

# Il termometro dei mercati finanziari (9 Dicembre 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

10/12/2024 14:08:10



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						
09-dic-24		Legenda				
Valutazione complessiva	Calma		↑	miglioramento		
	Tensione		↔	stabile		
			↓	peggioramento		
<b>Mercati italiani</b>	09-dic	02-dic	25-nov	18-nov	11-nov	
Rendimento borsa italiana	3,22 ↑	0,17	-0,98	-1,70	-0,57	
Volatilità implicita borsa italiana	15,02 ↑	15,55	15,84	15,90	14,78	
CDS principali banche 10Ysub	287,93 ↔	290,79	290,54	289,19	289,20	
Tasso di interesse ITA 2Y	2,33 ↔	2,33	2,48	2,63	2,67	
Spread ITA 10Y/2Y	0,86 ↑	0,93	0,99	0,95	0,92	
<b>Mercati europei</b>	09-dic	02-dic	25-nov	18-nov	11-nov	
Rendimento borsa europea	2,86 ↑	0,98	0,20	-1,31	0,04	
Volatilità implicita borsa europea	13,55 ↑	14,02	14,31	14,24	13,82	
Rendimento borsa ITA/Europa	0,35 ↑	-0,81	-1,18	-0,39	-0,61	
Spread ITA/GER	1,07 ↑	1,23	1,26	1,20	1,27	
Spread EU/GER	0,64 ↑	0,74	0,74	0,69	0,72	
<b>Politica monetaria, cambi e altro</b>	09-dic	02-dic	25-nov	18-nov	11-nov	
Euro/Dollaro	1,06 ↑	1,047	1,049	1,057	1,065	
Spread US/GER 10Y	2,08 ↑	2,15	2,06	2,04	1,97	
Euribor 6M	2,694 ↓	2,695	2,770	2,748	2,822	
Prezzo Oro	2668 ↓	2640	2631	2613	2615	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0,07 ↑	0,10	0,10	0,09	0,11	

- 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.

## Hearing of the Committee on Economic and Monetary Affairs of the European Parliament

10/12/2024 11:13:42

Speech by Christine Lagarde, President of the ECB, at the Hearing of the Committee on Economic and Monetary Affairs of the European Parliament

[https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2024/html/ecb.sp241204\\_1~1a69c1e83e.en.html](https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2024/html/ecb.sp241204_1~1a69c1e83e.en.html)

## Derive Protocol Crosses \$100M in Value Locked as Bitcoin Whales Make Waves in Options Trading

10/12/2024 11:11:55

Record activity in Derive's onchain options market is consistent

with the broad-based demand for derivatives tied to all things crypto

<https://www.coindesk.com/markets/2024/12/10/derive-protocol-crasses-100-m-in-value-locked-as-bitcoin-whales-make-waves-in-options-trading>

.....

## How much oil can Trump pump?

10/12/2024 11:10:16

The president-elect wants to be the ultimate energy baron

<https://www.economist.com/finance-and-economics/2024/12/09/how-much-oil-can-trump-pump>

.....

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.