

Il termometro dei mercati finanziari (15 Maggio 2020)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

16/05/2020 13:54:26



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						
15-May-20	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma		↑	miglioramento		
			↔	stabile		
	Tensione		↓	peggioramento		
Mercati italiani	15-May	8-May	1-May	24-Apr	17-Apr	
Rendimento borsa italiana	-3.37 ↓	-1.42	4.93	-1.15	-3.21	
Volatilità implicita borsa italiana	31.95 ↓	31.35	33.47	39.90	40.85	
CDS principali banche 10Ysub	552.50 ↔	549.27	541.52	550.32	537.41	
Tasso di interesse ITA 2Y	0.776 ↓	0.64	0.53	0.87	0.83	
Spread ITA 10Y/2Y	1.08 ↑	1.15	1.25	1.02	0.96	
Mercati europei	15-May	8-May	1-May	24-Apr	17-Apr	
Rendimento borsa europea	-4.74 ↓	-0.68	4.23	-2.74	-0.16	
Volatilità implicita borsa europea	29.18 ↓	25.63	27.58	33.10	32.26	
Rendimento borsa ITA/Europa	1.36 ↑	-0.74	0.70	1.59	-3.06	
Spread ITA/GER	2.38 ↔	2.32	2.36	2.36	2.27	
Spread EU/GER	1.02 ↔	1.02	1.00	1.03	0.99	
Politica monetaria, cambi e altro	15-May	8-May	1-May	24-Apr	17-Apr	
Euro/Dollaro	1.082 ↔	1.087	1.101	1.081	1.089	
Spread US/GER 10Y	1.167 ↑	1.21	1.23	1.07	1.14	
Euribor 6M	-0.137 ↑	-0.114	-0.170	-0.114	-0.187	
Prezzo Oro	1744 ↓	1714	1692	1719	1694	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.18 ↓	0.25	0.23	0.23	0.24	

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.

The CCP-bank nexus in the time of Covid-19

13/05/2020 08:37:10

During the Covid-19-induced financial turbulence, central counterparties (CCPs) issued large margin calls, weighing on the liquidity of clearing member banks...

<https://www.bis.org/publ/bisbull13.htm>

Vitalik Buterin Clarifies

Remarks on Expected Launch Date of Eth 2.0

13/05/2020 08:35:32

During a Monday [appearance](#) at CoinDesk's Consensus: Distributed, Buterin appeared to [confirm a July launch date put forth in February](#) by the lead researcher of the Eth. 2.0 project, Justin Drake...

<https://www.coindesk.com/vitalik-buterin-clarifies-remarks-on-expected-launch-date-of-eth-2-0>

.....

Previsioni ai tempi del Coronavirus

13/05/2020 08:33:29

È online l'articolo "Previsioni ai tempi del Coronavirus", curato da ricercatori della Banca d'Italia...

https://www.bancaditalia.it/media/notizia/previsioni-ai-tempi-del-coronavirus/?com_dotmarketing.htmlpage.language=102

.....

An ECB digital currency – a flight of fancy?

12/05/2020 20:11:10

A recent survey among 66 central banks by the Bank for International Settlements shows that more than 80% are working on central bank digital currencies (CBDCs).^[1] ...

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2020/html/ecb.sp200511~01209cb324.en.html>

.....

Direttore: Emilio Barucci.

© 2019 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.