

## VISIÓN GENERAL DEL MERCADO

### BENCHMARKS ESPAÑOLES

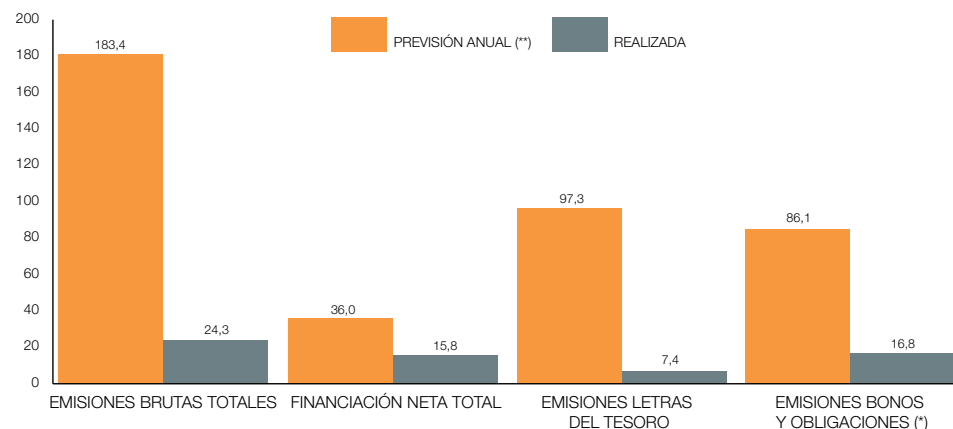
Importes nominales en millones de euros (Datos a 24/02/12)

Referencia	Cupón (%)	Próximo cupón	Fecha de vencimiento	Saldo en circulación
123L8 Bono 3a	4,00	30/07/12	30/07/15	9.544,6
123J2 Bono 5a	4,25	31/10/12	31/10/16	12.272,9
123k0 Obl.10a	5,85	31/01/13	31/01/22	11.339,4
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: Secretaría General del Tesoro y Política Financiera.

### PROGRAMA DE FINANCIACIÓN DEL ESTADO ENERO 2012

Importe efectivo en millardos de euros



(\*) Incluye emisión de deuda en divisas y otras deudas.

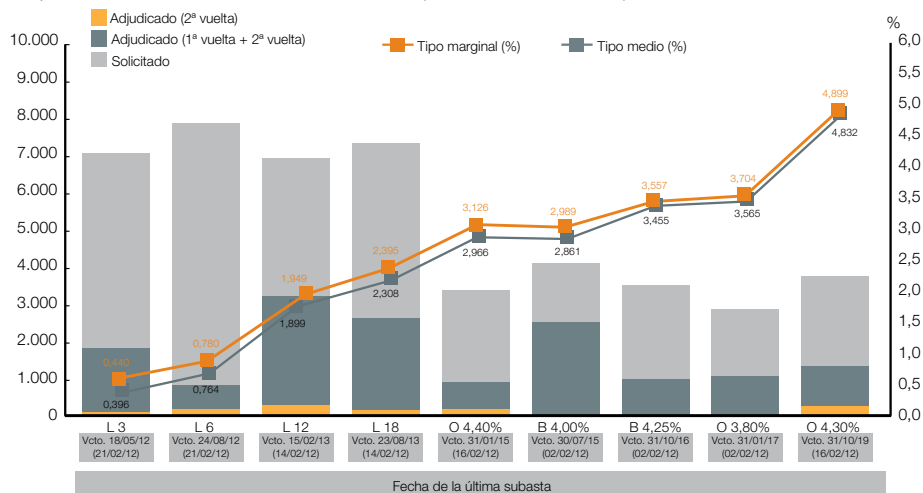
(\*\*) Provisional hasta aprobación Presupuestos Grales. Estado 2012

Fuente: Secretaría General del Tesoro y Política Financiera.

## SUBASTAS

### RESULTADOS DE LAS ÚLTIMAS SUBASTAS

Importes nominales en millones de euros (Datos a 24/02/2012)



El importe solicitado incluye las peticiones de la subasta y de la segunda vuelta.

Fuente: Secretaría General del Tesoro y Política Financiera.

### ÚLTIMAS SUBASTAS DE DEUDA PÚBLICA

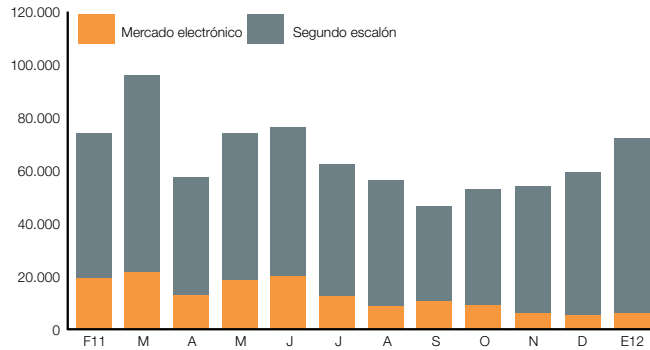
Importes nominales en millones de euros. (Datos a 24/02/2012)

	Bonos a 3 años 4,00% 30 julio, 2015	Bonos a 5 años 4,25% 31 octubre, 2016	Obligaciones 3,80% 31 enero, 2017	Letras a 12 meses 15 febrero, 2013	Letras a 18 meses 23 agosto 2013	Obligaciones 4,40% 31 enero, 2015	Bonos a 3 años 4,00% 30 julio 2015	Obligaciones 4,30% 31 octubre 2019	Letras a 3 meses 18 mayo 2012	Letras a 6 meses 24 agosto, 2012
Fecha subasta	2 febrero	2 febrero	2 febrero	14 febrero	14 febrero	16 febrero	16 febrero	16 febrero	21 febrero	21 febrero
Volumen solicitado	4.108,4	3.512,0	2.848,9	6.946,7	7.335,9	3.363,5	5.459,4	3.758,2	7.089,0	7.885,0
Subasta (1)	4.108,4	3.512,0	2.848,9	6.680,2	7.205,6	3.203,4	4.976,8	3.511,5	7.007,9	7.826,7
Segunda vuelta	0,0	0,0	0,0	266,6	130,3	160,1	482,7	246,7	81,1	58,2
Volumen adjudicado	2.522,4	983,9	1.053,9	3.209,7	2.632,8	893,5	2.750,4	1.319,3	1.817,5	822,2
Subasta (2)	2.522,4	983,9	1.053,9	2.943,2	2.502,5	733,4	2.267,7	1.072,6	1.736,4	764,0
Segunda vuelta	0,0	0,0	0,0	266,6	130,3	160,1	482,7	246,7	81,1	58,2
Precio marginal (ex-cupón)	103,300	102,950	100,430	--	--	103,510	101,700	96,210	--	--
Precio marginal	103,530	104,100	100,500	98,068	96,430	103,760	102,080	97,540	99,898	99,608
Tipo marginal (%)	2,989	3,557	3,704	1,949	2,395	3,126	3,470	4,899	0,440	0,780
Tipo medio ponderado (%)	2,861	3,455	3,565	1,899	2,308	2,966	3,332	4,832	0,396	0,764
Tipo marginal previo (%)	3,576	4,050	5,560	2,150	2,490	5,203	2,989	4,643	1,330	1,900
Indice de cobertura (1)/(2)	1,629	3,569	2,703	2,270	2,879	4,368	2,195	3,274	4,036	10,244

Fuente: Secretaría General del Tesoro y Política Financiera.

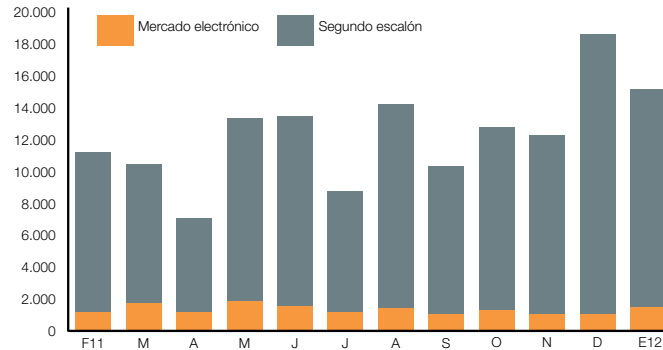
## NEGOCIACIÓN, STRIPS Y TENENCIAS

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



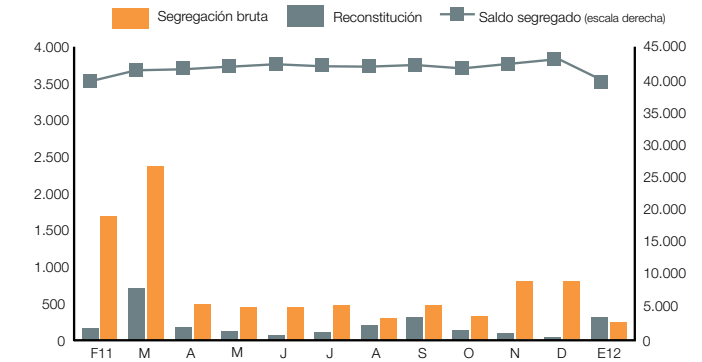
Fuente: Banco de España.

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



Fuente: Banco de España.

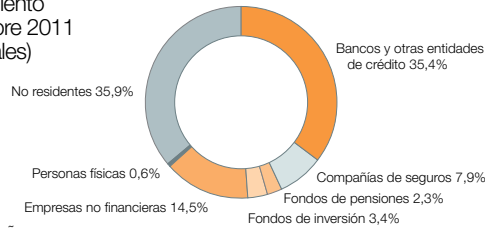
**ACTIVIDAD DE SEGREGACIÓN**  
Importes nominales en millones de euros



Fuente: Banco de España.

**TENENCIAS DE BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO NO SEGREGADOS**

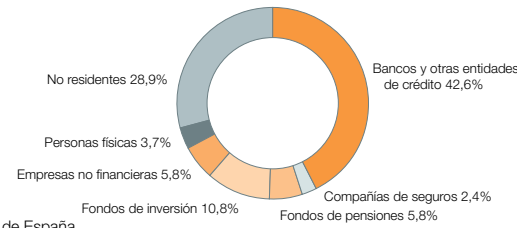
Carta a vencimiento a final de diciembre 2011 (Datos provisionales)



Fuente: Banco de España.

**TENENCIAS DE LETRAS DEL TESORO**

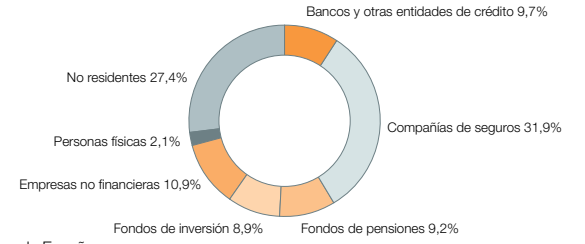
Carta a vencimiento a final de diciembre 2011 (datos provisionales)



Fuente: Banco de España.

**TENENCIAS DE VALORES SEGREGADOS**

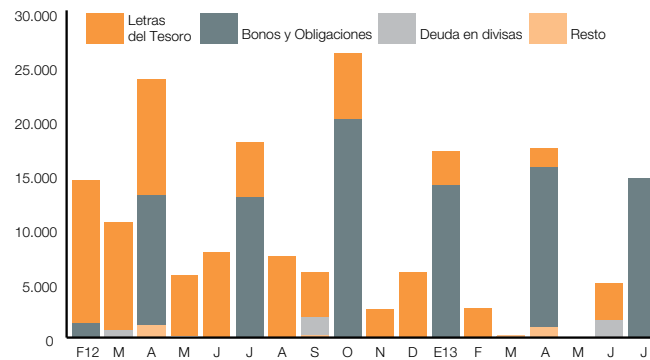
Carta a vencimiento a final de diciembre 2011



Fuente: Banco de España.

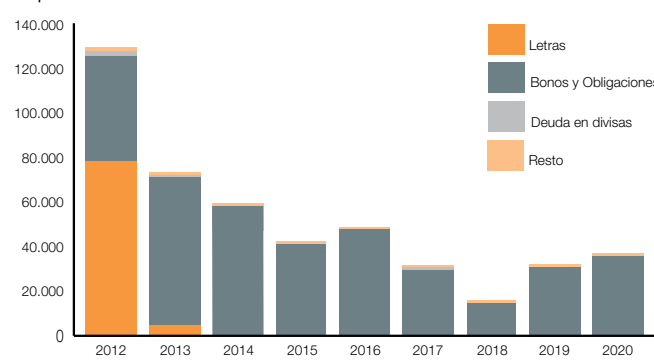
## AMORTIZACIONES Y DURACIÓN DE LA DEUDA DEL ESTADO

**PRÓXIMOS VENCIMIENTOS DE DEUDA DEL ESTADO**  
Millones de euros



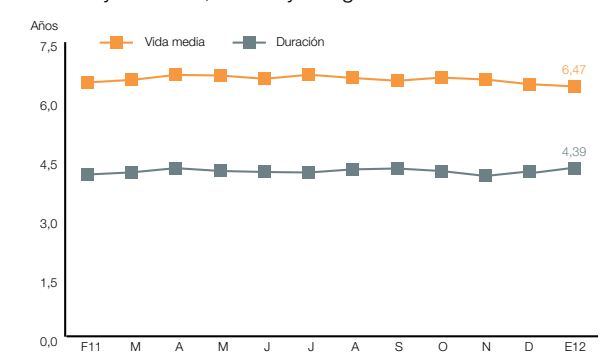
Fuente: Secretaría General del Tesoro y Política Financiera.

**AMORTIZACIONES ANUALES (\*)**  
Importes nominales en millones de euros



(\*) Año 2012: Amortizaciones Febrero- Diciembre  
Fuente: Secretaría 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 Secretaría 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 (*)	Emisiones internacionales y deuda en divisas	Total deuda bruta	Saldo cuenta del Tesoro en el B.E.
Ene-12	89,58 (14,7%)	506,73 (83,4%)	5,38 (0,9%)	6,09 (1,0%)	607,79 (100,0%)	36,17

(\*) 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 24/02/12 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(**)
12118 B 2,75	30/04/12	11.939,1	17,0	11.992,2	6.877,4	5.794,5	152,8
12791 O 5,00	30/07/12	12.873,2	429,7	13.094,6	6.445,7	5.123,2	350,5
121Q1 B. Int. Vble.(***)	29/10/12	5.299,0		5.277,6	3.752,6	1.451,1	52,6
120L4 B 3,90	31/10/12	14.967,1	253,0	15.245,4	9.116,7	7.527,6	247,9
11660 O 6,15	31/01/13	14.285,9	776,8	14.902,6	6.313,3	5.178,9	239,5
121T5 B 2,30	30/04/13	14.939,5	45,9	15.042,6	7.500,9	7.614,2	428,3
12866 O 4,20	30/07/13	14.949,8	77,8	15.416,4	8.121,9	6.134,2	398,2
122R7 B 2,50	31/10/13	16.186,3	96,9	16.268,9	9.893,3	7.776,0	731,2
121H0 B 4,25	31/01/14	14.229,3	693,3	14.691,7	7.703,0	5.873,8	509,4
123D5 B 3,40	30/04/14	12.737,0		12.953,5	7.223,0	6.135,9	586,3
12098 O 4,75	30/07/14	15.123,3	907,3	15.861,3	8.599,9	7.868,3	510,7
121P3 B 3,30	31/10/14	17.062,4	142,4	17.352,4	6.701,6	7.018,0	447,7
12916 O 4,40	31/01/15	18.473,3	769,2	19.287,1	8.264,9	6.432,2	552,1
122G0 B. Int. Vble.(***)	17/03/15	1.500,0		1.429,8	1.082,1	562,0	20,1
122F2 B 3,00	30/04/15	18.303,4	371,5	18.376,6	8.238,9	8.462,3	650,6
123L8 B 4,0 (***)	30/07/15	9.544,6		9.833,3	1.706,4		284,9
120G4 O 3,15	31/01/16	20.638,5	665,7	20.601,4	8.620,2	6.810,9	563,9
122X5 B 3,25	30/04/16	16.393,2	644,1	16.282,9	8.654,4	7.181,1	560,9
123J2 B 4,25	31/10/16	12.272,9		12.587,6	8.130,4	3.103,3	1.290,9
120J8 O 3,80	31/01/17	17.215,7	649,3	17.233,8	9.769,2	7.545,0	388,3
12783 O 5,50	30/07/17	14.998,4	655,8	16.085,8	8.592,6	6.669,5	537,1
121A5 O 4,10	30/07/18	15.820,9	155,0	15.786,3	9.055,7	8.012,9	267,1
121L2 O 4,60	30/07/19	17.105,4	175,8	17.310,7	9.355,5	6.680,7	699,2
121O6 O 4,30	31/10/19	16.674,1	137,3	16.529,1	9.326,9	8.107,3	659,7
122D7 O 4,00	30/04/20	19.572,7	178,4	18.809,4	11.461,5	9.238,4	990,6
122T3 O 4,85	31/10/20	17.144,3	550,4	17.295,2	9.060,3	7.897,8	765,8
123B9 O 5,50	30/04/21	20.287,3	85,6	21.244,0	12.070,5	10.229,2	1.060,4
123K0 O 5,85 (***)	31/01/22	11.339,4		12.043,7	9.401,5	2.225,3	662,9
121G2 O 4,80	31/01/24	15.050,9	68,5	14.433,8	8.160,5	7.223,7	485,5
122E5 O 4,65	30/07/25	14.241,2	163,1	13.105,4	9.120,6	5.738,5	316,1
123C7 O 5,90	30/07/26	6.761,9	13,0	6.966,2	4.950,0	3.237,2	144,5
11868 O 6,00	31/01/29	17.412,3	3.367,8	17.978,5	8.004,2	6.758,2	186,3
12411 O 5,75	30/07/32	14.122,2	3.068,3	14.154,3	7.447,9	6.107,5	238,9
12932 O 4,20	31/01/37	15.994,4	2.791,9	12.790,2	9.404,1	9.513,3	289,9
120N0 O 4,90	30/07/40	12.529,6	2.094,4	10.952,9	6.717,3	6.351,3	227,8
121S7 O 4,70	30/07/41	10.930,3	3.516,6	9.334,5	5.264,9	4.105,5	310,9
<b>TOTAL</b>		<b>518.918,8</b>	<b>23.561,8</b>	<b>518.551,6</b>	<b>280.109,7</b>	<b>221.688,6</b>	<b>16.809,3</b>

(\*) A 30/12/11

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

(\*\*\*) A 24/02/12 no se ha autorizado su segregación.

#### REFERENCIAS NO SEGREGABLES

Importes nominales en millones de euros

Datos a 24/02/12 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	1.342,5	865,9	569,9	23,9
<b>Total</b>		<b>1.337,8</b>	<b>1.342,5</b>	<b>865,9</b>	<b>569,9</b>	<b>23,9</b>

(\*) A 30/12/11

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

**Duración de los Bonos y Obligaciones no segregables en circulación (en años): 0,46**

### 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	803,5
<b>Total</b>						<b>609,8</b>	<b>803,5</b>

#### 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	01/10/12	1	198,7	261,9
Notas	20.000 ¥ (*)	3,100	21/04/17	21/04/12	1	198,7	261,9
Notas	20.000 ¥ (*)	2,915	02/12/30	02/06/12	2	192,7	253,9
Notas	1.000 \$ (*)	2,750	05/03/12	05/03/12	1	759,0	1.000,0
Notas	2.500 \$ (*)	2,000	17/09/12	17/09/12	1	1.897,4	2.500,0
Notas	2.000 \$ (*)	3,625	17/06/13	17/06/12	1	1.517,9	2.000,0
Notas	200 £ (*)	5,250	06/04/29	06/04/12	1	239,5	315,6
<b>Total</b>						<b>5.003,9</b>	<b>6.593,2</b>

(\*) Swapeado.

Fuente: Secretaría General del Tesoro y Política Financiera.

#### LETRAS DEL TESORO EN CIRCULACIÓN

Importes nominales en millones de euros

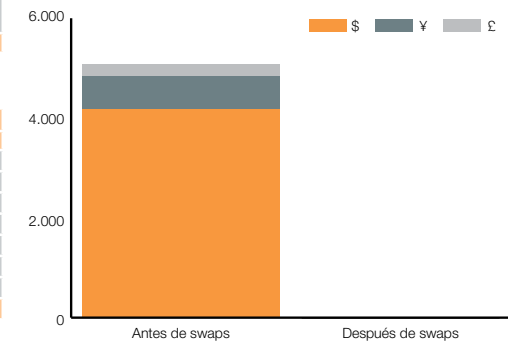
Datos a 24/02/12 excepto volumen de negociación

Emisión	Fecha vencimiento	Saldo en circulación	Valor de mercado	Saldo de terceros	Volumen de negociación (*)
ESOL01203238	23/03/12	9.814,8	9.811,9	6.266,0	144,5
ESOL01204202	20/04/12	11.070,0	11.063,1	7.828,4	188,6
ESOL01205183	18/05/12	7.535,0	7.527,6	5.090,8	277,3
ESOL01206223	22/06/12	7.776,6	7.757,4	5.348,3	363,3
ESOL01207205	20/07/12	5.312,2	5.297,9	3.165,4	361,0
ESOL01208245	24/08/12	8.225,4	8.191,0	5.932,5	159,8
ESOL01209219	21/09/12	3.903,8	3.886,7	3.130,1	70,5
ESOL01210191	19/10/12	6.085,1	6.048,3	4.199,6	107,0
ESOL01211231	23/11/12	2.634,7	2.614,0	1.760,2	31,8
ESOL01212148	14/12/12	6.051,1	5.994,3	2.806,8	93,7
ESOL01301180	18/01/13	3.007,1	2.971,0	2.093,9	86,3
ESOL01302154	15/02/13	5.825,8	5.741,9	3.510,2	49,5
ESOL01304192	19/04/13	1.619,2	1.588,1	1.502,0	58,3
ESOL01306213	21/06/13	3.534,6	3.447,6	952,3	187,1
ESOL01308235	23/08/13	2.632,8	2.555,3	766,4	--
<b>Total</b>		<b>85.028,1</b>	<b>84.496,3</b>	<b>54.352,8</b>	<b>2.178,6</b>

(\*) Media diaria durante enero 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 31/01/12



Fuente: Secretaría 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
<b>Valor nominal</b>			1.000 €		1.000 €
<b>Interés</b>			Al descuento		Cupón anual
<b>Método de emisión</b>			Subasta		Subasta
<b>Petición mínima</b>			1.000 €		1.000 €
<b>Límite para presentar peticiones:</b>					
<b>Miembros del mercado</b>			Fecha de la subasta		Fecha de la subasta
<b>No miembros</b>			Un día hábil antes de la subasta		Un día hábil antes de la subasta
<b>Fecha liquidación</b>			Tres días hábiles después de la subasta		Tres días hábiles después de la subasta
<b>Fecha de pago</b>					
<b>Miembros del mercado</b>			Fecha de la liquidación		Fecha de la liquidación
<b>No miembros</b>			Un día hábil antes de la liquidación		Un día hábil antes de la liquidación
<b>Fiscalidad</b>	<b>Residentes</b>	<b>IRPF</b>	Durante los ejercicios 2012 y 2013 el rendimiento (diferencia entre el importe de compra y el de venta 'o amortización) tributa como renta del ahorro al 21% <sup>(1)</sup> y no está sujeto a retención a cuenta.		Durante los ejercicios 2012 y 2013 el cupón tributa como renta del ahorro al 21% <sup>(1)</sup> , y está sujeto a una retención del 21%. El rendimiento obtenido en la venta o amortización también tributa al 21% <sup>(1)</sup> y no está sujeto a retención salvo en caso de "lavado de cupón".
		<b>Impuesto de Sociedades</b>	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 casos de "lavado de cupón", a los que se les aplica una retención del 21%.		
	<b>No residentes</b>	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.			

<sup>(1)</sup> Se gravará al tipo del 25% el tramo de la base liquidable que exceda de 6.000€ hasta 24.000€ y al 27% el tramo que exceda de los 24.000€. Fuente: Secretaría 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	BECX	COMMERZBANK, AG	C M de Bonos, Obligaciones y Letras	44 207 475 6707	49 69 136 87 732	CBET	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						