

Il termometro dei mercati finanziari (20 Maggio 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

21/05/2024 17:15:41



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-May-24		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		20-May	13-May	6-May	29-Apr	22-Apr
Rendimento borsa italiana	0.03	↓	2.44	-0.90	1.69	-0.68
Volatilità implicita borsa italiana	13.34	↓	12.80	13.50	13.92	15.20
CDS principali banche 10Ysub	293.26	↔	293.53	296.09	296.10	296.10
Tasso di interesse ITA 2Y	3.52	↔	3.53	3.48	3.51	3.51
Spread ITA 10Y/2Y	0.30	↑	0.33	0.33	0.31	0.32
Mercati europei		20-May	13-May	6-May	29-Apr	22-Apr
Rendimento borsa europea	-0.09	↓	2.46	-0.48	0.90	-0.96
Volatilità implicita borsa europea	11.41	↑	12.31	15.10	12.89	14.49
Rendimento borsa ITA/Europa	0.12	↑	-0.02	-0.42	0.80	0.28
Spread ITA/GER	1.29	↔	1.35	1.33	1.29	1.33
Spread EU/GER	0.67	↔	0.70	0.69	0.67	0.68
Politica monetaria, cambi e altro		20-May	13-May	6-May	29-Apr	22-Apr
Euro/Dollaro	1.09	↔	1.080	1.078	1.071	1.065
Spread US/GER 10Y	1.91	↑	1.98	2.01	2.09	2.13
Euribor 6M	3.791	↔	3.789	3.802	3.835	3.846
Prezzo Oro	2424	↓	2337	2323	2335	2336
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.47	↓	-0.47	-0.47	-0.45	-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.

MiFIR review: ESMA consults on three new technical standards

21/05/2024 17:04:44

The European Securities and Markets Authority (ESMA), [the EU's financial markets regulator and supervisor](https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/mifir-review-esma-consults-three-new-technical-standards), is launching today a [public consultation](https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/mifir-review-esma-consults-three-new-technical-standards) on non-equity trade transparency, reasonable commercial basis (RCB) and reference data under the Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR) review. ESMA's proposals aim at enhancing the information available to stakeholders by improving, simplifying and further harmonising transparency in capital markets.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/mifir-review-esma-consults-three-new-technical-standards>

Cambi di riferimento del 21 maggio 2024

21/05/2024 17:02:39

Cambi di riferimento delle ore 14,10 del giorno 21/05/2024

Rilevati secondo le procedure stabilite nell'ambito del Sistema europeo delle banche centrali.

<https://www.bancaditalia.it/compiti/operazioni-cambi/cambio/cam>

[bi_rif_20240521/?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&do_tcache=refresh](https://www.finriskalert.it/com.dotmarketing.htmlpage.language=102&do_tcache=refresh)

How Bitcoin ETFs Are Changing the Risk-Reward Ratio for Institutional Investors

21/05/2024 16:59:09

By approving bitcoin as an underlying product within the ETF space, the SEC has reduced risk at the base level of the asset, BitGo's Steve Scott writes. The only question is now will they invest?

https://www.coindesk.com/opinion/2024/05/21/how-bitcoin-etfs-a-re-changing-the-risk-reward-ratio-for-institutional-investors/?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 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.