

Il termometro dei mercati finanziari (18 Settembre 2020)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

19/09/2020 09:37:01



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						
18-Sep-20	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma					miglioramento
						stabile
	Tensione					peggioramento
Mercati italiani						
18-Sep	11-Sep	4-Sep	28-Aug	21-Aug		
Rendimento borsa italiana	-1.49 ↓	2.21	-2.27	0.74	-1.66	
Volatilità implicita borsa italiana	26.48 ↔	26.41	29.22	26.98	26.17	
CDS principali banche 10Ysub	378.76 ↔	379.23	377.78	381.11	376.49	
Tasso di interesse ITA 2Y	-0.16 ↑	-0.12	-0.10	-0.09	-0.11	
Spread ITA 10Y/2Y	1.13 ↔	1.16	1.18	1.19	1.12	
Mercati europei						
18-Sep	11-Sep	4-Sep	28-Aug	21-Aug		
Rendimento borsa europea	-0.97 ↓	1.69	-1.66	1.71	-1.37	
Volatilità implicita borsa europea	22.40 ↑	22.98	27.56	23.64	22.54	
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.52 ↓	0.52	-0.61	-0.97	-0.29	
Spread ITA/GER	1.45 ↔	1.52	1.56	1.51	1.51	
Spread EU/GER	0.56 ↑	0.60	0.61	0.60	0.61	
Politica monetaria, cambi e altro						
18-Sep	11-Sep	4-Sep	28-Aug	21-Aug		
Euro/Dollaro	1.186 ↔	1.183	1.180	1.190	1.178	
Spread US/GER 10Y	1.18 ↓	1.15	1.20	1.14	1.15	
Euribor 6M	-0.463 ↑	-0.458	-0.455	-0.439	-0.444	
Prezzo Oro	1953 ↑	1948	1921	1966	1940	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.27 ↔	0.26	0.28	0.30	0.23	

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;
- Futuro 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.

Kraken is the first cryptocurrency firm to become a bank.

16/09/2020 17:29:13

On Wednesday, the Wyoming Banking Board voted to approve the San Francisco-based crypto exchange's application for a special purpose depository institution (SPDI) charter...

<https://www.coindesk.com/kraken-crypto-exchange-secures-bank-charter-under-wyoming-law>

BIS Quarterly Review, September 2020

16/09/2020 17:28:39

This *Quarterly Review* looks at the financial market's recovery from March's acute stress, noting that the upturn has been uneven and corporate balance sheets remain fragile...

https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2009.htm

The influence of OPEC+ on oil prices: a quantitative assessment

16/09/2020 17:27:53

Between January 2017 and March 2020 a coalition of oil producers led by OPEC and Russia (known as OPEC+) cut oil production...

<https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecb.wp2467~c8f35853cc.en.pdf>

SMSG advice on ESG disclosure

16/09/2020 17:27:12

SMSG advice to the ESA's Joint Consultation Paper on ESG Disclosures (draft regulatory technical standards with regard to the content...

<https://www.esma.europa.eu/file/57138/download?token=OcRmvIc5>

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.