

# Il termometro dei mercati finanziari (12 Novembre 2021)

a cura di *Emilio Barucci e Daniele Marazzina*

14/11/2021 18:51:41



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						
12-nov-21		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		12-nov	05-nov	29-ott	22-ott	15-ott
Rendimento borsa italiana	-0.23	↓	3.42	1.14	0.31	1.68
Volatilità implicita borsa italiana	17.02	↓	16.35	17.40	16.39	16.70
CDS principali banche 10Ysub	335.24	↑	339.24	343.88	340.67	346.06
Tasso di interesse ITA 2Y	-0.50	↓	-0.55	-0.30	-0.41	-0.47
Spread ITA 10Y/2Y	1.48	↔	1.43	1.44	1.37	1.34
Mercati europei		12-nov	05-nov	29-ott	22-ott	15-ott
Rendimento borsa europea	0.17	↓	2.65	1.47	0.14	2.69
Volatilità implicita borsa europea	14.46	↔	14.44	15.27	15.44	15.44
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.40	↓	0.78	-0.33	0.17	-1.01
Spread ITA/GER	1.22	↓	1.16	1.29	1.06	1.04
Spread EU/GER	0.58	↓	0.52	0.62	0.49	0.48
Politica monetaria, cambi e altro		12-nov	05-nov	29-ott	22-ott	15-ott
Euro/Dollaro	1.14	↔	1.155	1.157	1.165	1.161
Spread US/GER 10Y	1.84	↓	1.73	1.71	1.75	1.74
Euribor 6M	-0.527	↓	-0.538	-0.533	-0.532	-0.523
Prezzo Oro	1862	↓	1810	1777	1806	1773
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.50	↔	0.48	0.50	0.61	0.62

## 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.

## ESMA PUBLISHES TECHNICAL STANDARDS ON CROWDFUNDING

12/11/2021 17:24:29

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's securities markets regulator, has today published a [Final Report](#) on technical standards (RTS and ITS) under the Crowdfunding Regulation (ECSFR)...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-technical-standards-crowdfunding>

---

## The future of the EU fiscal governance framework: a macroeconomic perspective

12/11/2021 17:22:44

**Panel intervention by Philip R. Lane, Member of the Executive Board of the ECB, at the European Commission webinar on “The future of the EU fiscal governance framework” ...**

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2021/html/ecb.sp211112~739d3447ab.en.html>

---

## How traders can use Twitter to anticipate altcoin price moves

12/11/2021 17:22:04

Data shows that a spike in Twitter mentions preceded massive price rallies in at least five altcoins...

<https://cointelegraph.com/news/how-traders-can-use-twitter-to-anticipate-altcoin-price-moves>

---

## Pagamenti cross border, grazie alla blockchain risparmi per 10 miliardi di dollari

12/11/2021 17:21:06

I dati dello studio Juniper research: il contenimento dei costi salirà progressivamente fino al 2030, man mano che il sistema si diffonderà. Ulteriori vantaggi saranno la trasparenza e la tracciabilità delle transazioni...

<https://www.blockchain4innovation.it/pagamenti-digitali/pagamenti-cross-border-grazie-alla-blockchain-risparmi-per-10-miliardi-di-dollari/>

Direttore: Emilio Barucci.

© 2020 FinRiskAlert - Tutti i diritti riservati.

Le opinioni riportate negli articoli e nei documenti del sito [www.finriskalert.it](http://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.