

Il termometro dei mercati finanziari (12 Febbraio 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

13/02/2024 14:48:06



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						
12-Feb-24		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma				
				↑	miglioramento	
				↔	stabile	
		Tensione		↓	peggioramento	
Mercati italiani		12-Feb	5-Feb	29-Jan	22-Jan	15-Jan
Rendimento borsa italiana	1.63	↓	2.38	0.17	-0.48	-0.79
Volatilità implicita borsa italiana	15.16	↔	15.05	14.83	14.58	14.93
CDS principali banche 10Ysub	314.27	↔	314.17	314.30	314.26	313.60
Tasso di interesse ITA 2Y	3.34	↔	3.27	3.06	3.21	3.10
Spread ITA 10Y/2Y	0.57	↑	0.62	0.68	0.63	0.68
Mercati europei		12-Feb	5-Feb	29-Jan	22-Jan	15-Jan
Rendimento borsa europea	1.96	↑	0.34	3.55	0.58	-0.69
Volatilità implicita borsa europea	13.50	↑	13.91	12.86	12.46	12.53
Rendimento borsa ITA/Europa	-0.33	↓	2.04	-3.38	-1.05	-0.11
Spread ITA/GER	1.55	↔	1.57	1.51	1.58	1.59
Spread EU/GER	0.78	↔	0.77	0.75	0.80	0.80
Politica monetaria, cambi e altro		12-Feb	5-Feb	29-Jan	22-Jan	15-Jan
Euro/Dollaro	1.08	↔	1.073	1.080	1.089	1.095
Spread US/GER 10Y	1.80	↑	1.84	1.83	1.84	1.75
Euribor 6M	3.898	↓	3.837	3.873	3.908	3.896
Prezzo Oro	2014	↔	2020	2026	2022	2054
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.29	↑	-0.27	-0.22	-0.28	-0.24

- 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.

B2C2 Gains Luxembourg Virtual Asset License as EU's Crypto Rules Set to Kick In

07/02/2024 14:45:53

The liquidity provider is expanding to Luxembourg in a bid to widen its EU presence six months after gaining a license to operate in France...

https://www.coindesk.com/markets/2024/02/07/b2c2-gains-luxembourg-virtual-asset-license-as-eus-crypto-rules-set-to-kick-in/?utm_medium=referral&utm_source=feedly&utm_campaign=headlines

ESA's Joint Board of Appeal confirms ESMA's decision to withdraw the recognition of Dubai Commodities Clearing Corporation

07/02/2024 14:45:15

The Joint Board of Appeal (“the Board”) of the European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA - the ESAs) unanimously [decided](#) to dismiss the appeal brought by Dubai Commodities Clearing Corporation (“DCCC”) against the European Securities and Markets Authority (“ESMA”) and to therefore confirm the ESMA decision to withdraw its recognition...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-joint-board-appeal-confirms-esmas-decision-withdraw-recognition-dubai>

Enti pensionistici e professionali: primo rapporto EIOPA sul rischio

07/02/2024 14:44:01

L’Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali (EIOPA) ha pubblicato il suo primo **quadro di rischio sugli enti pensionistici aziendali e professionali (IORP Risk Dashboard)**...

<https://www.dirittobancario.it/art/enti-pensionistici-e-professionali-i-rapporto-eiopa-sul-rischio/>

Estimates of the natural interest rate for the euro area: an update

07/02/2024 14:43:02

The natural rate of interest, r^* (or “r-star”), is defined as the real rate of interest that is neither expansionary nor contractionary...

https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/focus/2024/html/ecb.ebbox202401_07~72edc611d3.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.