

Il termometro dei mercati finanziari (10 Marzo 2025)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

10/03/2025 10:57:15



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						
7-Mar-25		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
 Mercati italiani						
Rendimento borsa italiana	7-Mar	28-Feb	21-Feb	14-Feb	7-Feb	
	0.16	↓	0.61	1.17	2.49	1.60
Volatilità implicita borsa italiana	19.29	↓	16.77	16.00	15.34	15.25
CDS principali banche 10Ysub	283.75	↔	283.51	282.99	284.29	286.54
Tasso di interesse ITA 2Y	2.54	↓	2.34	2.42	2.44	2.37
Spread ITA 10Y/2Y	1.37	↓	1.13	1.14	1.08	1.10
 Mercati europei						
Rendimento borsa europea	7-Mar	28-Feb	21-Feb	14-Feb	7-Feb	
	0.09	↑	-0.21	-0.34	3.15	0.73
Volatilità implicita borsa europea	16.80	↓	14.60	13.67	13.79	13.78
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.25	↓	0.82	1.51	-0.67	0.87
Spread ITA/GER	1.07	↔	1.08	1.09	1.09	1.10
Spread EU/GER	0.63	↔	0.66	0.66	0.64	0.65
 Politica monetaria, cambi e altro						
Euro/Dollaro	7-Mar	28-Feb	21-Feb	14-Feb	7-Feb	
	1.05	↔	1.047	1.048	1.032	1.031
Spread US/GER 10Y	1.48	↑	1.81	1.96	2.05	2.11
Euribor 6M	2.355	↑	2.447	2.514	2.468	2.590
Prezzo Oro	2887	↑	2943	2901	2908	2820
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.76	↓	0.24	0.22	0.20	0.23

- 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.

European stocks rise on defence spending pledge, and other finance news to know

10/03/2025 10:52:21

- Catch up on the key stories and developments shaping the financial world.
- European markets gain as leaders pledge more defence spending; Canadian banks call for policy reforms to mitigate trade risk; Bitcoin has a surge; and more.

<https://www.weforum.org/stories/2025/03/european-stocks-and-other-finance-news-to-know>

Sunday Blues for Bitcoin as It Tumbles Back to \$80K

10/03/2025 10:50:36

President Trump acknowledged that some of his policies will cause pain in the short term.

<https://www.coindesk.com/markets/2025/03/09/sunday-blues-for-bitcoin-as-it-tumbles-below-usd80k>

Bitcoin Traders Now Target \$70K as Japan Bond Yields Surges to 17-Year Highs

10/03/2025 10:49:36

A surge in Japanese bond yields, coupled with geopolitical and economic uncertainties, is fueling concerns among traders that BTC could face a significant correction.

<https://www.coindesk.com/markets/2025/03/10/bitcoin-traders-now-target-usd70k-as-japan-bond-yields-surges-to-near-17-year-highs>

.....

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.