

Il termometro dei mercati finanziari (16 Luglio 2021)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

17/07/2021 11:26:44



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						
16-lug-21		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani	16-lug		09-lug	02-lug	25-giu	18-giu
Rendimento borsa italiana	-1.03	↓	-0.91	-0.89	1.16	-1.94
Volatilità implicita borsa italiana	18.36	↓	17.78	16.89	17.19	18.48
CDS principali banche 10Ysub	340.40	↔	341.19	340.39	340.35	342.66
Tasso di interesse ITA 2Y	-0.41	↑	-0.38	-0.38	-0.30	-0.34
Spread ITA 10Y/2Y	1.11	↔	1.14	1.16	1.23	1.21
Mercati europei	16-lug		09-lug	02-lug	25-giu	18-giu
Rendimento borsa europea	-0.79	↓	-0.40	-0.88	0.91	-1.05
Volatilità implicita borsa europea	16.17	↓	15.25	14.43	14.34	16.44
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.24	↑	-0.52	-0.01	0.25	-0.89
Spread ITA/GER	1.05	↔	1.06	1.01	1.08	1.07
Spread EU/GER	0.51	↔	0.50	0.47	0.51	0.51
Politica monetaria, cambi e altro	16-lug		09-lug	02-lug	25-giu	18-giu
Euro/Dollaro	1.18	↔	1.186	1.184	1.195	1.186
Spread US/GER 10Y	1.65	↔	1.65	1.67	1.69	1.65
Euribor 6M	0.513	↓	-0.515	-0.513	-0.508	-0.513
Prezzo Oro	1813	↔	1808	1784	1781	1776
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.45	↑	0.50	0.54	0.58	0.54

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.

Al via il Comitato FinTech e la sandbox regolamentare per la digitalizzazione dei servizi finanziari del Paese

17/07/2021 11:22:48

Entra in vigore il decreto che disciplina l'operatività e le attribuzioni del Comitato FinTech quale cabina di regia istituita presso il Ministero dell'economia e delle finanze...

<https://www.bancaditalia.it/media/comunicati/documenti/2021-02>

[/CS_Congiunto_BI_CONSOB_IVASS_MEF_Sandbox.pdf](#)

ESMA PUBLISHES ITS THIRD REPORT ON CSDR IMPLEMENTATION

17/07/2021 11:21:38

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's securities markets regulator, has today published its [CSDR Report on the provision of banking-type ancillary services](#) by central securities depositories (CSDs)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-its-third-report-csdr-implementation>

Eurosystem launches digital euro project

17/07/2021 11:20:58

The Governing Council of the European Central Bank (ECB) has decided today to launch the investigation phase of a digital euro project...

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2021/html/ecb.pr210714~d99198ea23.en.html>

US financial agencies will meet to discuss the future impact of stablecoins

17/07/2021 11:20:07

They intend to discuss the regulation of stablecoins, as well as the technology's potential benefits and risks...

<https://cointelegraph.com/news/u-s-financial-agencies-will-meet-to-discuss-the-future-impact-of-stablecoins>

Direttore: Emilio Barucci.

© 2020 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.