

Il termometro dei mercati finanziari (28 aprile 2023)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

01/05/2023 11:00:12



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						
28-Apr-23	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma			↑	miglioramento	
				↔	stabile	
	Tensione			↓	peggioramento	
Mercati italiani	28-Apr		21-Apr	14-Apr	07-Apr	31-Mar
Rendimento borsa italiana	-2.41	↓	-0.45	2.42	0.37	4.72
Volatilità implicita borsa italiana	17.93	↑	24.33	24.03	19.27	20.02
CDS principali banche 10Ysub	393.32	↓	375.35	371.26	385.48	384.51
Tasso di interesse ITA 2Y	3.33	↔	3.49	3.38	3.08	3.18
Spread ITA 10Y/2Y	0.85	↔	0.87	0.90	0.94	0.94
Mercati europei	28-Apr		21-Apr	14-Apr	07-Apr	31-Mar
Rendimento borsa europea	-1.12	↓	0.41	1.89	-0.13	4.46
Volatilità implicita borsa europea	15.46	↓	14.70	14.95	16.58	16.51
Rendimento borsa ITA/Europa	-1.29	↓	-0.86	0.53	0.50	0.25
Spread ITA/GER	1.86	↔	1.87	1.86	1.84	1.81
Spread EU/GER	0.91	↔	0.89	0.89	0.90	0.87
Politica monetaria, cambi e altro	28-Apr		21-Apr	14-Apr	07-Apr	31-Mar
Euro/Dollaro	1.10	↔	1.097	1.101	1.092	1.086
Spread US/GER 10Y	1.11	↓	1.09	1.08	1.12	1.17
Euribor 6M	3.618	↔	3.612	3.490	3.339	3.312
Prezzo Oro	1990	↔	1978	1999	2008	1977
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.42	↓	-0.45	-0.45	-0.37	-0.44

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)
- 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.

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.

Banca d'Italia: Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 - 2023

01/05/2023 11:00:31

L'attività economica globale è rallentata nel periodo estivo e le stime di crescita nelle principali economie sono state riviste al ribasso per il prossimo anno. Il ciclo economico mondiale rimane fortemente condizionato dall'elevata inflazione, dalle difficoltà di approvvigionamento energetico e alimentare causate dal protrarsi del conflitto in Ucraina e acute dalla siccità, nonché dal rallentamento dell'economia cinese...

<https://www.bancaditalia.it/media/notizia/rapporto-sulla-stabilita-finanziaria-n-1-2023/>

JPMorgan Chase to buy most First Republic assets after bank becomes third in US to fail since March

01/05/2023 11:00:27

JPMorgan Chase is buying most assets of First Republic Bank and assuming all of the lender's deposits in a deal announced Monday that was arranged by the US Federal Deposit Insurance Corporation. JPMorgan said it had acquired "the substantial majority of assets" and assumed the deposits, insured and uninsured, of First Republic Bank from the FDIC, the independent government agency that insures deposits for bank customers...

<https://edition.cnn.com/2023/05/01/business/first-republic-purchase-hnk-intl/index.html>

La grande (e rischiosa) scommessa di Wall Street: un taglio dei tassi da 300 punti base

01/05/2023 11:00:26

«Non taglieremo i tassi nel 2023». Lo ha detto più volte nel corso di quest'anno il governatore della Federal Reserve Jerome Powell. Non è l'unico a pensarla così perché nelle proiezioni economiche di marzo elaborate dalla banca centrale statunitense, che accorpa le previsioni sui tassi di tutti i membri del consiglio direttivo, spunta un tasso terminale per fine anno medio al 5,1%...

<https://www.ilsole24ore.com/art/la-grande-e-rischiosa-scommessa-wall-street-taglio-tassi-300-punti-base-AEqz3tMD>

ESMA publishes the annual transparency calculations for non-equity instruments, bond liquidity data and quarterly SI calculations

01/05/2023 11:00:04

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, has started

today to publish the results of the annual transparency calculations for non-equity instruments, new quarterly liquidity assessment of bonds and the quarterly systematic internaliser calculations under MiFID II and MiFIR...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-annual-transparency-calculations-non-equity-instruments-bond>

FSB Statement to encourage final preparations for the USD LIBOR transition

01/05/2023 11:00:03

The finish line for US dollar (USD) LIBOR transition at end-June 2023 is now less than three months away. There has been significant progress made to date, and market participants must continue to act in order to ensure an orderly transition and to support the foundations necessary for a sustainable and stable financial system going forward. Given the limited time ahead, the FSB stresses that it is critical that market participants act expeditiously...

<https://www.fsb.org/2023/04/fsb-statement-to-encourage-final-preparations-for-the-usd-libor-transition/>

JPMorgan and H&M join tech giants in buying \$1 billion of carbon dioxide removal

01/05/2023 11:00:00

Four new companies have committed \$100 million to remove carbon dioxide from the atmosphere as part of an effort started by several major tech companies to jumpstart the nascent carbon dioxide removal industry. JPMorgan Chase, Autodesk, H&M Group, and Workday announced on Wednesday a combined \$100 million commitment to Frontier, a benefit company owned by payment processor Stripe...

<https://www.cnbc.com/2023/04/12/jpmorgan-hm-workday-join-frontier-co2-removal-program.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.