

Il termometro dei mercati finanziari (14 Febbraio 2025)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

23/02/2025 08:57:20



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-feb-25		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
		Tensione		↔	stabile	
				↓	peggioramento	
Mercati italiani		21-feb	14-feb	07-feb	31-gen	24-gen
Rendimento borsa italiana	1,17	↓	2,49	1,60	0,75	-0,18
Volatilità implicita borsa italiana	16,00	↓	15,34	15,25	15,00	14,87
CDS principali banche 10Ysub	282,85	↔	284,29	286,54	286,49	286,94
Tasso di interesse ITA 2Y	2,42	↔	2,44	2,37	2,44	2,63
Spread ITA 10Y/2Y	1,14	↓	1,08	1,10	1,12	1,03
Mercati europei		21-feb	14-feb	07-feb	31-gen	24-gen
Rendimento borsa europea	-0,34	↔	3,15	0,73	1,29	1,38
Volatilità implicita borsa europea	13,67	↓	13,79	13,78	12,76	12,85
Rendimento borsa ITA/Europa	1,51	↑	-0,67	0,87	-0,54	-1,56
Spread ITA/GER	1,09	↑	1,09	1,10	1,10	1,11
Spread EU/GER	0,66	↔	0,64	0,65	0,66	0,68
Politica monetaria, cambi e altro		21-feb	14-feb	07-feb	31-gen	24-gen
Euro/Dollaro	1,05	↔	1,051	1,034	1,040	1,052
Spread US/GER 10Y	1,96	↑	2,05	2,11	2,09	2,08
Euribor 6M	2,46	↑	2,507	2,466	2,593	2,586
Prezzo Oro	2931	↓	2900	2872	2810	2774
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0,25	↓	0,21	0,17	0,21	0,15

- 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.

Thematic Peer Review on FSB Global Regulatory Framework for Crypto-asset Activities

23/02/2025 08:55:10

The Financial Stability Board (FSB) is seeking feedback from stakeholders as part of its thematic peer review on the implementation of its global regulatory framework for crypto-asset activities. The framework consists of two sets of high-level recommendations for the regulation, supervision and oversight of (i) crypto-asset activities and markets, and (ii) "global stablecoin" arrangements...

<https://www.fsb.org/2025/02/thematic-peer-review-on-fsb-global-regulatory-framework-for-crypto-asset-activities>

Eurosystem expands initiative to settle DLT-based transactions in central bank money

23/02/2025 08:54:26

The Governing Council of the European Central Bank (ECB) decided to expand its initiative to settle transactions recorded on distributed ledger technology (DLT) in central bank money...

https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2025/html/ecb.pr250220_1~ce3286f97b.en.html

Decisions taken by the Governing Council of the ECB (in addition to decisions setting interest rates)

23/02/2025 08:53:49

On 23 January 2025 the Governing Council approved the extension of the ECB repo lines with eight non-euro area central banks...

<https://www.ecb.europa.eu/press/govcdec/otherdec/2025/html/ecb.gc250221~6c1e486eb9.en.html>

Ethereum 'Roll Back' Suggestion Has Sparked Criticism. Here's Why It Won't Happen

23/02/2025 08:53:09

Call for "roll back" by some, to negate Bybit hack, immediately provoked a fierce reaction from the Ethereum community, which was firm in its belief that it wouldn't happen...

<https://www.coindesk.com/tech/2025/02/22/ethereum-roll-back-suggestion-has-sparked-criticism-here-s-why-it-won-t-happen>

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.