

Il termometro dei mercati finanziari (10 Gennaio 2025)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

12/01/2025 11:58:15



L'iniziativa di Finriskalert.it "Il termometro dei mercati finanziari" vuole presentare un indicatore settimanale sul grado di turbolenza/tensione dei mercati finanziari, con particolare attenzione all'Italia.

Il termometro dei mercati finanziari						
10-Jan-25		Legenda				
Valutazione complessiva	Calma		↑	miglioramento stabile		
	Tensione		↔			
			↓	peggioramento		
Mercati italiani						
	10-Jan	03-Jan	27-Dec	20-Dec	13-Dec	
Rendimento borsa italiana	2.82 ↑	-0.10	1.17	-3.22	0.40	
Volatilità implicita borsa italiana	16.35 ↓	15.91	15.39	16.24	14.74	
CDS principali banche 10Ysub	289.91 ↔	289.31	288.80	288.57	287.91	
Tasso di interesse ITA 2Y	2.69 ↓	2.52	2.43	2.41	2.42	
Spread ITA 10Y/2Y	1.09 ↔	1.08	1.10	1.04	0.97	
Mercati europei						
	10-Jan	03-Jan	27-Dec	20-Dec	13-Dec	
Rendimento borsa europea	2.17 ↑	-0.56	0.75	-2.13	-0.20	
Volatilità implicita borsa europea	15.69 ↓	15.21	13.86	14.53	13.65	
Rendimento borsa ITA/Europa	0.65 ↑	0.46	0.42	-1.09	0.60	
Spread ITA/GER	1.21 ↔	1.17	1.14	1.17	1.14	
Spread EU/GER	0.72 ↔	0.72	0.70	0.70	0.68	
Politica monetaria, cambi e altro						
	10-Jan	03-Jan	27-Dec	20-Dec	13-Dec	
Euro/Dollaro	1.02 ↔	1.029	1.042	1.040	1.049	
Spread US/GER 10Y	2.20 ↓	2.17	2.23	2.24	2.15	
Euribor 6M	2.649 ↓	2.562	2.597	2.637	2.656	
Prezzo Oro	2692 ↓	2643	2617	2628	2663	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.21 ↓	0.19	0.18	0.07	0.12	

- Rendimento borsa italiana: rendimento settimanale dell'indice della borsa italiana FTSEMIB;
- Volatilità implicita borsa italiana: volatilità implicita calcolata considerando le opzioni at-the-money sul FTSEMIB a 3 mesi;
- Future borsa italiana: valore del future sul FTSEMIB;
- CDS principali banche 10Ysub: CDS medio delle obbligazioni subordinate a 10 anni delle principali banche italiane (Unicredit, Intesa San Paolo, MPS, Banco BPM);
- Tasso di interesse ITA 2Y: tasso di interesse costruito sulla curva dei BTP con scadenza a due anni;
- Spread ITA 10Y/2Y : differenza del tasso di interesse dei BTP a 10 anni e a 2 anni;
- Rendimento borsa europea: rendimento settimanale dell'indice delle borse europee Eurostoxx;
- Volatilità implicita borsa europea: volatilità implicita calcolata sulle opzioni at-the-money sull'indice Eurostoxx a scadenza 3 mesi;
- Rendimento borsa ITA/Europa: differenza tra il rendimento settimanale della borsa italiana e quello delle borse europee, calcolato sugli indici FTSEMIB e Eurostoxx;
- Spread ITA/GER: differenza tra i tassi di interesse italiani e tedeschi a 10 anni;
- Spread EU/GER: differenza media tra i tassi di interesse dei principali paesi europei (Francia, Belgio, Spagna, Italia, Olanda) e quelli tedeschi a 10 anni;
- Euro/dollaro: tasso di cambio euro/dollaro;
- Spread US/GER 10Y: spread tra i tassi di interesse degli Stati Uniti e quelli tedeschi con scadenza 10 anni;

- Prezzo Oro: quotazione dell'oro (in USD)
- Euribor 6M: tasso euribor a 6 mesi.
- Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve: differenza del tasso della curva EURO ZONE IRS 3M a 10Y e 2Y;

I colori sono assegnati in un'ottica VaR: se il valore riportato è superiore (inferiore) al quantile al 15%, il colore utilizzato è l'arancione. Se il valore riportato è superiore (inferiore) al quantile al 5% il colore utilizzato è il rosso. La banda (verso l'alto o verso il basso) viene selezionata, a seconda dell'indicatore, nella direzione dell'instabilità del mercato. I quantili vengono ricostruiti prendendo la serie storica di un anno di osservazioni: ad esempio, un valore in una casella rossa significa che appartiene al 5% dei valori meno positivi riscontrati nell'ultimo anno. Per le prime tre voci della sezione "Politica Monetaria", le bande per definire il colore sono simmetriche (valori in positivo e in negativo). I dati riportati provengono dal database Thomson Reuters. Infine, la tendenza mostra la dinamica in atto e viene rappresentata dalle frecce: ↑, ↓, ↔ indicano rispettivamente miglioramento, peggioramento, stabilità rispetto alla rilevazione precedente.

Quantum stocks like Rigetti plunge after Nvidia's Huang says the computers are 15 to 30 years away

12/01/2025 11:51:06

Quantum computing stocks dropped Wednesday after Nvidia CEO Jensen Huang declared that useful quantum computers are many years away. "If you said 15 years for very useful quantum computers, that would probably be on the early side," he said during Nvidia's analyst day. "If you said 30, it's probably on the late side. But if you picked 20, I think a whole bunch of us would believe it." Huang said he believes Nvidia will play a "very significant part" in creating the computers and helping the industry "get there as fast as possible."

<https://www.cnn.com/2025/01/08/quantum-stocks-like-rigetti-plunge-after-nvidias-huang-says-the-computers-are-15-to-30-years-away.html>

Banca d'Italia: Elenco degli Orientamenti e delle Raccomandazioni delle Autorità europee di vigilanza

(European Supervisory Authorities)

12/01/2025 11:47:19

È stato pubblicato l'elenco degli Orientamenti congiunti sulla cooperazione in materia di sorveglianza e sullo scambio di informazioni tra le autorità europee di vigilanza (AEV) e le autorità competenti ai sensi del regolamento (UE) 2022/2554...

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/orientamenti-vigilanza/elenco-esa/index.html>

Settimana positiva per le Borse Ue. Milano (+2,8%) svetta

12/01/2025 11:43:48

E' Milano la regina delle piazze europee nella prima settimana post festività che ha sancito un ritorno alla normalità degli scambi dopo la lunga pausa di Natale e Capodanno. Banche centrali, inflazione e politiche di Trump hanno catalizzato l'attenzione degli investitori che devono fare i conti con una Fed più cauta sul taglio dei tassi di interesse...

<https://www.ilsole24ore.com/art/borsa-asia-col-segno-meno-AGp4ORDC>

Elettricità, quali sono le regioni con maggiore produzione e fabbisogno

12/01/2025 11:30:00

Dal primo gennaio il prezzo unico nazionale dell'energia elettrica non esiste più. In base a quanto previsto dal decreto Energia del 2024 anche in Italia, come già accade in altri paesi europei, la formazione del prezzo dell'energia non è più uniforme su base nazionale, ma viene calcolata sulla base dell'orario in cui l'elettricità prodotta viene messa in rete e in base all'area geografica nella quale è stata prodotta. Questo nuovo sistema è stato adottato soprattutto per spingere la diffusione delle fonti di energia rinnovabile che, come è noto, producono energia a prezzi molto più bassi rispetto a quella prodotta con il gas...

<https://www.ilsole24ore.com/art/elettricit-prezzi-piu-bassi-regioni-che-ne-produrranno-piu-rinnovabili-AGJUK3CC>

Direttore: Emilio Barucci.

© 2021 FinRiskAlert - Tutti i diritti riservati.

Le opinioni riportate negli articoli e nei documenti del sito www.finriskalert.it sono espresse a titolo personale dagli autori e non coinvolgono in alcun modo l'ente di appartenenza.

Gli articoli e documenti pubblicati nel sito e nella newsletter FinRiskAlert hanno l'esclusiva finalità di diffondere i risultati di studi e ricerche a carattere scientifico. Essi non rappresentano in alcun modo informazioni o consulenza per investimenti, attività riservata, ai sensi delle leggi vigenti, a soggetti autorizzati.