

# Il termometro dei mercati finanziari (15 Marzo 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

18/03/2024 23:07:58



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.

- 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.

Il termometro dei mercati finanziari						
15-Mar-24	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma					
	Tensione					
<b> Mercati italiani</b>	15-Mar		08-Mar	01-Mar	23-Feb	16-Feb
Rendimento borsa italiana	1.61	↑	1.43	0.71	3.05	1.85
Volatilità implicita borsa italiana	15.45	↓	15.28	15.18	15.69	15.28
CDS principali banche 10Ysub	309.10	↔	309.19	309.15	309.17	313.00
Tasso di interesse ITA 2Y	3.47	↔	3.32	3.48	3.40	3.39
Spread ITA 10Y/2Y	0.23	↑	0.25	0.40	0.41	0.49
<b> Mercati europei</b>	15-Mar		08-Mar	01-Mar	23-Feb	16-Feb
Rendimento borsa europea	0.50	↓	1.35	0.46	2.24	1.06
Volatilità implicita borsa europea	15.00	↑	15.59	15.20	14.88	13.59
Rendimento borsa ITA/Europa	1.10	↑	0.07	0.26	0.81	0.79
Spread ITA/GER	1.27	↑	1.31	1.47	1.45	1.49
Spread EU/GER	0.66	↔	0.67	0.74	0.73	0.74
<b> Politica monetaria, cambi e altro</b>	15-Mar		08-Mar	01-Mar	23-Feb	16-Feb
Euro/Dollaro	1.09	↔	1.096	1.084	1.082	1.077
Spread US/GER 10Y	1.88	↓	1.82	1.77	1.89	1.89
Euribor 6M	3.903	↔	3.912	3.908	3.907	3.925
Prezzo Oro	2162	↔	2173	2074	2033	2010
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.48	↓	-0.46	-0.44	-0.43	-0.37

- 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)

## Polizze e sostenibilità ESG: l'indagine IVASS

16/03/2024 10:06:17

IVASS ha pubblicato il 14 marzo 2023 un documento che reca i risultati dell'indagine effettuata nel corso del 2023, sulle polizze IBIPs (ovvero i prodotti di investimento assicurativo), che presentino caratteristiche di sostenibilità-ESG, al fine di verificarne la struttura e le modalità di presentazione al pubblico...

<https://www.dirittobancario.it/art/polizze-e-sostenibilita-esg-lindagine-ivass/>

## ECB macro-econometric models for forecasting and policy analysis

16/03/2024 08:59:14

We focus on the guiding principles underpinning the current portfolio of the main macroeconomic models and illustrate how they can in principle be used for economic forecasting, scenario and risk analyses...

<https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op344~53b9e2aa4d.en.pdf>

## Regolamento di Banca d'Italia sulla vigilanza delle SIM: le modifiche

16/03/2024 08:57:59

Banca d'Italia, con provvedimento del 12 marzo 2024, ha modificato il proprio Regolamento in materia di vigilanza sulle SIM del 23 dicembre 2022...

<https://www.dirittobancario.it/art/regolamento-di-banca-ditalia-sulla-vigilanza-delle-sim-le-modifiche/>

.....

## Spare tyres with a hole: investment funds under stress and credit to firms

16/03/2024 08:56:58

The abrupt liquidity needs of investment funds, triggered by the outbreak of the Covid-19 pandemic, prompted a retrenchment from bond purchases of firms and a withdrawal of short term funds from banks, impacting firm financing costs directly via bond markets, and indirectly via banks...

<https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecb.wp2917~448d567a5f.en.pdf>

.....

Direttore: Emilio Barucci.

© 2021 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.