

# Il termometro dei mercati finanziari (08 Marzo 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

11/03/2024 12:44:59



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						
08-Mar-24		Legenda				
Valutazione complessiva		Calma		↑	miglioramento	
		Tensione		↔	stabile	
				↓	peggioramento	
<b> Mercati italiani</b>	<b>08-Mar</b>		<b>01-Mar</b>	<b>23-Feb</b>	<b>16-Feb</b>	<b>09-Feb</b>
Rendimento borsa italiana	1.43	↑	0.71	3.05	1.85	1.43
Volatilità implicita borsa italiana	15.28	↔	15.18	15.69	15.28	14.80
CDS principali banche 10Ysub	309.19	↔	309.15	309.17	313.00	314.21
Tasso di interesse ITA 2Y	3.32	↔	3.48	3.40	3.39	3.39
Spread ITA 10Y/2Y	0.25	↑	0.40	0.41	0.49	0.58
<b> Mercati europei</b>	<b>08-Mar</b>		<b>01-Mar</b>	<b>23-Feb</b>	<b>16-Feb</b>	<b>09-Feb</b>
Rendimento borsa europea	1.35	↑	0.46	2.24	1.06	1.32
Volatilità implicita borsa europea	15.59	↓	15.20	14.88	13.59	13.98
Rendimento borsa ITA/Europa	0.07	↓	0.26	0.81	0.79	0.11
Spread ITA/GER	1.31	↑	1.47	1.45	1.49	1.59
Spread EU/GER	0.67	↑	0.74	0.73	0.74	0.80
<b> Politica monetaria, cambi e altro</b>	<b>08-Mar</b>		<b>01-Mar</b>	<b>23-Feb</b>	<b>16-Feb</b>	<b>09-Feb</b>
Euro/Dollaro	1.10	↑	1.084	1.082	1.077	1.079
Spread US/GER 10Y	1.82	↓	1.77	1.89	1.89	1.80
Euribor 6M	3.912	↔	3.908	3.907	3.925	3.888
Prezzo Oro	2173	↓	2074	2033	2010	2021
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0.46	↓	-0.44	-0.43	-0.37	-0.30

- 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.

## ECB: Monetary policy decisions

11/03/2024 09:04:15

The Governing Council today decided to keep the three key ECB interest rates unchanged. Since the last Governing Council meeting in January, inflation has declined further. In the latest ECB staff projections, inflation has been revised down, in particular for 2024 which mainly reflects a lower contribution from energy prices. Staff now project inflation to average 2.3% in 2024, 2.0% in 2025 and 1.9% in 2026.

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.mp240307~a5fa52b82b.en.html>

## Banca d'Italia: L'economia italiana in breve - Marzo 2024

11/03/2024 09:03:28

L'Economia italiana in breve, diffusa intorno al giorno 10 di ciascun mese, contiene una serie di informazioni e statistiche sugli andamenti congiunturali e sulle principali caratteristiche strutturali del sistema economico-finanziario italiano...

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/economia-italiana-in-breve/index.html>

# ESMA publishes the results of the annual transparency calculations for equity and equity-like instruments

11/03/2024 09:02:22

ESMA publishes the results of the annual transparency calculations for equity and equity-like instruments 01 March 2024. The **European Securities and Markets Authority** (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, has today published the results of the annual transparency calculations for equity and equity-like instruments, which will apply from 1 April 2024...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-results-annual-transparency-calculations-equity-and-equity-1>

---

# What are carbon budgets, and how can they help us reach net zero?

11/03/2024 09:01:10

Carbon budgets seek to balance an emission increase in one sector, such as agriculture, with corresponding reductions in another. They can help limit global warming because carbon budgets link the rate of emissions to the additional rise in temperature and can offer a stepped approach to reaching climate targets. Also, they help gauge the effectiveness of GHG-reduction measures, such as using renewable energy sources, and take account of mitigation factors like carbon capture initiatives or re-forestation schemes...

<https://www.weforum.org/agenda/2024/03/carbon-budget-climate-change-net-zero/>

---

Direttore: Emilio Barucci.

© 2021 FinRiskAlert - Tutti i diritti riservati.

Le opinioni riportate negli articoli e nei documenti del sito [www.finriskalert.it](http://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.