

# BOLLETTINO TRIMESTRALE



## Mercato dei Titoli di Stato

Bollettino Trimestrale N° 84 – Gennaio 2020

Risultati Ultimi Collocamenti									
4° Trimestre 2019									
TITOLI	ottobre			novembre			dicembre		
	Importo (mln. €)	Rendimento	Cover Ratio	Importo (mln. €)	Rendimento	Cover Ratio	Importo (mln. €)	Rendimento	Cover Ratio
<b>BOT</b>									
bot flessibili	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 mesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 mesi	7.150	-0,213	1,64	6.500	-0,215	1,51	-	-	-
12 mesi	6.600	-0,219	1,65	5.834	-0,135	1,58	6.072	-0,191	1,50
<b>CTZ</b>									
24 mesi	3.000	-0,112	1,47	2.013	-0,033	1,82	-	-	-
<b>CCTeu</b>									
on the run	841	0,52	2,13	-	-	-	750	0,71	1,75
off the run	-	-	-	863	0,40	2,31	-	-	-
<b>BTP</b>									
3 anni	3.163	0,05	1,46	2.500	0,22	1,53	-	-	-
5 anni	3.776	0,26	1,39	2.875	0,42	1,38	2.250	0,64	1,29
7 anni	2.588	0,60	1,44	3.251	0,91	1,28	-	-	-
10 anni	3.129	0,88	1,36	3.450	1,06	1,29	2.750	1,29	1,22
15 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 anni	970	1,78	1,80	-	-	-	-	-	-
30 anni	830	2,03	2,22	957	2,29	1,73	-	-	-
50 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
off the run	-	-	-	639	2,14	1,94	-	-	-
<b>BTP Italia (*)</b>									
8 anni	6.750	0,65	1,15	-	-	-	-	-	-
<b>BTP € (*)</b>									
5 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 anni	4.000	0,44	5,53	-	-	-	-	-	-
15 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 anni	-	-	-	660	1,02	1,47	-	-	-
off the run	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b> Mercati Internazionali</b>	Importo in valuta (mln)	Cedola	Controvalore in mln Euro	Importo in valuta (mln)	Cedola	Controvalore in mln Euro	Importo in valuta (mln)	Cedola	Controvalore in mln Euro
Global 5 anni	2.500,00 USD	2,38	2.278,72 EUR	-	-	-	-	-	-
Global 10 anni	2.000,00 USD	2,88	1.820,83 EUR	-	-	-	-	-	-
Global 30 anni	2.500,00 USD	4,00	2.271,09 EUR	-	-	-	-	-	-
Emtn 20 anni (*)	-	-	-	-	-	-	800,00 EUR	0,913	800,00 EUR

BOT: Buoni Ordinari del Tesoro; CTZ: Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon; CCTeu: 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.

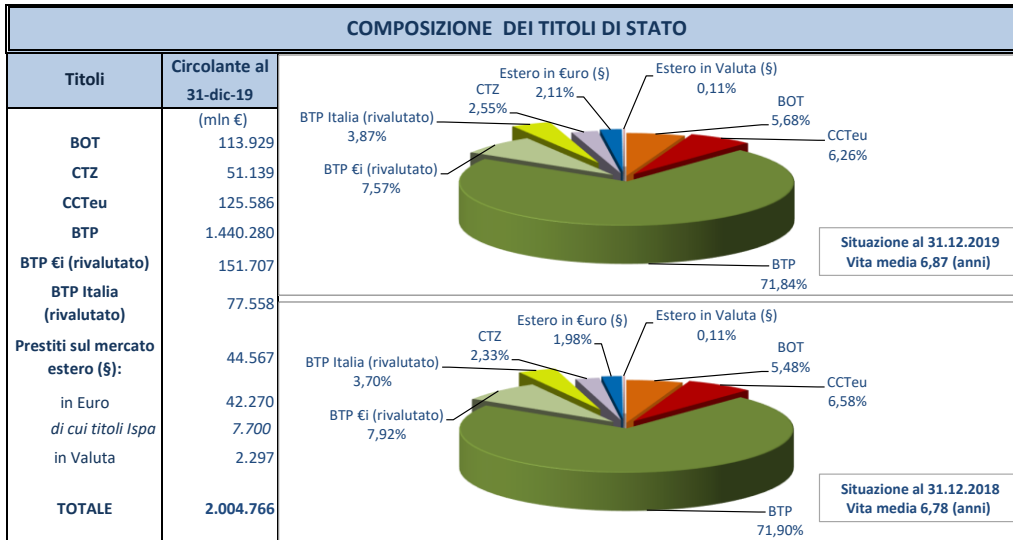
Altre Operazioni							
Tipo operazione	Regolamento	Titolo Rimborsato		Cedola	Codice ISIN	Importo in scadenza (mln.€)	Importo rimborsato con fondo amm.(mln.€)
Rimborso a scadenza con Fondo Ammortamento	15-ott-19	BTP 15.10.16/15.10.19		0,05%	IT0005217929	13.832,596	887,000
Riacquisto con Conto Disponibilità	Data operazione	Data Regolamento	Tipologia titolo	Cedola	Importo Riacquistato (mln.€)	Circolante dopo il riacquisto (mln.€)	
	17-ott-19	24-ott-19	BTP 01.02.2004/01.02.2020	4,50%	790	22.619,650	
	17-ott-19	24-ott-19	CTZ 28.03.2018/30.03.2020	-	625	15.343,081	
	17-ott-19	24-ott-19	BTPita 23.04.2014/23.04.2020	1,65% (2)	1.045 (3)	15.118,875	
	17-ott-19	24-ott-19	CCTeu 15.06.2014/15.12.2020	0,541% (1)	540	12.859,426	
	08-nov-19	12-nov-19	CTZ 30.10.2018/27.11.2020	-	366	15.967,646	
	08-nov-19	12-nov-19	BTP 01.04.2016/01.06.2021	0,45%	470	16.944,767	
	08-nov-19	12-nov-19	CCTeu 15.12.2014/15.06.2022	0,291% (1)	434	14.586,441	
	08-nov-19	12-nov-19	CCTeu 15.01.2016/15.07.2023	0,358% (1)	730	13.939,796	
	06-dic-19	10-dic-19	BTP 01.04.2016/01.06.2021	0,45%	911	16.033,767	
	06-dic-19	10-dic-19	CTZ 29.04.2019/29.06.2021	-	894	15.316,000	
	06-dic-19	10-dic-19	CCTeu 15.01.2016/15.07.2023	0,358% (1)	977	12.962,796	
	06-dic-19	10-dic-19	CCTeu 15.08.2016/15.02.2024	0,349% (1)	1.241	13.038,833	
	17-dic-19	19-dic-19	BTP 01.04.2016/01.06.2021	0,45%	300	15.733,767	
	17-dic-19	19-dic-19	CTZ 29.04.2019/29.06.2021	-	200	15.116,000	
	18-dic-19	20-dic-19	BTP 01.03.2010/01.09.2020	4,00%	200	24.547,124	
18-dic-19	20-dic-19	BTP 14.04.2018/15.04.2021	0,05%	200	15.241,478		
18-dic-19	20-dic-19	CTZ 29.04.2019/29.06.2021	-	300	14.816,000		
18-dic-19	20-dic-19	BTP 03.10.2016/01.11.2021	0,35%	300	15.655,000		

(1) Tasso cedolare annualizzato relativo al semestre in corso. (2) Cedola reale (3) Valore nominale non rivalutato.

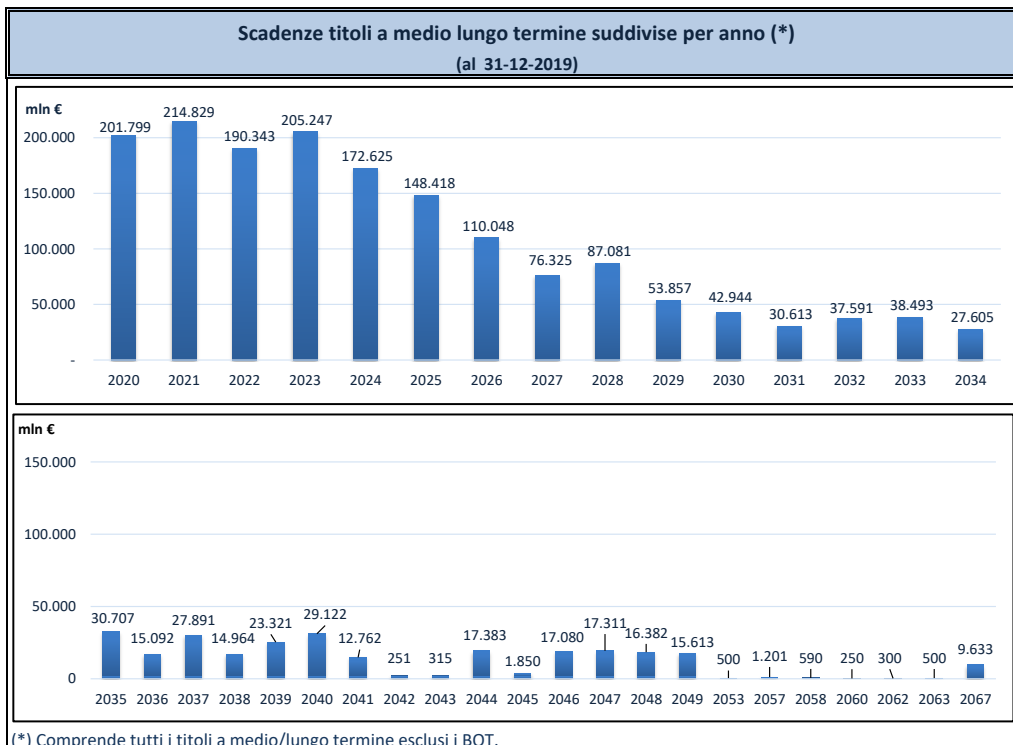
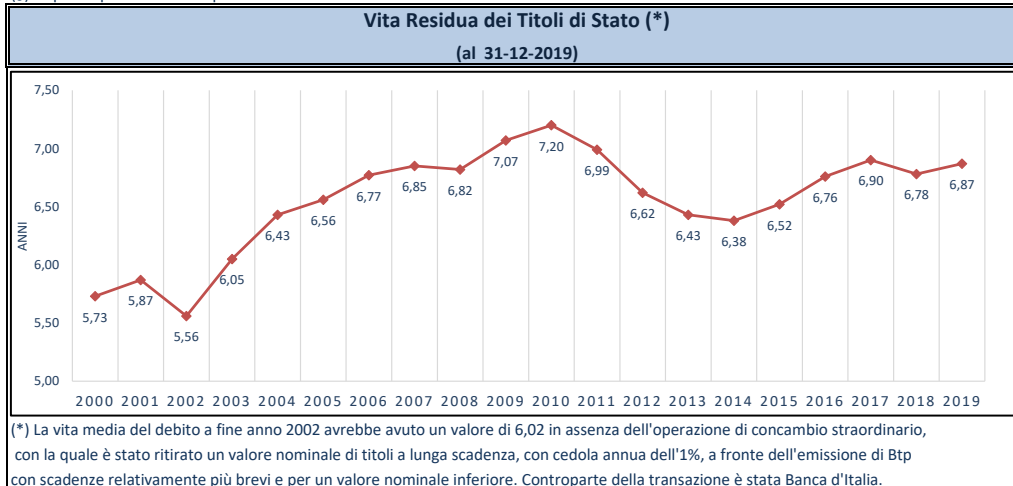
# BOLLETTINO TRIMESTRALE



## Mercato dei Titoli di Stato



(§) Dopo le operazioni di swap.



# BOLLETTINO TRIMESTRALE



## Mercato dei Titoli di Stato

Titoli in Scadenza nei prossimi 12 mesi (mln. €) al 31-12-2019								
MESI	BOT	BTP	BTP€i	BTP Italia	CCTeu	CTZ	ESTERO (\$)	TOTALE
gen-20	14.200	-	-	-	-	-	-	14.200
feb-20	13.100	22.670	-	-	-	-	-	35.770
mar-20	13.675	23.347	-	-	-	15.343	-	52.366
apr-20	13.252	-	-	15.119	-	-	-	28.370
mag-20	13.000	16.008	-	-	-	-	-	29.008
giu-20	6.747	15.883	-	-	-	-	2.708	25.337
lug-20	7.150	-	-	-	-	-	-	7.150
ago-20	7.150	-	-	-	-	-	450	7.600
set-20	7.150	24.547	-	-	-	-	-	31.697
ott-20	6.600	15.226	-	7.506	-	-	-	29.332
nov-20	5.834	14.222	-	-	-	15.968	-	36.024
dic-20	6.072	-	-	-	12.859	-	271	19.202

(\$) Dopo swap.

### Programma Trimestrale di Emissione - I° trimestre 2020

**Nuove emissioni di titoli** a medio / lungo termine che saranno annunciate nel corso del trimestre

Tipo di strumento	Cedola	Scadenza	Quantitativo minimo (*) mln.€
BTP 3 anni	da definire	15-giu-23	9.000
BTP 10 anni	da definire	01-ago-30	12.000

Con riferimento al nuovo titolo CCTeu da emettere nel primo trimestre 2020, la scadenza potrà essere compresa tra i 3 ed i 7 anni così come annunciato nella Linee Guida per la gestione del debito pubblico per il 2020.

(\*) 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.

**Titoli in corso di emissione** che continueranno ad essere offerti nel corso del trimestre

Tipo di strumento	Codice ISIN	Cedola	Emissione	Scadenza
BTP 3 anni	IT0005384497	0,05%	16-set-19	15-gen-23
BTP 5 anni	IT0005386245	0,35%	01-ott-19	01-feb-25
BTP 7 anni	IT0005390874	0,85%	15-nov-19	15-gen-27
BTP 10 anni	IT0005383309	1,35%	01-set-19	01-apr-30
CTZ 2 anni	IT0005388928	Zero coupon	30-ott-19	29-nov-21

Durante il primo trimestre 2019, oltre a quelli summenzionati, il MEF potrà emettere ulteriori nuovi titoli sulla base delle condizioni dei mercati finanziari. Si riserva inoltre la facoltà di offrire ulteriori tranches di titoli nominali in corso di emissione con scadenza superiore ai 10 anni e indicizzati all'inflazione. Infine, potrà offrire ulteriori tranches di titoli a medio e lungo termine, nominali - a tasso fisso e variabile (CCTeu) - e indicizzati all'inflazione, non più in corso di emissione, per assicurare l'efficienza del mercato secondario e tenere conto di eventuali dislocazioni.

TITOLI BENCHMARK (al 31-12-2019)					
Tipo di strumento	Codice ISIN	Cedola	Emissione	Scadenza	Circolante (mln. €)
BTP 3 anni	IT0005384497	0,05%	16-set-19	15-gen-23	9.663,000
BTP 5 anni	IT0005386245	0,35%	01-ott-19	01-feb-25	8.901,000
BTP 7 anni	IT0005390874	0,85%	15-nov-19	15-gen-27	3.251,000
BTP 10 anni	IT0005383309	1,35%	01-set-19	01-apr-30	13.329,441

## BOLLETTINO TRIMESTRALE



### Mercato dei Titoli di Stato

Volumi degli Scambi sul Mercato Secondario (M.T.S.) (mln. €)								
al 31-12-2019								
Tipologia di titolo	ottobre		novembre		dicembre		Media Anno 2018	
	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Media Mensile
BOT	1.333	30.654	1.708	35.871	2.003	36.056	1.586	33.443
BTP€i	183	4.198	169	3.542	193	3.466	198	4.181
BTP	1.237	28.454	1.697	35.645	1.265	22.764	2.139	45.106
CCTeu	313	7.209	369	7.758	217	3.907	358	7.549
CTZ	197	4.535	351	7.364	276	4.971	314	6.517
<b>TOTALE</b>	<b>3.263</b>	<b>75.050</b>	<b>4.294</b>	<b>90.179</b>	<b>3.953</b>	<b>71.162</b>	<b>4.596</b>	<b>96.796</b>

Media ponderata mensile dello spread denaro/lettera dei titoli quotati su MTS (ticks)							
	Comparto BTP				BTP Benchmark		
	Area 5 anni	Area 10 anni	Area 30 anni		Area 5 anni	Area 10 anni	Area 30 anni
ott-19	0,0795	0,1199	0,4135		0,0563	0,0897	0,3746
nov-19	0,0727	0,0879	0,3444		0,0654	0,0841	0,3363
dic-19	0,1155	0,1026	0,3593		0,0828	0,0906	0,3390

Operazioni Pronti Contro Termine del 4° trimestre 2019 * (M.T.S.) (mln. €)									
Titoli	Overnight	Tom next, spot next	1 Settimana	2 Settimane	1 Mese	2 Mesi	3 Mesi	6 Mesi	Totale
BOT	5.236	470.745	0	504	1.462	0	0	0	<b>477.947</b>
BTP€i	2.639	298.783	653	25	1.371	50	94	0	<b>303.614</b>
BTP	33.156	4.063.357	5.488	3.521	22.302	1.334	3.913	854	<b>4.133.923</b>
CCTeu	1.280	384.142	1.356	671	1.295	96	960	0	<b>389.799</b>
CTZ	2.405	171.118	30	347	1.418	0	170	0	<b>175.486</b>
General Collateral	416.685	2.356.106	75.032	24.641	23.280	3.901	4.550	1.236	<b>2.905.430</b>
<b>TOTALE</b>	<b>461.399</b>	<b>7.744.248</b>	<b>82.559</b>	<b>29.709</b>	<b>51.127</b>	<b>5.380</b>	<b>9.687</b>	<b>2.090</b>	<b>8.386.198</b>

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



PER INFORMAZIONI CONTATTARE: [dt.gruppo.info@tesoro.it](mailto:dt.gruppo.info@tesoro.it)

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

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