

Il termometro dei mercati finanziari (03 Marzo 2025)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

04/03/2025 10:59:45



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					
3-Mar-25		Legenda			
Valutazione complessiva		Calma	↑	miglioramento	
			↔	stabile	
		Tensione	↓	peggioramento	
Mercati italiani		3-Mar	24-Feb	17-Feb	10-Feb
Rendimento borsa italiana	1.55	↑	0.38	2.91	2.83
Volatilità implicita borsa italiana	16.88	↓	15.97	15.65	15.55
CDS principali banche 10Ysub	283.33	↔	283.17	284.27	285.43
Tasso di interesse ITA 2Y	2.37	↔	2.40	2.44	2.35
Spread ITA 10Y/2Y	1.12	↔	1.16	1.11	1.10
Mercati europei		3-Mar	24-Feb	17-Feb	10-Feb
Rendimento borsa europea	1.59	↑	-1.20	3.01	2.69
Volatilità implicita borsa europea	14.76	↓	13.68	13.41	14.05
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.04	↓	1.57	-0.10	0.13
Spread ITA/GER	1.05	↔	1.09	1.06	1.09
Spread EU/GER	0.64	↔	0.66	0.63	0.65
Politica monetaria, cambi e altro		3-Mar	24-Feb	17-Feb	10-Feb
Euro/Dollaro	1.05	↔	1.047	1.048	1.032
Spread US/GER 10Y	1.66	↑	1.93	1.99	2.14
Euribor 6M	2.355	↑	2.447	2.514	2.468
Prezzo Oro	2887	↑	2943	2901	2908
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.26	↓	0.24	0.22	0.20

- 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.

ESMA publishes the results of the annual transparency calculations for equity and equity-like instruments

04/03/2025 10:21:08

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, has today published the results of the annual transparency calculations for equity and equity-like instruments, which will apply from 7 April 2025.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-results-annual-transparency-calculations-equity-and-equity-2>

Trump's new tariffs are his most extreme ever

04/03/2025 10:17:56

America targets its three biggest trading partners: Canada, Mexico and China

<https://www.economist.com/finance-and-economics/2025/03/03/trumps-new-tariffs-are-his-most-extreme-ever>

Bitcoin Price Support Near \$82K Under Threat as Nasdaq Triggers 'Double Top'

04/03/2025 10:10:30

The technical outlook has worsened for both BTC and Nasdaq.

<https://www.coindesk.com/markets/2025/03/04/bitcoin-s-200-day-average-support-under-threat-as-nasdaq-triggers-double-top>

.....

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.