

Luglio 2024



# CFA SOCIETY ITALY - RADIOCOR FINANCIAL BUSINESS SURVEY & SENTIMENT INDEX



CFA Society  
Italy

<sup>24 ORE</sup>  
**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 - 30 giugno 2024.

Più del 75% dei partecipanti ritengono stabile la situazione attuale dell'economia del nostro Paese, mentre il restante 24% circa vede l'economia Italiana in una dinamica negativa.

In termini di **aspettative sui prossimi sei mesi**, gli intervistati non prevedono un ulteriore miglioramento delle condizioni macroeconomiche, il 66,7% stima condizioni stabili (+6,7 punti rispetto all'ultimo sondaggio) ed il 33,3% prevede un peggioramento (+6,7 punti rispetto al mese scorso). Scende l'indicatore di sintesi: la differenza tra coloro che risultano ottimisti sulle prospettive dell'economia italiana rispetto ai pessimisti è pari a **-33,3**, il valore che rappresenta il “**CFA Society Italy - Radiocor Sentiment Index**” per il mese di **luglio 2024** (-20 punti rispetto ad inizio giugno).

Scendono anche le aspettative sul prossimo semestre per l'Eurozona e per gli USA.

Per quanto riguarda l'inflazione, sebbene vi sia consenso per un calo nei prossimi sei mesi, aumenta la percentuale di coloro che prevedono una stabilizzazione della variabile in Europa. Proseguono inoltre le previsioni per i tagli dei tassi a breve termine, sia da parte della BCE che della Fed, mentre sulla parte a lunga delle curve dei rendimenti il consenso è sbilanciato verso attese di riduzioni dei tassi anche se più del 50% degli intervistati pensa a livelli invariati.

Negative, invece, le attese sulle borse: più della metà degli operatori stima un ribasso degli indici principali.

Sulle valute, l'euro è atteso deprezzarsi leggermente contro euro mentre lo yen è visto rafforzarsi dalle attuali quotazioni.

Infine, sul petrolio, ci si attende una sostanziale stabilità dei prezzi, dopo i recenti rialzi.

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: 21 professionisti del settore finanziario italiano, soci di CFA Society Italy, hanno partecipato al sondaggio svolto nel periodo 20/06/2024 - 30/06/2024.**

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

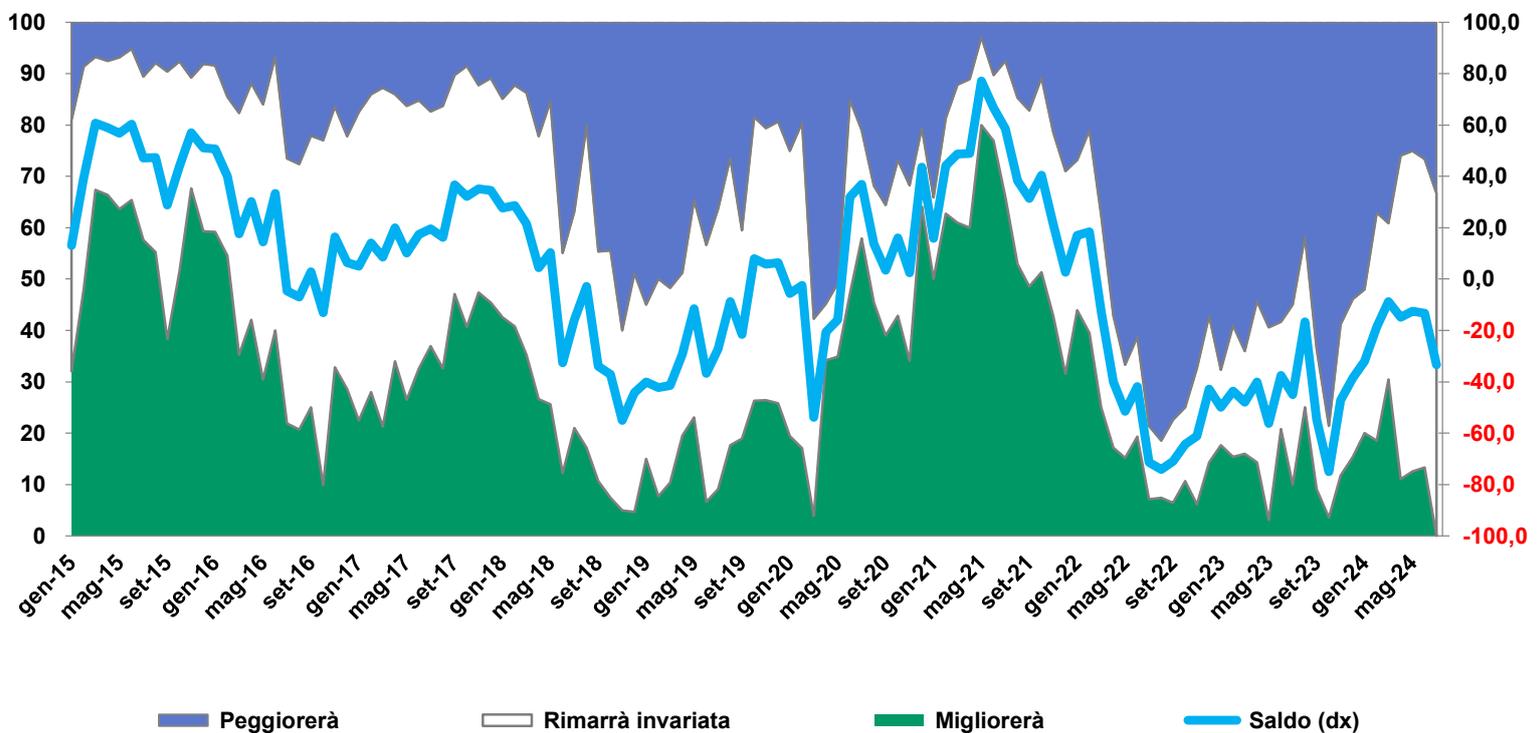
**I numeri riportati nelle tabelle seguenti rappresentano dati percentuali.**

**Le variazioni rispetto al mese precedente sono riportate in corsivo.**

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

# CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index: Serie Storica

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 -33,3. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

## CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 01/07/2024

### 1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva	Stabile	Negativa	Saldo
Italia	-	76,2	23,8	-23,8
Eurozona	-	76,2	23,8	-23,8
USA	23,8	66,7	9,5	14,3

### 2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Italia (indice di sentiment)	-	66,7	33,3	-33,3
Eurozona	-	66,7	33,3	-33,3
USA	4,8	61,9	33,3	-28,6

### 3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	10,0	50,0	40,0	-30,0
Eurozona	10,0	40,0	50,0	-40,0
USA	5,0	35,0	60,0	-55,0

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	5,0	30,0	65,0	-60,0
Eurozona	5,0	25,0	70,0	-65,0
USA	-	25,0	75,0	-75,0

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	20,0	50,0	30,0	-10,0
Eurozona	10,0	60,0	30,0	-20,0
USA	5,0	60,0	35,0	-30,0

### 6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
FTSE MIB	10,5	36,8	52,6	-42,1
FTSE STAR	15,8	31,6	52,6	-36,8
EURO-STOXX 50	10,5	36,8	52,6	-42,1
S&P 500	26,3	21,1	52,6	-26,3

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

	Si apprezzerà	Rimarrà invariato	Si deprezzerà	Saldo
Dollaro USA	29,4	47,1	23,5	5,9
Yen giapponese	37,5	50,0	12,5	25,0

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

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Bancario	16,7	50,0	33,3	-16,7
Assicurativo	22,2	61,1	16,7	5,6
Petroliero	23,5	41,2	35,3	-11,8
Automobilistico	6,3	56,3	37,5	-31,3
Meccanica	12,5	50,0	37,5	-25,0
Costruzioni	6,3	31,3	62,5	-56,3
Utilities	31,3	50,0	18,8	12,5
Telecomunicazioni	12,5	75,0	12,5	0,0

### 9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

Aumenterà	22,2
Rimarrà invariato	61,1
Scenderà	16,7
<b>Saldo</b>	<b>5,6</b>

### CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 01/07/2024

1. Situazione macroeconomica attuale								
	Positiva		Stabile		Negativa		Saldo	diff. mese scorso
Italia	-	-16,7	76,2	9,5	23,8	7,1	-23,8	-23,8
Eurozona	-	-20,0	76,2	9,5	23,8	10,5	-23,8	-30,5
USA	23,8	0,5	66,7	-3,3	9,5	2,9	14,3	-2,4

2. Aspettative economiche a sei mesi								
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Italia (indice di sentiment)	-	-13,3	66,7	6,7	33,3	6,7	-33,3	-20,0
Eurozona	-	-20,0	66,7	13,3	33,3	6,7	-33,3	-26,7
USA	4,8	-8,6	61,9	1,9	33,3	6,7	-28,6	-15,2

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	10,0	-6,7	30,0	20,0	40,0	-13,3	-30,0	6,7
Eurozona	10,0	-6,7	40,0	10,0	50,0	-3,3	-40,0	-3,3
USA	5,0	-11,7	35,0	-1,7	60,0	13,3	-55,0	-25,0

4. Aspettative sul tasso di interesse a breve termine, tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	5,0	-1,7	30,0	10,0	65,0	-8,3	-60,0	6,7
Eurozona	5,0	-1,7	25,0	11,7	70,0	-10,0	-65,0	8,3
USA	-	-3,3	25,0	-18,3	75,0	21,7	-75,0	-25,0

5. Aspettative sul tasso di interesse a lungo termine, tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	20,0	-10,0	50,0	0,0	30,0	10,0	-10,0	-20,0
Eurozona	10,0	-10,0	60,0	3,3	30,0	6,7	-20,0	-16,7
USA	5,0	-15,0	60,0	6,7	35,0	8,3	-30,0	-23,3

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
FTSE MIB	10,5	-25,2	36,8	19,0	52,6	6,2	-42,1	-31,4
FTSE STAR	15,8	-12,2	31,6	3,6	52,6	8,6	-36,8	-20,8
EURO-STOXX 50	10,5	-25,2	36,8	4,7	52,6	20,5	-42,1	-45,7
S&P 500	26,3	1,3	21,1	-18,2	52,6	16,9	-26,3	-15,6

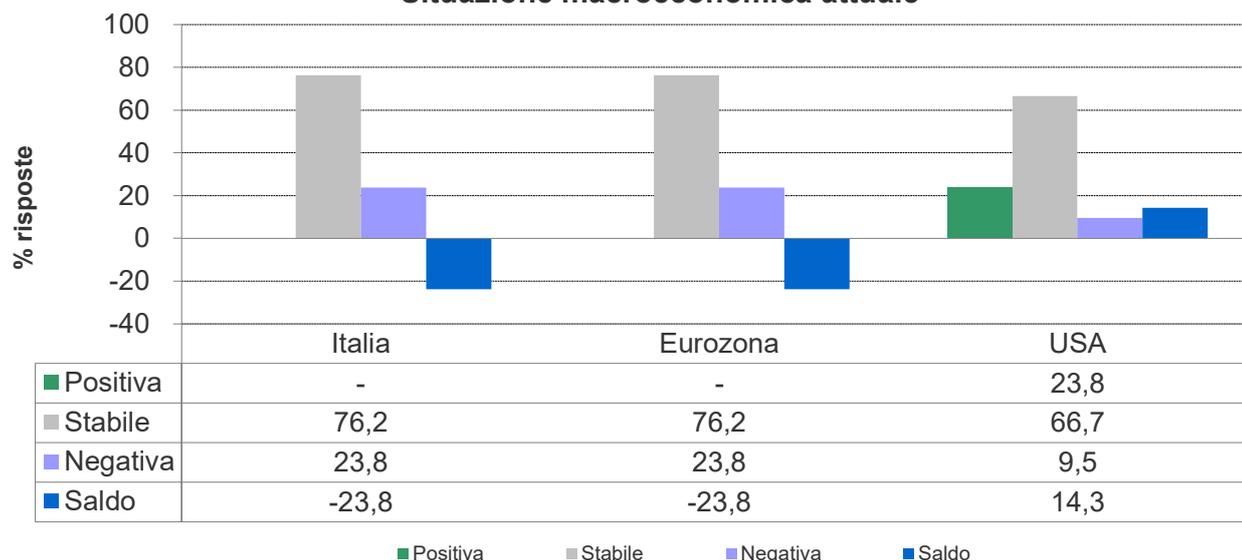
7. Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi								
	Si apprezzerà		Rimarrà invariato		Si deprezzerà		Saldo	diff. mese scorso
Dollaro USA	29,4	-11,3	47,1	17,4	23,5	-6,1	5,9	-5,2
Yen giapponese	37,5	7,9	50,0	5,6	12,5	-13,4	25,0	21,3

8. Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi								
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Bancario	16,7	-12,5	50,0	16,7	33,3	-4,2	-16,7	-8,3
Assicurativo	22,2	-2,8	61,1	15,3	16,7	-12,5	5,6	9,7
Petroliero	23,5	2,7	41,2	-0,5	35,3	-2,2	-11,8	4,9
Automobilistico	6,3	-22,9	56,3	35,4	37,5	-12,5	-31,3	-10,4
Meccanica	12,5	-4,2	50,0	8,3	37,5	-4,2	-25,0	0,0
Costruzioni	6,3	-2,1	31,3	10,4	62,5	-8,3	-56,3	6,3
Utilities	31,3	6,3	50,0	8,3	18,8	-14,6	12,5	20,8
Telecomunicazioni	12,5	-12,5	75,0	20,8	12,5	-8,3	0,0	-4,2

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi		
	diff. mese scorso	
Aumenterà	22,2	-15,7
Rimarrà invariato	61,1	23,2
Scenderà	16,7	-7,5
<b>Saldo</b>	<b>5,6</b>	<b>-8,2</b>

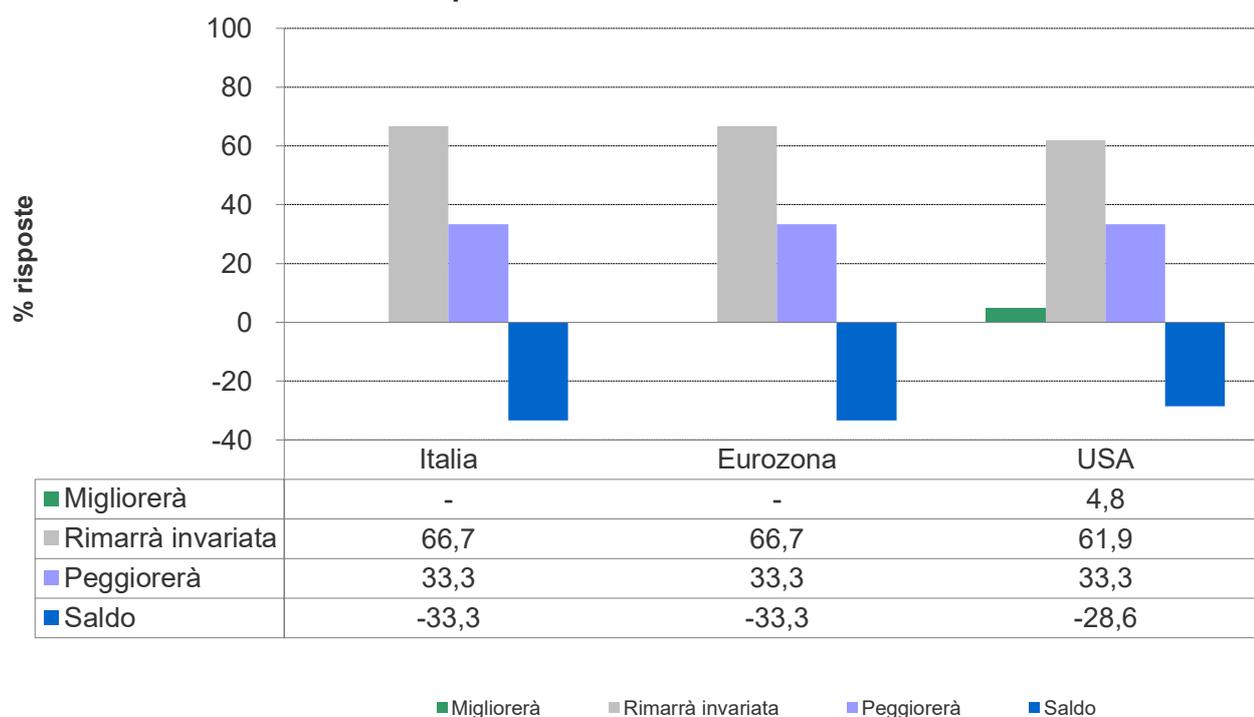
## Situazione Macroeconomica Attuale

### Situazione macroeconomica attuale



## Aspettative Economiche – Sentiment Index

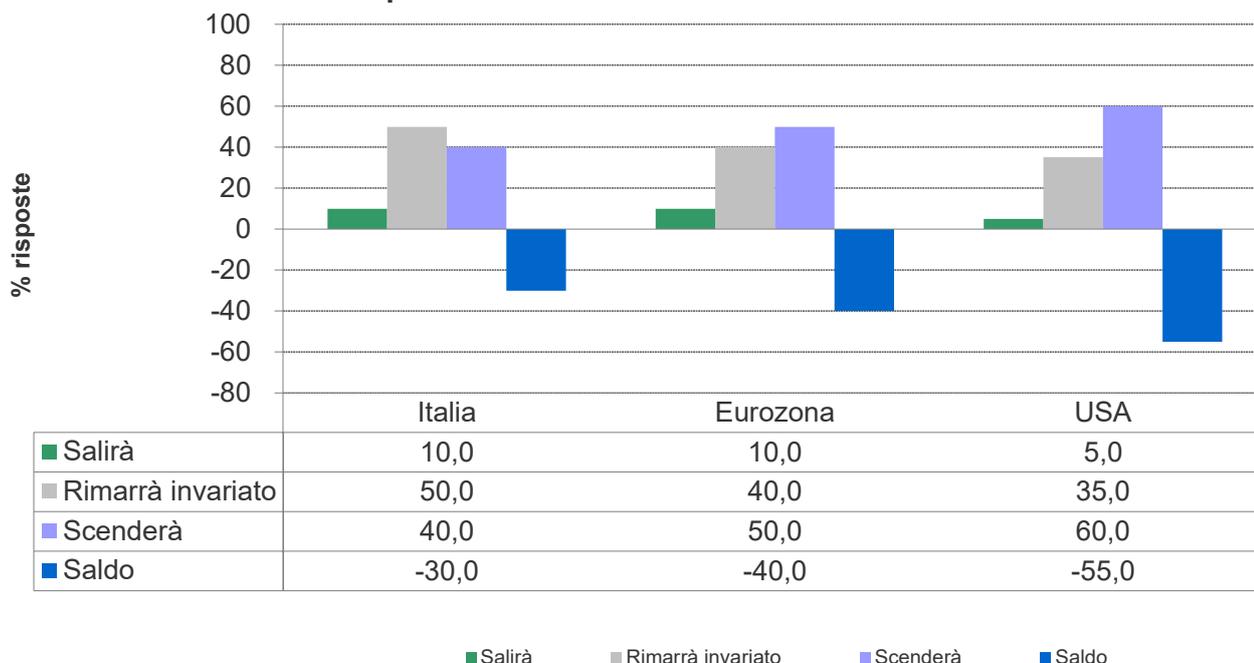
### Aspettative economiche a sei mesi



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 -33,3. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

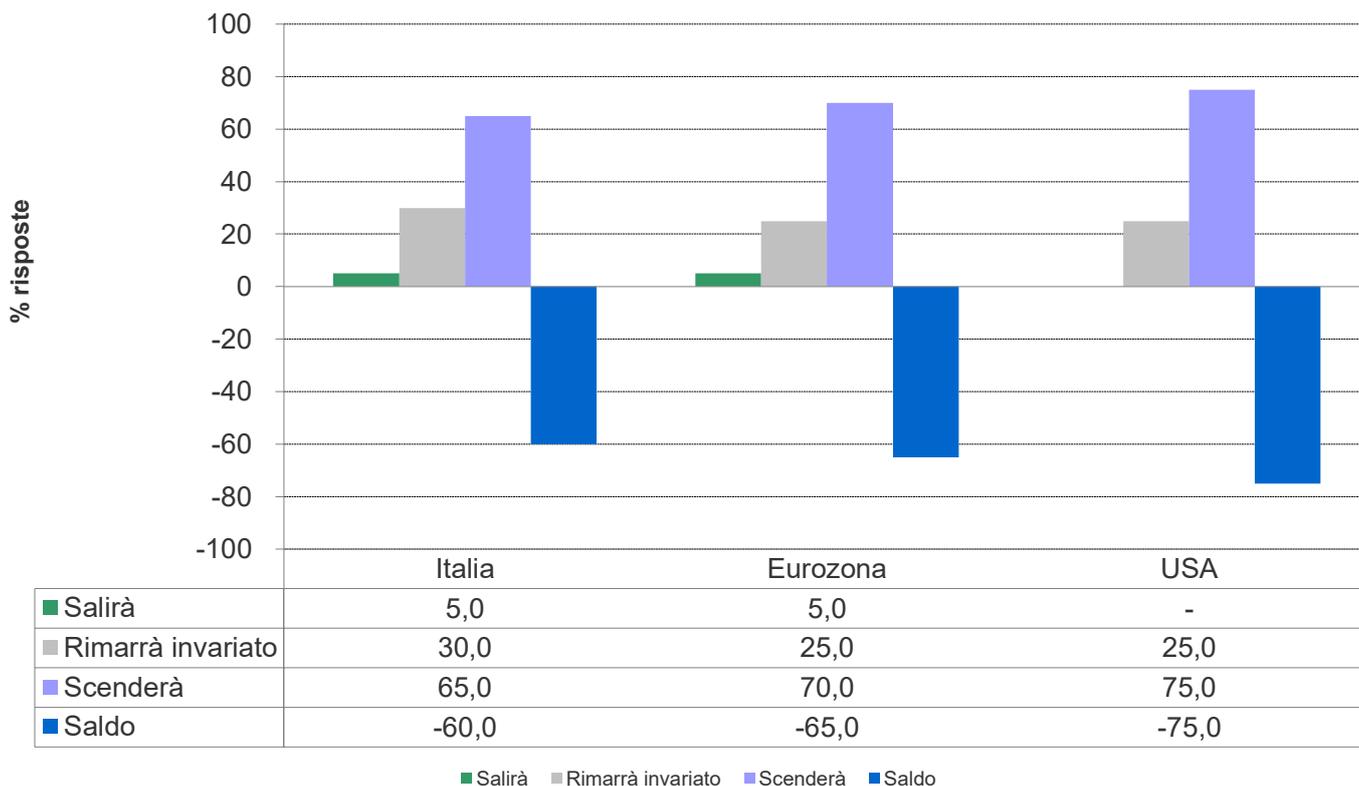
## Aspettative sull'Inflazione

### Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi



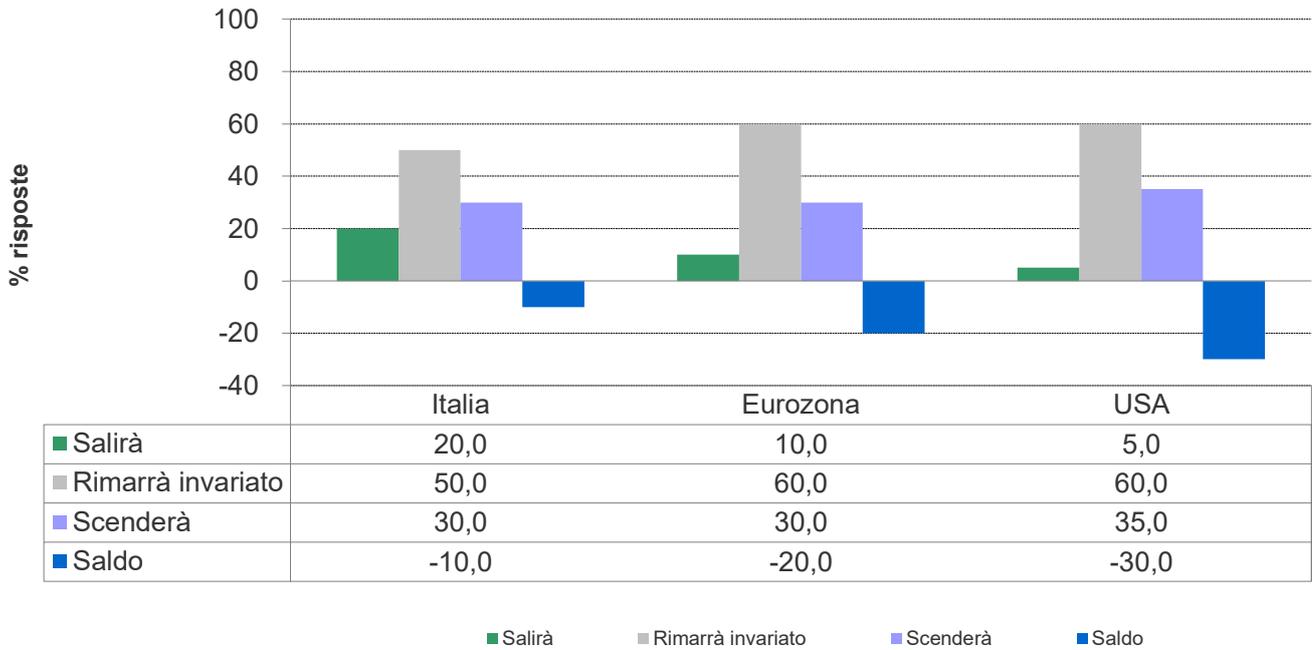
## Aspettative sui Tassi a Breve

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



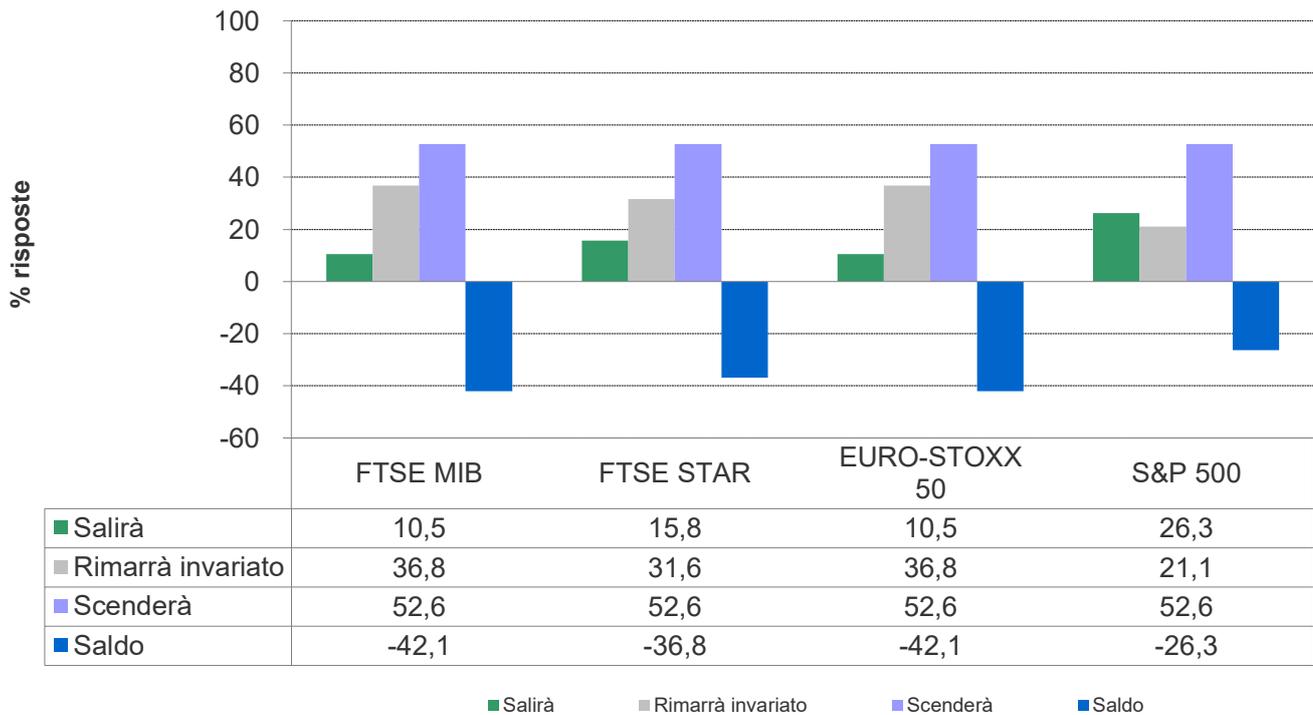
## Aspettative sui Tassi a Lungo Termine

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



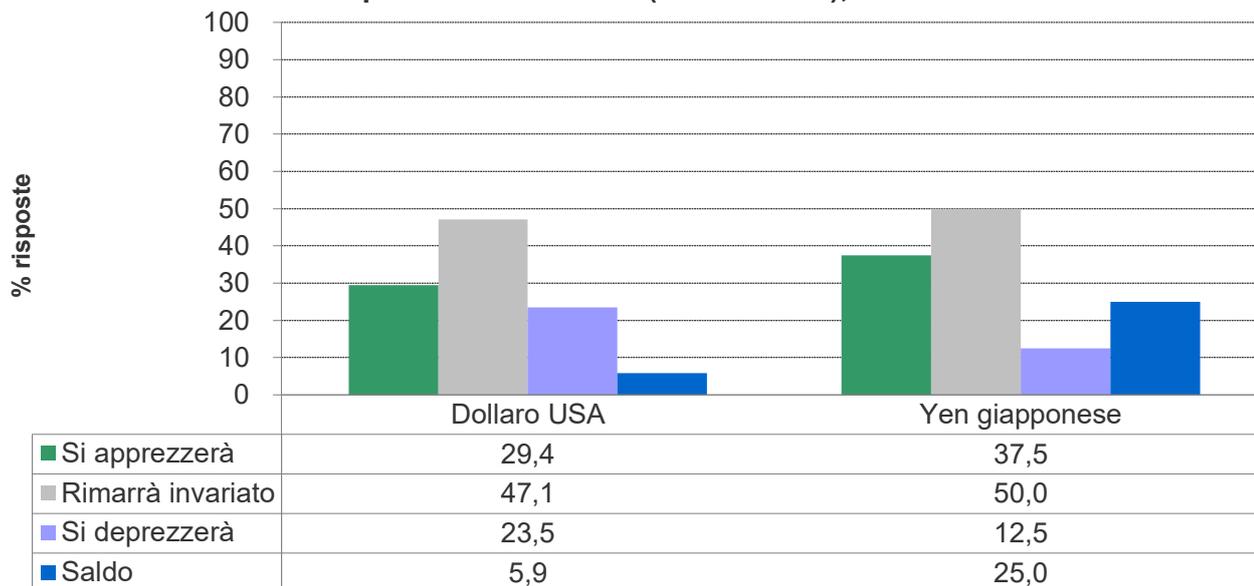
## Aspettative sugli Indici Azionari

Aspettative sugli indici azionari, tra sei mesi



## Tasso di Cambio (Euro)

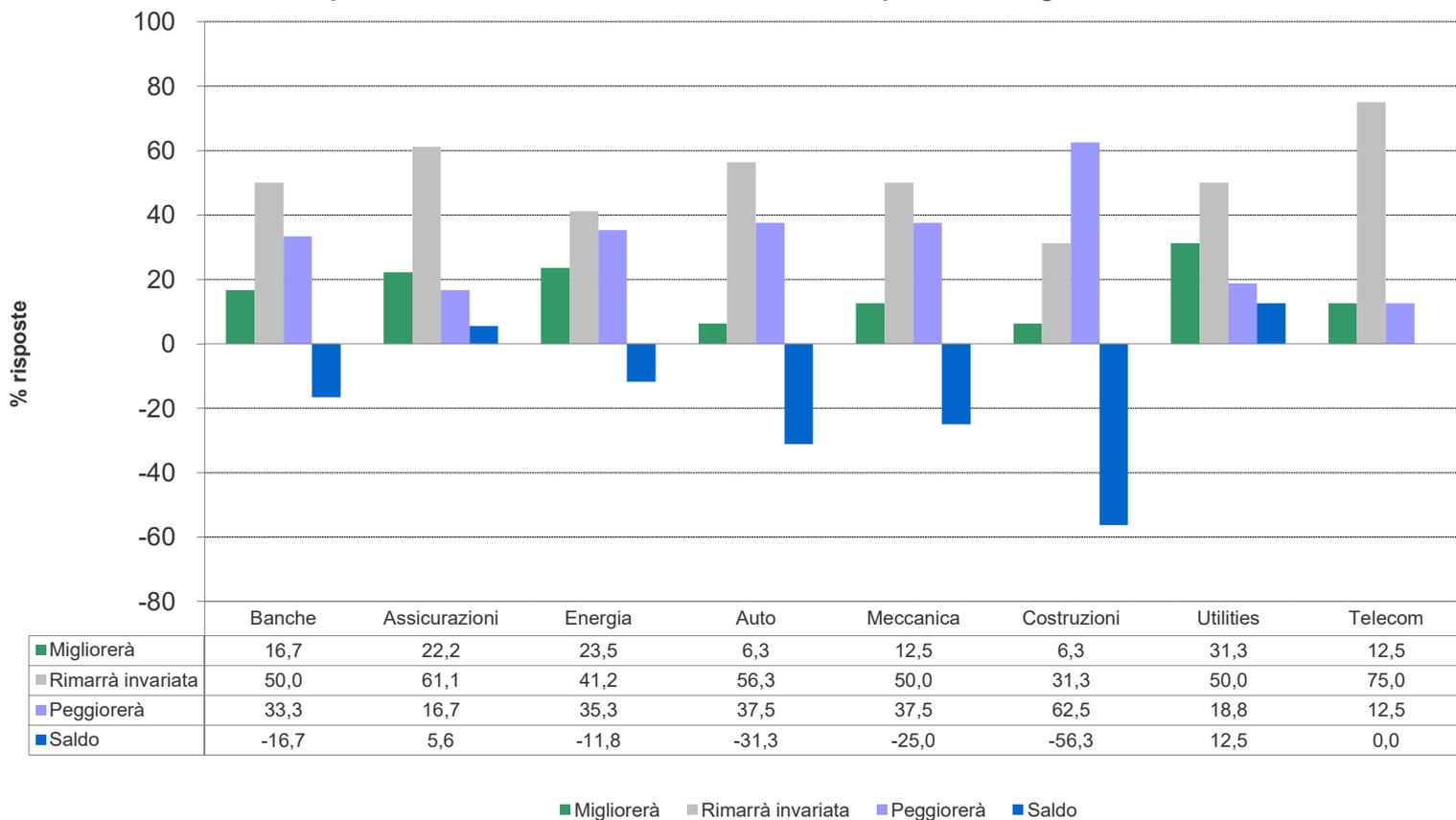
### Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi



■ Si apprezzerà ■ Rimarrà invariato ■ Si deprezzerà ■ Saldo

## Redditività Aziende Italiane

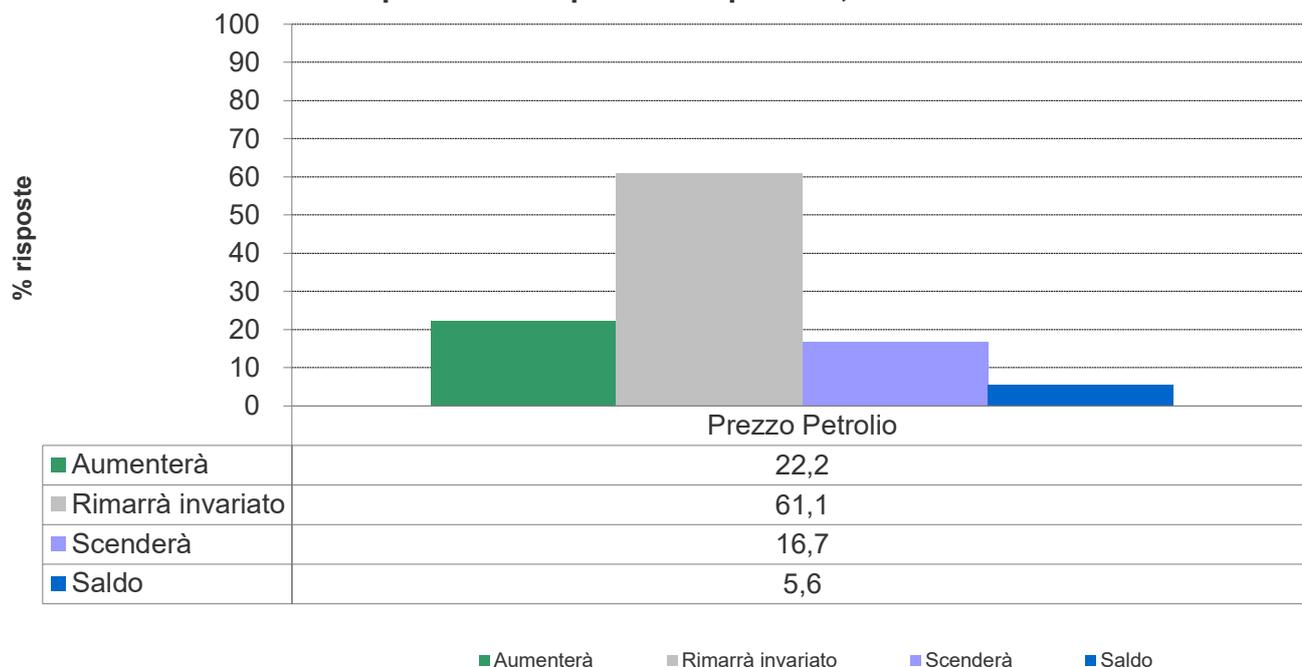
### Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi



■ 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**

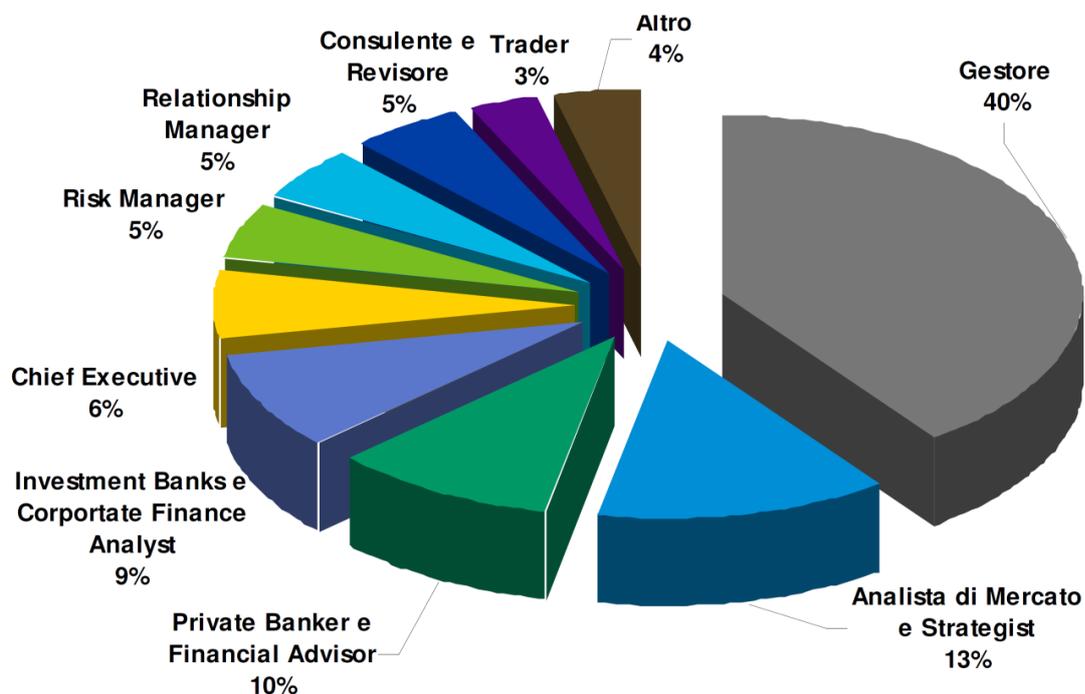


Nel rispetto delle peculiarità del nostro Paese

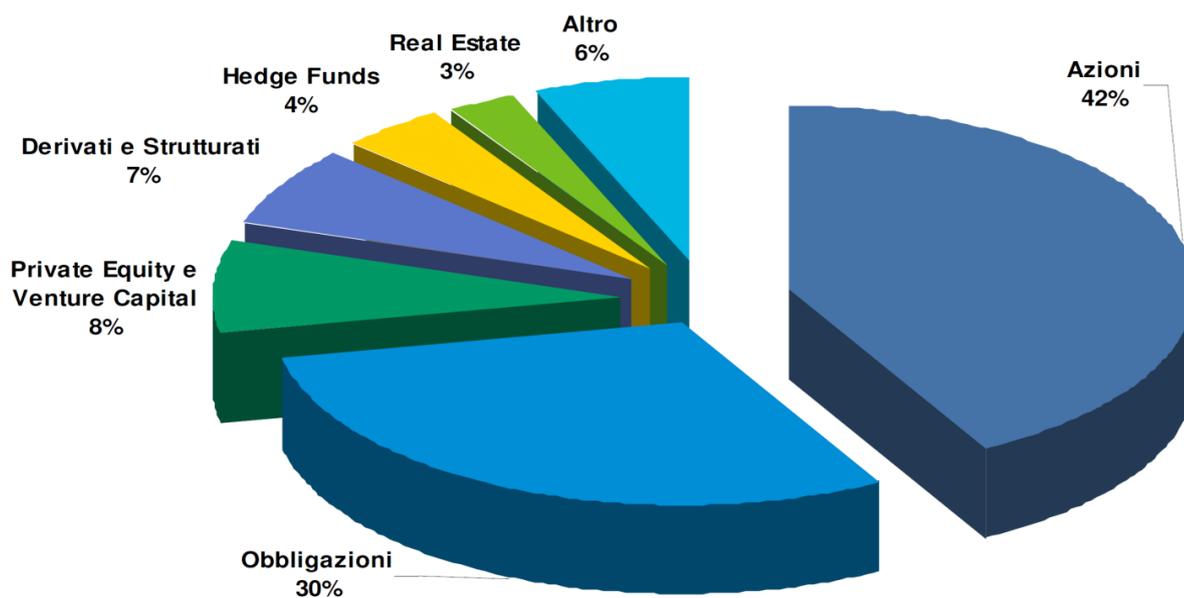
Supporto nel percorso di certificazione

Formazione, attività didattica, informazione sul percorso

## Chi sono i Soci di CFA Society Italy



## Quali Asset Class coprono i Soci



- [www.cfasi.it](http://www.cfasi.it)
- [info@cfasi.it](mailto:info@cfasi.it)
- [segreteriaconfaitalia@cfasi.it](mailto: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.