

Il termometro dei mercati finanziari (21 Giugno 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

22/06/2024 17:21:48



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						
21-Jun-24		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		21-Jun	14-Jun	7-Jun	31-May	24-May
Rendimento borsa italiana	1.97	↑	-5.76	0.49	0.00	-2.57
Volatilità implicita borsa italiana	17.40	↔	17.56	13.42	13.69	13.16
CDS principali banche 10Ysub	298.88	↓	295.48	293.77	293.52	293.03
Tasso di interesse ITA 2Y	3.55	↔	3.58	3.62	3.60	3.64
Spread ITA 10Y/2Y	0.39	↓	0.33	0.34	0.37	0.25
Mercati europei		21-Jun	14-Jun	7-Jun	31-May	24-May
Rendimento borsa europea	1.41	↑	-4.20	1.36	-1.03	-0.57
Volatilità implicita borsa europea	14.53	↑	15.09	12.68	12.40	11.47
Rendimento borsa ITA/Europa	0.56	↑	-1.56	-0.87	1.03	-2.00
Spread ITA/GER	1.53	↔	1.56	1.34	1.32	1.30
Spread EU/GER	0.85	↔	0.88	0.69	0.67	0.67
Politica monetaria, cambi e altro		21-Jun	14-Jun	7-Jun	31-May	24-May
Euro/Dollaro	1.07	↔	1.069	1.081	1.086	1.085
Spread US/GER 10Y	1.85	↔	1.85	1.82	1.84	1.88
Euribor 6M	3.689	↑	3.743	3.744	3.759	3.783
Prezzo Oro	2332	↔	2332	2315	2331	2339
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.38	↓	-0.45	-0.49	-0.47	-0.55

- 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.

McKinsey Sees Just \$2T of Tokenized RWAs by 2030 in Base Case, With Broad Adoption 'Still Far Away'

22/06/2024 17:20:02

Previous reports from Boston Consulting Group and 21Shares forecasted over \$10 trillion of tokenized assets by the end of the decade in their optimistic scenarios...

https://www.coindesk.com/markets/2024/06/21/mckinsey-sees-just-2t-of-tokenized-rwas-by-2030-in-base-case-with-broad-adoption-still-far-away/?utm_medium=referral&utm_source=feedly&utm_campaign=headlines

Il coefficiente della riserva di capitale anticiclica (countercyclical capital buffer, CCyB)

22/06/2024 17:17:21

La Banca d'Italia considera il coefficiente della riserva di

capitale anticiclica in vigore per il corrente trimestre, pari allo zero per cento, appropriato al contesto macro-finanziario attuale. Nel primo trimestre del 2024 lo scostamento del rapporto tra credito totale e PIL dal suo...

<https://www.bancaditalia.it/compiti/stabilita-finanziaria/politica-macroprudenziale/ccyb-3-2024/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&dotcache=refresh>

CRR III: gli standard tecnici sull'informativa al pubblico degli enti

22/06/2024 17:15:48

L'Autorità bancaria europea (EBA) ha pubblicato oggi la [bozza finale di norme tecniche di attuazione \(ITS\)](#) sull'**informativa al pubblico** da parte degli istituti che implementa le **modifiche al quadro informativo del terzo pilastro**, introdotte dal Regolamento (UE) 2024/1623 (**CRR III**), in modifica del [Regolamento \(UE\) n. 575/2013 \(CRR\)](#)...

<https://www.dirittobancario.it/art/crr-iii-gli-standard-tecnici-sullinformativa-al-pubblico-degli-enti>

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

22/06/2024 17:14:30

On 5 June 2024 the Governing Council authorised the publication of the second ECB report on the climate-related financial disclosures of Eurosystem assets held for monetary policy purposes and the ECB's foreign reserves...

<https://www.ecb.europa.eu/press/govcdec/otherdec/2024/html/ecb.gc240621~27f182dd37.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.