

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	Flessibili	BOT			CTZ	CCT	BTPEi				BTP				
		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		3,66	3,74	3,88	3,86	3,84		4,31			3,85	4,00	4,17		4,48
feb-07	3,91	3,73	3,87	3,92	3,92	3,91				4,47	3,93	4,05	4,29	4,42	
mar-07	3,96	3,83	3,92	3,95	3,94	4,00	4,08				3,90	3,87	4,14	4,23	
apr-07		3,90	4,02	4,09	4,06	4,03	4,25				3,98	4,17	4,22		4,72
mag-07	3,93	3,98	4,14	4,18	4,28	4,14		4,55			4,13	4,28	4,37	4,60	
giu-07		4,08	4,18	4,34	4,40	4,25			4,95		4,33	4,61	4,51		5,12
lug-07	4,12		4,25	4,38	4,41	4,29		4,60		4,92	4,47	4,64	4,74		
ago-07		4,15	4,06	4,25	4,08	4,36					4,43			4,60	
set-07	4,07	4,07	4,06	4,04	4,07	4,17	4,32		4,80		4,19	4,12	4,55		
ott-07	4,09	4,04	4,01	4,01	3,95	4,20		4,45			4,25	4,32	4,66		5,06
nov-07		4,03	4,01	4,00		4,16					4,09	4,14	4,47		
dic-07				4,01											
gen-08	3,61	4,03	3,91	3,95	3,88	4,15	3,82				4,20	4,04	4,62		4,97
feb-08	3,88		3,90	3,41	3,51	4,20		4,37			3,64	3,68	4,31		
mar-08	4,11		4,17	3,79	3,89	4,11	4,01			5,01	3,66	3,80	4,43		
apr-08	4,12	4,05	4,08	3,95	4,10	4,42					3,93	4,02	4,42	4,89	
mag-08	4,20	4,09	4,17	4,03	4,36	4,35		4,73			4,15	4,29	4,65		5,14
giu-08	4,44		4,49	4,58	4,80	4,43	4,99		4,95		4,49	5,00	4,86	5,34	
lug-08	4,43	4,42	4,43	4,53	4,58	4,98		5,06			4,81	4,90	5,08	5,24	
ago-08		4,41	4,39	4,30	4,17	4,92	4,38		4,87		4,64	4,46	5,00		
set-08	4,30	4,46	4,29	4,30	4,30	4,86				5,32	4,51	4,38	4,76		5,20
ott-08	3,08	2,38	2,94	3,06	3,49	4,80					4,34	4,35	4,95		
nov-08		2,82	2,48	2,64	3,27	3,79		4,39		4,95	3,95	3,90	5,28		5,25
dic-08		2,49		2,63							3,59	3,99	4,49	5,02	
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		BTPeI				BTP			
	Inf. a 7 anni	5 – 10anni	11 – 15 anni	16 - 30 anni	3 - 5 anni	6 - 10 anni	11 - 15 anni	16 - 30 anni		
gen-09										5,48
feb-09									4,83	5,38
mar-09	2,29	3,86					3,81			5,53

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)

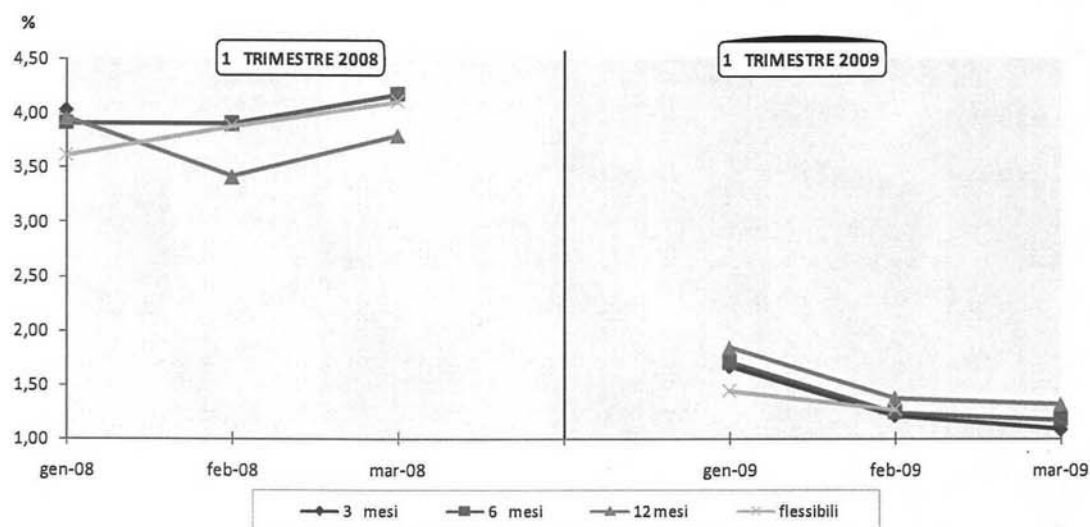


Figura App. B3: BOT: Rendimenti composti Lordi

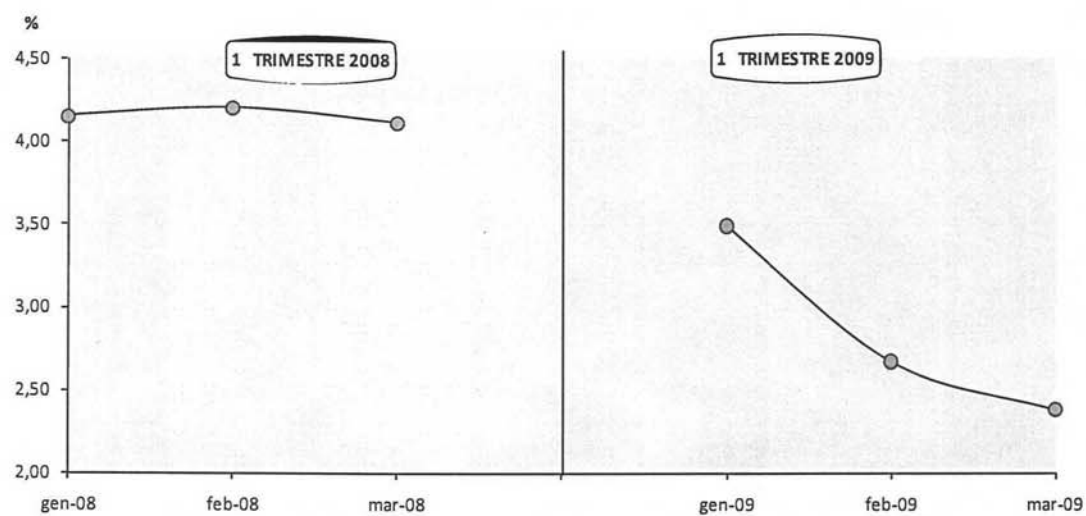


Figura App. B4: CCT: Rendimenti lordi

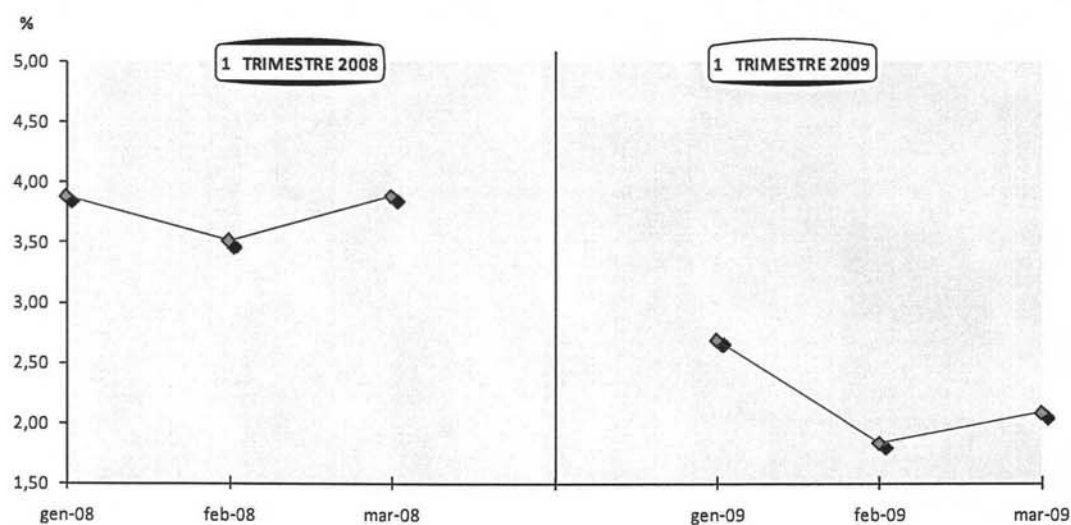


Figura App. B5: CTZ: Rendimenti Lordi

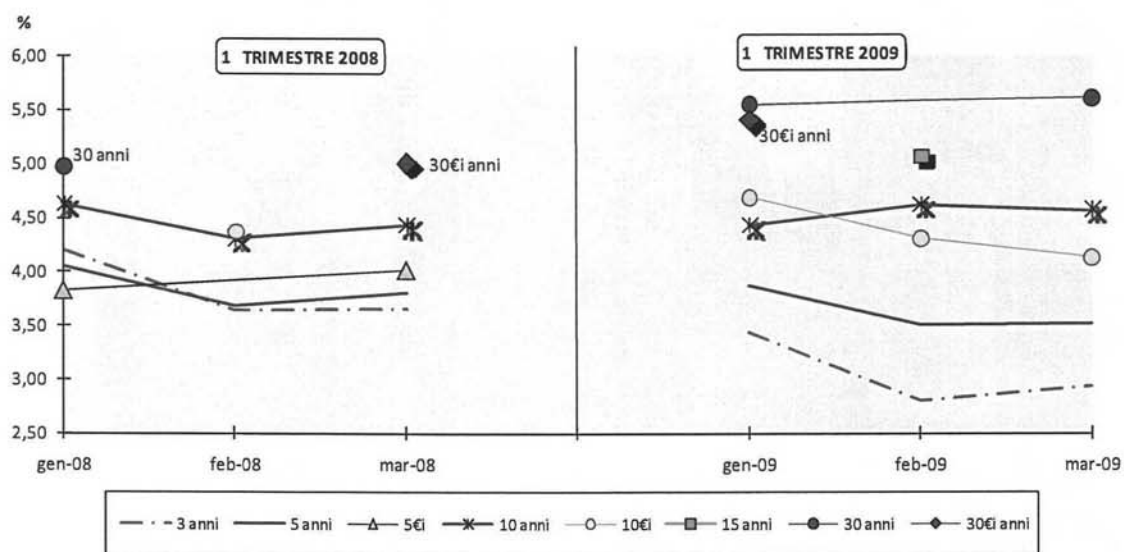


Figura App. B6: BTP: Rendimenti Lordi

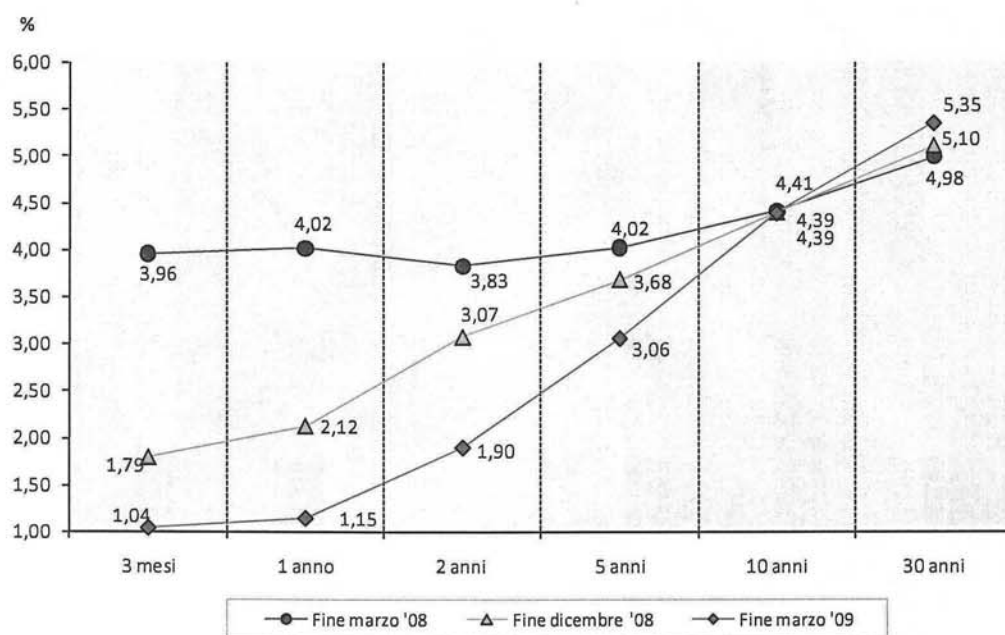


Figura App. B7: Curva dei rendimenti sul mercato secondario

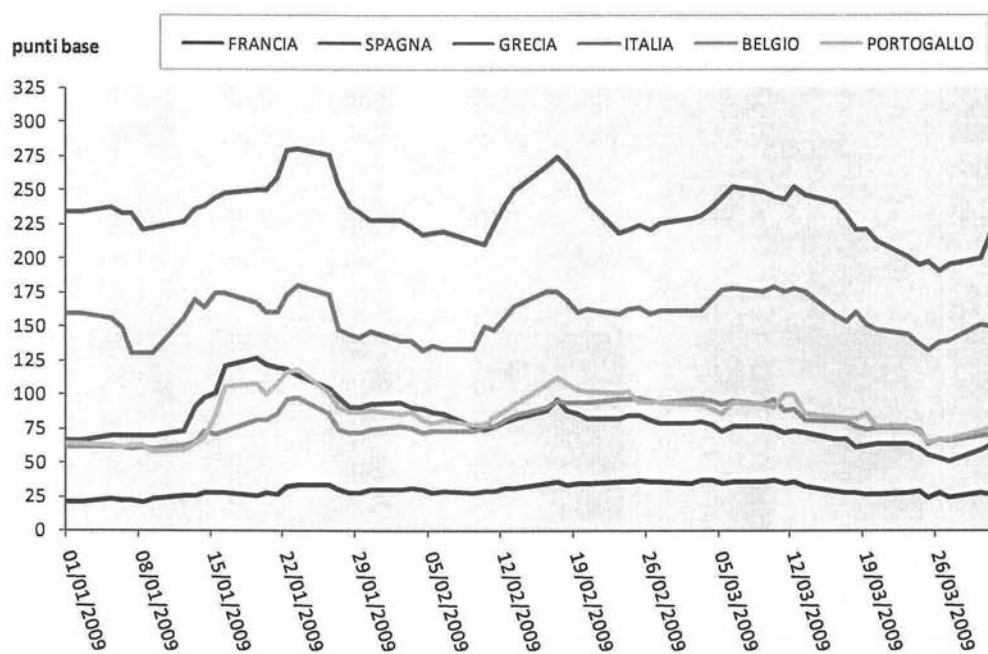


Figura App. B8: Spread titoli trentennali area euro rispetto al bund

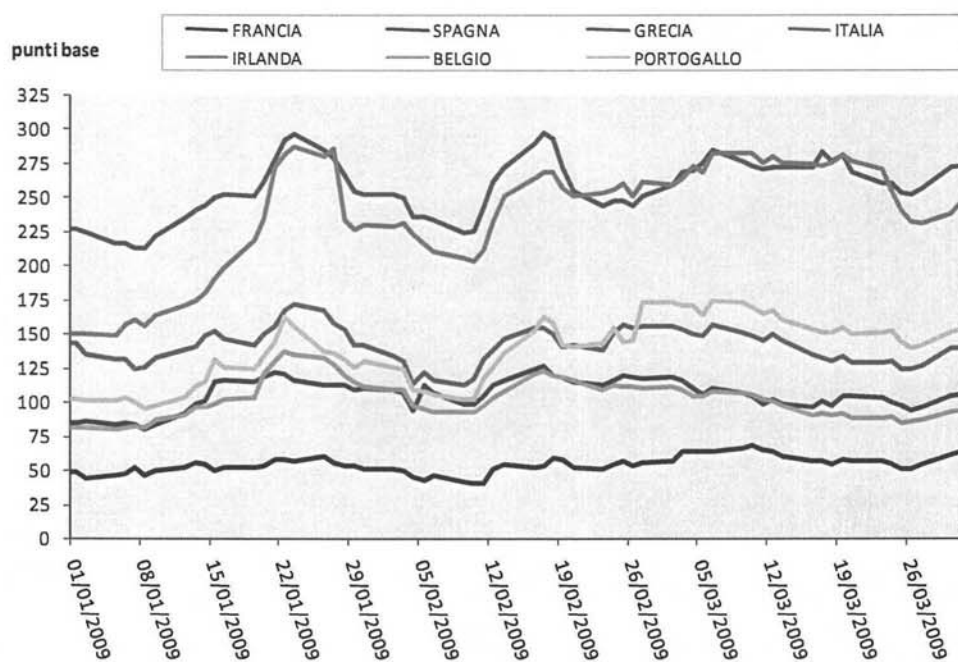


Figura App. B9: Spread titoli decennali area euro rispetto al bund

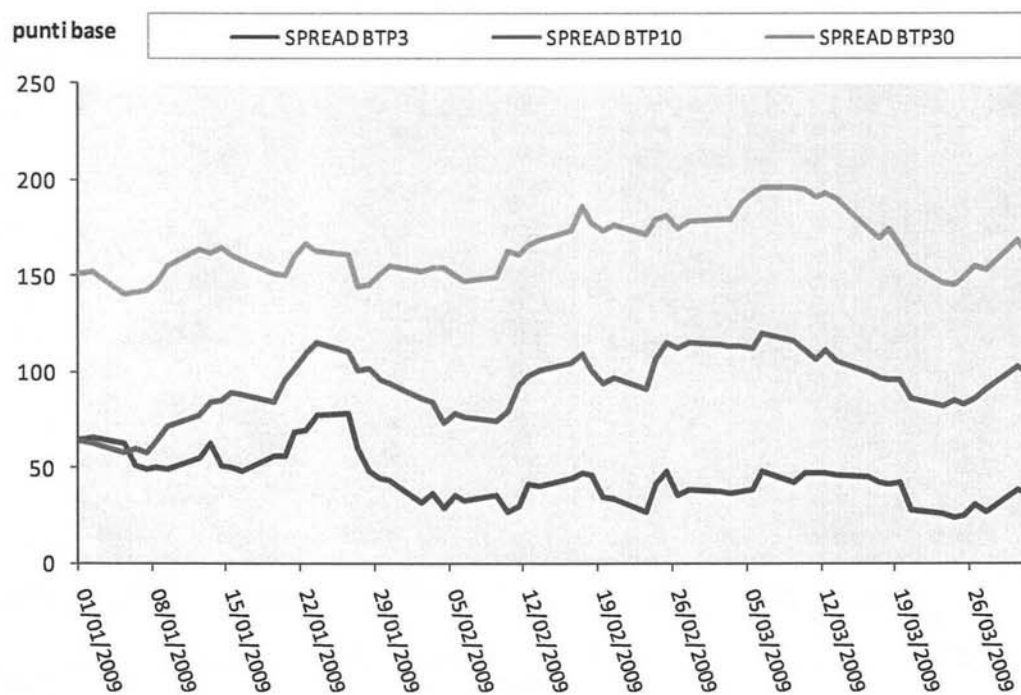


Figura App. B10: Asset Swap Spread

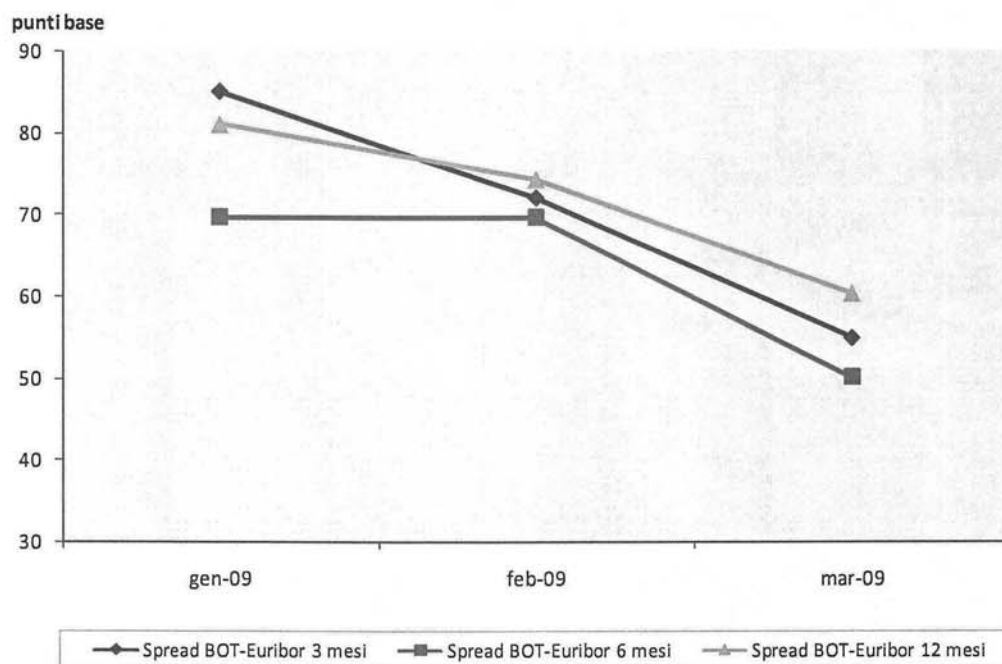


Figura App. B11: Spread Bot-Euribor

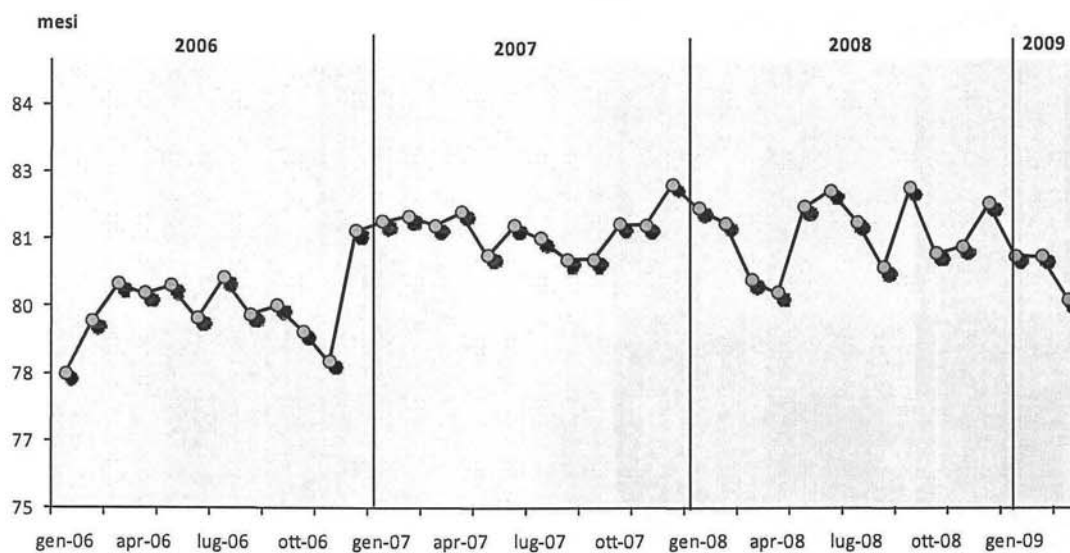


Figura App. B12: Vita residua media ponderata dei titoli di Stato

	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 <sup>17</sup>	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
<b>TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO</b>	<b>243.038</b>	<b>241.847</b>	<b>234.493</b>	<b>233.588</b>	<b>252.018</b>	<b>229.504</b>	<b>245.678</b>
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 <sup>18</sup>	726	838	751	672	625	710	743
TITOLI ESTERI TESORO <sup>18</sup>	85.262	87.799	75.200	69.314	70.180	60.342	62.541
TITOLI ISPA <sup>19</sup>	7.211	9.476	9.489	9.505	9.514	9.533	9.526
<b>TOTALE TITOLI DI STATO</b>	<b>1.191.455</b>	<b>1.222.507</b>	<b>1.256.946</b>	<b>1.288.578</b>	<b>1.338.862</b>	<b>1.356.207</b>	<b>1.430.748</b>
Buoni postali <sup>20</sup>	53.094	45.950	39.648	36.831	35.711	30.524	29.857
Conti correnti postali intestati a privati <sup>20</sup>	21.660	24.628	25.973	344	353	968	371
Conti correnti presso la Tesoreria <sup>21</sup>	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 <sup>19</sup>	40.557	42.851	57.101	55.078	55.274	54.072	54.288
<b>TOTALE</b>	<b>1.339.091</b>	<b>1.399.101</b>	<b>1.446.330</b>	<b>1.474.559</b>	<b>1.496.535</b>	<b>1.536.443</b>	<b>1.566.601</b>

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

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

<sup>18</sup> 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.

<sup>19</sup> 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.

<sup>20</sup> 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.

<sup>21</sup> 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.

	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
<b>TOTALE CERTIFICATI DI CREDITO</b>	<b>-6.340</b>	<b>16.174</b>
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
<b>TOTALE TITOLI DI STATO</b>	<b>91.886</b>	<b>74.541</b>
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
<b>TOTALE</b>	<b>70.066</b>	<b>30.159</b>

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