

# Il termometro dei mercati finanziari (27 Settembre 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

30/09/2024 13:21:14



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						
27-Sep-24	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma		↑	miglioramento		
	Tensione		↔	stabile		
			↓	peggioramento		
<b> Mercati italiani</b>	27-Sep	20-Sep	13-Sep	6-Sep	30-Aug	
Rendimento borsa italiana	7.86	↑	0.58	0.83	-3.15	2.15
Volatilità implicita borsa italiana	15.00	↑	15.66	15.95	17.86	15.11
CDS principali banche 10Ysub	295.02	↔	295.74	292.14	293.97	292.25
Tasso di interesse ITA 2Y	2.46	↑	2.66	2.62	2.69	2.87
Spread ITA 10Y/2Y	1.00	↓	0.92	0.90	0.86	0.83
<b> Mercati europei</b>	27-Sep	20-Sep	13-Sep	6-Sep	30-Aug	
Rendimento borsa europea	4.02	↑	0.57	2.24	-4.44	0.99
Volatilità implicita borsa europea	13.84	↑	14.16	14.74	17.25	13.41
Rendimento borsa ITA/Europa	-1.16	↓	0.01	-1.40	1.29	1.15
Spread ITA/GER	1.32	↔	1.35	1.37	1.38	1.40
Spread EU/GER	0.76	↔	0.76	0.75	0.76	0.77
<b> Politica monetaria, cambi e altro</b>	27-Sep	20-Sep	13-Sep	6-Sep	30-Aug	
Euro/Dollaro	1.12	↔	1.114	1.109	1.112	1.107
Spread US/GER 10Y	1.61	↓	1.51	1.51	1.55	1.63
Euribor 6M	3.164	↑	3.223	3.265	3.364	3.376
Prezzo Oro	2644	↓	2614	2575	2515	2505
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.11	↓	0.02	-0.02	-0.03	-0.10

- 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.

## How lower American interest rates will boost Africa

30/09/2024 12:10:58

One of the world's worst-named financial instruments is newly relevant

<https://www.economist.com/finance-and-economics/2024/09/26/how-lower-american-interest-rates-will-boost-africa>

## ESMA announces next steps for the selection of Consolidated Tape Providers

30/09/2024 12:09:12

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, is publishing additional details on the selection of Consolidated Tapes Providers (CTPs) for bonds and for shares and Exchange-Traded Funds (ETFs).

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma->

[announces-next-steps-selection-consolidated-tape-providers](#)

---

## Bitcoin's Bearish September May Be Its Best Since 2013 Ahead of Bullish October

30/09/2024 12:06:23

BTC is close to ending September up 9%, its best since 2013, ahead of a seasonally bullish October.

[https://www.coindesk.com/markets/2024/09/30/bitcoins-bearish-september-may-be-its-best-since-2013-ahead-of-bullish-october/?utm\\_medium=referral&utm\\_source=feedly&utm\\_campaign=headlines](https://www.coindesk.com/markets/2024/09/30/bitcoins-bearish-september-may-be-its-best-since-2013-ahead-of-bullish-october/?utm_medium=referral&utm_source=feedly&utm_campaign=headlines)

---

Direttore: Emilio Barucci.

© 2021 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.