

Il termometro dei mercati finanziari (20Marzo 2020)

a cura di Emilio Barucci e Daniele Marazzina

23/03/2020 09:02:33



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 | | | | | | |
|--------------------------------------|--------|----------|--------|---------------|--------|--------|
| 20-Mar-20 | | Legenda | | | | |
| Valutazione complessiva | | Calma | ↑ | miglioramento | | |
| | | | ↔ | stabile | | |
| | | Tensione | ↓ | peggioramento | | |
| Mercati italiani | | 20-Mar | 13-Mar | 6-Mar | 28-Feb | 21-Feb |
| Rendimento borsa italiana | -1.394 | ↑ | -23.30 | -5.39 | -11.26 | -0.38 |
| Volatilità implicita borsa italiana | 51.42 | ↓ | 56.28 | 35.05 | 29.70 | 17.31 |
| Future borsa italiana | 15010 | ↓ | 16330 | 20210 | 22040 | 24765 |
| CDS principali banche 10Ysub | 562.26 | ↓ | 487.88 | 399.77 | 385.99 | 319.88 |
| Tasso di interesse ITA 2Y | 0.58 | ↑ | 0.84 | 0.06 | -0.02 | -0.20 |
| Spread ITA 10Y/2Y | 1.06 | ↓ | 0.96 | 1.02 | 1.15 | 1.11 |
| Mercati europei | | 20-Mar | 13-Mar | 6-Mar | 28-Feb | 21-Feb |
| Rendimento borsa europea | -1.45 | ↑ | -19.99 | -2.93 | -12.39 | -1.06 |
| Volatilità implicita borsa europea | 46.89 | ↓ | 51.66 | 30.63 | 26.30 | 13.24 |
| Rendimento borsa ITA/Europa | 0.06 | ↑ | -3.31 | -2.46 | 1.13 | 0.68 |
| Spread ITA/GER | 1.97 | ↑ | 2.39 | 1.81 | 1.74 | 1.34 |
| Spread EU/GER | 0.85 | ↑ | 1.01 | 0.74 | 0.69 | 0.52 |
| Politica monetaria, cambi e altro | | 20-Mar | 13-Mar | 6-Mar | 28-Feb | 21-Feb |
| Euro/Dollaro | 1.0689 | ↓ | 1.107 | 1.131 | 1.098 | 1.085 |
| Spread US/GER 10Y | 1.277 | ↓ | 1.54 | 1.44 | 1.74 | 1.90 |
| Euribor 6M | -0.345 | ↓ | -0.447 | -0.432 | -0.375 | -0.358 |
| Prezzo Oro | 1487 | ↑ | 1531 | 1668 | 1587 | 1642 |
| Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve | 0.37 | ↓ | 0.31 | 0.23 | 0.28 | 0.29 |

Significato degli indicatori

- 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)
- Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve: differenza del tasso della curva EURO ZONE IRS 3M a 10Y e 2Y;
- Euribor 6M: tasso euribor a 6 mesi.

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. Paragrafo Paragrafo

Disclaimer: Le informazioni contenute in questa pagina sono esclusivamente a scopo informativo e per uso personale. Le informazioni possono essere modificate da finriskalert.it in qualsiasi momento e senza preavviso. Finriskalert.it non può fornire alcuna garanzia in merito all'affidabilità, completezza, esattezza ed attualità dei dati riportati e, pertanto, non assume alcuna responsabilità per qualsiasi danno legato all'uso, proprio o improprio delle informazioni contenute in questa pagina. I contenuti presenti in questa pagina non devono in alcun modo essere intesi come consigli finanziari, economici, giuridici, fiscali o di altra natura e nessuna decisione d'investimento o qualsiasi altra decisione deve essere presa unicamente sulla base di questi dati.

Risultati collocamento titoli di stato

18/03/2020 17:28:58

La Banca d'Italia comunica i risultati relativi alle aste di concambio di titoli di Stato svolte nella giornata del 18 Marzo 2020...

<https://www.bancaditalia.it/media/comunicati/documenti/2020-01/cs-18.3.2020-concambio.pdf>

ESMA issues positive opinion on short selling ban by Italian CONSOB

18/03/2020 17:28:02

The European Securities and Markets Authority (ESMA) has issued an [official opinion...](#)

https://www.ivass.it/media/eiopa/documenti/2020/EIOPA_statement_on_actions_to_mitigate_the_impact_of_Coronavirus_COVID-19_on_the_EU_insurance_sector_EN.pdf

EIOPA statement on actions to mitigate the impact of Coronavirus/COVID-19 on the EU insurance sector

18/03/2020 17:27:12

The European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA), in close communication and cooperation with the other European Supervisory Authorities...

https://www.ivass.it/media/eiopa/documenti/2020/EIOPA_statement_on_actions_to_mitigate_the_impact_of_Coronavirus_COVID-19_on_the_EU_insurance_sector_EN.pdf

Controversial Group Behind Coronavirus Tracking App Has Crypto Ties

18/03/2020 17:26:23

The Israeli tech company NSO Group, best known for selling spyware to Saudi Arabia and other governments...

<https://www.coindesk.com/controversial-group-behind-coronavirus-tracking-app-has-crypto-ties>

Direttore: Emilio Barucci.
© 2019 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.