

BANCA D'ITALIA

Supplementi al Bollettino Statistico
Indicatori monetari e finanziari

Mercato finanziario



Nuova serie

Anno XIII Numero 3 - 10 Gennaio 2003

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. Analogo 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.

A partire dal gennaio 2003, le tavole denominate in lire vengono definitivamente soppresse.

I valori in euro, per le date anteriori all'introduzione della moneta unica (1° gennaio 1999), 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".

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

Tav. 2 – (TDEE0060) – Valori mobiliari: consistenze suddivise per gruppi di investitori

Tav. 3 – (TDEE0070) – Valori mobiliari: acquisti netti suddivisi per gruppi di investitori

Tav. 4 – (TDEE0085) – Titoli di Stato e obbligazioni quotati sul M.O.T.

Tav. 5 – (TDEE0105) – Mercato telematico (M.T.S.)

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

Tav. 9 – (TDEE0122) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Certificati del Tesoro a tasso variabile

Tav. 10 – (TDEE0123) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Buoni Poliennali del Tesoro

Tav. 11 – (TDEE0121) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Certificati del Tesoro Zero-coupon

Appendice metodologica

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						
1998	219.891	21.950	135.023	50.498	9.270	436.652
1999	192.893	20.567	142.149	49.099	10.190	414.898
2000	164.650	19.870	106.737	33.317	19.646	345.386
2001	188.677	28.330	119.929	35.528	22.529	395.047
2001 – nov.	14.687	2.170	10.189	1.784	335	29.219
dic.	7.000	1.957	4.125	..	..	13.082
2002 – gen.	25.271	3.500	10.603	5.605	2.732	47.710
feb.	20.200	5.360	13.251	3.750	(725)	(43.287)
mar.	18.000	3.651	18.310	4.636	(4.613)	(49.209)
apr.	19.950	4.171	11.876	3.675	(861)	(40.534)
mag.	19.150	4.009	11.504	3.675	(1.879)	(40.217)
giu.	16.700	4.774	9.500	4.775	(657)	(36.406)
lug.	15.585	2.500	8.803	2.200	(197)	(29.285)
ago.	15.750	4.000	2.750	..	(493)	(22.993)
set.	19.000	3.000	13.818	1.640	(3.483)	(40.941)
ott.	18.200	3.500	9.665	1.500	(409)	(33.274)
nov.	14.955	3.070	8.151	1.100	(84)	(27.360)
Rimborsi						
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	6.922	330.026
2001	176.960	38.357	83.312	49.367	14.037	363.532
2001 – nov.	14.550	..	8.983	7.689	..	31.222
dic.	17.650	8.702	1.000	..	1.097	28.449
2002 – gen.	16.443	..	14.552	..	117	31.112
feb.	17.227	8.093	9.972	..	(250)	(35.542)
mar.	14.753	..	9.434	7.008	..	(31.194)
apr.	17.450	9.708	9.909	..	(13)	(37.079)
mag.	15.937	509	13.661	..	(7.745)	(37.852)
giu.	15.621	7.282	10.164	..	..	(33.066)
lug.	18.650	..	766	6.042	(177)	(25.634)
ago.	17.700	7.652	..	..	(34)	(25.386)
set.	17.500	..	19.972	..	(1.029)	(38.501)
ott.	16.700	7.802	1.043	..	(127)	(25.671)
nov.	15.650	8.504	941	..	(227)	(25.322)
Emissioni nette						
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
2001	11.717	-9.812	38.256	-16.476	9.049	31.288
2001 – nov.	137	2.192	1.497	-6.007	333	-1.794
dic.	-10.650	-6.728	3.164	..	-1.049	-15.263
2002 – gen.	8.829	3.527	-3.977	5.211	(2.552)	(16.142)
feb.	2.973	-2.691	3.135	3.497	(481)	(7.395)
mar.	3.247	3.683	8.689	-2.730	(4.590)	(17.479)
apr.	2.500	-5.498	1.863	3.396	(848)	(3.109)
mag.	3.213	3.539	-2.181	3.404	(-6.013)	(1.962)
giu.	1.079	-2.463	-700	4.423	(649)	(2.987)
lug.	-3.065	2.528	8.131	-4.001	(7)	(3.600)
ago.	-1.950	-3.607	2.775	..	(449)	(-2.332)
set.	1.500	3.038	-5.953	1.547	(2.438)	(2.569)
ott.	1.500	-4.255	8.814	1.428	(284)	(7.771)
nov.	-695	-5.399	7.426	1.051	(-155)	(2.227)

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							
..	566	437.218	70.228	576	522.590	7.049	
..	2.459	417.357	81.449	13.295	536.172	22.543	
..	2.950	348.336	86.915	20.529	459.094	9.148	
..	2.401	397.447	(95.777)	(52.980)	(551.204)	6.171	
..	804	30.023	(7.533)	(4.002)	(46.558)	2.978	
..	219	13.301	(8.685)	(13.767)	(35.753)	63	
..	47	(47.757)	(7.175)	(1.165)	(56.097)	..	
..	73	(43.360)	(7.651)	(3.584)	(54.594)	1.060	
..	126	(49.335)	(7.906)	(3.425)	(60.666)	..	
..	11	(40.544)	(7.364)	(2.460)	(50.368)	..	
..	1.054	(41.271)	(8.157)	(1.424)	(50.856)	63	
..	494	(36.899)	(10.915)	(5.399)	(53.213)	647	
..	28	(29.314)	(7.326)	(6.350)	(42.990)	1.256	
..	56	(23.049)	(5.500)	(1.137)	(29.686)	2	
..	20	(40.961)	(8.279)	(1.755)	(50.995)	330	
..	(177)	(33.451)	(6.622)	(1.051)	(41.124)	..	
..	(649)	(28.009)	(5.414)	(3.967)	(37.390)	101	
Rimborsi							
2.582	37	416.425	40.104	710	457.497	–	
516	135	408.991	60.928	4.692	475.204	–	
1.162	275	331.463	55.987	4.756	392.464	–	
1.937	360	365.829	(63.586)	(5.905)	(435.681)	–	
..	16	31.238	(4.251)	(264)	(35.754)	–	
1.033	92	29.574	(5.124)	(151)	(35.056)	–	
..	27	(31.139)	(5.394)	(2.576)	(39.109)	–	
..	2	(35.544)	(3.890)	(358)	(39.942)	–	
..	12	(31.206)	(3.352)	(291)	(34.849)	–	
..	64	(37.143)	(4.807)	(233)	(42.184)	–	
(1.033)	17	(38.902)	(3.185)	(339)	(42.425)	–	
..	127	(33.193)	(4.545)	(1.165)	(38.903)	–	
..	29	(25.663)	(8.171)	(1.300)	(35.135)	–	
..	2	(25.388)	(3.491)	(379)	(29.258)	–	
..	18	(38.519)	(5.129)	(423)	(44.071)	–	
..	(63)	(25.734)	(5.525)	(350)	(32.512)	–	
..	(17)	(25.340)	(4.698)	(630)	(30.667)	–	
Emissioni nette							
–2.582	528	20.021	29.814	–134	63.584	7.049	
–516	2.323	5.551	20.203	8.311	57.444	22.543	
–1.162	2.674	14.492	30.585	15.101	63.216	9.148	
–1.937	2.041	31.392	(31.834)	(46.378)	(114.203)	6.171	
..	788	–1.006	(3.249)	(3.736)	(10.939)	2.978	
–1.033	127	–16.169	(3.524)	(13.614)	(762)	63	
..	20	(16.162)	(1.752)	(–1.411)	(16.503)	..	
..	71	(7.466)	(3.731)	(3.208)	(14.254)	1.060	
..	114	(17.593)	(4.522)	(3.134)	(25.249)	..	
..	–53	(3.056)	(2.527)	(2.227)	(7.810)	..	
(–1.033)	1.037	(1.966)	(4.941)	(1.085)	(7.997)	63	
..	367	(3.354)	(6.328)	(4.234)	(13.916)	647	
..	–5	(3.594)	(–872)	(5.040)	(7.762)	1.256	
..	54	(–2.278)	(1.990)	(735)	(446)	2	
..	2	(2.571)	(3.119)	(1.332)	(7.021)	330	
..	(115)	(7.886)	(1.072)	(665)	(8.719)	..	
..	(632)	(2.859)	....	(3.335)	....	101

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
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>	8.043	65.263	41.738	8.017	3.006	125.513
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-11.231	-57.428	-99.699	-9.197	....	-177.881
Fondi comuni <i>FC</i>	4.247	25.500	83.997	9.903	2.149	125.795
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	91	3.098	6.145	..	..	9.630
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	488	21.294	61.047	690	3.158	86.677
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	89.146	115.031	385.686	43.606	62.284	699.833
per memoria: estero <i>EST</i>	61.369	....	257.994	....	67.251	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	102.093	235.988	594.399	62.416	70.597	1.109.838
2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	7.712	16.044	..	..	64.275
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	12.224	60.662	38.010	3.627	2.224	116.604
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-5.020	-27.946	-13.411	-1.669	....	-48.499
Fondi comuni <i>FC</i>	14.445	25.945	74.753	4.131	2.045	121.319
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	536	3.216	5.038	..	..	9.028
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	(313)	(21.873)	(76.987)	(554)	(3.519)	(103.247)
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	(86.292)	(106.553)	(420.183)	(40.265)	(71.992)	(727.572)
per memoria: estero <i>EST</i>	55.799	....	283.700	....	80.392	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	113.810	225.961	631.015	48.577	79.780	1.142.044
Agosto 2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	45	8.823	15.269	50	..	64.656
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	16.996	53.815	27.667	5.559	1.907	105.833
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-9.772	-22.041	-5.785	-1.258	....	-39.235
Fondi comuni <i>FC</i>	17.457	33.888	64.107	8.083	1.888	125.423
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	96.137	128.156	542.114	50.152	(78.043)	(897.144)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	130.635	224.683	649.156	63.844	(81.838)	(1.193.056)
Settembre 2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	110	8.975	15.267	113	..	64.934
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	17.675	53.903	27.632	5.622	1.778	106.609
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-8.668	-20.582	-6.252	-1.258	....	-37.819
Fondi comuni <i>FC</i>	17.082	35.294	60.183	8.275	1.811	122.644
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	97.268	129.510	539.920	51.475	(80.283)	(900.888)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	132.135	227.683	643.002	65.484	(83.871)	(1.195.075)
Ottobre 2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	153	9.020	15.375	140	..	65.156
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	18.114	52.525	27.782	5.671	1.053	105.063
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-8.710	-21.275	-1.881	-1.103	....	-34.058
Fondi comuni <i>FC</i>	20.606	34.326	62.175	9.034	1.769	127.910
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	94.763	127.510	546.292	52.140	(81.145)	(904.363)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	133.635	223.381	651.624	66.984	(83.967)	(1.202.491)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Banche	Imprese	Totale		
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali	Totale					
FS	ET	SPT					
8	..	62.398	158	45	62.600	7.549	
—	—	—	—	—	—	—	
884	....	128.677	36.756	4.975	173.863	43.866
–223	–256	–178.360	–7.513	....	–185.508	—
797	18	126.610	5.397	2.390	134.397	44.178	
56	4	9.690	(1.573)	(83)	(13.100)	562	
544	61	87.282	16.425	1.619	106.953	(28.050)	
1.198	....	704.911	(242.172)	(27.077)	(1.015.353)	(666.072)
....	....	....	....	....	....	115.006
3.486	6.244	1.119.569	302.481	36.188	1.506.265	790.277	
8	..	64.283	165	45	64.493	5.994	
—	—	—	—	—	—	—	
220	....	119.664	36.591	9.366	168.173	24.455
–18	–332	–48.849	–9.015	....	–57.346	—
743	9	122.070	5.383	5.300	132.754	—	
9	1	9.038	1.565	203	12.859	—	
(150)	(70)	(103.467)	(19.181)	(3.467)	(130.472)	(20.518)	
(420)	....	(733.356)	(271.788)	(64.882)	(1.113.728)	....
....	....	....	....	....	....	85.228
1.549	8.285	1.151.878	334.672	(83.263)	(1.622.479)	574.978	
8	..	64.664	166	..	64.829	4.909	
—	—	—	—	—	—	—	
189	....	108.782	40.887	6.591	158.308	....
–30	–727	–39.991	–10.647	....	–52.324	—
..	19	125.442	5.269	4.655	135.365	20.996	
(319)	....	(904.579)	313.508	(90.321)	(1.358.880)	....
....	....	....	....	....	....	64.782
(516)	9.894	(1.203.466)	359.830	(101.566)	(1.717.383)	483.475	
8	..	64.942	166	..	65.107	4.308	
—	—	—	—	—	—	—	
182	....	109.561	41.304	6.693	159.667	....
–27	–693	–38.539	–8.691	....	–48.401	—
..	19	122.663	5.307	4.679	132.650	17.544	
(326)	....	(908.322)	316.203	(91.525)	(1.366.462)	....
....	....	....	....	....	....	55.329
(516)	9.896	(1.205.488)	362.980	(102.898)	(1.723.886)	418.935	
8	..	65.164	160	..	65.324	4.748	
—	—	—	—	—	—	—	
167	....	108.188	41.853	6.634	158.738	....
–18	–747	–34.824	–9.492	....	–46.849	—
..	19	127.928	5.179	4.630	137.737	18.723	
(342)	....	(911.739)	316.886	(92.334)	(1.370.513)	....
....	....	....	....	....	....	61.001
(516)	(10.012)	(1.213.020)	364.077	(103.598)	(1.732.312)	449.570	

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
2000						
Banca Centrale <i>BID</i>	74	3.301	-984	..	..	3.557
Banche <i>EC</i>	-9.676	-8.388	-11.733	-1.491	524	-31.158
Fondi comuni <i>FC</i>	-2.890	-11.150	-5.307	-11.481	-215	-31.053
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	-85	-240	805	..	..	99
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	-407	4.219	2.820	-606	150	6.177
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	-4.567	4.398	62.025	-8.885	13.345	65.358
per memoria: estero <i>EST</i>	-3.041	1.524	55.840	-14.551	12.791	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-17.550	-7.860	47.626	-22.462	13.804	12.981
2001						
Banca Centrale <i>BID</i>	-78	1.921	345	-200	..	1.989
Banche <i>EC</i>	4.181	-5.058	-4.375	-4.360	-782	-10.005
Fondi comuni <i>FC</i>	9.936	1.124	-8.528	-5.841	-96	-3.404
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	445	119	-1.106	..	..	-620
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	(-174)	(698)	(15.485)	(-112)	(420)	(16.317)
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	(-2.593)	(-8.616)	(36.434)	(-5.963)	(9.507)	(27.011)
per memoria: estero <i>EST</i>	-5.287	-13.652	26.227	-3.172	9.404	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	11.717	-9.812	38.256	-16.476	9.049	31.288
Agosto 2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	41	132	190	48	..	411
Banche <i>EC</i>	-1.647	-224	-3.288	102	86	-4.984
Fondi comuni <i>FC</i>	-2.152	848	4.208	-77	-42	2.786
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	1.808	-4.363	1.665	-73	(405)	(-547)
per memoria: estero <i>EST</i>	1.351	-4.019	-651	-261	370	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-1.950	-3.607	2.775	..	(449)	(-2.332)
Settembre 2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	63	153	3	61	..	280
Banche <i>EC</i>	679	104	1.186	82	-16	2.035
Fondi comuni <i>FC</i>	-384	1.423	-3.950	186	-60	-2.785
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	1.142	1.357	-3.192	1.218	(2.514)	(3.040)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	1.500	3.038	-5.953	1.547	(2.438)	(2.569)
Ottobre 2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	41	46	110	27	..	223
Banche <i>EC</i>	439	-1.355	119	67	-720	-1.536
Fondi comuni <i>FC</i>	3.442	-951	1.956	711	-39	5.120
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	-2.422	-1.995	6.629	624	(1.043)	(3.964)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	1.500	-4.255	8.814	1.428	(284)	(7.771)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Totale	Banche	Imprese	Totale	
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali						
FS	ET	SPT						EC	IMPT	TOT	AZQ
8	..	3.565	−4	..	3.561	231	
−191	....	−30.994	2.376	2.179	−27.249	4.592
−2	−16	−31.070	414	140	−30.517	49	
−6	2	96	(−25)	(−57)	(299)	52	
57	35	6.268	3.047	870	12.483	(3.328)	
−1.028	....	66.627	(24.778)	(11.969)	(104.640)	(897)
....	....	....	....	....	....	−1.714
−1.162	2.674	14.492	30.585	15.101	63.216	9.148	
..	..	1.989	7	−1	1.995	201	
−666	....	−10.134	27	4.461	−6.474	−8.270
−76	−9	−3.490	57	2.078	−1.355	−1.787	
−47	−3	−670	(−9)	(70)	(−589)	....
(−450)	(9)	(15.876)	(1.513)	(1.070)	(19.356)	(−594)	
(−699)	....	(27.821)	(30.239)	(38.700)	(101.269)	....
....	....	....	....	....	....	−354
−1.937	2.041	31.392	(31.834)	(46.378)	(114.203)	6.171	
..	..	411	..	..	411	59
116	....	−4.835	178	−348	−5.175	....
..	..	2.786	−46	2	2.743	−392	
(−116)	....	(−641)	(1.857)	(1.080)	(2.467)	....
....	....	....	....	....	....	338
..	54	(−2.278)	(1.990)	(735)	(446)	2	
..	..	280	..	−1	279	93	
−8	....	2.036	461	85	2.668	....
..	..	−2.785	42	21	−2.723	−391	
(8)	....	(3.041)	(2.616)	(1.228)	(6.797)	....
....	....	....	....	....	....	−219
..	2	(2.571)	(3.119)	(1.332)	(7.021)	330	
..	..	223	−5	..	218	25	
−16	....	−1.365	594	−68	−901	....
1	..	5.121	−130	−39	4.952	−451	
(15)	....	(3.907)	(614)	(772)	(4.451)	....
....	....	....	....	....	....	882
..	(115)	(7.886)	(1.072)	(665)	(8.719)	..	

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				
	S640049M	S217599M	S090670M	S548464M	S946483M	S637277M	S881362D	S110858D	S200454M
1999	2,971	3,131	3,212	4,715	4,186	4,802			
2000	4,438	4,582	4,698	5,594	5,353	5,798	129.602	....	....
2001	4,025	4,345	4,040	5,170	4,722	5,135	116.997	....	....
2002	3,255	3,373	3,488	4,945	4,445	4,899	136.252	....	....
2001 – dic.	3,149	3,351	3,357	4,906	4,369	4,899	6.856	....	....
2002 – gen.	3,290	3,296	3,541	5,011	4,512	4,924	11.143	....	....
feb.	3,345	3,481	3,673	5,122	4,615	5,060	11.966	....	....
mar.	3,471	3,470	3,897	5,297	4,864	5,177	11.760	....	....
apr.	3,518	3,579	3,939	5,318	4,872	5,195	11.554	....	....
mag.	3,579	3,579	4,006	5,313	4,901	5,241	12.717	....	....
giu.	3,538	3,673	3,885	5,166	4,750	5,173	12.052	....	....
lug.	3,369	3,535	3,653	5,009	4,557	4,994	13.645	....	....
ago.	3,199	3,369	3,378	4,772	4,288	4,823	8.936	....	....
set.	3,109	3,308	3,153	4,582	4,034	4,608	11.890	....	....
ott.	3,013	3,157	3,039	4,650	4,072	4,598	12.348	....	....
nov.	2,938	3,104	2,954	4,624	4,021	4,573	9.782	....	....
dic.	2,692	2,920	2,738	4,479	3,851	4,416	8.458	....	....
	S013515M	S946533M	S100634M	S152749M	S580378M	S449569M			
Per memoria: Consistenza al valore nominale dei titoli quotati (milioni di euro)									
2002 – dic.	113.740	212.183	59.193	672.184	563.184	2.274			

Mercato telematico (M.T.S.)

(controvalori in milioni di euro)

Periodo	Scambi				
	BOT	CTZ	BTP	CCT tasso variabile	Totale titoli di Stato
	S172375D	S681083D	S862088D	S652512D	S199164D
1999	39.893	145.323	1.878.414	329.054	2.411.264
2000	53.278	132.839	1.457.513	332.163	1.975.463
2001	65.625	162.330	1.613.281	461.973	2.303.209
2002	160.673	139.136	1.323.865	556.546	2.180.271
2000 – IV trim	15.763	38.908	389.605	90.210	534.485
2001 – I trim	16.373	54.683	494.509	126.113	691.676
II "	14.665	36.210	385.173	97.965	534.013
III "	14.840	39.013	350.163	117.188	521.203
IV "	19.748	32.425	383.438	120.708	556.318
2002 – I trim	30.595	38.210	362.070	120.043	550.918
II "	43.693	37.903	372.003	144.373	597.970
III "	45.258	35.981	336.265	151.916	569.424
IV "	41.128	27.043	253.528	140.215	461.960
2001 – dic.	5.455	6.650	75.463	27.418	114.985
2002 – gen.	9.443	13.653	132.075	42.250	197.420
feb.	9.578	12.120	115.255	39.200	176.153
mar.	11.575	12.438	114.740	38.593	177.345
apr.	12.290	13.643	124.000	45.603	195.535
mag.	15.765	14.405	130.715	47.190	208.075
giu.	15.638	9.855	117.288	51.580	194.360
lug.	14.058	13.598	129.545	57.471	214.676
ago.	13.280	10.488	101.175	42.323	167.265
set.	17.920	11.895	105.545	52.123	187.483
ott.	18.210	10.333	101.415	46.190	176.148
nov.	11.623	8.430	84.548	46.708	151.308
dic.	11.295	8.280	67.565	47.318	134.505

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
1999	0,37	0,69	6,64	3,12	4,59
2000	0,39	0,71	7,00	3,02	4,73
2001	0,37	1,08	6,95	2,59	4,96
2002	0,37	0,89	6,99	3,23	5,16
2000 –IV trim	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
IV "	0,37	1,08	6,95	2,59	4,96
2002 –I trim	0,40	1,19	7,04	2,83	5,03
II "	0,38	1,05	7,14	2,92	5,07
III "	0,37	0,99	7,18	3,07	5,15
IV "	0,37	0,89	6,99	3,23	5,16
2001 –dic.	0,37	1,08	6,95	2,59	4,96
2002 –gen.	0,37	1,05	6,83	2,66	4,91
feb.	0,39	1,04	7,00	2,71	4,98
mar.	0,40	1,19	7,04	2,83	5,03
apr.	0,40	1,13	7,08	2,83	5,07
mag.	0,39	1,09	7,12	2,91	5,09
giu.	0,38	1,05	7,14	2,92	5,07
lug.	0,38	1,14	7,10	2,99	5,09
ago.	0,37	1,05	7,14	2,98	5,09
set.	0,37	0,99	7,18	3,07	5,15
ott.	0,35	0,92	7,10	3,17	5,13
nov.	0,34	0,85	7,04	3,26	5,12
dic.	0,37	0,89	6,99	3,23	5,16

Durata finanziaria				
BOT	CTZ	BTP	CCT	Totale titoli di Stato
S237228M	S360605M	S403427M	S447276M	S461393M
0,37	0,68	4,57	0,33	2,77
0,39	0,71	4,98	0,34	3,07
0,37	1,08	4,95	0,29	3,27
0,37	0,74	4,78	0,30	3,57
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
0,37	1,08	4,95	0,29	3,27
0,39	1,14	4,91	0,33	3,27
0,38	1,04	5,10	0,24	3,31
0,37	0,99	5,32	0,34	3,53
0,37	0,74	4,78	0,30	3,57
0,37	1,08	4,95	0,29	3,27
0,37	1,04	4,88	0,27	3,24
0,39	1,03	4,97	0,31	3,27
0,39	1,14	4,91	0,33	3,27
0,40	1,12	5,01	0,34	3,31
0,39	1,08	5,01	0,31	3,29
0,38	1,04	5,10	0,24	3,31
0,37	1,13	5,12	0,28	3,38
0,36	1,05	5,21	0,31	3,43
0,37	0,99	5,32	0,34	3,53
0,35	0,91	5,23	0,34	3,48
0,34	0,85	5,19	0,30	3,46
0,37	0,74	4,78	0,30	3,57

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
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
2001	4,308	4,638	5,188	5,790	4,722	4,424	4,144
2002	4,037	4,488	5,036	5,487	4,445	3,449	3,723
2000 –IV trim	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
IV "	3,735	4,307	4,931	5,511	4,265	3,564	3,478
2002 –I trim	4,392	4,766	5,247	5,639	4,664	3,501	4,011
II "	4,533	4,950	5,357	5,728	4,841	3,685	4,254
III "	3,857	4,329	4,860	5,313	4,293	3,490	3,614
IV "	3,378	3,910	4,687	5,272	3,981	3,125	3,031
2001 –dic.	3,892	4,484	5,047	5,480	4,369	3,423	3,604
2002 –gen.	4,178	4,633	5,142	5,548	4,512	3,390	3,861
feb.	4,405	4,714	5,199	5,603	4,615	3,572	3,973
mar.	4,614	4,962	5,411	5,775	4,864	3,552	4,213
apr.	4,563	4,980	5,404	5,800	4,872	3,659	4,290
mag.	4,597	5,030	5,406	5,767	4,901	3,655	4,321
giu.	4,431	4,830	5,255	5,611	4,750	3,746	4,141
lug.	4,165	4,628	5,109	5,483	4,557	3,619	3,921
ago.	3,832	4,315	4,828	5,282	4,288	3,450	3,593
set.	3,546	4,015	4,618	5,159	4,034	3,387	3,298
ott.	3,506	4,012	4,757	5,299	4,072	3,207	3,170
nov.	3,412	3,945	4,735	5,328	4,021	3,163	3,058
dic.	3,186	3,741	4,548	5,172	3,851	2,989	2,843

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Ordinari del Tesoro

(situazione al 3 gennaio 2003)

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
322404	BOT	15.1.03	12 mesi	15.1.02	96,68	3,38	6.500	9.589	6.500
322406	BOT	15.4.02	3 mesi	15.1.02	99,21	3,21	3.000	6.102	3.000
320387	BOT	16.12.02	10 mesi	31.1.02	96,98	3,52	1.500	4.393	1.500
322405	BOT	31.7.02	6 mesi	31.1.02	98,35	3,37	7.150	13.587	7.150
323950	BOT	14.2.03	12 mesi	15.2.02	96,59	3,49	7.000	12.055	7.000
323952	BOT	15.5.02	3 mesi	15.2.02	99,23	3,16	3.500	6.997	3.500
320387	BOT	16.12.02	10 mesi	28.2.02	97,30	3,45	2.000	7.251	2.000
323951	BOT	30.8.02	6 mesi	28.2.02	98,34	3,35	7.700	17.789	7.700
325106	BOT	14.6.02	3 mesi	15.3.02	99,20	3,23	3.500	5.506	3.500
325108	BOT	14.3.03	12 mesi	15.3.02	96,41	3,68	5.500	10.586	5.500
325109	BOT	30.9.02	6 mesi	28.3.02	98,22	3,53	7.000	12.786	7.000
326313	BOT	20.12.02	9 mesi	28.3.02	97,34	3,70	2.000	7.388	2.000
326684	BOT	15.7.02	3 mesi	15.4.02	99,20	3,24	3.500	6.274	3.500
326687	BOT	15.4.03	12 mesi	15.4.02	96,31	3,78	6.750	12.399	6.750
326313	BOT	20.12.02	8 mesi	30.4.02	97,76	3,54	2.000	7.548	2.000
326692	BOT	31.10.02	6 mesi	30.4.02	98,28	3,46	7.700	18.024	7.700
327774	BOT	15.5.03	12 mesi	15.5.02	96,47	3,61	6.000	12.289	6.000
327778	BOT	15.8.02	3 mesi	15.5.02	99,18	3,29	4.000	7.108	4.000
326684	BOT	15.7.02	1 mesi	31.5.02	99,58	3,42	2.000	4.511	2.000
327772	BOT	29.11.02	6 mesi	31.5.02	98,23	3,60	7.150	13.141	7.150
331590	BOT	16.9.02	3 mesi	14.6.02	99,14	3,37	4.000	6.108	4.000
331592	BOT	16.6.03	12 mesi	14.6.02	96,23	3,84	5.000	9.257	5.000
331595	BOT	31.12.02	6 mesi	28.6.02	98,26	3,46	7.700	19.556	7.700
333466	BOT	15.10.02	3 mesi	15.7.02	99,20	3,19	3.500	6.135	3.500
333467	BOT	15.7.03	12 mesi	15.7.02	96,46	3,62	5.000	11.023	5.000
333468	BOT	31.1.03	6 mesi	31.7.02	98,36	3,30	7.700	13.973	7.085
334938	BOT	15.11.02	3 mesi	15.8.02	99,26	2,97	3.500	6.061	3.500
334939	BOT	15.8.03	12 mesi	15.8.02	96,79	3,27	5.000	9.963	5.000
334940	BOT	28.2.03	6 mesi	30.8.02	98,39	3,26	7.250	15.007	7.250
335944	BOT	16.12.02	3 mesi	16.9.02	99,22	3,14	4.000	6.006	4.000
335946	BOT	15.9.03	12 mesi	16.9.02	96,86	3,21	6.500	12.563	6.500
326313	BOT	20.12.02	3 mesi	30.9.02	99,29	3,21	1.500	4.478	1.500
335948	BOT	31.3.03	6 mesi	30.9.02	98,50	3,03	7.000	10.207	7.000
337232	BOT	15.10.03	12 mesi	15.10.02	97,15	2,89	5.500	10.918	5.500
337234	BOT	15.1.03	3 mesi	15.10.02	99,26	2,97	3.500	6.622	3.500
337235	BOT	30.4.03	6 mesi	31.10.02	98,51	3,03	9.200	16.688	9.200
338705	BOT	14.2.03	3 mesi	15.11.02	99,28	2,88	3.250	6.843	3.250
338706	BOT	14.11.03	12 mesi	15.11.02	97,18	2,87	4.000	10.757	4.000
338707	BOT	30.5.03	6 mesi	29.11.02	98,58	2,87	8.250	12.146	7.705
340081	BOT	15.12.03	12 mesi	16.12.02	97,29	2,76	6.000	10.984	6.000
340082	BOT	30.6.03	6 mesi	2.1.03	98,67	2,73	9.350	13.522	8.873

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del tesoro a tasso variabile

(situazione al 3 gennaio 2003)

Codice titolo	TITOLO		Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudica- zione	Rendimento all'emissio- ne	Importo emesso <i>(milioni di euro)</i>	Data di riacquisto	Importo riacquistato <i>(milioni di euro)</i>	Spread	Cedola lorda corrente
S101952A	S459614A		S586768A	S940283A	S847675A	S028590A	S216181A	S037327A	S073720A	S357642A	S465450A
321971	CCT	1.7.09	1.2.02	100,78	100,83	3,49	4.377	—	—	0,15	1,50
321971	CCT	1.7.09	11.2.02	100,78	100,52	3,54	984	—	—	0,15	1,50
321971	CCT	1.7.09	1.3.02	100,78	100,87	3,48	3.651	—	—	0,15	1,50
326311	CCT	1.4.09	2.4.02	100,93	100,93	3,68	4.171	—	—	0,15	1,65
326311	CCT	1.4.09	2.5.02	100,93	101,04	3,56	3.500	—	—	0,15	1,65
326311	CCT	1.4.09	23.5.02	100,93	100,66	3,63	509	—	—	0,15	1,65
305776	CCT	1.7.05	3.6.02	100,00	100,00	—	1	—	—	0,15	1,50
326311	CCT	1.4.09	3.6.02	100,93	101,02	3,76	3.500	—	—	0,15	1,65
321971	CCT	1.7.09	12.6.02	100,78	100,69	3,82	1.273	—	—	0,15	1,50
326311	CCT	1.4.09	1.7.02	100,93	101,11	3,55	2.500	—	—	0,15	1,65
334750	CCT	1.8.09	1.8.02	101,12	101,12	3,44	4.000	—	—	0,15	1,80
334750	CCT	1.8.09	2.9.02	101,12	101,25	3,32	3.000	—	—	0,15	1,80
334750	CCT	1.8.09	1.10.02	101,12	101,33	3,12	3.500	—	—	0,15	1,80
338490	CCT	1.10.09	1.11.02	101,13	101,13	3,14	3.070	—	—	0,15	1,65
338490	CCT	1.10.09	2.12.02	101,13	101,29	2,92	3.000	—	—	0,15	1,65
338490	CCT	1.10.09	2.1.03	101,13	101,31	2,81	3.015	—	—	0,15	1,65

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 3 gennaio 2003)

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
317194	BTP	1.3.07	17.1.02	100,10	100,24	4,49	2.200	—	2,250
323114	BTP	15.7.05	17.1.02	99,58	99,58	4,17	4.375	—	2,000
319091	BTP	1.2.12	1.2.02	102,56	99,34	5,15	2.501	—	2,500
323114	BTP	15.7.05	1.2.02	99,58	99,07	4,34	2.500	—	2,000
324274	BTP	1.8.17	14.2.02	98,35	98,35	5,48	4.000	—	2,625
317194	BTP	1.3.07	15.2.02	100,10	99,31	4,71	2.000	—	2,250
323114	BTP	15.7.05	15.2.02	99,58	98,91	4,39	2.250	—	2,000
319091	BTP	1.2.12	1.3.02	102,56	98,84	5,21	2.750	—	2,500
324851	BTP	1.3.05	1.3.02	99,38	99,38	4,26	4.375	—	2,000
126384	BTP	1.10.03	15.3.02	100,71	100,31	3,82	872	—	2,000
317194	BTP	1.3.07	18.3.02	100,10	98,60	4,88	2.000	—	2,250
324851	BTP	1.3.05	18.3.02	99,38	98,80	4,48	1.750	—	2,000
325682	BTP	1.2.33	18.3.02	101,15	101,15	5,75	3.000	—	2,875
324274	BTP	1.8.17	26.3.02	98,35	96,25	5,69	2.500	—	2,625
317194	BTP	1.3.07	27.3.02	100,10	97,87	5,05	1.063	—	2,250
319091	BTP	1.2.12	2.4.02	102,56	97,55	5,39	2.250	—	2,500
324851	BTP	1.3.05	2.4.02	99,38	98,51	4,60	2.200	—	2,000
324851	BTP	1.3.05	15.4.02	99,38	98,68	4,54	2.200	—	2,000
327101	BTP	15.10.07	15.4.02	100,32	100,32	4,99	3.750	—	2,500
327101	BTP	15.10.07	22.4.02	100,32	100,00	5,06	1.476	—	2,500
319091	BTP	1.2.12	2.5.02	102,56	98,36	5,28	2.003	—	2,500
324851	BTP	1.3.05	2.5.02	99,38	99,18	4,35	2.000	—	2,000
325682	BTP	1.2.33	15.5.02	101,15	100,97	5,76	2.001	—	2,875
327101	BTP	15.10.07	15.5.02	100,32	100,35	4,98	2.000	—	2,500
328886	BTP	15.5.05	15.5.02	99,96	99,96	4,56	3.500	—	2,250
319091	BTP	1.2.12	3.6.02	102,56	98,36	5,28	2.000	—	2,500
328886	BTP	15.5.05	3.6.02	99,96	100,16	4,48	2.000	—	2,250
324274	BTP	1.8.17	17.6.02	98,35	98,04	5,51	1.650	—	2,625
327101	BTP	15.10.07	17.6.02	100,32	101,08	4,82	1.650	—	2,500
328886	BTP	15.5.05	17.6.02	99,96	100,35	4,41	2.200	—	2,250
319091	BTP	1.2.12	1.7.02	102,56	99,66	5,10	2.000	—	2,500
328886	BTP	15.5.05	1.7.02	99,96	100,79	4,24	1.650	—	2,250
325682	BTP	1.2.33	10.7.02	101,15	103,40	5,59	753	—	2,875
324274	BTP	1.8.17	17.7.02	98,35	100,33	5,28	1.100	—	2,625
327101	BTP	15.10.07	17.7.02	100,32	102,33	4,54	1.650	—	2,500
328886	BTP	15.5.05	17.7.02	99,96	101,22	4,07	1.650	—	2,250
319091	BTP	1.2.12	1.8.02	102,56	100,45	5,00	1.500	—	2,500
328886	BTP	15.5.05	1.8.02	99,96	101,49	3,96	1.250	—	2,250
323114	BTP	15.7.05	2.9.02	99,58	100,86	3,71	2.200	—	2,000
335798	BTP	1.2.13	2.9.02	100,20	100,20	4,78	4.843	—	2,375
325682	BTP	1.2.33	16.9.02	101,15	109,19	5,21	1.100	—	2,875
327101	BTP	15.10.07	16.9.02	100,32	104,35	4,08	1.925	—	2,500
336456	BTP	15.9.05	16.9.02	99,65	99,65	3,65	3.750	—	1,750
335798	BTP	1.2.13	1.10.02	100,20	101,90	4,56	2.200	—	2,375
336456	BTP	15.9.05	1.10.02	99,65	100,38	3,39	2.200	—	1,750
324274	BTP	1.8.17	9.10.02	98,35	103,81	4,94	1.015	—	2,625

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 3 gennaio 2003)

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
324274	BTP	1.8.17	17.10.02	98,35	102,64	5,05	1.250	—	2,625
327101	BTP	15.10.07	17.10.02	100,32	104,65	4,00	1.500	—	2,500
336456	BTP	15.9.05	17.10.02	99,65	100,03	3,51	1.500	—	1,750
335798	BTP	1.2.13	1.11.02	100,20	100,55	4,73	1.750	—	2,375
336456	BTP	15.9.05	1.11.02	99,65	100,40	3,38	1.500	—	1,750
325682	BTP	1.2.33	18.11.02	101,15	108,42	5,26	751	—	2,875
327101	BTP	15.10.07	18.11.02	100,32	105,42	3,81	1.500	—	2,500
336456	BTP	15.9.05	18.11.02	99,65	100,69	3,26	1.750	—	1,750
327101	BTP	15.10.07	22.11.02	100,32	104,98	3,91	900	—	2,500
117461	BTP	1.11.27	30.12.02	100,15	100,00	—	7.400	—	3,250
127851	BTP	1.11.29	30.12.02	99,70	100,00	—	816	—	2,625
144437	BTP	1.5.31	30.12.02	102,40	100,00	—	4.500	—	3,000
319091	BTP	1.2.12	30.12.02	102,56	100,00	—	2.700	—	2,500
335798	BTP	1.2.13	2.1.03	100,20	103,30	4,39	2.200	—	2,375
336456	BTP	15.9.05	2.1.03	99,65	101,53	2,92	1.525	—	1,750

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del Tesoro Zero-coupon

(situazione al 3 gennaio 2003)

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
321783	CTZ	31.12.03	15.1.02	93,00	93,09	3,72	1.500
321783	CTZ	31.12.03	31.1.02	93,00	92,84	3,96	1.925
321783	CTZ	31.12.03	15.2.02	93,00	93,19	3,84	2.000
321783	CTZ	31.12.03	28.2.02	93,00	93,32	3,83	1.750
321783	CTZ	31.12.03	15.3.02	93,00	93,09	4,06	1.750
326310	CTZ	31.3.04	28.3.02	91,77	91,77	4,36	2.886
326310	CTZ	31.3.04	15.4.02	91,77	92,29	4,18	1.750
326310	CTZ	31.3.04	30.4.02	91,77	92,51	4,14	1.925
326310	CTZ	31.3.04	15.5.02	91,77	92,63	4,16	1.750
326310	CTZ	31.3.04	31.5.02	91,77	92,62	4,27	1.925
326310	CTZ	31.3.04	14.6.02	91,77	93,04	4,10	1.650
333197	CTZ	30.6.04	28.6.02	92,41	92,41	4,01	3.125
333197	CTZ	30.6.04	15.7.02	92,41	92,75	3,91	2.200
333197	CTZ	30.6.04	16.9.02	92,41	94,31	3,33	1.640
333197	CTZ	30.6.04	15.10.02	92,41	95,21	2,91	1.500
333197	CTZ	30.6.04	15.11.02	92,41	95,50	2,87	1.100
340847	CTZ	31.12.04	2.1.03	94,66	94,66	2,79	2.500

APPENDICE METODOLOGICA

INDICAZIONI GENERALI

A partire dal numero 25 del 10 Maggio 2002, le serie relative ai titoli emessi o detenuti dalle banche, pubblicate nel Supplemento al Bollettino Statistico, serie Mercato Finanziario (tavv. TDEE0050, TDEE0060 e TDEE0070), subiranno le seguenti modifiche. Le serie relative ai titoli non azionari, che in precedenza contenevano dati relativi al solo campione mensile della Banca d'Italia, si riferiranno, dal dato di gennaio 1999, all'universo delle banche. Le serie relative alle azioni quotate, che in precedenza includevano solo gli investimenti di portafoglio e le partecipazioni nelle società non finanziarie, includeranno anche le partecipazioni nelle società finanziarie. Le serie relative alle obbligazioni delle imprese, che contenevano solo gli investimenti in titoli a medio e a lungo termine, non garantiti da attività patrimoniali e non subordinati, a partire dal dato di gennaio 1999, includeranno anche i titoli del mercato monetario, quelli emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione e quelli subordinati.

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, nel periodo 1 gennaio – 3 agosto 2001, 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.

A_1, A_2, \dots, A_n 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 (A_1) viene sottratto il credito d'imposta già maturato alla data di regolamento pari a:

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

$QI \cdot T \cdot (GG/360)$ 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 (rispettivamente 5.208 e 10.631 milioni di euro), 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 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.

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 (rispettivamente, 5.165 e 10.846 milioni di euro) 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 è parzialmente stimato; esso include sia gli investimenti di portafoglio sia le partecipazioni. Per tutte le altre categorie di titoli i dati relativi alle banche si riferiscono, prima del gennaio 1999, al campione mensile della Banca d’Italia e, successivamente, all’universo delle banche.

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 (rispettivamente 5.208 e 10.631 milioni di euro), 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.

Il dato relativo agli acquisti netti da parte delle banche di azioni quotate è parzialmente stimato; esso include sia gli investimenti di portafoglio sia le partecipazioni. Per tutte le altre categorie di titoli i dati relativi alle banche si riferiscono, prima del gennaio 1999, al campione mensile della Banca d'Italia e, successivamente, all'universo delle banche.

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 poliennali del Tesoro con vita residua superiore all'anno.

I rendimenti a scadenza sono calcolati sulla base dei prezzi tel quel quotati alla Borsa 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.)

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.

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 suc-

cessiva. 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.

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: 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: 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: 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 dell'Economia e delle Finanze. 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: BUONI POLIENNALI DEL TESORO

Il rendimento all'emissione è calcolato sulla base del prezzo di aggiudicazione inclusivo dei dietimi da versare, comunicati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

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

Tale categoria comprende le obbligazioni emesse da società non bancarie (finanziarie e non).

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 76.205,8 miliardi di lire (39.357 milioni di euro) 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.

