

Il termometro dei mercati finanziari (20 Settembre 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

23/09/2024 12:04:29



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						
20-Sep-24	Legenda					
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani	20-Sep		13-Sep	6-Sep	30-Aug	23-Aug
Rendimento borsa italiana	0.58	↓	0.83	-3.15	2.15	1.84
Volatilità implicita borsa italiana	15.66	↑	15.95	17.86	15.11	15.59
CDS principali banche 10Ysub	295.74	↓	292.14	293.97	292.25	292.86
Tasso di interesse ITA 2Y	2.66	↔	2.62	2.69	2.87	2.79
Spread ITA 10Y/2Y	0.92	↔	0.90	0.86	0.83	0.77
Mercati europei	20-Sep		13-Sep	6-Sep	30-Aug	23-Aug
Rendimento borsa europea	0.57	↓	2.24	-4.44	0.99	1.42
Volatilità implicita borsa europea	14.16	↑	14.74	17.25	13.41	14.00
Rendimento borsa ITA/Europa	0.01	↑	-1.40	1.29	1.15	0.43
Spread ITA/GER	1.35	↔	1.37	1.38	1.40	1.34
Spread EU/GER	0.76	↔	0.75	0.76	0.77	0.74
Politica monetaria, cambi e altro	20-Sep		13-Sep	6-Sep	30-Aug	23-Aug
Euro/Dollaro	1.11	↔	1.109	1.112	1.107	1.118
Spread US/GER 10Y	1.51	↔	1.51	1.55	1.63	1.58
Euribor 6M	3.223	↑	3.265	3.364	3.376	3.408
Prezzo Oro	2614	↓	2575	2515	2505	2516
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.02	↓	-0.02	-0.03	-0.10	-0.15

- 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.

Labour productivity growth in the euro area and the United States: short and long-term developments

23/09/2024 12:02:02

Between the fourth quarter of 2019 and the second quarter of 2024 labour productivity per hour worked increased by 0.9% in the euro area, whereas it increased by 6.7% in the United States. Labour productivity growth in the euro area has historically lagged behind that in the United States, but the developments in the euro area since the start of the pandemic have been particularly weak.

Past and future challenges for the external competitiveness of the euro area

23/09/2024 12:01:01

Euro area exporters have been going through a difficult

period since the pandemic and have lost competitiveness in global trade. Over the past two decades, the euro area has experienced a gradual decline in its market share in global trade. This downward trend is not unique to the euro area: other advanced economies have also been losing market shares as emerging economies become more integrated in global trade.

.....

What the history of money tells you about crypto's future

23/09/2024 11:59:03

The thread from shipwrecks and sheep flocks to digital currencies

.....

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.