

Il termometro dei mercati finanziari (28 Giugno 2019)

a cura di Emilio Barucci e Daniele Marazzina

30/06/2019 17:21



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						
28-Jun-19	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma	↑	miglioramento			
		↔	stabile			
	Tensione	↓	peggioramento			
Mercati italiani	28-Jun	21-Jun	14-Jun	7-Jun	31-May	
Rendimento borsa italiana	-0.72 ↓	3.77	1.24	2.82	-2.82	
Volatilità implicita borsa italiana	16.29 ↔	16.13	17.22	17.81	19.82	
Future borsa italiana	21155 ↔	21230	20460	20205	19765	
CDS principali banche 10Ysub	479.15 ↑	490.41	516.30	517.04	542.40	
Tasso di interesse ITA 2Y	0.22 ↑	0.28	0.37	0.37	0.70	
Spread ITA 10Y/2Y	1.87 ↔	1.88	1.95	1.99	1.96	
Mercati europei	28-Jun	21-Jun	14-Jun	7-Jun	31-May	
Rendimento borsa europea	0.20 ↓	2.60	0.02	2.99	-2.10	
Volatilità implicita borsa europea	12.83 ↔	12.78	13.47	13.89	15.63	
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.91 ↓	1.17	1.21	-0.17	-0.72	
Spread ITA/GER	2.42 ↔	2.44	2.58	2.62	2.86	
Spread EU/GER	0.80 ↔	0.82	0.86	0.87	0.97	
Politica monetaria, cambi e altro	28-Jun	21-Jun	14-Jun	7-Jun	31-May	
Euro/Dollaro	1.139 ↔	1.132	1.123	1.134	1.114	
Spread US/GER 10Y	2.33 ↔	2.35	2.35	2.34	2.34	
Euribor 6M	-0.313 ↑	-0.303	-0.259	-0.259	-0.247	
Prezzo Oro	1412 ↓	1393	1350	1346	1300	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.57 ↓	0.60	0.58	0.56	0.62	

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.

Common minimum standards on DQ agreed by EIOPA, ECB, NSAs and NCBs

a cura di Silvia Dell'Acqua

30/06/2019 17:11

Last 13.06.2019 EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) and ECB (European Central Bank) published the Common Minimum Standards for Data Revisions agreed between themselves, the NSAs (National Supervisory Authorities) and the NCBs (National Central Banks).

Because of the integrated reported approach, Data Quality (DQ) is crucial in any data management process: data reported by the insurance undertakings are used by both NSAs in the review process, whose outcome is then submitted to EIOPA, and by most NCBs to fill in the insurance corporation statistics, delivered to the ECB. This leads to a need of a common understanding of the minimum level of DQ required.

By agreeing on common minimum standards, all authorities have aligned their expectations for the minimum acceptable level of DQ for the purposes of the different uses of data. The common minimum standards specify:

- The request of revision
- The synchronization
- The timeliness
- The explanatory notes and notices
- The need for historical revision

[1] The common minimum standards should not prevent stricter practices from being applied at national level: the NSAs/NCBs still have the responsibility and the power to request that financial institutions revise data when necessary. As the XBRL validations cannot cover all DQ issues, it may happen that, after deeper controls carried out by the insurance undertakings themselves, data may be occasionally submitted a second time. Resubmissions are divided into (a) "revisions" (if data points have changed) and (b) "duplications" (if there are no changes in the data points, but duplications have been fixed).

[2] The synchronisation states that the same data have to be available at all levels (i.e. financial institutions, NSAs/NCBs, EIOPA, ECB) at all times: it is important to keep consistency between EIOPA's Central Repository, the ECB's statistical databases and NSA/NCB databases. Any revision of data should be carried out at all levels of the transmission chain so that all parties involved have the same data. Data should not be unilaterally modified at the NCB or NCA level, unless in exceptional cases (identification of wrong data and impossibility to fix them by the financial institution due to time restrictions).

[3] NSAs and NCBs shall send the revisions respectively to EIOPA and the ECB in a timely manner, reducing time pressure for business users who need high-quality and stable data on specific dates. Specifically:

- NSAs shall send the data to EIOPA within 1 week from the receiving or according to established schedules, but at least once per month.
- NCBs shall send the data to ECB as quickly as possible and at maximum before the closing of the next production period

[4] NSAs and NCBs shall send a note explaining what trigger the revision of aggregated data in case of all non-routine revisions and significant routine revisions. In case of DQ issues reported by individual entities, the NSAs shall either use the erroneous flag available in the XML metadata file of the EIOPA Central Repository Specification or email EIOPA to informing of the need for revision.

[5] Back data should be revised at least as far back as technically possible, given the operational limitations of the data collection infrastructure, where an issue is identified and supposed to lead to significant revisions, which could also affect the past.

∅%

Intervento di Luigi Federico Signorini su Regolamentazione, tecnologia e redditività

27/06/2019 11:36

Luigi Federico Signorini, Vice Direttore Generale della Banca d'Italia, interviene alla conferenza "Oltre Basilea"...

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/interventi-direttorio/int-dir-2019/signorini-25062019.pdf>

Summary of conclusions ESMA Management Board 21 June 2019

27/06/2019 11:35

file:///C:/Users/stefano/Downloads/esma22-106-1817_soc_may_2019_management_board.pdf

Leverage ratio treatment of client cleared derivatives

26/06/2019 16:05

The publication Leverage ratio treatment of client cleared derivatives sets out a targeted revision to align the leverage ratio measurement...

<https://www.bis.org/bcbs/publ/d467.htm>

Multicoïn, Intel Capital Invest \$3.5 Million in Startup Demystifying Blockchain Data

26/06/2019 16:04

Blockchain data startup dfuse has just closed its first official round of equity funding...

<https://www.coindesk.com/multicoïn-intel-capital-invest-3-6-million-in-startup-demystifying-blockchain-data>

Percorso Executive in Finanza Quantitativa

25/06/2019 16:05

La **10^a edizione del Percorso executive in Finanza Quantitativa** si rivolge a **neolaureati e laureandi** in discipline scientifiche, economiche, finanziarie e **professionisti** del settore che desiderano acquisire ed aggiornare le proprie competenze per poter operare all'interno dei vari ambiti della finanza quantitativa: **gestione dei portafogli, valutazione dei prodotti finanziari, trading e gestione del rischio.**

Le **selezioni** sono ancora in corso! Affrettati ad inviare la tua candidatura su www.applyformasters.net per prendere parte all'aula in partenza!

Sei curioso di conoscere i **trend del mercato** e trovare alcuni spunti di riflessione? Clicca sul bottone.

SCOPRI DI PIÙ >

Direttore: Emilio Barucci.

© 2019 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.
