

Il termometro dei mercati finanziari (27 Maggio 2025) a cura di E. Barucci e D. Marazzina

27/05/2025 11:35:29



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						
27-May-24		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma	↑	↔	↓	miglioramento stabile peggioramento
		Tensione				
 Mercati italiani						
Rendimento borsa italiana	27-May	20-May	13-May	6-May	29-Apr	
	-0.18	0.03	2.44	-0.90	1.69	
Volatilità implicita borsa italiana	13.25	13.05	12.80	13.50	13.92	
CDS principali banche 10Ysub	293.04	293.26	293.53	296.09	296.10	
Tasso di interesse ITA 2Y	3.58	3.52	3.53	3.48	3.51	
Spread ITA 10Y/2Y	0.25	0.30	0.33	0.33	0.31	
 Mercati europei						
Rendimento borsa europea	27-May	20-May	13-May	6-May	29-Apr	
	-0.30	-0.09	2.46	-0.48	0.90	
Volatilità implicita borsa europea	12.75	11.41	12.31	15.10	12.89	
Rendimento borsa ITA/Europa	0.12	0.12	-0.02	-0.42	0.80	
Spread ITA/GER	1.29	1.29	1.35	1.33	1.29	
Spread EU/GER	0.67	0.67	0.70	0.69	0.67	
 Politica monetaria, cambi e altro						
Euro/Dollaro	27-May	20-May	13-May	6-May	29-Apr	
	1.08	1.087	1.080	1.078	1.071	
Spread US/GER 10Y	1.92	1.91	1.98	2.01	2.09	
Euribor 6M	3.78	3.791	3.789	3.802	3.835	
Prezzo Oro	2355	2424	2337	2323	2335	
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.53	-0.47	-0.47	-0.47	-0.45	

- 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.

China's largest gold miner expands into 'streaming' project finance

27/05/2025 11:04:38

Zijin subsidiary aims to offer payments to other mines to secure more supplies at a time of skyrocketing prices

<https://www.ft.com/content/274c6d86-c01c-43b8-9aa8-5d292af87916>

Bitcoin Faces Risk of Pullback to \$100K as Momentum Indicator Diverges Bearishly: Technical Analysis

27/05/2025 10:59:50

Bitcoin could fall out of its bullish channel, possibly testing support at \$100,000, though the broader outlook remains

positive.

<https://www.coindesk.com/markets/2025/05/27/bitcoin-faces-risk-of-pullback-to-usd100k-as-momentum-indicator-diverges-bearishly-technical-analysis>

Earning influence: lessons from the history of international currencies

27/05/2025 10:58:11

Speech by Christine Lagarde, President of the ECB, at an event on Europe's role in a fragmented world organised by Jacques Delors Centre at Hertie School in Berlin, Germany

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2025/html/ecb.sp250526~d8d4541ce5.en.html>

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.