

Il termometro dei mercati finanziari (7 Febbraio 2025)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

09/02/2025 08:50:40



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						
07-feb-25		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		07-feb	31-gen	24-gen	17-gen	10-gen
Rendimento borsa italiana	1,60	↑	0,75	-0,18	3,36	2,82
Volatilità implicita borsa italiana	15,25	↓	15,00	14,87	15,16	16,35
CDS principali banche 10Ysub	286,31	↔	286,49	286,94	287,69	289,91
Tasso di interesse ITA 2Y	2,37	↔	2,44	2,63	2,57	2,69
Spread ITA 10Y/2Y	1,10	↔	1,12	1,03	1,07	1,09
Mercati europei		07-feb	31-gen	24-gen	17-gen	10-gen
Rendimento borsa europea	0,73	↓	1,29	1,38	3,44	2,17
Volatilità implicita borsa europea	13,78	↓	12,76	12,85	13,94	15,69
Rendimento borsa ITA/Europa	0,87	↑	-0,54	-1,56	-0,08	0,65
Spread ITA/GER	1,10	↔	1,10	1,11	1,14	1,21
Spread EU/GER	0,65	↔	0,66	0,68	0,68	0,72
Politica monetaria, cambi e altro		07-feb	31-gen	24-gen	17-gen	10-gen
Euro/Dollaro	1,03	↔	1,040	1,052	1,030	1,025
Spread US/GER 10Y	2,11	↓	2,09	2,08	2,11	2,20
Euribor 6M	2,466	↑	2,593	2,586	2,668	2,649
Prezzo Oro	2872	↓	2810	2774	2717	2692
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0,17	↑	0,21	0,15	0,18	0,21

- 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.

ECB publishes consolidated banking data for end-September 2024

09/02/2025 09:55:22

[The aggregate of total assets of EU-headquartered credit institutions](https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2025/html/ecb.pr250207~cb9caa3836.en.html) increased by 5.01%, from €31.54 trillion in September 2023 to €33.12 trillion in September 2024...

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2025/html/ecb.pr250207~cb9caa3836.en.html>

Startup Founded by Citi Alumni to Launch XRP-Backed Securities

09/02/2025 09:54:05

Receipts Depositary Corp. already offers bitcoin and ether-backed securities and is now looking to expand its product suite by adding XRP...

<https://www.coindesk.com/markets/2025/02/07/startup-founded-by-citi-alumni-to-launch-xrp-backed-securities>

Interview with Piero Cipollone, conducted by Balazs Koranyi and Francesco Canepa

09/02/2025 09:53:14

The ECB has said that the direction of travel for monetary policy is clear, but the timing and extent of moves is not. What does this guidance mean to you...

<https://www.ecb.europa.eu/press/inter/date/2025/html/ecb.in250206~69a68c13da.en.html>

ESMA consults on CCP Authorisations, Extensions and Validations

09/02/2025 09:52:17

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's securities markets regulator, has today launched two public consultations following the review of the European Market Infrastructure Regulation (EMIR 3)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-ccp-authorisations-extensions-and-validations>

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.