



Mercato dei Titoli di Stato

Bollettino Trimestrale N° 61 – Aprile 2014

Risultati Ultimi Collocamenti									
1° TRIMESTRE									
TITOLI	gennaio-14			febbraio-14			marzo-14		
	Importo (ml. €)	Rendimento	Cover Ratio	Importo (ml. €)	Rendimento	Cover Ratio	Importo (ml. €)	Rendimento	Cover Ratio
BOT									
bot flessibili	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 mesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 mesi	16.943	0,714	1,54	8.618	0,456	1,44	8.250	0,505	1,66
12 mesi	9.305	0,735	1,45	8.000	0,676	1,63	7.566	0,592	1,53
CTZ									
24 mesi	5.955	1,194	1,63	2.875	0,822	1,72	2.875	0,707	2,02
CCTeu									
5/7 anni	-	-	-	1.685	1,79	1,53	1.113	1,56	2,28
off the run	-	-	-	-	-	-	1.187	1,43	2,39
BTP									
3 anni	4.808	1,51	1,38	4.025	1,41	1,43	3.608	1,12	1,44
5 anni	3.450	2,71	1,28	5.200	2,43	1,49	3.186	2,14	1,60
7 anni	2.875	3,17	1,38	2.875	3,02	1,37	2.300	2,71	1,63
10 anni	2.875	4,11	1,34	3.450	3,81	1,32	4.250	3,42	1,58
15 anni	1.957	4,26	1,29	-	-	-	1.725	3,85	1,47
30 anni	-	-	-	1.725	4,59	1,37	-	-	-
off the run	-	-	-	-	-	-	(#) 827	4,01	1,82
BTP Italia (*)									
4 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BTP €i (*)									
5 anni	1.250	1,39	1,88	1.150	1,20	1,96	-	-	-
10 anni	-	-	-	-	-	-	4.500	2,39	2,53
15 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
off the run	-	-	-	-	-	-	-	-	-

BOT: Buoni Ordinari del Tesoro; **CTZ:** Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon; **CCT:** Certificati di Credito del Tesoro a tasso variabile;

BTP: Buoni Poliennali del Tesoro a tasso fisso. **BTPEi:** BTP legato all'inflazione dell'area euro, senza tabacco.

(*) Rendimento reale. (#) BTP 01.02.2037

Altre Operazioni (ml.€)							
	Data asta	Regolamento	Titolo riacquistato	Importo riacquistato	Titolo offerto	Importo assegnato	Circolante dopo il concambio
Concambio Telematico	17-feb-14	20-feb-14	BTP 01.08.04/01.02.15	373,457	BTP 2.04.13/1.06.18	2.500,0	19.950,805
	17-feb-14	20-feb-14	BTP 15.06.10/15.06.15	466,498			
	17-feb-14	20-feb-14	BTP 01.02.05/01.08.15	686,871			
	17-feb-14	20-feb-14	CCTeu 15.6.10/15.12.15	510,574			
	17-feb-14	20-feb-14	CCTeu 15.12.11/15.06.17	527,271			

Programma Trimestrale di Emissione

Nuove emissioni di titoli a medio / lungo termine annunciate per il **secondo** trimestre 2014:

TIPO DI STRUMENTO	CEDOLA	EMISSIONE	SCADENZA	QUANTITATIVO MINIMO (*) ml.€
BTP 3 anni	da definire	15-mag-14	15-mag-17	9.000
BTP 7 anni	da definire	15-giu-14	15-dic-21	10.000
CCTeu	tasso variabile	15-nov-13	15-nov-19	8.000
CTZ	zero coupon	30-apr-14	29-apr-16	9.000

(*) L'ammontare minimo si riferisce all'intera emissione, ovvero al valore che il circolante del titolo dovrà necessariamente raggiungere prima di essere sostituito da una nuova emissione sulla stessa scadenza.

N.B. Si ricorda che la data di godimento dei nuovi titoli può non coincidere con quella di regolamento della prima tranche.

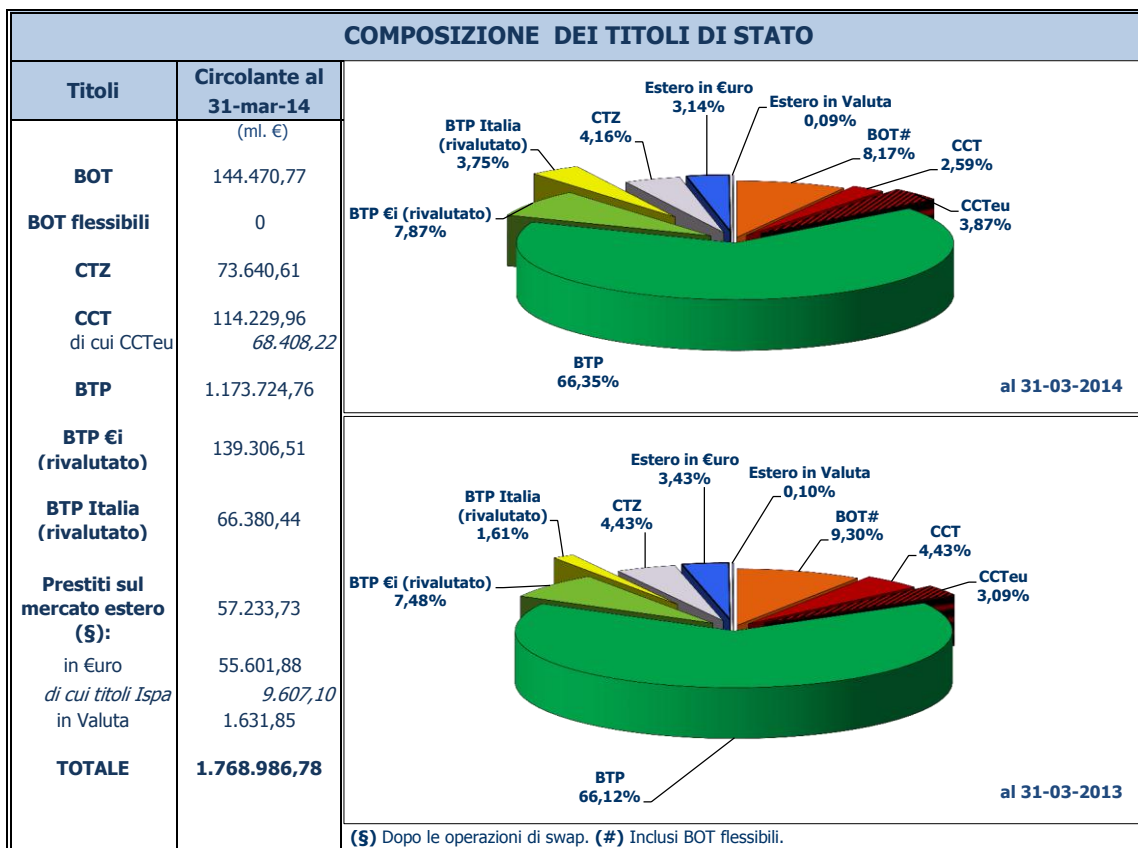
Oltre a quelli summenzionati, durante il secondo trimestre 2014, potranno essere emessi ulteriori nuovi titoli sulla base delle condizioni dei mercati finanziari. Saranno altresì offerte ulteriori tranche dei seguenti titoli in corso di emissione:

BTP 15.01.2014 – 15.12.2016 cedola 1,50%; BTP 03.02.2014 – 01.05.2019 cedola 2,50%; BTP 16.10.2013 – 01.05.2021 cedola 3,75%; BTP 01.03.2014 – 01.09.2024 cedola 3,75%.

Infine, in relazione alle condizioni di mercato, il MEF si riserva la facoltà di offrire ulteriori tranche di titoli a medio e lungo termine, nominali - a tasso fisso e variabile (CCTeu) - e indicizzati all'inflazione, ivi inclusi titoli non più in corso di emissione, per assicurare l'efficienza del mercato secondario. Per tutte le aste di titoli a medio e lungo termine, nominali e indicizzati, il Tesoro utilizzerà la consueta procedura d'asta marginale con determinazione discrezionale del prezzo di aggiudicazione e della quantità emessa.

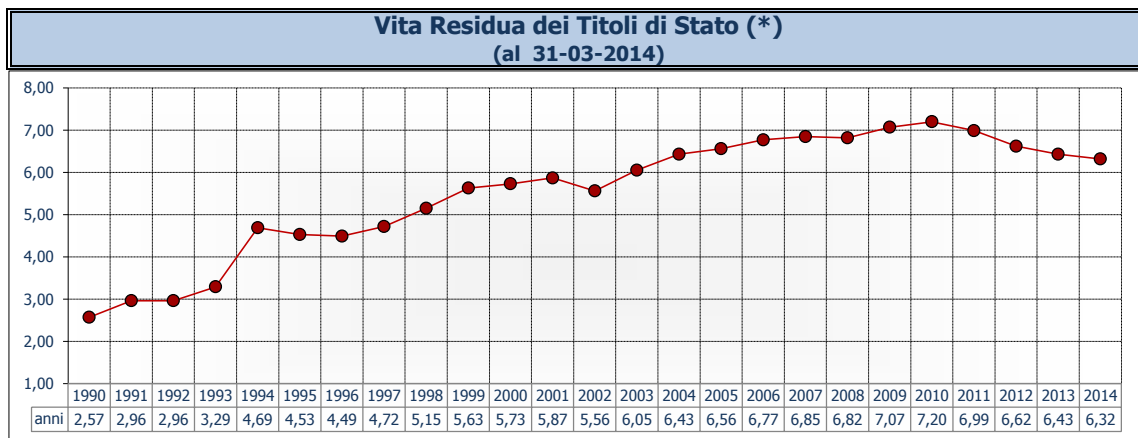


Mercato dei Titoli di Stato



TITOLI BENCHMARK (al 31-03-2014)						
Tipo	Scadenza (1)	Circolante (ml. €)	Scadenza	Circolante (ml. €)	Scadenza	Circolante (ml. €)
BTP 3 anni	15-dic-16	12.440,8	15-nov-16	12.402,0	15-mag-16	14.828,3
BTP 5 anni	01-mag-19	8.386,3	01-dic-18	17.525,1	01-giu-18	19.950,8
BTP 10 anni	01-set-24	4.250,0	01-mar-24	23.264,6	01-mag-23	18.070,6
BTP 15 anni	01-set-28	18.156,7	01-mar-26	20.733,4	01-mar-25	22.205,7
BTP 30 anni	01-set-44	10.879,0	01-set-40	21.033,4	01-ago-39	18.700,7

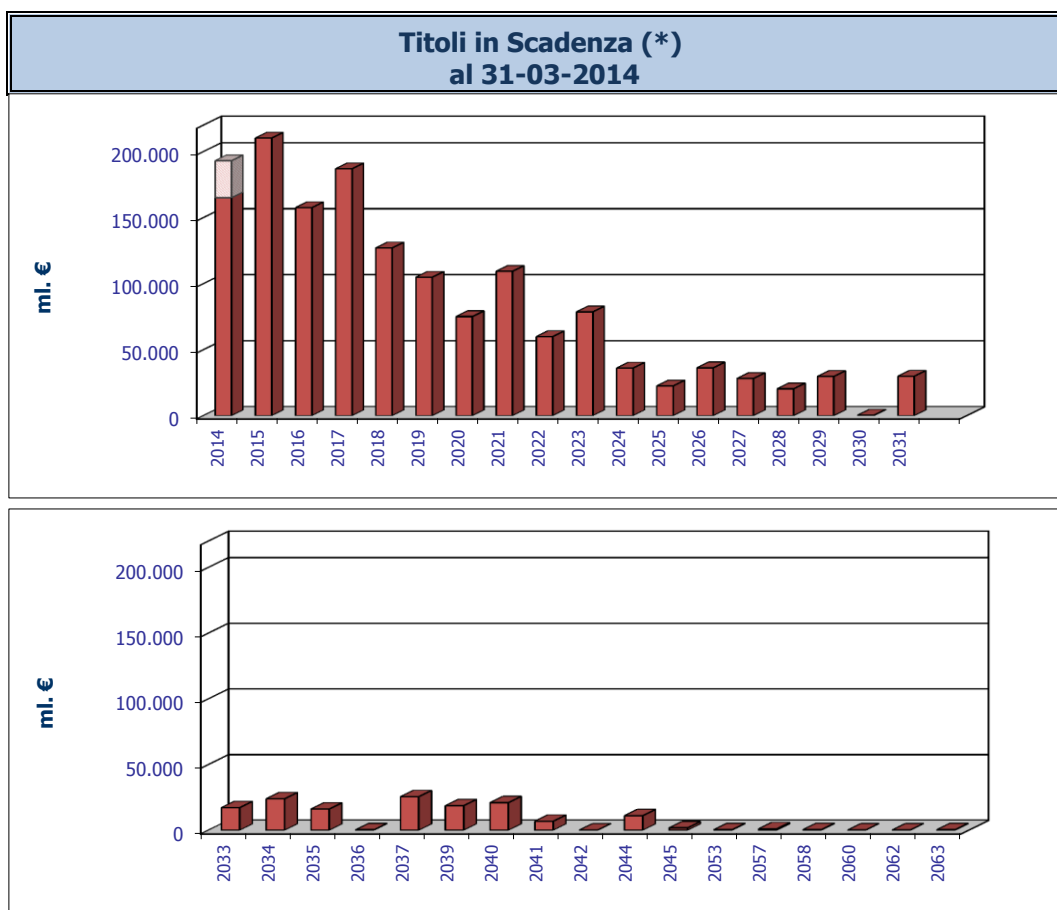
(1) Titoli in corso di emissione



(*) La vita media del debito a fine anno 2002 avrebbe avuto un valore di 6,02 in assenza dell'operazione di scambio straordinario, con la quale è stato ritirato un valore nominale di titoli a lunga scadenza, con cedola annua dell'1%, a fronte dell'emissione di Btp con scadenze relativamente più brevi e per un valore nominale inferiore. Controparte della transazione è stata Banca d'Italia. Parallelamente, si osservi nel 1994 l'aumento dell'indice in oggetto coincidente con l'emissione dei BTP ritirati alla fine del 2002.



Mercato dei Titoli di Stato



(*) Comprende tutti i titoli a medio/lungo termine.

**Titoli in Scadenza nei prossimi 12 mesi
(ml. €) al 31-03-2014**

	BOT	BTP	BTP€i	CCT	CTZ	Debito Estero (*)		TOTALE
						Euro	Valuta	
apr-14	16.964	14.798				481		32.242
mag-14	14.000				12.816	73		26.889
giu-14	15.800	19.422				111		35.333
lug-14	15.143	13.890				1.000		30.033
ago-14	17.243	27.249						44.492
set-14	18.025		18.168		14.292			50.485
ott-14	9.775							9.775
nov-14	7.150	14.495				125		21.770
dic-14	5.500			12.347	15.045	1.068		33.960
gen-15	9.305					4.817		14.123
feb-15	8.000	20.977						28.977
mar-15	7.566	13.315				1.270		22.151

(*) Dopo swap.



Mercato dei Titoli di Stato

Volumi degli Scambi sul Mercato Secondario (M.T.S.) (ml. €) al 31-03-2014								
Tipologia di titolo	gennaio-14		febbraio-14		marzo-14		Media Anno 2013	
	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Media Mensile
BOT	1.864	41.012	1.855	37.109	1.788	37.544	1.108	23.367
BTPEi	249	5.467	224	4.480	257	5.395	164	3.456
BTP	3.000	66.006	3.046	60.912	3.386	71.096	1.734	36.552
CCT	663	14.587	681	13.628	711	14.936	304	6.401
CTZ	475	10.448	441	8.819	418	8.782	264	5.572
TOTALE	6.251	137.518	6.247	124.946	6.560	137.753	3.574	75.348

Media ponderata mensile dello spread denaro/lettera dei titoli quotati su MTS + Euro MTS							
	Tutti i BTP				Solo BTP Benchmark		
	5 anni	10 anni	30 anni		5 anni	10 anni	30 anni
gen-14	0,0691	0,0917	0,2371		0,0639	0,0891	0,2371
feb-14	0,0681	0,1032	0,2282		0,0632	0,0960	0,2282
mar-14	0,0702	0,1128	0,2855		0,0623	0,0929	0,2855

Operazioni Pronti Contro Termine del 1° trimestre 2014 * (ml. €)									
Titoli	Overnight	Tom next, spot next, corporate next	1 Settimana	2 Settimane	1 Mese	2 Mes	3 Mes	6 Mes	Totale
BOT	9.594	525.355	10.291	275	1.067	-	200	-	546.782
BTP €i	2.217	119.573	10.074	-	1.137	-	-	-	133.001
BTP	19.587	2.299.826	28.753	4.146	26.227	2.794	5.739	2.075	2.389.145
CCT	1.830	182.107	3.074	590	4.323	200	600	50	192.773
CTZ	1.290	207.611	1.185	1.707	2.351	450	1.565	272	216.430
General Collateral	347.395	1.257.353	122.601	14.482	21.184	1.463	5.249	1.030	1.770.757
TOTALE	381.912	4.591.824	175.977	21.199	56.289	4.907	13.352	3.427	5.248.886

(*) Nominali *single counted* negoziati nel corso del trimestre



DEBITO PUBBLICO

PER INFORMAZIONI CONTATTARE: dt_gruppo.info@tesoro.it

Sito Internet: <http://www.dt.tesoro.it/it/>

Indirizzo: Ministero dell'Economia e delle Finanze
Via XX Settembre 97 – 00187 Roma