

Il termometro dei mercati finanziari (23 giugno 2023)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

26/06/2023 11:23:50



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						
23-Jun-23	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma					
	Tensione					
			↑	↔	↓	
						miglioramento
						stabile
						peggioramento
Mercati italiani						
	23-Jun	16-Jun	09-Jun	02-Jun	26-May	
Rendimento borsa italiana	-2.34 ↓	2.58	0.35	1.33	-2.93	
Volatilità implicita borsa italiana	16.22 ↓	15.04	15.09	16.06	17.51	
CDS principali banche 10Ysub	379.59 ↓	373.92	351.84	355.36	355.69	
Tasso di interesse ITA 2Y	3.77 ↔	3.68	3.52	3.35	3.55	
Spread ITA 10Y/2Y	0.23 ↑	0.36	0.60	0.63	0.85	
Mercati europei						
	23-Jun	16-Jun	09-Jun	02-Jun	26-May	
Rendimento borsa europea	-2.80 ↓	2.45	-0.78	-0.32	-1.31	
Volatilità implicita borsa europea	14.15 ↓	12.82	15.00	14.22	16.35	
Rendimento borsa ITA/Europa	0.46 ↑	0.13	1.13	1.65	-1.62	
Spread ITA/GER	1.64 ↔	1.57	1.74	1.67	1.86	
Spread EU/GER	0.83 ↔	0.79	0.86	0.85	0.91	
Politica monetaria, cambi e altro						
	23-Jun	16-Jun	09-Jun	02-Jun	26-May	
Euro/Dollaro	1.09 ↔	1.093	1.076	1.073	1.071	
Spread US/GER 10Y	1.38 ↓	1.30	1.37	1.39	1.26	
Euribor 6M	3.907 ↓	3.818	3.757	3.721	3.769	
Prezzo Oro	1924 ↑	1959	1963	1965	1940	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.76 ↑	-0.67	-0.54	-0.53	-0.49	

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.

Morto in California il premio Nobel Harry Markovitz, l'economista che rivoluzionò il mondo della finanza

26/06/2023 11:54:03

Harry Max Markowitz, l'economista statunitense che ha dato il via a una rivoluzione nel campo della finanza, stravolgendo il pensiero tradizionale sull'acquisto di azioni e aggiudicandosi il Premio Nobel per le scienze economiche per la sua opera pionieristica, è morto in un ospedale di Santa Monica, in California, all'età di 95 anni...

https://www.lastampa.it/esteri/2023/06/26/news/harry_markowitz_morto_nobel_teoria_moderna_portafoglio-12877639/

<https://www.bancaditalia.it/compiti/stabilita-finanziaria/politica-macropрудenziale/ccyb-3-2023/index.html>

ESMA in 2022 - Focus on financial stability and investor protection

26/06/2023 11:51:58

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, has published its Annual Report for 2022. It sets out the key achievements of the authority in fulfilling its mission of enhancing investor protection and promoting stable and orderly financial markets in the European Union (EU) during a transformative year. ESMA's key achievements in 2022 included developing its new Strategy which will guide its work over the years 2023-2028...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-2022-focus-financial-stability-and-investor-protection>

ECB publishes consolidated banking data for end-December 2022

26/06/2023 11:43:37

The European Central Bank (ECB) has published consolidated banking data as at end-2022, a dataset for the EU banking system compiled on a group consolidated basis. These annual data provide information required to analyse the EU banking sector and are broader in scope than the standard quarterly releases. The data cover 314 banking groups and 2,375 stand-alone credit institutions operating in the EU...

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.pr230622~a115bde6aa.en.html>

Banca d'Italia: Il coefficiente della riserva di capitale anticiclica

26/06/2023 11:41:33

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 2023 il rapporto tra credito totale e PIL è diminuito. Il suo scostamento dal trend di lungo periodo (*credit-to-GDP gap*) è risultato negativo per circa undici punti percentuali se calcolato in base alla metodologia sviluppata dalla Banca d'Italia...

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.