

Il termometro dei mercati finanziari (4 Aprile 2025)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

05/04/2025 10:55:09



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						
04-apr-25		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		04-apr	28-mar	21-mar	14-mar	07-mar
Rendimento borsa italiana	-10,56	↓	-0,76	0,98	0,16	-0,16
Volatilità implicita borsa italiana	23,79	↓	17,66	17,16	18,58	19,29
CDS principali banche 10Ysub	291,65	↔	289,25	287,73	286,11	283,75
Tasso di interesse ITA 2Y	2,16	↑	2,29	2,41	2,47	2,54
Spread ITA 10Y/2Y	1,60	↔	1,56	1,41	1,47	1,37
Mercati europei		04-apr	28-mar	21-mar	14-mar	07-mar
Rendimento borsa europea	-8,50	↓	-1,70	0,36	-1,17	0,09
Volatilità implicita borsa europea	22,10	↓	15,70	14,95	15,85	16,80
Rendimento borsa ITA/Europa	-2,06	↓	0,94	0,62	1,34	-0,25
Spread ITA/GER	1,19	↓	1,12	1,05	1,07	1,07
Spread EU/GER	0,70	↓	0,64	0,62	0,62	0,63
Politica monetaria, cambi e altro		04-apr	28-mar	21-mar	14-mar	07-mar
Euro/Dollaro	1,10	↑	1,082	1,081	1,087	1,087
Spread US/GER 10Y	1,44	↑	1,53	1,48	1,44	1,48
Euribor 6M	2,303	↑	2,379	2,411	2,386	2,394
Prezzo Oro	3044	↑	3084	3015	2988	2916
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0,54	↔	0,53	0,46	0,50	0,43

- 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.

Supervisory reporting - DPM and XBRL

05/04/2025 11:03:14

DPM methodology and XBRL are the standard for reporting data submission between EIOPA and national competent authorities...

https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/supervisory-reporting-dpm-and-xbrl_en

U.S. SEC Staff Clarifies That Some Crypto Stablecoins Aren't Securities

05/04/2025 11:01:13

In its latest what's-not-a-security statement on digital assets, the Securities and Exchange Commission has added dollar-based stablecoins, but may snub Tether...

<https://www.coindesk.com/policy/2025/04/04/u-s-sec-staff-clarifies-that-most-crypto-stablecoins-aren-t-securities>

ESMA consults on simplified

insider list formats under the Listing Act

05/04/2025 11:00:04

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, has launched a [consultation paper](https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-simplified-insider-list-formats-under-listing-act) proposing changes to the format for drawing up and updating insider lists, as part of the Listing Act amendments to the Market Abuse Regulation (MAR)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-simplified-insider-list-formats-under-listing-act>

Financial stability in uncertain times

05/04/2025 10:58:45

Uncertainty in the macro-financial and credit environment is currently exceptionally high, in a world being reshaped by significant shifts in geopolitics, international cooperation, global trade policy, financial regulation and the role of crypto-assets...

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2025/html/ecb.sp250403~64e41daf3f.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.