

## Il termometro dei mercati finanziari (14 Maggio 2021)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

15/05/2021 19:01:01



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						
14-mag-21		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
<b>Mercati italiani</b>						
	14-mag		07-mag	30-apr	23-apr	16-apr
Rendimento borsa italiana	0.63	↓	1.95	-1.00	-1.45	1.29
Volatilità implicita borsa italiana	19.22	↓	18.07	18.21	17.90	16.90
CDS principali banche 10Ysub	348.08	↔	347.74	346.43	343.87	320.29
Tasso di interesse ITA 2Y	-0.21	↓	-0.31	-0.33	-0.34	-0.35
Spread ITA 10Y/2Y	1.29	↔	1.24	1.19	1.12	1.10
<b>Mercati europei</b>						
	14-mag		07-mag	30-apr	23-apr	16-apr
Rendimento borsa europea	-0.42	↓	1.50	-0.96	-0.49	1.36
Volatilità implicita borsa europea	18.22	↓	15.32	16.04	14.69	13.64
Rendimento borsa ITA/Europa	1.04	↑	0.45	-0.04	-0.96	-0.07
Spread ITA/GER	1.20	↓	1.14	1.07	1.04	1.01
Spread EU/GER	0.57	↔	0.55	0.52	0.46	0.46
<b>Politica monetaria, cambi e altro</b>						
	14-mag		07-mag	30-apr	23-apr	16-apr
Euro/Dollaro	1.21	↔	1.214	1.204	1.205	1.198
Spread US/GER 10Y	1.76	↑	1.80	1.83	1.82	1.84
Euribor 6M	0.515	↓	-0.513	-0.518	-0.515	-0.512
Prezzo Oro	1837	↔	1835	1770	1776	1779
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.61	↔	0.58	0.60	0.56	0.57

### 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.

## Decisions taken by the Governing Council of the ECB (in addition to decisions setting interest rates)

15/05/2021 18:54:21

*Amendments to the Decision on the third series of targeted longer-term refinancing operations...*

<https://www.ecb.europa.eu/press/govcdec/otherdec/2021/html/ecb.gc210514~2c135ee9f9.en.html>

informazioni o consulenza per investimenti, attività riservata, ai sensi delle leggi vigenti, a soggetti autorizzati.

---

## ESMA CONSULTS ON ITS MIFID II/MIFIR ANNUAL REPORT

15/05/2021 18:53:14

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's securities markets regulator, has today launched a consultation seeking input from market participants on its [MiFIDII /MiFIR Annual Review Report](#) under [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2017/583](#) (RTS 2)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-its-mifid-ii-mifir-annual-report>

---

## Chance of a price crash increases as Cardano (ADA) futures near \$1B

15/05/2021 18:52:07

ADA's price crashed the last time its futures open interest reached \$1 billion, leading traders to question whether or not it is about to happen again...

<https://cointelegraph.com/news/chance-of-a-price-crash-increases-as-cardano-ada-futures-near-1b>

---

## Blockchain will thrive once innovators and regulators work together

15/05/2021 18:51:19

Emerging technology such as blockchain can change the world for the better, but regulation and innovation must work in tandem...

<https://cointelegraph.com/news/blockchain-will-thrive-once-innovators-and-regulators-work-together>

---

Direttore: Emilio Barucci.

© 2020 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