

## Il termometro dei mercati finanziari (13 Maggio 2022) a cura di Emilio Barucci e Daniele Marazzina

15/05/2022 12:20:44



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      |        |          |        |        |               |        |
|---|--------|----------|--------|--------|---------------|--------|
| 13-mag-22                                 |        | Legenda  |        |        |               |        |
| Valutazione complessiva                   |        | Calma    |        | ↑      | miglioramento |        |
|   |        |          |        | ↔      | stabile       |        |
|   |        | Tensione |        | ↓      | peggioramento |        |
| <b> Mercati italiani</b>                  |        |          |        |        |               |        |
|   | 13-mag |          | 06-mag | 29-apr | 22-apr        | 15-apr |
| Rendimento borsa italiana                 | 2.44   | ↑        | -3.20  | -0.11  | -2.34         | 0.17   |
| Volatilità implicita borsa italiana       | 25.57  | ↑        | 29.29  | 25.03  | 25.41         | 24.60  |
| CDS principali banche 10Ysub              | 438.10 | ↑        | 443.52 | 432.56 | 408.70        | 399.89 |
| Tasso di interesse ITA 2Y                 | 0.75   | ↑        | 1.06   | 0.72   | 0.59          | 0.43   |
| Spread ITA 10Y/2Y                         | 2.10   | ↔        | 2.09   | 2.06   | 2.08          | 2.06   |
| <b> Mercati europei</b>                   |        |          |        |        |               |        |
|   | 13-mag |          | 06-mag | 29-apr | 22-apr        | 15-apr |
| Rendimento borsa europea                  | 2.05   | ↑        | -4.57  | -0.97  | -0.23         | -0.25  |
| Volatilità implicita borsa europea        | 24.69  | ↑        | 26.51  | 24.13  | 22.89         | 22.20  |
| Rendimento borsa ITA/Europa               | 0.39   | ↓        | 1.37   | 0.85   | -2.12         | 0.43   |
| Spread ITA/GER                            | 1.90   | ↑        | 2.01   | 1.84   | 1.74          | 1.65   |
| Spread EU/GER                             | 0.87   | ↔        | 0.90   | 0.85   | 0.82          | 0.78   |
| <b> Politica monetaria, cambi e altro</b> |        |          |        |        |               |        |
|   | 13-mag |          | 06-mag | 29-apr | 22-apr        | 15-apr |
| Euro/Dollaro                              | 1.04   | ↓        | 1.058  | 1.055  | 1.078         | 1.078  |
| Spread US/GER 10Y                         | 1.98   | ↔        | 1.98   | 1.95   | 1.98          | 1.97   |
| Euribor 6M                                | -0.211 | ↑        | -0.206 | -0.242 | -0.310        | -0.317 |
| Prezzo Oro                                | 1815   | ↑        | 1886   | 1908   | 1928          | 1969   |
| Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve             | 0.93   | ↓        | 0.87   | 0.76   | 0.74          | 0.85   |

### 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.

**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.

## Thematic Review on Out-of-Court Corporate Debt Workouts

13/05/2022 10:05:19

FSB jurisdictions have adopted a variety of approaches to complement in-court insolvency proceedings and facilitate restructurings through out-of-court debt workout frameworks, including most recently in response to COVID-19...

<https://www.fsb.org/2022/05/thematic-review-on-out-of-court-corporate-debt-workouts/>

---

## Central bank digital currency and bank intermediation

13/05/2022 10:03:54

In July 2021 the Eurosystem decided to launch the investigation phase of the digital euro project, which aims to provide euro area citizens with access to central bank money in an increasingly digitalised world...

<https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op293~652cf2b1aa.en.pdf>

---

## Trust in stablecoins 'infinitely more important' than collateral

13/05/2022 10:03:11

As the debate over the trustworthiness of stablecoins intensifies due to Terra, one expert thinks builders should push for the coins to be decentralized with a clear use case...

<https://cointelegraph.com/news/trust-in-stablecoins-infinitely-more-important-than-collateral>

---

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.