

## Il termometro dei mercati finanziari (18 Giugno 2021)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

20/06/2021 10:14:05



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						
18-giu-21		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
<b> Mercati italiani</b>		18-giu		11-giu	04-giu	28-mag 21-mag
Rendimento borsa italiana	-1.94	↓	0.57	1.59	0.78	0.84
Volatilità implicita borsa italiana	18.48	↓	16.97	17.98	17.26	18.93
CDS principali banche 10Ysub	340.82	↔	342.71	346.58	346.85	349.25
Tasso di interesse ITA 2Y	-0.34	↓	-0.40	-0.36	-0.32	-0.24
Spread ITA 10Y/2Y	1.21	↔	1.15	1.23	1.23	1.28
<b> Mercati europei</b>		18-giu		11-giu	04-giu	28-mag 21-mag
Rendimento borsa europea	-1.05	↓	0.91	0.46	1.11	0.21
Volatilità implicita borsa europea	14.59	↓	14.02	15.24	14.96	16.86
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.89	↓	-0.34	1.13	-0.33	0.64
Spread ITA/GER	1.07	↓	1.02	1.08	1.10	1.17
Spread EU/GER	0.51	↔	0.50	0.52	0.52	0.55
<b> Politica monetaria, cambi e altro</b>		18-giu		11-giu	04-giu	28-mag 21-mag
Euro/Dollaro	1.19	↓	1.211	1.216	1.218	1.219
Spread US/GER 10Y	1.65	↓	1.73	1.77	1.78	1.76
Euribor 6M	-0.513	↓	-0.519	-0.517	-0.509	-0.517
Prezzo Oro	1776	↑	1882	1894	1895	1875
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.54	↔	0.54	0.66	0.58	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.

## ECB's Governing Council confirms that exceptional circumstances continue to justify leverage ratio relief

20/06/2021 10:09:16

ECB's Governing Council issues opinion confirming that exceptional circumstances warranting leverage ratio relief still exist...

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2021/html/ecb.pr21061>

[8~08d3c92b21.en.html](#)

---

## ESMA PUBLISHES ITS 2020 ANNUAL REPORT

20/06/2021 10:08:44

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's securities markets regulator, has published its [Annual Report](#)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-its-2020-annual-report>

---

## 3 reasons why Ethereum may underperform Bitcoin in the short-term

20/06/2021 10:08:09

Ether could take longer than 12 months to regain ground versus Bitcoin due to increased uncertainties surrounding the shift to ETH 2.0 and reservations from institutional investors...

<https://cointelegraph.com/news/3-reasons-why-ethereum-may-underperform-bitcoin-in-the-short-term>

---

## Bitcoin Mining In China To Usher Historic Moment, Will BTC Be Affected?

20/06/2021 10:07:33

Sino Global Capital has been posting [reports](#) on Bitcoin, China, and the changes that are taking place within the Asian Giant...

<https://www.newsbtc.com/news/bitcoin/bitcoin-mining-china-historic-moment/>

---

Direttore: Emilio Barucci.

© 2020 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.