

Il termometro dei mercati finanziari (12 Gennaio 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

13/01/2024 10:15:53



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						
12-gen-24		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		12-gen	05-gen	29-dic	22-dic	15-dic
Rendimento borsa italiana	0.10	↓	0.29	-0.01	-0.07	-0.10
Volatilità implicita borsa italiana	14.47	↑	15.27	14.99	15.29	14.79
CDS principali banche 10Ysub	312.42	↔	314.28	311.20	311.34	310.76
Tasso di interesse ITA 2Y	3.06	↔	3.15	3.01	2.92	3.11
Spread ITA 10Y/2Y	0.66	↔	0.68	0.70	0.63	0.61
Mercati europei		12-gen	05-gen	29-dic	22-dic	15-dic
Rendimento borsa europea	0.37	↑	-1.29	0.00	-0.61	0.58
Volatilità implicita borsa europea	12.34	↑	13.50	12.76	13.17	12.45
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.27	↓	1.58	-0.01	0.55	-0.68
Spread ITA/GER	1.58	↑	1.69	1.68	1.58	1.71
Spread EU/GER	0.80	↔	0.84	0.83	0.79	0.84
Politica monetaria, cambi e altro		12-gen	05-gen	29-dic	22-dic	15-dic
Euro/Dollaro	1.10	↔	1.098	1.105	1.101	1.092
Spread US/GER 10Y	1.81	↑	1.91	1.84	1.93	1.90
Euribor 6M	3.92	↓	3.873	3.877	3.899	3.938
Prezzo Oro	2053	↔	2056	2065	2061	2035
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.22	↓	-0.26	-0.24	-0.30	-0.41

- 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 and NCAs to coordinate supervisory activities on MiFID II pre-trade controls

13/01/2024 10:08:41

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, has launched a Common Supervisory Action (CSA) with National Competent Authorities (NCAs), with the objective of assessing the implementation of pre-trade controls (PTCs) by EU investment firms using algorithmic trading techniques...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-and-ncas-coordinate-supervisory-activities-mifid-ii-pre-trade-controls>

What Other Crypto Firms Could Go Public This Year

13/01/2024 10:07:26

After Circle's SEC filing marking the first step towards a public listing, CoinDesk examined the other firms that might try to go public amid a rebound in crypto markets. High on the list of possibles: Kraken and Ripple...

https://www.coindesk.com/consensus-magazine/2024/01/12/what-other-crypto-firms-could-go-public-this-year/?utm_medium=referral&utm_source=feedly&utm_campaign=headlines

ESMA explores risk exposures to real estate in EU securities markets and investment funds

13/01/2024 10:06:47

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, is publishing its first [analysis](#) of the exposures the EU securities and markets and asset management sector have to real estate...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-exploring-risk-exposures-real-estate-eu-securities-markets-and-investment>

The economic outlook and monetary policy in the euro area

13/01/2024 10:06:02

Over the past two years, economic developments in the euro area have been shaped by the easing of pandemic-related supply constraints and by the energy price shock in the wake of the Russian invasion of Ukraine...

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2024/html/ecb.sp240110~caba85ba4.en.html>

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.