

## Il termometro dei mercati finanziari (20 Ottobre 2023)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

22/10/2023 16:42:23



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-ott-23		Legenda			
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento
				↔	stabile
		Tensione		↓	peggioramento
<b> Mercati italiani</b>	20-ott		13-ott	06-ott	29-set
Rendimento borsa italiana	3,12	↓	1,53	-1,53	-1,16
Volatilità implicita borsa italiana	20,62	↓	18,38	20,09	16,39
CDS principali banche 10Ysub	335,54	↔	334,85	335,95	331,02
Tasso di interesse ITA 2Y	4,05	↔	4,03	4,03	4,02
Spread ITA 10Y/2Y	0,87	↓	0,73	0,89	0,77
<b> Mercati europei</b>	20-ott		13-ott	06-ott	29-set
Rendimento borsa europea	-2,69	↓	-0,20	-0,72	-0,77
Volatilità implicita borsa europea	18,66	↓	16,63	17,01	15,15
Rendimento borsa ITA/Europa	-0,42	↓	1,73	-0,81	-0,39
Spread ITA/GER	2,05	↔	2,03	2,03	1,95
Spread EU/GER	0,98	↔	0,96	0,96	0,92
<b> Politica monetaria, cambi e altro</b>	20-ott		13-ott	06-ott	29-set
Euro/Dollaro	1,06	↔	1,050	1,054	1,059
Spread US/GER 10Y	2,03	↓	1,89	1,91	1,74
Euribor 6M	4,126	↔	4,121	4,125	4,125
Prezzo Oro	1994	↓	1919	1830	1857
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0,23	↓	-0,38	-0,21	-0,34

- 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.

## The visionary project of a Single Supervisory Mechanism: where do we stand after 10 years?

22/10/2023 16:39:11

It is a distinct honour to celebrate a remarkable milestone in the European financial landscape - the first ten years of the SSM Regulation...

[https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/interventi-direttorio/int-dir-2023/Perrazzelli\\_SSM\\_201023.pdf](https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/interventi-direttorio/int-dir-2023/Perrazzelli_SSM_201023.pdf)

## Eurosystem proceeds to next

## phase of digital euro project

22/10/2023 16:38:35

The Governing Council of the European Central Bank (ECB) decided today to move to the next phase of the [digital euro project](#): the preparation phase...

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.pr231018~111a014ae7.en.html>

.....

## Lightning Network faces criticism from pro-XRP lawyer John Deaton

22/10/2023 16:38:02

John Deaton's remarks come amid concerns about alleged backdoors in the Bitcoin Lightning Network's code...

<https://cointelegraph.com/news/lightning-network-faces-criticism-from-pro-xrpl-lawyer-john-deaton>

.....

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.