

Il termometro dei mercati finanziari (21 Ottobre 2022)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

22/10/2022 10:10:10



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						
21. Okt 22	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma			↑	miglioramento	
				↔	stabile	
	Tensione			↓	peggioramento	
Mercati italiani						
21. Okt	14. Okt	07. Okt	30. Sep	23. Sep		
Rendimento borsa italiana	3,04	↑	0,14	1,22	-1,98	-4,72
Volatilità implicita borsa italiana	26,41	↑	30,01	28,09	29,27	29,40
CDS principali banche 10Ysub	413,15	↑	425,62	448,50	458,22	444,86
Tasso di interesse ITA 2Y	3,05	↔	3,00	3,10	2,87	3,03
Spread ITA 10Y/2Y	1,72	↔	1,81	1,60	1,64	1,33
Mercati europei						
21. Okt	14. Okt	07. Okt	30. Sep	23. Sep		
Rendimento borsa europea	2,81	↑	0,19	1,73	-0,91	-4,34
Volatilità implicita borsa europea	24,35	↑	25,73	25,61	26,21	26,29
Rendimento borsa ITA/Europa	0,24	↑	-0,05	-0,50	-1,07	-0,39
Spread ITA/GER	2,33	↔	2,45	2,51	2,40	2,33
Spread EU/GER	0,98	↑	1,04	1,06	1,04	1,00
Politica monetaria, cambi e altro						
21. Okt	14. Okt	07. Okt	30. Sep	23. Sep		
Euro/Dollaro	0,98	↔	0,975	0,979	0,980	0,971
Spread US/GER 10Y	1,77	↓	1,65	1,69	1,69	1,66
Euribor 6M	2,083	↓	2,012	1,838	1,800	1,763
Prezzo Oro	1642	↓	1647	1702	1674	1644
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0,32	↑	0,36	0,32	0,32	-0,06

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.

Eurosystem reschedules start of renewed wholesale payment system

21/10/2022 15:16:34

The Governing Council of the European Central Bank (ECB) has decided to reschedule the launch of the new real-time gross settlement (RTGS) system and its central liquidity management model, T2...

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2022/html/ecb.pr22102>

[0~432ea01228.en.html](#)

ESMA WILL NOT PERFORM THE NOVEMBER SI AND LIQUIDITY CALCULATIONS FOR BONDS DUE TO QUALITY ISSUES

21/10/2022 15:15:15

The European Securities and Markets Authority (ESMA), EU's financial markets regulator and supervisor, will exceptionally make available only the SI regime calculations for equity, equity-like and non-equity instruments by 1 November...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-will-not-perform-november-si-and-liquidity-calculations-bonds-due-quality>

UK Seeks to Recognize Crypto as Regulated Industry

21/10/2022 15:14:53

The government measure was welcomed by an industry that had complained U.K. rules would be limited to stablecoins, though it may be affected by ongoing political turmoil in the country...

https://www.coindesk.com/policy/2022/10/21/uk-seeks-to-recognize-crypto-as-regulated-industry/?utm_medium=referral&utm_source=feedly&utm_campaign=headlines

Intelligenza artificiale nel credit scoring: analisi di alcune esperienze nel sistema finanziario italiano

21/10/2022 15:14:17

L'intelligenza artificiale è ormai una componente attiva del processo di innovazione tecnologica che sta inducendo la riorganizzazione dei processi di intermediazione tradizionale e la trasformazione dei modelli di operatività e delle strategie...

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/interventi-vari/int->

[var-2022/Bianco-12102022.pdf](#)

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.