

Il termometro dei mercati finanziari (13 Settembre 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

16/09/2024 11:50:32



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						
13-Sep-24	Legenda					
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
		Tensione		↔	stabile	
				↓	peggioramento	
Mercati italiani	13-Sep		6-Sep	30-Aug	23-Aug	16-Aug
Rendimento borsa italiana	0.83	↑	-3.15	2.15	1.84	3.96
Volatilità implicita borsa italiana	16.03	↑	18.03	15.11	15.59	14.84
CDS principali banche 10Ysub	292.14	↔	293.97	292.25	292.86	293.21
Tasso di interesse ITA 2Y	2.62	↔	2.69	2.87	2.79	2.94
Spread ITA 10Y/2Y	0.90	↔	0.86	0.83	0.77	0.71
Mercati europei	13-Sep		6-Sep	30-Aug	23-Aug	16-Aug
Rendimento borsa europea	2.24	↑	-4.44	0.99	1.42	3.53
Volatilità implicita borsa europea	14.74	↑	17.25	13.41	14.00	13.61
Rendimento borsa ITA/Europa	-1.40	↓	1.29	1.15	0.43	0.43
Spread ITA/GER	1.37	↔	1.38	1.40	1.34	1.39
Spread EU/GER	0.75	↔	0.76	0.77	0.74	0.77
Politica monetaria, cambi e altro	13-Sep		6-Sep	30-Aug	23-Aug	16-Aug
Euro/Dollaro	1.11	↔	1.112	1.107	1.118	1.099
Spread US/GER 10Y	1.51	↑	1.55	1.63	1.58	1.63
Euribor 6M	3.265	↑	3.364	3.376	3.408	3.375
Prezzo Oro	2575	↓	2515	2505	2516	2490
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.02	↓	-0.03	-0.10	-0.15	-0.21

- 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.

Can bonds keep beating stocks?

16/09/2024 11:47:27

After a terrible couple of months for shareholders, lenders are feeling smug

<https://www.economist.com/finance-and-economics/2024/09/12/can-bonds-keep-beating-stocks>

Bitcoin Left Out as Stocks, Bonds and Gold Party on Global Monetary Easing

16/09/2024 11:45:31

The crypto might need more than some modest rate cuts to embark on a new bull run.

https://www.coindesk.com/markets/2024/09/13/bitcoin-left-out-as-stocks-bonds-and-gold-party-on-global-monetary-easing/?utm_medium=referral&utm_source=feedly&utm_campaign=headlines

Strangely, America's companies will soon face higher interest rates

16/09/2024 11:43:30

Even though the Federal Reserve is about to loosen monetary policy

<https://www.economist.com/finance-and-economics/2024/09/11/strangely-americas-companies-will-soon-face-higher-interest-rates>

.....

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.