

Indicatore di Mahalanobis	31/10/2022		30/09/2022	31/08/2022
Mercati europei	12.3	↑	10.2	10.6
Settori globali	30.1	↓	44.3	12.0

Volatilità Mercati Europei	31/10/2022		30/09/2022	31/08/2022
FTSE 100	14.0%	↔	15.4%	7.5%
CAC 40	21.1%	↔	18.7%	13.6%
DAX	19.9%	↔	22.2%	16.3%
SWISS MARKET	17.3%	↔	15.7%	8.3%
AEX-Index	20.6%	↔	19.4%	14.2%
IBEX 35	21.3%	↑	17.3%	11.4%
OMX STOCKHOLM 30	22.5%	↔	21.6%	16.4%
FTSE MIB	23.7%	↔	23.9%	18.3%
OMX COPENHAGEN 20	20.8%	↔	22.6%	24.5%
OMX HELSINKI	19.9%	↔	19.4%	15.2%

Volatilità Settori Globali	31/10/2022		30/09/2022	31/08/2022
Telecom	21.9%	↑	14.4%	10.6%
Financials	25.0%	↑	19.2%	16.8%
Information Technology	32.9%	↑	26.3%	27.8%
Healthcare	19.9%	↔	18.2%	11.8%
Consumer Discretionary	28.7%	↔	26.2%	27.0%
Industrial	23.7%	↑	18.9%	18.3%
Consumer Staples	16.3%	↔	13.7%	11.1%
Energy	36.5%	↔	35.1%	27.7%
Materials	25.4%	↔	25.1%	19.4%
Real Estate	26.4%	↑	20.7%	17.4%
Utilities	28.7%	↑	20.2%	14.0%

Legenda

1) variazione

- ↑ aumento percentuale superiore al 20%
- ↔ stabile (variazione tra il +20% e il -20%)
- ↓ diminuzione percentuale inferiore al -20%

2) regimi indicatori di turbolenza

- stress di mercato indicatore con valore nel 5% percentile su tutto il campione considerato
- cautela indicatore con valore tra il 5% e il 15% percentile su tutto il campione considerato
- calma indicatore con valore percentile inferiore al 15% su tutto il campione considerato

Gli indici utilizzati sono:

Mercati Azionari Europei

country	index
1 UK	FTSE 100 INDEX
2 France	CAC 40 INDEX
3 Germany	DAX INDEX
4 Switzerland	SWISS MARKET INDEX
5 Netherlands	AEX-Index
6 Spain	IBEX 35 INDEX
7 Sweden	OMX STOCKHOLM 30 INDEX
8 Italy	FTSE MIB INDEX
9 Denmark	OMX COPENHAGEN 20 INDEX
10 Finland	OMX HELSINKI INDEX

Settori Azionari Globali

sector	index
1 Telecom	MSCI World Telecom Services Industry Group Index
2 Financials	MSCI World Financials Index
3 Information Technology	MSCI World Information Technology Index
4 Healthcare	MSCI World Health Care Index
5 Consumer Discretionary	MSCI World Consumer Discretionary Index
6 Industrial	MSCI World Industrials Index
7 Consumer Staples	MSCI World Consumer Staples Index
8 Energy	MSCI World Energy Industry Group Index
9 Materials	MSCI World Materials Industry Group Index
10 Real Estate	MSCI World Real Estate Index
11 Utilities	MSCI World Utilities Industry Group Index

Le volatilità riportate sono storiche e calcolate sugli ultimi 30 trading days disponibili. Per ogni asset-class dunque sono prima calcolati i rendimenti logaritmici dei prezzi degli indici di riferimento, successivamente si procede col calcolo della deviazione standard dei rendimenti, ed infine si procede a moltiplicare la deviazione standard per il fattore di annualizzazione.

Per il calcolo della distanza di Mahalanobis si procede dapprima con la stima della matrice di covarianza tra le asset-class. Si considera l'approccio delle finestre mobili. Come con la volatilità,

si procede prima con il calcolo dei rendimenti logaritmici e poi con la stima storica della matrice di covarianza, come riportato di seguito.

Supponendo una finestra mobile di T periodi, viene calcolato il valore medio e la matrice varianza covarianza al tempo t come segue:

$$\hat{\mu}_t = \frac{1}{T} \sum_{i=T-t}^{t-1} r_i$$

$$\hat{\Sigma}_t = \frac{1}{T-1} \sum_{i=T-t}^{t-1} (r_i - \hat{\mu}_t)(r_i - \hat{\mu}_t)$$

dove:

- $r_t = (r_{1t}, r_{2t}, \dots, r_{nt})$: vettore di n rendimenti storici al tempo t
- $\hat{\mu}_t = (\mu_1, \mu_2, \dots, \mu_n)$: valore medio dei rendimenti storici per ciascun asset

La distanza di Mahalanobis è definita formalmente come:

$$d_t = (r_t - \hat{\mu}_t)' \Sigma^{-1} (r_t - \hat{\mu}_t)$$

dove:

- d_t : turbolenza finanziaria al tempo t
- Σ^{-1} : inversa della matrice varianza - covarianza dei rendimenti storici

Le parametrizzazioni che sono state scelte sono:

- Rilevazioni mensili
- Tempo T della finestra mobile pari a 5 anni (60 osservazioni mensili)

Le statistiche percentili sono state calcolate a partire dalla distribuzione dell'indicatore di Mahalanobis dal Dicembre 1997 al Dicembre 2019 su rilevazioni mensili.

Ulteriori dettagli sono riportati in [questo articolo](#).

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.

Monetary policy in a high inflation environment: commitment and clarity

05/11/2022 00:34:49

Lecture by Christine Lagarde, President of the ECB, organised by

Eesti Pank and dedicated to Professor Ragnar Nurkse...

https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2022/html/ecb.sp221104_1~8be9a4f4c1.en.html

Differenza tra bancarotta preferenziale e bancarotta patrimoniale

05/11/2022 00:34:13

Roberto Compostella, Assegnista di ricerca in diritto penale presso Università di Bologna...

<https://www.dirittobancario.it/art/differenza-tra-bancarotta-preferenziale-e-bancarotta-patrimoniale/>

JP Morgan executes first DeFi trade on public blockchain

05/11/2022 00:33:24

The MAS chief fintech officer said the successful test was “a big step towards enabling more efficient and integrated global financial networks.”...

<https://cointelegraph.com/news/jp-morgan-executes-first-defi-trade-on-public-blockchain>

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.