

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	BOT			CTZ		CCT	BTP€i			BTP					
	Flessibili	3 mesi	6 mesi	12 mesi	24 mesi	7 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni
gen-06	2,74	2,40	2,55	2,81	2,79	2,71	3,22			4,10	2,89	3,02	3,47		3,86
feb-06	2,61		2,64	2,77	2,85	2,75				3,08		3,20	3,66	3,94	4,13
mar-06	2,94	2,56	2,82	2,84	3,08	2,81				4,34	3,13	3,51	3,74	4,12	
apr-06	2,94	2,67	2,85	3,05	3,31	3,00	3,86				3,39	3,67	4,00	4,34	
mag-06		2,80	2,97	3,25	3,30	3,05		4,32		4,62	3,60	3,85	4,28		4,68
giu-06		2,85	3,14	3,21	3,57	3,13		4,23			3,43	3,68	4,16	4,38	
lug-06			3,19	3,43	3,50	3,30					3,73	3,85	4,32		4,70
ago-06				3,30	3,45	3,45	3,34				3,63		4,18		
set-06					3,41	3,60	3,44	3,47			4,25	3,56	3,74	4,02	
ott-06						3,56	3,63	3,64	3,57	4,10		3,56	3,77	3,89	
nov-06						3,42	3,61	3,70	3,73			3,70	3,71	4,00	
dic-06							3,73								
gen-07															
feb-07															
mar-07															
apr-07															
mag-07															
giu-07															
lug-07															
ago-07															
set-07															
ott-07															
nov-07															
dic-07															
gen-08															
feb-08															
mar-08															
apr-08															
mag-08															
giu-08															
lug-08															
ago-08															
set-08															
ott-08															
nov-08															
dic-08															
gen-09	1,44	1,67	1,70	1,84	2,69	3,49		4,69		5,41	3,44	3,87	4,43		5,55
feb-09	1,27	1,21	1,24	1,37	1,83	2,67		4,31	4,99		2,80	3,50	4,62	5,07	
mar-09	1,15	1,08	1,17	1,32	2,08	2,38		4,13			2,94	3,51	4,57		5,61
ott-08	3,08	2,38	2,94	3,06	3,49	4,80				4,34	4,35	4,95			

Tabella B7 – Debito: Rendimenti composti lordi dei titoli di stato (medie ponderate mensili)

	CCT			BTP€i			BTP	
	Inf. a 7 anni	5 - 10 anni	11 - 15 anni	16 - 30 anni	3 - 5 anni	6 - 10 anni	11 - 15 anni	16 - 30 anni
gen-09								
feb-09								
mar-09	2,29	3,86					3,81	
N.B. Non sono compresi i titoli collocati in occasione delle operazioni di concambio								

Tabella B8 – Debito: Rendimenti composti lordi dei titoli di stato – Riaperture titoli off the run (medie ponderate mensili)

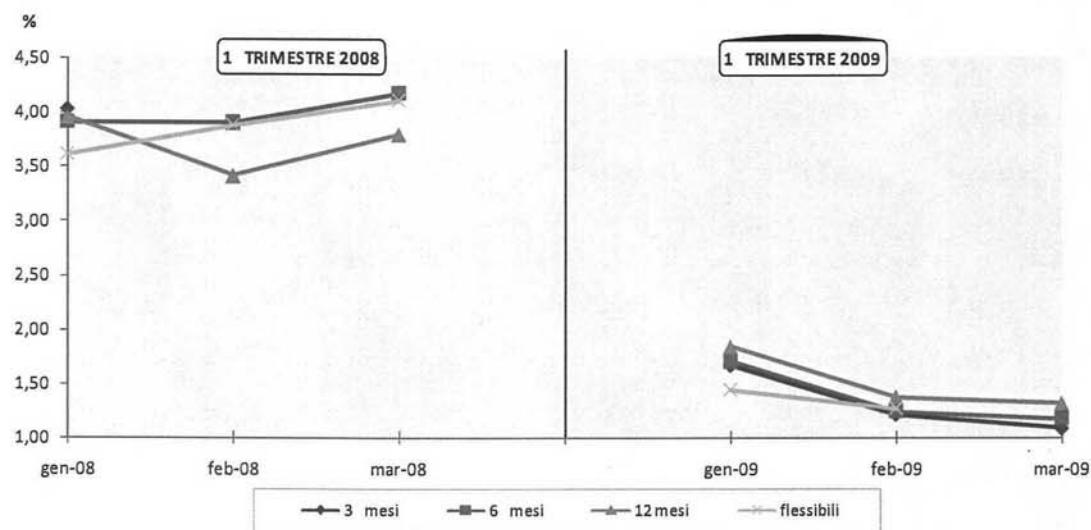


Figura App. B3: BOT: Rendimenti composti Lordi

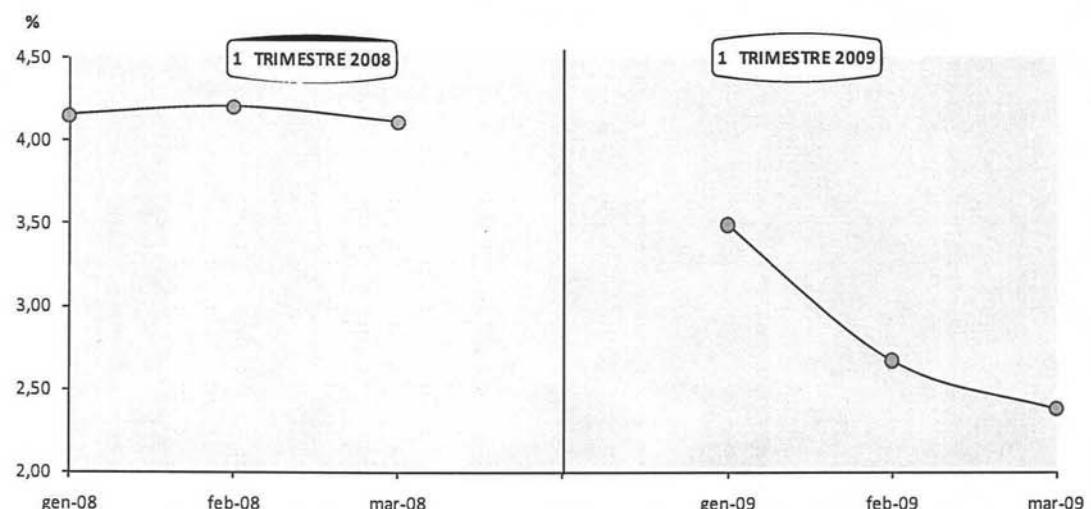


Figura App. B4: CCT: Rendimenti lordi

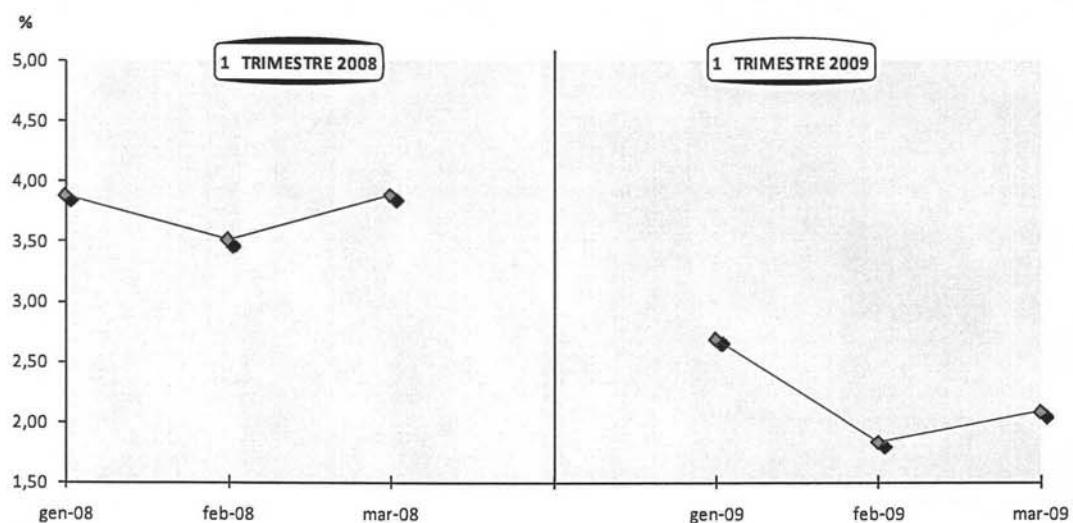


Figura App. B5: CTZ: Rendimenti Lordi

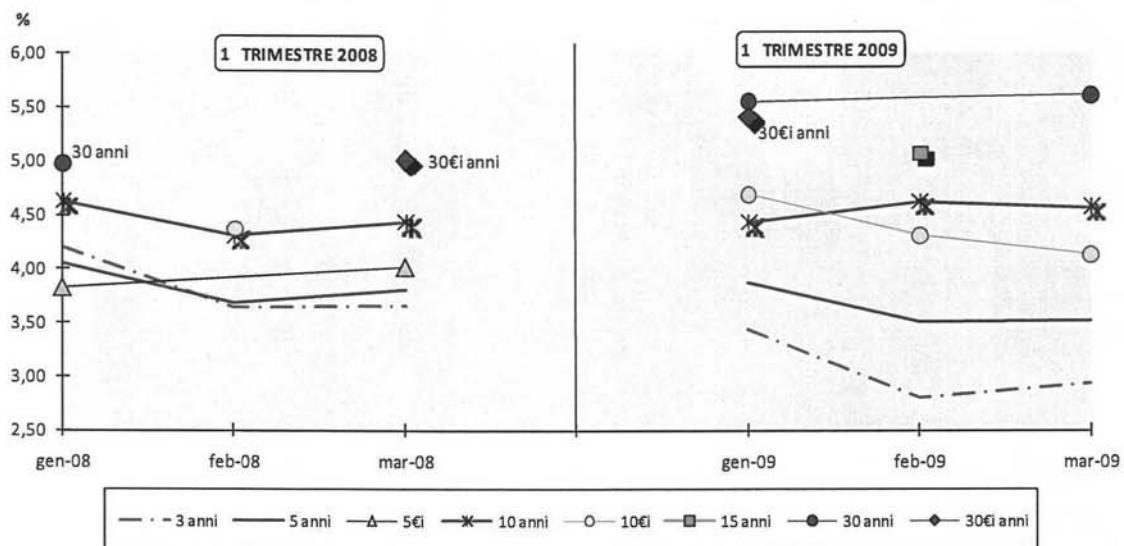


Figura App. B6: BTP: Rendimenti Lordi

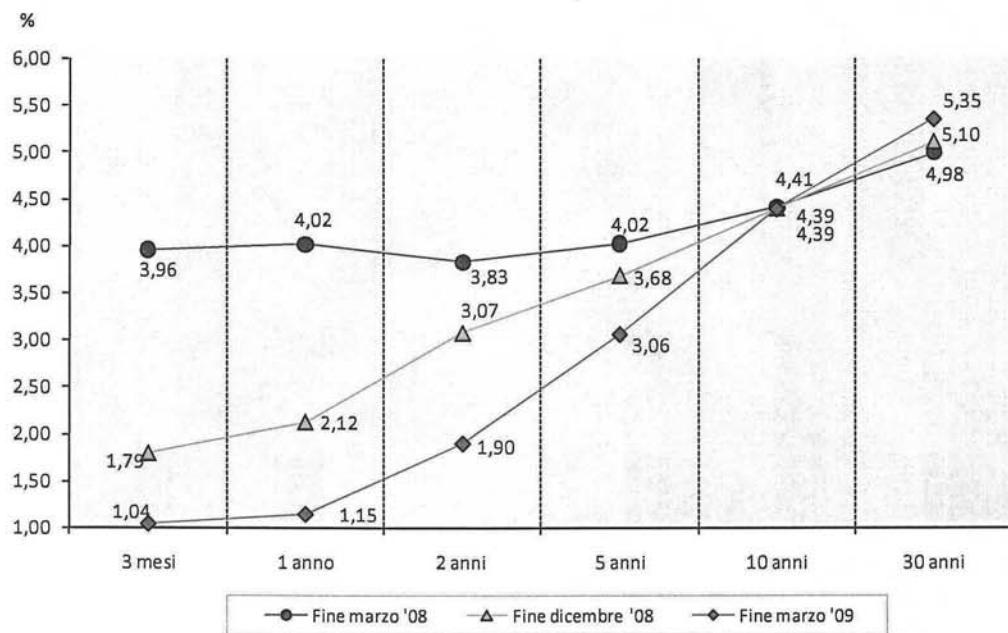


Figura App. B7: Curva dei rendimenti sul mercato secondario

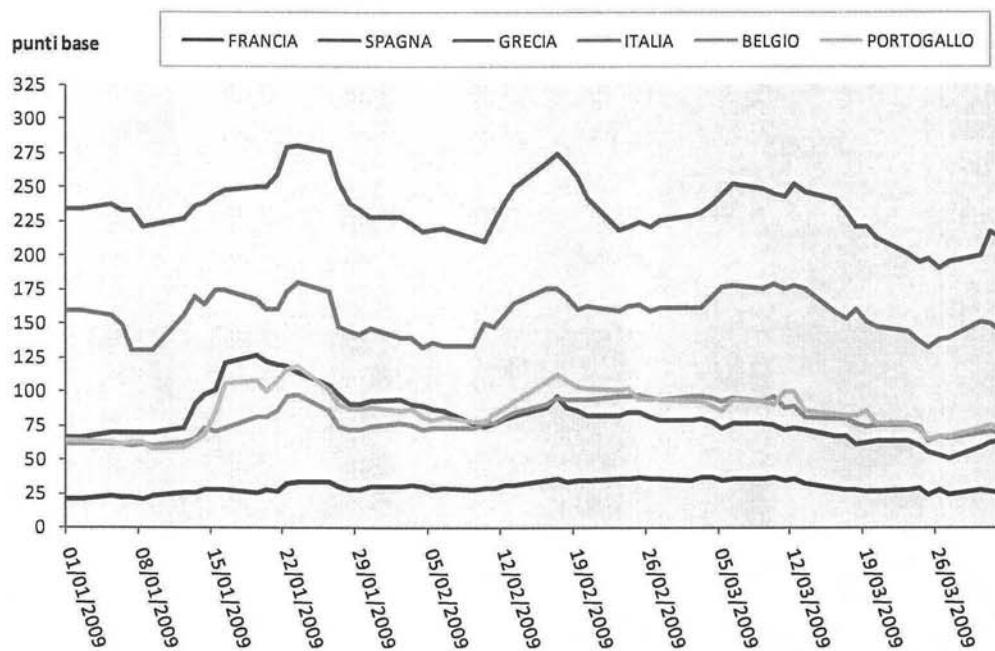


Figura App. B8: Spread titoli trentennali area euro rispetto al bund

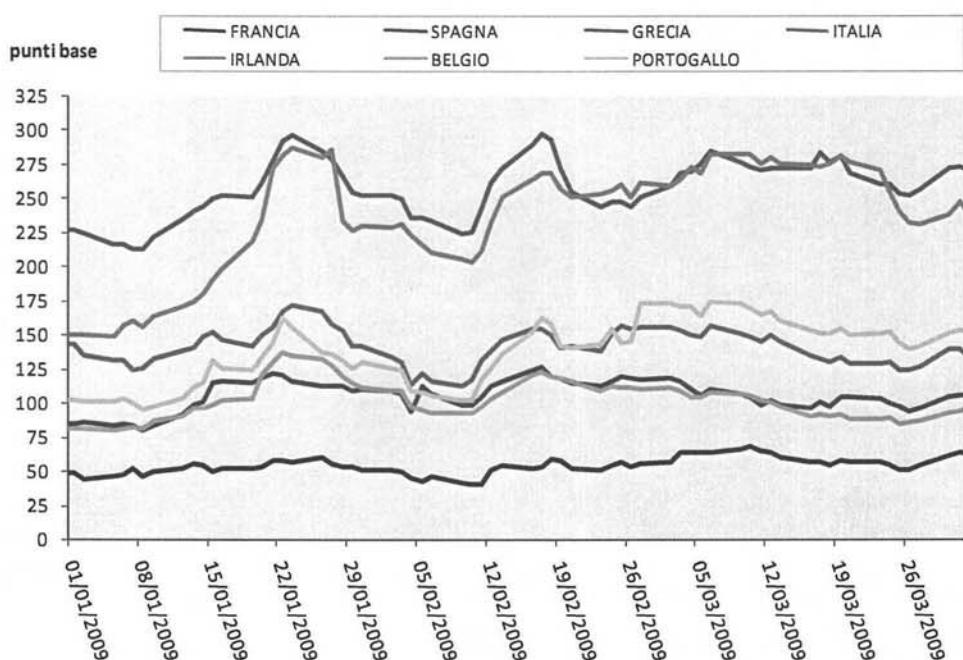


Figura App. B9: Spread titoli decennali area euro rispetto al bund

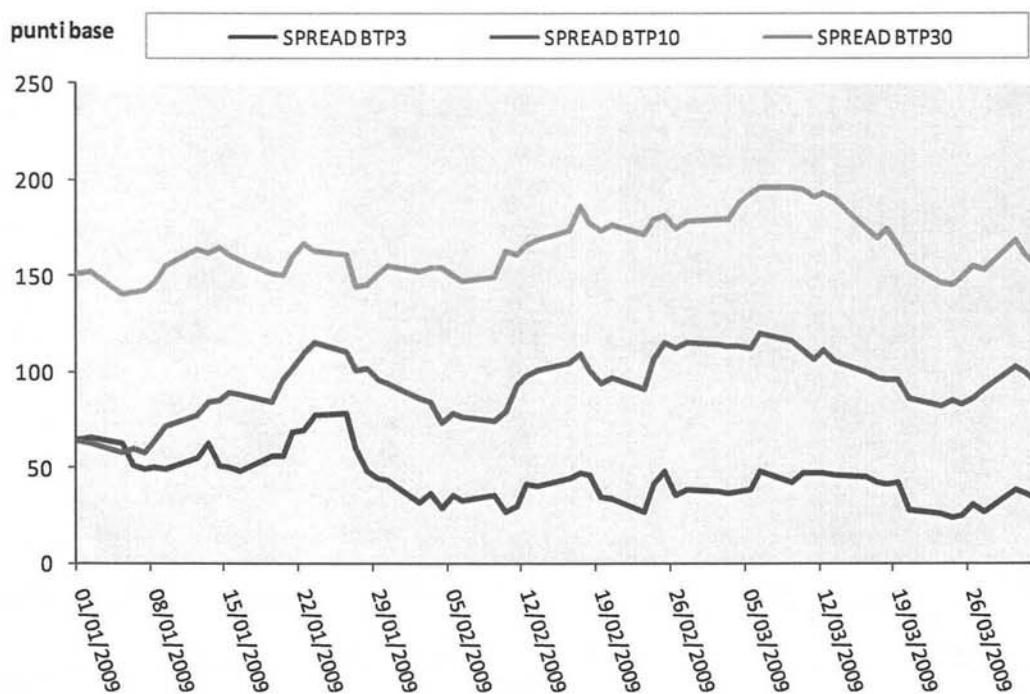


Figura App. B10: Asset Swap Spread

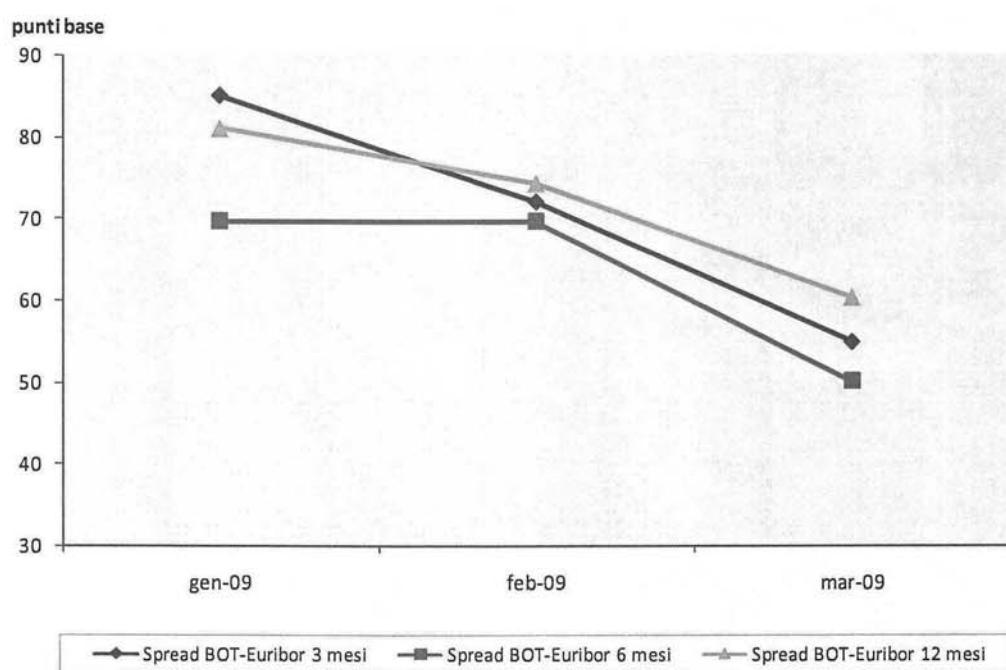


Figura App. B11: Spread Bot-Euribor

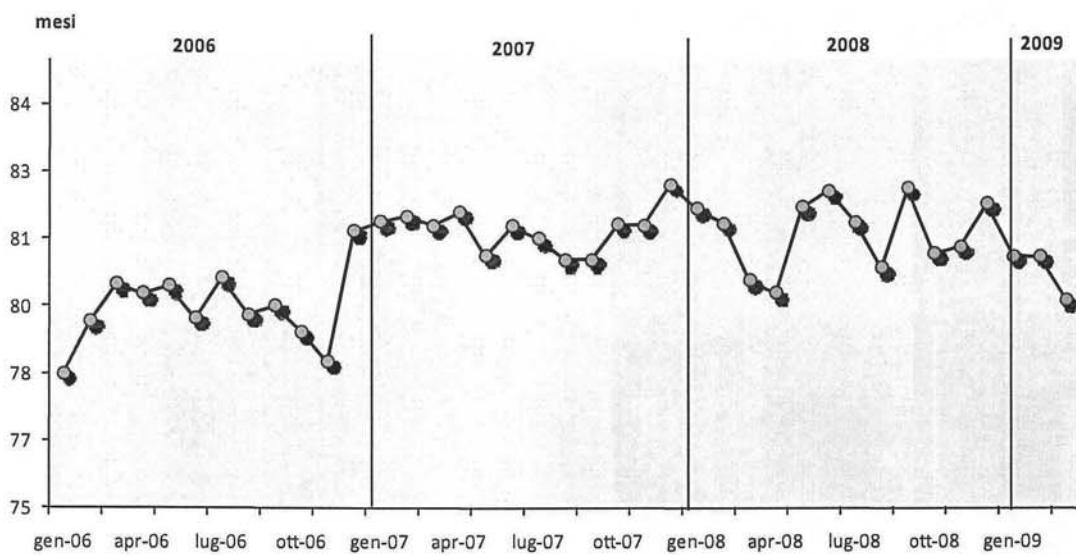


Figura App. B12: Vita residua media ponderata dei titoli di Stato

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	al 31/12/04	al 31/12/05	al 31/12/06	al 31/12/07	al 31/03/08	al 31/12/08	al 31/03/09
CCT ¹⁷	190.319	191.544	184.884	189.739	196.468	182.348	185.860
CTZ	45.603	43.184	43.669	43.063	54.764	46.772	59.434
CCT crediti d'imposta	7.116	7.119	5.939	786	786	385	385
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	243.038	241.847	234.493	233.588	252.018	229.504	245.678
BTP	707.890	716.708	753.300	768.065	770.479	823.706	853.589
BTP€i	28.578	48.033	60.933	79.133	85.067	84.659	88.475
BOT	118.750	117.806	122.780	128.302	150.979	147.753	170.196
OBBLIGAZIONI F.S. estero ¹⁸	726	838	751	672	625	710	743
TITOLI ESTERI TESORO ¹⁸	85.262	87.799	75.200	69.314	70.180	60.342	62.541
TITOLI ISPA ¹⁹	7.211	9.476	9.489	9.505	9.514	9.533	9.526
TOTALE TITOLI DI STATO	1.191.455	1.222.507	1.256.946	1.288.578	1.338.862	1.356.207	1.430.748
Buoni postali ²⁰	53.094	45.950	39.648	36.831	35.711	30.524	29.857
Conti correnti postali intestati a privati ²⁰	21.660	24.628	25.973	344	353	968	371
Conti correnti presso la Tesoreria ²¹	46.331	76.148	88.289	102.456	105.585	112.925	116.970
Altri debiti F.S. estero	1.027	906	533	338	307	225	194
Altri debiti esteri	676	646	618	605	605	594	601
Rapporti Tesoro - B.I.	-15.709	-14.535	-22.778	-9.671	-40.162	-19.072	-66.428
Prestiti ¹⁹	40.557	42.851	57.101	55.078	55.274	54.072	54.288
TOTALE	1.339.091	1.399.101	1.446.330	1.474.559	1.496.535	1.536.443	1.566.601

Tabella B9 – Consistenza del debito del settore Statale (in milioni di euro)

¹⁷ Comprende, oltre ai CCT offerti in asta, anche alcune emissioni effettuate per finalità particolari, diverse dal rimborso di crediti d'imposta.

¹⁸ Il valore dei prestiti emessi sul mercato estero viene calcolato considerando gli effetti delle operazioni di swap, in armonia con le regole adottate in sede UE.

¹⁹ Le obbligazioni ISPA sono evidenziate separatamente, mentre i mutui ISPA sono ricompresi all'interno della voce "Prestiti"; in precedenza, invece, titoli e mutui erano considerati complessivamente all'interno della voce "Debiti ISPA". A seguito di quanto disposto dalla legge Finanziaria per il 2007, art.1 commi 966-969, i debiti contratti da Infrastrutture S.p.A., sono assunti direttamente a carico del settore statale.

²⁰ A seguito della trasformazione della Cassa Depositi e Prestiti in società per azioni a partire da dicembre 2003, la voce Raccolta Postale è stata suddivisa nelle sue componenti per dare un esatto riscontro di tutte le partite debitorie che sono passate direttamente a carico dello Stato.

²¹ La voce è comprensiva sia dei conti correnti della gestione della Cassa S.p.A., che dei conti presso la Tesoreria di cui sono titolari società esterne al settore statale, sia a quelli intestati alle società veicolo che hanno effettuato le operazioni di cartolarizzazione.

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	31/03/08 31/03/09	31/12/08 31/03/09
CCT	-10.609	3.512
CTZ	4.670	12.662
CCT crediti d'imposta	-401	0
TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO	-6.340	16.174
BTP	83.110	29.883
BTP&i	3.409	3.816
BOT	19.217	22.443
OBBLIGAZIONI F.S. estero	118	33
TITOLI ESTERI TESORO	-7.640	2.199
TITOLI ISPA	12	-6
TOTALE TITOLI DI STATO	91.886	74.541
Buoni postali	-5.854	-667
Conti correnti postali intestati a privati	18	-597
Conti correnti postali presso la Tesoreria	11.385	4.045
Altri debiti F.S. estero	-113	-31
Altri debiti esteri	-4	7
Rapporti Tesoro – B.I.	-26.266	-47.356
Prestiti	-986	216
TOTALE	70.066	30.159

Tabella B10 – Debito: Differenze in valore assoluto della consistenza del debito del settore statale (in milioni di euro)