

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey CFA Italy Radiocor Sentiment Index

Gennaio 2022

Comunicato Stampa

4 gennaio 2022

Gli investitori professionali italiani certificati CFA® sono positivi sulle prospettive dell'economia domestica sui prossimi sei mesi, con il "Sentiment Index" che registra un valore pari a 17,1, in rialzo rispetto alla precedente rilevazione.

Al sondaggio mensile, svolto da CFA Society Italy in collaborazione con Il Sole 24 Ore Radiocor da gennaio 2015, hanno partecipato 41 professionisti con certificazione CFA® e membri dell'Associazione tra il 20 ed il 31 dicembre 2021.

La parola al gestore - Il commento del mese ()*

***Annalisa Usardi, CFA
Global Research, Senior Economist
Amundi***

L'indicatore CFA - Radiocor ha accompagnato nel corso dell'anno il consolidarsi della ripresa economica italiana: dapprima ha beneficiato della fiducia nella campagna vaccinale e nelle riaperture; successivamente è stato alimentato dal materializzarsi di numerose soprese economiche positive, raggiungendo a metà anno i propri massimi storici. La decelerazione autunnale ha poi visto l'indicatore stabilizzarsi a dicembre in territorio moderatamente espansivo, scontando un progressivo e fisiologico rallentamento della crescita economica per il 2022. Una normalizzazione attesa non solo per l'Italia, ma anche per Europa e Stati Uniti. Se la crescita tende a decelerare, lato prezzi le aspettative sono di un'inflazione in rafforzamento o stabile (Italia e Eurozona) ed in lieve rallentamento per gli Stati Uniti. Da sottolineare tuttavia come per tutte e tre le aree sia notevole la probabilità associata ad una inflazione stabile attorno agli attuali livelli elevati per i prossimi sei mesi, probabile conseguenza di un prezzo del petrolio visto in ascesa.

Benchè non sia un quadro propriamente di stagflazione, si configura certamente come un contesto non semplice per i policy makers, chiamati nel 2022 a calibrare con attenzione la riduzione degli stimoli immessi nell'economia nel 2020 e 2021 per sostenerla nella fase acuta della crisi.

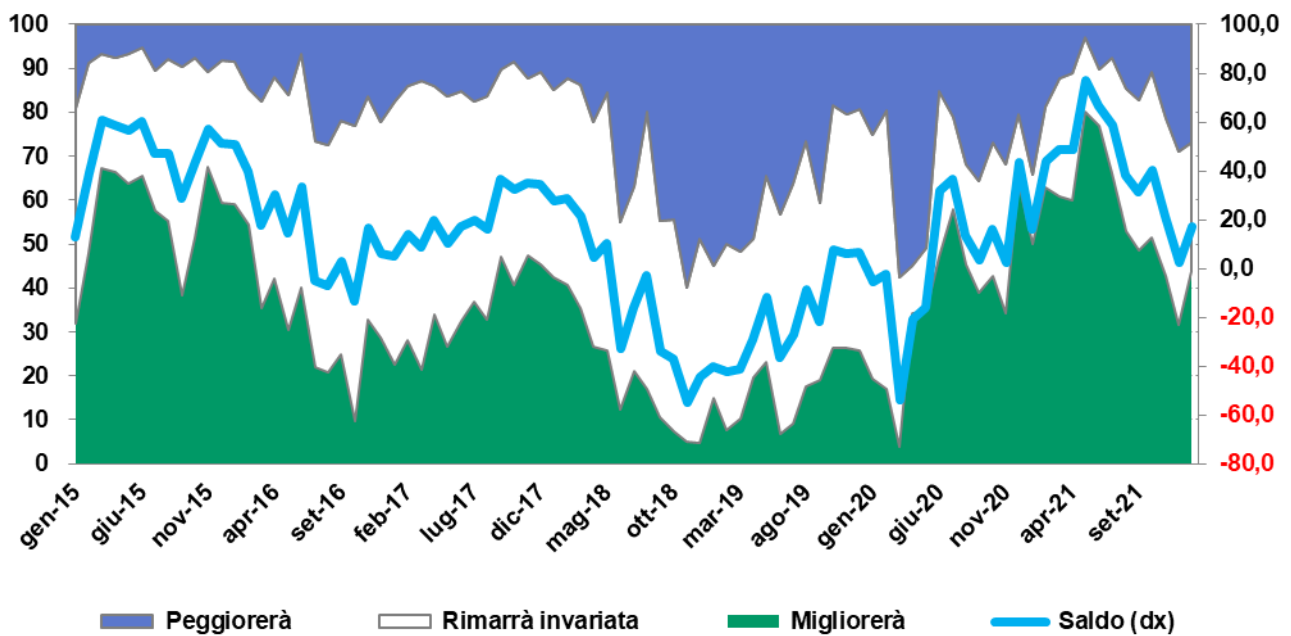
Lato tassi, il sondaggio sconta chiaramente attese di una Federal Reserve meno accomodante, dopo quanto dichiarato da J.Powell nella riunione di Dicembre, attendendosi tassi a breve più alti nei prossimi sei mesi; le attese sull'Europa invece sono ancora per una BCE accomodante e tassi a breve invariati. Sulle scadenze più lunghe, invece, il consensus dei partecipanti si attende un movimento verso l'alto dei tassi, che dagli Stati Uniti interessa poi anche l'Eurozona. Non è possibile evincere dal sondaggio se l'aumento previsto per l'Italia derivi da un

fattore specifico italiano (es incertezza politica) o un fattore comune (repricing delle attese di inflazione e/o effetto di trasmissione della politica monetaria condotta dagli Stati Uniti).

In questo contesto, il Dollaro è visto in apprezzamento contro Euro.

Dando un rapido sguardo alle attese sulla redditività delle società italiane, il sondaggio evidenzia attese molto positive per il settore bancario, assicurativo e delle costruzioni, seguiti dai settori della meccanica automobilistico e petrolifero.

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



(*) Disclaimer

“Il commento del mese” raccoglie, di volta in volta, l’analisi di un professionista del settore finanziario italiano associato a CFA Society Italy. Il contenuto e le previsioni in esso riportate sono proprie dell’intervistato e non necessariamente rappresentano le view di CFA Society Italy.

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 eventualmente 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.

CFA Society Italy

CFA Society Italy è l’associazione di riferimento in Italia per i professionisti che hanno conseguito la qualifica di Chartered Financial Analyst® (CFA) la più importante certificazione del mondo della finanza. L’associazione, fondata nel 1999 come affiliata di CFA Institute, è il punto di riferimento sul territorio per i CFA Charterholders, oltre a promuovere la deontologia professionale ed il valore del percorso formativo e di certificazione nel nostro Paese, fornendo una serie di servizi per i professionisti e per coloro che stanno seguendo l’impegnativo percorso di esami. L’intera attività di CFA Society Italy, come delle altre associazioni affiliate nel mondo, si basa in larga parte sull’impegno volontaristico dei soci. CFA Society Italy conta più di 500 soci.

Per maggiori informazioni

www.cfasi.it

info@cfasi.it

segreteriacfaitalia@cfasi.it

www.cfainstitute.org