

Il termometro dei mercati finanziari (21 Gennaio 2022)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

22/01/2022 09:28:44



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						
21-gen-22		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani	21-gen		14-gen	07-gen	31-dic	24-dic
Rendimento borsa italiana	-3.75	↓	-0.27	0.99	1.22	1.52
Volatilità implicita borsa italiana	22.44	↓	20.29	19.29	17.93	18.80
CDS principali banche 10Ysub	371.71	↓	338.10	337.73	334.59	334.99
Tasso di interesse ITA 2Y	-0.12	↓	-0.12	-0.07	-0.07	-0.13
Spread ITA 10Y/2Y	1.48	↔	1.45	1.39	1.26	1.25
Mercati europei	21-gen		14-gen	07-gen	31-dic	24-dic
Rendimento borsa europea	-1.00	↓	-0.78	0.17	1.02	2.25
Volatilità implicita borsa europea	19.92	↓	18.26	17.83	16.81	17.33
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.75	↓	0.51	0.82	0.20	-0.73
Spread ITA/GER	1.42	↔	1.38	1.35	1.36	1.38
Spread EU/GER	0.58	↔	0.57	0.55	0.60	0.61
Politica monetaria, cambi e altro	21-gen		14-gen	07-gen	31-dic	24-dic
Euro/Dollaro	1.13	↔	1.143	1.135	1.137	1.133
Spread US/GER 10Y	1.81	↔	1.82	1.80	1.68	1.74
Euribor 6M	-0.521	↓	-0.534	-0.534	-0.546	-0.537
Prezzo Oro	1.832	↓	1.821	1.792	1.822	1.808
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.62	↔	0.62	0.64	0.58	0.56

Significato degli indicatori

- 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)
- Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve: differenza del tasso della curva EURO ZONE IRS 3M a 10Y e 2Y;
- Euribor 6M: tasso euribor a 6 mesi.

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.

Disclaimer: Le informazioni contenute in questa pagina sono esclusivamente a scopo informativo e per uso personale. Le informazioni possono essere modificate da finriskalert.it in qualsiasi momento e senza preavviso. Finriskalert.it non può fornire alcuna garanzia in merito all'affidabilità, completezza, esattezza ed attualità dei dati riportati e, pertanto, non assume alcuna responsabilità per qualsiasi danno legato all'uso, proprio o improprio delle informazioni contenute in questa pagina. I contenuti presenti in questa pagina non devono in alcun modo essere intesi come consigli finanziari, economici, giuridici, fiscali o di altra natura e nessuna decisione d'investimento o qualsiasi altra decisione deve essere presa unicamente sulla base di questi dati.

Banca d'Italia: Bollettino Economico n. 1 - 2022

21/01/2022 18:18:16

La ripresa si è rafforzata negli Stati Uniti e in altri paesi avanzati...

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/bollettino-economico/2022-1/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

ESMA LAUNCHES A

COMMON SUPERVISORY ACTION WITH NCAS ON VALUATION OF UCITS AND OPEN-ENDED AIFS

21/01/2022 18:16:44

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's securities markets regulator, is launching a Common Supervisory Action (CSA)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launch-es-common-supervisory-action-ncas-valuation-ucits-and-open-ended>

Il fenomeno dei crypto-assets: contesto evolutivo e implicazioni regolamentari

21/01/2022 18:15:43

Il presente lavoro si propone di analizzare i profili giuridici e regolamentari di maggior rilievo con riguardo al fenomeno delle crypto-attività...

<https://www.dirittobancario.it/art/il-fenomeno-dei-crypto-assets-contesto-evolutivo-e-implicazioni-regolamentari/>

Does a Fed digital dollar leave any room for crypto stablecoins?

21/01/2022 18:15:08

Could stablecoins be undone by a Federal Reserve that takes consumer deposits? Would retail banks be hobbled?

<https://cointelegraph.com/news/does-a-fed-digital-dollar-leave-any-room-for-crypto-stablecoins>

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.