

Il termometro dei mercati finanziari (2 Settembre 2023) a cura di E. Barucci e D. Marazzina

02/09/2023 18:57:14



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						
01-set-23		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma				
				↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
 Mercati italiani	01-set	25-ago	18-ago	11-ago	04-ago	
Rendimento borsa italiana	1,57 ↓	1,61	-1,81	-1,09	-3,10	
Volatilità implicita borsa italiana	15,54 ↑	17,96	19,46	17,84	17,88	
CDS principali banche 10Ysub	341,98 ↔	343,79	345,65	342,94	342,05	
Tasso di interesse ITA 2Y	3,69 ↔	3,75	3,76	3,70	3,72	
Spread ITA 10Y/2Y	0,54 ↓	0,49	0,56	0,56	0,50	
 Mercati europei	01-set	25-ago	18-ago	11-ago	04-ago	
Rendimento borsa europea	1,10 ↑	0,55	-2,51	-0,27	-2,99	
Volatilità implicita borsa europea	14,04 ↑	15,99	16,98	15,82	15,70	
Rendimento borsa ITA/Europa	0,47 ↓	1,06	0,69	-0,82	-0,11	
Spread ITA/GER	1,69 ↓	1,68	1,71	1,63	1,69	
Spread EU/GER	0,84 ↔	0,85	0,87	0,83	0,87	
 Politica monetaria, cambi e altro	01-set	25-ago	18-ago	11-ago	04-ago	
Euro/Dollaro	1,08 ↔	1,077	1,087	1,097	1,102	
Spread US/GER 10Y	1,64 ↑	1,68	1,63	1,55	1,51	
Euribor 6M	3,98 ↓	3,932	3,941	3,937	3,937	
Prezzo Oro	1939 ↓	1905	1892	1918	1940	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0,46 ↓	-0,52	-0,47	-0,47	-0,51	

- 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.

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.

SEC Delays Spot Bitcoin ETF Decision for All Applicants Including BlackRock, Fidelity

02/09/2023 18:45:50

The U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) has delayed until October making a decision on all of the spot bitcoin exchange-traded fund (ETF) applications filed by applicants including [BlackRock](#), [WisdomTree](#), [Invesco Galaxy](#), [Wise Origin](#), [VanEck](#), [Bitwise](#) and [Valkyrie Digital Assets](#) earlier this year, according to agency filings on Thursday...

https://www.coindesk.com/policy/2023/08/31/after-grayscale-victory-sec-kicks-the-can-on-latest-bitcoin-etf-applications/?utm_medium=

[um=referral&utm_source=rss&utm_campaign=headlines](#)

ESMA seeks experts for new Consultative Working Groups under its Risk Committee

02/09/2023 18:45:10

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, is seeking candidates for its two Consultative Working Groups (CWG) of the Risk Standing Committee (RSC)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-seeks-experts-new-consultative-working-groups-under-its-risk-committee>

ESMA sees prevailing market uncertainty as downside risks rise

02/09/2023 18:44:31

ESMA sees that financial markets are adapting to the new economic environment of durably higher inflation and interest rates, however risks remain high in ESMA's remit. Markets are set to remain very sensitive to potential deteriorations in economic fundamentals or risks in the financial sector...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-sees-prevailing-market-uncertainty-downside-risks-rise>

Disinflation and the Phillips curve

02/09/2023 18:43:44

Speech by Isabel Schnabel, Member of the Executive Board of the ECB, at a conference organised by the European Central Bank and the Federal Reserve Bank of Cleveland's Center...

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2023/html/ecb.sp230831~c25314a3fc.en.html>

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.