

Giugno 2024



CFA SOCIETY ITALY - RADIOCOR FINANCIAL BUSINESS SURVEY & SENTIMENT INDEX



CFA Society
Italy

^{24 ORE}
Radiocor
AGENZIA D'INFORMAZIONE

Il sondaggio è stato svolto da CFA Society Italy, in collaborazione con Il Sole 24 Ore Radiocor, tra i suoi soci nel periodo 20 - 31 maggio 2024.

Due-terzi dei partecipanti ritengono stabile la situazione attuale dell'economia del nostro Paese, il 16,7% vede l'economia Italiana in una condizione positiva mentre una stessa percentuale ritiene ancora che sia presente una dinamica negativa.

In termini di **aspettative sui prossimi sei mesi**, i valori rimangono sostanzialmente invariati: il 13,3% degli intervistati prevede un miglioramento delle condizioni macroeconomiche (+0,8 punti rispetto al mese scorso), il 60% stima condizioni stabili (-2,5 punti rispetto all'ultimo sondaggio) ed il 26,7% prevede un peggioramento (+1,7 punti rispetto al mese scorso). Rimane quindi stabile quindi l'indicatore di sintesi: la differenza tra coloro che risultano ottimisti sulle prospettive dell'economia italiana rispetto ai pessimisti è pari a **-13,3**, il valore che rappresenta il **“CFA Society Italy - Radiocor Sentiment Index”** per il mese di **giugno 2024** (-0,8 punti rispetto ad inizio maggio).

Nel contempo, scendono leggermente le aspettative sul prossimo semestre per l'Eurozona; per gli USA il dato di attese rimane sostanzialmente invariato, in territorio comunque leggermente negativo.

Per quanto riguarda l'inflazione, permane un ampio consenso che vede un calo generalizzato nei prossimi sei mesi. operatori finanziari prevedono che le banche centrali operino i tagli dei tassi annunciati, soprattutto in Area Euro. Sulla parte a lunga delle curve dei rendimenti, invece, permane più incertezza: è previsto un aumento dei tassi sui titoli di Stato italiani, mentre vi sono attese per dati invariati per l'Eurozona e gli USA.

Scendono nuovamente, rispetto al mese scorso, le attese sugli indici azionari, mentre, sulle valute, il dollaro è atteso apprezzarsi contro euro.

Infine, sul petrolio, ci si attende un ulteriore incremento dei prezzi, in linea con le rilevazioni dei mesi scorsi.

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: 30 professionisti del settore finanziario italiano, soci di CFA Society Italy, hanno partecipato al sondaggio svolto nel periodo 20/05/2024 - 31/05/2024.

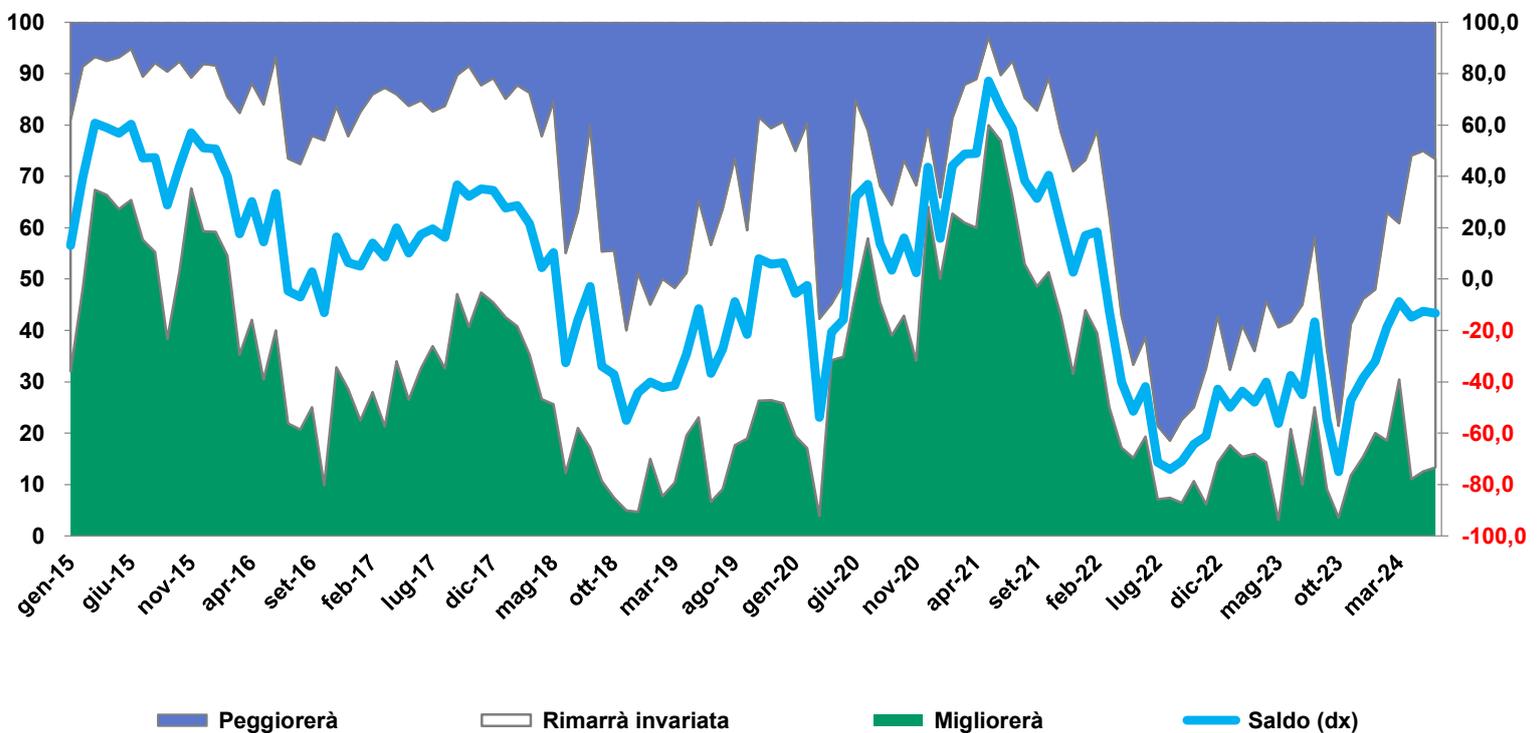
Agli intervistati è stato chiesto di esprimere le proprie aspettative sui prossimi sei mesi.

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 -13,3. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 03/06/2024

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva	Stabile	Negativa	Saldo
Italia	16,7	66,7	16,7	0,0
Eurozona	20,0	66,7	13,3	6,7
USA	23,3	70,0	6,7	16,7

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Italia (indice di sentiment)	13,3	60,0	26,7	-13,3
Eurozona	20,0	53,3	26,7	-6,7
USA	13,3	60,0	26,7	-13,3

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	16,7	30,0	53,3	-36,7
Eurozona	16,7	30,0	53,3	-36,7
USA	16,7	36,7	46,7	-30,0

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	6,7	20,0	73,3	-66,7
Eurozona	6,7	13,3	80,0	-73,3
USA	3,3	43,3	53,3	-50,0

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	30,0	50,0	20,0	10,0
Eurozona	20,0	56,7	23,3	-3,3
USA	20,0	53,3	26,7	-6,7

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
FTSE MIB	35,7	17,9	46,4	-10,7
FTSE STAR	28,0	28,0	44,0	-16,0
EURO-STOXX 50	35,7	32,1	32,1	3,6
S&P 500	25,0	39,3	35,7	-10,7

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

	Si apprezzerà	Rimarrà invariato	Si deprezzerà	Saldo
Dollaro USA	40,7	29,6	29,6	11,1
Yen giapponese	29,6	44,4	25,9	3,7

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

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Bancario	29,2	33,3	37,5	-8,3
Assicurativo	25,0	45,8	29,2	-4,2
Petroliero	20,8	41,7	37,5	-16,7
Automobilistico	29,2	20,8	50,0	-20,8
Meccanica	16,7	41,7	41,7	-25,0
Costruzioni	8,3	20,8	70,8	-62,5
Utilities	25,0	41,7	33,3	-8,3
Telecomunicazioni	25,0	54,2	20,8	4,2

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

Aumenterà	37,9
Rimarrà invariato	37,9
Scenderà	24,1
Saldo	13,8

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 03/06/2024

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva		Stabile		Negativa		Saldo	diff. mese scorso
Italia	16,7	8,3	66,7	-8,3	16,7	0,0	8,3	
Eurozona	20,0	11,7	66,7	-8,3	13,3	-3,3	15,0	
USA	23,3	-18,3	70,0	15,8	6,7	2,5	-20,8	

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Italia (indice di sentiment)	13,3	0,8	60,0	-2,5	26,7	1,7	-13,3	-0,8
Eurozona	20,0	-0,8	53,3	-5,0	26,7	5,8	-6,7	-6,7
USA	13,3	5,0	60,0	-10,8	26,7	5,8	-13,3	-0,8

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	16,7	0,0	20,0	-7,5	53,3	7,5	-36,7	-7,5
Eurozona	16,7	4,2	30,0	-11,7	53,3	7,5	-36,7	-3,3
USA	16,7	-4,2	36,7	-0,8	46,7	5,0	-30,0	-9,2

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

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	6,7	2,5	30,0	3,3	73,3	-5,8	-66,7	8,3
Eurozona	6,7	2,5	13,3	0,8	80,0	-3,3	-73,3	5,8
USA	3,3	-0,8	43,3	-6,7	53,3	7,5	-50,0	-8,3

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

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	30,0	0,8	50,0	8,3	20,0	-9,2	10,0	10,0
Eurozona	20,0	-5,0	56,7	15,0	23,3	-10,0	-3,3	5,0
USA	20,0	-5,0	53,3	11,7	26,7	-6,7	-6,7	1,7

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
FTSE MIB	35,7	8,4	17,9	-41,2	46,4	32,8	-10,7	-24,4
FTSE STAR	28,0	-10,1	28,0	-19,6	44,0	29,7	-16,0	-39,8
EURO-STOXX 50	35,7	8,4	32,1	-26,9	32,1	18,5	3,6	-10,1
S&P 500	25,0	-2,3	39,3	-15,3	35,7	17,5	-10,7	-19,8

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

	Si apprezzerà		Rimarrà invariato		Si deprezzerà		Saldo	diff. mese scorso
Dollaro USA	40,7	4,4	29,6	-6,7	29,6	2,4	11,1	2,0
Yen giapponese	29,6	-11,3	44,4	3,5	25,9	7,7	3,7	-19,0

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

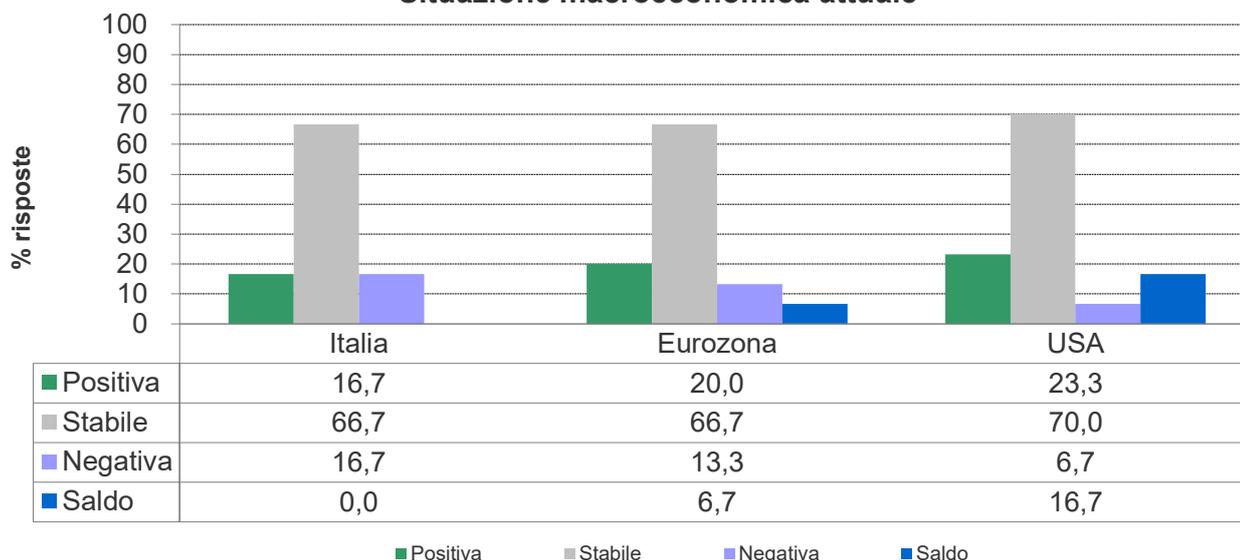
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Bancario	29,2	2,9	33,3	-14,0	37,5	11,2	-8,3	-8,3
Assicurativo	25,0	3,9	45,8	-6,8	29,2	2,9	-4,2	1,1
Petroliero	20,8	-21,3	41,7	10,1	37,5	11,2	-16,7	-32,5
Automobilistico	29,2	23,9	20,8	-16,0	50,0	-7,9	-20,8	31,8
Meccanica	16,7	6,1	41,7	-11,0	41,7	4,8	-25,0	1,3
Costruzioni	8,3	3,1	20,8	-21,3	70,8	18,2	-62,5	-15,1
Utilities	25,0	9,2	41,7	-5,7	33,3	-3,5	-8,3	12,7
Telecomunicazioni	25,0	14,5	54,2	-9,0	20,8	-5,5	4,2	20,0

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

	diff. mese scorso	
Aumenterà	37,9	4,6
Rimarrà invariato	37,9	-16,2
Scenderà	24,1	11,6
Saldo	13,8	-7,0

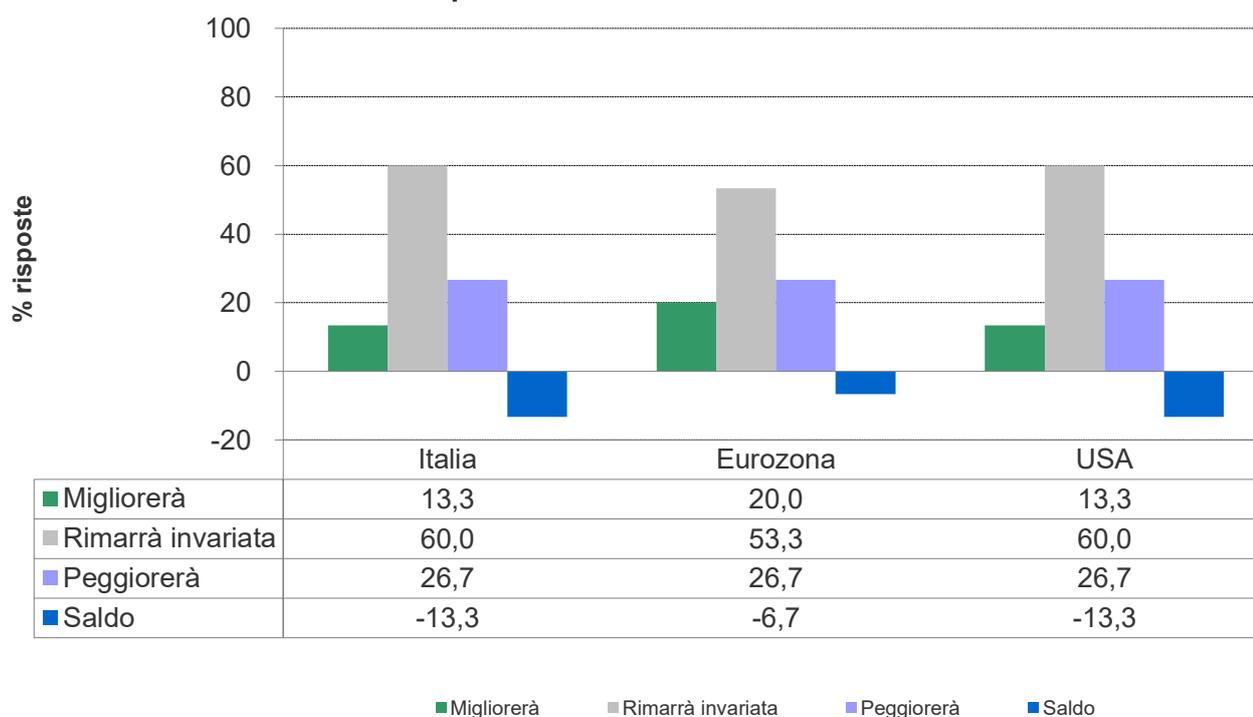
Situazione Macroeconomica Attuale

Situazione macroeconomica attuale



Aspettative Economiche – Sentiment Index

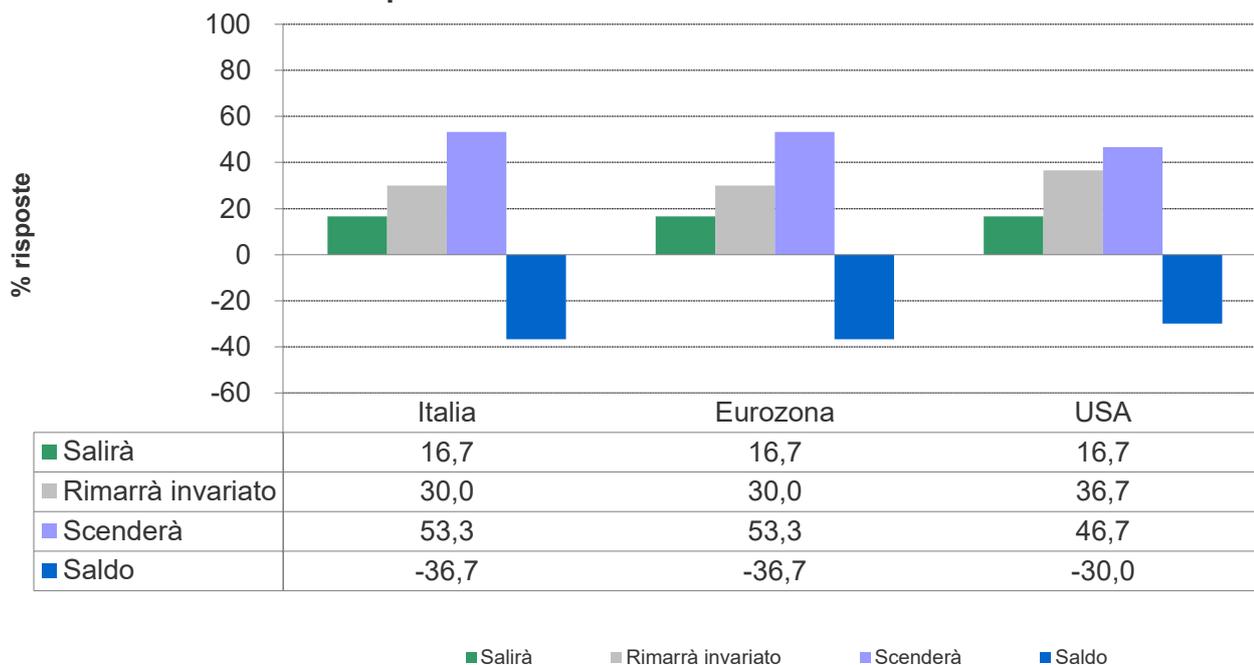
Aspettative economiche a sei mesi



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 -13,3. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

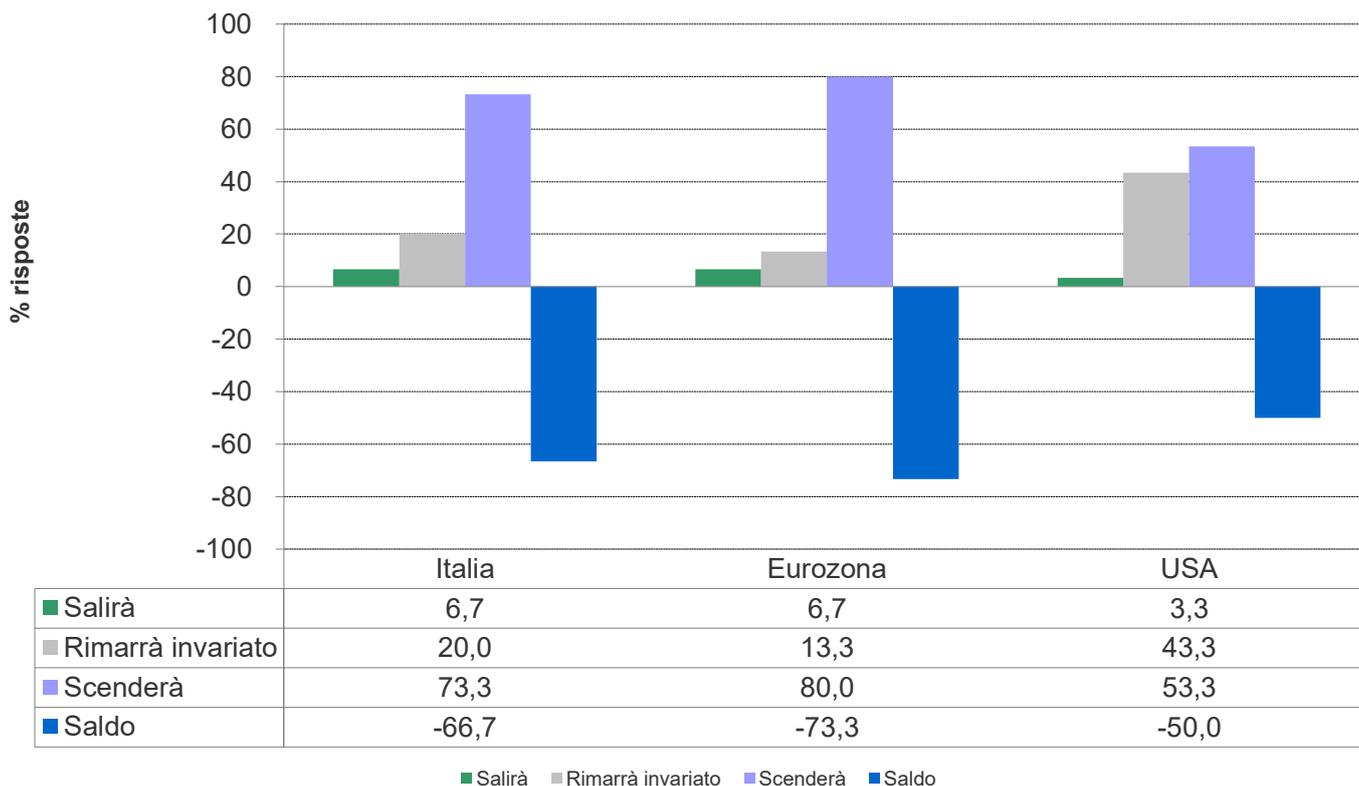
Aspettative sull'Inflazione

Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi



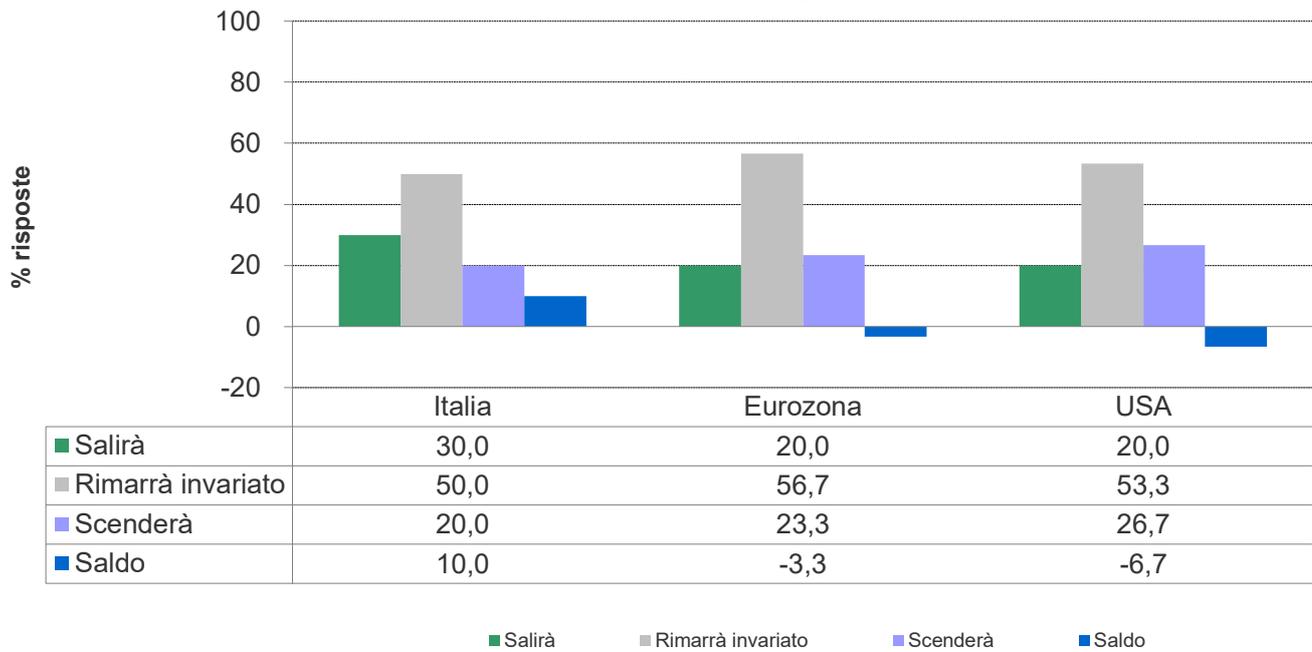
Aspettative sui Tassi a Breve

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



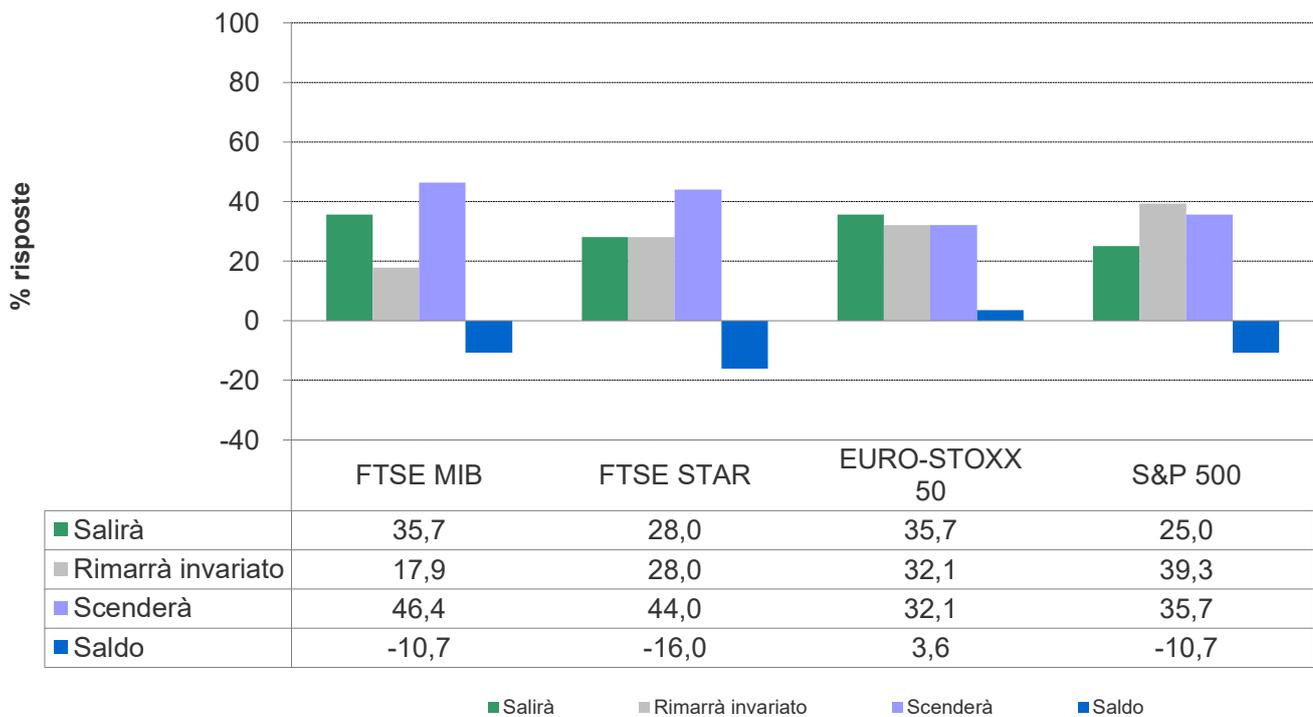
Aspettative sui Tassi a Lungo Termine

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



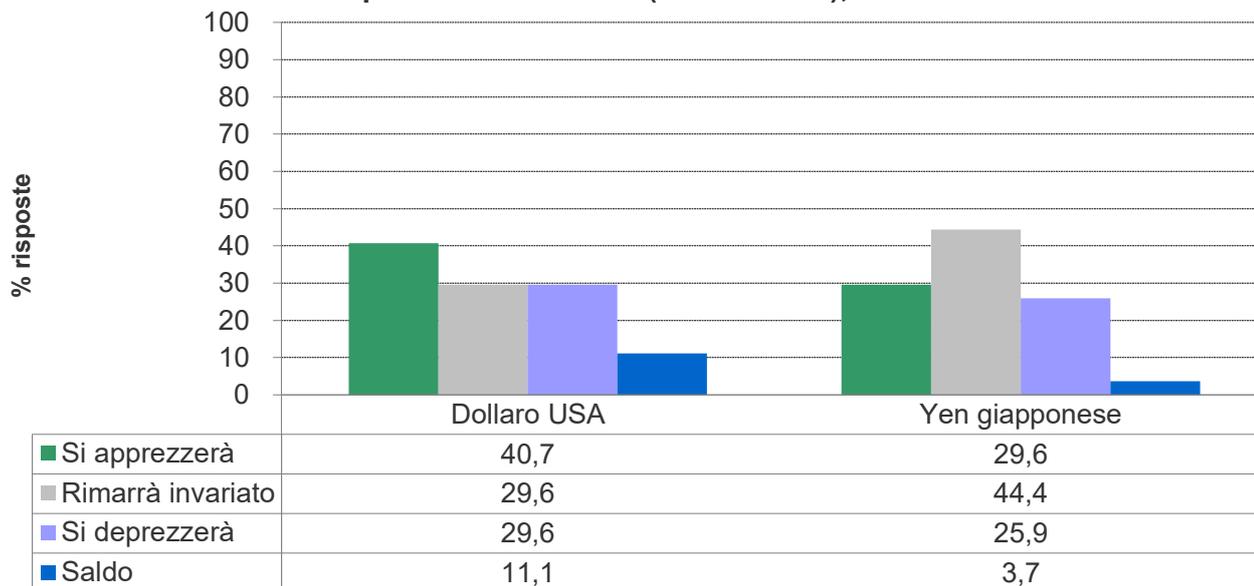
Aspettative sugli Indici Azionari

Aspettative sugli indici azionari, tra sei mesi



Tasso di Cambio (Euro)

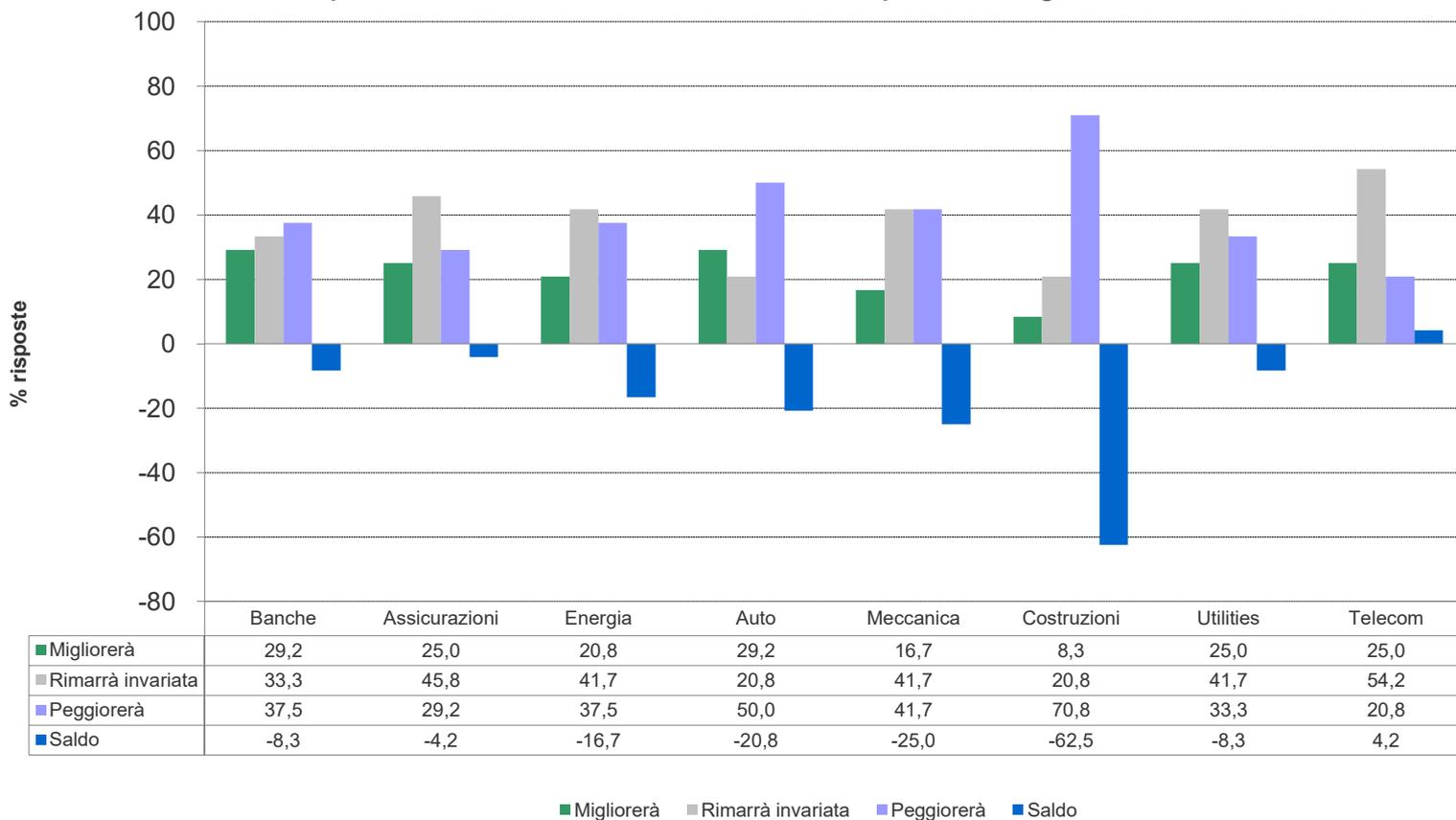
Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi



■ Si apprezzerà ■ Rimarrà invariato ■ Si deprezzerà ■ Saldo

Redditività Aziende Italiane

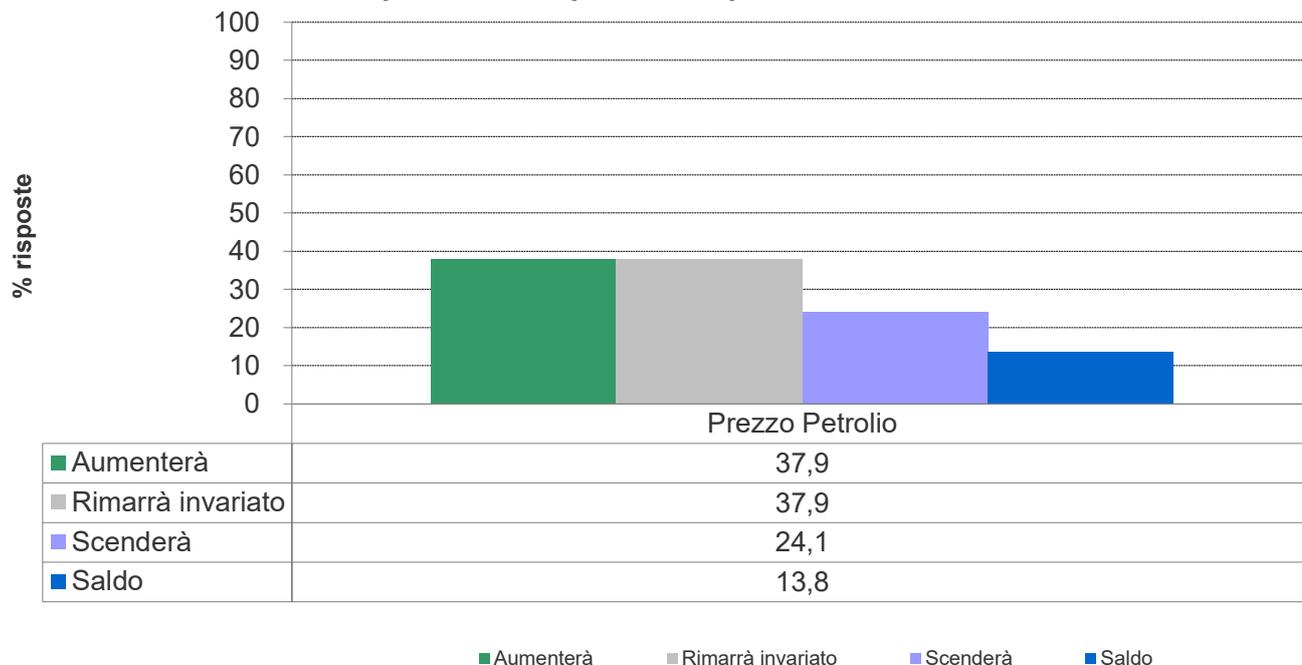
Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi



■ Migliorerà ■ Rimarrà invariata ■ Peggiorerà ■ Saldo

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

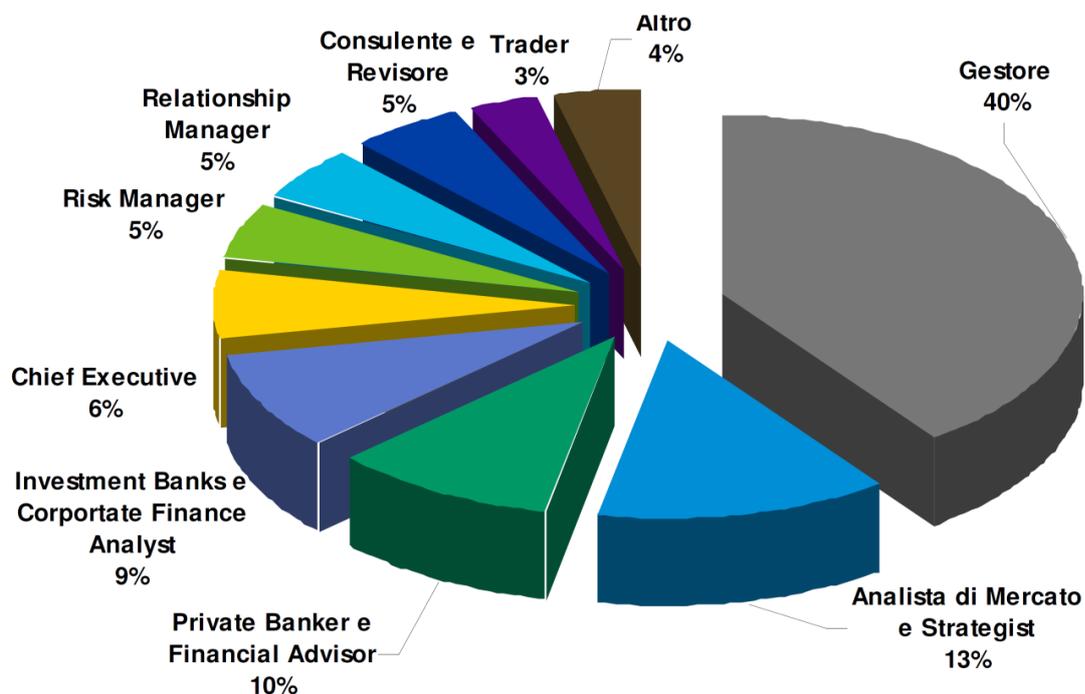


Nel rispetto delle peculiarità del nostro Paese

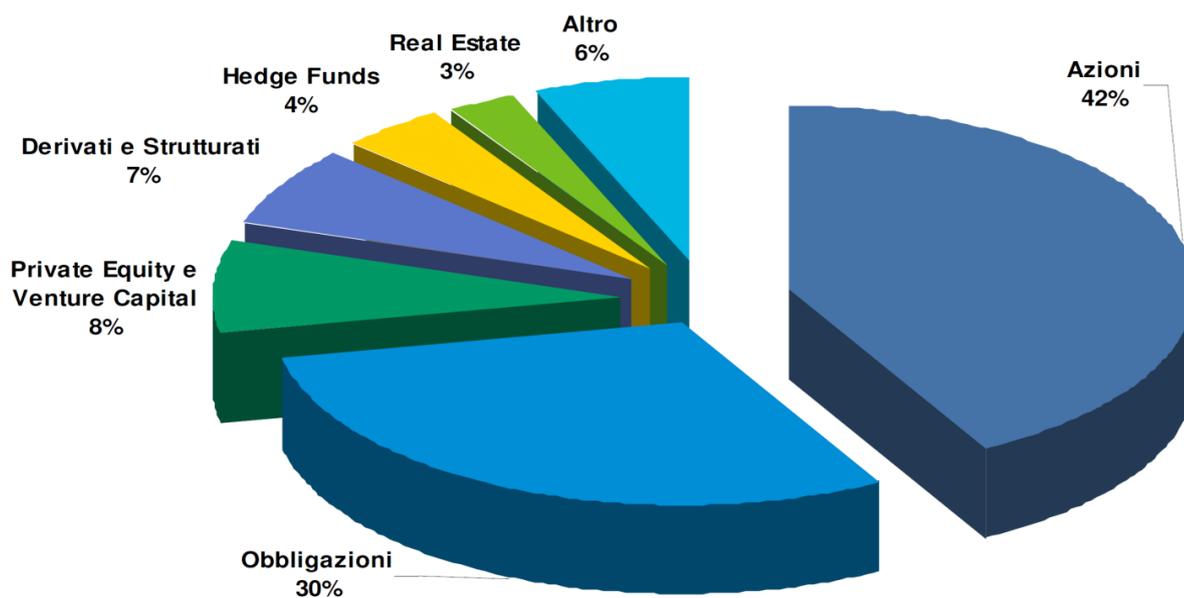
Supporto nel percorso di certificazione

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.