

Estadísticas de Deuda Pública

Ignacio Vicente González

Subdirección General de Gestión y Financiación de la Deuda

Introducción

El Tesoro Público mantiene un registro exhaustivo de los resultados de las subastas públicas así como de las principales características de la Deuda del Estado en circulación.

Dicha información se mantenía exclusivamente para uso interno de la Administración General del Estado. No obstante, a partir de la publicación de la página web del Tesoro Público dicha información comenzó a hacerse accesible a todos los potenciales interesados en las estadísticas de Deuda Pública del Estado a través de un formato unificado en el Boletín Estadístico de deuda del Estado.

“ Los datos permiten obtener una imagen muy precisa de cómo se financia el Estado, mediante qué tipo de instrumentos y a qué coste ”

El Boletín Estadístico se publica con una frecuencia mensual e incorpora la información más reciente sobre la Deuda del Estado en circulación. La información estadística que se suministra en el Boletín es detallada, precisa y exhaustiva.

El usuario del Boletín Estadístico puede encontrar información muy útil, tanto si pretende analizar en detalle las principales características de la Deuda del Estado a lo largo del tiempo como si prefiere centrarse en las características actuales de la estructura financiera del Tesoro Público.

Unidad analítica

La información que provee el Tesoro Público a través del Boletín Estadístico resulta de amplia utilidad para aquellos que pretendan realizar una radiografía en profundidad de la estructura financiera de la Deuda del Estado, permitiendo responder con un alto grado de detalle a las preguntas tales como quiénes son los inversores en Deuda Pública del Estado o qué características financieras definen la estructura básica de la Deuda del Estado.

Respecto a la primera pregunta, el Boletín Estadístico ofrece información acerca de la distribución de la Deuda Pública del Estado por tenedores. Dicha distribución permite dos presentaciones. Según el origen geográfico del tenedor y según el tipo de inversor que mantiene Deuda Pública del Estado en su balance. El interés de la información suministrada radica en que permite apreciar, por tipo de instrumento, cómo ha evolucionado el peso de determinados países o inversores concretos dentro de la cartera total de la Deuda del Estado en circulación a lo largo del tiempo.

Respecto a la segunda pregunta, los datos permiten obtener una imagen muy precisa de cómo se financia el Estado, mediante qué tipo de instrumentos y a qué coste.

De obligada referencia es la tabla estadística de Deuda del Estado en circulación. Dicha tabla presenta, descomponiendo según los instrumentos de deuda del Tesoro Público, el volumen total de Deuda del Estado en circulación desde el año 1987. El Boletín Estadístico ofrece asimismo el mismo grado de desglose tanto para la financiación bruta y neta del Estado.

TABLA 1. INFORMACIÓN OFRECIDA EN EL BOLETÍN MENSUAL

Deuda del Estado en circulación

- Deuda del Estado: Nominal en circulación
- Vida media de la Deuda del Estado
- Tipo de interés medio de la Deuda del Estado en moneda nacional
- Distribución por tenedores de la Deuda del Estado anotada
 - Bonos y Obligaciones del Estado no segregados.
 - Letras del Tesoro.
 - Total Deuda del Estado no segregada
 - Bonos y Obligaciones del Estado segregados.
- Distribución por países y tipo de inversor de la cartera de Deuda de no residentes.
- Deuda del Estado en divisas: distribución por monedas.

Financiación del Estado

- Evolución de la financiación del Estado
- Deuda del Estado en moneda nacional.
- Tipos efectivos de interés de las nuevas emisiones
- Subastas de Deuda del Estado (año anterior y año en curso): Nominal emitido y rendimientos
- Subastas de Letras, Bonos y Obligaciones (series históricas): tipos marginales de interés
- Financiación neta del Estado en el año anterior y año en curso
- Perfil de vencimientos anuales deuda viva (año en curso y 30 siguientes)

Mercado secundario

- Negociación en los mercados de Deuda del Estado (medias de cifras diarias).
 - Negociación de Letras del Tesoro
 - Negociación de Bonos y Obligaciones no segregados
 - Negociación de Bonos y Obligaciones segregados
 - Negociación total
 - Mercado electrónico y Segundo escalón (suma de cifras diarias)
- Mercado de Deuda Segregada
 - Segregación/reconstitución y negociación total (por meses)
 - Situación a día 31 del mes anterior

Fuente: Tesoro Público.

También es relevante la información acerca de tipos de interés de la Deuda Pública del Estado. Para el usuario dichos datos pueden resultar útiles en estudios acerca de la evolución del coste de financiación del Estado a lo largo del tiempo o, en comparación con una referencia similar para la zona euro, para ver cómo ha evolucionado a lo largo del tiempo la prima de riesgo asociado a la Deuda del Estado.

“ El Boletín Mensual incluye datos acerca de la actividad en el mercado secundario de Deuda Pública del Estado ”

Las estadísticas disponibles permiten varias opciones. O bien utilizar información agregada, como el tipo de interés medio de la Deuda del Estado en circulación o bien, si el estudio lo exige, ser muy preciso y desglosar el tipo de interés según el instrumento emitido en cada subasta realizada.

En cuanto a las mediciones de riesgo, el boletín mensual ofrece información acerca del perfil de vencimientos de la deuda en circulación. Dicha información permite anticipar, con la estructura vigente de vencimientos, en qué momentos del tiempo se concentran éstos. Asimismo, se incluyen series temporales de la evolución la vida media de la deuda en circulación, detallando por tipo de vencimiento. Dicha serie es relevante para comprender tanto la sensibilidad del coste de la deuda ante variaciones de tipo de interés como el perfil de refinanciación de la Deuda del Estado.

Finalmente, el Boletín Mensual incluye datos acerca de la actividad en el mercado secundario de Deuda Pública del Estado. En este sentido se incluyen series del volumen de negociación de la Deuda del Estado en el mercado secundario que reflejan en todo momento información acerca de la liquidez existente en el mercado de Deuda Pública del Estado. Dicha información se ofrece con un alto grado de desglose, distinguiendo entre la negociación electrónica o segundo escalón y según qué tipo de operación se pacte, sea operaciones al contado, a plazo, con pacto de recompra o simultáneas.

Para saber más...

— Tesoro Público: www.tesoro.es

