

08/04/2024 | Newsletter-11-2024

Il termometro dei mercati finanziari (5 Aprile 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

08/04/2024 10:27:12



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						
05-apr-24		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		05-apr	29-mar	22-mar	15-mar	08-mar
Rendimento borsa italiana	-2,13	↓	1,18	1,19	1,61	1,43
Volatilità implicita borsa italiana	15,41	↓	14,21	14,72	15,45	15,28
CDS principali banche 10Ysub	295,96	↑	309,34	309,40	309,10	309,19
Tasso di interesse ITA 2Y	3,46	↔	3,43	3,40	3,47	3,32
Spread ITA 10Y/2Y	0,33	↓	0,24	0,24	0,23	0,25
Mercati europei		05-apr	29-mar	22-mar	15-mar	08-mar
Rendimento borsa europea	-1,35	↓	1,04	0,91	0,50	1,35
Volatilità implicita borsa europea	16,07	↓	14,61	14,67	15,00	15,59
Rendimento borsa ITA/Europa	-0,78	↓	0,15	0,28	1,10	0,07
Spread ITA/GER	1,39	↔	1,38	1,32	1,27	1,31
Spread EU/GER	0,72	↔	0,72	0,69	0,66	0,67
Politica monetaria, cambi e altro		05-apr	29-mar	22-mar	15-mar	08-mar
Euro/Dollaro	1,08	↔	1,080	1,082	1,089	1,096
Spread US/GER 10Y	2,00	↓	1,91	1,89	1,88	1,82
Euribor 6M	3,844	↔	3,851	3,902	3,903	3,912
Prezzo Oro	2323	↓	2214	2166	2162	2173
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0,43	↓	-0,50	-0,47	-0,48	-0,46

- 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 outcome of first year of the DLT Pilot Regime

08/04/2024 10:24:59

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, today publishes a [letter](https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-outcome-first-year-dlt-pilot-regime) to the European Commission, the Parliament, and the Council (ECOFIN) providing an interim update on the DLT Pilot Regime...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-outcome-first-year-dlt-pilot-regime>

PROIEZIONI MACROECONOMICHE PER L'ECONOMIA ITALIANA

08/04/2024 10:23:53

Questa nota presenta le proiezioni macroeconomiche per l'Italia nel triennio 2024-26 elaborate dagli esperti della Banca d'Italia...

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/proiezioni-macroecono>

[miche/2024/Proiezioni-macroeconomiche-Italia-aprile-2024.pdf](#)

.....

Bitcoin ETF activity to remain robust until the halving: Santiment

08/04/2024 10:23:15

It is a “likely foregone conclusion” that high Bitcoin ETF activity will continue leading up to the halving, said Santiment...

<https://cointelegraph.com/news/bitcoin-etf-trading-activity-robust-until-halving-santiment>

.....

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.