

Il termometro dei mercati finanziari (2 giugno 2023)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

05/06/2023 13:53:37



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						
02-Jun-23	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma		↑ miglioramento			
	Tensione		↔ stabile			
			↓ peggioramento			
Mercati italiani	02-Jun	26-May	19-May	12-May	05-May	
Rendimento borsa italiana	1.33 ↑	-2.93	0.63	0.00	1.00	
Volatilità implicita borsa italiana	16.06 ↑	17.51	19.99	18.57	18.37	
CDS principali banche 10Ysub	355.36 ↔	355.69	356.51	387.75	385.96	
Tasso di interesse ITA 2Y	3.35 ↑	3.55	3.43	3.31	3.28	
Spread ITA 10Y/2Y	0.63 ↑	0.85	0.82	0.86	0.92	
Mercati europei	02-Jun	26-May	19-May	12-May	05-May	
Rendimento borsa europea	-0.32 ↑	-1.31	1.79	-0.52	-0.43	
Volatilità implicita borsa europea	14.22 ↑	16.35	14.09	18.08	18.81	
Rendimento borsa ITA/Europa	1.65 ↑	-1.62	-1.16	0.51	1.43	
Spread ITA/GER	1.67 ↑	1.86	1.83	1.90	1.91	
Spread EU/GER	0.85 ↑	0.91	0.91	0.93	0.93	
Politica monetaria, cambi e altro	02-Jun	26-May	19-May	12-May	05-May	
Euro/Dollaro	1.07 ↔	1.071	1.079	1.086	1.101	
Spread US/GER 10Y	1.39 ↓	1.26	1.23	1.20	1.14	
Euribor 6M	3.721 ↑	3.769	3.687	3.629	3.651	
Prezzo Oro	1965 ↓	1940	1967	2010	2012	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.53 ↑	-0.49	-0.39	-0.39	-0.35	

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)
- 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.

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.

Texas Oil is Now Part of the Brent Oil Benchmark

05/06/2023 14:36:57

Starting today, a particular type of US oil will factor into calculating rates for Brent crude, the European benchmark commodity that is the mainstay for global oil pricing. The shift signifies America's growing influence in the world energy market. To understand how oil pricing works, consider local currencies -- while they all generally fulfill the same function that doesn't mean they're equal in the global economy...

<https://www.nasdaq.com/articles/texas-oil-is-now-part-of-the-brent-oil-benchmark>

A Trento il Festival dei record. Edizione 2024 dal 23 al 26 maggio

05/06/2023 14:33:38

Un'edizione da record quella che ha visto il Festival dell'Economia di Trento diventare maggiorenne. Il sold out degli alberghi della città e della provincia si è rispecchiato nel tutto esaurito delle 21 sale che hanno accolto gli oltre 270 eventi. Un dato che conferma la straordinaria partecipazione non solo dei trentini, ma anche del pubblico venuto da fuori città per seguire gli incontri di Festival, Fuori Festival, Economie dei Territori, Incontri con l'autore e le dirette-evento di Radio 24...

<https://www.ilsole24ore.com/art/edizione-record-la-18a-edizione-festival-economia-trento-sold-out-sale-alberghi-e-ristoranti-citta-AEwD67YD>

US debt ceiling suspended, and other economy stories you need to read this week

05/06/2023 14:01:09

The United States House of Representatives and the US Senate have passed a bill to suspend the country's \$31.4 trillion debt ceiling. There was support for the bill from both, which prevented a default. The Federal government was expected to run out of money on Monday to pay its bills. "This bipartisan agreement is a big win for our economy and the American people," President Joe Biden said...

<https://www.weforum.org/agenda/2023/06/us-debt-ceiling-employment-inflation-economy-news-2-june/>

ECB: Financial Stability Review - May 2023

05/06/2023 13:57:27

This spring saw considerable financial turbulence, with the spotlight increasingly turning on systemic risk concerns following a series of bank failures outside the euro area. While the fallout experienced by euro area banks was limited, these events have served as a powerful reminder of the importance of ensuring that banking system fundamentals are sound, in an environment where financial conditions are being tightened to tackle elevated inflation around the world...

<https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/html/ecb.fsr202305-65f8cb74d7.en.html>

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.