

Il termometro dei mercati finanziari (22Maggio 2020)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

23/05/2020 09:31:35



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						
22-May-20	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma	↑	miglioramento			
	Tensione	↔	stabile			
		↓	peggioramento			
Mercati italiani	22-May	15-May	8-May	1-May	24-Apr	
Rendimento borsa italiana	2.75 ↑	-3.37	-1.42	4.93	-1.15	
Volatilità implicita borsa italiana	29.98 ↑	31.95	31.35	33.47	39.90	
CDS principali banche 10Ysub	543.64 ↑	557.07	549.27	541.52	550.32	
Tasso di interesse ITA 2Y	0.533 ↑	0.78	0.64	0.53	0.87	
Spread ITA 10Y/2Y	1.07 ↔	1.08	1.15	1.25	1.02	
Mercati europei	22-May	15-May	8-May	1-May	24-Apr	
Rendimento borsa europea	4.86 ↑	-4.73	-0.68	4.23	-2.74	
Volatilità implicita borsa europea	25.58 ↑	28.10	25.63	27.58	33.10	
Rendimento borsa ITA/Europa	-2.11 ↓	1.36	-0.74	0.70	1.59	
Spread ITA/GER	2.09 ↑	2.38	2.32	2.36	2.36	
Spread EU/GER	0.96 ↑	1.02	1.02	1.00	1.03	
Politica monetaria, cambi e altro	22-May	15-May	8-May	1-May	24-Apr	
Euro/Dollaro	1.089 ↔	1.082	1.087	1.101	1.081	
Spread US/GER 10Y	1.147 ↑	1.17	1.21	1.23	1.07	
Euribor 6M	-0.145 ↓	-0.137	-0.114	-0.170	-0.114	
Prezzo Oro	1736 ↔	1744	1714	1692	1719	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.20 ↓	0.18	0.25	0.23	0.23	

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.

Blockchain Bites: Iran and Russia Revisit Crypto Regulations, Bitcoin Pizza Day 10 Years Later

23/05/2020 09:40:58

Laszlo Hanyecz has the honor of conducting the [first commercial Bitcoin transaction](#): trading 10,000 bitcoin for about \$30 worth of pizza...

<https://www.coindesk.com/blockchain-bites-iran-and-russia-revisit-crypto-regulations-bitcoin-pizza-day-10-years-later>

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

23/05/2020 09:40:25

On 5 May 2020 the ECB issued a press release indicating that the Governing Council had taken note of the judgement issued by the German Federal Constitutional Court...

<https://www.ecb.europa.eu/press/govcdec/otherdec/2020/html/ecb.gc200522~fe18ad121a.en.html>

Tracking the \$9 Trillion Global Fiscal Support to Fight COVID-19

23/05/2020 09:35:11

Governments have put forward swift and significant emergency lifelines to protect people in response to the pandemic...

<https://blogs.imf.org/2020/05/20/tracking-the-9-trillion-global-fiscal-support-to-fight-covid-19/>

ESMA CALLS FOR TRANSPARENCY ON COVID-19 EFFECTS IN HALF-YEARLY FINANCIAL REPORTS

23/05/2020 09:33:53

The Public Statement provides recommendations on areas of focus identified by ESMA and highlights...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-calls-transparency-covid-19-effects-in-half-yearly-financial-reports>

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.