

Il termometro dei mercati finanziari (30 giugno 2023)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

02/07/2023 10:03:37



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						
30-giu-23		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani	30-giu	23-giu	16-giu	09-giu	02-giu	
Rendimento borsa italiana	3,75 ↑	-2,34	2,58	0,35	1,33	
Volatilità implicita borsa italiana	14,55 ↑	16,22	15,04	15,09	16,06	
CDS principali banche 10Ysub	371,58 ↑	379,59	373,92	351,84	355,36	
Tasso di interesse ITA 2Y	3,92 ↔	3,77	3,68	3,52	3,35	
Spread ITA 10Y/2Y	0,15 ↑	0,23	0,36	0,60	0,63	
Mercati europei	30-giu	23-giu	16-giu	09-giu	02-giu	
Rendimento borsa europea	2,98 ↑	-2,80	2,45	-0,78	-0,32	
Volatilità implicita borsa europea	13,47 ↑	14,15	12,82	15,00	14,22	
Rendimento borsa ITA/Europa	0,77 ↑	0,46	0,13	1,13	1,65	
Spread ITA/GER	1,68 ↔	1,64	1,57	1,74	1,67	
Spread EU/GER	0,84 ↔	0,83	0,79	0,86	0,85	
Politica monetaria, cambi e altro	30-giu	23-giu	16-giu	09-giu	02-giu	
Euro/Dollaro	1,09 ↔	1,088	1,093	1,076	1,073	
Spread US/GER 10Y	1,42 ↓	1,38	1,30	1,37	1,39	
Euribor 6M	3,892 ↔	3,907	3,818	3,757	3,721	
Prezzo Oro	1916 ↔	1924	1959	1963	1965	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0,79 ↓	-0,76	-0,67	-0,54	-0,53	

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.

ESMA finds adequate setup of measures to reduce volatility in trading of energy derivatives

02/07/2023 10:01:08

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, has today published its [Report](https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-finds-adequate-setup-measures-reduce-volatility-trading-energy) on the implementation and functioning of the Intra-day Volatility Management Mechanism (IVM)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-finds-adequate-setup-measures-reduce-volatility-trading-energy>

Euro digitale: la proposta della Commissione europea

02/07/2023 10:00:38

La Commissione europea ha presentato due proposte nell'ambito di un **"pacchetto moneta unica"** (single currency package) per garantire che i cittadini e le imprese possano [continuare ad accedere e pagare con banconote e monete in euro](#) ...

<https://www.diritto bancario.it/art/euro-digitale-la-proposta-della-commissione-europea/>

Hong Kong establishes task force to advance Web3 development

02/07/2023 10:00:01

The task force will advise on the "sustainable and responsible" development of Web3 in Hong Kong, according to the statement...

<https://cointelegraph.com/news/hong-kong-establishes-task-force-web3-development>

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.