

VISIÓN GENERAL DEL MERCADO

BENCHMARKS ESPAÑOLES

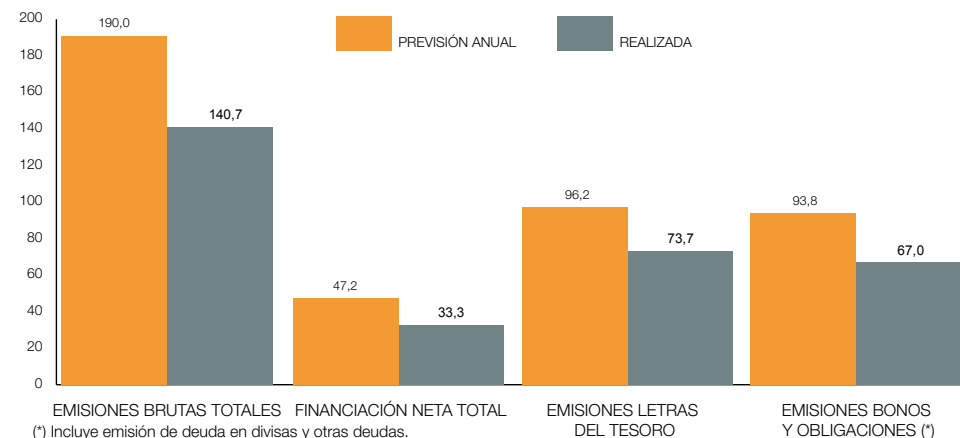
Importes nominales en millones de euros (Datos a 28/10/11)

Referencia	Cupón (%)	Próximo cupón	Fecha de vencimiento	Saldo en circulación (*)
123D5 Bono 3a	3,40	30/04/12	30/04/14	12.737,0
123J2 Bono 5a	4,25	31/10/11	31/10/16	3.621,2
123B9 Obl.10a	5,50	30/04/12	30/04/21	18.591,8
123C7 Obl.15a	5,90	30/07/12	30/07/26	6.761,9
121S7 Obl. 30a	4,70	30/07/12	30/07/41	10.930,3

Fuente: Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

PROGRAMA DE FINANCIACIÓN DEL ESTADO ENERO-SEPTIEMBRE 2011

Importe efectivo en millardos de euros

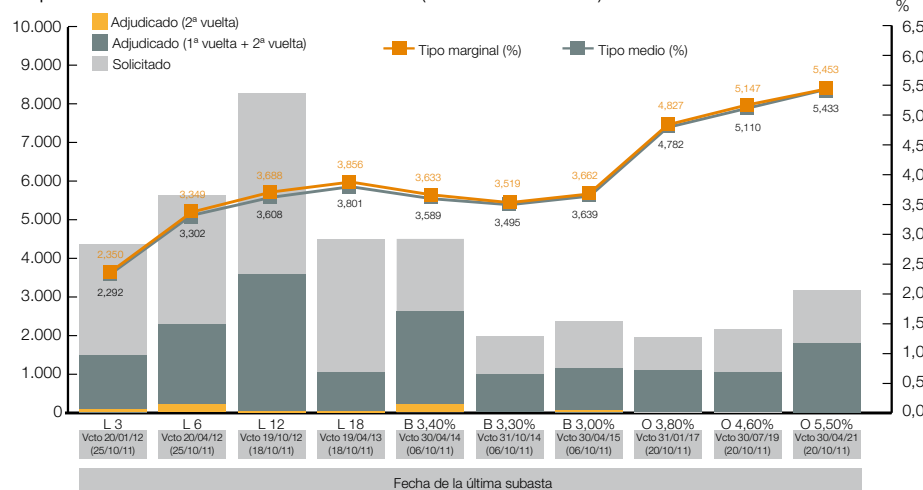


(*) Incluye emisión de deuda en divisas y otras deudas.
Fuente: Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

SUBASTAS

RESULTADOS DE LAS ÚLTIMAS SUBASTAS

Importes nominales en millones de euros (Datos a 28/10/11)



El importe solicitado incluye las peticiones de la subasta y de la segunda vuelta.
Fuente: Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

ÚLTIMAS SUBASTAS DE DEUDA PÚBLICA

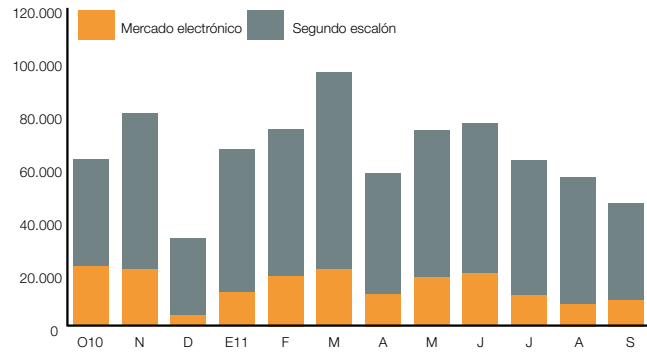
Importes nominales en millones de euros. (Datos a 28/10/11)

	Bonos a 3 años 3,40% 30 abril 2014	Bonos a 3 años 3,30% 31 octubre 2014	Bonos a 3 años 3,00% 30 abril 2015	Obligaciones 3,80% 31 enero 2017	Obligaciones 4,60% 30 julio 2019	Obligaciones 5,50% 30 abril 2021	Letras a 12 meses 19 octubre 2012	Letras a 18 meses 19 abril 2013	Letras a 3 meses 20 enero 2012	Letras a 6 meses 20 abril 2012
Fecha subasta	6 octubre	6 octubre	6 octubre	20 octubre	20 octubre	20 octubre	18 octubre	18 octubre	25 octubre	25 octubre
Volumen solicitado	4.473,9	1.981,7	2.369,4	1.952,4	2.160,8	3.144,8	8.216,4	4.451,5	4.345,1	5.603,5
Subasta (1)	4.266,4	1.980,7	2.320,1	1.952,4	2.160,8	3.144,8	8.205,6	4.436,5	4.249,5	5.416,6
Segunda vuelta	207,4	1,0	49,3	0,0	0,0	0,0	10,8	15,0	95,6	187,0
Volumen adjudicado	2.605,7	981,7	1.169,4	1.082,4	1.035,8	1.787,6	3.571,3	1.056,5	1.480,1	2.281,6
Subasta (2)	2.398,3	980,7	1.120,1	1.082,4	1.035,8	1.787,6	3.560,5	1.041,5	1.384,5	2.094,6
Segunda vuelta	207,4	1,0	49,3	0,0	0,0	0,0	10,8	15,0	95,6	187,0
Precio marginal (ex-cupón)	99,430	99,370	97,820	95,300	96,550	100,310	-	-	-	-
Precio marginal	100,950	102,490	99,160	98,080	97,640	102,980	96,405	94,424	99,455	98,398
Tipo marginal (%)	3,633	3,519	3,662	4,827	5,147	5,453	3,688	3,856	2,350	3,349
Tipo medio ponderado (%)	3,589	3,495	3,639	4,782	5,110	5,433	3,608	3,801	2,292	3,302
Tipo marginal previo (%)	4,900	4,320	4,244	-	4,998	5,921	3,648	3,900	1,749	2,730
Índice de cobertura (1)/(2)	1,779	2,020	2,071	1,804	2,086	1,759	2,305	4,260	3,069	2,586

Fuente: Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

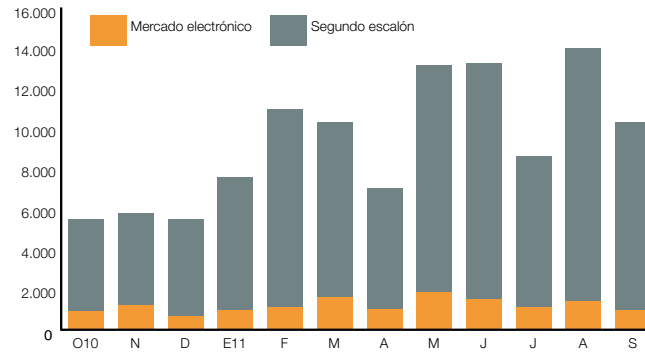
NEGOCIACIÓN, STRIPS Y TENENCIAS

NEGOCIACIÓN AL CONTADO DE BONOS Y OBLIGACIONES ENTRE TITULARES DE CUENTA
Importes nominales en millones de euros



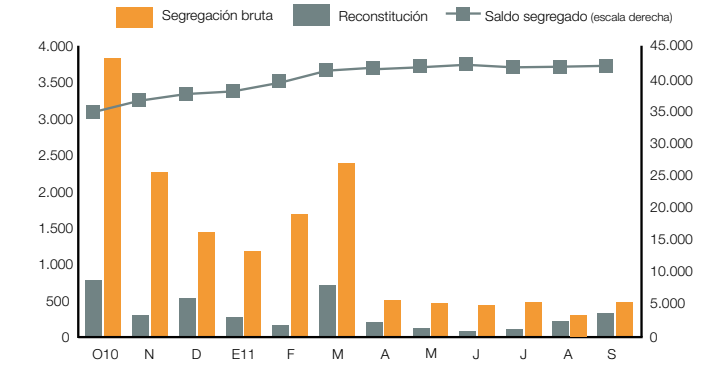
Fuente: Banco de España.

NEGOCIACIÓN AL CONTADO DE LETRAS ENTRE TITULARES DE CUENTA
Importes nominales en millones de euros



Fuente: Banco de España.

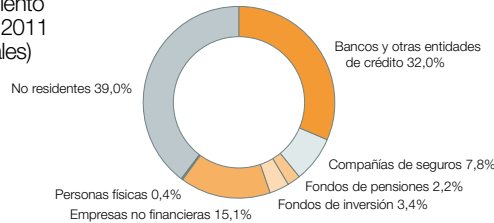
ACTIVIDAD DE SEGREGACIÓN
Importes nominales en millones de euros



Fuente: Banco de España.

TENENCIAS DE BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO NO SEGREGADOS

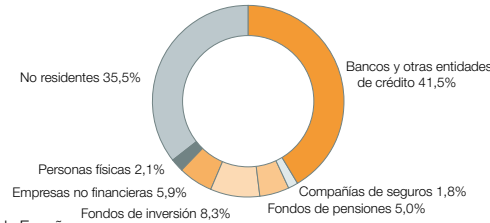
Cartera a vencimiento a final de agosto 2011 (Datos provisionales)



Fuente: Banco de España.

TENENCIAS DE LETRAS DEL TESORO

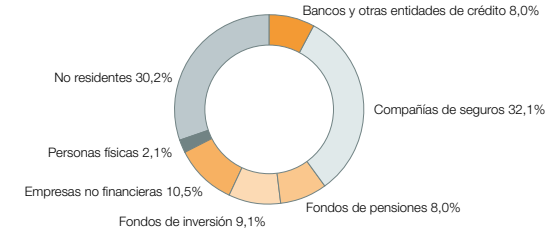
Cartera a vencimiento a final de agosto 2011 (datos provisionales)



Fuente: Banco de España.

TENENCIAS DE VALORES SEGREGADOS

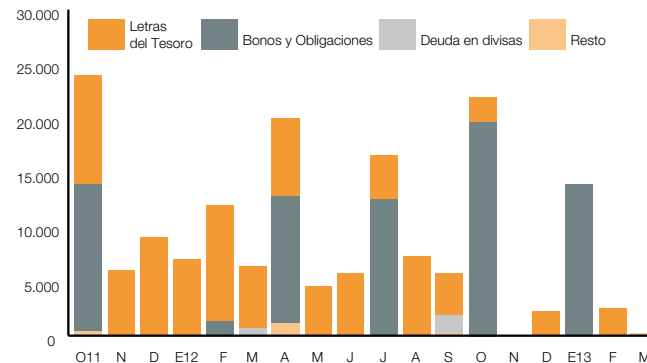
Cartera a vencimiento a final de agosto 2011



Fuente: Banco de España.

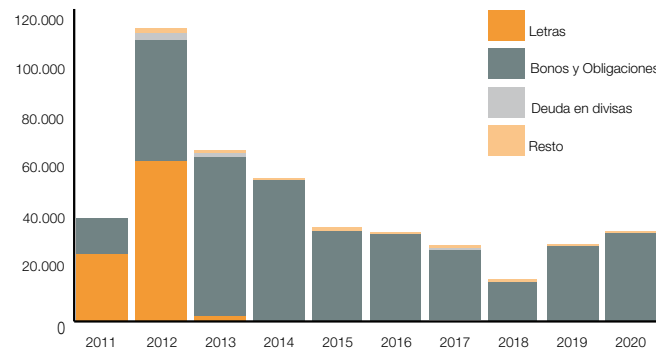
AMORTIZACIONES Y DURACIÓN DE LA DEUDA DEL ESTADO

PRÓXIMOS VENCIMIENTOS DE DEUDA DEL ESTADO
Millones de euros



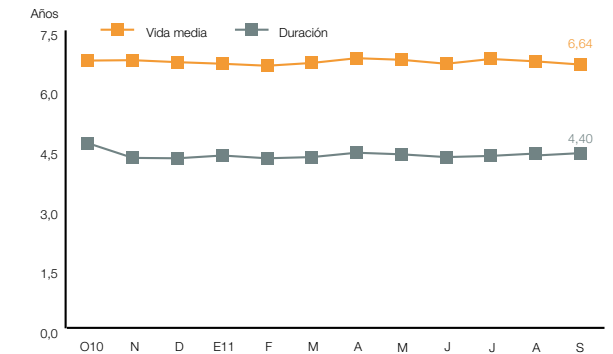
Fuente: Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

AMORTIZACIONES ANUALES (*)
Importes nominales en millones de euros



(*) Año 2011: Amortizaciones: Octubre - Diciembre.
Fuente: Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

DURACIÓN Y VIDA MEDIA DE LA CARTERA DE DEUDA
Se incluyen Letras, Bonos y Obligaciones



Fuente: Banco de España y Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

LA CARTERA DE DEUDA

VOLUMEN DE DEUDA DEL ESTADO EN CIRCULACIÓN

Importes nominales en millardos de euros

Fecha	Letras del Tesoro	Bonos y Obligaciones del Estado	Deuda no negociable y otros (*)	Emissiones internacionales y deuda en divisas	Total deuda bruta	Saldo cuenta del Tesoro en el B.E.
Sep-11	89,79 (15,6%)	474,57 (82,4%)	5,38 (0,9%)	6,29 (1,1%)	576,03 (100,0%)	31,50

(*) Incluye préstamos y deuda asumida en euros y en monedas nacionales de la zona euro.

EMISIONES NACIONALES

REFERENCIAS SEGREGABLES

Importes nominales en millones de euros

Datos a 28/10/11 excepto saldo de no residentes y volumen de negociación

Emisión	Fecha vencimiento	Saldo en circulación (incluye principales segregados)	Volumen segregado (sólo principales segregados)	Valor de mercado	Saldo de terceros	Saldo de no residentes (*)	Volumen de negociación(**)
1245205,35	31/10/11	14.092,9	618,5	14.097,8	7.238,8	7.704,0	579,5
12118 B 2,75	30/04/12	11.939,1	13,0	11.905,6	7.483,9	6.278,9	199,4
12791 O 5,00	30/07/12	12.873,2	440,8	13.006,2	7.123,5	5.683,8	510,7
121Q1 B. Int. Vble.(**)	29/10/12	5.299,0	--	5.157,6	3.983,9	1.586,8	66,2
120L4 B 3,90	31/10/12	14.967,1	256,9	15.002,5	9.715,2	8.656,1	537,0
11660 O 6,15	31/01/13	14.285,9	802,8	14.710,2	8.001,3	6.496,6	347,1
121T5 B 2,30	30/04/13	14.939,5	46,4	14.658,7	9.710,4	8.750,5	456,2
12866 O 4,20	30/07/13	15.949,8	70,9	15.960,8	8.766,2	6.339,9	634,5
122R7 B 2,50	31/10/13	16.186,3	66,6	15.802,4	11.685,0	9.130,9	488,6
121H0 B 4,25	31/01/14	12.647,2	711,6	12.792,6	8.253,2	5.740,5	699,1
123D5 B 3,40	30/04/14	12.737,0	--	12.537,8	8.633,1	5.172,6	784,4
12098 O 4,75	30/07/14	15.123,3	906,6	15.379,2	10.258,5	8.336,2	444,6
121P3 B 3,30	31/10/14	17.062,4	141,6	16.815,5	10.899,1	7.396,7	909,3
12916 O 4,40	31/01/15	17.579,8	740,0	17.762,7	11.421,5	9.402,4	750,6
122G0 B. Int. Vble.(**)	17/03/15	1.500,0	--	1.401,6	1.173,5	552,9	9,8
122F2 B 3,00	30/04/15	16.837,4	373,1	16.234,6	11.040,8	6.384,0	671,9
120G4 O 3,15	31/01/16	16.258,3	478,6	15.658,7	10.105,0	7.282,8	716,1
122X5 B 3,25	30/04/16	13.890,0	236,8	13.195,5		6.953,8	1.366,2
123J2 B 4,25 (**)	31/10/16	3.621,2	--	3.564,3	2.569,1	--	761,7
120J8 O 3,80	31/01/17	14.440,0	354,1	13.908,6	9.767,8	6.862,1	617,2
12783 O 5,50	30/07/17	14.998,4	629,2	15.583,3	9.952,7	7.519,5	441,2
121A5 O 4,10	30/07/18	15.820,9	54,7	14.995,4	10.574,0	7.902,7	496,5
121L2 O 4,60	30/07/19	14.805,0	150,4	14.449,7	9.296,7	6.917,4	812,2
121O6 O 4,30	31/10/19	15.354,9	72,4	14.709,9	9.857,3	9.049,4	1.022,0
122D7 O 4,00	30/04/20	16.904,5	138,4	15.691,7	11.346,6	9.028,2	1.610,3
122T3 O 4,85	31/10/20	17.144,3	308,4	16.655,7	9.966,6	8.940,7	1.610,4
123B9 O 5,50	30/04/21	18.591,8	13,6	18.801,9	12.725,9	8.662,6	1.820,6
121G2 O 4,80	31/01/24	15.050,9	78,5	13.905,2	10.770,9	7.991,7	834,7
122E5 O 4,65	30/07/25	14.241,2	95,1	12.846,8	10.274,0	7.069,3	726,3
123C7 O 5,90	30/07/26	6.761,9	--	6.746,0	4.719,2	3.875,4	413,2
11888 O 6,00	31/01/29	17.412,3	3.329,2	17.185,9	10.526,5	8.274,9	397,2
12411 O 5,75	30/07/32	14.122,2	3.076,1	13.711,0	7.567,8	7.408,4	413,0
12932 O 4,20	31/01/37	15.994,4	2.790,4	12.243,2	10.379,5	10.952,6	232,6
120N0 O 4,90	30/07/40	12.529,6	2.069,7	10.570,6	8.799,5	8.041,9	357,2
121S7 O 4,70	30/07/41	10.930,3	3.467,6	8.798,5	6.086,7	5.466,8	234,8
Total		481.891,8	22.532,0	465.547,6	300.673,3	241.812,7	22.972,1

Duración de los Bonos y Obligaciones segregables en circulación (en años): 5,20

(*) A 31/08/11

(**) Media diaria durante septiembre entre miembros y no miembros del mercado (excluye operaciones dobles).

(***) A 28/10/11 no se ha autorizado su negociación.

REFERENCIAS NO SEGREGABLES

Importes nominales en millones de euros

Datos a 28/10/11 excepto saldo de no residentes y volumen de negociación

Emisión	Fecha vencimiento	Saldo en circulación	Valor de mercado	Saldo de terceros	Saldo de no residentes (*)	Volumen de negociación (**)
11595 O 8,70	28/02/12	1.337,8	1.365,8	1.025,3	550,1	109,9
Total		1.337,8	1.365,8	1.025,3	550,1	109,9

Duración de los Bonos y Obligaciones no segregables en circulación (en años): 0,15

(*) A 31/08/11

(**) Media diaria durante septiembre entre miembros y no miembros del mercado (excluye operaciones dobles).

EMISIONES INTERNACIONALES

EMISIONES INTERNACIONALES EN EUROS

Millones	Importe emitido	Cupón %	Fecha amortiz.	Próximo cupón	Cupones anuales	Saldo vivo	
						Equiv. Euros	Equiv. US \$
Euro Bono	4.000 ff	6,250	10/04/12	10/04/12	1	609,8	823,4
Total						609,8	823,4

EMISIONES INTERNACIONALES EN MONEDA EXTRANJERA

Millones	Importe emitido	Cupón %	Fecha amortiz.	Próximo cupón	Cupones anuales	Saldo vivo	
						Equiv. Euros	Equiv. US \$
Notas	20.000 ¥ (*)	3,133	17/04/17	17/04/12	1	192,7	260,2
Notas	20.000 ¥ (*)	3,100	21/04/17	21/04/12	1	192,7	260,2
Notas	20.000 ¥ (*)	2,915	02/12/30	02/12/11	2	192,7	260,2
Notas	1.000 \$ (*)	2,750	05/03/12	05/03/12	1	740,6	1.000,0
Notas	2.500 \$ (*)	2,000	17/09/12	17/09/12	1	1.851,4	2.500,0
Notas	2.000 \$ (*)	3,625	17/06/13	17/06/12	1	1.481,2	2.000,0
Notas	200 £ (*)	5,250	06/04/29	06/04/12	1	230,8	311,6
Total						4.882,0	6.592,2

(*) Swapeado.

Fuente: Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

LETRAS DEL TESORO EN CIRCULACIÓN

Importes nominales en millones de euros

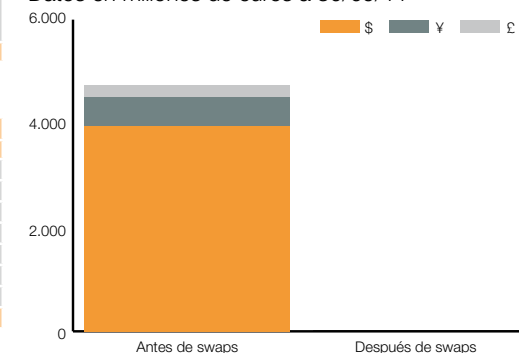
Datos a 28/10/11 excepto volumen de negociación

Emisión	Fecha vencimiento	Saldo en circulación	Valor de mercado	Saldo de terceros	Volumen de negociación (**)
ESOL01111183	18/11/11	6.204,0	6.197,7	5.002,2	163,6
ESOL01112165	16/12/11	9.281,9	9.259,0	7.103,3	193,0
ESOL01201208	20/01/12	8.611,1	8.568,5	7.654,7	191,1
ESOL01202172	17/02/12	10.859,7	10.770,1	8.997,3	489,2
ESOL01203238	23/03/12	5.784,2	5.712,4	4.171,8	290,6
ESOL01204202	20/04/12	9.558,6	9.420,1	6.345,0	233,6
ESOL01205183	18/05/12	4.664,5	4.584,0	3.924,7	188,3
ESOL01206223	22/06/12	5.762,1	5.645,6	4.943,5	242,2
ESOL01207205	20/07/12	4.118,0	4.019,2	3.670,7	189,4
ESOL01208245	24/08/12	7.403,2	7.198,2	5.680,8	273,8
ESOL01209219	21/09/12	3.903,8	3.775,4	3.621,0	263,3
ESOL01210191	19/10/12	6.085,1	5.881,2	4.574,9	156,6
ESOL01212148	14/12/12	2.232,0	2.144,1	1.707,2	128,0
ESOL01302154	15/02/13	2.616,1	2.500,7	1.900,4	210,2
ESOL01304192	19/04/13	1.056,5	1.000,9	999,8	0,0
Total		88.140,9	86.677,0	70.297,4	3.212,8

(*) Media diaria durante septiembre entre miembros y no miembros del mercado (excluye operaciones dobles)

EXPOSICIÓN DE LA CARTERA DE DEUDA DEL ESTADO EN DIVISAS

Datos en millones de euros a 30/09/11



Fuente: Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

CARACTERÍSTICAS TÉCNICAS DE LOS VALORES DEL TESORO

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS LETRAS DEL TESORO, BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO

			Letras a 3, 6, 12 y 18 meses	Bonos a 3 y 5 años	Obligaciones a 10, 15 y 30 años
Valor nominal			1.000 €		1.000 €
Interés			Al descuento		Cupón anual
Método de emisión			Subasta		Subasta
Petición mínima			1.000 €		1.000 €
Límite para presentar peticiones:					
Miembros del mercado			Fecha de la subasta		Fecha de la subasta
No miembros			Un día hábil antes de la subasta		Un día hábil antes de la subasta
Fecha liquidación			Tres días hábiles después de la subasta		Tres días hábiles después de la subasta
Fecha de pago					
Miembros del mercado			Fecha de la liquidación		Fecha de la liquidación
No miembros			Un día hábil antes de la liquidación		Un día hábil antes de la liquidación
Fiscalidad	Residentes	IRPF	El rendimiento (diferencia entre el importe de compra y el de venta o amortización) tributa como renta del ahorro al 19% ⁽¹⁾ y no está sujeto a retención a cuenta.		El cupón tributa como renta del ahorro al 19% ⁽¹⁾ , y está sujeto a una retención del 19%. El rendimiento obtenido en la venta o amortización también tributa al 19% ⁽¹⁾ y no está sujeto a retención salvo en caso de "lavado de cupón".
		Impuesto de Sociedades	Los rendimientos de todos los Valores del Tesoro tributan atendiendo a la contabilidad empresarial basada en el principio del devengo y no están sujetos a retención salvo los cupones de Bonos y Obligaciones del Estado no segregables emitidos antes del 1 de enero de 1999 y los casos de "lavado de cupón", a los que se les aplica una retención del 19% ⁽¹⁾ .		
	No residentes	No están sometidos a tributación en España los rendimientos derivados de la Deuda Pública española, obtenidos por personas físicas o entidades no residentes, siempre que no operen a través de un establecimiento permanente en España.			

⁽¹⁾ Se gravará al tipo del 21% en la parte de la base liquidable que exceda los 6.000 €. Fuente: Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

CONTACTO: CREADORES DE MERCADO Y PÁGINAS DE REFERENCIA PARA LA DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA

ENTIDAD	TIPO DE CREADOR DE MERCADO (CM)	MERCADO DE BONOS, OBLIGACIONES Y STRIPS	MERCADO DE LETRAS	PÁGINA EN BLOOMBERG	PÁGINA EN REUTERS	ENTIDAD	TIPO DE CREADOR DE MERCADO (CM)	MERCADO DE BONOS, OBLIGACIONES Y STRIPS	MERCADO DE LETRAS	PÁGINA EN BLOOMBERG	PÁGINA EN REUTERS
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL	C M de Letras		91-595-67-33			DEUTSCHE BANK	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 545 6451	49 69 9103 2853	DABB	
BANESTO	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	91-388-59-84	91-388-32-66	BSTO	BEEX	COMMERZBANK, AG	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 475 6707		DRESDNER	EUROGOV
BANKINTER	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	91-339-78-42	91-339-78-42	BKT		GOLDMAN SACHS	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 774 8112		GSGB	
BARCLAYS	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 773 8940	44 207 773 9631	BXEG	BARCEGB	HSBC FRANCE	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	33 1 40 70 71 72		HSED 16	HSBCBONO1 HSBCBONO2
BBVA	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	91-537-82-37	91-537-82-85	BBGX		JP MORGAN	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 779 3400			JPMES01/02
B.N.P. PARIBAS	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	33 142 980 868		BPET	0#E4TSY=BPGL	NATIXIS	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	33 1 53 40 10 93	33 1 58 55 13 21	NXIG4	IXISBONOS1 IXISBONOS2
BANKIA	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	91-423-50-21	91-423-92-85	CAJM	CAJAMADRID	NOMURA	C M de Bonos y Obligaciones	44 207 103 56 09		NOMX NOEB	
CAIXABANK	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	93-404-63-05		CAIXA	CAIXA	BANCO SANTANDER	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	91-257-20-40	91-257-20-65	BSGB	BSST
CRÉDIT AGRICOLE	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 214 6133	44 207 214 6133	CALY	CALYON	RBC Europe Limited	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 029 01 15	44 207 029 70 47	RBGV	
CECA	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	91-532-92-29	91-596-57-01	CECA	CECA	ROYAL BANK OF SCOTLAND	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 085 2214	44 207 678 4254	RBSS	ABNSPAST01
CITIGROUP	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 986 9340		CGEG	SSBEURO01	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	33 1 42 13 46 34	33 1 42 13 71 02	SXGV	SGGOVT
CREDIT SUISSE	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 888 6451		CSEG	CSBONDAA						