

## Il termometro dei mercati finanziari (10 Maggio 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

13/05/2024 15:42:25



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						
10-May-24		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
<b>Mercati italiani</b>						
	10-May		3-May	26-Apr	19-Apr	12-Apr
Rendimento borsa italiana	3.06	↑	-1.81	0.97	0.47	-0.73
Volatilità implicita borsa italiana	12.98	↑	14.04	14.15	15.60	15.29
CDS principali banche 10Ysub	296.03	↔	296.16	296.15	296.01	296.15
Tasso di interesse ITA 2Y	3.55	↔	3.49	3.56	3.58	3.44
Spread ITA 10Y/2Y	0.30	↑	0.35	0.33	0.32	0.30
<b>Mercati europei</b>						
	10-May		3-May	26-Apr	19-Apr	12-Apr
Rendimento borsa europea	3.32	↑	-1.71	1.80	-0.75	-1.19
Volatilità implicita borsa europea	14.25	↓	12.81	13.00	17.53	17.45
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.27	↓	-0.11	-0.84	1.21	0.47
Spread ITA/GER	1.33	↔	1.33	1.32	1.40	1.38
Spread EU/GER	0.69	↔	0.69	0.68	0.71	0.70
<b>Politica monetaria, cambi e altro</b>						
	10-May		3-May	26-Apr	19-Apr	12-Apr
Euro/Dollaro	1.08	↔	1.077	1.068	1.067	1.063
Spread US/GER 10Y	1.98	↔	1.99	2.10	2.11	2.16
Euribor 6M	3.802	↔	3.828	3.825	3.843	3.862
Prezzo Oro	2362	↓	2294	2333	2394	2413
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.47	↑	-0.44	-0.44	-0.47	-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.

## Supervisory reporting - DPM and XBRL

13/05/2024 15:27:52

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

## DIGITAL EURO Stocktake and nextsteps

13/05/2024 15:26:21

Declining use of cash: the proportion of cash payments fell from 72% to 59% (2019-2022); number of banknotes in circulation decreased for the first time in 2023...

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2024/html/ecb.sp240510~4a0c22ce7b.en.pdf>

## Decisions taken by the Governing Council of the

## ECB (in addition to decisions setting interest rates)

13/05/2024 15:23:29

On 16 April 2024 the Governing Council adopted Decision [ECB/2024/11](#) on the remuneration of non-monetary policy deposits held with national central banks and the European Central Bank, under which the remuneration ceiling for euro area overnight government deposits will remain unchanged at euro short-term rate (€STR) minus 20 basis points...

<https://www.ecb.europa.eu/press/govcdec/otherdec/2024/html/ecb.gc240510~463d58280d.en.html>

---

## SEC Rebuts Coinbase's Attempt to Get Appeals Court to Answer Key Crypto Question

13/05/2024 15:21:39

The exchange wants an appeal court to rule on whether conventional securities rules apply to crypto. Coinbase hopes they don't...

[https://www.coindesk.com/policy/2024/05/10/sec-rebuts-coinbase-s-attempt-to-get-appeals-court-to-weigh-on-key-crypto-question/?utm\\_medium=referral&utm\\_source=feedly&utm\\_campaign=headlines](https://www.coindesk.com/policy/2024/05/10/sec-rebuts-coinbase-s-attempt-to-get-appeals-court-to-weigh-on-key-crypto-question/?utm_medium=referral&utm_source=feedly&utm_campaign=headlines)

---

Direttore: Emilio Barucci.

© 2021 FinRiskAlert - Tutti i diritti riservati.

Le opinioni riportate negli articoli e nei documenti del sito [www.finriskalert.it](http://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.