

Il termometro dei mercati finanziari (19 Giugno 2020)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

21/06/2020 11:22:08



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						
19-Jun-20	Legenda					
Valutazione complessiva		Calma				
		Tensione				
				↑	miglioramento	
				↔	stabile	
				↓	peggioramento	
Mercati italiani						
	19-Jun		12-Jun	5-Jun	29-May	22-May
Rendimento borsa italiana	3.87	↑	-6.44	10.94	5.09	2.75
Volatilità implicita borsa italiana	33.23	↓	32.79	26.36	29.33	29.98
CDS principali banche 10Ysub	487.28	↑	499.23	477.64	510.31	544.08
Tasso di interesse ITA 2Y	0.14	↑	0.23	0.23	0.40	0.53
Spread ITA 10Y/2Y	1.18	↔	1.19	1.20	1.09	1.07
Mercati europei						
	19-Jun		12-Jun	5-Jun	29-May	22-May
Rendimento borsa europea	3.66	↑	-6.81	10.95	4.98	4.86
Volatilità implicita borsa europea	27.07	↓	30.57	21.32	25.16	25.49
Rendimento borsa ITA/Europa	0.21	↓	0.38	-0.02	0.11	-2.11
Spread ITA/GER	1.74	↑	1.86	1.69	1.94	2.09
Spread EU/GER	0.69	↑	0.78	0.67	0.79	0.90
Politica monetaria, cambi e altro						
	19-Jun		12-Jun	5-Jun	29-May	22-May
Euro/Dollaro	1.118	↔	1.125	1.131	1.112	1.089
Spread US/GER 10Y	1.12	↑	1.14	1.18	1.09	1.15
Euribor 6M	-0.228	↑	-0.183	-0.179	-0.142	-0.145
Prezzo Oro	1741	↔	1734	1681	1732	1736
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.26	↓	0.24	0.34	0.22	0.20

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.

Crypto.com Tech Upgrade Paves Way for Derivatives Trading

18/06/2020 20:52:43

Hong Kong-based cryptocurrency platform [Crypto.com](https://www.crypto.com) has revamped its digital exchange...

<https://www.coindesk.com/crypto-com-tech-upgrade-paves-way-for-derivatives-trading>

Findings of the Regular Supervisory Report (RSR) Peer Review Published

18/06/2020 20:51:28

Today, the European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) published the findings of its peer review of the Regular Supervisory Report (RSR)...

https://www.eiopa.europa.eu/content/findings-regular-supervisory-report-rsr-peer-review-published_en

Basel Committee meets; discusses impact of Covid-19; reiterates guidance on buffers

18/06/2020 20:50:43

The Basel Committee met on 10 and 16 June 2020 to discuss a range of policy issues and to review the impact to date of the coronavirus disease (Covid-19) pandemic on the global banking system...

<https://www.bis.org/press/p200617.htm>

US dollar funding: an international perspective

18/06/2020 20:50:11

The US dollar dominates international finance as a funding and investment currency...

<https://www.bis.org/publ/cgfs65.htm>

Solvency II - Holistic impact assessment. I risultati italiani

17/06/2020 18:58:21

Webinar organizzato da Politecnico di Milano e Ania

8 Luglio 2020, dalle 9.30 alle 12.00



POLITECNICO MILANO 1863

Ania
Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

WEBINAR

HOLISTIC IMPACT ASSESSMENT: I RISULTATI ITALIANI

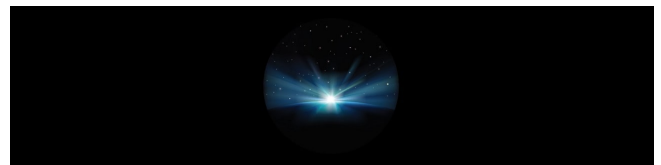
8 luglio 2020
dalle 9.30 alle 12.00

AGENDA

9.30 Introduzione e saluti Marco Giorgino, Prof. Financial Markets & Institutions, Politecnico di Milano Dario Focarelli, Direttore Generale ANIA	10.45 Tavola Rotonda introduce: Edoardo Marullo Reeditz, Coordinatore Ufficio Solvency ANIA modera: Emilio Barucci, Prof. Finanza Matematica, Politecnico di Milano
10.05 Fausto Parente, Executive Director EIOPA	Intervengono rappresentanti del settore assicurativo
10.25 Alberto Corinti, Consigliere IVASS	12.00 Fine Lavori

The Blockchain Galaxy - Deloitte&Polimi

17/06/2020 18:54:41



Studio approfondito sul panorama delle tecnologie Blockchain

La tecnologia **Blockchain** ha passato da poco i 10 anni di vita, da quando cioè è stato creato il primo blocco **Bitcoin** il 3 Gennaio del 2009, per mano di una o più persone sotto lo pseudonimo di Satoshi Nakamoto. I primi anni di vita della rete Bitcoin sono trascorsi relativamente tranquilli, lontano dai riflettori dei media e dall'attenzione di hacker malevoli. Tuttavia, il valore sempre crescente dei Bitcoin non poteva rimanere in ombra a lungo.

Nel 2013, nasce la prima alternativa alla Blockchain di Bitcoin con **Ethereum**, grazie al white paper scritto da un giovanissimo Vitalik Buterin (nemmeno ventenne all'epoca). Le due Blockchain, tutt'ora le maggiormente diffuse, affrontano problemi diversi ed offrono soluzioni che si sovrappongono solo in modo marginale.

Nel corso degli anni seguenti le industrie hanno iniziato ad esplorare queste Blockchain per cercare di ottimizzare i propri processi interni o avviare iniziative coraggiose. Grazie all'apprezzamento esponenziale delle critto valute, che hanno

apportato ingenti capitali al settore, all'attenzione dei media e a numerose community di sviluppatori, dal 2016 stiamo assistendo ad un **proliferare di nuove Blockchain**, nuovi linguaggi di programmazione, idee e nuovi use case che hanno accelerato la creazione di infrastruttura e l'adozione, anche a livello istituzionale. Nel 2020 possiamo infatti contare diversi progetti che aspirano a creare monete nazionali come la Cinese DCEP (Digital Currency / Electronic Payment), la eKrona Svedese, il governo turco o il Digital Dollar Project in America.

Secondo un [sondaggio](#) condotto da Deloitte nel 2019, intervistando un campione di 1.386 dirigenti in 12 nazioni (Brasile, Canada, Cina, Germania, Hong Kong, Israele, Lussemburgo, Singapore, Svizzera, Emirati Arabi Uniti, Regno Unito e Stati Uniti) presso aziende con almeno 500 milioni di dollari di fatturato, possiamo notare come la maggior parte delle industrie abbiano pianificato investimenti plurimilionari in Blockchain nonostante vi siano ancora presso le stesse, perplessità e problematiche legate a questioni di privacy, tassazione e tematiche di antiriciclaggio.

Probabilmente la prima profonda riflessione che chiunque approcci la Blockchain debba prima o poi affrontare riguarda la dicotomia tra Blockchain pubblica e consortile. Il dibattito e le perplessità sono simili a quanto visto agli albori di Internet con le reti private e pubbliche e ne sta in qualche modo seguendo le orme. Sono infatti nati diversi consorzi che hanno deciso di utilizzare una Blockchain consortile per evitare problematiche di scalabilità, privacy e utilizzo di critto valute, tipiche delle Blockchain pubbliche.

Infine, evidenziamo la crescente difficoltà di natura tecnica nel riuscire ad individuare e selezionare la corretta Blockchain per un determinato use case. Difficoltà dovuta alla loro numerosità in costante crescita, alle tecnologie specifiche impiegate e non per ultimo all'incerto futuro delle community di sviluppatori che alimentano questi protocolli.

Scarica il report

[The Blockchain Galaxy](#)

.....

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.