

Il termometro dei mercati finanziari (17 Novembre 2023)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

19/11/2023 09:00:00



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						
17-Nov-23		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani						
	17-Nov		10-Nov	03-Nov	27-Oct	20-Oct
Rendimento borsa italiana	3.49	↑	-0.59	5.08	-0.25	-3.12
Volatilità implicita borsa italiana	15.80	↔	15.78	16.40	19.87	20.96
CDS principali banche 10Ysub	320.85	↑	325.87	331.33	334.28	339.64
Tasso di interesse ITA 2Y	3.60	↔	3.79	3.70	3.93	4.05
Spread ITA 10Y/2Y	0.76	↔	0.78	0.74	0.88	0.87
Mercati europei						
	17-Nov		10-Nov	03-Nov	27-Oct	20-Oct
Rendimento borsa europea	3.42	↑	0.54	3.99	-0.26	-2.69
Volatilità implicita borsa europea	12.40	↑	14.06	14.96	17.61	18.66
Rendimento borsa ITA/Europa	0.07	↑	-1.14	1.09	0.00	-0.42
Spread ITA/GER	1.77	↔	1.86	1.81	1.97	2.05
Spread EU/GER	0.86	↔	0.89	0.88	0.94	0.96
Politica monetaria, cambi e altro						
	17-Nov		10-Nov	03-Nov	27-Oct	20-Oct
Euro/Dollaro	1.09	↑	1.067	1.073	1.058	1.059
Spread US/GER 10Y	1.85	↑	1.91	1.94	2.00	2.03
Euribor 6M	4.071	↔	4.055	4.072	4.105	4.126
Prezzo Oro	1981	↓	1947	1995	1982	1994
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.33	↓	-0.32	-0.28	-0.19	-0.23

- 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.

ESAs publish amended technical standards on the mapping of External Credit Assessment Institutions

19/11/2023 09:00:46

The Joint Committee of the three European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA - the ESAs) today published two amended Implementing Technical Standards (ITS) on the mapping of credit assessments of External Credit Assessment Institutions (ECAIs), in accordance with the Capital Requirements Regulation (CRR) and the Solvency II Directive (Solvency II). The amendments reflect the outcome of a monitoring exercise on the adequacy of existing mappings, and the deregistration of three credit rating agencies (CRAs)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-publish-amended-technical-standards-mapping-external-credit-assessment>

Perché Moody's ha alzato l'outlook dell'Italia

19/11/2023 09:00:00

Banche più solide, effetto Pnrr e costi dell'energia in calo. Sono queste in sintesi le 3 ragioni che hanno spinto Moody's a migliorare le prospettive - l'outlook - dell'Italia da negative a stabili allontanando dunque lo spettro di un declassamento che avrebbe portato il nostro Paese nella categoria Junk, cioè degli investimenti speculativi. Il rating resta invece invariato a Baa3...

https://www.ilsole24ore.com/art/perche-moody-s-ha-alzato-l-outlook-dell-italia-ecco-3-ragioni-AFNrungiB?refresh_ce=1

Lagarde: The ESRB's first general warning one year on

19/11/2023 09:00:00

Welcome remarks by Christine Lagarde, President of the ECB and Chair of the European Systemic Risk Board, at the seventh annual conference of the ESRB...

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2023/html/ecb.sp231116~1bdd773fdc.en.html>

How to increase Europe's competitiveness in the new global economy

19/11/2023 09:00:00

The achievements and benefits of the European Union are too easily forgotten in the public debate. It is here that you find the highest incomes per capita, lowest levels of poverty and corruption, and the countries where trust in government is the highest. It's the world's second largest economy, but this does not come at the expense of cultural or linguistic autonomy at the national level...

<https://www.weforum.org/agenda/2023/11/how-to-increase-europe-s-competitiveness-in-the-new-global-economy/>

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.