

# Il termometro dei mercati finanziari (17 Giugno 2022) a cura di Emilio Barucci e Daniele Marazzina

18/06/2022 14:36:44



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						
17-giu-22		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
		Tensione		↔	stabile	
				↓	peggioramento	
<b> Mercati italiani</b>						
	17-giu		10-giu	03-giu	27-mag	20-mag
Rendimento borsa italiana	-3.36	↑	-6.70	-1.91	2.25	0.19
Volatilità implicita borsa italiana	28.09	↓	26.41	21.61	22.33	25.17
CDS principali banche 10Ysub	453.11	↓	436.84	420.07	418.56	441.08
Tasso di interesse ITA 2Y	1.50	↑	1.65	1.25	0.84	0.96
Spread ITA 10Y/2Y	2.12	↔	2.20	2.15	2.06	2.02
<b> Mercati europei</b>						
	17-giu		10-giu	03-giu	27-mag	20-mag
Rendimento borsa europea	-4.47	↑	-4.88	-0.66	4.15	-1.25
Volatilità implicita borsa europea	25.47	↓	23.95	21.20	21.18	24.40
Rendimento borsa ITA/Europa	1.10	↑	-1.82	-1.24	-1.91	1.45
Spread ITA/GER	2.01	↑	2.35	2.13	1.94	2.04
Spread EU/GER	0.93	↑	1.04	0.95	0.89	0.92
<b> Politica monetaria, cambi e altro</b>						
	17-giu		10-giu	03-giu	27-mag	20-mag
Euro/Dollaro	1.05	↔	1.053	1.072	1.071	1.056
Spread US/GER 10Y	1.58	↓	1.66	1.68	1.79	1.84
Euribor 6M	0.248	↓	0.063	-0.017	-0.061	-0.096
Prezzo Oro	1840	↔	1858	1857	1852	1844
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.68	↓	0.62	0.73	0.77	0.72

## 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.

## Celsius e la lezione del cryptocrash: "Nel mondo cripto c'è l'oro ma anche i banditi"

a cura di D. Leo per HuffPost

19/06/2022 19:31:09



L'azienda di DeFi ha congelato i depositi per mancanza di liquidità, miliardi in fumo e Bitcoin ai minimi dal 2020. Ametrano (CheckSig): "Spesso è difficile distinguere la vera innovazione tecnologica da progetti velleitari e poco affidabili". [\[Continua su HuffPost.it\]](#)

---

## Bitcoin, Ether Bounce Off Lows After Record-Breaking Rout

19/06/2022 19:26:36

Bitcoin plunged through several closely watched price levels to the lowest since late 2020 as evidence of deepening stress within the crypto industry keeps piling up against a backdrop of monetary tightening.

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-06-18/bitcoin-breaches-20-000-for-the-first-time-since-2020-14jjy7z>

---

## Borse ko nella settimana delle banche centrali, Piazza Affari -3,4% - Europa a corto di gas russo

19/06/2022 19:23:37

L'intervento della Bce raffredda lo spread, sceso a 201 punti. Venerdì alta volatilità a causa delle "quattro streghe", le scadenze di future e opzioni su azioni e indici. [...] Bilancio negativo per le Borse europee nella settimana in cui le banche centrali di Stati Uniti, Svizzera e Inghilterra hanno rivisto al rialzo i tassi di interesse per contrastare la corsa dell'inflazione.

<https://www.ilsole24ore.com/art/borse-europa-positiva-prudenza-giorno-tre-streghe-boj-ultima-colomba-AEUXARGB>

---

## EIOPA - Publication of the Annual Report 2021

19/06/2022 19:12:54

The European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) has published its *Annual Report 2021*, setting out its activities and achievements of the past year.

The year 2021 continued under the influence of COVID-19 pandemic. EIOPA carried out a demanding Annual Work Programme and welcomed Petra Hielkema in September 2021 as

Chairperson for a five year mandate.

[https://www.eiopa.europa.eu/media/news/publication-of-annual-report-2021\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/media/news/publication-of-annual-report-2021_en)

---

## ESMA reviews its 2021 contribution to the EU's green and digital capital markets.

19/06/2022 19:09:48

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's securities markets regulator, has published its *Annual Report* reviewing its achievements in 2021 in fulfilling its mission of enhancing investor protection and promoting stable and orderly financial markets in the European Union (EU), and focusing on its role in the supervision of EU-wide entities and its contribution on sustainable and digital finance.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-review-s-its-2021-contribution-eu%E2%80%99s-green-and-digital-capital-markets>

---

Direttore: Emilio Barucci.

© 2021 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 informazioni o consulenza per investimenti, attività riservata, ai sensi delle leggi vigenti, a soggetti autorizzati.