

Il termometro dei mercati finanziari (25 Novembre 2022)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

26/11/2022 09:33:40



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						
25-nov-22		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		25-nov	18-nov	11-nov	04-nov	28-ott
Rendimento borsa italiana	0.18	↓	0.90	5.04	3.34	4.46
Volatilità implicita borsa italiana	19.89	↑	20.68	21.22	22.62	24.24
CDS principali banche 10Ysub	384.04	↑	396.06	395.14	411.87	394.99
Tasso di interesse ITA 2Y	2.71	↔	2.64	2.83	2.89	2.63
Spread ITA 10Y/2Y	1.15	↑	1.24	1.38	1.57	1.53
Mercati europei		25-nov	18-nov	11-nov	04-nov	28-ott
Rendimento borsa europea	0.96	↓	1.46	4.88	2.08	3.92
Volatilità implicita borsa europea	18.14	↓	19.00	19.48	20.76	21.86
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.78	↓	-0.56	0.15	1.26	0.54
Spread ITA/GER	1.89	↑	1.87	2.05	2.17	2.07
Spread EU/GER	0.83	↔	0.84	0.89	0.93	0.90
Politica monetaria, cambi e altro		25-nov	18-nov	11-nov	04-nov	28-ott
Euro/Dollaro	1.04	↔	1.036	1.033	0.990	0.995
Spread US/GER 10Y	1.73	↑	1.80	1.67	1.87	1.92
Euribor 6M	2.368	↓	2.294	2.319	2.225	2.118
Prezzo Oro	1750	↓	1754	1763	1673	1641
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.18	↑	-0.06	0.01	0.15	0.20

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.

Rischio informatico: consultazione EIOPA sull'introduzione negli stress test

26/11/2022 09:28:50

L'EIOPA ha pubblicato un [documento di discussione](#) sui **principi metodologici degli stress test assicurativi** con particolare attenzione al **rischio informatico**...

<https://www.dirittobancario.it/art/rischio-informatico-consultazione-eiopa-sullintroduzione-negli-stress-test/>

Identificazione dei gruppi bancari UniCredit, Intesa Sanpaolo, Banco BPM e Monte dei Paschi di Siena

26/11/2022 09:28:09

La Banca d'Italia ha identificato per il 2023 i gruppi bancari UniCredit, Intesa Sanpaolo...

<https://www.bancaditalia.it/compiti/stabilita-finanziaria/politica-macroprudenziale/o-sii-25112022/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&dotcache=refresh>

Criptovalute: legittimo il blocco del trading da parte della banca

26/11/2022 09:27:36

La [controversia](#) sottoposta alla cognizione del Collegio concerne la contestata **violazione da parte dell'Intermediario degli obblighi di correttezza**...

<https://www.dirittobancario.it/art/criptovalute-legittimo-il-blocco-del-trading-da-parte-della-banca/>

SEC chair's crypto oversight strategy in question as ecosystems collapse

26/11/2022 09:27:01

Congressman Tom Emmer showed concerns about the oversight strategy implemented by Gary Gensler, the chair of the U.S. Securities and Exchange Commission for the crypto ecosystem...

<https://cointelegraph.com/news/sec-chair-s-crypto-oversight-strategy-in-question-as-ecosystems-collapse>

Fintech Talks: nati per

crescere. Il secondo evento sulla finanza digitale di HuffPost

21/11/2022 15:27:13

https://www.huffingtonpost.it/dossier/fintech/2022/11/21/news/fintech_talks_nati_per_crescere_il_secondo_evento_sulla_finanza_digitale_di_huffpost-10648221/

A Milano, al Meet - Digital Culture Center, il primo dicembre. Interverranno i big italiani del settore.

L'evento sarà gratuito e aperto al pubblico, sia in presenza (previa registrazione alla mail fintechtalks@huffpost.it) che da remoto: i lavori verranno trasmessi live sul sito di HuffPost, Repubblica, La Stampa e altre testate del gruppo Gedi.

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.