

## Il termometro dei mercati finanziari (12 Giugno 2020)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

13/06/2020 18:21:04



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						
12-Jun-20	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma		↑	miglioramento		
			↔	stabile		
	Tensione		↓	peggioramento		
Mercati italiani						
12-Jun	5-Jun	29-May	22-May	15-May		
Rendimento borsa italiana	-6.44 ↓	10.94	5.09	2.75	-3.37	
Volatilità implicita borsa italiana	32.79 ↓	26.36	29.33	29.98	31.95	
CDS principali banche 10Ysub	506.97 ↓	477.64	510.31	544.08	557.07	
Tasso di interesse ITA 2Y	0.23 ↔	0.23	0.40	0.53	0.78	
Spread ITA 10Y/2Y	1.19 ↔	1.20	1.09	1.07	1.08	
Mercati europei						
12-Jun	5-Jun	29-May	22-May	15-May		
Rendimento borsa europea	-6.81 ↓	10.95	4.98	4.86	-4.73	
Volatilità implicita borsa europea	28.07 ↓	21.32	25.16	25.49	28.10	
Rendimento borsa ITA/Europa	0.38 ↑	-0.02	0.11	-2.11	1.36	
Spread ITA/GER	1.86 ↓	1.69	1.94	2.09	2.38	
Spread EU/GER	0.78 ↓	0.67	0.79	0.90	1.02	
Politica monetaria, cambi e altro						
12-Jun	5-Jun	29-May	22-May	15-May		
Euro/Dollaro	1.125 ↔	1.131	1.112	1.089	1.082	
Spread US/GER 10Y	1.14 ↑	1.18	1.09	1.15	1.17	
Euribor 6M	-0.183 ↓	-0.179	-0.142	-0.145	-0.137	
Prezzo Oro	1734 ↓	1681	1732	1736	1744	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.24 ↑	0.34	0.22	0.20	0.18	

### 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.

## ESMA RESPONDS TO EUROPEAN COMMISSION CONSULTATION ON REVISION OF NFRD

12/06/2020 11:32:00

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's securities markets regulator, has submitted a [response](#) to the European Commission's...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-responds-european-commission-consultation-revision-nfrd>

.....

## ECB publishes indicative calendars for the Eurosystem's regular tender operations and reserve maintenance periods in 2021

12/06/2020 11:30:46

The European Central Bank (ECB) is today publishing the indicative calendars for the Eurosystem's regular tender operations and reserve maintenance periods in 2021...

[https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2020/html/ecb.pr200610\\_1~caa2fc0a02.en.html](https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2020/html/ecb.pr200610_1~caa2fc0a02.en.html)

.....

Direttore: Emilio Barucci.

© 2019 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.