

Il termometro dei mercati finanziari (16 Maggio 2025) a cura di E. Barucci e D. Marazzina

19/05/2025 17:10:21



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						
16-May-25	Legenda					
Valutazione complessiva	Calma	↑	miglioramento	↔	stabile	↓
	Tensione	↓	peggiore	↔	stabile	↑
 Mercati italiani	16-May	9-May	2-May	25-Apr	18-Apr	
Rendimento borsa italiana	3.27 ↑	2.72	2.62	3.80	5.74	
Volatilità implicita borsa italiana	15.87 ↑	18.02	18.29	19.66	21.81	
CDS principali banche 10Ysub	287.18 ↔	289.82	291.42	291.83	295.23	
Tasso di interesse ITA 2Y	2.11 ↔	2.07	2.06	2.03	2.04	
Spread ITA 10Y/2Y	1.49 ↔	1.54	1.58	1.56	1.60	
 Mercati europei	16-May	9-May	2-May	25-Apr	18-Apr	
Rendimento borsa europea	2.22 ↑	0.46	2.54	4.43	3.09	
Volatilità implicita borsa europea	14.51 ↑	17.02	17.59	17.73	19.55	
Rendimento borsa ITA/Europa	1.05 ↓	2.25	0.08	-0.63	2.64	
Spread ITA/GER	1.02 ↔	1.06	1.12	1.12	1.18	
Spread EU/GER	0.62 ↔	0.65	0.67	0.67	0.70	
 Politica monetaria, cambi e altro	16-May	9-May	2-May	25-Apr	18-Apr	
Euro/Dollaro	1.12 ↓	1.127	1.137	1.137	1.135	
Spread US/GER 10Y	1.86 ↓	1.83	1.79	1.79	1.87	
Euribor 6M	2.161 ↓	2.134	2.129	2.134	2.154	
Prezzo Oro	3177 ↑	3341	3263	3273	3303	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0.59 ↔	0.61	0.61	0.60	0.65	

- 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;
- Futuro borsa italiana: valore del futuro 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.

L'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale per commettere reati in ambito assicurativo

19/05/2025 17:08:21

Intervento di Roberto Copia al 4° Congresso Nazionale dell'Associazione CODICI "Il consumatore post-moderno e la crisi dei valori occidentali"

<https://www.ivass.it/media/interviste/intervista/copia-ia-codici/?com.dotmarketing.htmlpage.language=1&dotcache=refresh>

Harnessing the digital future of payments: Europe's path to sovereignty and innovation

19/05/2025 17:07:09

Speech by Piero Cipollone, Member of the Executive Board of the ECB, at the France Payments Forum event "Digital

euro and the future of payments in Europe”

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2025/html/ecb.sp250515~fd8adac5a4.en.html>

Is the market up or down? Republicans and Democrats disagree

19/05/2025 17:05:49

Retail investing suffers from partisanship

<https://www.economist.com/finance-and-economics/2025/05/15/is-the-market-up-or-down-republicans-and-democrats-disagree>

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.