

## Il termometro dei mercati finanziari (24 Aprile 2020)

a cura di Emilio Barucci e Daniele Marazzina

25/04/2020 15:44:41



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						
24-Apr-20	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma		↑	miglioramento		
			↔	stabile		
	Tensione		↓	peggioramento		
Mercati italiani		24-Apr	17-Apr	10-Apr	3-Apr	27-Mar
Rendimento borsa italiana	-1.15	↑	-3.21	7.55	-2.61	6.93
Volatilità implicita borsa italiana	39.90	↑	40.85	41.56	44.92	47.64
CDS principali banche 10Ysub	547.06	↓	537.41	514.00	532.22	523.98
Tasso di interesse ITA 2Y	0.87	↔	0.83	0.66	0.49	0.27
Spread ITA 10Y/2Y	1.02	↓	0.96	0.94	1.05	1.07
Mercati europei		24-Apr	17-Apr	10-Apr	3-Apr	27-Mar
Rendimento borsa europea	-2.74	↓	-0.16	8.63	-2.41	7.07
Volatilità implicita borsa europea	33.04	↓	32.26	34.54	37.93	43.41
Rendimento borsa ITA/Europa	1.59	↑	-3.06	-1.08	-0.20	-0.14
Spread ITA/GER	2.36	↔	2.27	1.94	1.98	1.82
Spread EU/GER	1.03	↔	0.99	0.86	0.91	0.79
Politica monetaria, cambi e altro		24-Apr	17-Apr	10-Apr	3-Apr	27-Mar
Euro/Dollaro	1.081	↔	1.089	1.094	1.080	1.106
Spread US/GER 10Y	1.066	↑	1.14	1.06	1.02	1.23
Euribor 6M	-0.114	↓	-0.187	-0.179	-0.268	-0.274
Prezzo Oro	1719	↓	1694	1682	1619	1627
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.23	↔	0.24	0.32	0.29	0.32

### 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.

## Starting a Bitcoin Startup During the COVID-19 Crisis, Feat. Yan Pritzker

25/04/2020 15:33:34

With companies closing, unemployment rising and investors spooked in the age of the pandemic...

<https://www.coindesk.com/starting-a-bitcoin-startup-during-the-covid-19-crisis-feat-yan-pritzker>

---

## Buffering Covid-19 losses - the role of prudential policy

25/04/2020 15:32:59

By allowing banks to run down some of their buffers, policymakers are sending a strong signal...

<https://www.bis.org/publ/bisbull09.htm>

---

## ECB takes steps to mitigate impact of possible rating downgrades on collateral availability

25/04/2020 15:32:21

The Governing Council of the European Central Bank (ECB) today adopted temporary measures to mitigate the effect on collateral availability of possible rating downgrades...

[https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2020/html/ecb.pr200422\\_1~95e0f62a2b.en.html](https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2020/html/ecb.pr200422_1~95e0f62a2b.en.html)

---

## The Short-term Liquidity Line: A New IMF Tool to Help in the Crisis

25/04/2020 15:31:40

The COVID-19 pandemic has severely disrupted the global economy at every level...

<https://blogs.imf.org/2020/04/22/the-short-term-liquidity-line-a-new-imf-tool-to-help-in-the-crisis/>

---

Direttore: Emilio Barucci.

© 2019 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.