



## Mercato dei Titoli di Stato

Bollettino Trimestrale N° 83 – Ottobre 2019

Risultati Ultimi Collocamenti									
3° Trimestre 2019									
TITOLI	luglio			agosto			settembre		
	Importo (mln. €)	Rendimento	Cover Ratio	Importo (mln. €)	Rendimento	Cover Ratio	Importo (mln. €)	Rendimento	Cover Ratio
<b>BOT</b>									
bot flessibili	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 mesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 mesi	6.500	-0,210	1,46	6.600	-0,217	1,34	7.150	-0,224	1,55
12 mesi	7.150	-0,061	1,47	7.150	0,107	1,44	7.150	-0,226	1,59
<b>CTZ</b>									
24 mesi	2.300	0,041	1,67	2.300	0,008	1,50	1.598	-0,236	1,99
<b>CCTeu</b>									
on the run	1.150	1,60	1,74	772	1,06	1,89	1.150	0,77	1,70
off the run	-	-	-	508	1,11	2,16	-	-	-
<b>BTP</b>									
3 anni	3.079	0,49	1,65	-	-	-	4.001	-0,01	1,50
5 anni	2.588	1,34	1,48	3.163	0,80	1,37	2.588	0,32	1,28
7 anni	2.500	1,24	1,70	-	-	-	2.588	0,56	1,47
10 anni	3.163	2,09	1,32	3.738	1,56	1,30	4.000	0,96	1,32
15 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 anni	-	-	-	-	-	-	1.800	2,06	1,24
50 anni	3.000	2,88	5,88	-	-	-	-	-	-
off the run	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>BTP Italia (*)</b>									
8 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>BTP €i (*)</b>									
5 anni	444	-0,02	4,39	-	-	-	-	-	-
10 anni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 anni	808	0,97	2,46	-	-	-	-	-	-
30 anni	-	-	-	-	-	-	450	1,67	1,98
off the run	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**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.

### Programma Trimestrale di Emissione - IV° trimestre 2019

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

TIPO DI STRUMENTO	CEDOLA	SCADENZA	QUANTITATIVO MINIMO (*) mln.€
BTP 5 anni	da definire	01-feb-25	10.000
BTP 7 anni	da definire	15-gen-27	10.000
CTZ 2 anni	zero coupon	29-nov-21	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.

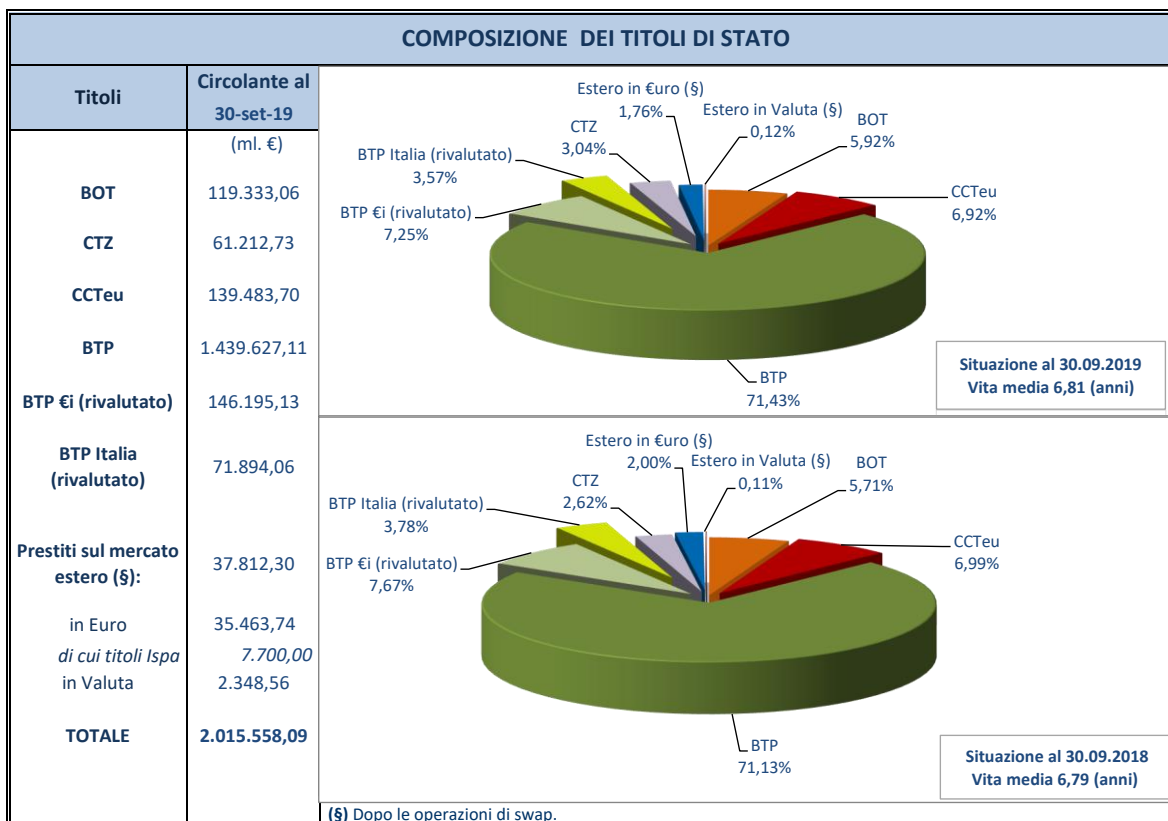
Titoli in corso di emissione che continueranno ad essere offerti nel corso del trimestre

TIPO DI STRUMENTO	CEDOLA	EMISSIONE	SCADENZA
BTP	0,05%	16-set-19	15-gen-23
BTP	2,10%	15-apr-19	15-lug-26
BTP	1,35%	01-set-19	01-apr-30
CCTeu	variabile	15-gen-19	15-gen-25

Durante il quarto 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.

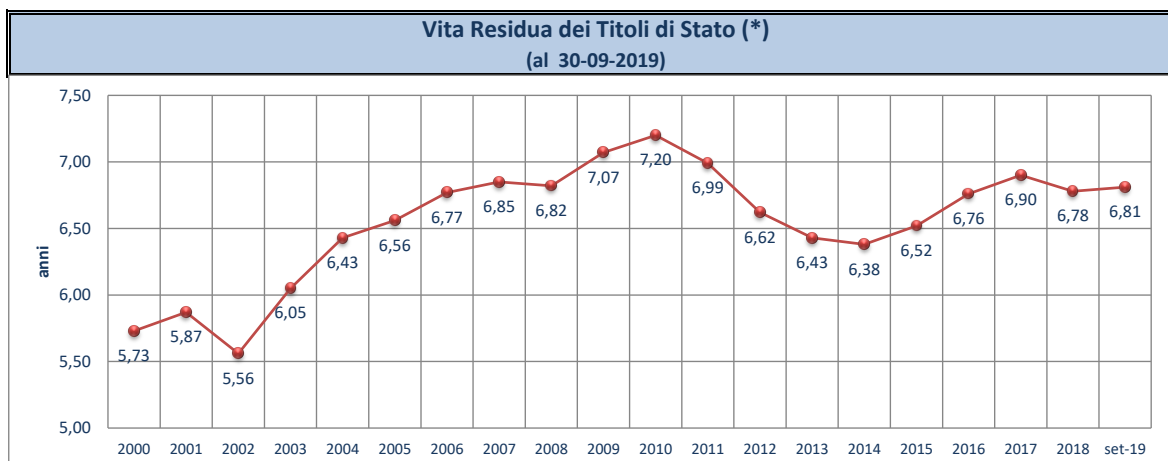


## Mercato dei Titoli di Stato



TITOLI BENCHMARK (al 30-09-2019)		
Tipo	Scadenza <sup>(1)</sup>	Circolante (mln. €)
BTP 3 anni	15-gen-23	4.000,500
BTP 5 anni	01-lug-24	17.322,620
BTP 10 anni	01-apr-30	4.000,000
BTP 15 anni	01-mar-35	13.600,000
BTP 30 anni	01-set-49	11.554,808

(1) Titoli in corso di emissione

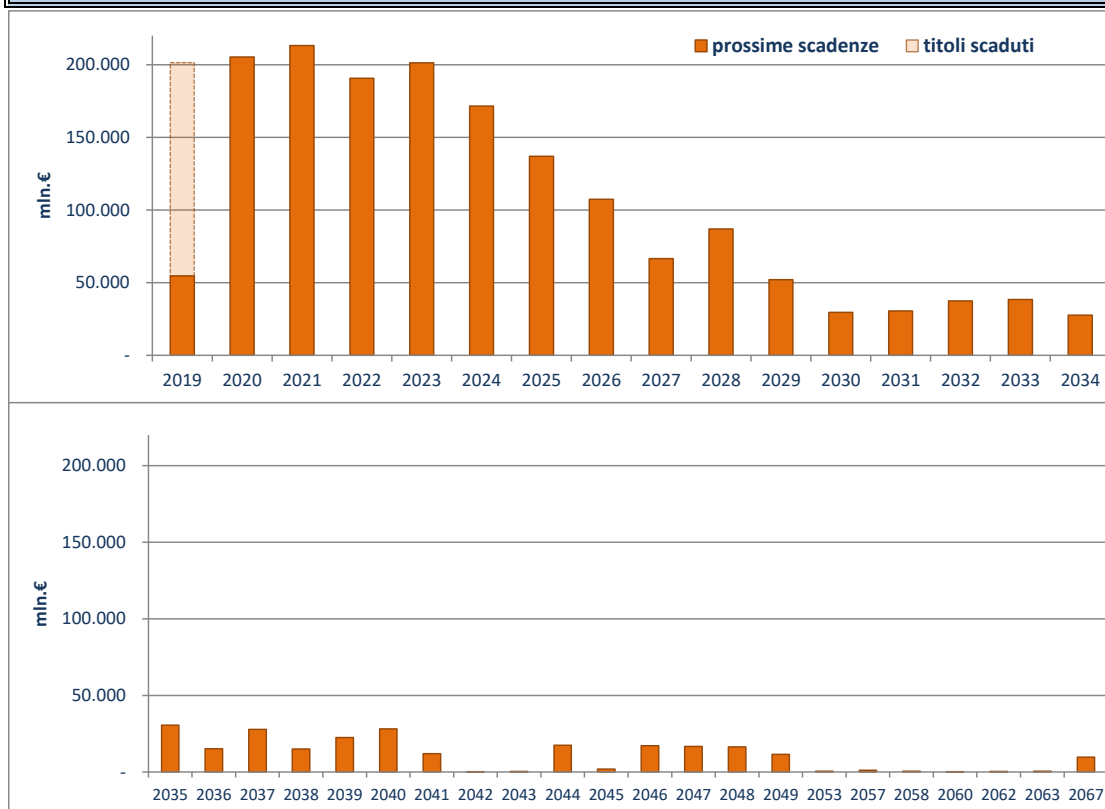


(\*) La vita media del debito a fine anno 2002 avrebbe avuto un valore di 6,02 in assenza dell'operazione di concambio straordinario, con la quale è stato ritirato un valore nominale di titoli a lunga scadenza, con cedola annua dell'1%, a fronte dell'emissione di Btp con scadenze relativamente più brevi e per un valore nominale inferiore. Controparte della transazione è stata Banca d'Italia.



## Mercato dei Titoli di Stato

**Scadenze titoli a medio lungo termine suddivise per anno (\*)  
situazione al 30-09-2019**



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

**Titoli in Scadenza nei prossimi 12 mesi  
(mln. €) al 30-09-2019**

MESI	BOT	BTP	BTP€i	BTP Italia	CCTeu	CTZ	ESTERO (\$)	TOTALE
ott-19	12.600	13.833	-	-	-	12.701	181	39.315
nov-19	12.310	-	-	-	12.430	-	-	24.740
dic-19	12.650	15.471	-	-	-	-	222	28.343
gen-20	14.200	-	-	-	-	-	-	14.200
feb-20	13.100	23.460	-	-	-	-	-	36.560
mar-20	13.675	23.347	-	-	-	15.968	-	52.991
apr-20	6.102	-	-	16.164	-	-	-	22.265
mag-20	6.500	16.008	-	-	-	-	-	22.508
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	24.747	-	-	-	-	-	31.897

(§) Dopo swap.



## Mercato dei Titoli di Stato

Volumi degli Scambi sul Mercato Secondario (M.T.S.) (mln. €) al 30-09-2019								
Tipologia di titolo	luglio		agosto		settembre		Media Anno 2018	
	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Totale Mensile	Media Giornaliera	Media Mensile
<b>BOT</b>	1.297	29.831	877	19.297	1.216	25.546	1.586	33.443
<b>BTP€i</b>	80	1.849	80	1.761	119	2.507	198	4.181
<b>BTP</b>	1.701	39.120	1.337	29.410	1.361	28.571	2.139	45.106
<b>CCTeu</b>	199	4.586	223	4.911	318	6.676	358	7.549
<b>CTZ</b>	221	5.077	180	3.963	199	4.176	314	6.517
<b>TOTALE</b>	<b>3.498</b>	<b>80.461</b>	<b>2.697</b>	<b>59.341</b>	<b>3.213</b>	<b>67.475</b>	<b>4.596</b>	<b>96.796</b>

Media ponderata mensile dello spread denaro/lettera dei titoli quotati su MTS + Euro MTS (ticks)							
	Tutti i BTP				Solo BTP Benchmark		
	5 anni	10 anni	30 anni		5 anni	10 anni	30 anni
lug-19	0,1239	0,1903	0,4973		0,0803	0,1406	0,4448
ago-19	0,1623	0,3058	0,6739		0,1221	0,1830	0,6251
set-19	0,1195	0,3874	0,8132		0,0724	0,1864	0,5656

Operazioni Pronti Contro Termine del 3° 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
<b>BOT</b>	5.717,5	533.581,5	800,0	297,0	367,0	-	650,0	250,0	<b>541.663,0</b>
<b>BTP€i</b>	2.660,0	321.511,5	-	463,5	1.358,5	50,0	65,0	-	<b>326.108,5</b>
<b>BTP</b>	37.054,5	4.780.917,0	6.260,0	6.735,0	22.850,0	1.203,5	15.327,0	1.359,0	<b>4.871.706,0</b>
<b>CCTeu</b>	2.429,0	384.826,0	1.139,0	293,0	1.243,0	-	689,0	100,0	<b>390.719,0</b>
<b>CTZ</b>	2.468,0	198.432,5	-	516,0	364,5	-	100,0	50,0	<b>201.931,0</b>
<b>General Collateral</b>	398.219,7	2.608.242,2	98.932,0	22.075,5	15.600,0	1.404,0	10.853,0	6.496,5	<b>3.161.823,0</b>
<b>TOTALE</b>	<b>448.548,7</b>	<b>8.827.510,7</b>	<b>107.131,0</b>	<b>30.380,0</b>	<b>41.783,0</b>	<b>2.657,5</b>	<b>27.684,0</b>	<b>8.255,5</b>	<b>9.493.950,5</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/it/>

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