

# Il termometro dei mercati finanziari (22 Settembre 2023)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

23/09/2023 15:05:44



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 |          |        |        |        |        |               |
|--------------------------------------|----------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| 22-set-23                            | Legenda  |        |        |        |        |               |
| Valutazione complessiva              | Calma    |        |        |        |        |               |
|                                      | Tensione |        |        |        |        |               |
|                                      |          | ↑      |        |        |        | miglioramento |
|                                      |          | ↔      |        |        |        | stabile       |
|                                      |          | ↓      |        |        |        | peggioramento |
| Mercati Italiani                     | 22-set   | 15-set | 08-set | 01-set | 25-ago |               |
| Rendimento borsa italiana            | -1,11    | ↓      | 2,35   | -1,46  | 1,57   | 1,61          |
| Volatilità implicita borsa italiana  | 16,18    | ↓      | 14,86  | 16,21  | 15,54  | 17,96         |
| CDS principali banche 10Ysub         | 346,92   | ↓      | 342,16 | 343,71 | 342,33 | 343,79        |
| Tasso di interesse ITA 2Y            | 3,96     | ↔      | 3,90   | 3,77   | 3,69   | 3,75          |
| Spread ITA 10Y/2Y                    | 0,62     | ↓      | 0,56   | 0,57   | 0,54   | 0,49          |
| Mercati europei                      | 22-set   | 15-set | 08-set | 01-set | 25-ago |               |
| Rendimento borsa europea             | -2,05    | ↓      | 1,37   | -1,06  | 1,10   | 0,55          |
| Volatilità implicita borsa europea   | 14,67    | ↓      | 13,55  | 14,89  | 14,04  | 15,99         |
| Rendimento borsa ITA/Europa          | 0,94     | ↓      | 0,98   | -0,40  | 0,47   | 1,06          |
| Spread ITA/GER                       | 1,85     | ↔      | 1,79   | 1,74   | 1,69   | 1,68          |
| Spread EU/GER                        | 0,89     | ↔      | 0,88   | 0,86   | 0,84   | 0,85          |
| Politica monetaria, cambi e altro    | 22-set   | 15-set | 08-set | 01-set | 25-ago |               |
| Euro/Dollaro                         | 1,02     | ↔      | 1,067  | 1,072  | 1,081  | 1,077         |
| Spread US/GER 10Y                    | 1,69     | ↓      | 1,66   | 1,66   | 1,64   | 1,68          |
| Euribor 6M                           | 4,072    | ↔      | 4,040  | 3,938  | 3,987  | 3,932         |
| Prezzo Oro                           | 1927     | ↔      | 1928   | 1922   | 1939   | 1905          |
| Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve        | -0,48    | ↓      | -0,50  | -0,46  | -0,46  | -0,52         |

- 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.

## Disinflation and monetary policy in the euro area

22/09/2023 15:44:21

In my remarks this evening, I will assess the economic and inflation outlook in the euro area and explain last week's monetary policy decision taken by the Governing Council of the ECB...

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2023/html/ecb.sp230922~3104733830.en.html>

## Assicurazioni cyber risk: al via l'indagine EIOPA

## sull'utilizzo delle PMI

22/09/2023 15:43:14

L'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali (EIOPA) ha avviato un'indagine sull'accesso alle assicurazioni cyber risk da parte delle piccole e medie imprese (PMI)...

<https://www.dirittobancario.it/art/assicurazioni-cyber-risk-al-via-lindagine-eiopa-sullutilizzo-delle-pmi/>

riservata, ai sensi delle leggi vigenti, a soggetti autorizzati.

---

## FSB proposes a toolbox of financial resources and tools for the resolution of central counterparties (CCPs)

22/09/2023 15:42:38

The Financial Stability Board (FSB) published today a [consultation report on the financial resources and tools for central counterparty \(CCP\) resolution](#).

The report presents the outcome of the FSB's qualitative analysis...

<https://www.fsb.org/2023/09/fsb-proposes-a-toolbox-of-financial-resources-and-tools-for-the-resolution-of-central-counterparties-ccps/>

---

## European Crypto Asset Manager CoinShares to Enter U.S. Hedge Fund Fray

22/09/2023 15:41:51

CEO Jean-Marie Mognetti described the move as "a natural progression", given the "changing macro environment prominently marked by interest rates and inflation."...

[https://www.coindesk.com/business/2023/09/22/european-crypto-asset-manager-coinshares-to-enter-us-hedge-fund-fray/?utm\\_medium=referral&utm\\_source=feedly&utm\\_campaign=headlines](https://www.coindesk.com/business/2023/09/22/european-crypto-asset-manager-coinshares-to-enter-us-hedge-fund-fray/?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