

Giugno 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 al 31 maggio 2023, hanno partecipato 32 intervistati. Più della metà dei partecipanti ritiene stabile la situazione attuale dell'economia del nostro Paese mentre il 33% circa vede l'economia Italiana in una condizione negativa (dati in lieve miglioramento rispetto alla rilevazione precedente).

In termini di **aspettative sui prossimi sei mesi**, il 20,8% degli intervistati prevede un miglioramento delle condizioni macroeconomiche (un dato in crescita di 17 punti rispetto al mese scorso), una identica percentuale stima condizioni invariate (-17% rispetto all'ultimo sondaggio) ed il 58,3% prevede un peggioramento (un numero sostanzialmente invariato rispetto al mese scorso). La differenza tra coloro che risultano ottimisti sulle prospettive dell'economia italiana rispetto ai pessimisti è pari a **-37,5**, un valore che rappresenta il “**CFA Society Italy - Radiocor Sentiment Index**” per il mese di **giugno 2023**. Il dato, pur mantenendosi negativo, risale di circa 19 punti rispetto alla rilevazione precedente.

Rimangono negative anche le *view* sul prossimo semestre per l'Eurozona e gli USA, anch'esse però in miglioramento dell'8% circa rispetto ad inizio maggio.

Per quanto riguarda l'inflazione, il 63% degli intervistati prevede dei valori in discesa in Europa, mentre la percentuale è pari al 74% negli USA.

Permangono attese per rialzi sulle parti a breve delle curve dei rendimenti europee, sebbene meno marcati che nei mesi scorsi, mentre sulle politiche della Fed americana gli operatori finanziari sono distribuiti in maniera più equilibrata, ma, per la prima volta da mesi, al margine sbilanciati verso attese di possibili ribassi. Sulle parti a lunga, invece, gli intervistati prevedono, in maggioranza, livelli di tassi in discesa.

Negative le previsioni per l'andamento dei mercati azionari, attesi in generale calo, dagli attuali livelli (in maniera più marcata per gli indici USA e per il benchmark europeo, rispetto alla borsa italiana).

Sulle valute, dopo alcuni mesi di previsioni di ribassi del Dollaro USA contro Euro, gli operatori risultano ora più bilanciati; sullo Yen le attese sono per un lieve apprezzamento.

Sul petrolio, infine, gli analisti risultano propensi per prezzi invariati nei prossimi 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: 24 professionisti del settore finanziario italiano, soci di CFA Society Italy, hanno partecipato al sondaggio svolto nel periodo 19/05/2023 - 31/05/2023.

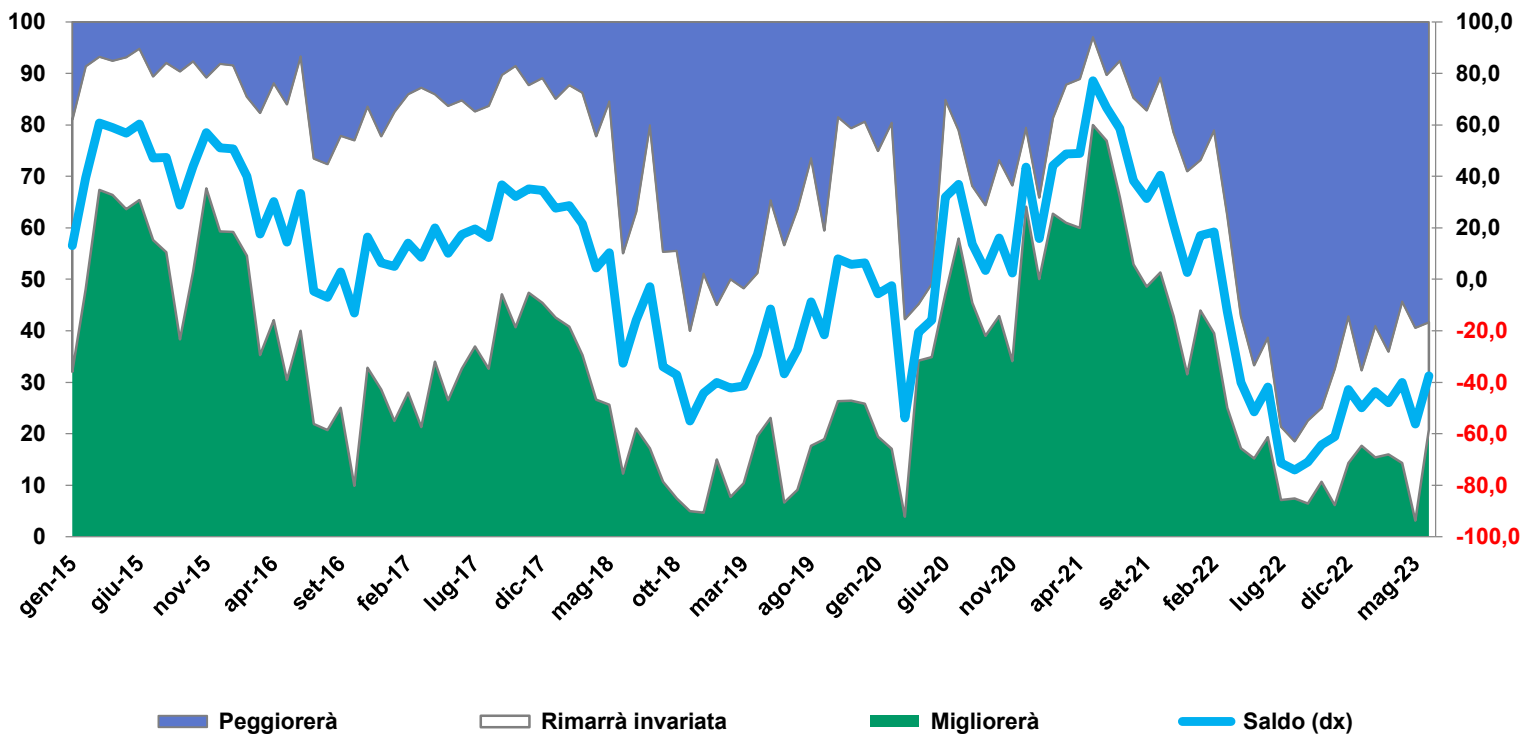
Agli intervistati è stato chiesto di esprimere le proprie aspettative sui prossimi sei mesi.

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 -37,5. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 05/06/2023

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva	Stabile	Negativa	Saldo
Italia	12,5	54,2	33,3	-20,8
Eurozona	4,3	60,9	34,8	-30,4
USA	4,5	72,7	22,7	-18,2

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Italia (indice di sentiment)	20,8	20,8	58,3	-37,5
Eurozona	16,7	25,0	58,3	-41,7
USA	9,1	36,4	54,5	-45,5

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	8,3	29,2	62,5	-54,2
Eurozona	8,3	29,2	62,5	-54,2
USA	4,3	21,7	73,9	-69,6

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	43,5	34,8	21,7	21,7
Eurozona	43,5	30,4	26,1	17,4
USA	23,8	47,6	28,6	-4,8

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	26,1	43,5	30,4	-4,3
Eurozona	17,4	43,5	39,1	-21,7
USA	19,0	47,6	33,3	-14,3

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
FTSE MIB	18,2	27,3	54,5	-36,4
FTSE STAR	19,0	33,3	47,6	-28,6
EURO-STOXX 50	9,1	40,9	50,0	-40,9
S&P 500	5,0	45,0	50,0	-45,0

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

	Si apprezzerà	Rimarrà invariato	Si deprezzerà	Saldo
Dollaro USA	30,4	43,5	26,1	4,3
Yen giapponese	33,3	42,9	23,8	9,5

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

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Bancario	26,3	36,8	36,8	-10,5
Assicurativo	15,8	42,1	42,1	-26,3
Petroliero	5,3	26,3	68,4	-63,2
Automobilistico	10,5	31,6	57,9	-47,4
Meccanica	10,5	36,8	52,6	-42,1
Costruzioni	10,5	36,8	52,6	-42,1
Utilities	21,1	57,9	21,1	0,0
Telecomunicazioni	5,3	63,2	31,6	-26,3

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

Aumenterà	23,8		
Rimarrà invariato	47,6		
Scenderà	28,6		
Saldo	-4,8		

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 05/06/2023

1. Situazione macroeconomica attuale								
	Positiva		Stabile		Negativa		Saldo	diff. mese scorso
Italia	12,5	9,4	54,2	-11,5	33,3	2,1	-20,8	7,3
Eurozona	4,3	-1,9	60,9	-4,8	34,8	6,7	-30,4	-8,6
USA	4,5	1,4	72,7	4,0	22,7	-5,4	-18,2	6,8

2. Aspettative economiche a sei mesi								
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Italia (indice di sentiment)	20,8	17,7	20,8	-16,7	58,3	-1,0	-37,5	18,8
Eurozona	16,7	10,4	25,0	-12,5	58,3	2,1	-41,7	8,3
USA	9,1	6,0	36,4	-4,3	54,5	-1,7	-45,5	7,7

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	8,3	-4,2	29,2	13,5	62,5	-9,4	-54,2	5,2
Eurozona	8,3	-4,2	29,2	13,5	62,5	-9,4	-54,2	5,2
USA	4,3	-1,9	21,7	12,4	73,9	-10,5	-69,6	8,6

4. Aspettative sul tasso di interesse a breve termine, tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	43,5	-15,9	34,8	19,2	21,7	-3,3	21,7	-12,6
Eurozona	43,5	-15,9	30,4	14,8	26,1	1,1	17,4	-17,0
USA	23,8	-13,7	47,6	13,2	28,6	0,4	-4,8	-14,1

5. Aspettative sul tasso di interesse a lungo termine, tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	26,1	-3,9	43,5	13,5	30,4	-9,6	-4,3	5,7
Eurozona	17,4	-2,0	43,5	-4,9	39,1	6,9	-21,7	-8,8
USA	19,0	-0,3	47,6	-4,0	33,3	4,3	-14,3	-4,6

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
FTSE MIB	18,2	4,8	27,3	-2,7	54,5	-2,1	-36,4	7,0
FTSE STAR	19,0	5,3	33,3	-4,6	47,6	-0,7	-28,6	5,9
EURO-STOXX 50	9,1	-0,9	40,9	7,6	50,0	-6,7	-40,9	5,8
S&P 500	5,0	-1,7	45,0	15,0	50,0	-13,3	-45,0	11,7

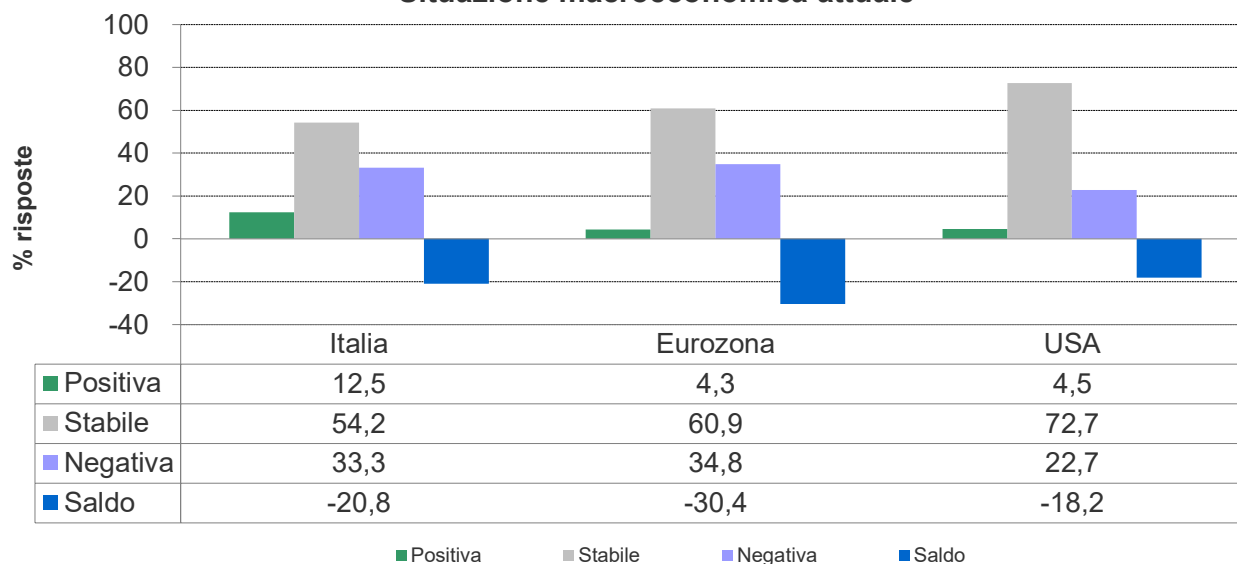
7. Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi								
	Si apprezzerà		Rimarrà invariato		Si deprezzerà		Saldo	diff. mese scorso
Dollaro USA	30,4	10,4	43,5	3,5	26,1	-13,9	4,3	24,3
Yen giapponese	33,3	-12,8	42,9	-3,3	23,8	16,1	9,5	-28,9

8. Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi								
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Bancario	26,3	4,9	36,8	8,3	36,8	-13,2	-10,5	18,0
Assicurativo	15,8	-9,2	42,1	6,4	42,1	2,8	-26,3	-12,0
Petroliero	5,3	-12,6	26,3	-13,0	68,4	25,6	-63,2	-38,2
Automobilistico	10,5	-3,8	31,6	6,6	57,9	-2,8	-47,4	-0,9
Meccanica	10,5	-0,6	36,8	-3,9	52,6	4,5	-42,1	-5,1
Costruzioni	10,5	6,7	36,8	9,9	52,6	-16,6	-42,1	23,3
Utilities	21,1	-4,9	57,9	13,5	21,1	-8,6	0,0	3,7
Telecomunicazioni	5,3	-13,3	63,2	3,9	31,6	9,4	-26,3	-22,6

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi								
	diff. mese scorso							
Aumenterà	23,8	-9,5						
Rimarrà invariato	47,6	1,0						
Scenderà	28,6	8,6						
Saldo	-4,8	-18,1						

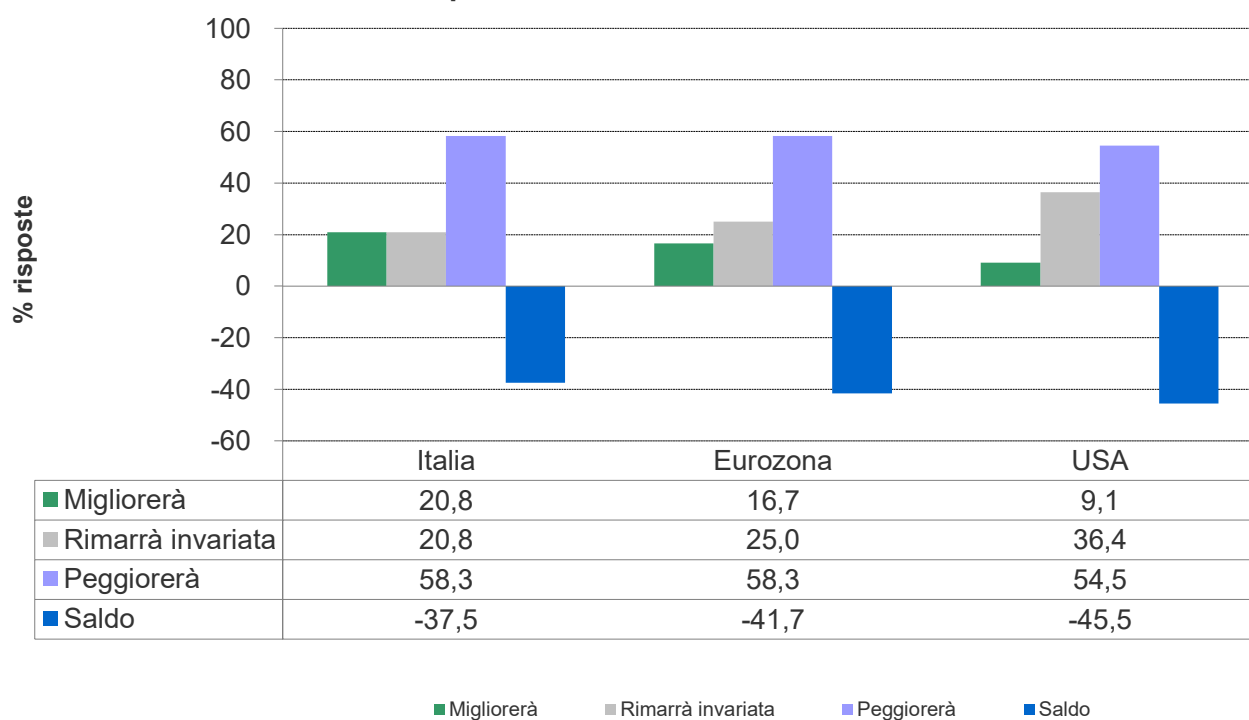
Situazione Macroeconomica Attuale

Situazione macroeconomica attuale



Aspettative Economiche – Sentiment Index

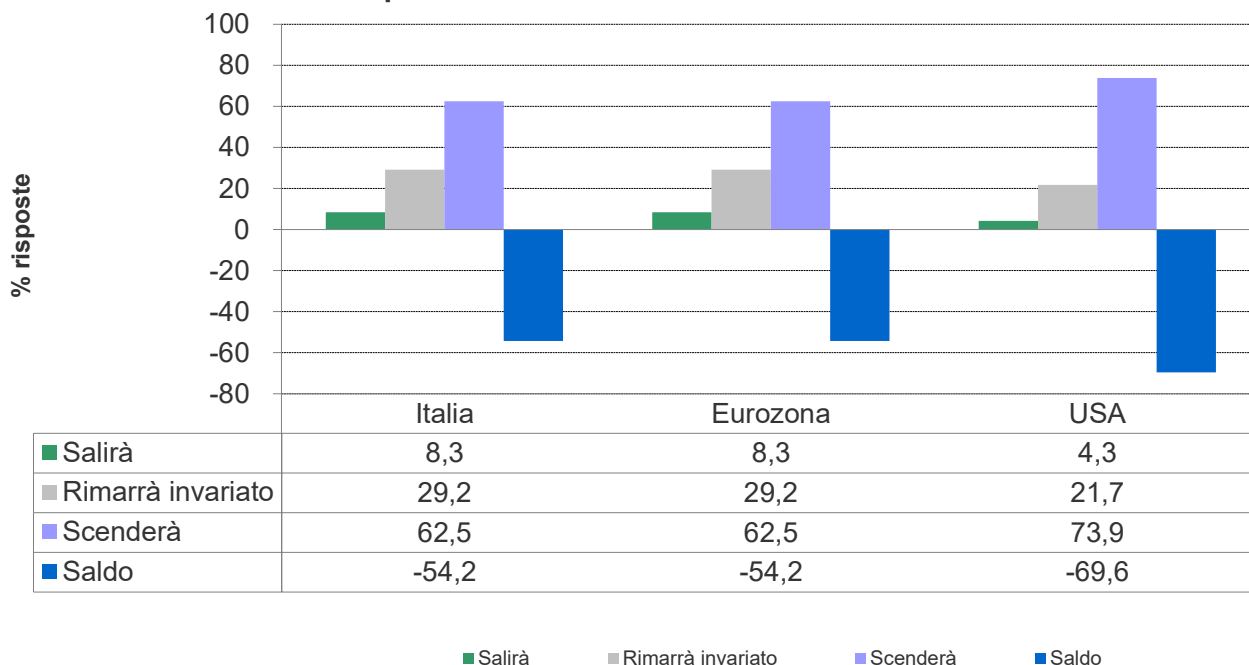
Aspettative economiche a sei mesi



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 -37,5. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

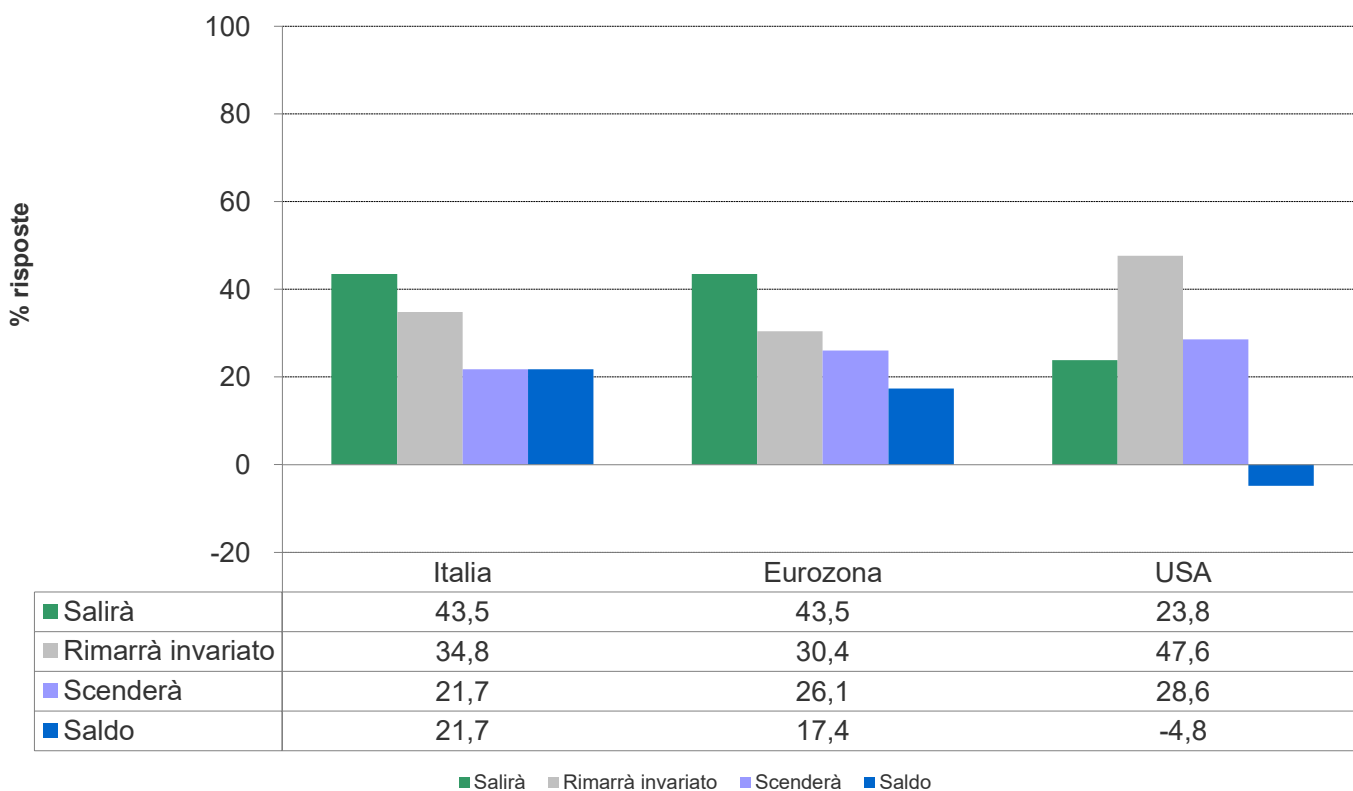
Aspettative sull'Inflazione

Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi



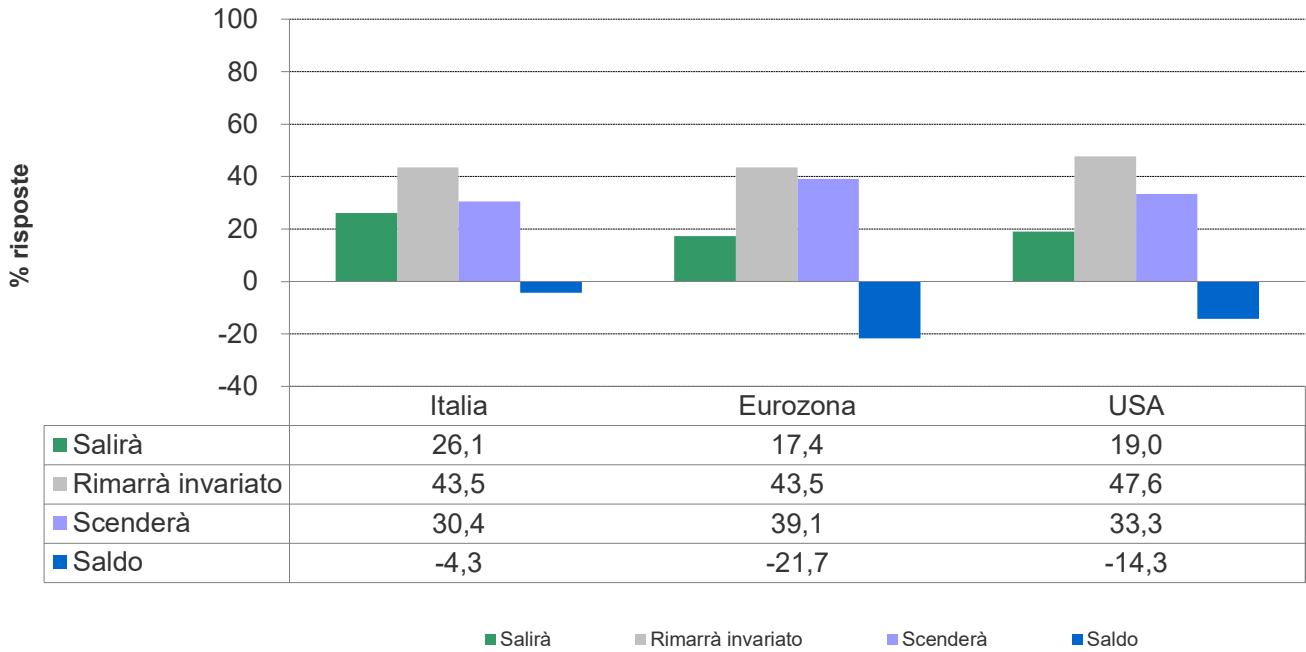
Aspettative sui Tassi a Breve

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



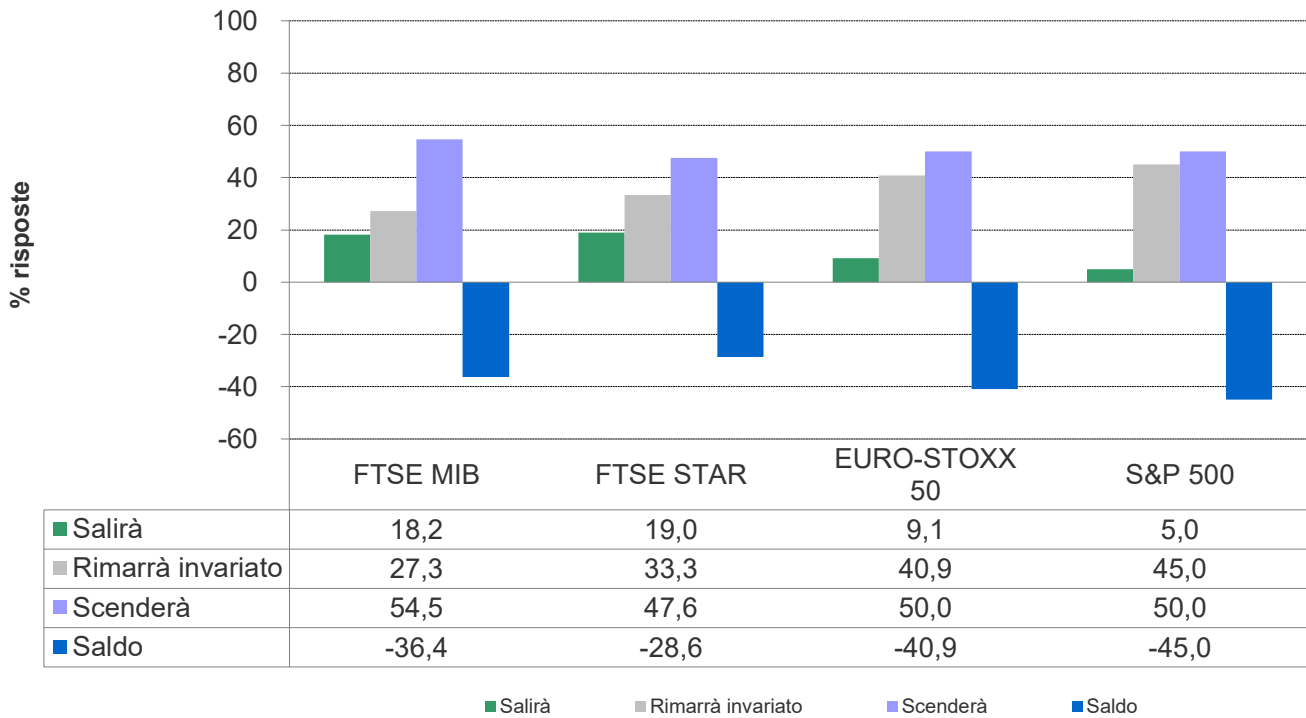
Aspettative sui Tassi a Lungo Termine

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



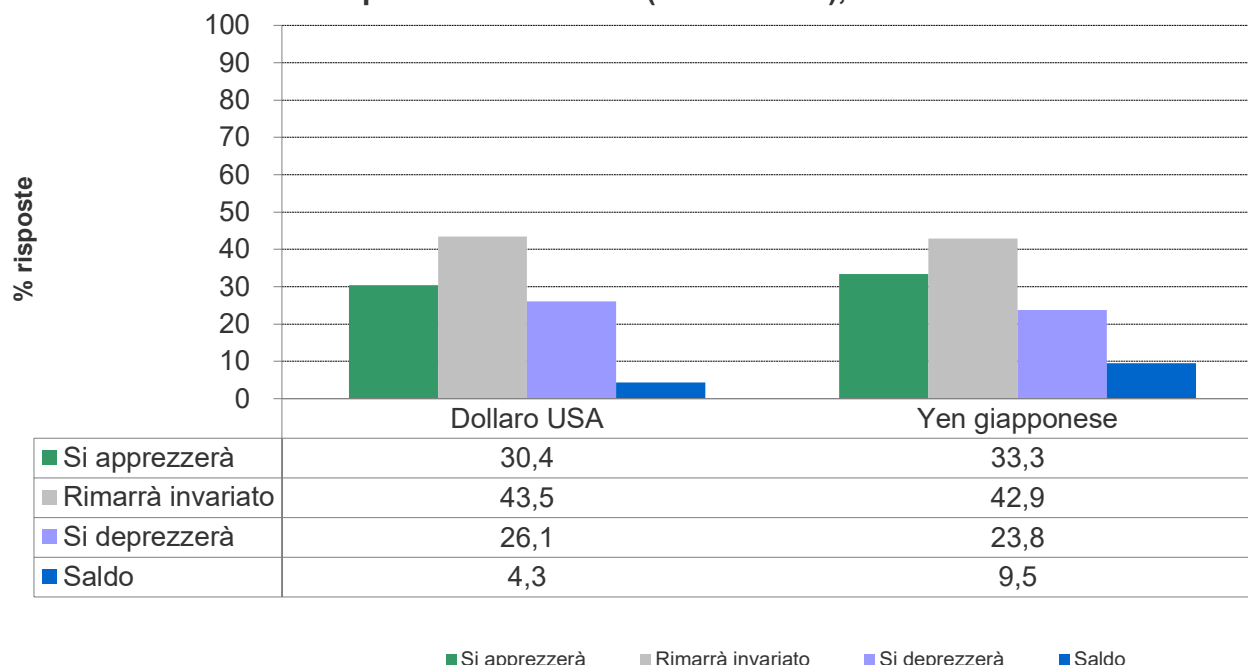
Aspettative sugli Indici Azionari

Aspettative sugli indici azionari, tra sei mesi



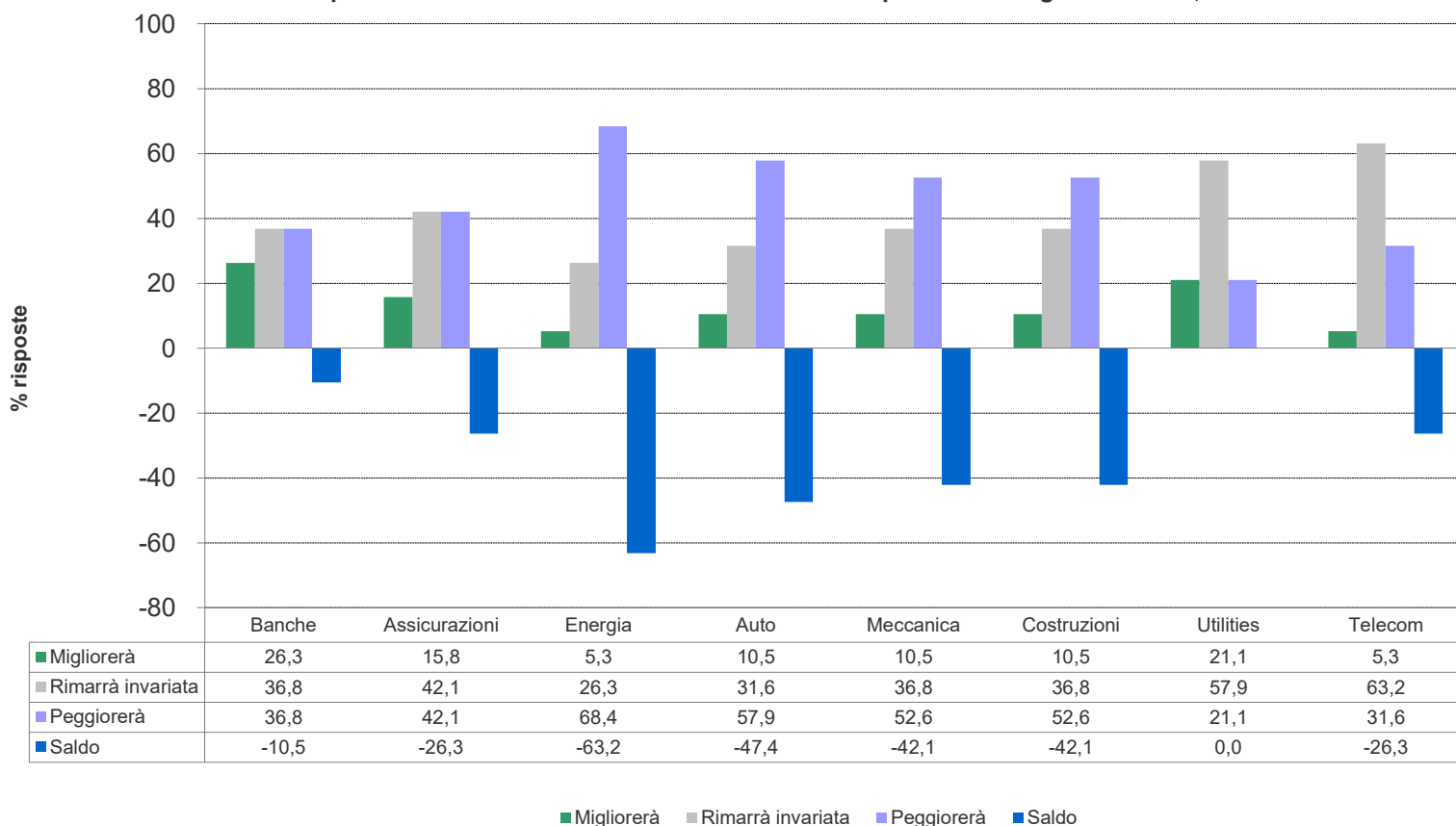
Tasso di Cambio (Euro)

Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi



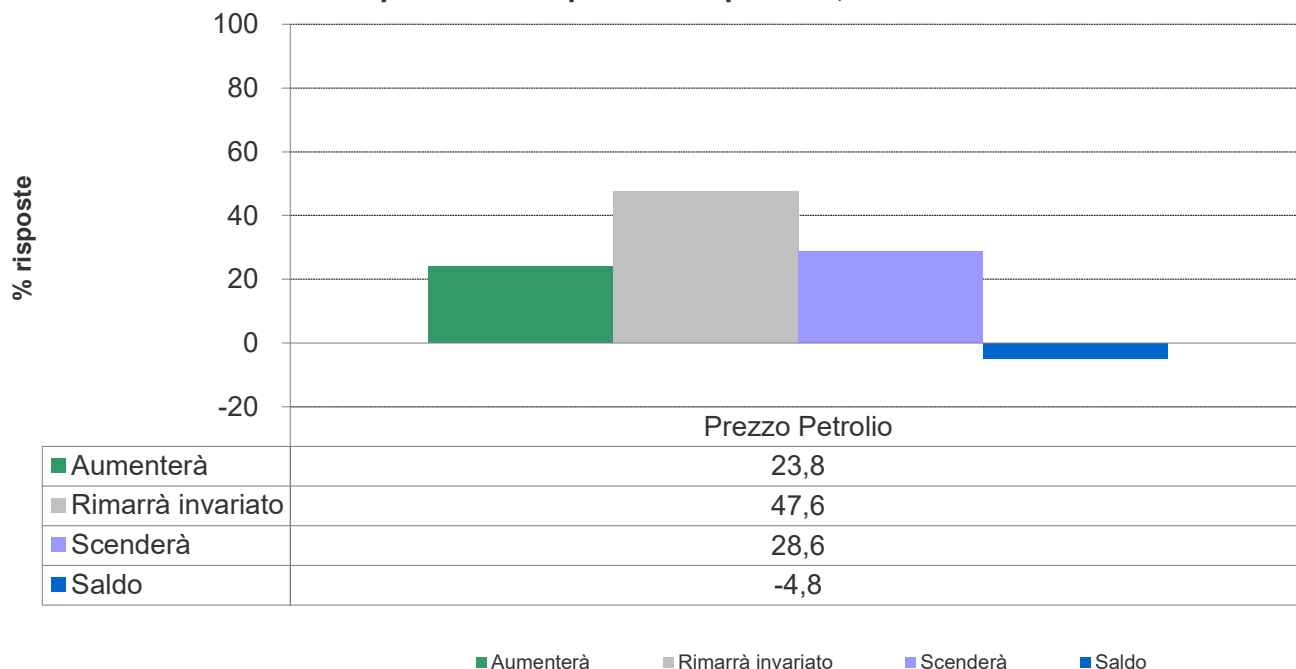
Redditività Aziende Italiane

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

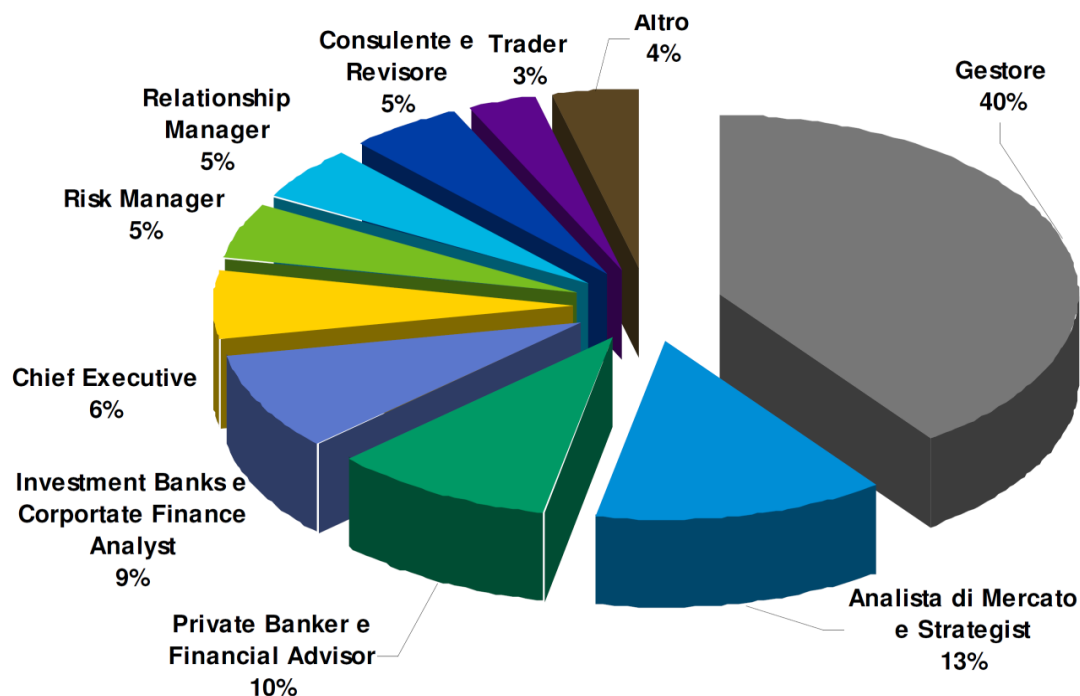


Nel rispetto delle peculiarità del nostro Paese

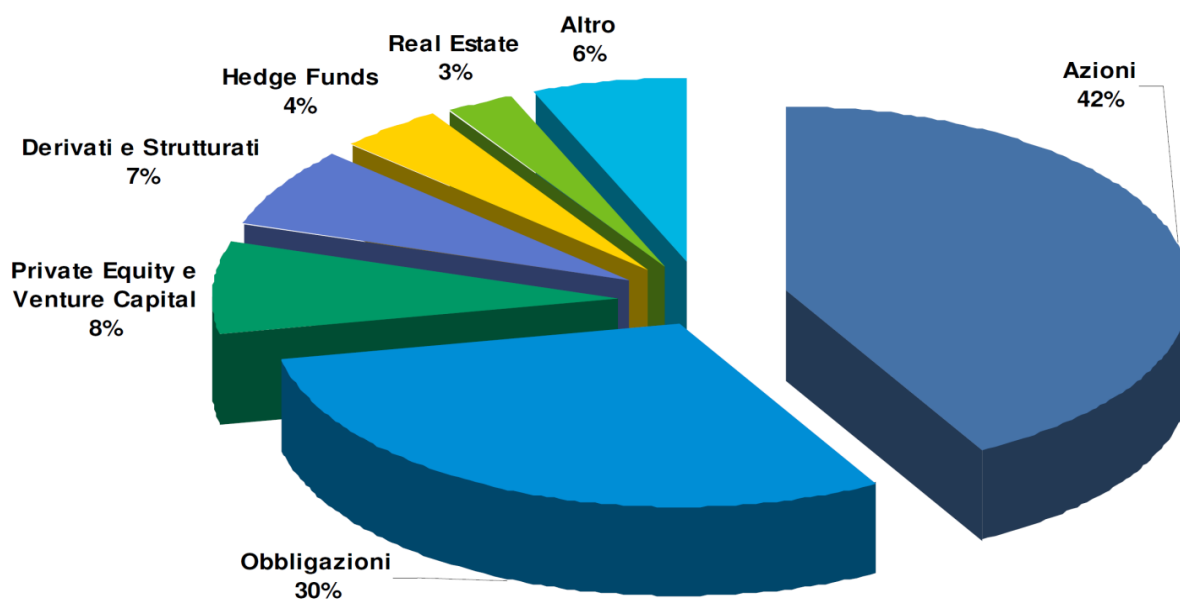
Supporto nel percorso di certificazione

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.