



Mercato dei Titoli di Stato

Bollettino Trimestrale N° 65 – Aprile 2015

Risultati Ultimi Collocamenti									
1° TRIMESTRE									
TITOLI	gennaio-15			febbraio-15			marzo-15		
	Importo (ml. €)	Rendimento	Cover Ratio	Importo (ml. €)	Rendimento	Cover Ratio	Importo (ml. €)	Rendimento	Cover Ratio
BOT									
bot flessibili	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 mesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 mesi	15.400	0,229	1,66	7.344	0,090	1,81	7.000	0,040	1,71
12 mesi	8.413	0,243	1,57	7.700	0,209	1,83	6.502	0,079	1,77
CTZ									
24 mesi	4.977	0,401	1,59	3.812	0,219	1,49	2.300	0,162	1,64
CCTeu									
5/7 anni off the run	1.557	0,96	1,67	2.013	0,87	1,43	2.013	0,62	1,59
BTP									
3 anni	3.450	0,61	1,64	2.875	0,44	1,83	2.500	0,15	1,88
5 anni	3.296	0,98	1,37	3.450	0,89	1,40	2.875	0,56	1,59
7 anni	2.875	1,29	1,51	5.200	1,23	1,44	3.000	0,71	1,49
10 anni	3.446	1,89	1,28	4.025	1,62	1,38	5.850	1,36	1,53
15 anni	1.501	2,46	1,53	1.725	2,10	1,68	8.000	1,69	2,05
30 anni	6.500	3,29	2,03	-	-	-	1.750	1,86	1,57
off the run	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BTP Italia (*)									
4 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BTP €i (*)									
5 anni	692	0,20	2,01	-	-	-	-	-	-
10 anni	-	-	-	-	-	-	979	-0,00	1,67
15 anni	-	-	-	-	-	-	526	0,13	2,61
30 anni	308	1,16	2,49	-	-	-	-	-	-
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. **BTP€i:** BTP legato all'inflazione dell'area euro, senza tabacco.

(*) Rendimento reale.

Programma Trimestrale di Emissione

Nuove emissioni di titoli a medio / lungo termine annunciate per il **secondo** trimestre 2015:

TIPO DI STRUMENTO	CEDOLA	EMISSIONE	SCADENZA	QUANTITATIVO MINIMO (*) ml.€
BTP 3 anni	0,25%	15-apr-15	15-mag-18	9.000
BTP 5 anni	da definire	01-mag-15	01-mag-20	10.000
CCTeu 7 anni	variabile	15-dic-14	15-giu-22	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.

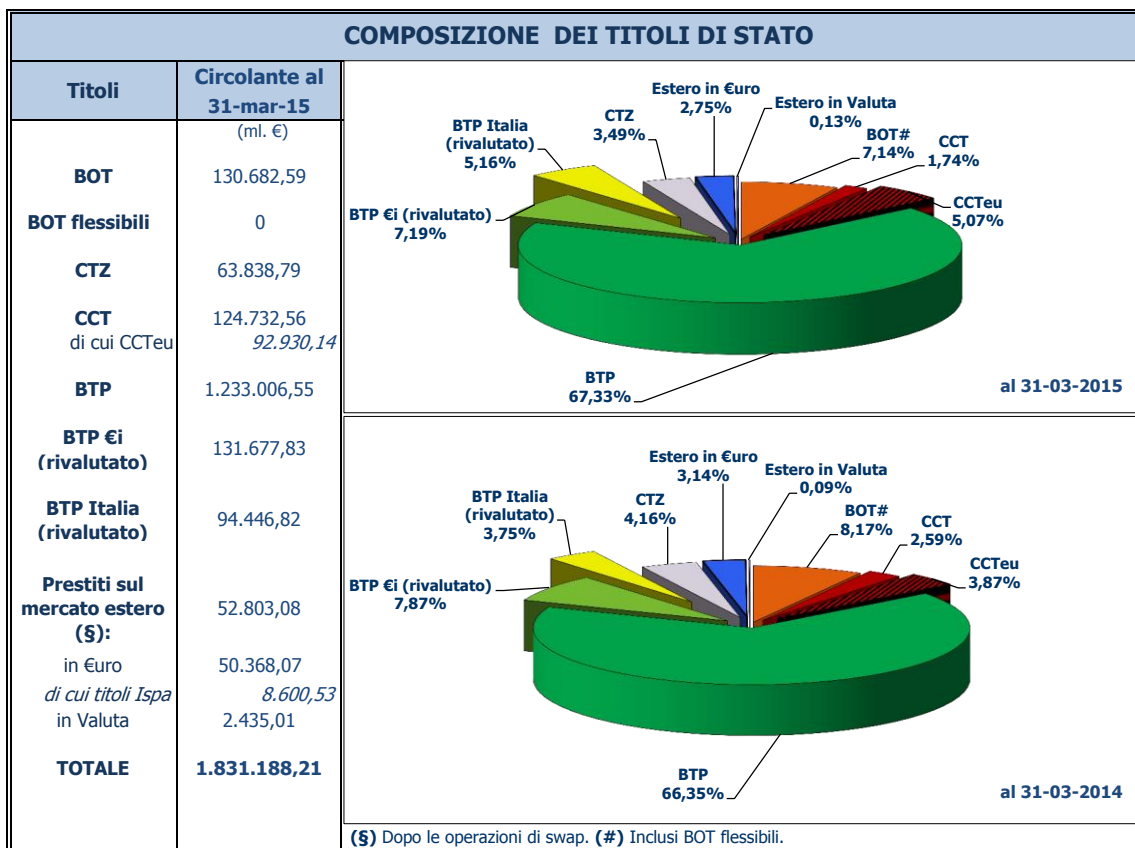
Oltre a quelli summenzionati, durante il secondo trimestre 2015, potranno essere emessi ulteriori nuovi titoli sulla base delle condizioni dei mercati finanziari. Saranno altresì offerte ulteriori tranche dei seguenti titoli in corso di emissione:

CTZ 26.02.2015– 27.02.2017; BTP 01.12.2014 – 01.12.2019 cedola 1,05%; BTP 16.02.2015 – 15.04.2022 cedola 1,35%; BTP 02.03.2015 – 01.06.2025 cedola 1,50%

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.

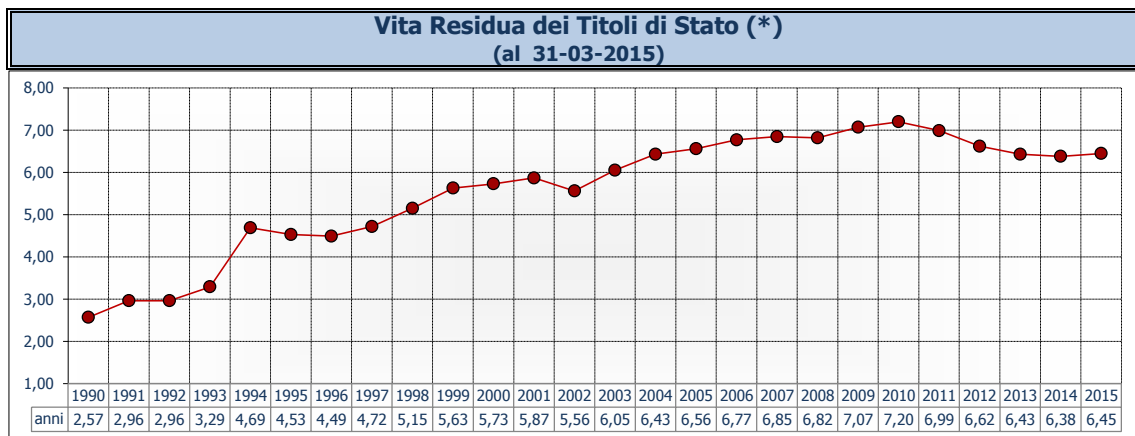


Mercato dei Titoli di Stato



TITOLI BENCHMARK (al 31-03-2015)						
Tipo	Scadenza (1)	Circolante (ml. €)	Scadenza	Circolante (ml. €)	Scadenza	Circolante (ml. €)
BTP 3 anni	15-gen-18	15.733,7	15-mag-17	14.320,5	15-dic-16	16.004,8
BTP 5 anni	01-dic-19	13.171,0	01-ago-19	16.393,2	01-mag-19	18.316,2
BTP 10 anni	01-giu-25	5.850,0	01-dic-24	20.383,8	01-set-24	19.826,0
BTP 15 anni	01-mar-32	8.000,0	01-mar-30	16.025,5	01-set-28	18.156,7
BTP 30 anni	01-set-46	8.250,0	01-set-44	14.878,8	01-set-40	21.033,4

(1) Titoli in corso di emissione

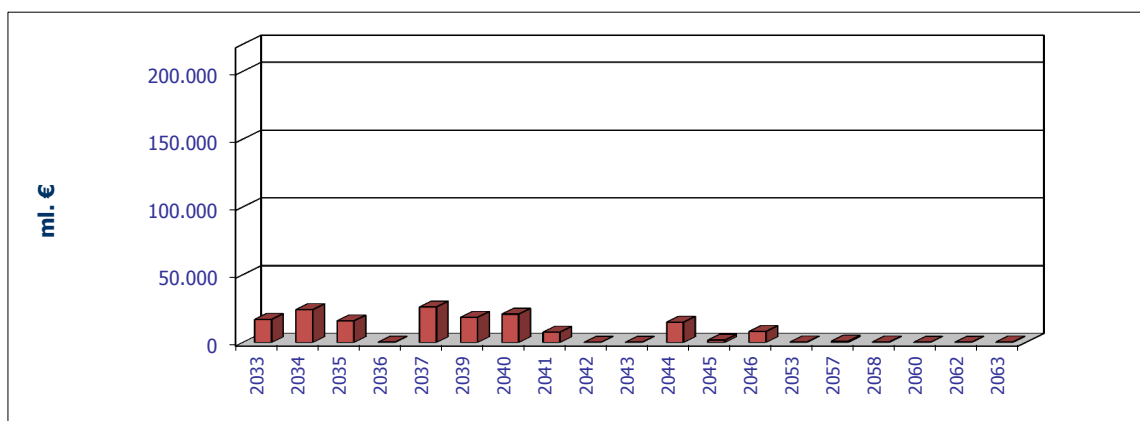
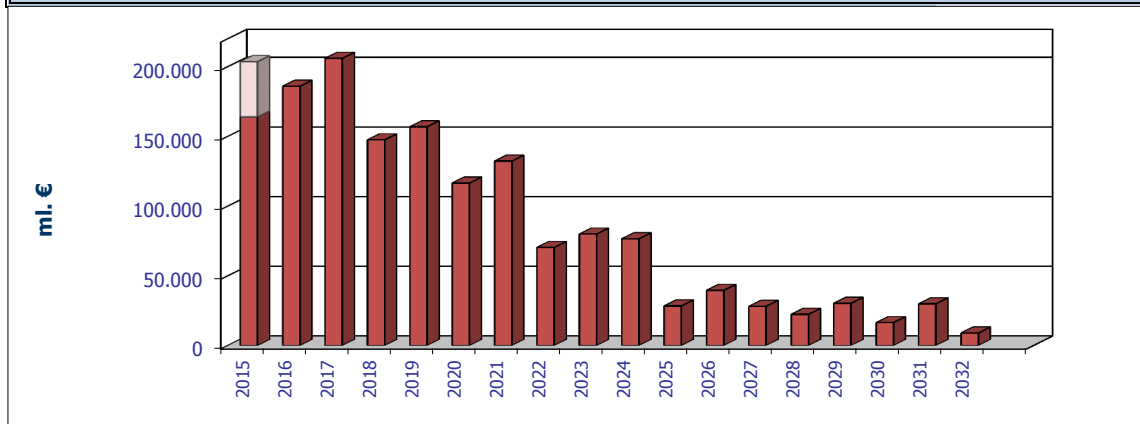


(*) La vita media del debito a fine anno 2002 avrebbe avuto un valore di 6,02 in assenza dell'operazione di scambio straordinario, con la quale è stato ritirato un valore nominale di titoli a lunga scadenza, con cedola annua dell'1%, a fronte dell'emissione di Btp con scadenze relativamente più brevi 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

Titoli in Scadenza (*) al 31-03-2015



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

Titoli in Scadenza nei prossimi 12 mesi (ml. €) al 31-03-2015

MESI	BOT	BTP	BTP€i	BTP Italia	CCT	CTZ	ESTERO (\$)		TOTALE
							in Euro	in valuta	
apr-15	14.056	17.254					345		31.655
mag-15	13.254								13.254
giu-15	14.850	16.928				15.941	1.154		48.873
lug-15	14.200	16.060							30.260
ago-15	15.044	23.969							39.013
set-15	16.075				10.024				26.099
ott-15	8.015								8.015
nov-15	6.500	17.333							23.833
dic-15	6.011	14.451			15.018	15.546	107		51.133
gen-16	8.413						1.656		10.069
feb-16	7.700								7.700
mar-16	6.502			7.291					13.793

(§) Dopo swap.



Mercato dei Titoli di Stato

Volumi degli Scambi sul Mercato Secondario (M.T.S.) (ml. €) al 31-03-2015								
Tipologia di titolo	gennaio-15		febbraio-15		marzo-15		Media Anno 2014	
	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Media Mensile
BOT	1.800	37.794	1.942	38.840	2.629	57.830	1.882	39.669
BTPEi	201	4.230	191	3.822	305	6.710	173	3.650
BTP	2.646	55.565	2.648	52.952	2.622	57.679	2.880	60.720
CCT	471	9.881	428	8.556	524	11.530	542	11.418
CTZ	306	6.431	170	3.391	306	6.742	402	8.484
TOTALE	5.424	113.900	5.378	107.559	6.386	140.491	5.879	123.939

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-15	0,1191	0,1992	0,6857		0,1090	0,1788	0,6552
feb-15	0,0973	0,1690	0,6225		0,0903	0,1362	0,5996
mar-15	0,1587	0,1930	0,7482		0,1091	0,1553	0,7249

Operazioni Pronti Contro Termine del 1° trimestre 2015 * (ml. €)									
Titoli	Overnight	Tom next, spot next, corporate next	1 Settimana	2 Settimane	1 Mese	2 Mesi	3 Mesi	6 Mesi	Totale
BOT	7.468	265.091	990	50	350	-	-	-	273.949
BTP €i	3.164	163.803	1.138	5.740	1.456	-	-	-	175.300
BTP	37.336	2.681.844	10.191	17.149	17.946	576	14.086	2.872	2.781.999
CCT	2.136	258.110	1.374	410	1.003	40	896		263.969
CTZ	1.259	168.975	600	70	735	86	610	346	172.681
General Collateral	442.938	1.387.952	110.492	60.536	24.868	45	6.576	1.380	2.034.786
TOTALE	494.300	4.925.774	124.784	83.955	46.358	747	22.168	4.598	5.702.682

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

 Dipartimento del Tesoro
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