

## Il termometro dei mercati finanziari (6 Ottobre 2023)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

08/10/2023 17:06:22



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						
06-ott-23		Legenda				
Valutazione complessiva	Calma		↑	miglioramento		
			↔	stabile		
	Tensione		↓	peggioramento		
<b> Mercati italiani</b>	06-ott	29-set	22-set	15-set	08-set	
Rendimento borsa italiana	-1,53 ↓	-1,16	-1,11	2,35	-1,46	
Volatilità implicita borsa italiana	18,65 ↓	16,39	16,18	14,86	16,21	
CDS principali banche 10Ysub	339,25 ↓	331,02	347,07	342,16	343,71	
Tasso di interesse ITA 2Y	4,03 ↔	4,02	3,96	3,90	3,77	
Spread ITA 10Y/2Y	0,89 ↓	0,77	0,62	0,56	0,57	
<b> Mercati europei</b>	06-ott	29-set	22-set	15-set	08-set	
Rendimento borsa europea	-0,72 ↑	-0,77	-2,05	1,37	-1,06	
Volatilità implicita borsa europea	17,01 ↓	15,15	14,67	13,55	14,89	
Rendimento borsa ITA/Europa	-0,81 ↓	-0,39	0,94	0,98	-0,40	
Spread ITA/GER	2,03 ↓	1,95	1,85	1,79	1,74	
Spread EU/GER	0,96 ↔	0,92	0,89	0,88	0,86	
<b> Politica monetaria, cambi e altro</b>	06-ott	29-set	22-set	15-set	08-set	
Euro/Dollaro	1,05 ↔	1,059	1,066	1,067	1,072	
Spread US/GER 10Y	1,94 ↓	1,74	1,69	1,66	1,66	
Euribor 6M	4,325 ↔	4,125	4,072	4,040	3,938	
Prezzo Oro	1830 ↑	1857	1927	1928	1922	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0,21 ↓	-0,34	-0,48	-0,50	-0,46	

- 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.

## Green Bond: il Parlamento UE adotta il nuovo Regolamento

08/10/2023 17:03:52

**Nella giornata di ieri il Parlamento europeo** ha adottato in via definitiva il **nuovo regolamento sulle norme uniformi** per gli emittenti di **obbligazioni** che desiderano utilizzare la denominazione "**obbligazione verde europea**" o "**EuGB**" (**European Green Bond**) nella commercializzazione dei loro titoli...

<https://www.dirittobancario.it/art/green-bond-il-parlamento-ue-adotta-il-nuovo-regolamento/>

## ESMA provides analysis on

## issuers' potential benefits from an ESG pricing effect

08/10/2023 17:03:14

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets and securities regulator, today publishes an [article](#) on the European sustainable debt market, analysing the existence of an ESG pricing effect ('the Greenium') across different types of sustainable-labelled debt instruments...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-provides-analysis-issuers-potential-benefits-esg-pricing-effect>

.....

## What is finality in blockchain, and why does it matter?

08/10/2023 17:02:30

*Finality in blockchain refers to the unchangeable confirmation of a transaction or a block of transactions...*

<https://cointelegraph.com/explained/what-is-finality-in-blockchain-and-why-does-it-matter>

.....

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.