



Comunicato stampa

Data: 05.12.2017

Calendario 2018 delle emissioni di prestiti della Confederazione e di crediti contabili a breve termine

Per il 2018 l'Amministrazione federale delle finanze (AFF) prevede di emettere prestiti per 3,5 miliardi di franchi in termini nominali. Tenuto conto dell'esigibilità, l'ammontare di prestiti in essere diminuirà di 3,3 miliardi di franchi. In considerazione dell'elevata liquidità, il volume in circolazione di crediti contabili a breve termine dovrebbe essere mantenuto a 7–8 miliardi di franchi. Le aste dei prestiti hanno luogo ogni mese ad eccezione di agosto, mentre quelle dei crediti contabili a breve termine ogni settimana.

Secondo la pianificazione attuale, il prossimo anno dovranno essere raccolti sul mercato circa 4 miliardi. Poiché si prevede una chiusura dei conti in attivo e dato l'obiettivo di ridurre la liquidità, il fabbisogno di fondi è relativamente modesto nonostante la scadenza di un prestito di 6,8 miliardi.

Prestiti della Confederazione

L'AFF prevede di sopperire alla necessità di fondi con l'emissione di prestiti. L'importo lordo delle emissioni pari a 4,0 miliardi (2017: 4,4 mia.) comprende, oltre al valore nominale, anche gli aggi (cfr. riquadro). Dato che anche nel 2018 i tassi di interesse del mercato dovrebbero essere perlopiù inferiori alle cedole dei prestiti, sono attesi aggi per circa 0,5 miliardi. Il valore nominale delle emissioni pianificate ammonterà quindi a 3,5 miliardi. Tenuto conto dell'esigibilità, il debito nominale in essere sul mercato dei capitali diminuirà presumibilmente di circa 3,3 miliardi (2017: 1,7 mia.).

La sottoscrizione dei prestiti avviene sempre il secondo mercoledì del mese tra le ore 09:30 e le ore 11:00 ad eccezione del mese di agosto, durante il quale non si svolgono aste. Le date di aprile e ottobre sono opzionali e l'AFF comunica per tempo se sarà necessario mantenerle. Il giorno precedente l'asta vengono pubblicati i prestiti da emettere (durate) e la data di liberazione.

Calendario delle aste dei prestiti della Confederazione (cfr. calendario delle emissioni):

10.01.2018
14.02.2018
14.03.2018
11.04.2018 (opzionale)
09.05.2018
13.06.2018
11.07.2018
12.09.2018
10.10.2018 (opzionale)
14.11.2018
12.12.2018

Crediti contabili a breve termine

Nell'anno in corso l'afflusso di fondi proveniente dalle casse federali è stato superiore alle attese. Per evitare un eccessivo aumento della liquidità, l'AFF ha pertanto mantenuto i crediti contabili a breve termine in essere a un livello relativamente basso (7–8 mia.). Per il prossimo anno la Tesoreria federale non prevede variazioni.

I crediti contabili a breve termine sono emessi ogni martedì e liberati due giorni più tardi (giovedì). Come per i prestiti, il termine di sottoscrizione va dalle ore 09:30 alle ore 11:00. I dettagli relativi alle aste sono riportati nel calendario delle emissioni.

Ulteriori informazioni

Sul sito dell'AFF (www.efv.admin.ch) e su quello della Banca nazionale svizzera (www.snb.ch) sono pubblicati il calendario e i risultati delle emissioni, come pure ulteriori informazioni sui prestiti della Confederazione e sui crediti contabili a breve termine.

Valutazione dei prestiti della Confederazione al costo ammortizzato («at amortized cost»)

Secondo le norme applicate dalla Confederazione per la presentazione dei conti («International Public Sector Accounting Standards», IPSAS) i prestiti sono iscritti a bilancio al costo ammortizzato. Al momento dell'emissione gli aggi sono quindi imputati al debito e poi ammortizzati per l'intera durata, diventando così parte dell'attività di finanziamento della Confederazione. La Tesoreria federale li può prendere in considerazione per coprire il fabbisogno di fondi. Fino al 2016 i prestiti della Confederazione erano iscritti a bilancio al valore nominale, mentre gli aggi incassati sopra la pari al momento dell'emissione erano considerati nei conti federali dell'anno interessato come fattore di riduzione delle spese.

Per ulteriori informazioni:

Philipp Rohr, responsabile Comunicazione,
Amministrazione federale delle finanze (AFF),
tel. +41 58 465 16 06, philipp.rohr@efv.admin.ch

Con il presente comunicato stampa, su www.dff.admin.ch è disponibile quanto segue:

- Prestiti della Confederazione: calendario delle emissioni 2018
- Crediti contabili a breve termine: calendario delle emissioni 2018