

Il termometro dei mercati finanziari (9 Maggio 2025) a cura di E. Barucci e D. Marazzina

12/05/2025 12:08:55



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						
9-May-25	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma					
	Tensione					
		↑	miglioramento			
		↔	stabile			
		↓	peggioramento			
 Mercati italiani	9-May		2-May	25-Apr	18-Apr	11-Apr
Rendimento borsa italiana	7.73	↑	2.62	3.80	5.74	-1.79
Volatilità implicita borsa italiana	18.02	↑	18.29	19.66	21.81	27.26
CDS principali banche 10Ysub	289.82	↔	291.42	291.83	295.23	298.30
Tasso di interesse ITA 2Y	2.07	↔	2.06	2.03	2.04	2.19
Spread ITA 10Y/2Y	1.54	↔	1.58	1.56	1.60	1.62
 Mercati europei	9-May		2-May	25-Apr	18-Apr	11-Apr
Rendimento borsa europea	0.46	↓	2.54	4.43	3.09	-1.87
Volatilità implicita borsa europea	17.02	↑	17.59	17.73	19.55	26.08
Rendimento borsa ITA/Europa	2.25	↑	0.08	-0.63	2.64	0.07
Spread ITA/GER	1.06	↔	1.12	1.12	1.18	1.28
Spread EU/GER	0.63	↔	0.67	0.67	0.70	0.75
 Politica monetaria, cambi e altro	9-May		2-May	25-Apr	18-Apr	11-Apr
Euro/Dollaro	1.13	↔	1.137	1.137	1.135	1.134
Spread US/GER 10Y	1.83	↓	1.79	1.79	1.87	1.94
Euribor 6M	2.134	↔	2.129	2.134	2.154	2.190
Prezzo Oro	3341	↓	3263	3273	3303	3237
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.61	↔	0.61	0.60	0.65	0.59

- 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.

La BCE sull'uso del servizio statistico BIRD OT nei servizi SEBC

12/05/2025 12:03:26

Pubbligate in **Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea** del 12 maggio 2025, **due decisioni della BCE** che modificano altrettante decisioni della BCE sull'**utilizzo dei servizi del Sistema europeo di banche centrali (SEBC)** da parte delle **autorità competenti** e delle autorità cooperanti.

<https://www.dirittobancario.it/art/la-bce-sulluso-del-servizio-statistico-bird-ot-nei-servizi-sebc>

How Gold Gets To \$10,000

12/05/2025 12:02:00

In April 2025, the gold market continued its **unprecedented surge** in physical deliveries from futures exchanges, signaling a significant shift in global financial dynamics. The COMEX reported the delivery of 64,514 gold contracts, equivalent to approximately 6.45 million ounces or \$21.3 billion in value, marking the second-highest delivery volume on record.

<https://www.zerohedge.com/markets/how-gold-gets-10000>

Privacy-Focused Zcash Tops Key Resistance Above \$40 to Flash Bull Signal

12/05/2025 11:59:43

The cryptocurrency had been trading in a narrow range since February, with resistance above \$40 and support near \$25.

<https://www.coindesk.com/markets/2025/05/12/privacy-focused-zcash-tops-key-resistance-above-usd40-to-flash-bull-signal>

.....

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.