

Il termometro dei mercati finanziari (24 Novembre 2023)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

25/11/2023 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						
24-nov-23	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma					
	Tensione					
		↑	miglioramento			
		↔	stabile			
		↓	peggioramento			
Mercati italiani	24-nov		17-nov	10-nov	03-nov	27-ott
Rendimento borsa italiana	-0,22	↓	3,49	-0,59	5,08	-0,25
Volatilità implicita borsa italiana	14,63	↑	15,80	15,78	16,40	19,87
CDS principali banche 10Ysub	318,57	↔	320,31	325,87	331,33	334,28
Tasso di interesse ITA 2Y	3,67	↔	3,60	3,79	3,70	3,93
Spread ITA 10Y/2Y	0,73	↔	0,76	0,78	0,74	0,88
Mercati europei	24-nov		17-nov	10-nov	03-nov	27-ott
Rendimento borsa europea	0,72	↓	3,42	0,54	3,99	-0,26
Volatilità implicita borsa europea	12,46	↔	12,40	14,06	14,96	17,61
Rendimento borsa ITA/Europa	-0,95	↓	0,07	-1,14	1,09	0,00
Spread ITA/GER	1,76	↔	1,77	1,86	1,81	1,97
Spread EU/GER	0,85	↔	0,86	0,89	0,88	0,94
Politica monetaria, cambi e altro	24-nov		17-nov	10-nov	03-nov	27-ott
Euro/Dollaro	1,03	↔	1,089	1,067	1,073	1,058
Spread US/GER 10Y	1,84	↔	1,85	1,91	1,94	2,00
Euribor 6M	4,062	↔	4,071	4,055	4,072	4,105
Prezzo Oro	1999	↔	1981	1947	1995	1982
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0,37	↑	-0,33	-0,32	-0,28	-0,19

- 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.

Prima Ftx, poi Binance: gli exchange crollano. E per Bitcoin e le altre crypto è un'ottima notizia

a cura di Daniele Marazzina per Huffington Post

25/11/2023 09:00:00



Le cadute di Bankman-Fried e CZ segnalano che finalmente si sta facendo pulizia nel far west regolamentare. Non è un caso che contemporaneamente le crypto vanno bene

E' di poche ore fa [la notizia che Changpeng Zhao](#) (noto all'ambiente delle criptovalute come CZ) si è dimesso dal ruolo di Amministratore Delegato di Binance, uno dei principali exchange di criptovalute. Queste dimissioni sono parte di un accordo fra l'exchange e la giustizia statunitense, dopo che l'AD stesso ha ammesso che Binance ha effettuato operazioni irregolari, riconducibili al reato di riciclaggio di denaro. Binance pagherà inoltre una multa di oltre 4 miliardi di dollari.

Quanto avvenuto, segue il caso di Sam Bankman-Fried, fondatore e Ceo di FTX, altro exchange, dichiarato colpevole di frode,

conspirazione e riciclaggio dalla giuria del tribunale di New York a inizio novembre.

Ma come hanno reagito a queste notizie le criptovalute? Se analizziamo il valore di mercato in dollari statunitensi del Bitcoin, vediamo che negli ultimi 30 giorni è aumentato del 7%, mentre il valore di un Ether è aumentato addirittura del doppio, superando il 14%. Addirittura BNB, nota anche come Binance Coin, un token creato da Binance, la stessa società che è stata colpita dallo scandalo, ha solo perso il 4% del suo valore negli ultimi 7 giorni, molto poco se pensiamo allo scandalo che ha colpito Binance e il suo co-fondatore e ormai ex-AD CZ.

No, non è l'inverno delle criptovalute! E' vero che Bitcoin è ancora lontano dal suo massimo, da quegli oltre 60 000 dollari toccati nell'ottobre 2021 (oggi ne vale poco meno di 38 000), ma nell'ultimo anno il suo valore è quasi raddoppiato. E lo seguono tutte le più importanti criptovalute.

Si spera sia invece l'inverno degli exchange: queste piattaforme sono il portale di ingresso del mondo crypto, necessarie per scambiare moneta fiat, come l'euro, con criptovalute. Ma per molti utilizzatori, per lo meno per quelli che non hanno competenze informatiche per crearsi e gestire un proprio wallet, sono anche lo strumento per restare nel mondo delle criptovalute, rendendo gli exchange anche i "custodi" delle proprie crypto. Ma la storia ci insegna che il mondo degli exchange è un "far west": un mondo non regolamentato, dove gli exchange hanno spesso sede in paradisi fiscali, o in stati dove la giurisdizione non è certamente a favore del consumatore. Da quando il "fenomeno Bitcoin" è esploso nel 2017, e le criptovalute sono entrate nei radar della popolazione "non addetta ai lavori", è infatti piena la cronaca di storie di frodi fatte dai fondatori degli exchange ai danni dei propri clienti, o di furti di criptovalute perpetrati da hacker a spese degli exchange.

Quanto successo con Binance e con FTX può essere l'inizio di un terremoto, dovuto non solo al comportamento illegale di chi amministra gli exchange, ma anche alla volontà, finalmente, di dare una "stretta" normativa a queste piattaforme, combattendo i comportamenti fraudolenti e le bad practice che hanno riempito il mondo delle criptovalute. La speranza è che a questo inverno degli exchange possa seguire una primavera dove finalmente avremo delle piattaforme regolamentate, che possano essere un ponte di ingresso al mondo criptovalute più sicuro per l'investitore. Mondo delle criptovalute che, ricordiamo, è comunque un mondo molto rischioso, data la elevatissima volatilità del valore del Bitcoin e dei suoi fratelli. Ma almeno si spera potrà diminuire il rischio frodi.

FSB Plenary meets in Basel

25/11/2023 09:00:00

The Financial Stability Board (FSB) Plenary met on 13th and 14th November 2023 in Basel. Members discussed the outlook for global financial stability, including issues of particular relevance to emerging market and developing economies (EMDEs). Members also agreed the FSB's work programme for 2024. The Plenary discussed the outlook for financial stability. While the banking system as a whole remains resilient, the Plenary discussed pockets of remaining banking-sector vulnerabilities, property markets and operational resilience...

<https://www.fsb.org/2023/11/fsb-plenary-meets-in-basel-3/>

Banca d'Italia: Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 2 - 2023

25/11/2023 09:00:00

L'economia globale sta rallentando e le prospettive di crescita sono condizionate dalle forti tensioni geopolitiche e dalla decelerazione dell'attività economica in Cina. L'inflazione nei paesi avanzati è in calo ma ancora superiore agli obiettivi della politica monetaria, che permane restrittiva. I timori di una restrizione monetaria più protratta del previsto hanno determinato dalla scorsa estate un peggioramento delle condizioni dei mercati finanziari internazionali, in gran parte riassorbito nelle ultime settimane...

<https://www.bancaditalia.it/media/notizia/rapporto-sulla-stabilita-finanziaria-n-2-2023/>

Microsoft pronta al sorpasso su Apple? Vicina ai 3mila miliardi di valore, 29 volte gli utili attesi per il 2024

25/11/2023 09:00:00

Microsoft è in rialzo del 57% da inizio anno. Una singola azione vale 377 dollari. Per la società di Redmond si tratta della valutazione più alta di sempre, che equivale a una capitalizzazione di mercato di 2.800 miliardi di dollari, non distante da quella di Apple (2.905 miliardi) che è in questo momento la regina del mercato azionario. Tra gli analisti, in molti ipotizzano che nei prossimi mesi Microsoft possa effettuare lo storico sorpasso, grazie all'apporto dell'intelligenza artificiale...

<https://www.ilsole24ore.com/art/microsoft-pronta-sorpasso-apple-vicina-3mila-miliardi-valore-29-volte-utili-attesi-il-2024-AFUQbHIB>

How to broaden access to private markets for greater inclusion

25/11/2023 09:00:00

The opportunity to invest in a broad and diverse set of financial products is a fundamental building block for financial inclusion - it can serve as a catalyst for wealth creation, diversification and

financial gains, while simultaneously empowering investors to participate in economic activity and demonstrate their financial acumen. Retail investors today, however, do not have exposure to the full spectrum of investment opportunities with “alternative” asset classes or “private market” opportunities being under-represented in portfolios relative to the portfolios of institutional investors...

<https://www.weforum.org/agenda/2023/11/how-to-broaden-access-to-private-markets-for-greater-inclusion/>

.....

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.