

Il termometro dei mercati finanziari (23 Settembre 2022)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

24/09/2022 12:15:03



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						
23-Sep-22		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		23-Sep	16-Sep	9-Sep	2-Sep	26-Aug
Rendimento borsa italiana	-4.72	↓	0.07	0.79	0.12	-2.84
Volatilità implicita borsa italiana	29.40	↓	27.25	25.77	27.40	26.96
CDS principali banche 10Ysub	438.51	↓	422.45	419.52	425.74	418.49
Tasso di interesse ITA 2Y	3.03	↓	2.62	2.43	2.14	1.91
Spread ITA 10Y/2Y	1.33	↑	1.42	1.58	1.70	1.78
Mercati europei		23-Sep	16-Sep	9-Sep	2-Sep	26-Aug
Rendimento borsa europea	-4.34	↓	-1.95	0.72	-1.65	-3.39
Volatilità implicita borsa europea	26.29	↓	24.40	22.90	23.60	23.51
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.39	↓	2.02	0.07	1.76	0.56
Spread ITA/GER	2.33	↔	2.28	2.31	2.32	2.28
Spread EU/GER	1.00	↔	0.98	1.00	1.03	1.01
Politica monetaria, cambi e altro		23-Sep	16-Sep	9-Sep	2-Sep	26-Aug
Euro/Dollaro	0.92	↓	1.003	1.004	1.003	1.002
Spread US/GER 10Y	1.66	↑	1.68	1.62	1.67	1.64
Euribor 6M	1.763	↓	1.608	1.354	1.240	0.984
Prezzo Oro	1644	↓	1675	1714	1717	1737
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.06	↑	0.08	0.28	0.31	0.39

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.

Is Powell 2022's Paul Volcker? The Answer Matters to Bitcoin

24/09/2022 11:46:31

What if Jerome Powell wins the inflation fight? In the wake of the Federal Reserve's [big rate hike](#) this week, [some commentators are comparing the Fed chairman with one of his predecessors](#): Paul Volcker. The Fed's leader under Jimmy Carter and Ronald

Reagan introduced aggressive monetary tightening in the early 1980s, which thrust the U.S. into a recession but rammed inflation down to consistently low levels...

https://www.coindesk.com/layer2/2022/09/23/is-powell-2022s-paul-volcker-the-answer-matters-to-bitcoin/?utm_medium=referral&utm_source=feedly&utm_campaign=headlines

Pricing of green bonds: drivers and dynamics of the greenium

24/09/2022 11:45:05

The green bond market has increased rapidly in recent years amid growing concerns about climate change and wider environmental issues. However, whether green bonds provide cheaper funding to issuers by trading at a premium, so-called greenium...

<https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecb.wp2728~7baba8097e.en.pdf>

EIOPA publishes supervisory statements on exclusions related to systemic events and the management of non-affirmative cyber exposures

24/09/2022 11:43:54

As the frequency of systemic events increases, there is a risk that insurance products covering them become unaffordable or unavailable. At the same time, products covering such events or products silent about the coverage may explicitly exclude them in the future...

https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-publishes-supervisory-statements-exclusions-related-systemic-events-and-management_en

Decisions taken by the Governing Council of the ECB (in addition to decisions setting interest rates)

24/09/2022 11:34:45

On 28 July 2022 the Governing Council adopted Guideline [ECB/2022/28](#) amending Guideline 2008/596/EC on the management of the foreign reserve assets...

<https://www.ecb.europa.eu/press/govcdec/otherdec/2022/html/ecb.gc220923~aad959683a.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.