

BANCA D'ITALIA

Supplementi al Bollettino Statistico
Indicatori monetari e finanziari

Mercato finanziario



Nuova serie

Anno XIII Numero 14 - 11 Marzo 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.

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
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
2002	208.761	44.535	133.646	32.556	16.135	435.633
2002 – gen.	25.271	3.500	10.603	5.605	2.732	47.710
feb.	20.200	5.360	13.251	3.750	727	43.288
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	1.880	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
dic.	6.000	3.000	15.416	..	..	24.416
2003 – gen.	28.348	3.015	10.219	5.250	(3.705)	(50.538)
						Rimborsi
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
2002	208.831	57.279	94.047	21.940	11.404	432.857
2002 – gen.	16.443	..	14.552	..	119	31.114
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
dic.	25.200	7.729	3.635	8.891	1.684	86.495
2003 – gen.	17.085	2.227	12.103	..	..	(32.545)
						Emissioni nette
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
2002	-70	-12.290	39.803	8.335	(4.388)	(809)
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)
dic.	-19.200	-4.690	11.781	-8.891	(-1.742)	(-62.099)
2003 – gen.	11.263	828	-1.647	4.986	(3.681)	(17.980)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico						TOT	
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali	Totale	Banche	Imprese	AZQ		
FS	ET	SPT	EC	IMPT			
Emissioni lorde							
..	2.459	417.357	81.449	13.295	536.172	22.543	
..	2.950	348.336	86.915	20.532	459.097	9.148	
..	2.401	397.447	(95.777)	(52.996)	(551.221)	6.171	
..	(4.666)	(440.299)	(92.346)	(42.873)	(575.523)	(3.891)	
..	(47)	(47.757)	(7.175)	(1.165)	(56.097)	..	
..	73	43.361	(7.651)	(3.584)	(54.596)	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)	(50.857)	63	
..	496	36.901	(10.915)	(5.414)	(53.230)	647	
..	28	29.314	(7.326)	(6.605)	(43.245)	1.256	
..	56	23.049	(5.500)	(1.137)	(29.686)	2	
..	20	40.961	(8.279)	(1.768)	(51.008)	330	
..	177	33.451	(6.622)	(1.052)	(41.125)	..	
..	649	28.009	(6.181)	(4.229)	(38.419)	139	
..	1.928	26.345	(9.271)	(10.610)	(46.225)	(394)	
..	(83)	(50.620)	....	(43)	....	..
Rimborsi							
516	158	409.014	60.928	4.654	475.190	-	
1.162	280	331.468	55.987	4.653	392.366	-	
1.937	330	365.799	(63.586)	(5.437)	(435.183)	-	
1.033	418	434.308	(59.049)	(8.497)	(502.908)	-	
..	20	31.134	(5.394)	(2.399)	(38.927)	-	
..	1	35.543	(3.890)	(374)	(39.957)	-	
..	11	31.205	(3.352)	(279)	(34.836)	-	
..	61	37.141	(4.807)	(201)	(42.149)	-	
1.033	11	38.896	(3.185)	(338)	(42.419)	-	
..	65	33.132	(4.545)	(305)	(37.981)	-	
..	22	25.656	(8.171)	(1.096)	(34.923)	-	
..	1	25.388	(3.491)	(397)	(29.275)	-	
..	17	38.518	(5.129)	(494)	(44.141)	-	
..	61	25.732	(5.525)	(358)	(32.518)	-	
..	10	25.333	(5.441)	(607)	(31.380)	-	
..	137	86.632	(6.119)	(1.649)	(94.400)	-	
..	(23)	(32.568)	....	(657)	....	-
Emissioni nette							
-516	2.301	5.528	20.203	8.349	57.459	22.543	
-1.162	2.669	14.487	30.585	15.207	63.317	9.148	
-1.937	2.071	31.423	(31.834)	(46.862)	(114.717)	6.171	
-1.033	4.243	(4.019)	(32.965)	(34.291)	(70.226)	(3.891)	
..	27	(16.169)	(1.752)	(-1.235)	(16.686)	..	
..	72	(7.467)	(3.731)	(3.192)	(14.240)	1.060	
..	115	(17.594)	(4.522)	(3.146)	(25.261)	..	
..	-51	(3.058)	(2.527)	(2.259)	(7.844)	..	
-1.033	1.043	(1.972)	(4.941)	(1.086)	(8.003)	63	
..	430	(3.418)	(6.328)	(5.110)	(14.855)	647	
..	2	(3.601)	(-872)	(5.508)	(8.237)	1.256	
..	55	(-2.278)	(1.990)	(717)	(429)	2	
..	3	(2.572)	(3.119)	(1.274)	(6.964)	330	
..	116	(7.888)	(1.072)	(658)	(8.715)	..	
..	639	(2.866)	(720)	(3.620)	(7.206)	139	
..	1.792	(-60.307)	(3.137)	(8.956)	(-48.215)	(394)	
..	(60)	(18.040)	....	(-615)	....	..

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
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
2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	180	8.724	30.896	180	..	41.092
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	16.363	47.512	24.582	4.724	977	94.074
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-9.798	-19.084	-5.635	-176	....	-35.846
Fondi comuni <i>FC</i>	17.587	33.540	65.344	8.523	1.708	126.702
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	79.610	123.443	549.792	45.767	(77.911)	(879.036)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	113.740	213.218	670.615	59.193	(80.596)	(1.140.905)
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)
Novembre 2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	180	8.921	15.480	180	..	65.230
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	18.472	49.834	25.555	5.548	1.003	100.315
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-9.246	-23.238	-4.111	391	....	-37.407
Fondi comuni <i>FC</i>	20.738	35.139	63.838	9.093	1.784	130.592
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	93.551	124.052	553.960	53.263	(80.776)	(908.131)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	132.940	217.947	658.834	68.084	(83.564)	(1.204.268)
Dicembre 2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	180	8.724	30.896	180	..	41.092
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	16.363	47.512	24.582	4.724	977	94.074
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-9.798	-19.084	-5.635	-176	....	-35.846
Fondi comuni <i>FC</i>	17.587	33.540	65.344	8.523	1.708	126.702
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	79.610	123.443	549.792	45.767	(77.911)	(879.036)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	113.740	213.218	670.615	59.193	(80.596)	(1.140.905)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Banche	Imprese	Totale	AZQ	
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali	Totale					
FS	ET	SPT	EC	IMPT	TOT		
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	25.854	
9	1	9.038	1.565	203	12.859	392	
(150)	(70)	(103.467)	(19.181)	(3.467)	(130.472)	(20.518)	
(420)	....	(733.359)	(271.788)	(65.510)	(1.114.359)	(497.766)
....	....	....	....	....	....	85.228
1.549	8.288	1.151.881	334.672	(83.891)	(1.623.110)	574.978	
8	..	41.100	164	..	41.264	4.805	
-	-	-	-	-	-	-	
166	....	98.227	43.118	7.391	150.724	....
-18	-414	-36.278	-9.377	....	-46.596	-
..	18	126.721	4.946	5.325	136.993	17.925	
343	....	(887.909)	(319.766)	(105.551)	(1.362.855)	....
....	....	....	....	....	....	57.035
516	12.536	(1.153.957)	(367.995)	(118.268)	(1.691.836)	447.075	
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	4.640	137.747	18.550	
342	....	(911.832)	316.886	(94.411)	(1.372.682)	....
....	....	....	....	....	....	60.593
516	10.105	(1.213.113)	364.077	(105.685)	(1.734.491)	449.570	
8	..	65.238	160	..	65.398	5.191	
-	-	-	-	-	-	-	
168	....	103.804	42.270	6.814	154.915	....
-15	-1.008	-38.430	-9.561	....	-49.844	-
..	19	130.611	5.027	4.722	140.360	19.950	
340	....	(915.875)	317.360	(97.772)	(1.380.597)	....
....	....	....	....	....	....	59.453
516	10.744	(1.215.528)	364.817	(109.307)	(1.741.269)	489.137	
8	..	41.100	164	..	41.264	4.805	
-	-	-	-	-	-	-	
166	....	98.227	43.118	7.391	150.724	....
-18	-414	-36.278	-9.377	....	-46.596	-
..	18	126.721	4.946	5.325	136.993	17.925	
343	....	(887.909)	(319.766)	(105.551)	(1.362.855)	....
....	....	....	....	....	....	57.035
516	12.536	(1.153.957)	(367.995)	(118.268)	(1.691.836)	447.075	

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
<i>Codice di classific.: EN</i>	<i>BOT</i>	<i>CCTV</i>	<i>BTP</i>	<i>CTZ</i>	<i>PRER</i>	<i>TIST</i>
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
2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	175	1.020	17.191	175	..	1.041
Banche <i>EC</i>	4.139	-13.257	-13.656	971	-1.253	-22.985
Fondi comuni <i>FC</i>	3.036	7.815	-8.608	4.079	-8	6.314
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	-7.419	-7.868	44.876	3.111	(5.649)	(16.439)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-70	-12.290	39.803	8.335	(4.388)	(809)
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>	2.263	-1.852	6.291	-132	336	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	1.500	-4.255	8.814	1.428	(284)	(7.771)
Novembre 2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	27	-98	107	39	..	74
Banche <i>EC</i>	358	-2.728	-2.289	-93	-55	-4.819
Fondi comuni <i>FC</i>	124	830	1.714	57	20	2.743
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	-1.203	-3.402	7.894	1.048	(-121)	(4.228)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-695	-5.399	7.426	1.051	(-155)	(2.227)
Dicembre 2002						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	-198	17.727	..	..	10
Banche <i>EC</i>	-2.109	-2.473	-922	-921	-32	-6.434
Fondi comuni <i>FC</i>	-3.059	-1.478	1.688	-528	-61	-3.439
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	-14.032	-541	-6.712	-7.442	(-1.649)	(-52.236)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-19.200	-4.690	11.781	-8.891	(-1.742)	(-62.099)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico							
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali	Totale	Banche	Imprese	Totale		
FS	ET	SPT	EC	IMPT	TOT	AZQ	
..	..	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)	-10	
(-450)	(9)	(15.876)	(1.513)	(1.070)	(19.356)	(-594)	
(-699)	....	(27.851)	(30.239)	(39.184)	(101.784)	(16.631)
....	....	....	....	....	....	-354
-1.937	2.071	31.423	(31.834)	(46.862)	(114.717)	6.171	
..	..	1.041	-1	-20	1.020	346	
-57	....	-21.909	6.083	-1.975	-18.263	....
322	9	6.645	-409	1.089	7.325	-1.133	
-1.298	....	(18.242)	(27.318)	(35.197)	(80.169)	....
....	....	....	....	....	....	-10.255
-1.033	4.243	(4.019)	(32.990)	(34.291)	(70.252)	(3.891)	
..	..	223	-5	..	218	25	
-16	....	-1.365	594	-68	-901	....
1	..	5.121	-130	-39	4.952	-451	
15	....	(3.908)	(614)	(766)	(4.446)	....
....	....	....	....	....	....	882
..	116	(7.888)	(1.072)	(658)	(8.715)	..	
..	..	74	..	..	74	8
4	....	-4.429	445	197	-3.812	....
..	..	2.743	-109	38	2.672	-223	
-4	....	(4.477)	(384)	(3.386)	(8.272)	....
....	....	....	....	....	....	-6.305
..	639	(2.866)	(720)	(3.620)	(7.206)	139	
..	..	10	4	..	14	-16	
-3	....	-5.796	370	579	-4.894	....
-7	..	-3.446	-82	573	-2.955	-304	
10	....	(-51.075)	(2.871)	(7.804)	(-40.354)	....
....	....	....	....	....	....	2.774
..	1.792	(-60.307)	(3.162)	(8.956)	(-48.189)	(394)	

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>
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	....	....
2002 – 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	....	....
2003 – gen.	2,600	2,767	2,586	4,346	3,672	4,127	10.383	....	....
feb.	2,432	2,634	2,403	4,184	3,477	3,875	9.562	....	....
	<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)									
2003 – feb.	118.253	209.767	66.093	669.493	555.028	2.274			

Mercato telematico (M.T.S.)

(controvalori in milioni di euro)

Periodo	Scambi				Totale titoli di Stato
	BOT	CTZ	BTP	CCT tasso variabile	
	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
2002 –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
2003 –gen.	9.728	10.050	96.520	50.548	166.845
feb.	9.523	7.823	82.160	43.225	142.730

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	7,38	3,23	5,44
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	7,38	3,23	5,44
2002 –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	7,38	3,23	5,44
2003 –gen.	0,37	0,84	7,41	3,35	5,47
feb.	0,40	0,84	7,46	3,34	5,46

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	5,48	0,30	3,74
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	5,48	0,30	3,74
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	5,48	0,30	3,74
0,37	0,84	5,57	0,27	3,80
0,39	0,83	5,64	0,30	3,83

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
2002 –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
2003 –gen.	2,925	3,506	4,375	5,032	3,672	2,850	2,724
feb.	2,722	3,269	4,157	4,925	3,477	2,725	2,484

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Ordinari del Tesoro

(situazione al 3 marzo 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
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
341281	BOT	15.4.03	3 mesi	15.1.03	99,36	2,59	3.500	7.039	3.500
341283	BOT	15.1.04	12 mesi	15.1.03	97,61	2,42	6.500	13.139	6.500
340081	BOT	15.12.03	10 mesi	31.1.03	97,81	2,54	1.500	4.414	1.500
341284	BOT	31.7.03	6 mesi	31.1.03	98,71	2,61	7.975	17.200	7.975
342723	BOT	16.2.04	12 mesi	14.2.03	97,59	2,42	7.500	10.790	7.500
342725	BOT	15.5.03	3 mesi	14.2.03	99,38	2,54	3.250	7.220	3.250
340081	BOT	15.12.03	10 mesi	28.2.03	98,20	2,28	1.500	4.479	1.500
342731	BOT	29.8.03	6 mesi	28.2.03	98,84	2,33	7.500	9.574	7.500

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del tesoro a tasso variabile

(situazione al 3 marzo 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)	Spread	Cedola lorda corrente	
S101952A	S459614A	S586768A	S940283A	S847675A	S028590A	S216181A	S037327A	S073720A	S357642A	S465450A	
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	1,45
334750	CCT	1.8.09	2.9.02	101,12	101,25	3,32	3.000	-	-	0,15	1,45
334750	CCT	1.8.09	1.10.02	101,12	101,33	3,12	3.500	-	-	0,15	1,45
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
338490	CCT	1.10.09	3.2.03	101,13	101,37	2,70	4.000	-	-	0,15	1,65
322208	CCT	1.7.08	21.2.03	100,00	100,00	-	195	-	-	0,15	1,50
339905	CCT	1.7.09	21.2.03	100,00	100,00	-	321	-	-	0,15	1,50
343821	CCT	1.2.10	3.3.03	101,47	101,47	2,40	3.500	-	-	0,15	1,45

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 3 marzo 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
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
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

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 3 marzo 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	
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
325682	BTP	1.2.33	15.1.03	101,15	110,99	5,10	1.100	–	–	2,875
336456	BTP	15.9.05	15.1.03	99,65	101,58	2,89	1.500	–	–	1,750
341389	BTP	15.1.08	15.1.03	99,90	99,90	3,55	3.894	–	–	1,750
335798	BTP	1.2.13	3.2.03	100,20	104,49	4,24	2.750	–	–	2,375
342448	BTP	1.2.06	3.2.03	99,70	99,70	2,87	4.375	–	–	1,375
324274	BTP	1.8.17	17.2.03	98,35	108,64	4,48	1.251	–	–	2,625
341389	BTP	15.1.08	17.2.03	99,90	101,57	3,17	1.751	–	–	1,750
342448	BTP	1.2.06	17.2.03	99,70	100,32	2,65	2.250	–	–	1,375
335798	BTP	1.2.13	3.3.03	100,20	106,36	4,00	2.000	–	–	2,375
342448	BTP	1.2.06	3.3.03	99,70	100,66	2,53	2.000	–	–	1,375

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del Tesoro Zero-coupon

(situazione al 3 marzo 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	15.3.02	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
340847	CTZ	31.12.04	31.1.03	94,66	95,24	2,58	2.750
340847	CTZ	31.12.04	14.2.03	94,66	95,56	2,45	1.650
340847	CTZ	31.12.04	28.2.03	94,66	96,02	2,23	1.810

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, 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:

$$QI*(1-T)*GG/GGT;$$

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:

$$T*(VR-VE)*GG/V$$

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:

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

$QI*T*(GG/360)$ 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.

Nel dicembre 2002 le emissioni lorde di BTP includono i titoli, per un controvalore nominale di 15.416 milioni di euro, collocati presso la Banca d'Italia nell'operazione di concambio in cui sono stati rimborsati anticipatamente alla Banca d'Italia i BTP, per un controvalore nominale di 39.357 milioni, emessi nel novembre del 1994 per la conversione del debito accumulato sul conto corrente di tesoreria. L'importo dei titoli rimborsati, che in quel mese figura tra i rimborsi del totale dei titoli di Stato, non è incluso tra i rimborsi dei BTP, poiché i titoli della specie non furono emessi a condizioni di mercato.

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 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.

Nel dicembre 2002 le consistenze di titoli di Stato riflettono l'operazione di concambio in cui sono stati collocati presso la Banca d'Italia BTP per un controvalore nominale di 15.416 milioni di euro, a fronte del rimborso anticipato alla Banca d'Italia di titoli di Stato, per un controvalore nominale di 39.357 milioni, emessi nel novembre del 1994 per la conversione del debito accumulato sul conto corrente 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.

Nel dicembre 2002 le emissioni e gli acquisti netti di titoli di Stato riflettono l'operazione di concambio in cui sono stati collocati presso la Banca d'Italia BTP per un controvalore nominale di 15.416 milioni di euro, a fronte del rimborso anticipato alla Banca d'Italia di titoli di Stato, per un controvalore nominale di 39.357 milioni, emessi nel novembre del 1994 per la conversione del debito accumulato sul conto corrente 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 (Rendib) 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 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.

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, 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, i Prestiti Edilizia Scolastica e 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. Questi ultimi titoli sono stati rimborsati anticipatamente nel dicembre 2002.

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.

Stampa su carta riciclata