

Pubblicazioni PlayOptions



Il mio amico TED

Strategist Cagalli Tiziano

Disclaimer

I pensieri e le analisi qui esposte non sono un servizio di consulenza o sollecitazione al pubblico risparmio. I suddetti servizi non sono configurabili come rapporto di consulenza né di gestione finanziaria che prevede sempre lo studio delle esigenze finanziarie del cliente e della sua propensione al rischio.

L'articolo ha valore esclusivamente informativo e chi scrive non potrà mai e in nessuna forma essere ritenuto responsabile delle conseguenze derivanti dall'uso che il lettore, in totale autonomia ed indipendenza, potrà fare dei dati ottenuti mediante la consultazione del servizio stesso.

Tutte le analisi, le valutazioni e i commenti non intendono assolutamente promuovere alcuna forma di investimento o speculazione. Sono e vogliono essere esclusivamente studi matematici applicati a valori e materiale puramente didattico.

La solita controllata per valutare se le Banche si fidano o meno le una dell'altra. Questo argomento lo riporto alcune volte l'anno perché nel corso della mia operatività di Trader mi è stato molto utile. Nel '87, nel '92, nel 2001, nel 2007.



Sembra invece che non risulti interessante: attenti. Questo indica esattamente una cosa tecnica e cioè lo spread tra tassi di interesse americani e il tasso di interesse Libor. I due parametri indicano i tassi con cui le banche si imprestano soldi e, più alti sono, più indicano sfiducia nel sistema. Per cui è forse uno dei migliori metri per misurare il mercato.

TED è un acronimo formato da T_Bill ed ED che è il tiker del Libor. La misura di questo indicatore è in basis points (bps). Per esempio se l'interesse del T-Bill è pari al 2% e l'ED quota il 2,30%, il TED spread è di 30 bps.

Misura pertanto la differenza tra il tasso di interesse dei titoli del tesoro americani e il libor a tre mesi che è il tasso a cui le banche sono disposte ad imprestarsi il denaro.

Un valore alto, al di fuori dei 50 punti base, indica una situazione di mercato instabile e se il valore è molto più alto ci si può attendere un crollo dei mercati azionari in quanto più è alto il valore e meno liquidità c'è sul mercato. Meno liquidità meno acquisti o addirittura aumento di vendite per "realizzare" liquidità.

Libor: *London Interbank Offered Rate* (inglese, tasso interbancario 'lettera' su Londra), un tasso di riferimento per i mercati finanziari. Si tratta di un tasso variabile, calcolato giornalmente dalla *British Bankers' Association* in base ai tassi d'interesse richiesti per cedere a prestito depositi in una data divisa da parte delle principali banche operanti sul mercato interbancario londinese.

T-Bill: obbligazione governativa americana con maturità (duration) di un anno o meno

Per trovare il grafico storico del TED e valutarne l'efficacia ci si può rivolgere al sito di Bloomberg e più precisamente a questo indirizzo:

Nota:

L'Euribor è il fratellino giovane del Libor: è stato lanciato con il varo dell'EURO e costituisce il fixing dei tassi monetari sulla divisa continentale. L'Euribor ha "base" (se così si può dire in un mondo ormai tutto telematico) nel territorio continentale. Tra l'altro ha anche oscurato il Libor sull'Euro, quello fonte BBA, che pur viene sistematicamente quotato. Ma la differenza tecnica è che mentre il Libor è calcolato dalla BBA, che elabora delle sue stime partendo dalle indicazioni delle banche, l'Euribor è direttamente il frutto delle stime delle banche appartenenti al panel.

Buon trading
Tiziano Cagalli

Invito chi non conosce questi strumenti a prenderne visione e magari a leggere sul mio sito (www.PlayOptions.it) la sezione didattica.

Scarica gratuitamente, per sempre, il software per costruire le tue strategie in opzioni

