

Il termometro dei mercati finanziari (2 Giugno 2025)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

03/06/2025 17:48:05

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						
02-giu-25		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		02-giu	26-mag	19-mag	12-mag	05-mag
Rendimento borsa italiana	-0,01	↑	-0,44	0,61	3,76	2,70
Volatilità implicita borsa italiana	17,67	↔	17,60	15,94	17,09	18,45
CDS principali banche 10Ysub	286,14	↔	288,56	287,18	287,94	291,36
Tasso di interesse ITA 2Y	2,03	↔	2,07	2,10	2,17	2,04
Spread ITA 10Y/2Y	1,48	↔	1,49	1,50	1,50	1,57
Mercati europei		02-giu	26-mag	19-mag	12-mag	05-mag
Rendimento borsa europea	-0,74	↓	-0,59	0,65	2,07	2,18
Volatilità implicita borsa europea	16,33	↓	16,14	14,70	15,53	16,58
Rendimento borsa ITA/Europa	0,73	↑	0,14	-0,03	1,69	0,52
Spread ITA/GER	0,99	↔	1,00	1,02	1,04	1,10
Spread EU/GER	0,60	↔	0,61	0,61	0,63	0,66
Politica monetaria, cambi e altro		02-giu	26-mag	19-mag	12-mag	05-mag
Euro/Dollaro	1,14	↔	1,138	1,125	1,111	1,134
Spread US/GER 10Y	1,92	↑	1,95	1,88	1,82	1,82
Euribor 6M	2,065	↓	2,101	2,156	2,111	2,143
Prezzo Oro	3375	↑	3338	3235	3237	3312
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	0,64	↔	0,65	0,59	0,59	0,61

- 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.

Piani d'azione sull'integrazione dei rischi climatici e ambientali nei processi aziendali delle LSI

03/06/2025 17:52:21

Sono stati pubblicati i principali risultati del monitoraggio dell'attuazione dei piani di azione sviluppati dalle Less Significant Institutions (LSI)...

<https://www.bancaditalia.it/media/notizia/piani-d-azione-sull-integrazione-dei-rischi-climatici-e-ambientali-nei-processi-aziendali-delle-lsi/?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&dotcache=refresh>

The Blockchain Group Buys Nearly \$70M Worth of Bitcoin, Boosting Total Holdings to 1,471 BTC

03/06/2025 18:01:22

Major capital operations fuel acquisition valued at 60.2 million euros, leading to an impressive BTC yield of 1,097.6% YTD...

<https://www.coindesk.com/markets/2025/06/03/the-blockchain-group-buys-nearly-usd70m-worth-of-bitcoin-boosting-total-holdings-to-1-471-btc>

ESMA urges social media companies to tackle unauthorised financial ads

03/06/2025 17:51:26

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, has today written to several social media and platform companies (X, Meta, TikTok, Alphabet, Telegram, Snap, Amazon, Apple, Google, and Reddit) encouraging them to take proactive steps to prevent the promotion of unauthorised financial services...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-urges-social-media-companies-tackle-unauthorised-financial-ads>

Supervisory reporting - DPM and XBRL

03/06/2025 17:50:14

DPM methodology and XBRL are the standard for reporting data submission between EIOPA and national competent authorities...

https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/supervisory-reporting-dpm-and-xbml_en

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.