

Il termometro dei mercati finanziari (9 Dicembre 2022)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

11/12/2022 21:51:11



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						
09-dic-22		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		09-dic	02-dic	25-nov	18-nov	11-nov
Rendimento borsa italiana	-1.40	↓	-0.39	0.18	0.90	5.04
Volatilità implicita borsa italiana	20.37	↓	19.63	19.89	20.68	21.22
CDS principali banche 10Ysub	369.11	↓	363.47	384.10	396.06	395.14
Tasso di interesse ITA 2Y	2.63	↔	2.62	2.71	2.64	2.83
Spread ITA 10Y/2Y	1.18	↔	1.15	1.15	1.24	1.38
Mercati europei		09-dic	02-dic	25-nov	18-nov	11-nov
Rendimento borsa europea	-0.89	↓	0.39	0.96	1.46	4.88
Volatilità implicita borsa europea	18.66	↓	17.96	18.14	19.00	19.48
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.51	↑	-0.78	-0.78	-0.56	0.15
Spread ITA/GER	1.88	↔	1.91	1.89	1.87	2.05
Spread EU/GER	0.84	↔	0.84	0.83	0.84	0.89
Politica monetaria, cambi e altro		09-dic	02-dic	25-nov	18-nov	11-nov
Euro/Dollaro	1.05	↔	1.047	1.041	1.036	1.033
Spread US/GER 10Y	1.64	↔	1.65	1.73	1.80	1.67
Euribor 6M	2.456	↓	2.405	2.368	2.294	2.319
Prezzo Oro	1798	↓	1790	1750	1754	1763
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.19	↓	-0.22	-0.18	-0.06	0.01

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.

Brexit: peer review ESMA sulla gestione della delocalizzazione nell'UE

11/12/2022 21:44:06

L'ESMA ha pubblicato la [peer review](#) sulla **gestione da parte delle autorità nazionali competenti (NCA) della delocalizzazione delle imprese nell'Unione europea (UE) nel contesto del recesso del Regno Unito dall'UE (Brexit)...**

<https://www.dirittobancario.it/art/brexit-peer-review-esma-sulla-gestione-della-delocalizzazione-nellue/>

Cessioni in blocco: la prova dell'inclusione del credito ceduto

11/12/2022 21:43:29

Con la [sentenza in oggetto](#), il **Tribunale di Firenze** si è espresso in materia di **cessioni in blocco dei crediti** ex art. 58 **TUB** e sulla **prova che deve fornire il cessionario...**

<https://www.dirittobancario.it/art/cessioni-in-blocco-la-prova-dellinclusione-del-credito-ceduto/>

Goldman Sachs Is Trying to Make Blockchain Bonds Happen

11/12/2022 21:42:47

But it probably won't - for blockchain bonds, tomatoes or whatever...

https://www.coindesk.com/business/2022/12/11/goldman-sachs-is-trying-to-make-blockchain-bonds-happen/?utm_medium=referral&utm_source=rss&utm_campaign=headlines

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.