

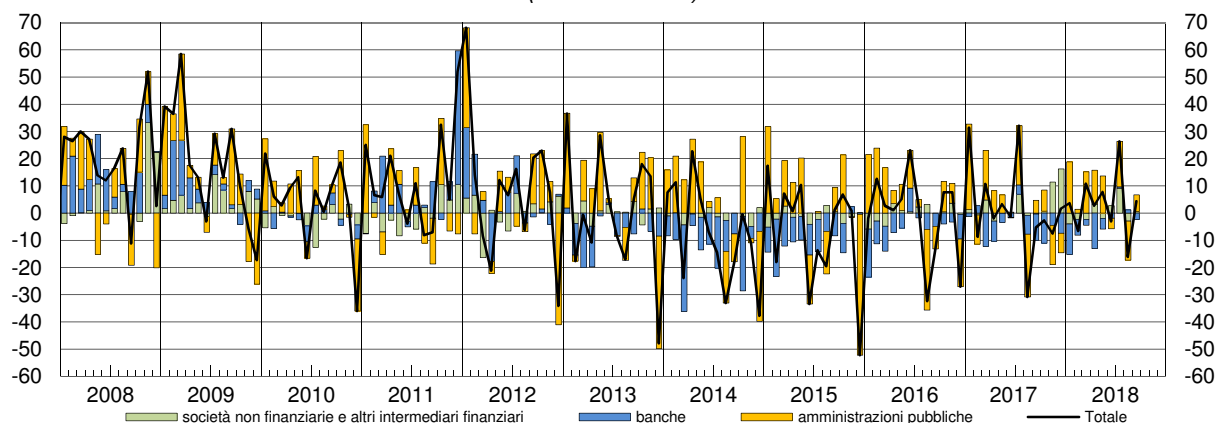
Mercato finanziario

15 novembre 2018

Per informazioni: statistiche@bancaditalia.it
www.bancaditalia.it/statistiche/index.html

Figura 1

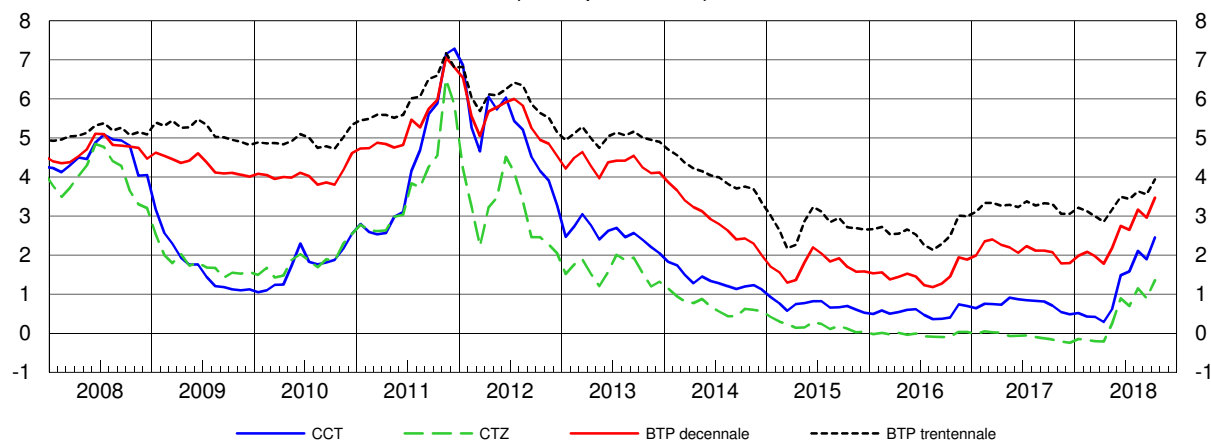
Emissioni nette di obbligazioni per settore emittente (miliardi di euro)



Nel mese di settembre le emissioni nette di obbligazioni delle Amministrazioni pubbliche sono state positive per 6,1 miliardi di euro: vi hanno contribuito le emissioni nette di BTP (4,7 miliardi), di CTZ (2 miliardi) e di BOT (0,1 miliardi) a fronte di rimborsi netti di CCT (0,5 miliardi) e di titoli internazionali (0,2 miliardi). I rimborsi netti da parte delle banche sono stati pari a 2,3 miliardi. Le emissioni nette dei rimanenti settori sono state positive per 0,6 miliardi (3 miliardi per le società non finanziarie e -2,4 miliardi per gli altri intermediari finanziari). Nel complesso i settori residenti hanno registrato emissioni nette pari a 4,4 miliardi di euro.

Figura 2

Rendimenti dei titoli di Stato guida (valori percentuali)



Nel mese di ottobre i rendimenti a scadenza lordi dei BTP guida a 10 e 30 anni sono aumentati di 51 e 38 punti base, rispettivamente al 3,47 e al 3,93 per cento. Il rendimento del CCT guida è aumentato di 56 punti base al 2,45 per cento, mentre il rendimento del CTZ guida è aumentato di 46 punti base all'1,35 per cento.

Periodo di riferimento: settembre – ottobre 2018

Avvertenze

- I. Le elaborazioni, salvo diversa indicazione, sono eseguite dalla Banca d'Italia.
- II. Segni convenzionali:
 - il fenomeno non esiste;
 - il fenomeno esiste ma i dati non si conoscono;
 - .. 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 alfanumerico 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.

Indice

Accesso ai dati in BDS:

Tavola 1	- Valori mobiliari emessi da residenti	<u>VALM0100</u>
Tavola 2	- Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata	<u>RTIT0100</u>
Tavola 3	- Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze	<u>QMOT0100</u>
Tavola 4	- Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantità scambiate	<u>QMTS0100</u>
Tavola 5	- Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): vita media residua e durata finanziaria	<u>QMTS0200</u>
Tavola 6	- Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi	<u>BMK0100</u>
Tavola 7	- Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito	<u>GESP0100</u>
Tavola 8	- Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e patrimonio netto	<u>BSFC0100</u>
Tavola 9	- Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta	<u>BSFC0200</u>
Tavola 10	- Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti	<u>BSFC0300</u>
	- Note alle tavole	

Tavole consultabili esclusivamente nella BDS

- Titoli di stato: composizione per categoria	<u>VALM0200</u>
- Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi (dati giornalieri)	<u>BMK0200</u>
- Caratteristiche dei Buoni ordinari del Tesoro	<u>TDEE0120</u>
- Caratteristiche dei Certificati del Tesoro Zero-coupon	<u>TDEE0121</u>
- Caratteristiche dei Certificati del Tesoro a tasso variabile	<u>TDEE0122</u>
- Caratteristiche dei Buoni Poliennali del Tesoro	<u>TDEE0123</u>
- Operazioni di rimborso anticipato dei Buoni Poliennali del Tesoro	<u>TDEE0130</u>
- Operazioni di rimborso anticipato dei certificati del Tesoro a tasso variabile	<u>TDEE0135</u>
- Emissioni dei Buoni ordinari del Tesoro	<u>BOT0100</u>

Valori mobiliari emessi da residenti

(milioni di euro)

Periodo	Titoli di debito delle Amministrazioni pubbliche								Totale
	Amministrazioni centrali						Totale	Amministrazioni locali	
	BOT	CTZ	CCT	BTP	BTP indicizzati	Titoli internazionali			
Emissioni lorde									
2015	164.130	27.388	29.503	167.798	22.476	4.000	415.294	150	415.444
2016	152.694	18.991	28.854	179.256	25.656	3.036	408.486	..	408.486
2017	151.601	28.660	31.923	185.630	29.246	..	427.059	469	427.528
2018 - mar.	12.500	3.830	1.973	17.825	3.250	..	39.378	..	39.378
apr.	12.000	2.300	2.300	19.439	2.042	..	38.081	..	38.081
mag.	12.550	1.750	3.502	13.292	8.959	..	40.053	..	40.053
giu.	13.750	2.013	2.300	10.450	1.458	..	29.971	..	29.971
lug.	13.050	2.051	2.300	12.288	1.270	..	30.958	..	30.958
ago.	12.103	2.013	1.725	7.299	..	..	23.139	..	23.139
set.	12.650	2.013	1.751	15.181	1.200	..	32.794	..	32.794
Rimborsi									
2015	174.552	31.487	27.472	142.720	..	9.217	385.499	5.764	391.263
2016	160.655	28.035	15.329	107.764	36.376	8.528	356.738	2.336	359.074
2017	152.113	27.574	33.694	117.444	53.169	3.487	387.675	1.259	388.934
2018 - mar.	12.500	10.753	..	..	..	1.000	24.253	30	24.282
apr.	12.000	994	11.903	1.009	..	376	26.282	17	26.299
mag.	12.650	..	..	13.608	..	250	26.508	62	26.570
giu.	13.000	..	550	19.150	..	16	32.715	316	33.031
lug.	13.250	..	..	..	..	..	13.250	61	13.311
ago.	12.692	..	450	24.053	..	..	37.196	15	37.211
set.	12.500	..	2.088	..	11.427	125	26.140	30	26.170
Emissioni nette									
2015	-10.422	-4.182	2.039	28.603	24.250	-3.803	36.436	-5.614	30.822
2016	-7.961	-9.039	13.646	76.657	-9.653	-4.910	58.690	-2.336	56.353
2017	-512	1.152	-1.824	72.505	-23.607	-3.466	44.054	-790	43.263
2018 - mar. ....	..	-6.905	2.009	17.806	3.340	(-1.000)	(15.250)	-30	(15.220)
apr. ....	..	1.318	-9.551	18.844	2.199	(-312)	(12.499)	-17	(12.482)
mag.	-100	1.739	3.516	-144	8.965	(-250)	(13.725)	-62	(13.663)
giu.	750	1.981	1.480	-9.232	1.459	(-38)	(-3.601)	-316	(-3.917)
lug.	-200	2.029	2.082	11.684	1.241	(..)	(16.836)	-61	(16.775)
ago.	-589	1.972	1.103	-16.863	..	(..)	(-14.376)	-15	(-14.391)
set.	150	1.991	-523	14.998	-10.286	(-189)	(6.141)	-30	(6.111)
Consistenze di fine periodo									
2015	115.074	48.651	121.181	1.228.689	235.010	43.060	1.792.273	21.581	1.822.304
2016	107.113	39.607	134.707	1.300.180	224.290	38.582	1.845.035	19.280	1.872.765
2017	106.601	40.692	132.936	1.368.366	200.367	(34.822)	(1.884.148)	18.429	(1.911.027)
2018 - mar.	112.852	40.571	139.210	1.385.718	207.667	(32.820)	(1.919.151)	18.336	(1.945.936)
apr.	112.852	41.877	129.607	1.404.148	209.709	(32.551)	(1.931.057)	18.327	(1.957.834)
mag.	112.752	43.627	133.108	1.403.832	218.669	(32.410)	(1.944.712)	18.279	(1.971.441)
giu.	113.502	45.639	134.858	1.395.133	220.127	(32.390)	(1.941.963)	17.965	(1.968.377)
lug.	113.302	47.690	137.158	1.407.421	221.396	(32.401)	(1.959.682)	17.902	(1.986.033)
ago.	112.713	49.702	138.433	1.390.666	221.396	(32.420)	(1.945.644)	17.890	(1.971.984)
set.	112.863	51.715	138.096	1.405.847	211.170	(32.230)	(1.952.234)	17.862	(1.978.546)

(segue)

Valori mobiliari emessi da residenti

(milioni di euro)

Periodo	Titoli di debito di altri emittenti				Totale titoli di debito	Azioni quotate
	Banche	Società non finanziarie	Imprese di assicurazione	Altri intermediari finanziari		
Emissioni lorde						
2015	107.176	17.135	1.438	34.258	575.452	5.736
2016	91.287	19.806	870	55.577	576.026	6.792
2017	89.451	36.338	527	57.653	611.497	14.945
2018 - mar.	9.665	861	500	2.041	52.445	1.021
apr.	5.455	1.762	..	5.169	50.467	379
mag.	5.375	2.023	..	8.835	56.285	5
giu.	5.980	1.058	..	6.964	43.972	109
lug.	8.880	912	250	13.416	54.415	394
ago.	6.204	41	..	1.479	30.863	17
set.	5.369	4.014	..	1.444	43.620	7
Rimborsi						
2015	213.935	18.975	203	49.377	673.752	..
2016	159.081	21.736	75	54.080	594.047	..
2017	148.508	14.890	83	42.450	594.864	..
2018 - mar.	11.758	1.887	..	3.809	41.737	..
apr.	18.518	1.050	..	2.612	48.479	..
mag.	9.311	874	..	11.913	48.667	..
giu.	7.802	2.183	..	3.121	46.138	..
lug.	8.417	686	..	4.691	27.104	..
ago.	4.939	944	..	3.467	46.561	..
set.	7.651	1.044	500	3.347	38.711	..
Emissioni nette						
2015	-107.167	-1.840	1.236	-15.119	-92.068	5.736
2016	-68.142	-1.931	795	1.496	-11.428	6.792
2017	-59.398	21.448	444	15.204	20.961	14.945
2018 - mar.	-2.130	-1.027	500	-1.768	(10.796)	1.021
apr.	-13.084	712	..	2.557	(2.666)	379
mag.	-3.957	1.149	..	-3.078	(7.777)	5
giu.	-1.845	-1.126	..	3.843	(-3.045)	109
lug.	429	226	250	8.725	(26.405)	394
ago.	1.242	-904	..	-1.988	(-16.042)	17
set.	-2.302	2.970	-500	-1.903	(4.376)	7
Consistenze di fine periodo						
2015	621.882	129.879	13.663	173.742	2.761.470	538.279
2016	555.638	124.159	14.294	174.930	2.741.787	468.273
2017	489.181	144.743	14.704	191.519	(2.751.173)	556.967
2018 - mar.	468.151	141.769	16.716	184.942	(2.757.514)	562.271
apr.	455.439	142.557	16.710	187.515	(2.760.056)	597.392
mag.	452.227	143.913	16.714	184.443	(2.768.737)	541.138
giu.	450.409	142.748	16.703	188.286	(2.766.523)	542.326
lug.	450.715	143.391	16.947	196.505	(2.793.591)	562.702
ago.	452.017	142.505	16.941	194.522	(2.777.969)	518.689
set.	449.904	145.560	16.452	192.628	(2.783.090)	535.986

Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata

(valori medi nel periodo)

Periodo	BOT			CTZ	CCT
	6 mesi	12 mesi	Medio		
2014	0,39	0,48	0,43	0,67	1,29
2015	0,03	0,07	0,05	0,13	0,75
2016	-0,17	-0,14	-0,16	-0,07	0,51
2017	-0,35	-0,31	-0,34	-0,13	0,73
2016 - nov.	-0,20	-0,22	-0,21	0,28	0,59
dic.	-	-0,20	-0,20	-	0,88
2017 - gen.	-0,30	-0,25	-0,28	-0,07	0,58
feb.	-0,29	-0,25	-0,27	0,03	0,73
mar.	-0,29	-0,23	-0,26	-0,08	0,70
apr.	-0,33	-0,24	-0,28	-0,07	0,70
mag.	-0,36	-0,30	-0,33	-0,08	0,93
giu.	-0,37	-0,35	-0,36	-0,17	0,92
lug.	-0,36	-0,35	-0,36	-0,16	0,83
ago.	-0,36	-0,34	-0,35	-0,14	0,77
set.	-0,38	-0,33	-0,35	-0,22	0,81
ott.	-0,40	-0,33	-0,37	-0,17	0,75
nov.	-0,44	-0,40	-0,42	-0,34	0,60
dic.	-	-0,41	-0,41	-	0,46
2018 - gen.	-0,44	-0,42	-0,43	-0,24	0,48
feb.	-0,40	-0,40	-0,40	-0,22	0,42
mar.	-0,43	-0,40	-0,42	-0,23	0,42
apr.	-0,42	-0,40	-0,41	-0,27	0,35
mag.	1,22	-0,36	0,40	0,35	0,23
giu.	0,09	0,55	0,31	0,92	2,00
lug.	0,07	0,34	0,20	0,65	1,67
ago.	0,44	0,68	0,56	1,28	1,75
set.	0,21	0,44	0,33	0,72	2,31
ott.	0,16	0,95	0,55	1,63	1,77

(segue)

Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata*(valori medi nel periodo)*

	BTP					BTP indicizzati			
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni	Medio	5 anni	10 anni	30 anni	Medio
2014	0,98	1,62	2,97	4,05	2,04	0,84	1,70	2,12	1,45
2015	0,33	0,75	1,69	2,90	1,13	0,20	0,40	1,48	0,65
2016	0,05	0,43	1,44	2,62	0,89	0,24	0,48	1,47	0,64
2017	0,21	0,83	2,10	3,10	1,40	0,06	1,18	1,78	0,93
2016 - nov.	0,30	0,57	1,60	3,11	1,27	0,51	-	1,74	0,93
dic.	-	0,91	1,97	-	1,40	-	-	-	-
2017 - gen.	0,06	0,54	1,77	1,71	0,72	-	-	-	1,22
feb.	0,25	0,77	2,37	3,38	1,65	0,37	-	-	0,69
mar.	0,37	1,11	2,20	3,42	1,70	-	1,32	-	1,32
apr.	0,47	0,84	2,25	-	1,50	0,14	-	-	0,64
mag.	0,37	1,04	2,29	3,36	1,74	-	1,21	1,78	1,40
giu.	0,15	0,88	2,15	3,54	1,15	-0,03	-	-	0,37
lug.	0,23	0,81	2,16	2,93	1,57	-	1,24	-	1,24
ago.	-	0,88	2,16	-	1,32	-	-	-	-
set.	0,05	0,84	2,09	-	1,34	-0,23	-	-	0,50
ott.	0,15	0,83	2,19	3,33	1,21	-	0,97	-	0,97
nov.	-0,02	0,58	1,86	-	1,16	-	-	-	-
dic.	-	-	1,73	-	1,73	-	-	-	-
2018 - gen.	0,04	0,60	1,85	-	0,95	-0,51	-	-	0,24
feb.	0,05	0,66	2,06	3,16	1,65	-0,41	0,89	-	0,32
mar.	0,00	0,89	2,06	2,92	1,29	-0,43	-	-	-0,43
apr.	0,05	0,68	1,83	2,88	1,18	-	0,47	-	0,57
mag.	0,07	0,56	1,70	-	1,08	-0,05	1,28	-	0,59
giu.	1,16	2,32	3,00	3,50	2,39	0,90	-	2,14	1,32
lug.	1,10	1,82	2,77	-	2,31	-	1,55	-	1,55
ago.	-	1,80	2,87	-	2,54	-	-	-	-
set.	1,20	2,44	3,25	3,55	2,52	-	-	-	1,65
ott.	2,51	2,03	2,90	3,79	2,78	-	2,34	-	2,34

Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Per memoria: Rendistato	Totale titoli di Stato
Rendimenti a scadenza lordi						
2015	0,018	0,112	0,466	1,663	1,186	1,611
2016	-0,201	-0,099	0,295	1,413	0,908	1,365
2017	-0,386	-0,189	0,323	1,894	1,278	1,815
2017 - ott	-0,388	-0,231	0,277	1,864	1,227	1,783
nov.	-0,447	-0,300	0,166	1,653	1,028	1,576
dic.	-0,501	-0,321	0,144	1,661	1,050	1,582
2018 - gen.	-0,527	-0,264	0,197	1,830	1,210	1,744
feb.	-0,455	-0,270	0,173	1,849	1,264	1,761
mar.	-0,464	-0,289	0,171	1,759	1,198	1,676
apr.	-0,456	-0,315	0,062	1,600	1,049	1,520
mag.	-0,323	0,025	0,433	1,974	1,488	1,889
giu.	0,082	0,567	1,327	2,513	2,116	2,440
lug.	-0,009	0,411	1,361	2,435	2,002	2,367
ago.	0,219	0,792	1,893	2,805	2,445	2,743
set.	0,195	0,631	1,653	2,638	2,267	2,574
ott.	0,321	0,984	2,265	3,138	2,844	3,075
Quantità scambiate (milioni di euro)						
2015	3.459	3.386	18.593	194.516	143.546	219.954
2016	1.546	1.585	15.498	152.014	114.530	170.642
2017	780	875	27.275	140.233	110.245	169.162
2017 - ott	22	91	3.981	12.924	9.995	17.018
nov.	39	102	4.003	12.338	9.768	16.483
dic.	106	78	2.592	9.301	7.758	12.077
2018 - gen.	70	66	2.014	11.712	9.955	13.862
feb.	42	29	1.557	10.473	8.995	12.100
mar.	76	22	2.036	10.206	8.546	12.339
apr.	23	22	1.598	8.031	6.667	9.674
mag.	50	85	2.772	18.999	14.906	21.906
giu.	262	81	1.762	11.847	10.025	14.460
lug.	38	45	1.196	6.911	6.057	8.189
ago.	182	40	866	7.086	5.771	8.175
set.	181	94	1.503	8.631	7.086	10.409
ott.	126	50	1.519	13.275	11.325	14.971
Consistenza titoli quotati al valore nominale (milioni di euro)						
2015	115.073	48.651	121.166	1.441.473	1.128.821	1.726.363
2016	107.112	39.606	134.706	1.510.664	1.196.184	1.792.088
2017	106.600	40.692	132.936	1.564.538	1.244.298	1.844.766
2017 - ott	114.340	42.512	129.074	1.561.547	1.252.281	1.847.473
nov.	113.350	42.517	132.624	1.564.006	1.262.064	1.852.497
dic.	106.600	40.692	132.936	1.564.538	1.244.298	1.844.766
2018 - gen.	112.900	45.193	134.936	1.549.491	1.264.643	1.842.520
feb.	112.852	47.493	137.236	1.568.196	1.257.347	1.865.777
mar.	112.852	40.570	139.209	1.589.324	1.251.311	1.881.955
apr.	112.852	41.876	129.606	1.609.830	1.259.297	1.894.164
mag.	112.752	43.626	133.108	1.600.042	1.255.369	1.889.528
giu.	113.502	45.639	134.858	1.611.391	1.265.169	1.905.390
lug.	113.302	47.689	137.158	1.601.426	1.277.457	1.899.575
ago.	112.713	49.702	138.433	1.608.276	1.269.639	1.909.124
set.	112.863	51.714	138.095	1.613.270	1.260.644	1.915.942
ott.	112.863	55.614	129.059	1.614.198	1.263.011	1.911.734

Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantità scambiate

(milioni di euro)

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
2014	441.551	99.245	133.132	755.099	1.429.213
2015	416.906	86.330	104.538	558.232	1.166.189
2016	476.371	100.368	98.044	642.019	1.316.980
2017	350.853	78.343	116.287	603.813	1.149.446
2016 - III .. trim	117.733	26.230	23.709	157.721	325.432
IV "	91.640	20.373	26.354	151.251	289.658
2017 - I trim	80.196	17.899	19.156	135.549	252.842
II "	87.233	17.807	21.428	152.922	279.426
III "	71.692	13.382	23.755	115.365	224.227
IV "	111.732	29.255	51.948	199.977	392.951
2018 - I trim	96.509	25.412	39.160	221.597	382.719
II "	88.168	20.225	27.030	150.827	286.290
III "	85.656	12.416	10.031	96.793	204.929
2017 - ott.	37.756	7.657	16.412	72.109	133.950
nov.	49.936	12.193	20.205	77.886	160.233
dic.	24.040	9.405	15.331	49.982	98.768
2018 - gen.	35.452	8.551	14.108	78.433	136.557
feb.	33.401	8.798	13.720	70.412	126.346
mar.	27.656	8.063	11.332	72.752	119.816
apr.	25.431	6.229	11.739	55.855	99.268
mag.	40.864	9.063	11.747	71.101	132.789
giu.	21.873	4.933	3.544	23.871	54.233
lug.	26.376	4.402	3.015	26.293	60.100
ago.	21.113	3.519	2.354	29.363	56.358
set.	38.167	4.495	4.662	41.137	88.471
ott.	38.590	5.379	4.993	50.246	99.222

Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): vita media residua e durata finanziaria

(dati di fine periodo; in anni)

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
Vita media residua					
2015	0,41	0,91	3,25	7,35	6,42
2016	0,41	0,83	3,43	7,52	6,64
2017	0,40	1,03	4,14	7,59	6,78
2017 - nov.	0,42	1,11	4,13	7,64	6,79
dic.	0,40	1,03	4,14	7,59	6,78
2018 - gen.	0,42	1,02	4,10	7,75	6,87
feb.	0,43	0,98	4,08	7,72	6,84
mar.	0,43	1,24	4,03	7,63	6,79
apr.	0,43	1,21	4,37	7,57	6,78
mag.	0,43	1,15	4,37	7,63	6,82
giu.	0,43	1,10	4,34	7,57	6,76
lug.	0,43	1,04	4,31	7,61	6,78
ago.	0,43	0,98	4,26	7,53	6,70
set.	0,43	0,92	4,22	7,52	6,68
ott.	0,43	0,92	4,49	7,52	6,70
Durata finanziaria					
2015	0,40	0,89	0,37	6,84	6,26
2016	0,41	0,82	0,34	6,88	6,36
2017	0,40	1,02	0,33	6,80	6,30
2017 - nov.	0,42	1,10	0,25	6,93	6,40
dic.	0,40	1,02	0,33	6,80	6,30
2018 - gen.	0,42	1,01	0,29	6,93	6,38
feb.	0,43	0,97	0,26	6,92	5,94
mar.	0,42	1,23	0,18	6,94	6,42
apr.	0,42	1,20	0,25	6,91	6,40
mag.	0,42	1,13	0,26	6,56	6,04
giu.	0,43	1,09	0,35	6,52	6,00
lug.	0,43	1,03	0,32	6,57	6,03
ago.	0,43	0,97	0,28	6,35	5,82
set.	0,43	0,91	0,23	6,43	5,89
ott.	0,43	0,91	0,29	6,30	5,75

Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi

(valori medi nel periodo)

Periodo	BTP				CTZ	CCT
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni		
2014	0,956	1,568	2,893	4,027	0,702	1,356
2015	0,338	0,763	1,714	2,760	0,185	0,713
2016	0,082	0,467	1,487	2,566	-0,033	0,529
2017	0,189	0,825	2,113	3,244	-0,083	0,737
2016 - III trim	-0,007	0,275	1,223	2,223	-0,093	0,398
IV "	0,189	0,661	1,760	2,830	-0,008	0,610
2017 - I trim	0,249	0,926	2,248	3,256	0,018	0,711
II "	0,305	0,920	2,168	3,259	-0,045	0,837
III "	0,166	0,836	2,150	3,323	-0,098	0,825
IV "	0,034	0,617	1,886	3,138	-0,206	0,575
2018 - I trim	0,078	0,739	2,010	3,109	-0,177	0,451
II "	0,576	1,195	2,232	3,168	0,310	0,796
III "	1,312	2,051	2,921	3,538	0,911	1,858
2017 - ott	0,111	0,777	2,074	3,304	-0,162	0,702
nov.	0,008	0,551	1,789	3,052	-0,213	0,537
dic.	-0,018	0,522	1,795	3,057	-0,244	0,485
2018 - gen.	0,101	0,674	1,984	3,212	-0,150	0,511
feb.	0,100	0,717	2,081	3,125	-0,170	0,425
mar.	0,033	0,826	1,965	2,990	-0,210	0,415
apr.	-0,014	0,651	1,773	2,851	-0,210	0,289
mag.	0,526	1,094	2,180	3,160	0,245	0,614
giu.	1,216	1,841	2,744	3,493	0,894	1,485
lug.	1,072	1,757	2,643	3,430	0,695	1,578
ago.	1,556	2,232	3,161	3,633	1,143	2,107
set.	1,308	2,164	2,959	3,552	0,895	1,890
ott.	2,114	2,833	3,469	3,934	1,354	2,452

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

(valori di mercato di fine periodo; milioni di euro)

Periodi	Titoli di Amministrazioni centrali italiane			Totale	Obbligazioni		Azioni	
	di cui:				Italiane	Estere	Italiane	Estere
	BOT	BTP	CCT					
Banche								
2013	1.594	23.256	3.723	32.420	3.653	14.206	1.310	4.313
2014	1.727	25.403	3.740	33.672	5.964	13.698	1.550	4.518
2015	352	25.790	4.533	34.250	6.031	12.776	1.721	4.366
2016 - II trim	132	21.673	4.923	29.460	6.045	13.941	1.391	3.575
III	57	22.008	5.006	29.199	6.333	15.038	1.450	3.782
IV	69	19.674	4.812	26.689	6.129	13.953	1.425	3.694
2017 - I trim	150	18.306	4.704	24.799	6.287	15.047	1.584	4.049
II	155	17.325	4.431	23.473	6.545	15.260	1.587	4.063
III	118	17.192	4.249	22.802	6.547	14.636	1.737	4.397
IV	99	16.722	3.934	21.902	6.651	14.499	1.783	4.254
2018 - I trim	77	17.817	3.759	22.472	8.458	16.197	1.690	4.529
II	209	17.281	3.074	21.303	8.184	16.576	1.581	4.708
SIM								
2013	198	1.021	390	1.767	798	1.989	351	609
2014	313	943	285	1.628	841	2.167	408	642
2015	209	779	231	1.332	734	2.183	445	691
2016 - II trim	134	688	236	1.136	717	2.261	353	593
III	116	672	209	1.044	735	2.160	367	579
IV	64	950	400	1.507	841	2.978	404	939
2017 - I trim	34	773	326	1.171	761	3.116	406	1.012
II	23	682	306	1.058	697	3.181	391	1.046
III	3	726	317	1.075	719	3.040	426	1.105
IV	3	664	309	1.006	645	2.912	357	1.080
2018 - I trim	2	459	210	690	514	2.664	346	1.028
II	2	441	226	753	509	2.699	326	1.138
SGR								
2013	4.437	152.982	8.111	173.204	28.158	163.220	22.269	25.005
2014	5.597	177.020	9.356	200.249	32.626	196.860	19.518	30.554
2015	2.325	183.584	12.557	207.676	33.291	213.849	20.034	33.367
2016 - II trim	1.816	195.898	13.691	219.832	33.518	238.052	17.826	33.267
III	1.610	199.825	12.845	221.474	33.043	245.621	18.084	33.692
IV	1.610	191.334	13.589	213.076	30.461	238.143	17.279	46.198
2017 - I trim	1.699	186.697	13.096	208.083	29.974	239.265	17.796	35.517
II	1.011	187.188	13.097	207.921	29.091	242.336	18.271	35.232
III	1.390	189.690	13.159	210.707	28.966	248.027	18.946	35.532
IV	1.109	188.325	14.456	210.338	28.554	248.394	18.697	36.418
2018 - I trim	1.096	192.956	13.972	213.962	27.301	241.923	18.867	37.096
II	2.271	181.185	12.094	201.387	26.638	247.540	18.497	36.377
Totale								
2013	6.229	177.259	12.224	207.391	32.610	179.415	23.930	29.927
2014	7.637	203.367	13.381	235.548	39.432	212.725	21.476	35.714
2015	2.886	210.153	17.320	243.259	40.055	228.808	22.200	38.425
2016 - II trim	2.083	218.260	18.850	250.428	40.280	254.253	19.570	37.436
III	1.784	222.505	18.060	251.716	40.110	262.820	19.901	38.052
IV	1.743	211.958	18.802	241.272	37.432	255.074	19.107	50.831
2017 - I trim	1.883	205.776	18.127	234.053	37.022	257.428	19.786	40.578
II	1.189	205.195	17.834	232.453	36.333	260.777	20.248	40.341
III	1.511	207.608	17.724	234.584	36.232	265.703	21.109	41.035
IV	1.211	205.712	18.698	233.246	35.850	265.805	20.837	41.751
2018 - I trim	1.176	211.231	17.941	237.124	36.274	260.783	20.903	42.654
II	2.482	198.907	15.395	223.444	35.332	266.814	20.404	42.222

(segue)

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

(valori di mercato di fine periodo; milioni di euro)

Periodi	Quote di fondi comuni		Altre attività finanziarie	Portafoglio totale	Patrimonio gestito	Per memoria:	
	Italiani	Esteri				Raccolta lorda	Raccolta netta
Banche							
2013	762	37.662	49	94.374	97.952	21.494	2.972
2014	1.203	44.609	513	105.727	110.004	25.704	5.133
2015	1.848	55.136	186	116.315	122.498	31.535	11.051
2016 - II trim.....	1.787	54.726	238	111.163	118.545	6.659	-2.898
III"	1.919	60.005	212	117.937	125.184	7.239	1.807
IV"	2.012	59.730	289	113.920	120.770	6.629	-456
2017 - I trim.....	2.005	63.836	362	117.969	124.891	9.298	2.644
II"	2.160	65.419	378	118.885	125.675	7.858	1.304
III"	2.154	67.371	447	120.091	126.383	4.960	-149
IV"	2.139	69.351	499	121.077	127.559	6.657	611
2018 - I trim.....	2.130	71.028	491	126.995	131.942	7.798	1.836
II"	2.100	69.115	331	123.899	128.948	6.103	-629
SIM							
2013	1.041	3.413	6	9.976	11.064	2.391	-811
2014	854	3.650	4	10.194	11.303	2.441	-118
2015	977	3.915	12	10.290	11.294	1.980	-352
2016 - II trim.....	918	3.589	10	9.576	10.906	443	-47
III"	873	3.647	8	9.413	10.783	542	24
IV"	882	6.341	12	13.903	15.511	423	-394
2017 - I trim.....	859	6.988	12	14.325	15.618	1.050	-72
II"	743	7.392	10	14.519	15.806	921	278
III"	602	7.768	5	14.740	15.979	627	41
IV"	564	7.575	1	14.141	15.370	1.036	31
2018 - I trim.....	520	6.741	1	12.504	13.876	990	-562
II"	472	6.742	..	12.639	14.157	1.170	477
SGR							
2013	12.378	88.437	-33	512.640	530.213	141.841	20.516
2014	13.820	109.419	313	603.358	615.855	110.206	20.297
2015	12.772	131.495	231	652.715	667.328	138.020	31.133
2016 - II trim.....	12.615	141.366	302	696.777	710.163	23.561	4.174
III"	13.052	144.995	186	710.146	721.595	19.417	1.525
IV"	13.301	147.829	32	706.319	716.776	19.618	-1.035
2017 - I trim.....	13.315	145.048	-15	688.982	697.882	33.992	-4.731
II"	13.454	146.666	-21	692.951	701.301	18.840	-1.516
III"	13.607	148.707	18	704.511	712.257	20.074	4.860
IV"	13.594	152.530	135	708.660	715.281	17.635	-3.876
2018 - I trim.....	13.702	146.846	255	699.953	708.044	14.641	-4.306
II"	13.985	149.221	-86	693.558	699.317	26.895	3.464
Totale							
2013	14.180	129.513	22	616.989	639.229	165.727	22.677
2014	15.877	157.678	830	719.279	737.162	138.350	25.312
2015	15.597	190.547	429	779.320	801.119	171.534	41.831
2016 - II trim.....	15.320	199.680	550	817.516	839.613	30.663	1.229
III"	15.843	208.647	407	837.496	857.562	27.197	3.355
IV"	16.195	213.900	332	834.143	853.057	26.670	-1.886
2017 - I trim.....	16.178	215.872	359	821.276	838.390	44.339	-2.158
II"	16.358	219.477	366	826.354	842.782	27.619	67
III"	16.363	223.846	470	839.342	854.619	25.660	4.752
IV"	16.297	229.456	635	843.877	858.210	25.328	-3.234
2018 - I trim.....	16.352	224.616	747	839.452	853.863	23.429	-3.032
II"	16.558	225.078	245	830.096	842.422	34.168	3.312

Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e patrimonio netto*(consistenze di fine periodo al valore di mercato; milioni di euro)*

	2015	2016	2017	2018 mar.	2018 apr.	2018 mag.	2018 giu.	2018 lug.	2018 ago.	2018 set.
Attività										
1. Depositi e prestiti	17.228	15.811	17.948	20.991	21.897	23.176	22.601	21.786	21.661	(21.062)
2. Titoli emessi da residenti	69.588	70.003	71.814	70.041	70.684	69.964	71.100	72.199	70.332	(68.455)
2.1 di cui: Amministrazioni pubbliche	56.812	57.466	54.958	53.229	53.450	53.205	54.745	55.713	54.167	(52.649)
2.1a BOT	5.785	5.311	5.311	5.437	5.470	6.414	8.376	9.028	9.054	(8.015)
2.1b CTZ	4.425	4.306	4.875	4.123	3.912	3.994	3.772	3.791	3.767	(3.679)
2.1c CCT	2.637	3.570	3.751	3.642	3.627	3.180	2.952	2.822	2.531	(2.343)
2.1d BTP	43.173	43.627	40.423	39.473	39.903	39.164	39.189	39.641	38.409	(38.230)
2.1e Altri titoli pubblici.....	792	652	598	555	538	453	457	430	406	(383)
2.2 di cui: società non finanziarie..	3.955	3.909	6.109	6.232	6.385	6.406	6.321	6.367	6.254	(6.093)
2.3 di cui: banche.....	7.477	7.065	8.389	8.234	8.288	7.762	7.518	7.578	7.419	(7.344)
2.4 di cui: altri intermediari finanziari	1.344	1.563	2.359	2.345	2.561	2.591	2.516	2.540	2.492	(2.369)
3. Titoli emessi da non residenti	61.398	63.660	67.730	68.382	66.635	63.430	62.043	61.538	60.730	(60.392)
3.1 di cui: titoli pubblici	29.672	27.356	27.972	28.716	28.358	26.665	26.447	26.755	26.616	(26.671)
4. Azioni	30.311	29.847	38.218	38.236	40.020	38.975	39.418	40.983	40.304	(41.360)
4.1 Emesse da residenti.....	5.809	5.203	9.387	10.181	10.599	9.390	9.864	10.316	9.526	(9.818)
4.1a di cui: quotate	5.718	5.140	9.114	9.817	10.232	9.020	9.477	9.891	9.104	(9.401)
4.2 Emesse da non residenti.....	24.502	24.644	28.831	28.055	29.421	29.585	29.554	30.667	30.778	(31.542)
5. Quote di fondi comuni	49.933	57.030	63.036	61.320	62.091	62.047	61.307	61.285	61.654	(62.558)
5.1 Emesse da residenti.....	6.728	8.375	9.732	9.503	9.883	9.905	9.914	10.048	10.200	(10.200)
5.2 Emesse da non residenti.....	43.205	48.655	53.305	51.817	52.208	52.142	51.392	51.237	51.455	(52.358)
6. Altre attività finanziarie	45.808	50.776	48.196	56.564	60.065	68.194	64.797	54.946	65.190	(52.057)
7. Totale	274.266	287.127	306.942	315.535	321.391	325.786	321.266	312.737	319.872	(305.882)
Passività										
8. Depositi e prestiti	947	520	336	808	874	940	513	728	537	(543)
9. Altre passività	43.295	48.515	46.433	54.679	58.145	66.546	63.626	53.135	63.501	(49.890)
10. Patrimonio netto	230.025	238.091	260.173	260.047	262.372	258.299	257.127	258.874	255.833	(255.450)
11. Totale	274.266	287.127	306.942	315.535	321.391	325.786	321.266	312.737	319.872	(305.882)

Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta

(flussi in milioni di euro)

	2015	2016	2017	2018 mar.	2018 apr.	2018 mag.	2018 giu.	2018 lug.	2018 ago.	2018 set.
Attività										
1. Depositi e prestiti.....	2.858	-1.388	2.345	1.542	907	1.259	-604	-801	-141	(-593)
2. Titoli emessi da residenti.....	1.809	1.548	2.372	-1.913	654	2.228	1.210	977	-603	(-1.710)
2.1 di cui: Amministrazioni pubbliche	348	1.379	-2.157	-1.855	382	2.070	1.562	964	-478	(-1.405)
2.1a BOT.....	-6.596	106	104	-611	66	974	1.941	653	48	(-999)
2.1b CTZ.....	381	74	558	-219	-209	163	-241	19	-7	(-81)
2.1c CCT.....	798	662	218	-18	-17	-236	-234	-128	-238	(-188)
2.1d BTP.....	5.736	676	-2.748	-989	558	1.245	-297	446	-260	(-112)
2.1e Altri titoli pubblici.....	29	-139	-291	-19	-17	-77	393	-26	-21	(-25)
2.2 di cui: società non finanziarie..	427	174	2.502	43	175	121	-72	-4	-60	(-95)
2.3 di cui: banche.....	717	-237	1.306	-51	32	-127	-218	16	-59	(-103)
2.4 di cui: altri intermediari finanziari	317	232	723	-51	65	164	-62	1	-5	(-107)
3. Titoli emessi da non residenti	5.843	960	6.515	1.189	-1.262	-3.000	-1.194	-631	-437	(167)
3.1 di cui: titoli pubblici.....	2.959	-2.667	2.394	882	-245	-1.851	-82	320	99	(199)
4. Azioni	2.538	-1.439	5.160	-63	402	128	105	486	128	(889)
4.1 Emesse da residenti.....	376	15	3.065	121	-49	-286	379	131	-98	(188)
4.1a di cui: quotate.....	378	130	3.055	98	-55	-305	379	99	-103	(201)
4.2 Emesse da non residenti.....	2.162	-1.454	2.094	-184	451	414	-274	355	226	(701)
5. Quote di fondi comuni.....	12.166	4.157	3.909	22	315	-178	-242	-563	859	(696)
5.1 Emesse da residenti.....	2.512	1.287	955	-10	300	-26	108	43	208	(-8)
5.2 Emesse da non residenti.....	9.652	2.871	2.955	31	15	-152	-350	-606	651	(704)
6. Altre attività finanziarie	14.973	5.620	-5.462	-10.809	3.100	6.998	-2.369	-9.781	10.231	(-13.774)
7. Totale	40.189	9.456	14.840	-10.033	4.117	7.435	-3.094	-10.313	10.037	(-14.324)
Passività										
8. Depositi e prestiti.....	-563	-430	-178	306	65	58	-429	214	-191	(6)
9. Altre passività	14.184	5.234	-2.502	-11.677	3.472	8.401	-2.677	-10.364	10.307	(-13.289)
10. Raccolta netta	26.568	4.651	17.520	1.337	580	-1.024	12	-163	-79	(-1.041)
11. Totale	40.189	9.456	14.840	-10.033	4.117	7.435	-3.094	-10.313	10.037	(-14.324)

Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

(milioni di euro)

	2015	2016	2017	2016 IV trim	2017 I trim	2017 II trim	2017 III trim	2017 IV trim	2018 I trim	2018 II trim
Patrimonio netto										
1. Fondi di intermediari italiani	410.255	440.122	493.618	440.122	449.213	465.605	476.080	493.618	494.560	500.663
2. Fondi di diritto italiano	286.259	300.865	327.764	300.865	305.645	310.764	316.733	327.764	327.335	329.662
2.1 Fondi aperti	235.989	242.904	264.260	242.904	247.684	252.451	258.419	264.260	263.832	260.447
2.1a monetari	5.964	4.813	4.087	4.813	4.249	4.068	3.998	4.087	3.785	3.320
2.1b azionari	21.304	20.238	22.732	20.238	21.120	21.278	22.085	22.732	21.907	22.710
2.1c obbligazionari	98.189	103.268	109.106	103.268	106.284	107.004	109.114	109.106	106.770	102.590
2.1d misti	103.212	107.042	120.572	107.042	108.709	112.624	115.644	120.572	123.614	124.015
2.1e speculativi	7.319	7.543	7.763	7.543	7.322	7.476	7.578	7.763	7.756	7.812
2.2 Fondi chiusi	50.270	57.961	63.503	57.961	57.961	58.314	58.314	63.503	63.503	69.215
2.2a immobiliari	40.607	43.837	49.931	43.837	43.837	46.437	46.437	49.931	49.931	52.738
2.2b azionari	9.576	14.124	13.572	14.124	14.124	11.877	11.877	13.572	13.572	16.476
2.2c speculativi	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Fondi di diritto estero	123.997	139.257	165.855	139.257	143.568	154.840	159.347	165.855	167.225	171.001
4. Fondi di intermediari esteri	520.972	548.076	609.923	548.076	578.305	586.043	598.904	609.923	604.899	603.745
5. Totale	931.227	988.198	1.103.542	988.198	1.027.518	1.051.647	1.074.983	1.103.542	1.099.459	1.104.408
Raccolta netta										
1. Fondi di intermediari italiani	51.026	23.794	50.569	6.266	6.307	19.935	7.478	16.849	3.821	7.110
2. Fondi di diritto italiano	28.200	11.798	25.090	4.775	2.565	7.188	4.113	11.224	2.916	2.817
2.1 Fondi aperti	25.187	3.503	16.791	416	2.565	4.748	4.113	5.365	2.916	-895
2.1a monetari	-1.380	-1.150	-726	-116	-565	-181	-70	90	-303	-465
2.1b azionari	31	-1.660	543	-515	-303	310	195	341	-193	277
2.1c obbligazionari	109	2.448	5.709	622	2.967	851	1.797	94	-1.365	-2.616
2.1d misti	26.626	4.063	11.068	589	773	3.623	2.134	4.538	4.739	1.803
2.1e speculativi	-195	-198	198	-166	-308	145	59	302	38	104
2.2 Fondi chiusi	3.013	8.295	8.299	4.359	0	2.440	0	5.859	0	3.713
2.2a immobiliari	3.074	4.171	4.839	3.027	0	1.996	0	2.843	0	2.187
2.2b azionari	-52	4.125	3.460	1.333	0	444	0	3.016	0	1.526
2.2c speculativi	-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Fondi di diritto estero	22.827	11.997	25.478	1.491	3.742	12.746	3.365	5.625	905	4.293
4. Fondi di intermediari esteri	45.804	14.877	31.294	3.201	8.256	9.300	5.547	8.191	3.566	-3.442
5. Totale	96.831	38.670	81.862	9.467	14.563	29.234	13.025	25.040	7.387	3.668

Mercato finanziario

Note alle tavole

In questa sezione sono descritti i metodi e le fonti delle statistiche contenute nel report. Le note sono ordinate secondo il codice delle tavole e sono organizzate in base al loro contenuto.

BMK0100 - Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi

I valori mensili sono medie semplici di quelli giornalieri disponibili nella tavola BMK0200 della Base Dati Statistica (BDS).

I dati si riferiscono ai titoli scambiati sul mercato telematico dei titoli di Stato. Per ogni categoria, il titolo guida è l'ultimo titolo emesso da quando diventa il più scambiato.

Per il metodo di calcolo dei rendimenti si rinvia alla nota alla tavola QMOT0100.

BSFC0100 - Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e patrimonio netto

La tavola presenta il bilancio statistico delle consistenze al valore di mercato delle principali attività e passività dei fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani. Sono inclusi i fondi aperti di diritto italiano istituiti da intermediari residenti negli altri stati dell'Unione Europea in possesso del passaporto europeo. Sono esclusi i fondi monetari, mentre sono inclusi i fondi di fondi.

Le statistiche seguono i criteri armonizzati stabiliti nell'ambito dell'Eurosistema e sono coerenti con le definizioni del Sistema Europeo dei Conti 2010. La raccolta e la compilazione delle statistiche sui fondi di investimento sono disciplinate dal Regolamento BCE n. 2013/38.

Le voci "altre attività finanziarie" e "altre passività" rappresentano una categoria residuale e comprendono tutte le voci non classificate nelle altre categorie. In particolare, sono inclusi gli interessi maturati e non corrisposti sui depositi e sui prestiti e le posizioni in derivati.

La variazione delle consistenze può essere dovuta, oltre alle transazioni pubblicate in tavola BSFC0200, alle rivalutazioni di prezzo, alle variazioni dei tassi di cambio (nel caso di strumenti denominati in valuta diversa dall'euro) o a riclassificazioni statistiche.

BSFC0200 - Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta

La tavola presenta il bilancio statistico delle transazioni al valore di mercato delle principali attività e passività dei fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani. Sono inclusi i fondi aperti di diritto italiano istituiti da intermediari residenti negli altri stati dell'Unione Europea in possesso del passaporto europeo. Sono esclusi i fondi monetari, mentre sono inclusi i fondi di fondi.

Le statistiche seguono i criteri armonizzati stabiliti nell'ambito dell'Eurosistema e sono coerenti con le definizioni del Sistema Europeo dei Conti 2010. La raccolta e la compilazione delle statistiche sui fondi di investimento sono disciplinate dal Regolamento BCE n. 2013/38.

Le transazioni si riferiscono alle acquisizioni nette di attività e agli incrementi netti di passività durante il periodo.

Mercato finanziario

Le voci "altre attività finanziarie" e "altre passività" rappresentano una categoria residuale e comprendono tutte le voci non classificate nelle altre categorie. In particolare, sono inclusi gli interessi maturati e non corrisposti sui depositi e sui prestiti e le posizioni in derivati.

BSFC0300 - Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

La tavola presenta le serie storiche del patrimonio netto e della raccolta netta dei fondi comuni istituiti da intermediari italiani e di quelli istituiti da intermediari esteri commercializzati in Italia.

I fondi comuni istituiti da intermediari italiani includono quelli emessi da intermediari residenti negli altri paesi dell'Unione Europea in possesso del passaporto europeo.

Le statistiche sui fondi comuni di diritto italiano emessi da intermediari italiani seguono i criteri armonizzati stabiliti nell'ambito dell'Eurosistema e disciplinati nel Regolamento della BCE n. 2013/38.

I fondi di diritto estero di intermediari italiani e i fondi di intermediari esteri includono solo i fondi aperti: la fonte dei dati è il database on line di Assogestioni, l'associazione italiana dei gestori del risparmio. I valori della raccolta e del patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana; qualora quest'ultima risulti prevalente, i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso.

I fondi comuni di diritto italiano emessi da intermediari italiani sono raggruppati seguendo la tassonomia stabilita nell'ambito dell'Eurosistema che si basa sulla tipologia di investimento prevalente del fondo.

La "raccolta netta" tiene conto delle emissioni di nuove quote e dei rimborsi, non riflette le variazioni del patrimonio dovute a rivalutazioni e riclassificazioni.

I dati sui fondi chiusi di diritto italiano sono disponibili con frequenza semestrale; per tale categoria di fondi, i dati semestrali del patrimonio e della raccolta netti sono assegnati al secondo e al quarto trimestre dell'anno di riferimento. Il dato del patrimonio netto alla fine del primo e del terzo trimestre di ogni anno è valorizzato per trascinarsi di quello del trimestre precedente, mentre il valore della raccolta netta è posto pari a zero.

GESP0100 - Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

Per ciascuna tipologia di intermediario considerata, i dati si riferiscono alle sole gestioni proprie su base individuale. Dai dati del quarto trimestre 2000, le consistenze al valore di mercato dei BTP nel portafoglio delle gestioni patrimoniali di banche, SIM e SGR includono la componente del "mantello" e le cedole per i titoli assoggettati alla separazione delle cedole (coupon stripping), precedentemente incluse solo nel totale dei titoli di Stato italiani. I dati delle obbligazioni italiane includono i titoli del settore pubblico italiano diversi dai titoli di Stato italiani. I dati delle obbligazioni estere includono i titoli pubblici esteri. Le "Altre attività finanziarie" sono costituite prevalentemente da strumenti derivati, diritti e warrant. A partire dal report n. 60 del 15 novembre 2011, sono stati rivisti i dati sulla composizione delle attività di gestione patrimoniale delle SGR, in particolare per quanto riguarda la ripartizione geografica di obbligazioni e azioni e l'ammontare delle altre attività finanziarie. Le consistenze del quarto trimestre 2012 del portafoglio titoli e del patrimonio gestito delle gestioni patrimoniali delle SGR registrano una discontinuità statistica dovuta agli effetti della riorganizzazione di un primario gruppo assicurativo; tale operazione spiega quasi per intero le variazioni rispetto al trimestre precedente. La raccolta lorda e netta sono al netto di tale riclassificazione. In generale, ove possibile, i dati sulla raccolta non includono le acquisizioni e le cessioni di attività di gestione patrimoniale tra intermediari a seguito di operazioni di trasformazione o di fusione/incorporazione.

Mercato finanziario

QMOT0100 - Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze

Il M.O.T. è il mercato telematico gestito dalla Borsa Italiana in cui vengono negoziati titoli di Stato e obbligazioni diverse da quelle convertibili.

I BTP includono i BTP indicizzati.

Il comparto denominato "Rendistato" include i Buoni poliennali del Tesoro con vita residua superiore all'anno; sono esclusi i BTP indicizzati. Fino al 1° ottobre 1995, il comparto includeva anche le obbligazioni soggette a imposta e con vita residua superiore all'anno, emesse da aziende autonome, enti pubblici ed enti territoriali. Una guida sui criteri di calcolo e i rendimenti per fasce di vita residua sono disponibili alla pagina:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/operazioni-mef/rendistato-rendiob/index.html>.

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 titoli con il capitale nominale in circolazione.

Il rendimento dei CCT emessi fino al 31 dicembre 1994 veniva calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate fossero pari alla cedola risultante dall'indicizzazione alle ultime quattro aste BOT di cui fosse noto l'esito. Per quelli emessi a partire da gennaio 1995 il rendimento è calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate siano pari alla cedola risultante dall'indicizzazione all'ultima asta del BOT semestrale o al tasso Euribor a 6 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento della cedola.

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

– a partire dalla cedola maturata dal 1 gennaio 1999, il calcolo del rateo di interesse dei titoli con cedola adotta il calendario civile al posto di quello commerciale;

– il calcolo dei rendimenti dei BOT emessi a partire dal 1 gennaio 1999 adotta la convenzione "giorni effettivi/360" al posto della convenzione "giorni effettivi/365". 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 (secondo giorno di borsa successivo alla data di negoziazione);

– 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 stati 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 tel quel dei titoli è stato 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.

Mercato finanziario

QMTS0100 - Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantita' scambiate

L'M.T.S. è il mercato regolamentato per la contrattazione all'ingrosso dei titoli di Stato; si articola nei comparti cash (compravendite a pronti), repo (pronti contro termine) e coupon stripping (negoziazione separata di cedole e mantello).

I valori mensili, trimestrali e annuali sono ottenuti come somma dei dati giornalieri disponibili nella Base Dati Statistica (BDS).

Il valore degli scambi totali effettuati sull'M.T.S. in passato poteva differire dalla somma delle componenti per gli importi relativi agli scambi di titoli diversi da quelli pubblicati (ad esempio, obbligazioni della Cassa depositi e prestiti spa. e CTE). L'eventuale differenza è ora dovuta agli arrotondamenti.

QMTS0200 - Mercato telematico dei titoli di Stato (M.T.S.): 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.

RTIT0100 - Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata

I rendimenti sono calcolati come media ponderata, sulla base delle quantità assegnate, dei tassi composti di aggiudicazione alle aste di emissione regolate nel mese, al lordo della ritenuta fiscale. Le serie storiche risentono delle modifiche nelle modalità operative delle aste di emissione (frequenza e numero mensile delle aste; metodo di collocamento). I titoli sono classificati in base alla durata originaria all'emissione. Per i BTP Italia è riportato il tasso cedolare reale annuo definitivo indicato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nel comunicato stampa sui risultati del collocamento. Il tasso medio per i BTP ordinari non include i BTP collocati nel mese ai soli specialisti. Il tasso medio per i BTP indicizzati non include i BTP Italia.

Statistiche mensili sulle aste dei titoli di Stato sono disponibili nelle tavole TDEE0120 e BOT0100 (BOT), TDEE0121 (CTZ), TDEE0122 (CCT) e TDEE0123 (BTP) della Base Dati Statistica (BDS).

Ulteriori informazioni sulle categorie dei titoli di Stato, sul trattamento fiscale e sulla modalità di svolgimento delle aste sono disponibili sul sito del Ministero dell'Economia e delle Finanze all'indirizzo:

http://www.dt.tesoro.it/it/debito_pubblico/titoli_di_stato/.

VALM0100 - Valori mobiliari emessi da residenti

I dati della tavola si riferiscono ai titoli emessi da soggetti residenti.

Titoli emessi da Amministrazioni centrali

I BTP indicizzati includono i BTP Italia.

I titoli internazionali sono emessi dalla Repubblica italiana sui mercati internazionali dei capitali. I titoli sono emessi in euro e in valuta e sono sottoscritti da investitori istituzionali. Assumono la forma di obbligazioni a medio lungo termine (Global Bond e Medium Term Note) e di carta commerciale. I proventi derivanti dalle emissioni di titoli in va-

Mercato finanziario

lute estere sono generalmente convertiti in euro con operazioni di swap. Pertanto, lo stock di debito viene calcolato tenendo conto dei controvalori in euro derivanti dalle eventuali operazioni di swap.

Il totale comprende titoli emessi per il rimborso di debiti pregressi.

Titoli emessi da Amministrazioni pubbliche

Sono inclusi i titoli emessi dalle ex aziende autonome il cui onere di rimborso è a carico dello Stato e i titoli emessi da Infrastrutture spa per il finanziamento degli investimenti per l'alta velocità ferroviaria. Questa categoria di titoli è in contrazione.

Titoli emessi da banche

Da ottobre 2007 le obbligazioni emesse da banche includono anche quelle emesse dalla Cassa depositi e prestiti spa.

I dati sui covered bond sono disponibili nella Base Dati Statistica (BDS).

Titoli emessi da società non finanziarie

Le consistenze di gennaio 2012 registrano una discontinuità statistica dovuta al recepimento della nuova classificazione settoriale prevista dal Sistema Europeo dei Conti 2010, che ha comportato tra l'altro la riclassificazione statistica delle società di partecipazione (holding) dal settore "società non finanziarie" al settore "altre istituzioni finanziarie". Le emissioni e i rimborsi sono al netto di tale riclassificazione.

Titoli emessi da altri intermediari finanziari

Le consistenze di gennaio 2012 registrano una discontinuità statistica dovuta al recepimento della nuova classificazione settoriale prevista dal Sistema Europeo dei Conti 2010. Le emissioni e i rimborsi sono al netto di tale riclassificazione.

Le statistiche sui titoli emessi dalle società veicolo per la cartolarizzazione sono disponibili con frequenza trimestrale e sono pubblicate nella BDS.

Emissioni lorde

Sono calcolate al valore nominale ad eccezione di quelle azionarie che sono espresse al valore di mercato. I titoli internazionali sono convertiti al tasso di cambio della data di emissione. Sono inclusi i titoli emessi per operazioni di concambio. Le emissioni lorde di BTP di dicembre 2002 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.

Le statistiche sulle emissioni di azioni quotate sono elaborate sulla base delle informazioni desunte dall'Anagrafe Titoli della Banca d'Italia. I dati si riferiscono alle azioni delle società di diritto italiano quotate in Italia e sui mercati esteri ed escludono le azioni delle società di diritto estero quotate sulla Borsa Italiana. Prima dell'ottobre 2013 tali statistiche venivano ottenute dai dati pubblicati dalla Borsa Italiana, che comprendevano le società di diritto estero quotate in Italia ed escludevano le società di diritto italiano quotate sui mercati esteri. Differentemente da Borsa Italiana, l'Anagrafe Titoli registra gli aumenti di capitale connessi all'esercizio di diritti di opzione nel mese in cui le operazioni sono effettuate.

Rimborsi

Valore nominale dei titoli rimborsati. Sono inclusi i titoli oggetto di rimborso anticipato. I titoli internazionali sono convertiti al tasso di cambio della data di scadenza. I rimborsi anticipati di BTP alla Banca d'Italia, per un controvalore

Mercato finanziario

nominale di 39.357 milioni, nell'ambito dell'operazione di concambio di dicembre 2002 figurano tra i rimborsi del totale dei titoli di Stato e non tra quelli dei BTP poiché i titoli della specie non furono emessi a condizioni di mercato.

Emissioni nette

Le emissioni nette sono ottenute come differenza tra il valore nominale dei titoli collocati al netto degli scarti di emissione e il valore nominale dei titoli rimborsati, tranne per i BOT (differenza tra il valore nominale delle emissioni e dei rimborsi).

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

A partire dal fascicolo del 15 giugno 2018, le statistiche sulle emissioni, i rimborsi e le consistenze di valori mobiliari sono state riviste a seguito del cambiamento della modalità di calcolo adottata in caso di modifiche degli attributi di classificazione dei titoli (settore di attività economica e residenza dell'emittente, tipo di tasso di interesse, durata originaria, valuta). La nuova metodologia, conforme con le disposizioni dell'indirizzo della BCE n. 43 del 6 novembre 2014, prevede che le variazioni degli attributi nel corso della vita del titolo producano una discontinuità sulle sole consistenze e non abbiano impatto sulle emissioni e i rimborsi. In precedenza le variazioni degli attributi venivano proiettate all'indietro fino alla data di emissione del titolo, preservando così la coerenza tra le consistenze e i corrispondenti flussi. Le revisioni partono da gennaio 2012 e riguardano prevalentemente i titoli emessi da società non finanziarie e da altri intermediari finanziari.

Tutti i fascicoli della collana Statistiche sono disponibili sul sito internet della Banca d'Italia:

<http://www.bancaditalia.it/statistiche/>

Eventuali chiarimenti sui dati contenuti in questa pubblicazione possono essere richiesti

via e-mail all'indirizzo: statistiche@bancaditalia.it

Pubblicazione non soggetta a registrazione ai sensi dell'art. 3 bis della L. 1..3/2..12