

Gennaio 2023



CFA SOCIETY ITALY - RADIOCOR FINANCIAL BUSINESS SURVEY & SENTIMENT INDEX



CFA Society
Italy

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 19 ed il 31 dicembre 2022, hanno partecipato 34 intervistati. Il 50% dei partecipanti ritiene negativa la situazione attuale dell'economia Italiana mentre il 44% circa vede l'economia italiana in una condizione stabile.

In termini di **aspettative sui prossimi sei mesi**, il 17,6% degli intervistati prevede un miglioramento delle condizioni macroeconomiche (+3,4% rispetto al mese scorso), il 14,7% stima condizioni invariate (-13,9% rispetto al sondaggio pubblicato ad inizio dicembre) ed il 67,6% prevede un peggioramento (+10,5% rispetto al mese scorso). La differenza tra coloro che risultano ottimisti sulle prospettive dell'economia italiana, rispetto ai pessimisti è pari a **-50**, un valore che rappresenta il **“CFA Society Italy - Radiocor Sentiment Index”** per il mese di **gennaio 2023**. Il dato scende di 7 punti circa rispetto alla precedente rilevazione, interrompendo la recente fase di recupero. Il dato si mantiene quindi ampiamente negativo ma lontano dai minimi assoluti di agosto 2022 (-74 punti). Rimangono negative anche le *view* sul prossimo semestre per l'Eurozona e per gli Stati Uniti.

In questo contesto aumenta comunque la percentuale di coloro che vedono l'inflazione in discesa in Italia ed in Europa (circa il 60% degli intervistati) oltre che negli Stati Uniti (circa il 73% dei partecipanti).

Sulla scia delle recenti dichiarazioni dei banchieri centrali europei ed americani, permangono tuttavia previsioni per un incremento dei tassi di interesse sulla parte breve delle curve, oltre che sulla parte lunga: su questa componente, le stime tornano infatti a prevedere rialzi dei rendimenti, in linea con una retorica meno accomodante di Fed e BCE.

Tornano in territorio negativo le attese sulle performance dei prossimi mesi dei mercati azionari.

Sulle valute, per il terzo mese consecutivo, i professionisti finanziari confermano la previsione di un deprezzamento del Dollaro USA contro Euro; le recenti dichiarazioni della Bank of Japan fanno invece propendere per un potenziale apprezzamento dello Yen.

Infine, sul petrolio, gli investitori prevedono un ribasso delle quotazioni nei prossimi sei mesi.

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: 34 professionisti del settore finanziario italiano, soci di CFA Society Italy, hanno partecipato al sondaggio svolto nel periodo 19/12/2022 - 31/12/2022.

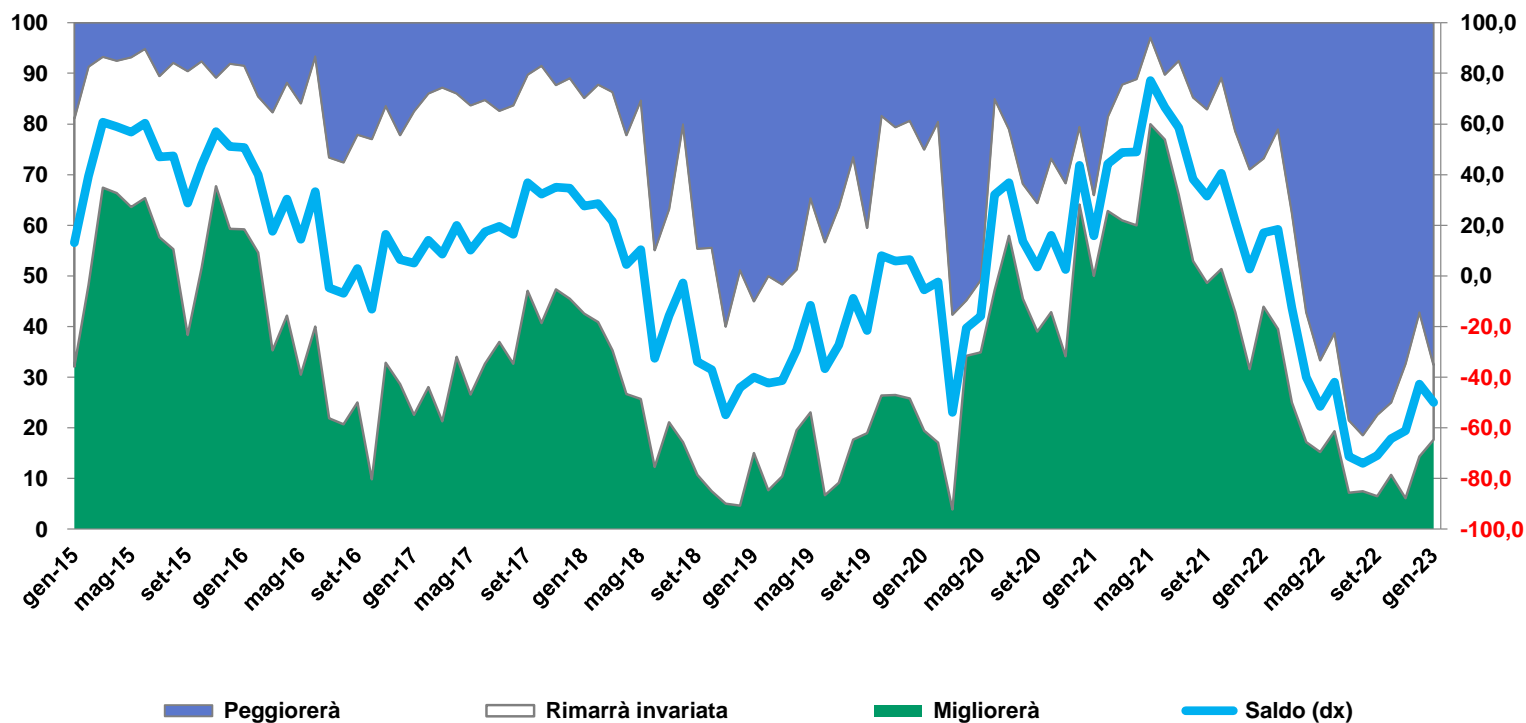
Agli intervistati è stato chiesto di esprimere le proprie aspettative sui prossimi sei mesi.

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 -50. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 03/01/2023

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva	Stabile	Negativa	Saldo
Italia	5,9	44,1	50,0	-44,1
Eurozona	2,9	41,2	55,9	-52,9
USA	11,8	52,9	35,3	-23,5

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Italia (indice di sentiment)	17,6	14,7	67,6	-50,0
Eurozona	17,6	14,7	67,6	-50,0
USA	17,6	26,5	55,9	-38,2

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	20,6	20,6	58,8	-38,2
Eurozona	20,6	14,7	64,7	-44,1
USA	20,6	5,9	73,5	-52,9

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	82,4	8,8	8,8	73,5
Eurozona	82,4	8,8	8,8	73,5
USA	79,4	11,8	8,8	70,6

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	58,8	26,5	14,7	44,1
Eurozona	44,1	41,2	14,7	29,4
USA	44,1	41,2	14,7	29,4

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
FTSE MIB	23,5	32,4	44,1	-20,6
FTSE STAR	25,0	31,3	43,8	-18,8
EURO-STOXX 50	23,5	38,2	38,2	-14,7
S&P 500	26,5	29,4	44,1	-17,6

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

	Si apprezzerà	Rimarrà invariato	Si deprezzerà	Saldo
Dollaro USA	28,1	25,0	46,9	-18,8
Yen giapponese	41,4	27,6	31,0	10,3

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

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Bancario	62,1	20,7	17,2	44,8
Assicurativo	55,2	27,6	17,2	37,9
Petroliero	32,1	35,7	32,1	0,0
Automobilistico	18,5	25,9	55,6	-37,0
Meccanica	29,6	25,9	44,4	-14,8
Costruzioni	18,5	33,3	48,1	-29,6
Utilities	25,9	40,7	33,3	-7,4
Telecomunicazioni	18,5	48,1	33,3	-14,8

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

Aumenterà	15,2		
Rimarrà invariato	42,4		
Scenderà	42,4		
Saldo	-27,3		

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 03/01/2023

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva		Stabile		Negativa		Saldo	diff. mese scorso
Italia	5,9	-1,3	44,1	-3,5	50,0	4,8	-44,1	-6,0
Eurozona	2,9	-1,8	41,2	-11,2	55,9	13,0	-52,9	-14,8
USA	11,8	-4,9	52,9	-9,0	35,3	13,9	-23,5	-18,8

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Italia (indice di sentiment)	17,6	3,4	14,7	-13,9	67,6	10,5	-50,0	-7,1
Eurozona	17,6	5,7	14,7	-13,9	67,6	8,1	-50,0	-2,4
USA	17,6	1,0	26,5	-6,9	55,9	5,9	-38,2	-4,9

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	20,6	-0,8	20,6	-5,6	58,8	6,4	-38,2	-7,3
Eurozona	20,6	-0,8	14,7	-9,1	64,7	9,9	-44,1	-10,8
USA	20,6	11,1	5,9	-17,9	73,5	6,9	-52,9	4,2

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

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	82,4	13,3	8,8	-12,6	8,8	-0,7	73,5	14,0
Eurozona	82,4	15,7	8,8	-15,0	8,8	-0,7	73,5	16,4
USA	79,4	19,9	11,8	-21,6	8,8	1,7	70,6	18,2

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

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	58,8	17,4	26,5	-5,2	14,7	-12,1	44,1	29,5
Eurozona	44,1	12,4	41,2	-0,3	14,7	-12,1	29,4	24,5
USA	44,1	19,7	41,2	-2,7	14,7	-17,0	29,4	36,7

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
FTSE MIB	23,5	-1,5	32,4	-12,6	44,1	14,1	-20,6	-15,6
FTSE STAR	25,0	-3,9	31,3	-8,2	43,8	12,2	-18,8	-16,1
EURO-STOXX 50	23,5	-6,5	38,2	-6,8	38,2	13,2	-14,7	-19,7
S&P 500	26,5	-11,0	29,4	-3,1	44,1	14,1	-17,6	-25,1

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

	Si apprezzerà		Rimarrà invariato		Si deprezzerà		Saldo	diff. mese scorso
Dollaro USA	28,1	10,6	25,0	5,0	46,9	-15,6	-18,8	26,3
Yen giapponese	41,4	7,2	27,6	-6,6	31,0	-0,5	10,3	7,7

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

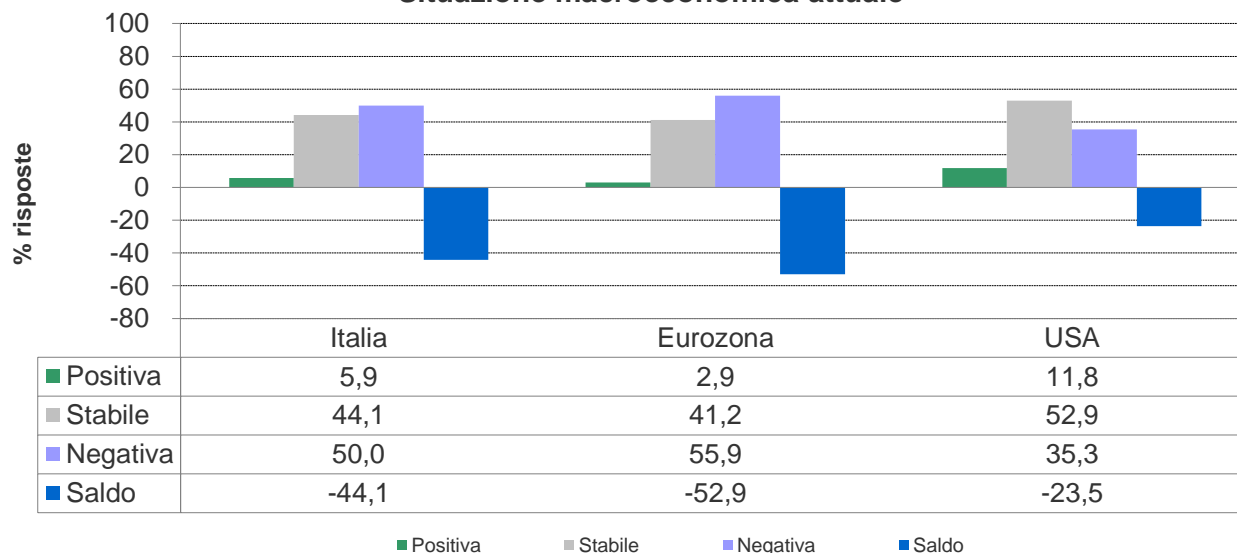
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Bancario	62,1	4,9	20,7	-5,0	17,2	0,1	44,8	4,8
Assicurativo	55,2	-2,0	27,6	1,9	17,2	0,1	37,9	-2,1
Petroliero	32,1	-0,2	35,7	3,4	32,1	-3,2	0,0	2,9
Automobilistico	18,5	9,9	25,9	-2,6	55,6	-7,3	-37,0	17,2
Meccanica	29,6	18,2	25,9	-8,4	44,4	-9,8	-14,8	28,0
Costruzioni	18,5	7,1	33,3	7,6	48,1	-14,7	-29,6	21,8
Utilities	25,9	11,6	40,7	-10,7	33,3	-1,0	-7,4	12,6
Telecomunicazioni	18,5	1,4	48,1	-6,1	33,3	4,8	-14,8	-3,4

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

	diff. mese scorso	
Aumenterà	15,2	-15,6
Rimarrà invariato	42,4	1,4
Scenderà	42,4	14,2
Saldo	-27,3	-29,8

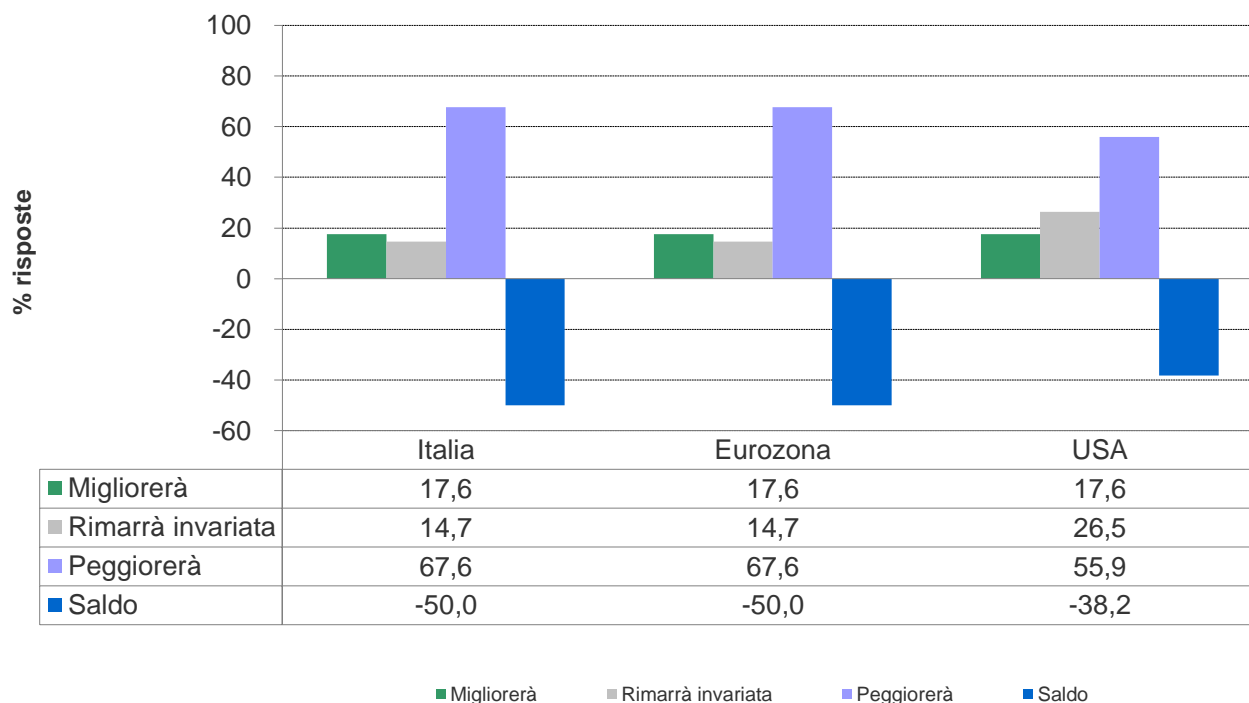
Situazione Macroeconomica Attuale

Situazione macroeconomica attuale



Aspettative Economiche – Sentiment Index

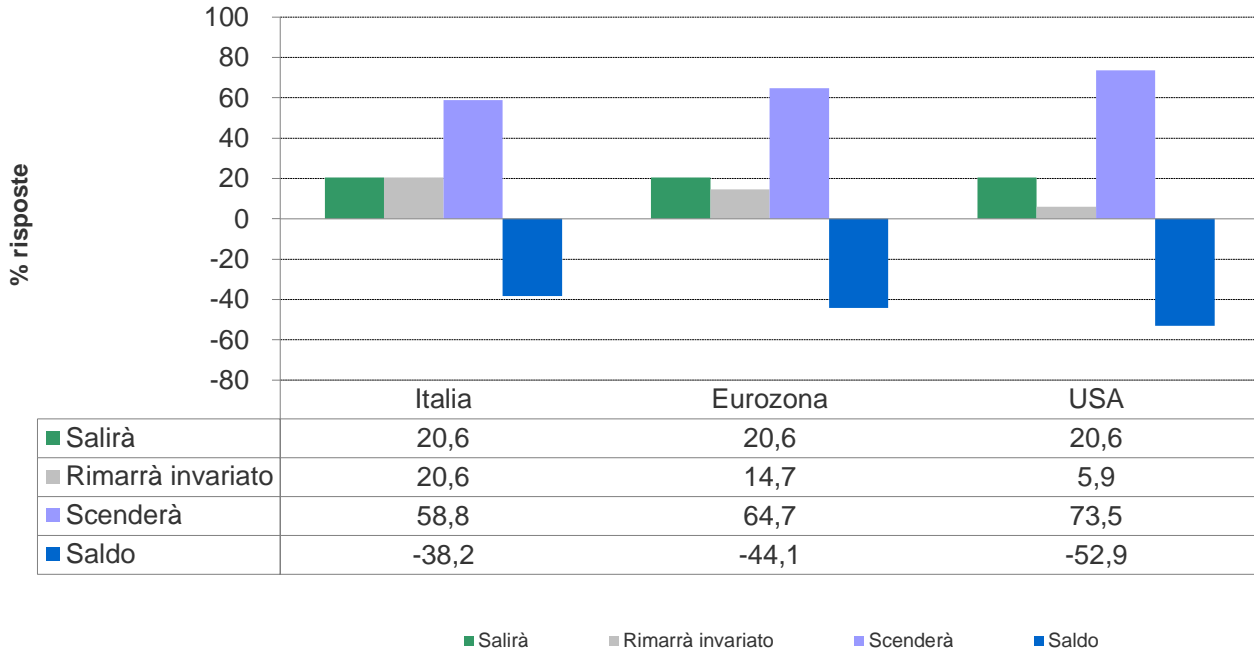
Aspettative economiche a sei mesi



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 -50. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

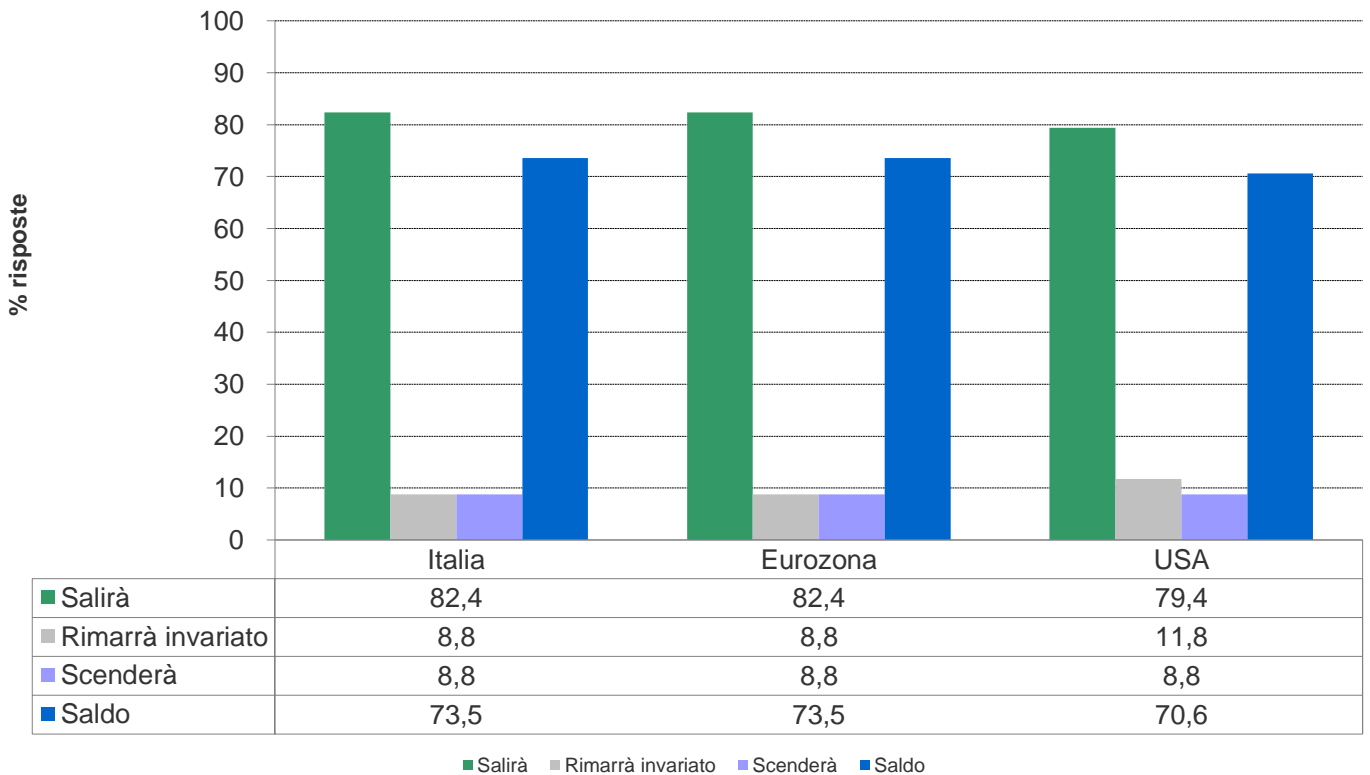
Aspettative sull'Inflazione

Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi



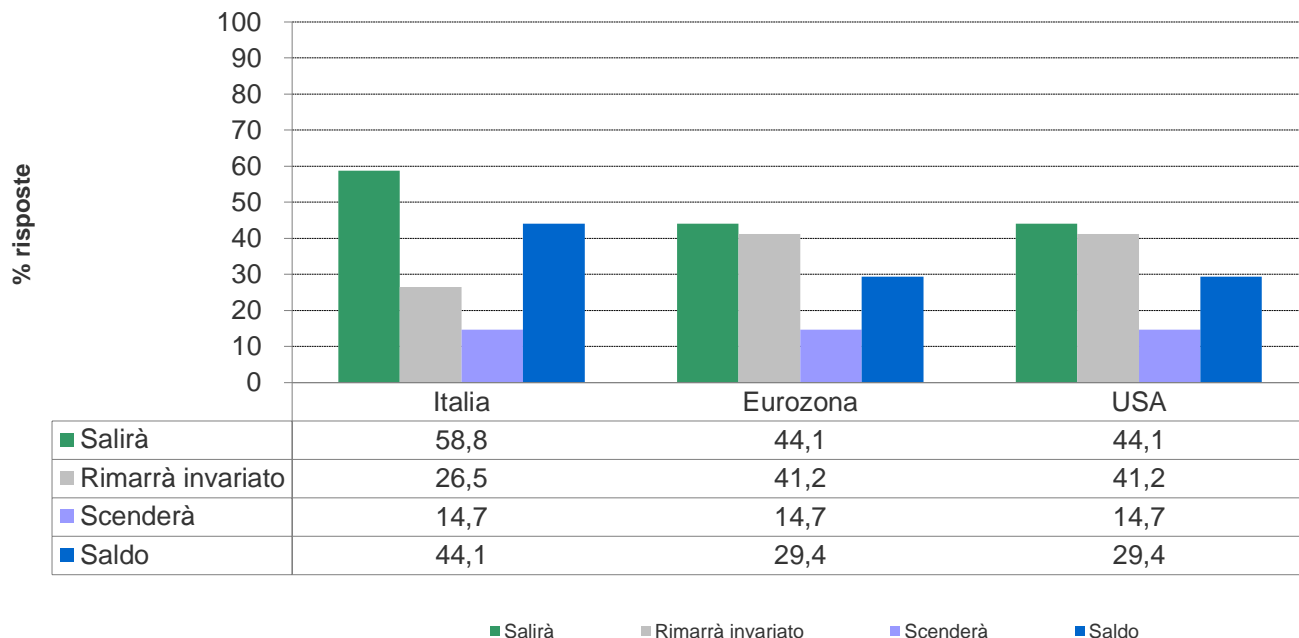
Aspettative sui Tassi a Breve

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



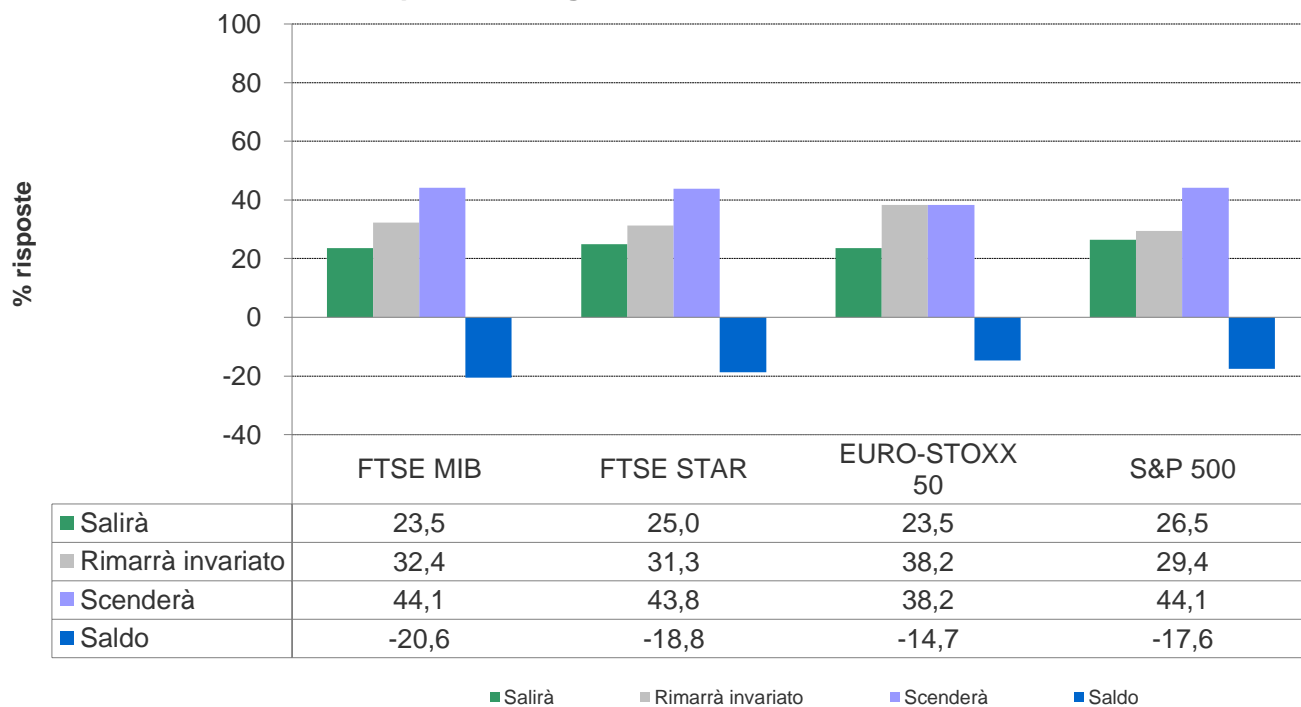
Aspettative sui Tassi a Lungo Termine

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



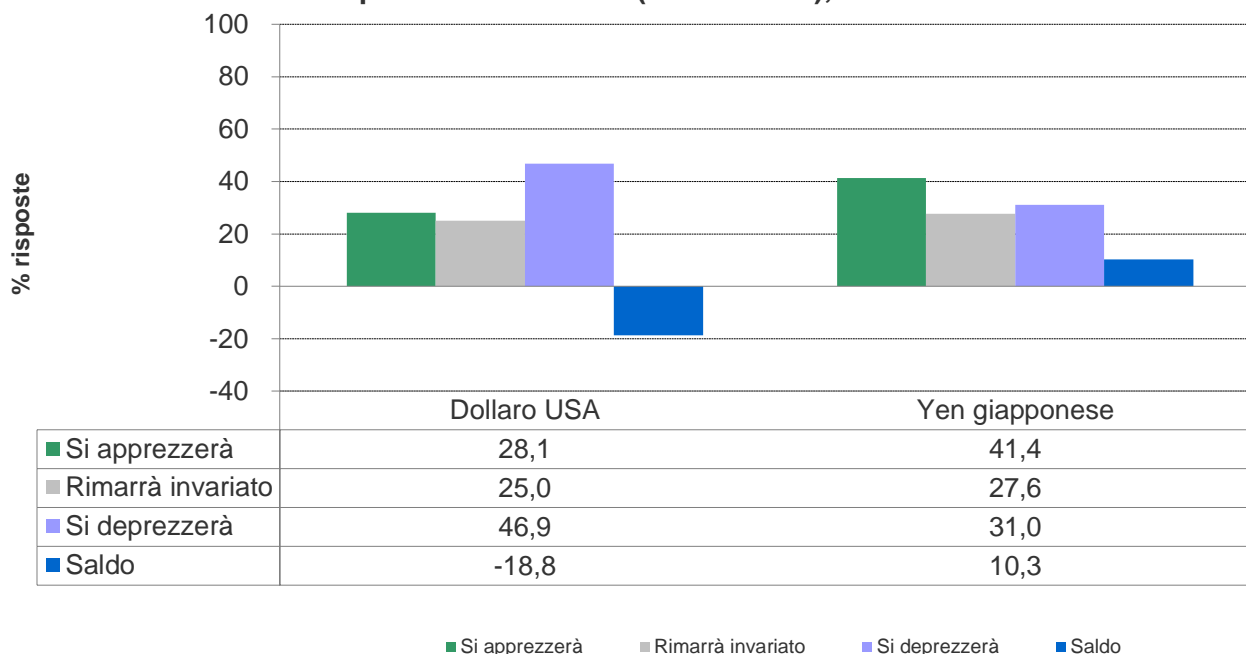
Aspettative sugli Indici Azionari

Aspettative sugli indici azionari, tra sei mesi



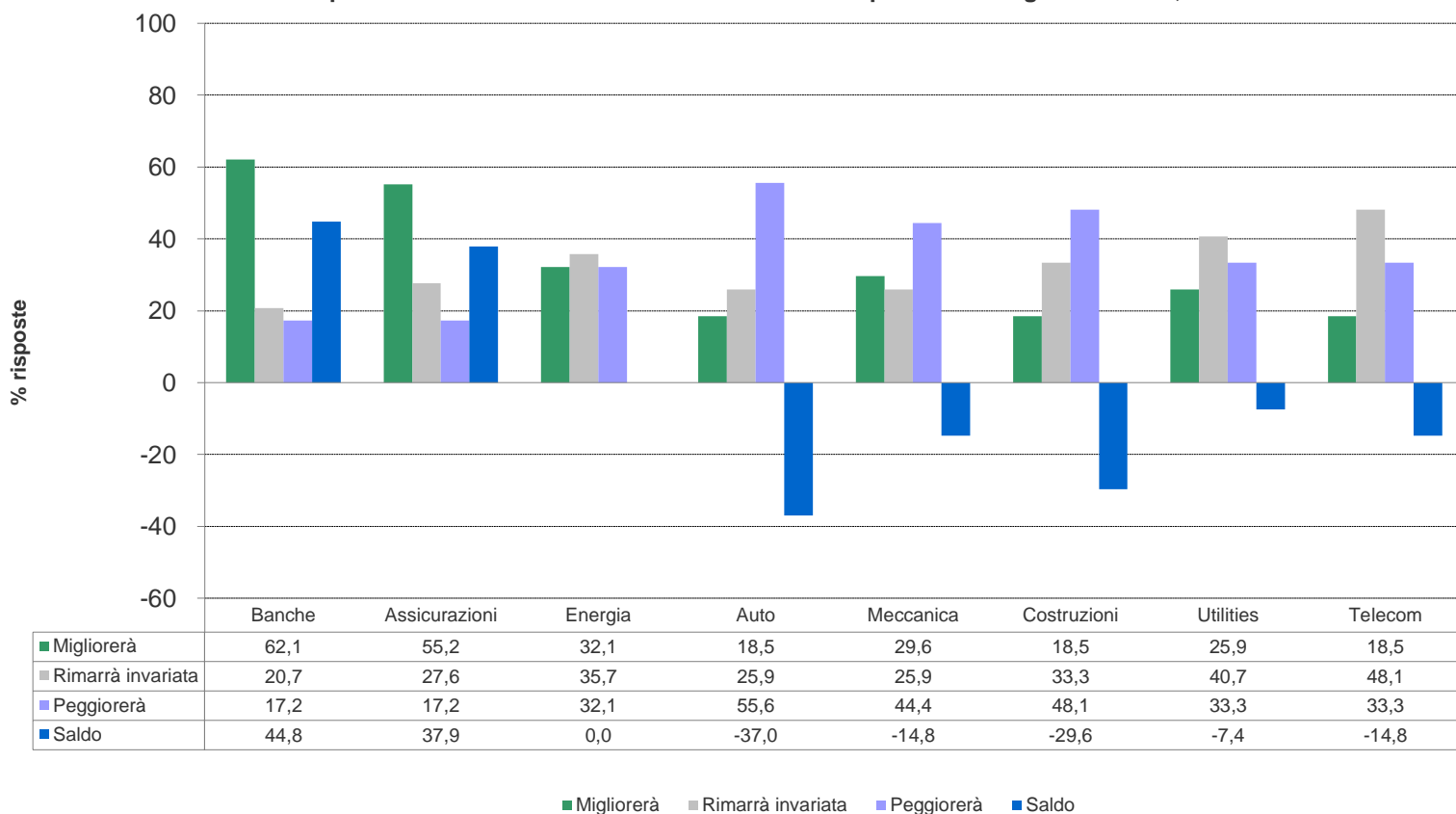
Tasso di Cambio (Euro)

Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi



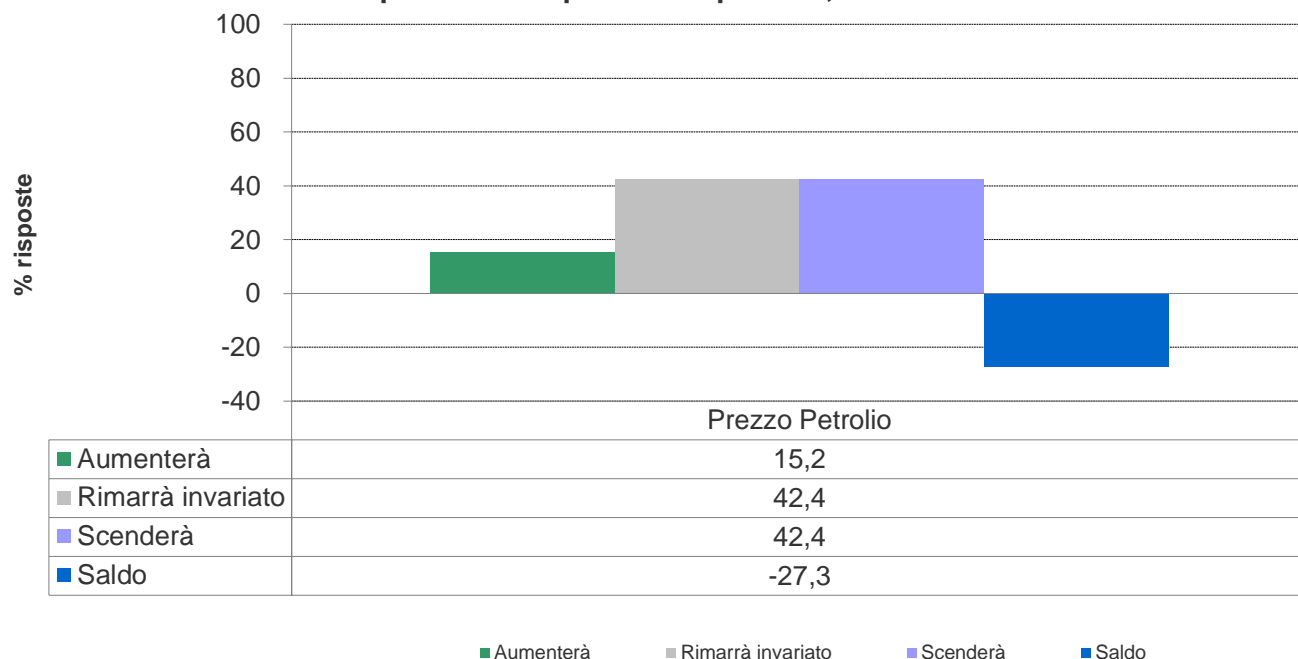
Redditività Aziende Italiane

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

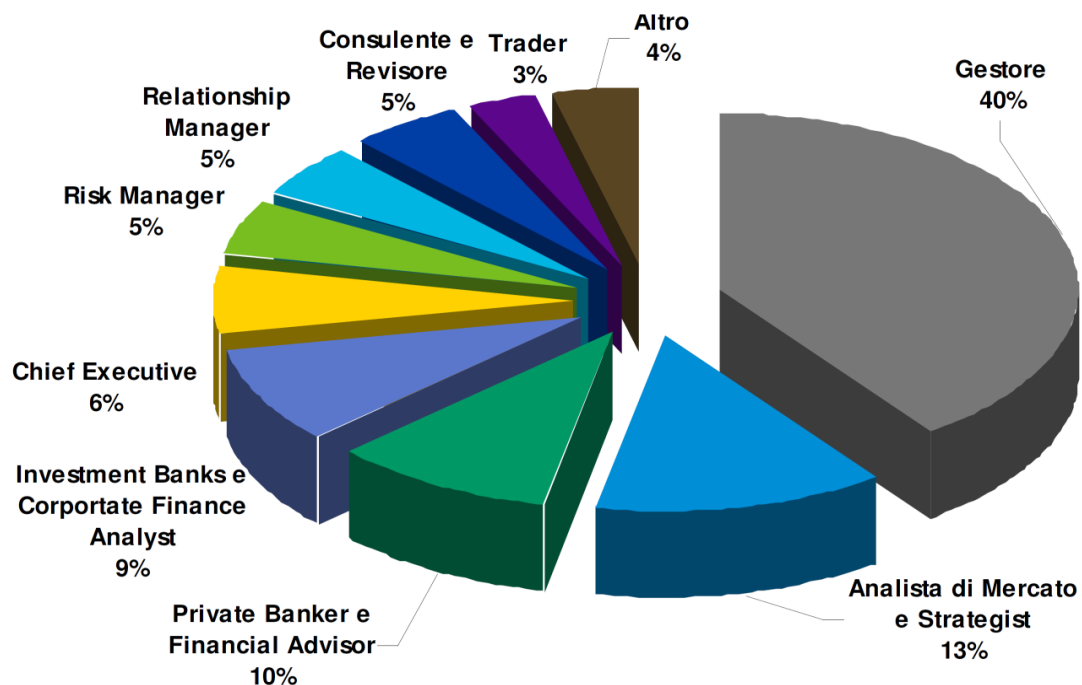


Nel rispetto delle peculiarità del nostro Paese

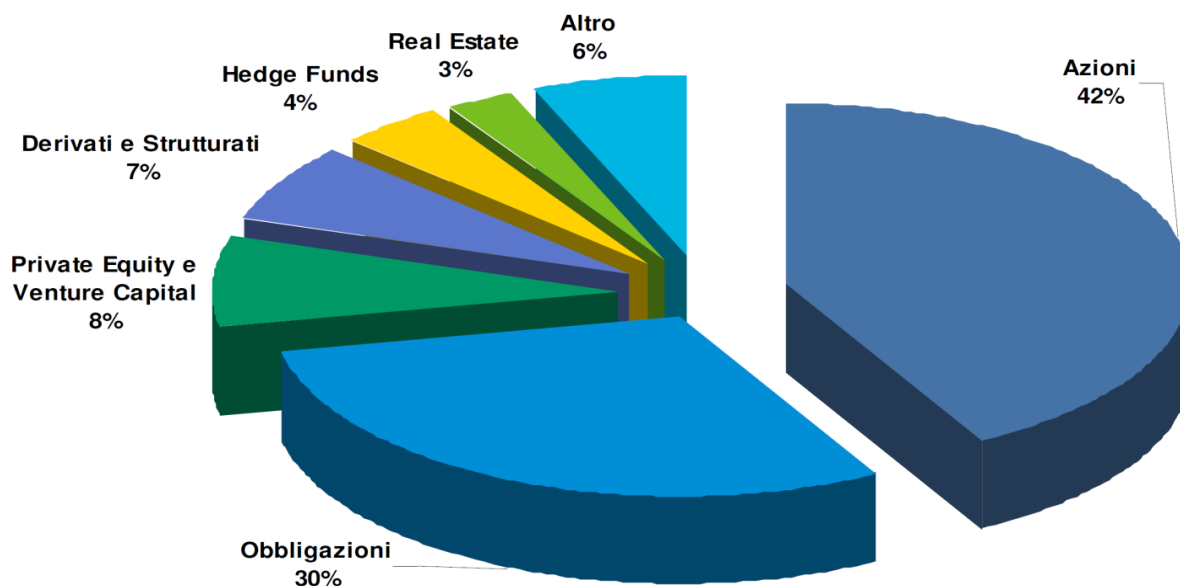
Supporto nel percorso di certificazione

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.