

## Il termometro dei mercati finanziari (17 Gennaio 2025)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

20/01/2025 10:27:57



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      |          |          |        |        |               |  |
|-------------------------------------------|----------|----------|--------|--------|---------------|--|
| 17-Jan-25                                 |          | Legenda  |        |        |               |  |
| Valutazione complessiva                   |          | Calma    |        | ↑      | miglioramento |  |
|                                           |          |          |        | ↔      | stabile       |  |
|                                           |          | Tensione |        | ↓      | peggioramento |  |
| <b> Mercati italiani</b>                  |          |          |        |        |               |  |
|                                           | 17-Jan   | 10-Jan   | 03-Jan | 27-Dec | 20-Dec        |  |
| Rendimento borsa italiana                 | 3.36 ↑   | 2.82     | -0.10  | 1.17   | -3.22         |  |
| Volatilità implicita borsa italiana       | 15.16 ↑  | 16.35    | 15.91  | 15.39  | 16.24         |  |
| CDS principali banche 10Ysub              | 287.69 ↔ | 289.91   | 289.31 | 288.80 | 288.57        |  |
| Tasso di interesse ITA 2Y                 | 2.57 ↔   | 2.69     | 2.52   | 2.43   | 2.41          |  |
| Spread ITA 10Y/2Y                         | 1.07 ↔   | 1.09     | 1.08   | 1.10   | 1.04          |  |
| <b> Mercati europei</b>                   |          |          |        |        |               |  |
|                                           | 17-Jan   | 10-Jan   | 03-Jan | 27-Dec | 20-Dec        |  |
| Rendimento borsa europea                  | 3.44 ↑   | 2.17     | -0.56  | 0.75   | -2.13         |  |
| Volatilità implicita borsa europea        | 13.94 ↑  | 15.69    | 15.21  | 13.86  | 14.53         |  |
| Rendimento borsa ITA/Europa               | -0.08 ↓  | 0.65     | 0.46   | 0.42   | -1.09         |  |
| Spread ITA/GER                            | 1.14 ↑   | 1.21     | 1.17   | 1.14   | 1.17          |  |
| Spread EU/GER                             | 0.68 ↑   | 0.72     | 0.72   | 0.70   | 0.70          |  |
| <b> Politica monetaria, cambi e altro</b> |          |          |        |        |               |  |
|                                           | 17-Jan   | 10-Jan   | 03-Jan | 27-Dec | 20-Dec        |  |
| Euro/Dollaro                              | 1.03 ↔   | 1.025    | 1.029  | 1.042  | 1.040         |  |
| Spread US/GER 10Y                         | 2.11 ↑   | 2.20     | 2.17   | 2.23   | 2.24          |  |
| Euribor 6M                                | 2.668 ↔  | 2.649    | 2.562  | 2.597  | 2.637         |  |
| Prezzo Oro                                | 2717 ↔   | 2692     | 2643   | 2617   | 2628          |  |
| Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve             | 0.18 ↑   | 0.21     | 0.19   | 0.18   | 0.07          |  |

- 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.

## Bitcoin gains as Trump reportedly plans crypto executive order

20/01/2025 10:42:43

Bitcoin rejoined the crypto rally on Friday amid reports that President-elect Donald Trump could soon release an executive order making crypto a national priority. The price of the flagship cryptocurrency was last higher by more than 4% at \$104,672.37, according to Coin Metrics. The broader crypto market, as measured by the CoinDesk 20 index, was up another 3%, after a 4% increase Thursday. Shares of exchange operators Coinbase and Robinhood advanced more than 4% each. Trading activity in small cap cryptocurrencies benefits trading platforms. Appetite for smaller cap, higher risk coins has grown ahead of Trump's inauguration, with bitcoin surging 30% in the past two days...

<https://www.cnn.com/2025/01/17/crypto-market-today.html>

## Nucleare: accordo Edf, Edison ed Enea per mini-reattori per l'industria

20/01/2025 10:40:16

Edf, Edison ed Enea firmano un memorandum of

*understanding* con l'obiettivo di implementare tecnologie nucleari innovative di piccola taglia, come gli *small modular reactor* (Smr) nelle applicazioni industriali. In particolare, la collaborazione si focalizzerà sull'analisi dei sistemi termoidraulici e di sicurezza passiva, delle nuove tecnologie, del funzionamento integrale del sistema e dell'opportunità di fornire energia elettrica e calore in modalità cogenerativa per esigenze industriali...

<https://www.ilsole24ore.com/art/nucleare-accordo-edf-edison-ed-enea-mini-reattori-l-industria-AGfzdAKC>

Le opinioni riportate negli articoli e nei documenti del sito [www.finriskalert.it](http://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.

## Banca d'Italia: Bollettino Economico n. 1 - 2025

20/01/2025 10:33:27

Prosegue la crescita globale, pur con andamenti differenziati fra aree. L'attività economica rimane robusta negli Stati Uniti ma perde slancio nelle altre economie avanzate. In Cina la crisi del mercato immobiliare pesa ancora sulla domanda interna. Secondo le nostre valutazioni, nel 2025 il commercio mondiale si espanderà poco al di sopra del 3 per cento, in linea con l'andamento atteso del prodotto globale. Le prospettive degli scambi internazionali potrebbero tuttavia risentire negativamente, oltre che dell'acuirsi delle tensioni geopolitiche, dell'annunciato inasprimento della politica commerciale statunitense. I prezzi del petrolio sono cresciuti appena; le quotazioni del gas naturale restano volatili e soggette a pressioni al rialzo per fattori connessi sia con la domanda sia con l'offerta.

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/bollettino-economico/2025-1/index.html>

## ESMA: EU funds continue to reduce costs – at low and varying pace

20/01/2025 10:30:22

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU financial markets regulator and supervisor, today publishes its seventh market report on the costs and performance of EU retail investment products, showing a decline in the costs of investing in key financial products. Despite this decline the cost levels of funds in the EU remain high by international standards. With more than 50,000 funds and an average fund size almost 10 times smaller than that of for example US mutual funds, EU funds do not exhaust the economies of scale commensurate with the EU's single market...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/eu-funds-continue-reduce-costs-low-and-varying-pace>

Direttore: Emilio Barucci.

© 2021 FinRiskAlert - Tutti i diritti riservati.