

Marzo 2021



CFA SOCIETY ITALY - RADIOCOR FINANCIAL BUSINESS SURVEY & SENTIMENT INDEX



CFA Society
Italy

TM 24 ORE
Radiocor
AGENZIA D'INFORMAZIONE

Al sondaggio, svolto da CFA Society Italy in collaborazione con Il Sole 24 Ore Radiocor presso i suoi soci tra il 18 ed il 28 febbraio 2021, hanno partecipato 41 intervistati. Circa il 41% dei partecipanti ritiene negativa la situazione attuale dell'economia Italiana, un valore che si riduce di oltre 24 punti dalla precedente rilevazione.

In termini di **aspettative sui prossimi sei mesi**, il 61% degli intervistati prevede un miglioramento delle condizioni macroeconomiche (-1,8% rispetto al mese di dicembre), circa il 27% condizioni invariate (+8% circa rispetto a febbraio) mentre il 12,2% prevede un peggioramento (-6,4% rispetto al mese scorso). La differenza tra coloro che risultano ottimisti sulle prospettive dell'economia italiana, rispetto ai pessimisti, sale ulteriormente di circa quattro punti percentuali a **+48,8**, un valore che rappresenta il **“CFA Society Italy - Radiocor Sentiment Index” per il mese di marzo 2021**. Il dato segna un nuovo massimo relativo e si posiziona su livelli toccati in precedenza solo ad inizio 2016.

Si mantengono molto positive anche le aspettative sull'Eurozona e, soprattutto, sugli Stati Uniti; si rafforzano le previsioni di incremento dei prezzi al consumo sia in Europa che in America che si traducono nell'attesa di un contestuale incremento dei tassi di interesse, sia sulla parte lunga della curva dei rendimenti che sulle scadenze più brevi.

Gli intervistati sono positivi sui mercati azionari, sebbene in misura lievemente minore rispetto al mese scorso; sulle valute si attende una certa stabilità sul cambio Euro-Dollaro mentre permane, al margine, l'aspettativa per un apprezzamento dello Yen contro l'Euro.

Infine, si mantengono le attese degli operatori per un rialzo del prezzo del petrolio nei prossimi sei mesi, anche se scende leggermente (-4% circa) la percentuale di coloro che si aspettano un ulteriore incremento del greggio.

Il sondaggio di CFA Italy è svolto in collaborazione con Il Sole 24 Ore Radiocor, su base mensile, tra i circa 500 soci dell'Associazione, tutti professionisti operanti nel settore finanziario italiano. Agli intervistati viene richiesto di esprimere le proprie aspettative sulle condizioni economiche e sulle principali variabili finanziarie di Italia, Eurozona ed USA, così come sui tassi di cambio dell'Euro e sul prezzo del petrolio.

Il "CFA Italy Sentiment Index" è l'indicatore che riflette la differenza tra la percentuale di intervistati che sono ottimisti sulle prospettive economiche del Paese nei prossimi sei mesi, rispetto alla percentuale di coloro che sono pessimisti.

Esempio di calcolo: se il 30% dei partecipanti al sondaggio si attende un miglioramento della situazione economica italiana nei prossimi sei mesi, il 50% non prevede alcuna variazione ed il 20% si attende un peggioramento della situazione economica, il "CFA Italy Sentiment Index" assumerà un valore di +10. Quindi, un numero positivo significa che la proporzione degli ottimisti è maggiore rispetto a quella dei pessimisti e viceversa.

Nota: 41 professionisti del settore finanziario italiano, soci di CFA Society Italy, hanno partecipato al sondaggio svolto nel periodo 18/02/2021 - 28/02/2021.

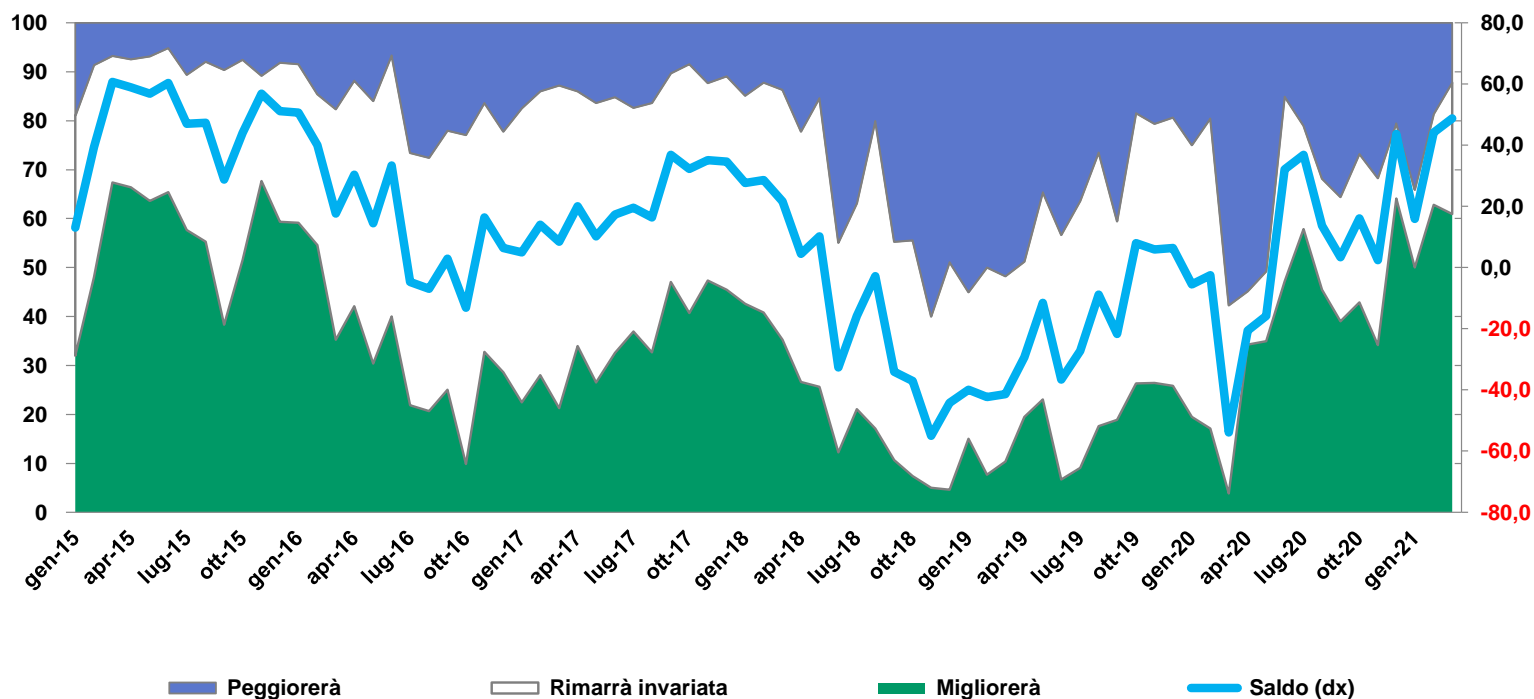
Agli intervistati è stato chiesto di esprimere le proprie aspettative sui prossimi sei mesi.

I numeri riportati nelle tabelle seguenti rappresentano dati percentuali.

Le variazioni rispetto al mese precedente sono riportate in corsivo.

I saldi si riferiscono alle differenze tra le aspettative positive e quelle negative.

CFA Italy Radiocor Sentiment Index
 La situazione economica italiana nei prossimi sei mesi:



Il saldo (come differenza) tra la percentuale di intervistati che si attendono condizioni economiche in miglioramento in Italia, rispetto a coloro che prevedono un peggioramento, è pari a 48,8. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 01/03/2021

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva	Stabile	Negativa	Saldo
Italia	9,8	48,8	41,5	-31,7
Eurozona	17,1	43,9	39,0	-22,0
USA	27,5	47,5	25,0	2,5

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Italia (indice di sentiment)	61,0	26,8	12,2	48,8
Eurozona	70,7	19,5	9,8	61,0
USA	73,2	22,0	4,9	68,3

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	58,5	41,5	-	58,5
Eurozona	58,5	41,5	-	58,5
USA	85,4	14,6	-	85,4

4. Aspettative sul tasso di interesse a breve termine, tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	17,1	78,0	4,9	12,2
Eurozona	9,8	90,2	-	9,8
USA	24,4	73,2	2,4	22,0

5. Aspettative sul tasso di interesse a lungo termine, tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	45,0	50,0	5,0	40,0
Eurozona	50,0	47,5	2,5	47,5
USA	67,5	27,5	5,0	62,5

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
FTSE MIB	48,7	23,1	28,2	20,5
FTSE STAR	47,4	23,7	28,9	18,4
EURO-STOXX 50	53,8	17,9	28,2	25,6
S&P 500	48,7	25,6	25,6	23,1

7. Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi

	Si apprezzerà	Rimarrà invariato	Si deprezzerà	Saldo
Dollaro USA	29,7	37,8	32,4	-2,7
Yen giapponese	28,6	51,4	20,0	8,6

8. Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Bancario	61,8	14,7	23,5	38,2
Assicurativo	55,9	29,4	14,7	41,2
Petroliero	63,6	15,2	21,2	42,4
Automobilistico	45,5	27,3	27,3	18,2
Meccanica	59,4	21,9	18,8	40,6
Costruzioni	60,6	27,3	12,1	48,5
Utilities	23,5	64,7	11,8	11,8
Telecomunicazioni	18,2	69,7	12,1	6,1

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

Aumenterà	37,8
Rimarrà invariato	48,6
Scenderà	13,5
Saldo	24,3

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 01/03/2021

1. Situazione macroeconomica attuale								
	Positiva		Stabile		Negativa		Saldo	diff. mese scorso
Italia	9,8	9,8	48,8	13,9	41,5	-23,7	-31,7	33,4
Eurozona	17,1	12,4	43,9	-4,9	39,0	-7,5	-22,0	19,9
USA	27,5	11,2	47,5	-3,7	25,0	-7,6	2,5	18,8

2. Aspettative economiche a sei mesi								
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Italia (indice di sentiment)	61,0	-1,8	26,8	8,2	12,2	-6,4	48,8	4,6
Eurozona	70,7	-6,0	19,5	5,6	9,8	0,5	61,0	-6,5
USA	73,2	1,1	22,0	1,0	4,9	-2,1	68,3	3,2

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	58,5	9,7	41,5	-5,0	-	-4,7	58,5	14,4
Eurozona	58,5	7,4	41,5	-5,0	-	-2,3	58,5	9,7
USA	85,4	8,6	14,6	-8,6	-	0,0	85,4	8,6

4. Aspettative sul tasso di interesse a breve termine, tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	17,1	-4,4	78,0	1,9	4,9	2,5	12,2	-6,9
Eurozona	9,8	-6,5	90,2	8,8	-	-2,3	9,8	-4,2
USA	24,4	3,0	73,2	-5,4	2,4	2,4	22,0	0,5

5. Aspettative sul tasso di interesse a lungo termine, tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	45,0	-6,2	50,0	12,8	5,0	-6,6	40,0	0,5
Eurozona	50,0	12,8	47,5	-10,6	2,5	-2,2	47,5	14,9
USA	67,5	0,1	27,5	-2,7	5,0	2,7	62,5	-2,6

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
FTSE MIB	48,7	14,6	23,1	-28,1	28,2	13,6	20,5	1,0
FTSE STAR	47,4	8,9	23,7	-25,0	28,9	16,1	18,4	-7,2
EURO-STOXX 50	53,8	5,1	17,9	-23,5	28,2	18,4	25,6	-13,4
S&P 500	48,7	4,8	25,6	-20,7	25,6	15,9	23,1	-11,1

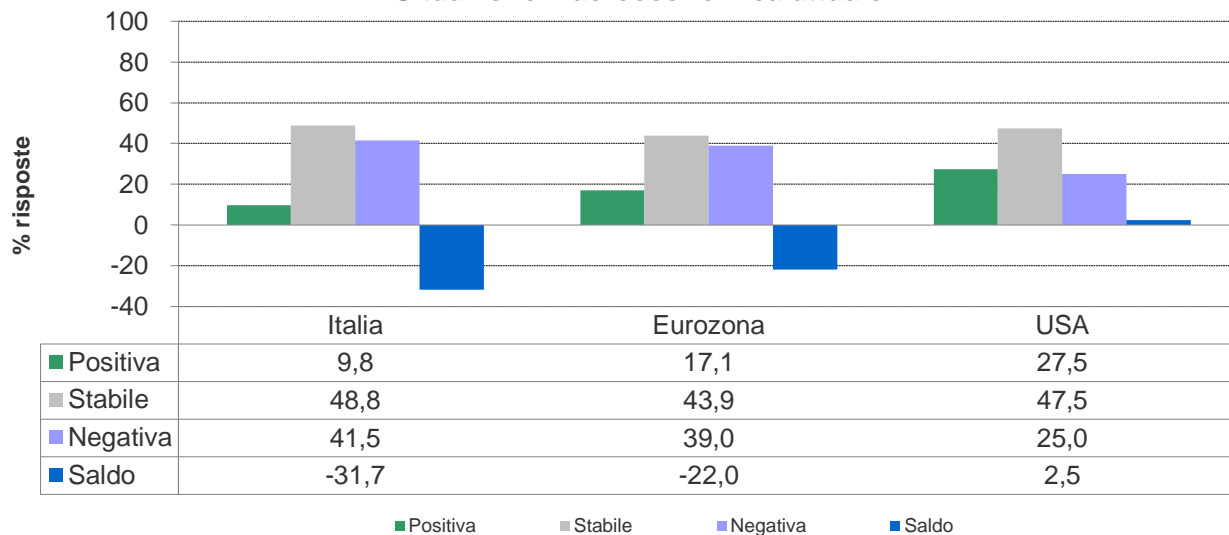
7. Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi								
	Si apprezzerà		Rimarrà invariato		Si deprezzerà		Saldo	diff. mese scorso
Dollaro USA	29,7	-6,0	37,8	4,5	32,4	1,5	-2,7	-7,5
Yen giapponese	28,6	12,4	51,4	-24,2	20,0	11,9	8,6	0,5

8. Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi								
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Bancario	61,8	28,4	14,7	-16,1	23,5	-12,4	38,2	40,8
Assicurativo	55,9	20,0	29,4	-6,5	14,7	-13,5	41,2	33,5
Petroliero	63,6	5,7	15,2	-0,6	21,2	-5,1	42,4	10,8
Automobilistico	45,5	-5,8	27,3	1,6	27,3	4,2	18,2	-10,0
Meccanica	59,4	6,6	21,9	-8,7	18,8	2,1	40,6	4,5
Costruzioni	60,6	-3,5	27,3	4,2	12,1	-0,7	48,5	-2,8
Utilities	23,5	-20,1	64,7	18,6	11,8	1,5	11,8	-21,6
Telecomunicazioni	18,2	-18,7	69,7	17,1	12,1	1,6	6,1	-20,3

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi		
	diff. mese scorso	
Aumenterà	37,8	-0,3
Rimarrà invariato	48,6	-3,7
Scenderà	13,5	4,0
Saldo	24,3	-4,2

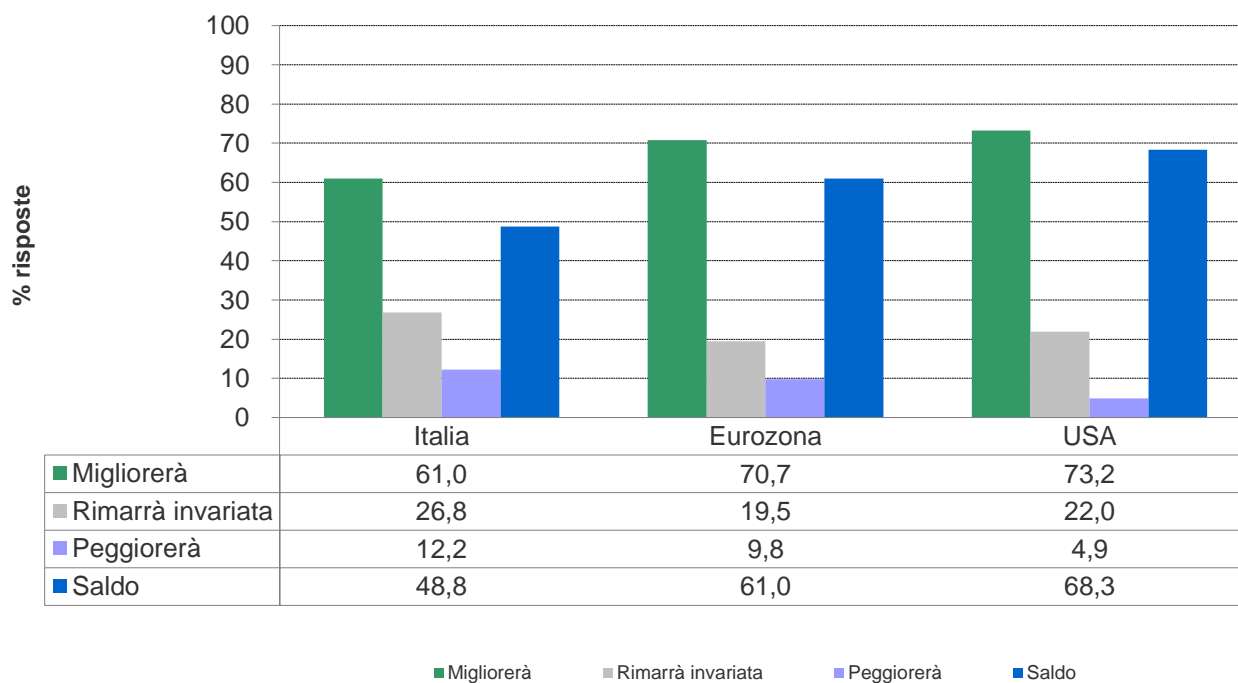
Situazione Macroeconomica Attuale

Situazione macroeconomica attuale



Aspettative Economiche – Sentiment Index

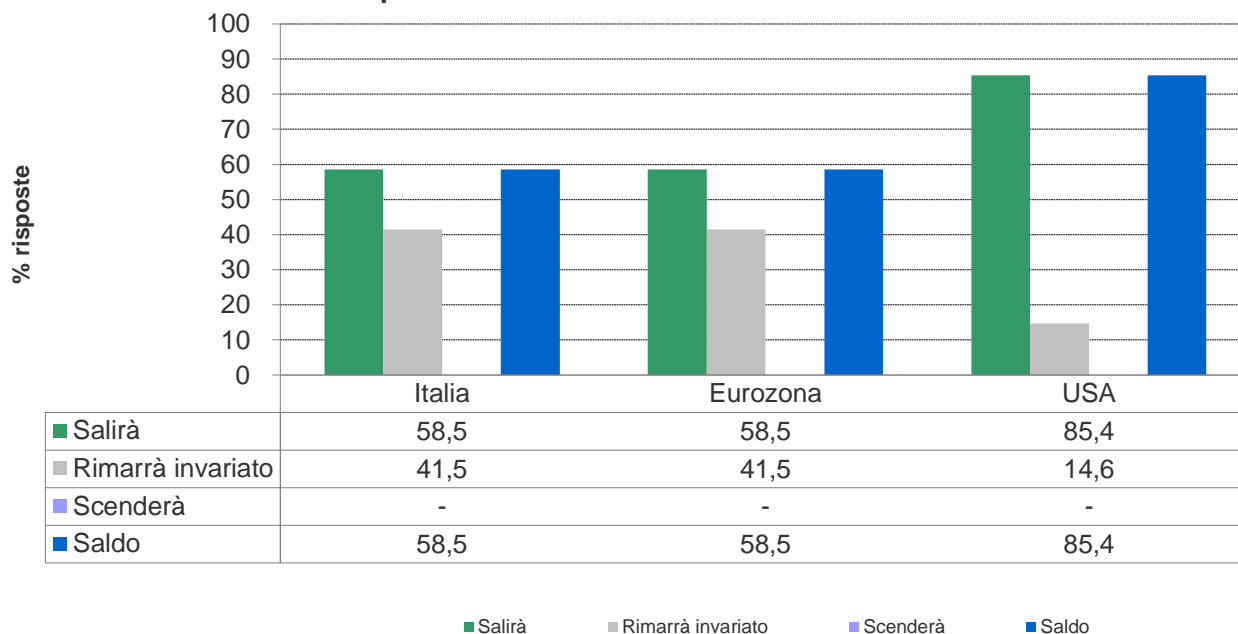
Aspettative economiche a sei mesi



Il saldo (come differenza) tra la percentuale di intervistati che si attendono condizioni economiche in miglioramento in Italia, rispetto a coloro che prevedono un peggioramento, è pari a 48,8. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

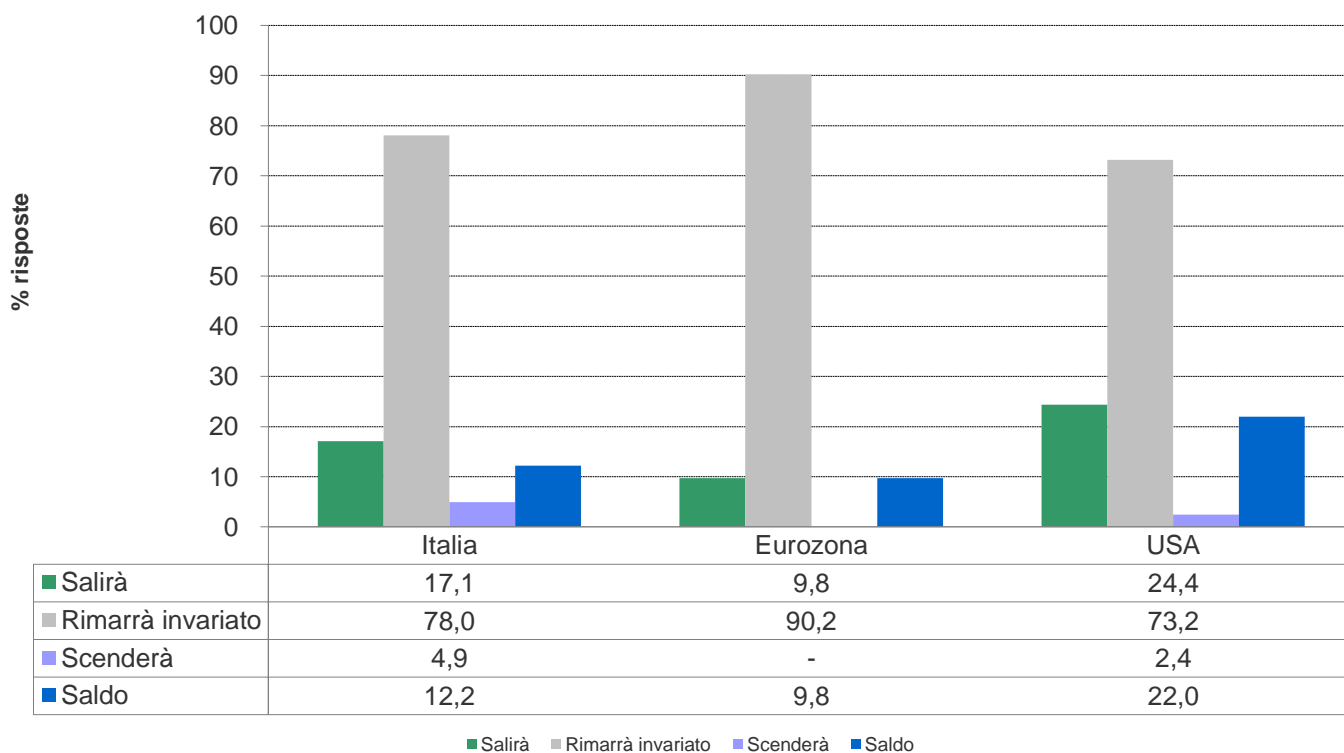
Aspettative sull'Inflazione

Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi



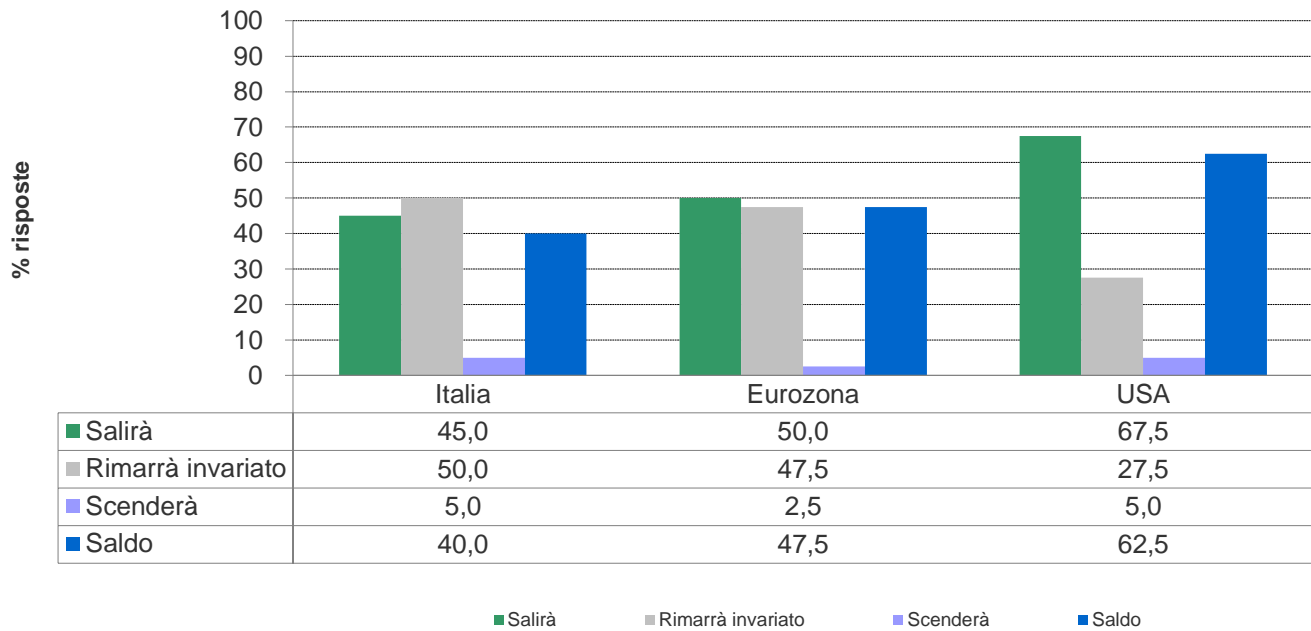
Aspettative sui Tassi a Breve

Aspettative sul tasso di interesse a breve termine, tra sei mesi



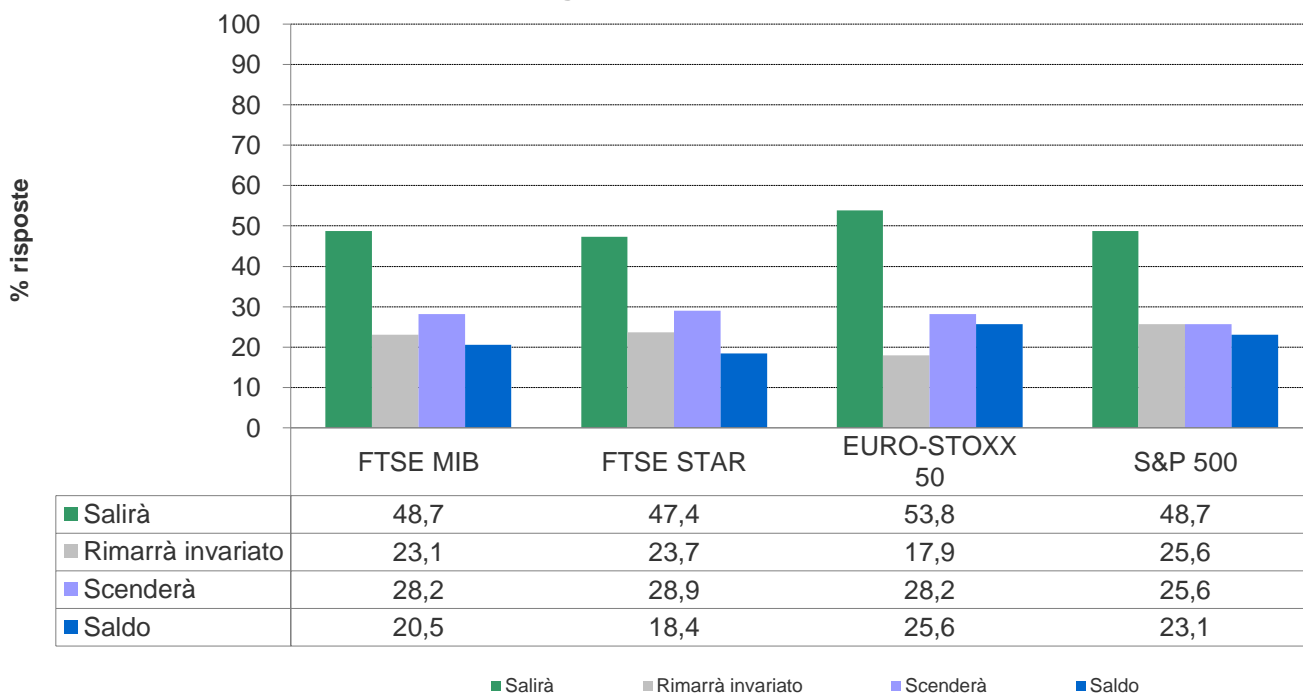
Aspettative sui Tassi a Lungo Termine

Aspettative sul tasso di interesse a lungo termine, tra sei mesi



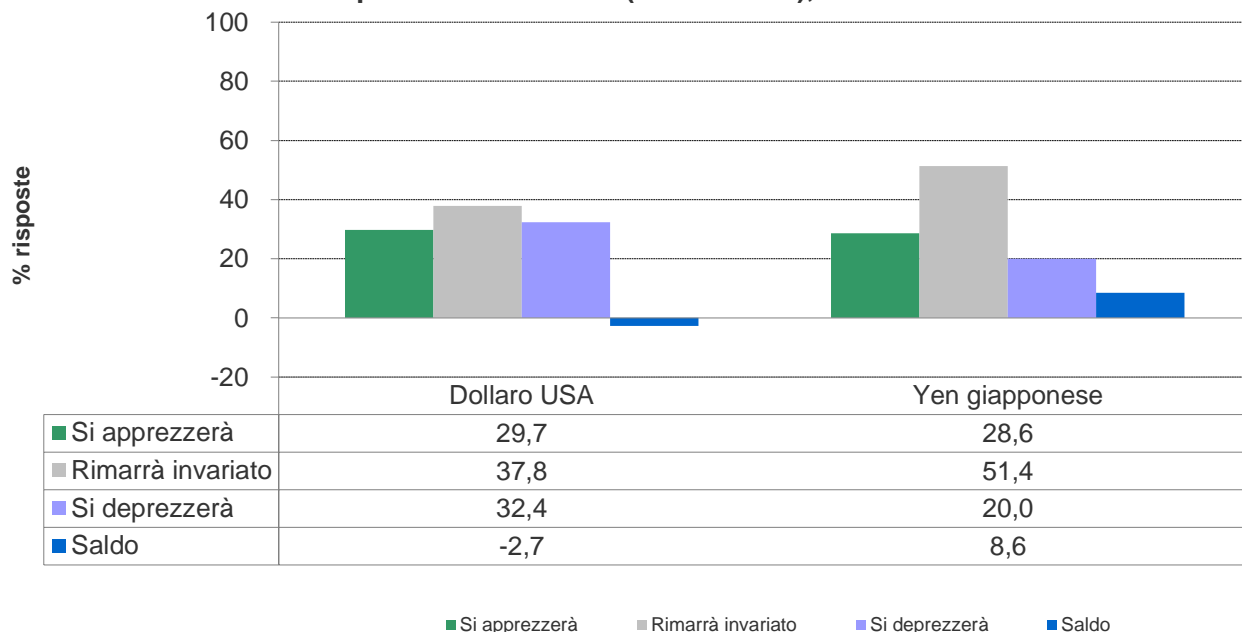
Aspettative sugli Indici Azionari

Aspettative sugli indici azionari, tra sei mesi



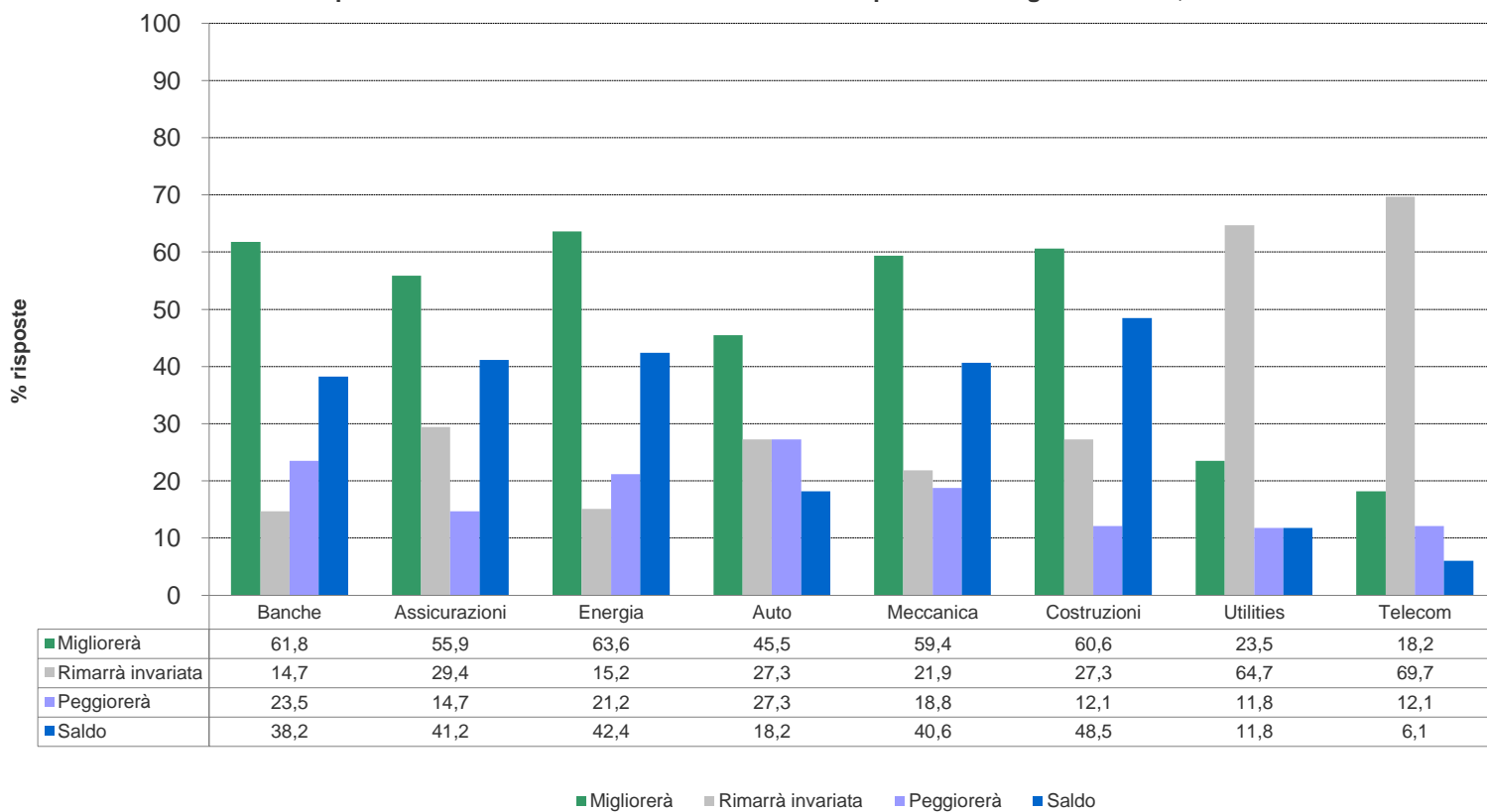
Tasso di Cambio (Euro)

Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi



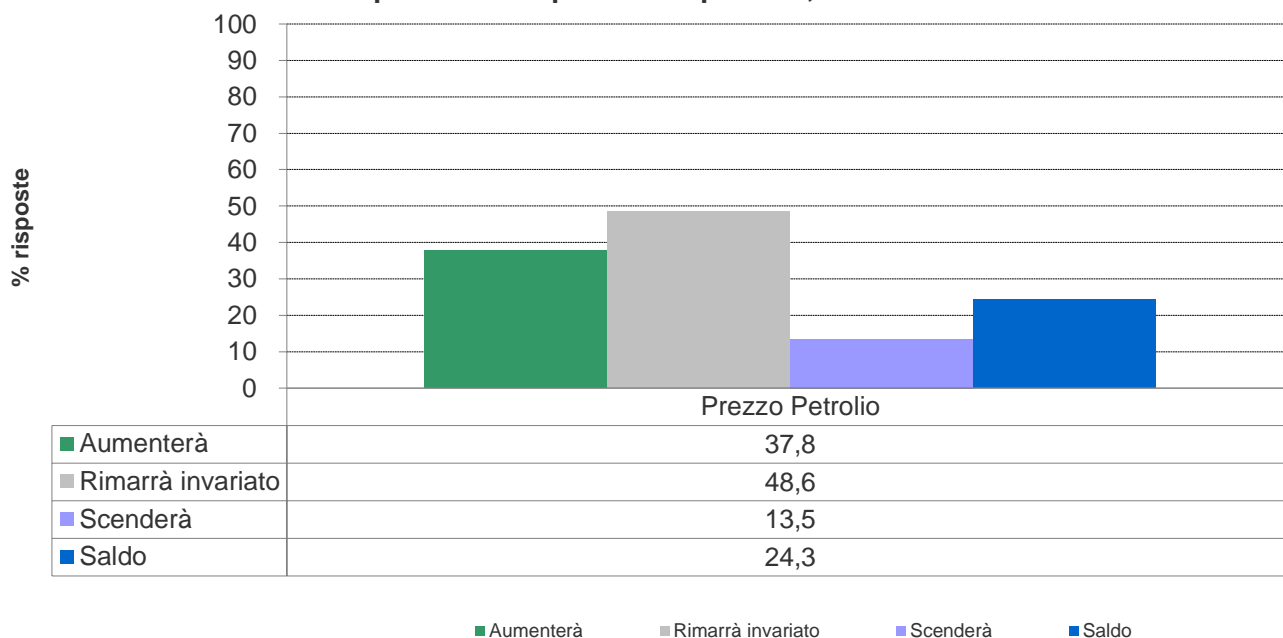
Redditività Aziende Italiane

Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi



Aspettative sul Petrolio

Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi



CFA Society Italy – in Breve

CFA Society Italy è l'Associazione che riunisce in Italia i professionisti che hanno conseguito la qualifica di Chartered Financial Analyst® (CFA) e rappresenta per l'Italia CFA Institute, la più autorevole Associazione nel mondo della finanza.

CFA

Charter Financial Analyst



In accordo e rispetto delle direttive definite a livello globale da CFA Institute, tra le più prestigiose associazioni di professionisti del mondo della finanza

Punto di riferimento per i Charterholder che operano in Italia

Incontri di aggiornamento, formazione e networking. newsletter

S

Society



Libera associazione senza fine di lucro

Promotore dei valori di CFA Institute

Incontri di informazione, formazione, newsletter

I

Italy

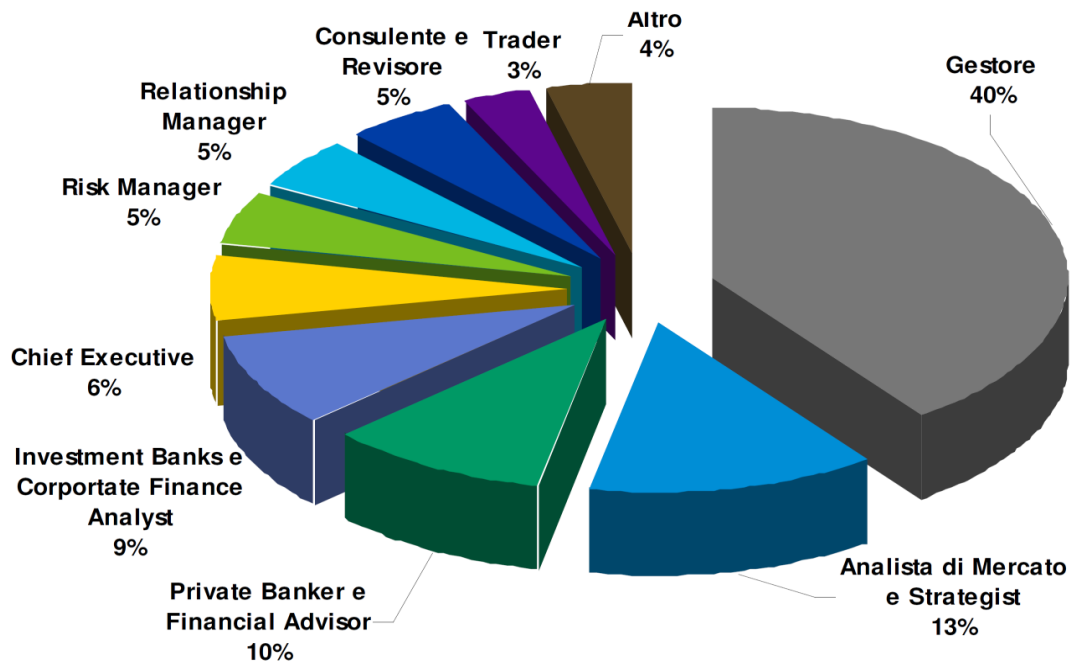


Nel rispetto delle peculiarità del nostro Paese

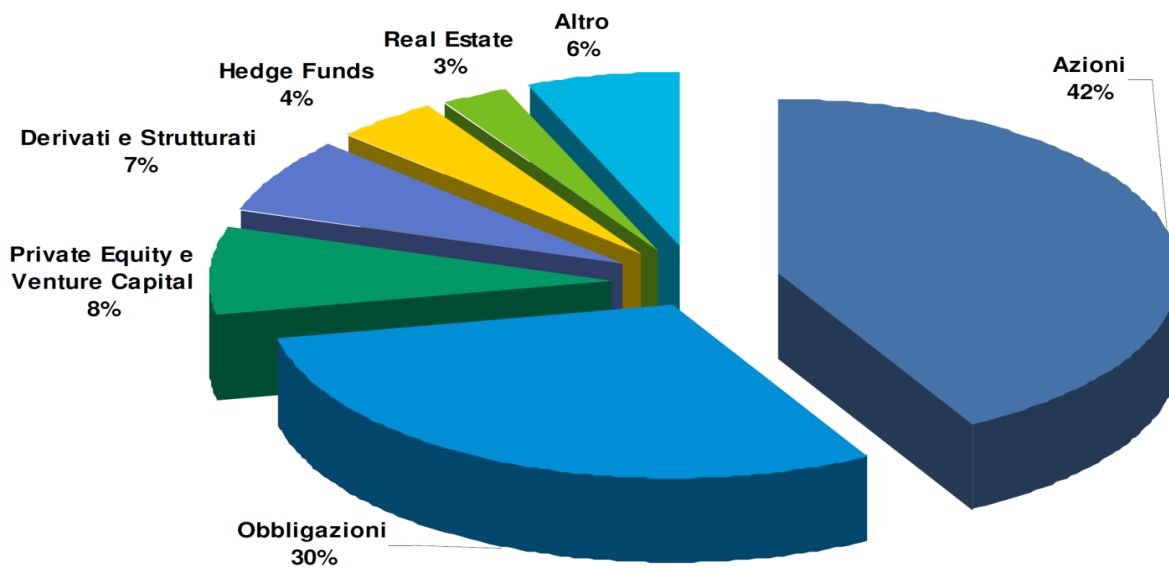
Supporto nel percorso di certificazione

Formazione, attività didattica, informazione sul percorso

Chi sono i Soci di CFA Society Italy



Quali Asset Class coprono i Soci



- www.cfasi.it
- info@cfasi.it
- segreteriaconfaitalia@cfasi.it

Disclaimer

Le informazioni riportate su questa comunicazione non rappresentano, né possono essere interpretate, come un'offerta, ovvero un invito, all'investimento, all'acquisto o alla vendita dei prodotti finanziari citati o di altri strumenti finanziari. I destinatari della comunicazione prendono atto che CFA Society Italy non garantisce in alcun modo l'esattezza e/o la completezza delle informazioni, dei testi, dei collegamenti, dei grafici o di eventuali altri elementi contenuti nel materiale diffuso. CFA Society Italy declina ogni responsabilità per eventuali perdite o danni di qualsiasi genere che possano scaturire direttamente o indirettamente dall'uso (ovvero dall'impossibilità dell'accesso o dell'uso) delle informazioni, dei testi, dei collegamenti, dei grafici o di altri elementi contenuti nel materiale diffuso. CFA Society Italy, inoltre, non si assume alcuna responsabilità, e non rilascia alcuna garanzia, che le informazioni diffuse non vengano sospese o che siano senza errori.