,928	5,372	24.197	....	....
feb.	4,509	4,825	4,507	5,265	4,939	5,297	19.474	....	....
mar.	4,462	4,878	4,387	5,210	4,843	5,275	19.988	....	....
apr.	4,384	4,563	4,375	5,285	4,914	5,213	16.388	....	....
mag.	4,488	4,815	4,450	5,432	5,050	5,347	19.066	....	....
giu.	4,265	4,616	4,275	5,372	4,948	5,306	16.518	....	....
lug.	4,221	4,420	4,279	5,364	4,941	5,271	18.233	....	....
ago.	4,076	4,425	4,061	5,185	4,726	5,105	14.656	....	....
set.	3,751	4,240	3,722	5,138	4,582	5,037	18.222	....	....
	<i>S013515M</i>	<i>S946533M</i>	<i>S100634M</i>	<i>S152749M</i>	<i>S580378M</i>	<i>S449569M</i>			
Per memoria: Consistenza al valore nominale dei titoli quotati (miliardi di lire)									
2001 – set.	225.613	444.488	107.287	1.191.647	990.830	5.366			

Titoli di Stato e obbligazioni quotati sul M.O.T.

Periodo	Rendimento a scadenza						Quantità scambiate (milioni di euro)		
	Titoli di Stato					Banche (Rendiob)	Titoli di Stato	Obbligazioni	Totale
	BOT	CCT tasso variabile	CTZ	BTP	Rendistato				
	<i>S640049M</i>	<i>S217599M</i>	<i>S090670M</i>	<i>S548464M</i>	<i>S946483M</i>	<i>S637277M</i>	<i>S881362D</i>	<i>S110858D</i>	<i>S200454M</i>
1997	6,597	6,808	6,445	6,765	6,551	7,407			
1998	4,879	4,895	4,575	4,919	4,625	5,446	122.356	24.668	147.024
1999	2,971	3,131	3,212	4,715	4,186	4,802	126.365	....	....
2000	4,438	4,582	4,698	5,594	5,353	5,798	129.602	....	....
2000 – set.	4,935	5,212	5,115	5,707	5,541	6,001	9.225	....	....
ott.	5,005	5,166	5,115	5,678	5,495	5,983	10.663	....	....
nov.	5,038	5,286	5,089	5,652	5,446	5,925	9.481	....	....
dic.	4,726	5,180	4,768	5,415	5,128	5,669	9.246	....	....
2001 – gen.	4,460	4,945	4,490	5,272	4,928	5,372	12.497	....	....
feb.	4,509	4,825	4,507	5,265	4,939	5,297	10.058	....	....
mar.	4,462	4,878	4,387	5,210	4,843	5,275	10.323	....	....
apr.	4,384	4,563	4,375	5,285	4,914	5,213	8.464	....	....
mag.	4,488	4,815	4,450	5,432	5,050	5,347	9.847	....	....
giu.	4,265	4,616	4,275	5,372	4,948	5,306	8.531	....	....
lug.	4,221	4,420	4,279	5,364	4,941	5,271	9.416	....	....
ago.	4,076	4,425	4,061	5,185	4,726	5,105	7.569	....	....
set.	3,751	4,240	3,722	5,138	4,582	5,037	9.411	....	....
	<i>S013515M</i>	<i>S946533M</i>	<i>S100634M</i>	<i>S152749M</i>	<i>S580378M</i>	<i>S449569M</i>			
Per memoria: Consistenza al valore nominale dei titoli quotati (milioni di euro)									
2001 – set.	116.519	229.559	55.409	615.434	511.721	2.771			

Mercato telematico (M.T.S.)

(controvalori in miliardi di lire)

Periodo	Scambi				
	BOT	CTZ	BTP	CCT tasso variabile	Totale titoli di Stato
	<i>S172375D</i>	<i>S681083D</i>	<i>S862088D</i>	<i>S652512D</i>	<i>S199164D</i>
1997	229.645	612.745	6.394.035	2.924.325	10.180.720
1998	120.092	491.515	4.309.540	1.374.020	6.295.277
1999	77.243	281.384	3.637.116	637.136	4.668.858
2000	103.161	257.212	2.822.138	643.156	3.819.776
1999 – III trim	17.775	63.621	856.935	147.573	1.085.904
IV "	17.044	42.245	679.942	128.280	866.982
2000 – I trim	23.217	51.343	801.655	179.299	1.055.935
II "	27.006	62.779	659.068	147.447	896.532
III "	22.417	67.755	607.035	141.740	832.300
IV "	30.520	75.335	754.380	174.671	1.035.009
2001 – I trim	31.702	105.880	957.502	244.188	1.339.314
II "	28.395	70.112	745.798	189.687	1.035.648
III "	28.734	75.539	678.009	226.907	1.009.271
2000 – set.	10.533	24.741	244.120	50.469	329.863
ott.	12.494	26.875	268.948	49.815	358.162
nov.	11.327	26.193	264.819	60.484	362.886
dic.	6.700	22.267	220.614	64.371	313.961
2001 – gen.	12.891	36.775	326.036	80.636	456.352
feb.	9.280	35.003	298.466	73.283	416.040
mar.	9.531	34.103	333.000	90.269	466.923
apr.	11.390	29.644	252.930	66.879	360.843
mag.	9.313	21.401	259.494	62.333	352.585
giu.	7.692	19.067	233.374	60.475	322.220
lug.	10.175	25.825	243.859	60.760	340.654
ago.	8.016	24.600	219.960	84.591	337.183
set.	10.543	25.113	214.190	81.556	331.434

Mercato telematico (M.T.S.)

(controvalori in milioni di euro)

Periodo	Scambi				
	BOT	CTZ	BTP	CCT tasso variabile	Totale titoli di Stato
	<i>S172375D</i>	<i>S681083D</i>	<i>S862088D</i>	<i>S652512D</i>	<i>S199164D</i>
1997	118.602	316.456	3.302.244	1.510.288	5.257.903
1998	62.022	253.846	2.225.692	709.622	3.251.239
1999	39.893	145.323	1.878.414	329.054	2.411.264
2000	53.278	132.839	1.457.513	332.163	1.972.750
1999 – III trim	9.180	32.858	442.570	76.215	560.823
IV "	8.803	21.818	351.161	66.251	447.759
2000 – I trim	11.991	26.517	414.020	92.600	545.345
II "	13.948	32.423	340.380	76.150	463.020
III "	11.578	34.993	313.508	73.203	429.847
IV "	15.763	38.908	389.605	90.210	534.538
2001 – I trim	16.373	54.683	494.509	126.113	691.698
II "	14.665	36.210	385.173	97.965	534.868
III "	14.840	39.013	350.163	117.188	521.245
2000 – set.	5.440	12.778	126.078	26.065	170.360
ott.	6.453	13.880	138.900	25.728	184.975
nov.	5.850	13.528	136.768	31.238	187.415
dic.	3.460	11.500	113.938	33.245	162.148
2001 – gen.	6.658	18.993	168.384	41.645	235.686
feb.	4.793	18.078	154.145	37.848	214.867
mar.	4.923	17.613	171.980	46.620	241.146
apr.	5.883	15.310	130.628	34.540	186.360
mag.	4.810	11.053	134.018	32.193	182.095
giu.	3.973	9.848	120.528	31.233	166.413
lug.	5.255	13.338	125.943	31.380	175.933
ago.	4.140	12.705	113.600	43.688	174.140
set.	5.445	12.970	110.620	42.120	171.172

Mercato telematico dei titoli di Stato
Vita media residua e durata finanziaria

(dati di fine periodo; in anni)

Periodo	Vita media residua				
	BOT	CTZ	BTP	CCT	Totale titoli di Stato
	S627697M	S143561M	S160891M	S202892M	S218082M
1997	0,39	0,97	5,20	3,51	3,25
1998	0,39	0,83	6,08	3,28	3,95
1999	0,37	0,69	6,64	3,12	4,59
2000	0,39	0,71	7,00	3,02	4,73
1999 – III trim	0,40	0,85	6,67	3,20	4,46
IV "	0,37	0,69	6,64	3,12	4,59
2000 – I trim	0,39	0,82	7,39	3,09	4,89
II "	0,39	0,75	7,01	3,00	4,83
III "	0,41	0,78	7,06	2,79	4,85
IV "	0,39	0,71	7,00	3,02	4,73
2001 – I trim	0,39	0,80	6,81	2,65	4,85
II "	0,39	0,84	6,99	2,53	4,88
III "	0,39	0,95	6,94	2,59	4,90
2000 – set.	0,41	0,78	7,06	2,79	4,85
ott.	0,41	0,81	6,89	2,73	4,88
nov.	0,39	0,74	6,80	2,69	4,73
dic.	0,39	0,71	7,00	3,02	4,73
2001 – gen.	0,40	0,68	6,81	2,65	4,80
feb.	0,41	0,74	6,85	2,62	4,83
mar.	0,39	0,80	6,81	2,65	4,85
apr.	0,41	0,80	6,90	2,62	4,87
mag.	0,40	0,86	6,87	2,57	4,85
giu.	0,39	0,84	6,99	2,53	4,88
lug.	0,39	0,89	6,90	2,55	4,87
ago.	0,38	0,95	6,94	2,49	4,88
set.	0,39	0,95	6,94	2,59	4,90

Durata finanziaria				
BOT	CTZ	BTP	CCT	Totale titoli di Stato
S237228M	S360605M	S403427M	S447276M	S461393M
0,39	0,94	4,11	0,35	2,12
0,39	0,80	4,65	0,32	2,65
0,37	0,68	4,57	0,33	2,77
0,39	0,71	4,98	0,34	3,07
0,39	0,84	4,80	0,37	2,84
0,37	0,68	4,57	0,33	2,77
0,38	0,81	5,13	0,36	3,01
0,38	0,74	4,85	0,33	3,00
0,41	0,77	4,82	0,35	3,00
0,39	0,71	4,98	0,34	3,07
0,39	0,78	4,79	0,33	3,15
0,38	0,82	4,85	0,30	3,13
0,39	0,94	4,94	0,33	3,24
0,41	0,77	4,82	0,35	3,00
0,41	0,80	4,74	0,37	3,10
0,39	0,73	4,70	0,35	2,98
0,39	0,71	4,98	0,34	3,07
0,39	0,67	4,79	0,30	3,08
0,41	0,73	4,81	0,31	3,12
0,39	0,78	4,79	0,33	3,15
0,40	0,78	4,80	0,35	3,12
0,39	0,85	4,74	0,35	3,09
0,38	0,82	4,85	0,30	3,13
0,39	0,87	4,85	0,30	3,17
0,38	0,93	4,92	0,29	3,21
0,39	0,94	4,94	0,33	3,24

Rendimenti dei titoli di Stato guida

(valori medi nel periodo)

Periodo	Rendimenti lordi						
	BTP					CCT	CTZ
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni	Totale		
	S433687D	S249982D	S167005D	S306427D	S258771M	S213569D	S225155D
1997	6,078	6,305	6,857	7,399	6,551	6,857	6,074
1998	4,265	4,477	4,884	5,533	4,625	4,906	4,242
1999	3,631	4,050	4,736	5,529	4,186	3,166	3,438
2000	5,133	5,293	5,579	5,985	5,353	4,630	4,962
1999 – III trim	3,825	4,416	5,118	5,833	4,488	3,086	3,585
IV "	4,416	4,837	5,373	5,976	4,893	3,525	4,133
2000 – I trim	4,833	5,188	5,680	6,119	5,201	3,856	4,475
II "	5,137	5,267	5,552	5,916	5,330	4,531	4,959
III "	5,402	5,472	5,594	5,918	5,526	4,889	5,325
IV "	5,157	5,240	5,483	5,983	5,356	5,264	5,098
2001 – I trim	4,611	4,766	5,165	5,785	4,903	4,941	4,495
II "	4,598	4,848	5,381	5,977	4,971	4,741	4,464
III "	4,289	4,630	5,277	5,887	4,750	4,445	4,127
2000 – set.	5,384	5,476	5,632	5,977	5,541	5,259	5,318
ott.	5,312	5,396	5,578	6,021	5,495	5,219	5,264
nov.	5,248	5,344	5,548	6,027	5,446	5,338	5,194
dic.	4,870	4,941	5,298	5,890	5,128	5,232	4,796
2001 – gen.	4,641	4,790	5,183	5,802	4,928	4,997	4,526
feb.	4,669	4,811	5,184	5,780	4,939	4,882	4,563
mar.	4,530	4,700	5,130	5,774	4,843	4,940	4,403
apr.	4,586	4,791	5,282	5,879	4,914	4,626	4,473
mag.	4,683	4,928	5,449	6,035	5,050	4,890	4,543
giu.	4,520	4,817	5,399	6,004	4,948	4,688	4,373
lug.	4,519	4,817	5,416	5,973	4,941	4,494	4,378
ago.	4,316	4,589	5,215	5,797	4,726	4,506	4,144
set.	4,007	4,472	5,196	5,896	4,582	4,322	3,832

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Ordinari del Tesoro

(situazione al 30 settembre 2001)

Codice titolo	TITOLO			Data di emissione	Prezzo medio di emissione	Rendimento all'emissione	Importo offerto (miliardi di lire)	Importo domandato (miliardi di lire)	Importo aggiudicato (miliardi di lire)
S763236A	S679030A			S857778A	S917108A	S077168A	S202796A	S609404A	S198963A
145890	BOT	30.3.01	6 mesi	29.9.00	97,59	4,94	9.681	16.762	9.681
145891	BOT	15.12.00	2 mesi	16.10.00	99,26	4,56	5.809	11.552	5.809
145892	BOT	15.10.01	12 mesi	16.10.00	95,10	5,09	11.618	32.262	11.618
145893	BOT	30.4.01	6 mesi	31.10.00	97,53	5,11	11.618	19.157	11.618
145894	BOT	7.12.00	1 mesi	8.11.00	99,61	4,97	4.841	29.544	4.841
145895	BOT	15.11.01	12 mesi	15.11.00	95,05	5,13	10.165	28.318	10.165
303056	BOT	15.2.01	3 mesi	15.11.00	98,76	5,02	5.809	14.270	5.809
145896	BOT	31.5.01	6 mesi	30.11.00	97,57	4,99	8.520	22.250	8.520
145898	BOT	14.12.01	12 mesi	15.12.00	95,52	4,64	6.777	12.189	6.777
145899	BOT	29.6.01	6 mesi	2.1.01	97,72	4,78	11.182	21.202	10.857
306088	BOT	17.4.01	3 mesi	15.1.01	98,84	4,69	4.841	12.913	4.841
306089	BOT	15.1.02	12 mesi	15.1.01	95,66	4,47	13.070	44.798	13.070
306090	BOT	31.7.01	6 mesi	31.1.01	97,75	4,63	13.844	28.939	12.590
307241	BOT	15.5.01	3 mesi	15.2.01	98,90	4,58	5.809	11.834	5.809
307243	BOT	15.2.02	12 mesi	15.2.01	95,67	4,46	13.554	24.929	13.554
307245	BOT	31.8.01	6 mesi	28.2.01	97,68	4,70	12.779	23.437	12.779
308354	BOT	15.6.01	3 mesi	15.3.01	98,84	4,67	4.841	9.232	4.841
308357	BOT	15.3.02	12 mesi	15.3.01	95,66	4,47	10.649	18.002	10.649
308359	BOT	28.9.01	6 mesi	30.3.01	97,87	4,34	12.247	23.121	11.250
145898	BOT	14.12.01	8 mesi	10.4.01	97,12	4,33	1.936	10.742	1.936
310078	BOT	16.7.01	3 mesi	17.4.01	98,91	4,46	5.809	7.517	5.809
310079	BOT	15.4.02	12 mesi	17.4.01	95,95	4,19	13.070	17.413	13.070
310080	BOT	31.10.01	6 mesi	30.4.01	97,69	4,69	13.844	18.520	13.844
311597	BOT	15.8.01	3 mesi	15.5.01	98,84	4,68	6.293	11.811	6.293
311600	BOT	15.5.02	12 mesi	15.5.01	95,64	4,49	11.618	15.693	11.618
311601	BOT	30.11.01	6 mesi	31.5.01	97,80	4,47	11.714	37.879	11.714
312734	BOT	14.9.01	3 mesi	15.6.01	98,93	4,36	4.841	8.924	4.841
312735	BOT	14.6.02	12 mesi	15.6.01	95,88	4,25	9.681	12.437	9.681
312736	BOT	28.12.01	6 mesi	29.6.01	97,92	4,25	13.844	26.434	13.844
145898	BOT	14.12.01	5 mesi	10.7.01	98,14	4,40	1.452	6.277	1.452
314572	BOT	15.10.01	3 mesi	16.7.01	98,94	4,32	5.809	10.775	5.809
314574	BOT	15.7.02	12 mesi	16.7.01	95,89	4,24	11.618	14.061	11.618
314573	BOT	31.1.02	6 mesi	31.7.01	97,86	4,32	13.312	22.399	12.959
315476	BOT	15.11.01	3 mesi	15.8.01	98,95	4,20	6.293	8.717	6.293
315478	BOT	15.8.02	12 mesi	15.8.01	96,07	4,03	11.618	23.293	11.618
315479	BOT	28.2.02	6 mesi	31.8.01	97,99	4,12	13.844	26.451	13.509
316452	BOT	14.12.01	3 mesi	14.9.01	99,01	4,04	6.777	8.483	6.777
316454	BOT	16.9.02	12 mesi	14.9.01	96,16	3,91	12.586	19.006	12.586
317434	BOT	17.12.01	3 mesi	21.9.01	99,13	3,69	1.452	7.772	1.452
316453	BOT	28.3.02	6 mesi	28.9.01	98,31	3,45	14.377	20.495	13.076

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Ordinari del Tesoro

(situazione al 30 settembre 2001)

Codice titolo	TITOLO			Data di emissione	Prezzo medio di emissione	Rendimento all'emissione	Importo offerto (milioni di euro)	Importo domandato (milioni di euro)	Importo aggiudicato (milioni di euro)
S763236A	S679030A			S857778A	S917108A	S077168A	S202796A	S609404A	S198963A
145890	BOT	30.3.01	6 mesi	29.9.00	97,59	4,94	5.000	8.657	5.000
145891	BOT	15.12.00	2 mesi	16.10.00	99,26	4,56	3.000	5.966	3.000
145892	BOT	15.10.01	12 mesi	16.10.00	95,10	5,09	6.000	16.662	6.000
145893	BOT	30.4.01	6 mesi	31.10.00	97,53	5,11	6.000	9.894	6.000
145894	BOT	7.12.00	1 mesi	8.11.00	99,61	4,97	2.500	15.258	2.500
145895	BOT	15.11.01	12 mesi	15.11.00	95,05	5,13	5.250	14.625	5.250
303056	BOT	15.2.01	3 mesi	15.11.00	98,76	5,02	3.000	7.370	3.000
145896	BOT	31.5.01	6 mesi	30.11.00	97,57	4,99	4.400	11.491	4.400
145898	BOT	14.12.01	12 mesi	15.12.00	95,52	4,64	3.500	6.295	3.500
145899	BOT	29.6.01	6 mesi	2.1.01	97,72	4,78	5.775	10.950	5.607
306088	BOT	17.4.01	3 mesi	15.1.01	98,84	4,69	2.500	6.669	2.500
306089	BOT	15.1.02	12 mesi	15.1.01	95,66	4,47	6.750	23.136	6.750
306090	BOT	31.7.01	6 mesi	31.1.01	97,75	4,63	7.150	14.946	6.502
307241	BOT	15.5.01	3 mesi	15.2.01	98,90	4,58	3.000	6.112	3.000
307243	BOT	15.2.02	12 mesi	15.2.01	95,67	4,46	7.000	12.875	7.000
307245	BOT	31.8.01	6 mesi	28.2.01	97,68	4,70	6.600	12.104	6.600
308354	BOT	15.6.01	3 mesi	15.3.01	98,84	4,67	2.500	4.768	2.500
308357	BOT	15.3.02	12 mesi	15.3.01	95,66	4,47	5.500	9.297	5.500
308359	BOT	28.9.01	6 mesi	30.3.01	97,87	4,34	6.325	11.941	5.810
145898	BOT	14.12.01	8 mesi	10.4.01	97,12	4,33	1.000	5.548	1.000
310078	BOT	16.7.01	3 mesi	17.4.01	98,91	4,46	3.000	3.882	3.000
310079	BOT	15.4.02	12 mesi	17.4.01	95,95	4,19	6.750	8.993	6.750
310080	BOT	31.10.01	6 mesi	30.4.01	97,69	4,69	7.150	9.565	7.150
311597	BOT	15.8.01	3 mesi	15.5.01	98,84	4,68	3.250	6.100	3.250
311600	BOT	15.5.02	12 mesi	15.5.01	95,64	4,49	6.000	8.105	6.000
311601	BOT	30.11.01	6 mesi	31.5.01	97,80	4,47	6.050	19.563	6.050
312734	BOT	14.9.01	3 mesi	15.6.01	98,93	4,36	2.500	4.609	2.500
312735	BOT	14.6.02	12 mesi	15.6.01	95,88	4,25	5.000	6.423	5.000
312736	BOT	28.12.01	6 mesi	29.6.01	97,92	4,25	7.150	13.652	7.150
145898	BOT	14.12.01	5 mesi	10.7.01	98,14	4,40	750	3.242	750
314572	BOT	15.10.01	3 mesi	16.7.01	98,94	4,32	3.000	5.565	3.000
314574	BOT	15.7.02	12 mesi	16.7.01	95,89	4,24	6.000	7.262	6.000
314573	BOT	31.1.02	6 mesi	31.7.01	97,86	4,32	6.875	11.568	6.693
315476	BOT	15.11.01	3 mesi	15.8.01	98,95	4,20	3.250	4.502	3.250
315478	BOT	15.8.02	12 mesi	15.8.01	96,07	4,03	6.000	12.030	6.000
315479	BOT	28.2.02	6 mesi	31.8.01	97,99	4,12	7.150	13.661	6.977
316452	BOT	14.12.01	3 mesi	14.9.01	99,01	4,04	3.500	4.381	3.500
316454	BOT	16.9.02	12 mesi	14.9.01	96,16	3,91	6.500	9.816	6.500
317434	BOT	17.12.01	3 mesi	21.9.01	99,13	3,69	750	4.014	750
316453	BOT	28.3.02	6 mesi	28.9.01	98,31	3,45	7.425	10.585	6.753

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del tesoro a tasso variabile

(situazione al 30 settembre 2001)

Codice titolo	TITOLO	Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudica- zione	Rendimento all'emissio- ne	Importo emesso <i>(miliardi di lire)</i>	Data di riacquisto	Importo riacquistato <i>(miliardi di lire)</i>	Spread	Cedola lorda corrente	
S101952A	S459614A	S586768A	S940283A	S847675A	S028590A	S216181A	S037327A	S073720A	S357642A	S465450A	
301701	CCT	1.8.07	2.10.00	100,62	100,62	5,15	4.388	—	—	0,15	2,30
301701	CCT	1.8.07	1.11.00	100,62	100,68	5,24	2.926	—	—	0,15	2,30
305776	CCT	1.7.05	21.12.00	100,00	100,00	—	143	—	—	0,15	2,25
301701	CCT	1.8.07	2.1.01	100,62	100,52	4,97	5.857	—	—	0,15	2,30
301701	CCT	1.8.07	1.2.01	100,62	100,60	4,85	4.260	—	—	0,15	2,30
301701	CCT	1.8.07	1.3.01	100,62	100,65	4,93	3.011	—	—	0,15	2,30
305776	CCT	1.7.05	23.3.01	100,00	100,00	—	668	—	—	0,15	2,25
309710	CCT	1.4.08	2.4.01	100,72	100,72	4,53	5.811	—	—	0,15	1,85
309710	CCT	1.4.08	2.5.01	100,72	100,59	4,83	3.874	—	—	0,15	1,85
309710	CCT	1.4.08	1.6.01	100,72	100,70	4,62	2.904	—	—	0,15	1,85
309710	CCT	1.4.08	2.7.01	100,72	100,77	4,41	2.904	—	—	0,15	1,85
309710	CCT	1.4.08	1.8.01	100,72	100,82	4,50	3.904	—	—	0,15	1,85
305776	CCT	1.7.05	6.8.01	100,00	100,00	—	21	—	—	0,15	2,25
316216	CCT	1.9.08	3.9.01	100,89	100,89	4,29	7.261	—	—	0,15	2,20

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del tesoro a tasso variabile

(situazione al 30 settembre 2001)

Codice titolo	TITOLO	Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudica- zione	Rendimento all'emissio- ne	Importo emesso (milioni euro)	Data di riacquisto	Importo riacquistato (milioni euro)	Spread	Cedola lorda corrente	
S101952A	S459614A	S586768A	S940283A	S847675A	S028590A	S216181A	S037327A	S073720A	S357642A	S465450A	
301701	CCT	1.8.07	2.10.00	100,62	100,62	5,15	2.266	—	—	0,15	2,30
301701	CCT	1.8.07	1.11.00	100,62	100,68	5,24	1.511	—	—	0,15	2,30
305776	CCT	1.7.05	21.12.00	100,00	100,00	—	74	—	—	0,15	2,25
301701	CCT	1.8.07	2.1.01	100,62	100,52	4,97	3.025	—	—	0,15	2,30
301701	CCT	1.8.07	1.2.01	100,62	100,60	4,85	2.200	—	—	0,15	2,30
301701	CCT	1.8.07	1.3.01	100,62	100,65	4,93	1.555	—	—	0,15	2,30
305776	CCT	1.7.05	23.3.01	100,00	100,00	—	345	—	—	0,15	2,25
309710	CCT	1.4.08	2.4.01	100,72	100,72	4,53	3.001	—	—	0,15	1,85
309710	CCT	1.4.08	2.5.01	100,72	100,59	4,83	2.001	—	—	0,15	1,85
309710	CCT	1.4.08	1.6.01	100,72	100,70	4,62	1.500	—	—	0,15	1,85
309710	CCT	1.4.08	2.7.01	100,72	100,77	4,41	1.500	—	—	0,15	1,85
309710	CCT	1.4.08	1.8.01	100,72	100,82	4,50	2.016	—	—	0,15	1,85
305776	CCT	1.7.05	6.8.01	100,00	100,00	—	11	—	—	0,15	2,25
316216	CCT	1.9.08	3.9.01	100,89	100,89	4,29	3.750	—	—	0,15	2,20

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 30 settembre 2001)

Codice titolo	TITOLO	Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudicazione	Rendimento all'emissione	Importo emesso (miliardi di lire)	Data di riacquisto	Importo riacquistato (miliardi di lire)	Cedola lorda
S312052A	S589859A	S766112A	S004628A	S844517A	S258031A	S529222A	S309259A	S489453A	S948349A
144861	BTP	1.11.10	2.10.00	100,65	99,88	5,59	2.662	—	2,750
147738	BTP	15.6.03	2.10.00	99,82	99,53	5,25	2.531	—	2,500
144437	BTP	1.5.31	18.10.00	102,40	101,20	6,00	1.452	—	3,000
148810	BTP	15.12.05	18.10.00	99,66	100,08	5,30	2.662	—	2,625
302355	BTP	15.10.03	18.10.00	100,30	100,30	5,21	6.051	—	2,625
144861	BTP	1.11.10	1.11.00	100,65	100,35	5,53	2.422	—	2,750
302355	BTP	15.10.03	1.11.00	100,30	100,30	5,20	3.390	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	17.11.00	102,40	100,90	6,02	1.597	—	3,000
148810	BTP	15.12.05	17.11.00	99,66	100,23	5,26	2.130	—	2,625
302355	BTP	15.10.03	17.11.00	100,30	100,42	5,16	2.130	—	2,625
144861	BTP	1.11.10	2.1.01	100,65	102,33	5,26	6.390	—	2,750
302355	BTP	15.10.03	2.1.01	100,30	101,51	4,72	5.857	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	15.1.01	102,40	105,02	5,73	3.874	—	3,000
148810	BTP	15.12.05	15.1.01	99,66	102,55	4,71	5.327	—	2,625
302355	BTP	15.10.03	15.1.01	100,30	101,90	4,55	4.657	—	2,625
144861	BTP	1.11.10	1.2.01	100,65	102,90	5,18	6.390	—	2,750
302355	BTP	15.10.03	1.2.01	100,30	101,70	4,62	4.792	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	16.2.01	102,40	105,01	5,73	3.873	—	3,000
148810	BTP	15.12.05	16.2.01	99,66	102,47	4,72	3.873	—	2,625
307499	BTP	15.2.04	16.2.01	101,32	101,32	4,57	5.809	—	2,500
307499	BTP	15.2.04	1.3.01	101,32	101,27	4,58	4.792	—	2,500
308040	BTP	1.8.11	1.3.01	101,20	101,20	5,16	9.681	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	16.3.01	102,40	104,54	5,76	2.500	—	3,000
307499	BTP	15.2.04	16.3.01	101,32	101,38	4,53	3.195	—	2,500
308895	BTP	15.3.06	16.3.01	100,36	100,36	4,72	7.261	—	2,375
307499	BTP	15.2.04	2.4.01	101,32	101,82	4,36	4.843	—	2,500
308040	BTP	1.8.11	2.4.01	101,20	101,80	5,09	5.327	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	17.4.01	102,40	103,37	5,84	2.062	—	3,000
308895	BTP	15.3.06	17.4.01	100,36	100,66	4,65	4.357	—	2,375
310199	BTP	15.3.04	17.4.01	100,38	100,38	4,40	5.325	—	2,250
308040	BTP	1.8.11	2.5.01	101,20	100,32	5,27	4.841	—	2,625
310199	BTP	15.3.04	2.5.01	100,38	99,90	4,58	4.357	—	2,250
144437	BTP	1.5.31	16.5.01	102,40	99,85	6,10	2.130	—	3,000
308895	BTP	15.3.06	16.5.01	100,36	99,66	4,88	3.727	—	2,375
310199	BTP	15.3.04	16.5.01	100,38	99,89	4,59	4.161	—	2,250
308040	BTP	1.8.11	1.6.01	101,20	98,84	5,47	3.873	—	2,625
310199	BTP	15.3.04	1.6.01	100,38	99,94	4,57	3.388	—	2,250
144437	BTP	1.5.31	18.6.01	102,40	101,40	5,98	2.130	—	3,000
308895	BTP	15.3.06	18.6.01	100,36	99,97	4,81	4.260	—	2,375
310199	BTP	15.3.04	18.6.01	100,38	100,08	4,51	2.130	—	2,250
308040	BTP	1.8.11	2.7.01	101,20	100,19	5,29	4.357	—	2,625
314174	BTP	1.7.04	2.7.01	100,41	100,41	4,40	4.841	—	2,250
144437	BTP	1.5.31	17.7.01	102,40	101,18	6,00	970	—	3,000
308895	BTP	15.3.06	17.7.01	100,36	100,12	4,77	4.072	—	2,375
314174	BTP	1.7.04	17.7.01	100,41	100,16	4,49	2.906	—	2,250
308040	BTP	1.8.11	1.8.01	101,20	100,55	5,24	3.195	—	2,625

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 30 settembre 2001)

Codice titolo	TITOLO	Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudicazione	Rendimento all'emissione	Importo emesso (miliardi di lire)	Data di riacquisto	Importo riacquistato (miliardi di lire)	Cedola lorda
S312052A	S589859A	S766112A	S004628A	S844517A	S258031A	S529222A	S309259A	S489453A	S948349A
314174	BTP	1.7.04	1.8.01	100,41	100,49	4,36	2.662	—	2,250
144437	BTP	1.5.31	16.8.01	102,40	104,50	5,76	968	—	3,000
308895	BTP	15.3.06	16.8.01	100,36	101,25	4,49	968	—	2,375
314174	BTP	1.7.04	16.8.01	100,41	100,86	4,22	968	—	2,250
308040	BTP	1.8.11	3.9.01	101,20	101,46	5,12	5.325	—	2,625
314174	BTP	1.7.04	3.9.01	100,41	100,92	4,19	4.260	—	2,250
144437	BTP	1.5.31	17.9.01	102,40	102,00	5,94	1.597	—	3,000
314174	BTP	1.7.04	17.9.01	100,41	101,48	3,97	3.195	—	2,250
317194	BTP	1.3.07	17.9.01	100,10	100,10	4,53	7.261	—	2,250

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 30 settembre 2001)

Codice titolo	TITOLO	Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudicazione	Rendimento all'emissione	Importo emesso (milioni di euro)	Data di riacquisto	Importo riacquistato (milioni di euro)	Cedola lorda
S312052A	S589859A	S766112A	S004628A	S844517A	S258031A	S529222A	S309259A	S489453A	S948349A
144861	BTP	1.11.10	2.10.00	100,65	99,88	5,59	1.375	—	2,750
147738	BTP	15.6.03	2.10.00	99,82	99,53	5,25	1.307	—	2,500
144437	BTP	1.5.31	18.10.00	102,40	101,20	6,00	750	—	3,000
148810	BTP	15.12.05	18.10.00	99,66	100,08	5,30	1.375	—	2,625
302355	BTP	15.10.03	18.10.00	100,30	100,30	5,21	3.125	—	2,625
144861	BTP	1.11.10	1.11.00	100,65	100,35	5,53	1.251	—	2,750
302355	BTP	15.10.03	1.11.00	100,30	100,30	5,20	1.751	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	17.11.00	102,40	100,90	6,02	825	—	3,000
148810	BTP	15.12.05	17.11.00	99,66	100,23	5,26	1.100	—	2,625
302355	BTP	15.10.03	17.11.00	100,30	100,42	5,16	1.100	—	2,625
144861	BTP	1.11.10	2.1.01	100,65	102,33	5,26	3.300	—	2,750
302355	BTP	15.10.03	2.1.01	100,30	101,51	4,72	3.025	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	15.1.01	102,40	105,02	5,73	2.001	—	3,000
148810	BTP	15.12.05	15.1.01	99,66	102,55	4,71	2.751	—	2,625
302355	BTP	15.10.03	15.1.01	100,30	101,90	4,55	2.405	—	2,625
144861	BTP	1.11.10	1.2.01	100,65	102,90	5,18	3.300	—	2,750
302355	BTP	15.10.03	1.2.01	100,30	101,70	4,62	2.475	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	16.2.01	102,40	105,01	5,73	2.000	—	3,000
148810	BTP	15.12.05	16.2.01	99,66	102,47	4,72	2.000	—	2,625
307499	BTP	15.2.04	16.2.01	101,32	101,32	4,57	3.000	—	2,500
307499	BTP	15.2.04	1.3.01	101,32	101,27	4,58	2.475	—	2,500
308040	BTP	1.8.11	1.3.01	101,20	101,20	5,16	5.000	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	16.3.01	102,40	104,54	5,76	1.291	—	3,000
307499	BTP	15.2.04	16.3.01	101,32	101,38	4,53	1.650	—	2,500
308895	BTP	15.3.06	16.3.01	100,36	100,36	4,72	3.750	—	2,375
307499	BTP	15.2.04	2.4.01	101,32	101,82	4,36	2.501	—	2,500
308040	BTP	1.8.11	2.4.01	101,20	101,80	5,09	2.751	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	17.4.01	102,40	103,37	5,84	1.065	—	3,000
308895	BTP	15.3.06	17.4.01	100,36	100,66	4,65	2.250	—	2,375
310199	BTP	15.3.04	17.4.01	100,38	100,38	4,40	2.750	—	2,250
308040	BTP	1.8.11	2.5.01	101,20	100,32	5,27	2.500	—	2,625
310199	BTP	15.3.04	2.5.01	100,38	99,90	4,58	2.250	—	2,250
144437	BTP	1.5.31	16.5.01	102,40	99,85	6,10	1.100	—	3,000
308895	BTP	15.3.06	16.5.01	100,36	99,66	4,88	1.925	—	2,375
310199	BTP	15.3.04	16.5.01	100,38	99,89	4,59	2.149	—	2,250
308040	BTP	1.8.11	1.6.01	101,20	98,84	5,47	2.000	—	2,625
310199	BTP	15.3.04	1.6.01	100,38	99,94	4,57	1.750	—	2,250
144437	BTP	1.5.31	18.6.01	102,40	101,40	5,98	1.100	—	3,000
308895	BTP	15.3.06	18.6.01	100,36	99,97	4,81	2.200	—	2,375
310199	BTP	15.3.04	18.6.01	100,38	100,08	4,51	1.100	—	2,250
308040	BTP	1.8.11	2.7.01	101,20	100,19	5,29	2.250	—	2,625
314174	BTP	1.7.04	2.7.01	100,41	100,41	4,40	2.500	—	2,250
144437	BTP	1.5.31	17.7.01	102,40	101,18	6,00	501	—	3,000
308895	BTP	15.3.06	17.7.01	100,36	100,12	4,77	2.103	—	2,375
314174	BTP	1.7.04	17.7.01	100,41	100,16	4,49	1.501	—	2,250
308040	BTP	1.8.11	1.8.01	101,20	100,55	5,24	1.650	—	2,625

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 30 settembre 2001)

Codice titolo	TITOLO		Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudi- cazione	Rendimento all'emissione	Importo emesso <i>(milioni di euro)</i>	Data di riacquisto	Importo riacquistato <i>(milioni di euro)</i>	Cedola lorda
S312052A	S589859A		S766112A	S004628A	S844517A	S258031A	S529222A	S309259A	S489453A	S948349A
314174	BTP	1.7.04	1.8.01	100,41	100,49	4,36	1.375	—	—	2,250
144437	BTP	1.5.31	16.8.01	102,40	104,50	5,76	500	—	—	3,000
308895	BTP	15.3.06	16.8.01	100,36	101,25	4,49	500	—	—	2,375
314174	BTP	1.7.04	16.8.01	100,41	100,86	4,22	500	—	—	2,250
308040	BTP	1.8.11	3.9.01	101,20	101,46	5,12	2.750	—	—	2,625
314174	BTP	1.7.04	3.9.01	100,41	100,92	4,19	2.200	—	—	2,250
144437	BTP	1.5.31	17.9.01	102,40	102,00	5,94	825	—	—	3,000
314174	BTP	1.7.04	17.9.01	100,41	101,48	3,97	1.650	—	—	2,250
317194	BTP	1.3.07	17.9.01	100,10	100,10	4,53	3.750	—	—	2,250

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del Tesoro Zero-coupon

(situazione al 30 settembre 2001)

Codice titolo	TITOLO		Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudicazione	Rendimento all'emissione	Importo in circolazione (miliardi di lire)
S306736A	S596681A		S631624A	S642165A	S653997A	S667454A	S710303A
146880	CTZ	30.11.01	29.9.00	93,02	94,40	5,05	1.597
148811	CTZ	15.7.02	16.10.00	90,40	91,64	5,13	1.470
146880	CTZ	30.11.01	31.10.00	93,02	94,72	5,14	1.597
148811	CTZ	15.7.02	15.11.00	90,40	92,03	5,12	1.597
306092	CTZ	31.12.02	15.1.01	91,90	91,90	4,41	5.083
306092	CTZ	31.12.02	31.1.01	91,90	91,89	4,52	3.727
306092	CTZ	31.12.02	15.2.01	91,90	92,26	4,39	2.662
306092	CTZ	31.12.02	28.2.01	91,90	92,14	4,55	4.260
306092	CTZ	31.12.02	15.3.01	91,90	92,61	4,36	1.483
309712	CTZ	31.3.03	30.3.01	92,19	92,19	4,14	4.843
309712	CTZ	31.3.03	17.4.01	92,19	92,35	4,16	2.906
309712	CTZ	31.3.03	30.4.01	92,19	91,82	4,55	3.195
309712	CTZ	31.3.03	15.5.01	92,19	92,18	4,43	3.727
309712	CTZ	31.3.03	31.5.01	92,19	92,43	4,39	2.130
313241	CTZ	16.6.03	15.6.01	91,85	91,85	4,34	3.876
313241	CTZ	16.6.03	29.6.01	91,85	92,27	4,18	1.936
313241	CTZ	16.6.03	16.7.01	91,85	92,29	4,27	3.388
313241	CTZ	16.6.03	31.7.01	91,85	92,52	4,23	2.130
313241	CTZ	16.6.03	15.8.01	91,85	93,02	4,02	1.065
313241	CTZ	16.6.03	31.8.01	91,85	93,19	4,01	4.260
317196	CTZ	15.9.03	14.9.01	92,53	92,53	3,95	4.841
317196	CTZ	15.9.03	28.9.01	92,53	93,33	3,58	3.727

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del Tesoro Zero-coupon

(situazione al 30 settembre 2001)

Codice titolo	TITOLO		Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudicazione	Rendimento all'emissione	Importo in circolazione (milioni di euro)
S306736A	S596681A		S631624A	S642165A	S653997A	S667454A	S710303A
146880	CTZ	30.11.01	29.9.00	93,02	94,40	5,05	825
148811	CTZ	15.7.02	16.10.00	90,40	91,64	5,13	759
146880	CTZ	30.11.01	31.10.00	93,02	94,72	5,14	825
148811	CTZ	15.7.02	15.11.00	90,40	92,03	5,12	825
306092	CTZ	31.12.02	15.1.01	91,90	91,90	4,41	2.625
306092	CTZ	31.12.02	31.1.01	91,90	91,89	4,52	1.925
306092	CTZ	31.12.02	15.2.01	91,90	92,26	4,39	1.375
306092	CTZ	31.12.02	28.2.01	91,90	92,14	4,55	2.200
306092	CTZ	31.12.02	15.3.01	91,90	92,61	4,36	766
309712	CTZ	31.3.03	30.3.01	92,19	92,19	4,14	2.501
309712	CTZ	31.3.03	17.4.01	92,19	92,35	4,16	1.501
309712	CTZ	31.3.03	30.4.01	92,19	91,82	4,55	1.650
309712	CTZ	31.3.03	15.5.01	92,19	92,18	4,43	1.925
309712	CTZ	31.3.03	31.5.01	92,19	92,43	4,39	1.100
313241	CTZ	16.6.03	15.6.01	91,85	91,85	4,34	2.002
313241	CTZ	16.6.03	29.6.01	91,85	92,27	4,18	1.000
313241	CTZ	16.6.03	16.7.01	91,85	92,29	4,27	1.750
313241	CTZ	16.6.03	31.7.01	91,85	92,52	4,23	1.100
313241	CTZ	16.6.03	15.8.01	91,85	93,02	4,02	550
313241	CTZ	16.6.03	31.8.01	91,85	93,19	4,01	2.200
317196	CTZ	15.9.03	14.9.01	92,53	92,53	3,95	2.500
317196	CTZ	15.9.03	28.9.01	92,53	93,33	3,58	1.925

APPENDICE METODOLOGICA

INDICAZIONI GENERALI

Dal 1 luglio 1998, con l'entrata in vigore del D.Lgs. 461/1997, la redditività netta dei titoli per le persone fisiche e i soggetti equiparati non è univocamente determinabile ex-ante in quanto dipende, oltre che dall'imposta sostitutiva del 12,50%, dalla situazione soggettiva dell'investitore e dalla misura del "fattore di rettifica" di cui all'art. 4 del menzionato decreto. Di conseguenza, da tale data si sospende la pubblicazione della redditività netta dei titoli.

Dal 1 gennaio 1997 è entrata in vigore la nuova codifica ISIN (International Securities Identification Number) per l'identificazione dei titoli. La nuova codifica è impostata su dodici posizioni e utilizza i vecchi codici UIC. Ad esempio per il BTP trentennale avente codice UIC 36665 la rappresentazione nella codifica ISIN è la seguente: IT000036665x dove 'x' rappresenta il codice di controllo numerico.

RENDIMENTI A SCADENZA

L'algoritmo di calcolo dei rendimenti attualmente utilizzato (tavv. TDE00085, TDE00090, TDE00115, TDE00120, TDE00121, TDE00122, TDE00123), si basa su un processo iterativo per la soluzione di un'equazione la cui incognita è rappresentata dal rendimento effettivo stesso, cioè dal tasso di sconto che rende uguali il valore attuale delle prestazioni future del titolo obbligazionario e il relativo corso tel quel. La formula utilizzata per il calcolo del rendimento effettivo al lordo della ritenuta fiscale è la seguente:

$$PTQ = A1/(1+R)^{(GG1/ANNO)} + A2/(1+R)^{(GG2/ANNO)} + \dots + An/(1+R)^{(GGn/ANNO)}$$

dove

R è il rendimento a scadenza;

GGn è la differenza in giorni (anno civile) tra le date di pagamento delle rate (per le date coincidenti con giorni festivi, viene considerato il giorno non festivo immediatamente successivo) e la data di regolamento;

ANNO è uguale a 365 per i titoli con cedola e i CTZ, a 360 per i BOT.

PTQ è il prezzo tel quel pari alla somma del prezzo secco e dei dietimi d'interesse, al netto della ritenuta fiscale fino al 31 dicembre 1996, calcolati nel seguente modo:

$$QI \cdot (1-T) \cdot GG/GGT;$$

dove

QI sono gli interessi in godimento al lordo d'imposta;

T è l'aliquota fiscale;

GG sono i giorni di rateo (calcolati considerando la data di godimento e quella di regolamento); dal 1 gennaio 1997 si considerano i dietimi al lordo d'imposta.

GGT è la differenza tra la data di stacco cedola e la data di inizio godimento.

A1, A2, ..., An rappresentano le rate del titolo, formate:

a) dalla quota interessi e dalla quota capitale per i titoli con ammortamento graduale, dalla quota interessi per n-1 rate e dalla quota interessi più il capitale per l'ennesima rata per i titoli con rimborso in unica soluzione (per i BOT e i CTZ la rata è unica ed è formata dal capitale rimborsato).

b) fino al 31 dicembre 1996, alle quote capitali incluse nelle rate viene sottratto il credito d'imposta sullo scarto d'emissione già maturato alla data di regolamento, pari a:

$$T \cdot (VR - VE) \cdot GG / V$$

dove:

T è l'aliquota fiscale;

VR è il valore di rimborso della quota capitale;

VE è il valore di riferimento ai fini fiscali del titolo obbligazionario;

GG è la differenza fra la data di regolamento e quella d'emissione (secondo l'anno commerciale e considerando gli estremi inclusi);

V è la differenza fra la data di scadenza e quella d'emissione del titolo (secondo l'anno commerciale e considerando un estremo incluso);

c) fino al 31 dicembre 1996, alla quota interessi inclusa nella rata in godimento (A1) viene sottratto il credito d'imposta già maturato alla data di regolamento pari a:

$$QI \cdot T \cdot (GG / 180) \text{ in caso di periodicità semestrale degli interessi;}$$

$$QI \cdot T \cdot (GG / 360) \text{ in caso di periodicità annuale degli interessi;}$$

dove

QI è la quota interessi al lordo d'imposta;

T è l'aliquota fiscale;

GG è la differenza fra la data di regolamento e la data di inizio godimento di QI (secondo l'anno commerciale e considerando entrambi gli estremi inclusi). Dal 1 gennaio 1997 le correzioni b) e c) non si applicano.

Per quanto riguarda i titoli rimborsati con estrazione, la procedura modifica automaticamente i piani d'ammortamento dei titoli per i quali è avvenuta l'estrazione a sorte, escludendo dal calcolo l'ammontare in valore nominale dei titoli estratti e la relativa quota interessi; dalla data di estrazione risulta, ovviamente, ridotto anche il debito residuo del prestito.

L'algoritmo di calcolo dei rendimenti adotta le seguenti convenzioni:

– a partire dalla cedola che inizia a maturare dal 1 gennaio 1999, per il calcolo del rateo di interesse dei titoli con cedola si passa dal calendario commerciale al calendario civile. Per il calcolo dei rendimenti dei BOT emessi a partire dal 1 gennaio 1999 si passa dalla convenzione “giorni effettivi/365” alla convenzione “giorni effettivi/360”; per i CTZ continua invece ad applicarsi la convenzione “giorni effettivi/365”.

– la data di valutazione dei rendimenti è la data del giorno effettivo di regolamento (terzo giorno di borsa successivo alla data di negoziazione; secondo giorno per i BOT);

– qualora la data di scadenza di un flusso coincida con un giorno festivo, tale data è spostata al giorno non festivo immediatamente successivo;

– il regime di capitalizzazione composta è utilizzato per ogni periodo cedolare o frazione di esso;

– fino al 31 dicembre 1996 per il calcolo dei rendimenti lordi il valore degli interessi in godimento e il valore nominale di rimborso dei titoli sono decurtati, rispettivamente, del rateo relativo al credito di imposta sugli interessi e di quello relativo allo scarto di emissione, già maturati alla data di regolamento del titolo;

– fino al 31 dicembre 1996 per il calcolo dei rendimenti lordi il prezzo dei titoli è calcolato sommando al corso secco il rateo di interessi al netto della ritenuta del 12,50% maturato alla data di regolamento; dal 1 gennaio 1997 si considera il rateo al lordo d'imposta.

NOTE ALLE TAVOLE

Le tavole sono esposte in ordine di codice. Per ciascuna tavola sono riportate le note relative e gli eventuali riferimenti alla sezione “Note alle variabili di classificazione”.

TDEE0050 – VALORI MOBILIARI: EMISSIONI LORDE E NETTE

Eventuali mancate quadrature sono dovute all’arrotondamento delle cifre decimali. Emissioni lorde: valore nominale dei titoli collocati ad eccezione delle azioni che sono espresse al valore di mercato; i Prestiti della Repubblica sono convertiti in lire al tasso di cambio della data di emissione. Rimborsi: valore nominale dei titoli rimborsati, incluse le operazioni di buy-back; i Prestiti della Repubblica sono convertiti in lire al tasso di cambio della data di scadenza.

Emissioni nette: valore nominale dei titoli collocati al netto degli scarti di emissione e del valore nominale dei titoli rimborsati. Per i BOT: differenza tra il valore nominale delle emissioni e dei rimborsi. Le emissioni di dicembre 1993 includono i CCT e i BTP collocati presso la Banca d’Italia per un controvalore, rispettivamente, di 10.085 e di 20.585 miliardi di lire, per la creazione del conto di disponibilità del Tesoro per il servizio di tesoreria. Le emissioni nette dei Prestiti della Repubblica includono sfasamenti contabili.

Nella tavola sono presenti i seguenti componenti descritti nelle note alle variabili di classificazione:

Titoli di Stato e obbligazioni: EC, IMPT, PRER, SPT, TIST, TOT.

TDEE0060 – VALORI MOBILIARI: CONSISTENZE PER GRUPPI DI INVESTITORI

Eventuali mancate quadrature sono dovute all’arrotondamento delle cifre decimali.

Le operazioni pronti contro termine, riportate per la Banca d’Italia e per le banche con raccolta a breve termine, si riferiscono al saldo globale degli acquisti meno le vendite temporanee, valutati al valore nominale.

I titoli di Stato includono i CCT e i BTP collocati nel mese di dicembre 1993 presso la Banca d’Italia per un valore nominale, rispettivamente, di 10.000 e di 21.000 miliardi di lire per la creazione del conto di disponibilità del Tesoro per il servizio di Tesoreria. I prestiti della repubblica sono convertiti al tasso di cambio della fine del periodo considerato.

Le consistenze dei titoli di Stato e delle obbligazioni sono valutate al valore nominale per tutti i sottoscrittori tranne che per il settore estero, per il quale sono valutate al valore di mercato.

I dati relativi ai fondi comuni si riferiscono agli OICVM aperti armonizzati di diritto italiano. Per le azioni quotate, le consistenze detenute nel portafoglio degli istituti di assicurazione e degli istituti di previdenza sono valutate al valore di bilancio; per gli altri sottoscrittori, al valore di mercato. Il dato relativo al settore estero è parzialmente stimato. Esso si riferisce agli acquisti netti di azioni effettuati per investimenti di portafoglio e aventi per oggetto sia azioni non bancarie sia, a partire dal 1999, azioni bancarie. La serie storica comincia dal dicembre 1988; il valore stimato a quella data è stato fornito dall’UIC. Il dato relativo alle azioni quotate detenute nel portafoglio delle banche esclude le partecipazioni nelle società finanziarie (banche, istituzioni finanziarie, imprese di assicurazione).

Nella tavola sono presenti i seguenti componenti descritti nelle note alle variabili di classificazione:

Titoli di Stato e obbligazioni: EC, IMPT, PRER, SPT, TIST, TOT.

TDEE0070 – VALORI MOBILIARI: ACQUISTI NETTI PER GRUPPI DI INVESTITORI

Eventuali mancate quadrature sono dovute all’arrotondamento delle cifre decimali.

Emissioni nette: valore nominale dei titoli collocati al netto degli scarti di emissione e del valore nominale dei titoli rimborsati. Per i BOT: differenza tra il valore nominale delle emissioni e dei rimborsi. Le emissioni di dicembre 1993 includono i CCT e i BTP collocati presso la Banca d’Italia per un controvalore, rispettivamente, di 10.085 e di 20.585 miliardi di lire, per la creazione del conto di disponibilità del Tesoro per il servizio di tesoreria.

Per i fondi comuni e il settore estero gli acquisti netti sono ottenuti sulla base dei flussi lordi. Per gli istituti di previdenza sulla base delle variazioni delle consistenze al valore nominale. Per gli altri investitori, per tutte le categorie di titoli eccetto i BOT, sulla base delle variazioni delle

consistenze al valore di bilancio; per i BOT sulla base delle variazioni delle consistenze al valore nominale. Quest'ultima metodologia è utilizzata anche per la valutazione degli acquisti netti di Prestiti della Repubblica da parte delle banche.

Gli acquisti netti da parte delle banche di azioni quotate escludono i dati relativi alle partecipazioni nelle società finanziarie (banche, istituzioni finanziarie, imprese di assicurazione).

I dati relativi ai fondi comuni si riferiscono agli OICVM aperti armonizzati di diritto italiano.

Il dato relativo al settore estero si riferisce agli acquisti netti di azioni effettuati per investimenti di portafoglio e aventi per oggetto sia azioni non bancarie sia, a partire dal 1999, azioni bancarie.

Nella tavola sono presenti i seguenti componenti descritti nelle note alle variabili di classificazione:

Titoli di Stato e obbligazioni: EC, IMPT, PRER, SPT, TIST, TOT.

TDEE0085 – TITOLI DI STATO E OBBLIGAZIONI QUOTATI SUL M.O.T.

Il comparto "banche" riporta il rendimento effettivo a scadenza (Rendiob) di un campione di obbligazioni a tasso fisso emesse da banche, con vita residua superiore all'anno e con un volume di negoziazioni significativo. La composizione del campione viene aggiornata due volte all'anno. I criteri dell'aggiornamento sono stati diffusi dalla Banca d'Italia con un comunicato stampa del 3 giugno 1998. Il comparto denominato "Rendistato" include i Buoni polienali del Tesoro con vita residua superiore all'anno.

I rendimenti a scadenza sono calcolati sulla base dei prezzi tel quel quotati alla Borsa valori italiana. I dati mensili sono la media semplice dei dati giornalieri. I rendimenti giornalieri sono calcolati ponderando i rendimenti dei singoli prestiti con il capitale nominale in circolazione.

Il rendimento dei CCT viene calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate siano pari alla cedola risultante dall'indicizzazione alle ultime quattro aste BOT di cui sia noto l'esito. Per i CCT emessi dal 2 gennaio 1995 il rendimento viene calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate siano pari alla cedola risultante dall'ultima asta del BOT semestrale.

Debito residuo: consistenze al valore nominale di fine periodo.

TDEE0105 – MERCATO TELEMATICO (M.T.S.) E FUTURES (M.I.F.) SUI TITOLI DI STATO

Il valore degli scambi totali effettuati sull'M.T.S. differisce dalla somma delle componenti per gli importi relativi agli scambi di obbligazioni della Cassa DD.PP. e di CTE.

Fino al 31 dicembre 1999 i dati relativi al contratto future a un mese si riferiscono al contratto sul tasso RIBOR. I dati relativi al totale degli scambi e delle posizioni aperte sul M.I.F. includono il contratto a medio termine fino a settembre 1998 e il contratto trentennale da gennaio 1999. Il controvalore delle posizioni aperte (open interest) è dato dal numero di contratti in essere alla fine del periodo moltiplicato per il loro valore nominale unitario.

TDEE0106 – MERCATO TELEMATICO DEI TITOLI DI STATO: VITA MEDIA RESIDUA E DURATA FINANZIARIA

La vita media residua dei comparti è ottenuta ponderando il tempo mancante alla scadenza di ciascun titolo per il valore nominale degli importi in circolazione.

La durata finanziaria (cd. Macaulay duration) dei titoli a tasso fisso è calcolata come media ponderata degli intervalli intercorrenti tra la data di rilevazione e quelle dei futuri pagamenti delle cedole e del capitale, con pesi pari ai valori attualizzati degli importi di tali pagamenti in rapporto al corso del titolo; per i CCT la durata finanziaria è pari al tempo mancante alla data di pagamento della cedola successiva. La media dei comparti e il totale sono ottenuti ponderando la durata finanziaria dei titoli con pesi pari al valore di mercato degli importi in circolazione.

TDEE0111 – INDICI DI CAPITALIZZAZIONE DEI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

Indici di capitalizzazione: dati di fine periodo. La base è posta uguale a cento al 31 dicembre 1984.

A partire dal numero 30 dell'agosto 1991 del Supplemento al Bollettino Statistico, serie Mercato Finanziario, gli indici dei fondi comuni sono calcolati sulla base delle segnalazioni di vigilanza riguardanti i valori e il numero delle quote, le cedole distribuite e le date di entrata o uscita dalle diverse categorie.

I dati sono fermi al dicembre 1998 a causa di una revisione, tuttora in corso, legata alla modifica delle segnalazioni statistiche relative al patrimonio dei fondi comuni.

TDEE0115 – RENDIMENTI DEI TITOLI DI STATO GUIDA (VALORI MEDI NEL PERIODO)

I valori mensili sono medie semplici di quelli giornalieri.

I dati, ad esclusione di quelli relativi al totale dei BTP, si riferiscono ai titoli scambiati sul mercato telematico dei titoli di Stato (M.T.S.). Per ogni categoria, il titolo guida è l'ultimo titolo emesso da quando diventa il più scambiato.

I dati relativi al totale dei BTP si riferiscono al campione dei titoli con vita residua superiore all'anno scambiati alla Borsa valori italiana (M.O.T.).

TDEE0120 – CARATTERISTICHE DEI PRINCIPALI TITOLI DI STATO EMESSI NEGLI ULTIMI DODICI MESI: BUONI ORDINARI DEL TESORO

Rendimento all'emissione: anno civile, interesse composto.

Prezzo medio di emissione: non comprensivo della ritenuta fiscale.

TDEE0121 – CARATTERISTICHE DEI PRINCIPALI TITOLI DI STATO EMESSI NEGLI ULTIMI DODICI MESI: CERTIFICATI DEL TESORO ZERO-COUPON

Per i titoli emessi prima del primo gennaio 1997 il rendimento è calcolato sottraendo dal valore nominale di rimborso (pari a cento) il rateo della ritenuta fiscale sullo scarto di emissione maturato tra la data di emissione e il primo gennaio 1997. Si ipotizza che la maturazione della ritenuta sullo scarto di emissione avvenga secondo una legge esponenziale e che sia misurata sulla base dell'anno civile.

Prezzo di emissione: prezzo di aggiudicazione della I tranche. Per le emissioni effettuate in più tranches esso costituisce il prezzo di riferimento fiscale.

L'importo in circolazione comprende i titoli collocati con emissioni riservate agli "specialisti" operanti sul mercato telematico dei titoli di Stato.

TDEE0122 – CARATTERISTICHE DEI PRINCIPALI TITOLI DI STATO EMESSI NEGLI ULTIMI DODICI MESI: CERTIFICATI DEL TESORO A TASSO VARIABILE

Il rendimento all'emissione è calcolato sulla base del prezzo di aggiudicazione inclusivo dei dietimi da versare, comunicati dal Ministero del Tesoro. Si ipotizza che le cedole non ancora determinate siano pari al rendimento lordo risultante dall'ultima asta del BOT semestrale. Dal luglio 1992 all'asta del 2 gennaio 1995, invece, le cedole non ancora determinate sono poste uguali alla cedola risultante dall'indicizzazione alle ultime quattro aste BOT di cui sia noto l'esito.

Prezzo di emissione: fino al 30 giugno 1990, prezzo all'emissione; dal 1° luglio 1990 al 31 luglio 1992, prezzo base all'emissione; dal 1° agosto 1992, prezzo di aggiudicazione della I tranche. Per le emissioni effettuate in più tranches esso costituisce il prezzo di riferimento fiscale. A partire dall'emissione del 18.7.94 l'importo in circolazione comprende i titoli collocati con emissioni riservate agli "specialisti" operanti sul mercato telematico dei titoli di Stato.

Il dato relativo all'importo riacquistato si riferisce all'intera emissione e non alla specifica tranche.

TDEE0123 – CARATTERISTICHE DEI PRINCIPALI TITOLI DI STATO EMESSI NEGLI ULTIMI DODICI MESI: BUONI POLIENNALI DEL TESORO

Il rendimento all'emissione è calcolato sulla base del prezzo di aggiudicazione inclusivo dei dietimi da versare, comunicati dal Ministero del Tesoro.

Prezzo di emissione: fino al 31 ottobre 1988, prezzo all'emissione; dal 1° novembre 1988 al 31 luglio 1992, prezzo base all'emissione; dal 1° agosto 1992, prezzo di aggiudicazione della I tranche. Per le emissioni effettuate in più tranches esso costituisce il prezzo di riferimento fiscale. A partire dall'emissione del 19.7.94 l'importo in circolazione comprende i titoli collocati con emissioni riservate agli "specialisti" operanti sul mercato telematico dei titoli di Stato.

Il dato relativo all'importo riacquistato si riferisce all'intera emissione e non alla specifica tranche.

NOTE ALLE VARIABILI DI CLASSIFICAZIONE

La sezione riporta le note metodologiche associate alle variabili in base alle quali vengono classificati i fenomeni oggetto di pubblicazione (ad es. Titoli di Stato e obbligazioni) e/o agli elementi in cui esse si articolano (ad es. BOT, CCT, ecc.).

TITOLI DI STATO E OBBLIGAZIONI

EC – OBBLIGAZIONI BANCHE

I valori relativi al settore Banche comprendono fino al dicembre 1994 le emissioni effettuate dagli ex-ICS e, limitatamente al periodo gennaio–dicembre 1994, anche quelle effettuate dalle ex-aziende di credito. A partire dal supplemento di settembre 1996, i valori relativi alle emissioni e ai rimborsi di obbligazioni si riferiscono alla totalità delle obbligazioni in lire e valuta, emesse all'interno e all'estero. Le consistenze si riferiscono alla totalità delle obbligazioni in lire e in valuta emesse in Italia e all'estero, escluse quelle scadute e non ancora rimborsate. L'adozione della nuova definizione ha comportato la revisione della serie storica e l'utilizzo di una diversa fonte statistica.

IMPT – OBBLIGAZIONI IMPRESE TOTALI

Tale categoria include le imprese pubbliche e le imprese private.

PRER – PRESTITI DELLA REPUBBLICA

Tale categoria include le obbligazioni in lire e in valuta emesse dallo Stato italiano e collocate sui mercati internazionali.

SPT – TOTALE OBBLIGAZIONI DEL SETTORE PUBBLICO

I valori relativi al totale del settore pubblico differiscono dalla somma delle componenti per gli importi delle obbligazioni emesse dal CREDIOP per conto del Tesoro.

TIST – TOTALE TITOLI DI STATO

In tale categoria sono compresi, oltre alle componenti pubblicate, i BTP emessi nel mese di novembre 1994 per complessivi 76205,8 miliardi di lire a conversione del "conto di transito" ex Legge 26.11.93 n. 483, le Cartelle della Cassa DD.PP., i Buoni del Tesoro denominati in ecu, i certificati a sconto, con opzione e ordinari emessi dal Tesoro, i certificati di credito degli Enti mutualistici, la Rendita del 5 per cento e i Prestiti Edilizia Scolastica.

TOT – TOTALE TITOLI DI STATO E OBBLIGAZIONI

I valori relativi al totale dei titoli e delle obbligazioni differiscono dalla somma delle componenti per gli importi delle obbligazioni emesse dalle istituzioni internazionali e quotate sui mercati nazionali.

