

Il termometro dei mercati finanziari (20 Agosto 2021)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

22/08/2021 17:34:27



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						
20-ago-21	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma			↑	miglioramento	
				↔	stabile	
				↓	peggioramento	
	Tensione					
	20-ago	13-ago	06-ago	30-lug	23-lug	
 Mercati italiani						
Rendimento borsa italiana	-2.76 ↓	2.51	2.51	0.95	1.34	
Volatilità implicita borsa italiana	19.07 ↓	16.66	17.32	18.24	17.57	
CDS principali banche 10Ysub	338.62 ↔	337.69	337.94	338.96	340.18	
Tasso di interesse ITA 2Y	-0.50 ↓	-0.49	-0.49	-0.44	-0.44	
Spread ITA 10Y/2Y	1.05 ↔	1.04	1.06	1.07	1.07	
 Mercati europei						
Rendimento borsa europea	-1.94 ↓	1.32	2.08	-0.48	1.82	
Volatilità implicita borsa europea	16.08 ↓	14.25	15.04	16.53	15.43	
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.81 ↓	1.19	0.43	1.43	-0.48	
Spread ITA/GER	1.04 ↔	1.02	1.02	1.09	1.04	
Spread EU/GER	0.51 ↔	0.50	0.50	0.53	0.50	
 Politica monetaria, cambi e altro						
Euro/Dollaro	1.17 ↔	1.179	1.176	1.186	1.176	
Spread US/GER 10Y	1.76 ↔	1.76	1.74	1.70	1.70	
Euribor 6M	-0.528 ↓	-0.527	-0.527	-0.524	-0.517	
Prezzo Oro	1783 ↓	1774	1764	1823	1799	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.37 ↔	0.39	0.42	0.43	0.43	

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.

Il termometro dei mercati finanziari (13 Agosto 2021)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

14/08/2021 10:38:40



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						
13-ago-21	Legenda					
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		13-ago	06-ago	30-lug	23-lug	16-lug
Rendimento borsa italiana	2,51	↔	2,51	0,95	1,34	-1,03
Volatilità implicita borsa italiana	16,66	↑	17,32	18,24	17,57	18,36
CDS principali banche 10Ysub	337,76	↔	337,94	338,96	340,18	340,27
Tasso di interesse ITA 2Y	-0,49	↓	-0,49	-0,44	-0,44	-0,41
Spread ITA 10Y/2Y	1,04	↔	1,06	1,07	1,07	1,11
Mercati europei		13-ago	06-ago	30-lug	23-lug	16-lug
Rendimento borsa europea	1,32	↓	2,08	-0,48	1,82	-0,79
Volatilità implicita borsa europea	14,25	↑	15,04	16,53	15,43	16,17
Rendimento borsa ITA/Europa	1,19	↑	0,43	1,43	-0,48	-0,24
Spread ITA/GER	1,02	↔	1,02	1,09	1,04	1,05
Spread EU/GER	0,50	↔	0,50	0,53	0,50	0,51
Politica monetaria, cambi e altro		13-ago	06-ago	30-lug	23-lug	16-lug
Euro/Dollaro	1,18	↔	1,176	1,186	1,176	1,181
Spread US/GER 10Y	1,76	↓	1,74	1,70	1,70	1,65
Euribor 6M	-0,527	↓	-0,527	-0,524	-0,517	-0,513
Prezzo Oro	1774	↔	1764	1823	1799	1813
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0,39	↑	0,42	0,43	0,43	0,45

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.

Solvency II: informazioni per calcolo riserve tecniche e fondi propri III trimestre 2021

22/08/2021 17:27:45

Publicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 13 agosto 2021, il Regolamento di esecuzione (UE) 2021/1354 recante informazioni tecniche...

<http://www.dirittobancario.it/news/assicurazioni/solvency-ii-informazioni-calcolo-riserve-tecniche-e-fondi-propri-iii-trimestre-2021>

ESMA PUBLISHES ITS REPORT ON THE USE OF FINTECH BY CSDS

22/08/2021 17:26:32

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's securities markets regulator, has today published its [Report](#) on the use of FinTech by Central Securities Depositories (CSDs)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-its-report-use-fintech-csds>

Unicorns in crypto: A growing herd of billion-dollar crypto companies

22/08/2021 17:25:48

As Bitcoin garners more mainstream attention, crypto-centric startups are also scoring funding from VC firms to become crypto unicorns...

<https://cointelegraph.com/news/unicorns-in-crypto-a-growing-herd-of-billion-dollar-crypto-companies>

.....

CONSOB REPORT ON TRENDS AND RISKS

14/08/2021 10:40:27

Publicato il Rapporto *Trends and risks of the Italian financial system in a comparative perspective* (<https://www.consob.it/web/consob-and-its-activities/report-trends-risks>) di Consob

.....

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.