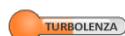


Il termometro dei mercati finanziari (27 Marzo 2020)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

28/03/2020 09:21:36



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 | | | | | | |
|---|----------|----------|--------|---------------|--------|--|
| 27-Mar-20 | | Legenda | | | | |
| Valutazione complessiva | | Calma | ↑ | miglioramento | | |
| | | Tensione | ↔ | stabile | | |
| | | | ↓ | peggioramento | | |
| Mercati italiani | | | | | | |
| | 27-Mar | 20-Mar | 13-Mar | 6-Mar | 28-Feb | |
| Rendimento borsa italiana | 6.933 ↑ | -1.39 | -23.30 | -5.39 | -11.26 | |
| Volatilità implicita borsa italiana | 47.64 ↑ | 51.42 | 56.28 | 35.05 | 29.70 | |
| Future borsa italiana | 16300 ↑ | 15010 | 16330 | 20210 | 22040 | |
| CDS principali banche 10Ysub | 519.91 ↑ | 562.26 | 487.88 | 399.77 | 385.99 | |
| Tasso di interesse ITA 2Y | 0.27 ↑ | 0.58 | 0.84 | 0.06 | -0.02 | |
| Spread ITA 10Y/2Y | 1.07 ↔ | 1.06 | 0.96 | 1.02 | 1.15 | |
| Mercati europei | | | | | | |
| | 27-Mar | 20-Mar | 13-Mar | 6-Mar | 28-Feb | |
| Rendimento borsa europea | 7.07 ↑ | -1.45 | -19.99 | -2.93 | -12.39 | |
| Volatilità implicita borsa europea | 37.31 ↑ | 46.89 | 51.66 | 30.63 | 26.30 | |
| Rendimento borsa ITA/Europa | -0.14 ↓ | 0.06 | -3.31 | -2.46 | 1.13 | |
| Spread ITA/GER | 1.82 ↑ | 1.97 | 2.39 | 1.81 | 1.74 | |
| Spread EU/GER | 0.79 ↑ | 0.85 | 1.01 | 0.74 | 0.69 | |
| Politica monetaria, cambi e altro | | | | | | |
| | 27-Mar | 20-Mar | 13-Mar | 6-Mar | 28-Feb | |
| Euro/Dollaro | 1.106 ↑ | 1.069 | 1.107 | 1.131 | 1.098 | |
| Spread US/GER 10Y | 1.229 ↑ | 1.28 | 1.54 | 1.44 | 1.74 | |
| Euribor 6M | -0.274 ↓ | -0.345 | -0.447 | -0.432 | -0.375 | |
| Prezzo Oro | 1627 ↓ | 1487 | 1531 | 1668 | 1587 | |
| Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve | 0.32 ↑ | 0.37 | 0.31 | 0.23 | 0.28 | |

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 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.

Telegram Appeals Court Ruling Barring Gram Token Distribution

25/03/2020 20:40:59

The Telegram messaging platform has appealed a U.S. court ruling prohibiting it from distributing its gram cryptocurrency...

<https://www.coindesk.com/telegram-appeals-court-ruling-barring->

[gram-token-distribution](#)

ESMA ISSUES GUIDANCE ON ACCOUNTING IMPLICATIONS OF COVID-19

25/03/2020 20:40:21

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's securities markets regulator...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-issues-guidance-accounting-implications-covid-19>

Eighth Joint BIS, World Bank, Bank of Canada, Banca d'Italia Public Investors Conference

25/03/2020 20:39:42

La Banca dei regolamenti internazionali (BIS), la Banca Mondiale, la Bank of Canada e la Banca d'Italia hanno il piacere di annunciare una call for papers...

<https://www.bancaditalia.it/media/notizia/eighth-joint-bis-world-bank-bank-of-canada-banca-d-italia-public-investors-conference-aggiornamento/>

Economic effects of the corona crisis and measures by the central banks

25/03/2020 20:38:44

The rapid decline in production that the coronavirus has caused in China and elsewhere in recent weeks has rapidly and drastically reshaped the global economic outlook for the current year...

<https://www.bis.org/review/r200324a.htm>

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.