

BANCA D'ITALIA

Supplementi al Bollettino Statistico
Indicatori monetari e finanziari

Mercato finanziario



Nuova serie

Anno XIV Numero 9 - 10 Febbraio 2004

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

Eventuali chiarimenti sui dati contenuti in questa pubblicazione possono essere richiesti via e-mail all'indirizzo statistiche.bancaditalia@insedia.interbusiness.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						
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
2003	214.093	38.313	144.882	31.185	(21.998)	(450.471)
2002 – dic.	6.000	3.000	15.416	..	..	24.416
2003 – gen.	28.348	3.531	10.219	5.250	(3.705)	(51.054)
feb.	19.750	4.000	12.377	3.460	(4.440)	(44.027)
mar.	17.700	4.755	9.250	2.750	(1.613)	(36.068)
apr.	22.625	3.500	9.876	4.375	(2.594)	(42.970)
mag.	17.525	6.312	16.862	3.000	(1.631)	(45.330)
giu.	16.750	2.000	15.450	2.900	(747)	(37.847)
lug.	17.245	3.500	13.583	1.500	(2.934)	(38.762)
ago.	16.000	2.500	4.400	1.650	(650)	(25.200)
set.	17.750	3.212	27.555	4.650	(142)	(53.309)
ott.	18.900	2.003	13.610	1.650	(646)	(36.809)
nov.	15.500	3.000	11.700	..	(2.814)	(33.014)
dic.	6.000	..	..	..	(82)	(6.082)
Rimborsi						
2000	182.200	27.843	57.916	53.401	6.922	330.026
2001	176.960	38.357	83.562	49.367	14.037	363.782
2002	208.831	57.279	93.797	21.940	11.404	432.607
2003	208.188	55.146	114.843	37.742	(15.482)	(432.531)
2002 – dic.	25.200	7.729	3.635	8.891	1.684	86.495
2003 – gen.	17.085	2.227	12.103	..	..	(32.545)
feb.	17.500	9.626	9.195	..	..	(36.322)
mar.	12.500	..	5.646	8.676	..	(26.822)
apr.	19.450	7.575	9.431	..	(382)	(36.838)
mag.	16.955	6.380	13.571	..	(1.252)	(38.158)
giu.	16.873	..	14.419	8.602	(2.730)	(42.624)
lug.	16.975	8.540	11.512	..	(1.902)	(38.929)
ago.	15.750	..	5.423	..	(1.210)	(22.383)
set.	17.200	9.099	..	9.359	(1.964)	(37.621)
ott.	18.625	155	25.749	..	(546)	(45.075)
nov.	15.025	8.213	..	..	(2.569)	(25.807)
dic.	24.250	3.332	7.792	11.105	(2.926)	(49.406)
Emissioni nette						
2000	-17.550	-7.860	47.626	-22.462	13.804	12.981
2001	11.717	-9.812	38.006	-16.476	9.049	31.038
2002	-70	-12.290	42.364	8.335	4.388	25.207
2003	5.905	-16.348	31.764	-7.907	(5.582)	(17.867)
2002 – dic.	-19.200	-4.690	14.092	-8.891	-1.742	-37.952
2003 – gen.	11.263	1.344	-1.647	4.986	(3.681)	(18.496)
feb.	2.250	-5.571	3.435	3.315	(4.441)	(7.869)
mar.	5.200	4.819	3.975	-6.041	(1.608)	(9.561)
apr.	3.175	-4.024	665	4.177	(2.211)	(6.204)
mag.	570	..	3.756	2.881	(-4)	(7.202)
giu.	-123	2.027	1.240	-5.800	(-1.989)	(-4.645)
lug.	270	-4.992	2.708	1.445	(926)	(357)
ago.	250	2.534	-1.141	1.585	(-557)	(2.671)
set.	550	-5.851	27.326	-4.923	(-1.843)	(15.259)
ott.	275	1.873	-12.214	1.575	(86)	(-8.405)
nov.	475	-5.175	11.454	..	(11)	(6.764)
dic.	-18.250	-3.332	-7.792	-11.105	(-2.989)	(-43.469)

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											
..	3.104	348.491	86.915	(20.713)	(456.119)	9.148					
..	2.407	397.454	(95.777)	(50.817)	(544.048)	6.171					
..	5.968	441.601	(92.346)	(44.225)	(578.172)	3.893					
..	(3.225)	(453.696)	(112.891)	(42.269)	(608.855)	8.710					
..	2.228	26.645	(9.271)	(12.365)	(48.280)	394					
..	83	(51.136)	(8.785)	(2.275)	(62.196)	122					
..	615	(44.642)	(8.147)	(6.761)	(59.550)	25					
..	41	(36.109)	(9.519)	(3.756)	(49.383)	31					
..	23	(42.993)	(7.539)	(8.041)	(58.573)	2.507					
..	40	(45.370)	(8.620)	(183)	(54.173)	133					
..	607	(38.454)	(11.338)	(5.253)	(55.045)	1.159					
..	103	(38.865)	(8.068)	(4.275)	(51.208)	2.655					
..	26	(25.226)	(5.911)	(370)	(31.507)	1.154					
..	35	(53.343)	(8.870)	(337)	(62.550)	5					
..	73	(36.882)	(11.642)	(894)	(49.418)	122					
..	672	(33.686)	(7.310)	(5.921)	(46.917)	..					
..	(909)	(6.990)	(17.141)	(4.202)	(28.334)	798					
Rimborsi											
1.420	348	331.794	55.987	(5.221)	(393.003)	–					
1.937	401	366.120	(63.586)	(6.285)	(435.991)	–					
1.653	486	434.746	(59.049)	(8.075)	(501.870)	–					
..	(592)	(433.123)	(81.771)	(8.755)	(523.648)	–					
..	162	86.657	(6.119)	(2.067)	(94.843)	–					
..	23	(32.568)	(9.170)	(893)	(42.631)	–					
..	8	(36.330)	(7.083)	(256)	(43.669)	–					
..	17	(26.839)	(4.831)	(399)	(32.069)	–					
..	71	(36.909)	(6.077)	(480)	(43.466)	–					
..	12	(38.170)	(4.379)	(310)	(42.860)	–					
..	156	(42.780)	(9.865)	(912)	(53.557)	–					
..	30	(38.959)	(8.201)	(1.480)	(48.639)	–					
..	11	(22.394)	(4.844)	(278)	(27.516)	–					
..	18	(37.639)	(6.382)	(477)	(44.499)	–					
..	67	(45.142)	(8.742)	(218)	(54.103)	–					
..	11	(25.819)	(5.509)	(568)	(31.895)	–					
..	(168)	(49.574)	(6.687)	(2.485)	(58.746)	–					
Emissioni nette											
–1.420	2.766	14.327	30.585	15.908	60.820	9.148					
–1.937	2.006	31.108	(31.834)	45.696	(108.638)	6.171					
–1.653	(5.512)	(29.066)	(32.941)	(36.224)	(98.231)	3.893					
..	(2.633)	(20.500)	(30.690)	(25.721)	(76.911)	8.710					
..	(2.075)	(–35.877)	(3.117)	(10.261)	(–22.499)	394					
..	(60)	(18.556)	(–418)	(–88)	(18.050)	122					
..	(607)	(8.476)	(1.033)	(6.506)	(16.015)	25					
..	(24)	(9.585)	(4.652)	(3.339)	(17.576)	31					
..	(–48)	(6.156)	(1.433)	(6.033)	(13.622)	2.507					
..	(28)	(7.230)	(4.208)	(–119)	(11.319)	133					
..	(451)	(–4.193)	(1.430)	(2.728)	(–36)	1.159					
..	(73)	(431)	(–163)	(2.764)	(3.031)	2.655					
..	(15)	(2.686)	(1.044)	(92)	(3.823)	1.154					
..	(17)	(15.276)	(2.454)	(–199)	(17.530)	5					
..	(6)	(–8.399)	(2.855)	(1.058)	(–4.486)	122					
..	(660)	(7.424)	(1.774)	(5.521)	(14.719)	..					
..	(741)	(–42.728)	(10.389)	(–1.913)	(–34.252)	798					

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>	257	19.906	77.128	690	3.489	101.470
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	86.348	108.520	419.792	40.129	72.051	729.128
per memoria: estero <i>EST</i>	55.799	....	283.700	....	80.392	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	113.810	225.961	630.765	48.577	79.809	1.141.823
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
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	161	2.842	5.272	..	..	8.845
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	(366)	(24.089)	(106.743)	(1.652)	(3.550)	(136.401)
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	(79.083)	(96.512)	(437.778)	(44.115)	(74.811)	(734.241)
per memoria: estero <i>EST</i>	62.437	....	326.404	....	82.810	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	113.740	213.218	670.615	59.193	81.046	1.141.355
Settembre 2003						
Banca Centrale <i>BID</i>	50	9.144	30.631	..	..	40.886
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	23.601	43.509	25.232	5.217	702	98.152
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-16.097	-16.274	-3.343	-892	....	-37.613
Fondi comuni <i>FC</i>	26.493	39.066	65.787	7.961	1.829	141.135
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	87.001	111.365	587.236	48.914	(85.095)	(921.070)
per memoria: estero <i>EST</i>	77.374	....	374.301	....	90.906	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	137.145	203.083	708.886	62.091	(87.625)	(1.201.243)
Ottobre 2003						
Banca Centrale <i>BID</i>	10	9.954	29.822	..	..	40.847
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	20.752	44.812	23.071	6.353	698	95.579
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-14.426	-16.740	-2.329	-2.221	....	-36.495
Fondi comuni <i>FC</i>	31.120	38.501	62.532	8.613	1.784	142.550
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	85.538	111.664	581.322	48.775	(85.443)	(914.200)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	137.420	204.930	696.747	63.741	(87.925)	(1.193.176)
Novembre 2003						
Banca Centrale <i>BID</i>	10	9.546	30.634	..	..	41.253
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	21.726	42.912	27.451	7.062	688	99.737
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-14.409	-17.008	-8.276	-3.448	....	-44.051
Fondi comuni <i>FC</i>	30.078	37.269	61.667	9.295	1.641	139.950
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	86.081	109.990	588.695	47.384	(84.957)	(918.560)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	137.895	199.717	708.447	63.741	(87.287)	(1.199.500)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Banche	Imprese	Totale		
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali	Totale					
FS	ET	SPT					
8	..	64.283	165	45	64.493	5.994	
—	—	—	—	—	—	—	
220	2.840	119.664	36.591	9.366	165.622	24.456	
−18	−332	−48.849	−9.015	....	−58.118	—
743	9	122.070	5.383	5.300	132.754	25.854	
9	1	9.038	1.565	203	10.805	460	
..	60	101.529	20.408	4.594	126.531	(21.567)	
2.311	6.404	737.843	270.561	(69.390)	(1.077.794)	(496.648)	
....	....	....	....	....	....	85.228
3.291	9.314	1.154.428	334.672	(88.899)	(1.577.998)	574.978	
8	..	41.100	164	..	41.264	4.805	
—	—	—	—	—	—	—	
166	3.987	98.227	43.118	7.391	148.736	25.587	
−18	−414	−36.278	−9.377	....	−45.710	—
590	18	127.310	4.946	5.325	137.582	17.925	
15	..	8.860	1.344	597	10.802	333	
..	(62)	(136.463)	(24.613)	(6.391)	(167.467)	(16.770)	
(681)	(10.526)	(745.448)	(293.783)	(105.237)	(1.144.468)	(381.654)	
....	....	....	....	....	....	59.877
1.459	14.593	1.157.407	367.969	(124.942)	(1.650.318)	447.075	
8	..	40.894	149	..	41.044	4.858	
—	—	—	—	—	—	—	
123	4.234	102.509	41.483	9.535	153.527	21.469	
−11	−1.900	−39.525	−9.142	....	−48.751	—
546	18	141.699	4.941	5.997	152.637	15.230	
(688)	11.393	(933.151)	337.360	(135.058)	(1.405.570)	396.877	
....	....	....	....	....	....	58.329
(1.365)	15.646	(1.218.254)	383.934	(150.591)	(1.752.778)	438.434	
8	..	40.855	162	..	41.018	5.017	
—	—	—	—	—	—	—	
105	4.295	99.979	41.937	9.354	151.271	....
−10	−1.853	−38.358	−9.789	....	−48.259	—
547	18	143.115	4.919	5.972	154.006	16.005	
(707)	11.343	(926.249)	339.814	(135.953)	(1.402.016)	....
....	....	....	....	....	....	60.555
(1.367)	15.655	(1.210.199)	386.833	(151.279)	(1.748.311)	455.660	
8	..	41.261	162	..	41.423	5.255	
—	—	—	—	—	—	—	
127	4.576	104.440	42.302	9.836	156.578	....
−7	−1.308	−45.365	−9.860	....	−55.324	—
531	18	140.499	4.840	6.843	152.183	16.916	
(675)	11.673	(930.908)	341.331	(139.912)	(1.412.152)	....
....	....	....	....	....	....	62.737
(1.341)	16.268	(1.217.109)	388.635	(156.592)	(1.762.335)	(473.937)	

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
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>	-230	-1.303	15.629	18	292	14.406
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	-2.537	-6.615	36.040	-6.093	9.635	28.672
per memoria: estero <i>EST</i>	-5.287	-13.652	26.227	-3.172	9.404	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	11.717	-9.812	38.006	-16.476	9.049	31.038
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	7.812	-8.608	4.079	-8	6.310
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	-376	-374	233	..	..	-182
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	(109)	(3.789)	(20.162)	(957)	(84)	(25.101)
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	(-7.153)	(-11.279)	(27.041)	(2.154)	(5.565)	(15.921)
per memoria: estero <i>EST</i>	9.241	-23.676	33.125	1.314	4.431	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-70	-12.290	42.364	8.335	4.388	25.207
Settembre 2003						
Banca Centrale <i>BID</i>	-33	116	725	-213	..	595
Banche <i>EC</i>	795	-873	837	-514	-5	250
Fondi comuni <i>FC</i>	-1.342	-975	2.446	-667	-56	-594
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	1.130	-4.118	23.318	-3.530	(-1.781)	(15.008)
per memoria: estero <i>EST</i>	919	-1.322	21.421	-1.699	-1.850	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	550	-5.851	27.326	-4.923	(-1.843)	(15.259)
Ottobre 2003						
Banca Centrale <i>BID</i>	-40	818	-791	..	..	-14
Banche <i>EC</i>	-2.849	1.318	-2.130	1.119	-5	-2.548
Fondi comuni <i>FC</i>	4.561	-566	-3.321	625	-63	1.237
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	-1.397	304	-5.972	-170	(154)	(-7.080)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	275	1.873	-12.214	1.575	(86)	(-8.405)
Novembre 2003						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	-405	818	..	..	414
Banche <i>EC</i>	974	-1.934	4.373	691	-15	4.095
Fondi comuni <i>FC</i>	-1.037	-1.233	-969	651	-113	-2.701
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	538	-1.604	7.232	-1.342	(139)	(4.958)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	475	-5.175	11.454	..	(11)	(6.764)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Totale	Banche	Imprese	Totale	
Aziende autonome ed Ente FS	Enti territoriali						
FS	ET	SPT						EC	IMPT	TOT	AZQ
..	..	1.989	7	−1	1.995	201	
−666	536	−10.134	75	4.461	−5.597	−8.226	
−76	−9	−3.490	57	2.078	−1.355	−1.787	
−47	−3	−670	−9	70	−608	58	
−600	−1	13.805	2.740	2.250	18.795	(−6.483)	
−549	1.485	29.609	(28.963)	37.273	(95.845)	(22.408)	
....	....	....	....	....	....	−354
−1.937	2.007	31.109	(31.834)	46.131	(109.074)	6.171	
..	..	1.041	−1	−20	1.020	346	
−57	1.133	−21.909	6.083	−1.975	−17.801	8.947	
−44	9	6.274	−409	1.089	6.954	−1.133	
6	..	−176	−220	400	4	−16	
..	(2)	(25.103)	(4.331)	(1.555)	(30.989)	(−4.847)	
(−1.557)	(4.368)	(18.733)	(23.158)	(35.174)	(77.065)	(596)	
....	....	....	....	....	....	−7.155
−1.653	(5.512)	(29.066)	(32.941)	(36.224)	(98.231)	3.893	
..	..	595	..	..	595	54
−18	−165	67	−443	−305	−682	−706	
6	..	−588	128	17	−444	31	
(13)	(182)	(15.202)	(2.769)	(89)	(18.060)	627	
....	....	....	....	....	....	2.556
..	(17)	(15.276)	(2.454)	(−199)	(17.530)	5	
..	..	−14	−2	..	−15	54	
−17	59	−2.506	433	−178	−2.251	....
..	..	1.237	−24	−34	1.180	85	
(17)	(−53)	(−7.116)	(2.447)	(1.269)	(−3.401)	....
....	....	....	....	....	....	−223
..	(6)	(−8.399)	(2.855)	(1.058)	(−4.486)	122	
..	..	414	..	..	414	16
23	292	4.409	386	492	5.287	....
..	..	−2.701	−71	866	−1.907	543	
(−23)	(368)	(5.303)	(1.460)	(4.163)	(10.925)	....
....	....	....	....	....	....	−267
..	(660)	(7.424)	(1.774)	(5.521)	(14.719)	..	

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				
	<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>
2000	4,438	4,582	4,698	5,594	5,353	5,798			
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	....	....
2003	2,197	2,305	2,298	4,275	3,578	3,874	122.131	....	....
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	....	....
mar.	2,341	2,407	2,335	4,208	3,495	3,954	9.839	....	....
apr.	2,359	2,441	2,386	4,304	3,629	4,000	9.103	....	....
mag.	2,202	2,454	2,181	4,055	3,330	3,677	10.768	....	....
giu.	1,978	2,163	1,951	3,889	3,106	3,395	9.265	....	....
lug.	1,976	2,009	2,062	4,163	3,416	3,630	10.709	....	....
ago.	2,066	2,096	2,303	4,335	3,691	3,941	7.221	....	....
set.	2,082	2,177	2,267	4,363	3,668	3,903	10.387	....	....
ott.	2,083	2,142	2,321	4,428	3,759	3,913	14.412	....	....
nov.	2,139	2,190	2,424	4,529	3,875	4,024	11.431	....	....
dic.	2,099	2,177	2,352	4,500	3,818	4,044	9.052	....	....
2004 – gen.	2,024	2,135	2,179	4,381	3,631	3,802	13.424	....	....
	<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)									
2004 – gen.	122.400	195.054	54.836	698.709	606.934	1.898			

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
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	160.678	139.321	1.325.010	556.803	2.181.811
2003	176.898	196.063	1.149.475	613.898	2.136.965
2001 –IV trim	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 "	45.263	36.166	337.410	152.173	571.011
IV "	41.128	27.043	253.528	140.215	461.913
2003 –I trim	28.333	27.788	269.730	137.663	463.513
II "	41.088	57.798	293.580	133.053	525.518
III "	49.325	56.053	326.155	223.933	656.095
IV "	58.153	54.425	260.010	119.250	491.840
2003 –gen.	9.728	10.050	96.520	50.548	166.845
feb.	9.523	7.823	82.160	43.225	142.730
mar.	9.083	9.915	91.050	43.890	153.938
apr.	11.158	12.428	80.040	39.160	142.785
mag.	13.710	30.838	102.360	43.878	190.785
giu.	16.220	14.533	111.180	50.015	191.948
lug.	15.073	15.103	132.355	84.205	246.740
ago.	16.748	20.550	91.240	59.325	187.863
set.	17.505	20.400	102.560	80.403	221.493
ott.	17.730	24.800	99.285	61.908	203.723
nov.	21.398	16.168	88.758	32.543	158.865
dic.	19.025	13.458	71.968	24.800	129.253
2004 –gen.	22.343	10.743	118.115	35.170	189.690

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
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
2003	0,37	0,88	8,00	3,78	6,02
2001 –IV trim	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
2003 –I trim	0,39	0,90	7,39	3,47	5,47
II "	0,40	0,95	7,65	3,61	5,64
III "	0,37	0,94	8,09	3,65	5,92
IV "	0,37	0,88	8,00	3,78	6,02
2003 –gen.	0,37	0,84	7,41	3,35	5,47
feb.	0,40	0,84	7,46	3,34	5,46
mar.	0,39	0,90	7,39	3,47	5,47
apr.	0,40	0,86	7,51	3,56	5,53
mag.	0,40	0,86	7,53	3,51	5,50
giu.	0,40	0,95	7,65	3,61	5,64
lug.	0,38	0,87	7,79	3,58	5,70
ago.	0,37	0,81	7,75	3,69	5,70
set.	0,37	0,94	8,09	3,65	5,92
ott.	0,36	0,87	8,08	3,77	5,96
nov.	0,35	0,82	7,99	3,74	5,89
dic.	0,37	0,88	8,00	3,78	6,02
2004 –gen.	0,38	0,83	8,10	3,78	6,07

Durata finanziaria				
BOT	CTZ	BTP	CCT	Totale titoli di Stato
S237228M	S360605M	S403427M	S447276M	S461393M
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
0,37	0,89	5,58	0,28	4,07
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	0,89	5,54	0,36	3,79
0,39	0,94	5,83	0,23	3,97
0,37	0,93	5,99	0,36	4,08
0,37	0,89	5,58	0,28	4,07
0,37	0,84	5,57	0,27	3,80
0,39	0,83	5,64	0,30	3,83
0,39	0,89	5,54	0,36	3,79
0,40	0,86	5,64	0,35	3,84
0,40	0,85	5,80	0,30	3,93
0,39	0,94	5,83	0,23	3,97
0,38	0,87	5,82	0,28	3,93
0,37	0,81	5,76	0,32	3,90
0,37	0,93	5,99	0,36	4,08
0,36	0,86	5,92	0,33	4,04
0,35	0,81	5,81	0,32	3,95
0,37	0,89	5,58	0,28	4,07
0,38	0,83	5,95	0,29	4,11

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
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
2003	2,809	3,358	4,247	5,037	3,578	2,361	2,477
2001 –IV trim	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
2003 –I trim	2,802	3,360	4,242	4,983	3,548	2,682	2,557
II "	2,561	3,074	4,052	4,875	3,355	2,419	2,282
III "	2,818	3,332	4,244	5,078	3,592	2,145	2,416
IV "	3,051	3,662	4,448	5,205	3,817	2,212	2,654
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
mar.	2,750	3,295	4,185	4,988	3,495	2,466	2,454
apr.	2,849	3,407	4,312	5,075	3,629	2,506	2,509
mag.	2,531	3,042	4,035	4,843	3,330	2,526	2,300
giu.	2,316	2,789	3,822	4,717	3,106	2,229	2,046
lug.	2,577	3,105	4,132	5,029	3,416	2,068	2,217
ago.	2,939	3,437	4,293	5,076	3,691	2,144	2,539
set.	2,955	3,468	4,314	5,131	3,668	2,225	2,507
ott.	3,001	3,602	4,382	5,172	3,759	2,186	2,611
nov.	3,125	3,741	4,511	5,239	3,875	2,232	2,723
dic.	3,034	3,653	4,459	5,211	3,818	2,221	2,635
2004 –gen.	2,788	3,429	4,317	5,149	3,631	2,190	2,379

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Ordinari del Tesoro

(situazione al 2 febbraio 2004)

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
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
344384	BOT	16.6.03	3	mesi	14.3.03	99,38	2,43	3.000	5.403	3.000
344386	BOT	15.3.04	12	mesi	14.3.03	97,80	2,21	6.000	11.568	6.000
344387	BOT	30.9.03	6	mesi	31.3.03	98,82	2,37	7.700	14.939	7.700
345594	BOT	19.12.03	9	mesi	31.3.03	98,31	2,36	1.000	4.565	1.000
346159	BOT	15.7.03	3	mesi	15.4.03	99,40	2,39	4.000	4.602	4.000
346163	BOT	15.4.04	12	mesi	15.4.03	97,72	2,30	7.000	11.139	7.000
345594	BOT	19.12.03	8	mesi	30.4.03	98,72	2,01	2.000	10.093	2.000
346166	BOT	31.10.03	6	mesi	30.4.03	98,79	2,40	9.625	17.946	9.625
347476	BOT	15.8.03	3	mesi	15.5.03	99,42	2,29	3.250	6.298	3.250
347477	BOT	14.5.04	12	mesi	15.5.03	97,84	2,18	6.500	11.556	6.500
347480	BOT	28.11.03	6	mesi	30.5.03	98,95	2,10	8.525	14.104	7.775
348531	BOT	15.9.03	3	mesi	16.6.03	99,50	2,00	3.000	7.271	3.000
348532	BOT	15.6.04	12	mesi	16.6.03	98,15	1,86	5.000	11.803	5.000
348533	BOT	31.12.03	6	mesi	30.6.03	99,03	1,92	8.750	16.137	8.750
349971	BOT	15.10.03	3	mesi	15.7.03	99,50	2,00	3.500	6.602	3.500
349974	BOT	15.7.04	12	mesi	15.7.03	98,06	1,95	5.000	11.538	5.000
349972	BOT	30.1.04	6	mesi	31.7.03	99,00	1,99	8.800	14.872	8.745
351278	BOT	14.11.03	3	mesi	15.8.03	99,50	1,99	3.250	7.879	3.250
351279	BOT	16.8.04	12	mesi	15.8.03	97,84	2,16	5.000	11.263	5.000
351281	BOT	27.2.04	6	mesi	29.8.03	98,96	2,08	7.750	13.494	7.750
352182	BOT	15.12.03	3	mesi	15.9.03	99,49	2,06	3.500	7.423	3.500
352183	BOT	15.9.04	12	mesi	15.9.03	97,83	2,18	6.500	10.704	6.500
352181	BOT	31.3.04	6	mesi	30.9.03	98,98	2,03	7.750	16.067	7.750
354410	BOT	15.1.04	3	mesi	15.10.03	99,49	2,01	3.500	8.563	3.500
354417	BOT	15.10.04	12	mesi	15.10.03	97,83	2,19	5.500	17.879	5.500
354411	BOT	30.4.04	6	mesi	31.10.03	98,95	2,10	9.900	24.730	9.900
356145	BOT	16.2.04	3	mesi	14.11.03	99,48	2,02	3.250	8.232	3.250
356146	BOT	15.11.04	12	mesi	14.11.03	97,64	2,37	4.500	15.833	4.500
356144	BOT	31.5.04	6	mesi	28.11.03	98,94	2,09	7.750	14.661	7.750
358607	BOT	15.12.04	12	mesi	15.12.03	97,71	2,30	6.000	10.243	6.000
358607	BOT	15.12.04	11	mesi	2.1.04	97,92	2,20	1.500	6.191	1.500
358610	BOT	30.6.04	6	mesi	2.1.04	98,99	2,06	9.000	15.625	9.000
360793	BOT	15.4.04	3	mesi	15.1.04	99,51	1,97	4.000	7.362	4.000
360795	BOT	14.1.05	12	mesi	15.1.04	97,95	2,07	7.000	16.829	7.000
360796	BOT	30.7.04	6	mesi	30.1.04	99,00	2,00	9.625	17.836	8.850

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del tesoro a tasso variabile

(situazione al 2 febbraio 2004)

Codice titolo	TITOLO		Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudicazione	Rendimento all'emissione	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
338490	CCT	1.10.09	3.2.03	101,13	101,37	2,70	4.000	—	—	0,15	1,15
343821	CCT	1.2.10	3.3.03	101,47	101,47	2,40	3.500	—	—	0,15	1,15
338490	CCT	1.10.09	25.3.03	101,13	101,02	2,44	1.255	—	—	0,15	1,15
343821	CCT	1.2.10	1.4.03	101,47	101,44	2,49	3.500	—	—	0,15	1,15
343821	CCT	1.2.10	2.5.03	101,47	101,37	2,50	3.000	—	—	0,15	1,15
132177	CCT	1.3.06	29.5.03	100,98	100,79	2,41	3.312	—	—	0,15	1,20
343821	CCT	1.2.10	2.6.03	101,47	101,33	2,21	2.000	—	—	0,15	1,15
349715	CCT	1.6.10	1.7.03	101,37	101,37	2,01	3.500	—	—	0,15	1,20
349715	CCT	1.6.10	1.8.03	101,37	101,37	2,10	2.500	—	—	0,15	1,20
349715	CCT	1.6.10	1.9.03	101,37	101,23	2,21	3.000	—	—	0,15	1,20
305776	CCT	1.7.05	15.9.03	100,00	100,00	—	1	—	—	0,15	1,15
339905	CCT	1.7.09	23.9.03	100,00	100,00	—	56	—	—	0,15	1,15
349715	CCT	1.6.10	1.10.03	101,37	101,29	2,10	2.000	—	—	0,15	1,20
339905	CCT	1.7.09	28.10.03	100,00	100,00	—	3	—	—	0,15	1,15
349715	CCT	1.6.10	3.11.03	101,37	101,28	2,20	3.000	—	—	0,15	1,20
360538	CCT	1.12.10	2.1.04	101,32	101,32	2,11	4.000	—	—	0,15	1,20
360538	CCT	1.12.10	2.2.04	101,32	101,37	2,10	3.500	—	—	0,15	1,20

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 2 febbraio 2004)

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
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
325682	BTP	1.2.33	17.3.03	101,15	115,57	4,82	1.250	—	2,875
341389	BTP	15.1.08	17.3.03	99,90	101,87	3,10	2.000	—	1,750
342448	BTP	1.2.06	17.3.03	99,70	100,52	2,57	2.000	—	1,375
335798	BTP	1.2.13	1.4.03	100,20	104,26	4,26	2.200	—	2,375
342448	BTP	1.2.06	1.4.03	99,70	99,97	2,78	1.925	—	1,375
324274	BTP	1.8.17	15.4.03	98,35	106,55	4,67	1.751	—	2,625
341389	BTP	15.1.08	15.4.03	99,90	100,69	3,37	2.000	—	1,750
342448	BTP	1.2.06	15.4.03	99,70	99,93	2,79	2.000	—	1,375
342448	BTP	1.2.06	2.5.03	99,70	100,09	2,73	1.510	—	1,375
347233	BTP	1.8.13	2.5.03	100,04	100,04	4,29	4.962	—	2,125
308895	BTP	15.3.06	14.5.03	100,36	105,82	2,62	1.615	—	2,375
325682	BTP	1.2.33	16.5.03	101,15	112,90	4,98	2.750	—	2,875
341389	BTP	15.1.08	16.5.03	99,90	102,10	3,03	1.650	—	1,750
347711	BTP	15.5.06	16.5.03	100,66	100,66	2,53	4.375	—	1,375
347233	BTP	1.8.13	2.6.03	100,04	103,03	3,92	2.750	—	2,125
347711	BTP	15.5.06	2.6.03	100,66	100,94	2,43	3.025	—	1,375
341389	BTP	15.1.08	16.6.03	99,90	104,05	2,57	2.475	—	1,750
347711	BTP	15.5.06	16.6.03	100,66	101,79	2,12	2.200	—	1,375
349325	BTP	1.2.19	24.6.03	99,16	99,16	4,37	5.000	—	2,125
347233	BTP	1.8.13	1.7.03	100,04	102,70	3,96	2.648	—	2,125
347711	BTP	15.5.06	1.7.03	100,66	100,94	2,42	2.200	—	1,375
325682	BTP	1.2.33	15.7.03	101,15	113,46	4,94	2.750	—	2,875
341389	BTP	15.1.08	15.7.03	99,90	102,55	2,91	2.200	—	1,750
347711	BTP	15.5.06	15.7.03	100,66	101,03	2,38	1.650	—	1,375
319091	BTP	1.2.12	22.7.03	102,56	107,75	3,96	2.135	—	2,500
347711	BTP	15.5.06	1.8.03	100,66	100,27	2,66	1.650	—	1,375
349325	BTP	1.2.19	1.8.03	99,16	95,55	4,71	2.750	—	2,125
347233	BTP	1.8.13	1.9.03	100,04	99,96	4,30	2.750	—	2,125
352225	BTP	1.9.06	1.9.03	99,29	99,29	3,02	4.375	—	1,375
352225	BTP	1.9.06	17.9.03	99,29	99,73	2,86	1.500	—	1,375
353209	BTP	15.9.08	17.9.03	100,41	100,41	3,44	3.500	—	1,750
353291	BTP	15.9.08	17.9.03	99,79	99,79	—	7.000	—	0,825
353515	BTP	1.8.34	24.9.03	98,11	98,11	5,18	7.000	—	2,500
349325	BTP	1.2.19	29.9.03	99,16	95,80	4,68	1.430	—	2,125
347233	BTP	1.8.13	1.10.03	100,04	101,17	4,14	2.750	—	2,125
352225	BTP	1.9.06	1.10.03	99,29	100,24	2,68	2.200	—	1,375
349325	BTP	1.2.19	15.10.03	99,16	94,80	4,78	2.010	—	2,125
352225	BTP	1.9.06	15.10.03	99,29	99,63	2,90	1.500	—	1,375
353209	BTP	15.9.08	15.10.03	100,41	99,97	3,53	2.000	—	1,750

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 2 febbraio 2004)

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
353291	BTP	15.9.08	29.10.03	99,79	99,94	—	3.150	—	0,825
347233	BTP	1.8.13	3.11.03	100,04	99,14	4,40	2.550	—	2,125
352225	BTP	1.9.06	3.11.03	99,29	99,33	3,02	2.000	—	1,375
349325	BTP	1.2.19	17.11.03	99,16	93,75	4,89	2.750	—	2,125
352225	BTP	1.9.06	17.11.03	99,29	99,10	3,11	2.200	—	1,375
353209	BTP	15.9.08	17.11.03	100,41	99,12	3,73	2.200	—	1,750
347233	BTP	1.8.13	2.1.04	100,04	99,51	4,36	2.520	—	2,125
352225	BTP	1.9.06	2.1.04	99,29	99,74	2,87	2.750	—	1,375
353209	BTP	15.9.08	16.1.04	100,41	100,91	3,31	2.500	—	1,750
361115	BTP	15.1.07	16.1.04	99,92	99,92	2,79	4.000	—	1,375
353515	BTP	1.8.34	26.1.04	98,11	98,86	—	4.000	—	2,500
361115	BTP	15.1.07	2.2.04	99,92	99,77	2,85	2.500	—	1,375
361838	BTP	1.8.14	2.2.04	99,20	99,20	4,39	4.000	—	2,125

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del Tesoro Zero-coupon

(situazione al 2 febbraio 2004)

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
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
340847	CTZ	31.12.04	31.3.03	94,66	95,82	2,46	2.750
340847	CTZ	31.12.04	15.4.03	94,66	96,12	2,33	1.250
347137	CTZ	29.4.05	30.4.03	95,22	95,22	2,48	3.125
347137	CTZ	29.4.05	15.5.03	95,22	95,80	2,21	1.500
347137	CTZ	29.4.05	30.5.03	95,22	96,25	2,01	1.500
347137	CTZ	29.4.05	16.6.03	95,22	96,62	1,85	1.650
347137	CTZ	29.4.05	30.6.03	95,22	96,64	1,88	1.250
347137	CTZ	29.4.05	31.7.03	95,22	96,34	2,16	1.500
347137	CTZ	29.4.05	29.8.03	95,22	96,04	2,45	1.650
353172	CTZ	31.8.05	15.9.03	95,22	95,22	2,53	3.125
353172	CTZ	31.8.05	30.9.03	95,22	95,74	2,29	1.525
353172	CTZ	31.8.05	31.10.03	95,22	95,44	2,58	1.650
353172	CTZ	31.8.05	2.1.04	95,22	96,10	2,42	2.200
353172	CTZ	31.8.05	30.1.04	95,22	96,59	2,21	2.200

APPENDICE METODOLOGICA

INDICAZIONI GENERALI

A partire dal numero 53 del 10 ottobre 2003, le serie relative ai titoli emessi dall'Ente FS, dagli Enti territoriali e dalle imprese, pubblicate nel Supplemento al Bollettino Statistico, serie Mercato Finanziario (tavv. TDEE0050, TDEE0060 e TDEE0070), includono anche le emissioni effettuate in valute diverse dall'euro. Inoltre, le serie relative al totale dei titoli di Stato e obbligazioni, che in precedenza includevano anche le obbligazioni emesse dalle istituzioni internazionali e quotate sui mercati nazionali, includono solo le emissioni effettuate da residenti.

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), hanno subito 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 riferiscono, 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, includono 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, includono 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:

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

dove

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

T è l'aliquota fiscale;

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

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

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

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

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

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

dove:

T è l'aliquota fiscale;

VR è il valore di rimborso della quota capitale;

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

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

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

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

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

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

dove

QI è la quota interessi al lordo d'imposta;

T è l'aliquota fiscale;

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

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

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

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

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

- qualora la data di scadenza di un flusso coincida con un giorno festivo, tale data è spostata al giorno non festivo immediatamente successivo;
- il regime di capitalizzazione composta è utilizzato per ogni periodo cedolare o frazione di esso;
- fino al 31 dicembre 1996 per il calcolo dei rendimenti lordi il valore degli interessi in godimento e il valore nominale di rimborso dei titoli sono decurtati, rispettivamente, del rateo relativo al credito di imposta sugli interessi e di quello relativo allo scarto di emissione, già maturati alla data di regolamento del titolo;
- fino al 31 dicembre 1996 per il calcolo dei rendimenti lordi il prezzo dei titoli è calcolato sommando al corso secco il rateo di interessi al netto della ritenuta del 12,50% maturato alla data di regolamento; dal 1 gennaio 1997 si considera il rateo al lordo d'imposta.

NOTE ALLE TAVOLE

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

TDEE0050 – VALORI MOBILIARI: EMISSIONI LORDE E NETTE

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

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

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. Dal dicembre 2002, le operazioni di buy-back di titoli di Stato sono valutate al prezzo effettivo. Per i BOT: differenza tra il valore nominale delle emissioni e dei rimborsi. Le emissioni nette dei Prestiti della Repubblica includono sfasamenti contabili.

I dati della tavola si riferiscono solo a titoli emessi da entità residenti. Le seguenti componenti sono descritte nelle note alle variabili di classificazione: FS, IMPT, PRER, SPT, TIST.

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. I prestiti della repubblica sono convertiti al tasso di cambio della fine del periodo considerato.

Le operazioni pronti contro termine, riportate per la Banca Centrale 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 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.

I dati della tavola si riferiscono solo a titoli emessi da entità residenti. Le seguenti componenti sono descritte nelle note alle variabili di classificazione: FS, IMPT, PRER, SPT, TIST.

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. Dal dicembre 2002, le operazioni di buy-back di titoli di Stato sono valutate al prezzo effettivo. 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 la Banca Centrale, 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 nomi-

nale. 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.

I dati della tavola si riferiscono solo a titoli emessi da entità residenti. Le seguenti componenti sono descritte nelle note alle variabili di classificazione: FS, IMPT, PRER, SPT, TIST.

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 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, prez-

zo 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

FS – OBBLIGAZIONI AZIENDE AUTONOME E FERROVIE DELLO STATO

Tale categoria include solo i titoli per cui l'onere del rimborso è a totale carico dello Stato.

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.

Stampa su carta riciclata