

Settembre 2024

CFA SOCIETY ITALY - RADIOCOR
FINANCIAL BUSINESS SURVEY &
SENTIMENT INDEX



CFA Society
Italy

²⁴DRE
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 19 - 31 agosto 2024.

Aumenta la percentuale dei partecipanti che ritiene positiva la situazione attuale dell'economia del nostro Paese, al 12%, mentre il 24% circa vede l'economia Italiana in una dinamica negativa. Positivo, nel complesso, il quadro macro relativo agli USA.

In termini di **aspettative sui prossimi sei mesi**, l'8% gli intervistati prevede un miglioramento delle condizioni macroeconomiche (-12 punti rispetto al mese scorso), il 36% stima condizioni stabili (-4 punti rispetto all'ultimo sondaggio) mentre il 56% prevede un peggioramento (+16 punti rispetto al mese scorso). Scende, quindi, l'indicatore di sintesi: la differenza tra coloro che risultano ottimisti sulle prospettive dell'economia italiana rispetto ai pessimisti è pari a **-48**, il valore che rappresenta il **“CFA Society Italy - Radiocor Sentiment Index”** per il mese di **settembre 2024** (-28 punti rispetto ad inizio agosto).

Peggiorano di pari passo anche le aspettative sul prossimo semestre per l'Eurozona e per gli USA.

L'inflazione è vista proseguire in calo nei prossimi sei mesi e si mantiene ampio il consenso sulla discesa dei tassi a breve termine; allo stesso tempo si amplia l'aspettativa per una discesa dei tassi anche a lungo termine.

E' negativa, nel complesso, l'attesa sui principali indici azionari, sebbene in miglioramento rispetto alle precedenti rilevazioni.

Sulle valute, lo yen è atteso proseguire il recente rafforzamento rispetto all'euro mentre gli operatori prevedono un deprezzamento del dollaro.

Infine, sul petrolio, ci si attende una discesa dei prezzi, in particolare per l'incertezza della domanda cinese e la riduzione dei limiti produttivi dell'OPEC+.

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: 25 professionisti del settore finanziario italiano, soci di CFA Society Italy, hanno partecipato al sondaggio svolto nel periodo 19/08/2024 - 31/08/2024.

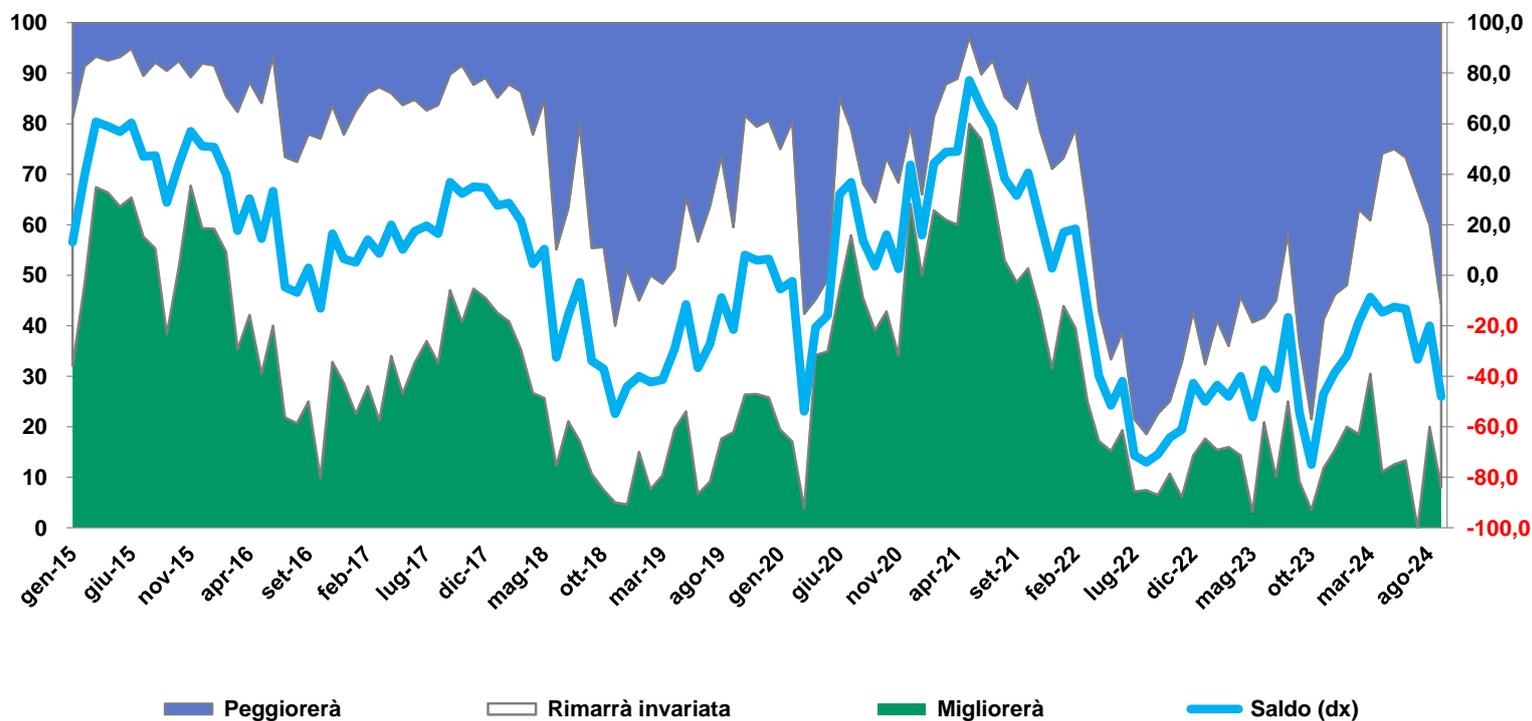
Agli intervistati è stato chiesto di esprimere le proprie aspettative sui prossimi sei mesi.

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 -48. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 02/09/2024

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva	Stabile	Negativa	Saldo
Italia	12,0	64,0	24,0	-12,0
Eurozona	12,0	64,0	24,0	-12,0
USA	24,0	60,0	16,0	8,0

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Italia (indice di sentiment)	8,0	36,0	56,0	-48,0
Eurozona	-	44,0	56,0	-56,0
USA	12,0	28,0	60,0	-48,0

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	8,0	28,0	64,0	-56,0
Eurozona	8,0	28,0	64,0	-56,0
USA	8,0	28,0	64,0	-56,0

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	4,0	16,0	80,0	-76,0
Eurozona	4,0	16,0	80,0	-76,0
USA	4,0	12,0	84,0	-80,0

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	16,0	36,0	48,0	-32,0
Eurozona	16,0	36,0	48,0	-32,0
USA	12,0	32,0	56,0	-44,0

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
FTSE MIB	25,0	37,5	37,5	-12,5
FTSE STAR	34,8	30,4	34,8	0,0
EURO-STOXX 50	16,7	41,7	41,7	-25,0
S&P 500	29,2	33,3	37,5	-8,3

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

	Si apprezzerà	Rimarrà invariato	Si deprezzerà	Saldo
Dollaro USA	21,7	30,4	47,8	-26,1
Yen giapponese	47,6	33,3	19,0	28,6

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

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Bancario	8,7	47,8	43,5	-34,8
Assicurativo	13,0	52,2	34,8	-21,7
Petroliero	8,7	47,8	43,5	-34,8
Automobilistico	8,7	21,7	69,6	-60,9
Meccanica	8,7	30,4	60,9	-52,2
Costruzioni	13,0	26,1	60,9	-47,8
Utilities	34,8	43,5	21,7	13,0
Telecomunicazioni	31,8	45,5	22,7	9,1

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

Aumenterà	16,7		
Rimarrà invariato	45,8		
Scenderà	37,5		
Saldo	-20,8		

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 02/09/2024

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva		Stabile		Negativa		Saldo	diff. mese scorso
Italia	12,0	12,0	64,0	-16,0	24,0	4,0	-12,0	8,0
Eurozona	12,0	12,0	64,0	-16,0	24,0	4,0	-12,0	8,0
USA	24,0	3,2	60,0	-10,8	16,0	7,7	8,0	-4,5

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Italia (indice di sentiment)	8,0	-12,0	36,0	-4,0	56,0	16,0	-48,0	-28,0
Eurozona	-	-20,0	44,0	-4,0	56,0	24,0	-56,0	-44,0
USA	12,0	0,0	28,0	-16,0	60,0	16,0	-48,0	-16,0

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	8,0	-4,0	28,0	-12,0	64,0	16,0	-56,0	-20,0
Eurozona	8,0	0,0	28,0	-16,0	64,0	16,0	-56,0	-16,0
USA	8,0	-4,0	28,0	-4,0	64,0	8,0	-56,0	-12,0

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

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	4,0	4,0	16,0	-12,0	80,0	8,0	-76,0	-4,0
Eurozona	4,0	4,0	16,0	-16,0	80,0	12,0	-76,0	-8,0
USA	4,0	-4,0	12,0	-16,0	84,0	20,0	-80,0	-24,0

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

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	16,0	-4,0	36,0	-28,0	48,0	32,0	-32,0	-36,0
Eurozona	16,0	8,0	36,0	-32,0	48,0	24,0	-32,0	-16,0
USA	12,0	-8,0	32,0	-16,0	56,0	24,0	-44,0	-32,0

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
FTSE MIB	25,0	8,3	37,5	0,0	37,5	-8,3	-12,5	16,7
FTSE STAR	34,8	17,4	30,4	-13,0	34,8	-4,3	0,0	21,7
EURO-STOXX 50	16,7	0,0	41,7	0,0	41,7	0,0	-25,0	0,0
S&P 500	29,2	12,5	33,3	-4,2	37,5	-8,3	-8,3	20,8

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

	Si apprezzerà		Rimarrà invariato		Si deprezzerà		Saldo	diff. mese scorso
Dollaro USA	21,7	-10,1	30,4	-5,9	47,8	16,0	-26,1	-26,1
Yen giapponese	47,6	-4,8	33,3	0,0	19,0	4,8	28,6	-9,5

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

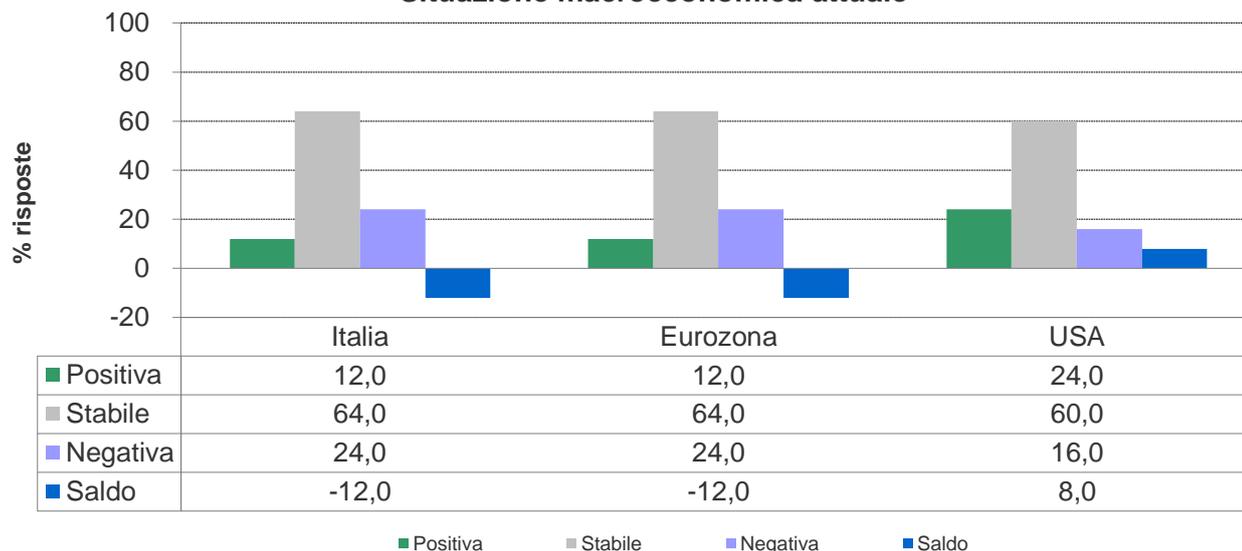
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Bancario	8,7	-9,5	47,8	6,9	43,5	2,6	-34,8	-12,1
Assicurativo	13,0	-0,6	52,2	-6,9	34,8	7,5	-21,7	-8,1
Petroliero	8,7	-5,6	47,8	14,5	43,5	-8,9	-34,8	3,3
Automobilistico	8,7	8,7	21,7	-28,3	69,6	19,6	-60,9	-10,9
Meccanica	8,7	3,9	30,4	-26,7	60,9	22,8	-52,2	-18,8
Costruzioni	13,0	-1,2	26,1	-2,5	60,9	3,7	-47,8	-5,0
Utilities	34,8	7,5	43,5	-11,1	21,7	3,6	13,0	4,0
Telecomunicazioni	31,8	13,6	45,5	-22,7	22,7	9,1	9,1	4,5

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

	diff. mese scorso	
Aumenterà	16,7	-5,1
Rimarrà invariato	45,8	2,4
Scenderà	37,5	2,7
Saldo	-20,8	-7,8

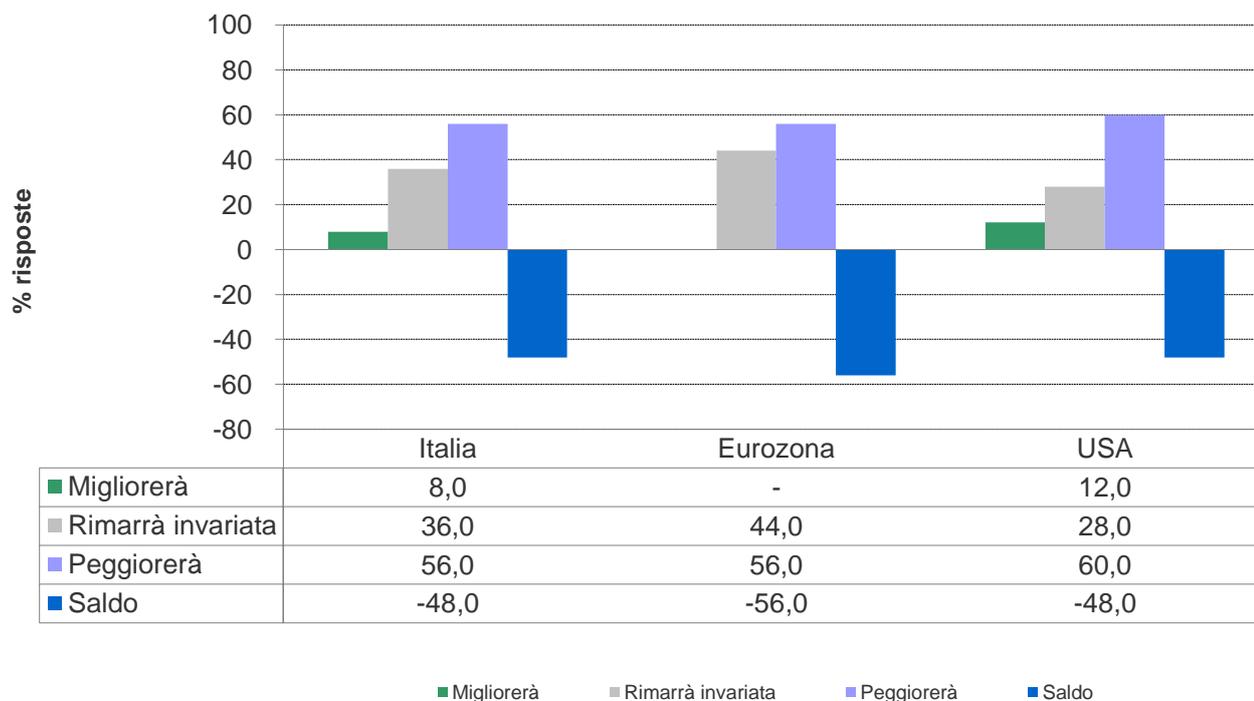
Situazione Macroeconomica Attuale

Situazione macroeconomica attuale



Aspettative Economiche – Sentiment Index

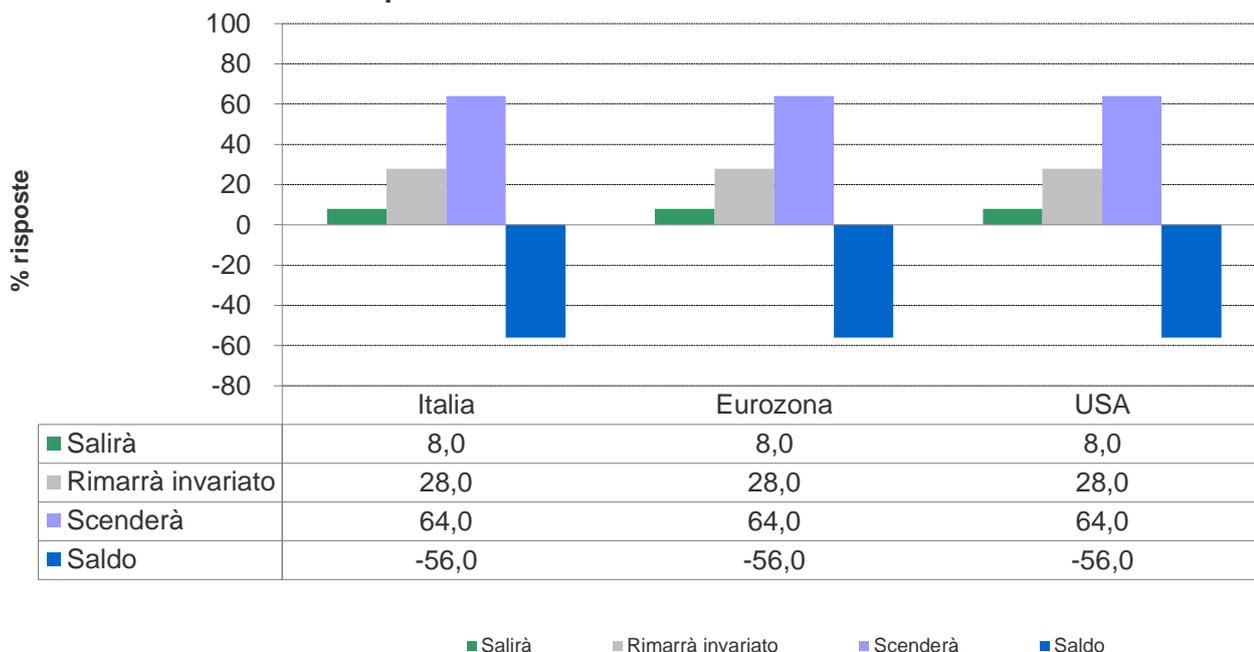
Aspettative economiche a sei mesi



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 -48. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

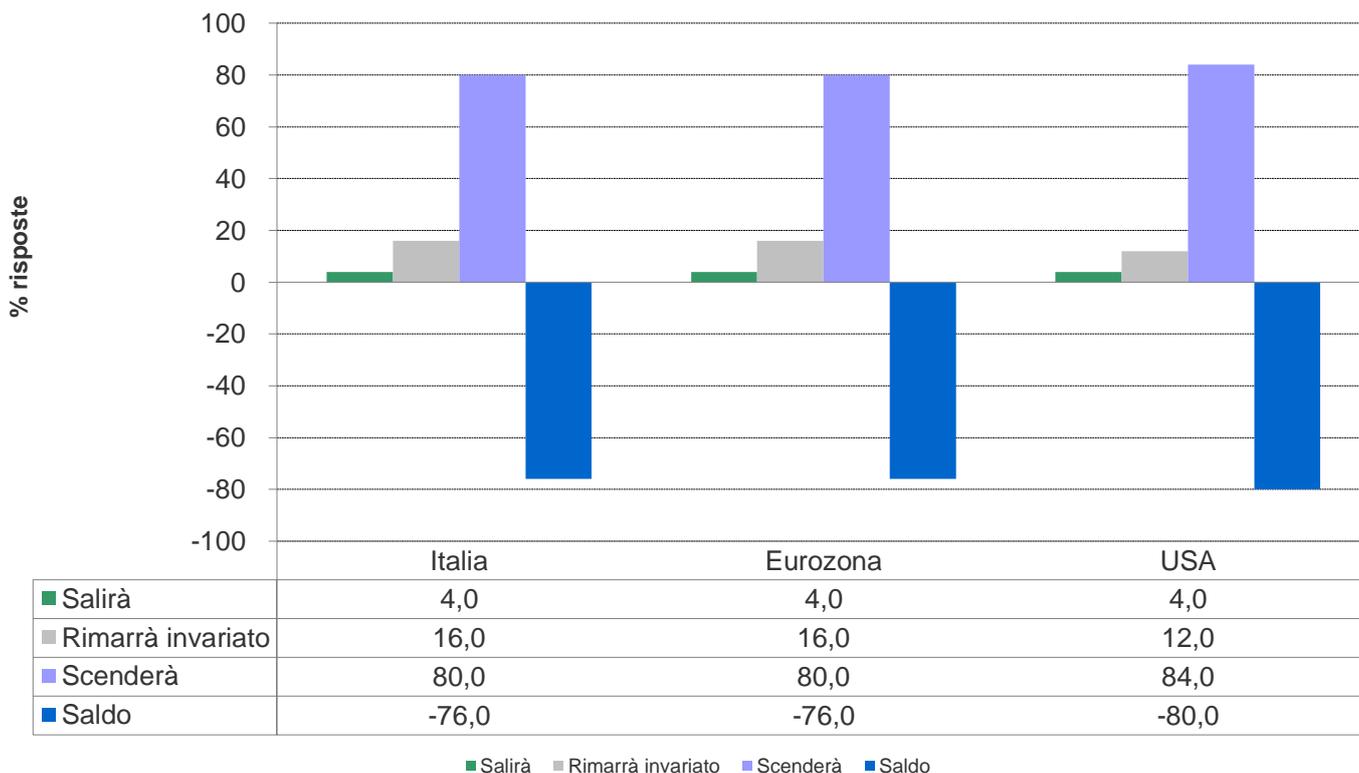
Aspettative sull'Inflazione

Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi



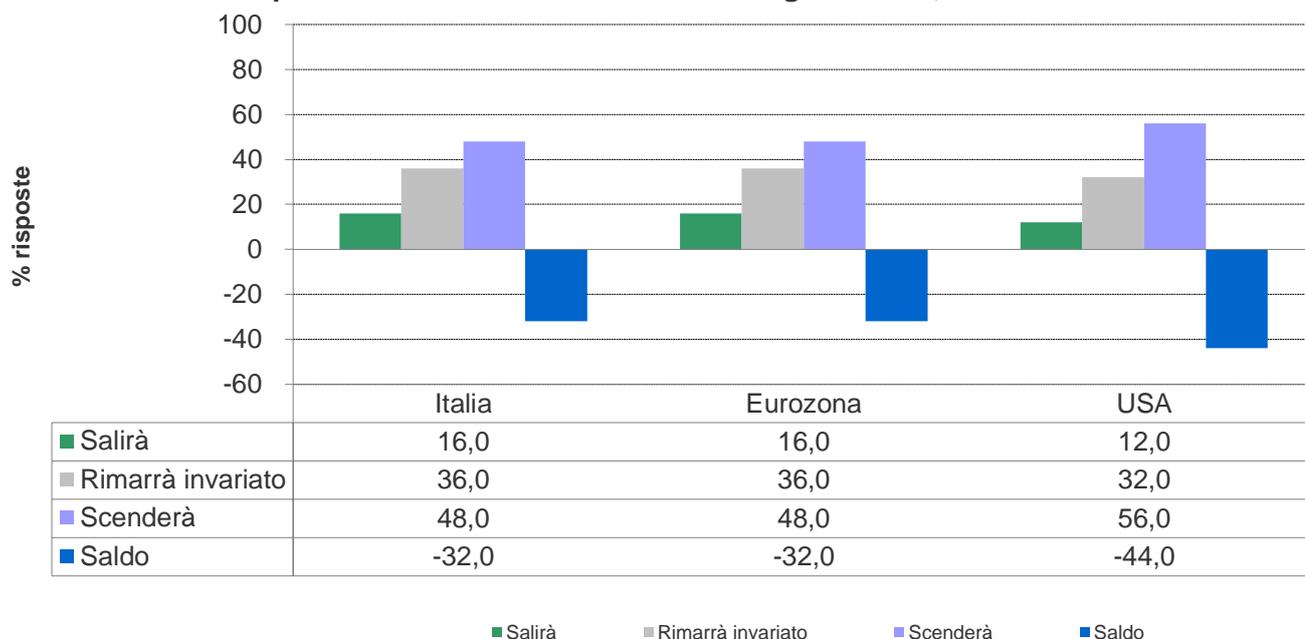
Aspettative sui Tassi a Breve

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



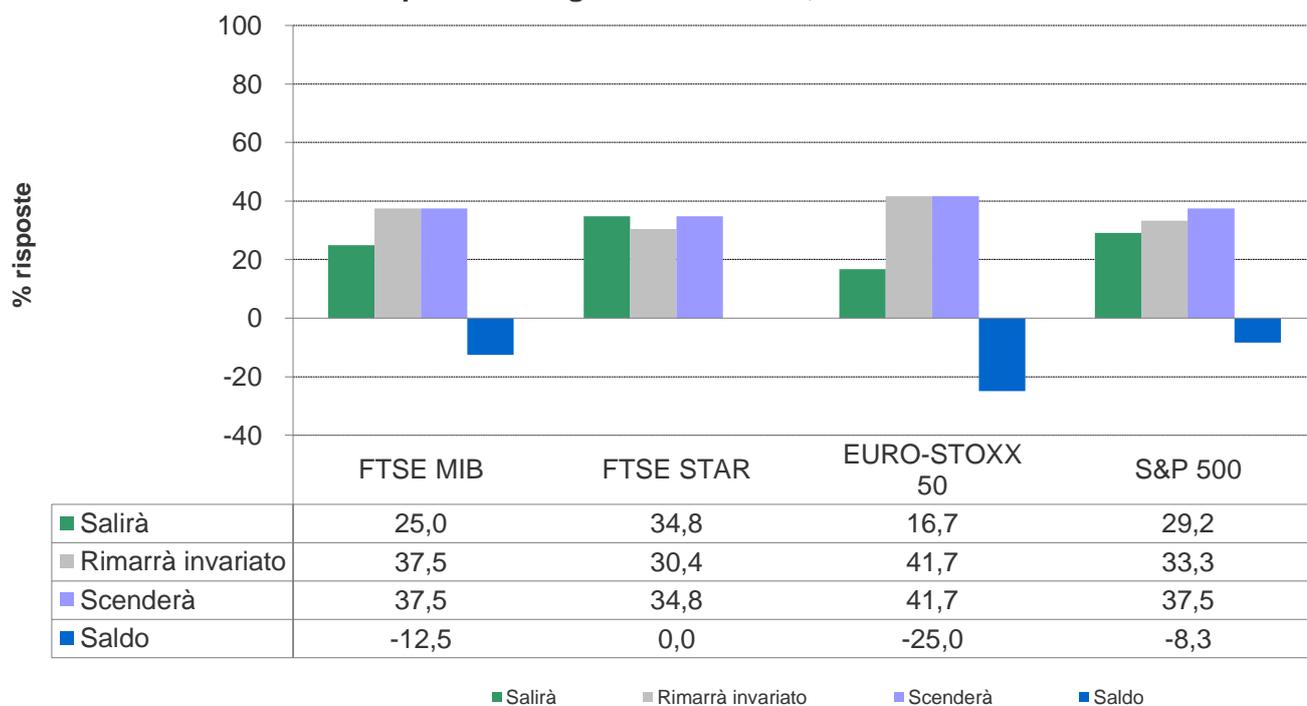
Aspettative sui Tassi a Lungo Termine

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



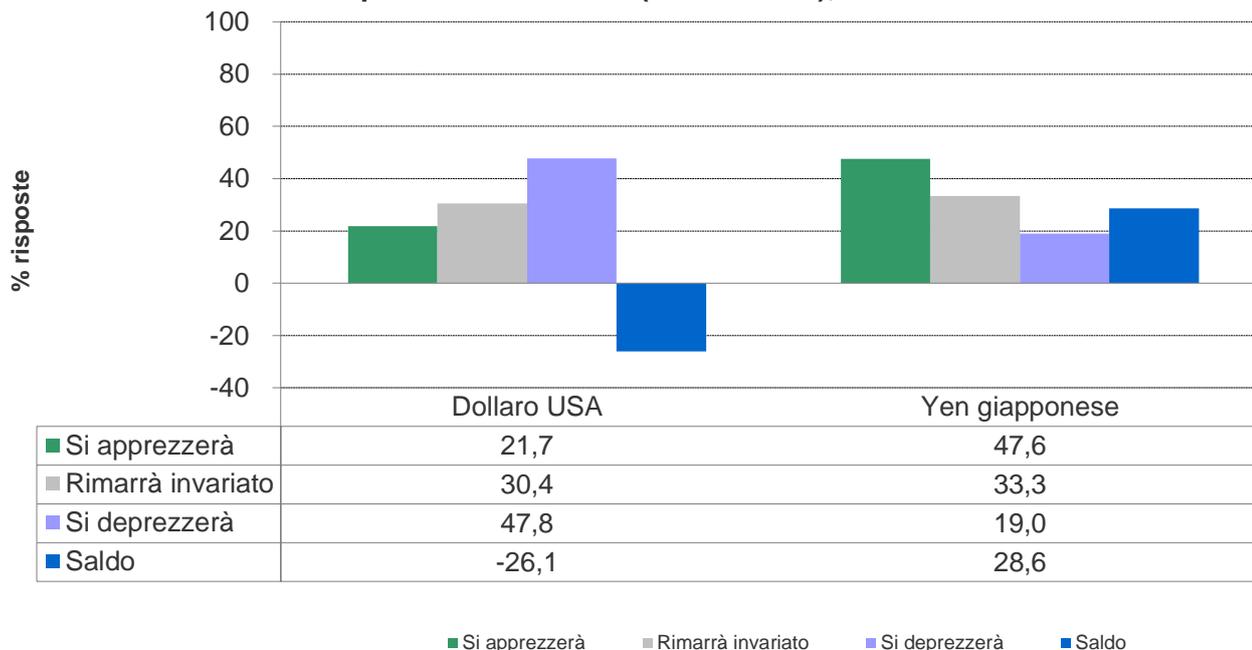
Aspettative sugli Indici Azionari

Aspettative sugli indici azionari, tra sei mesi



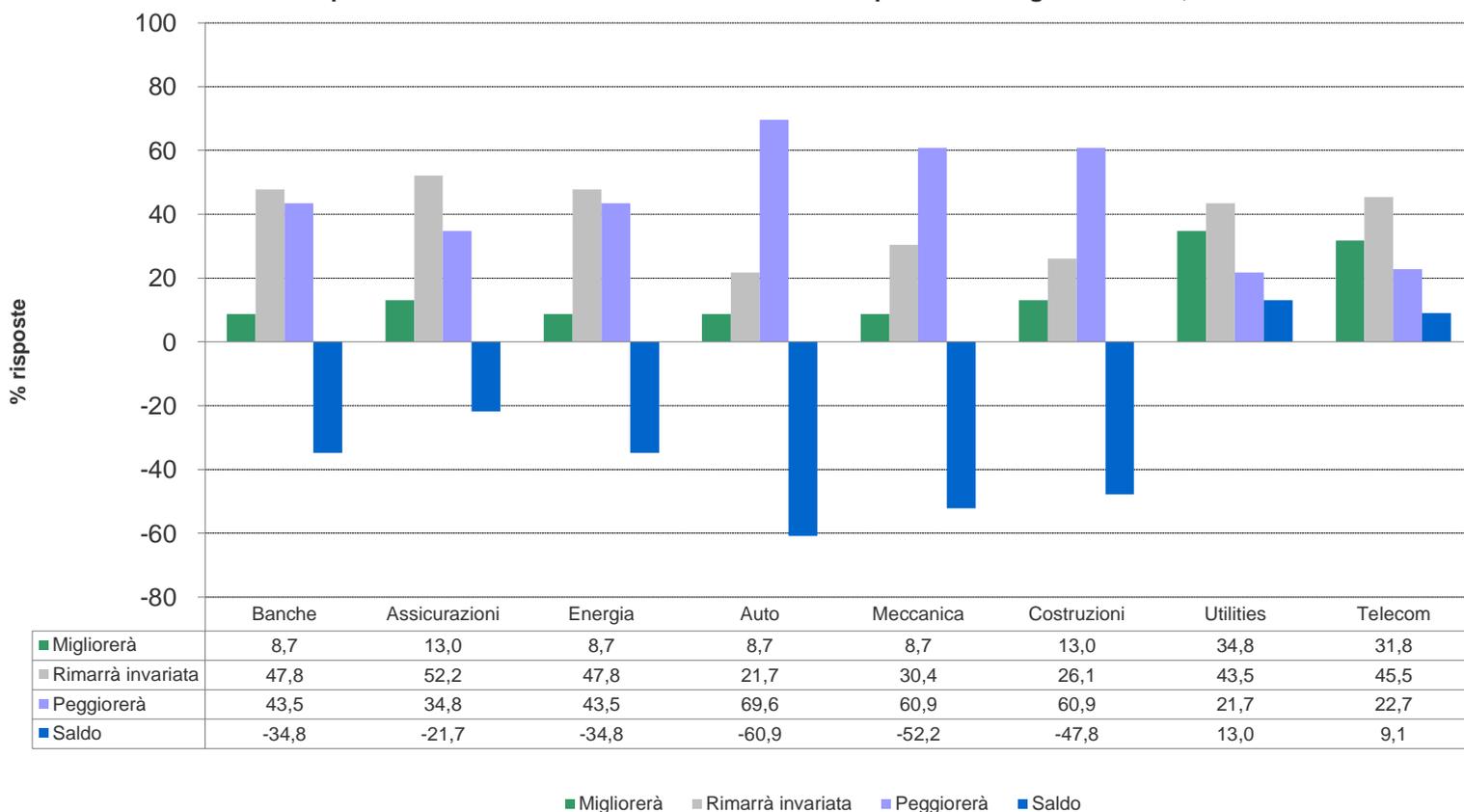
Tasso di Cambio (Euro)

Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi



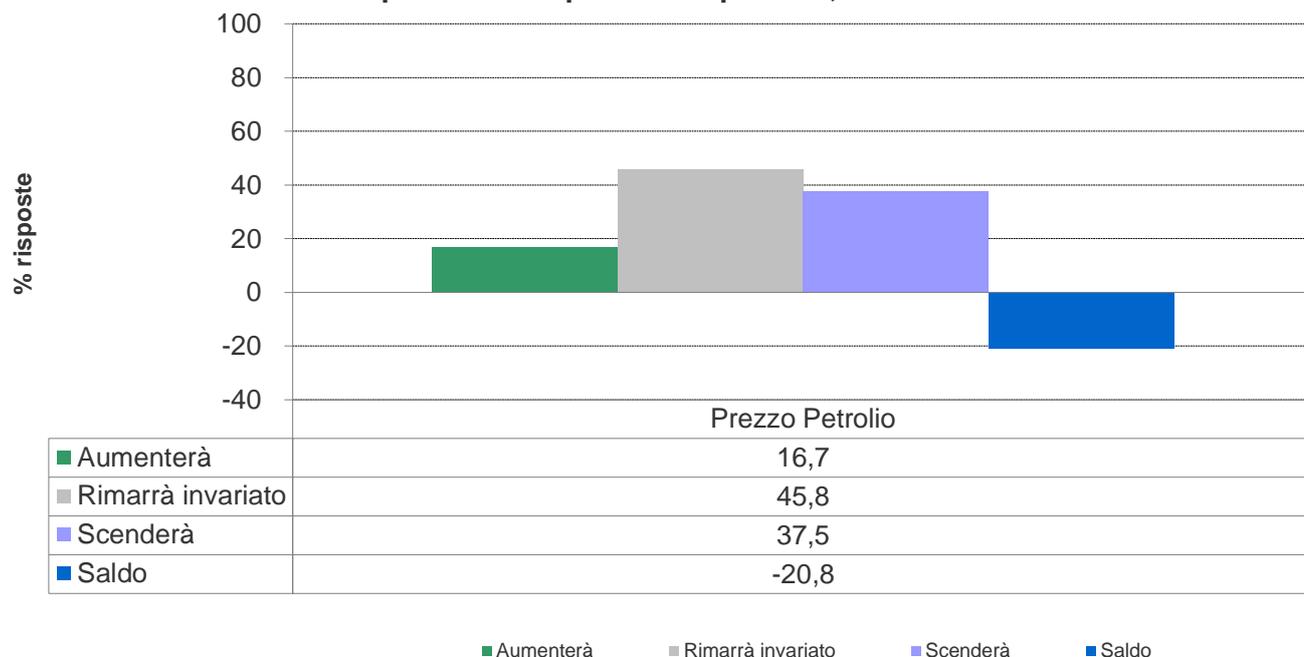
Redditività Aziende Italiane

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

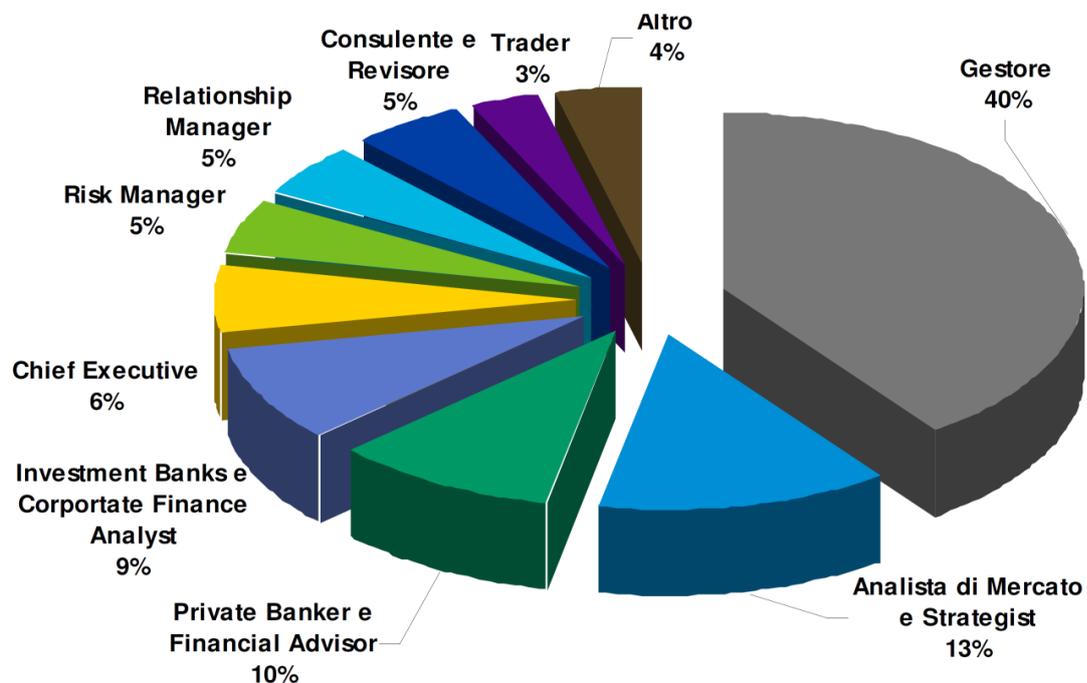


Nel rispetto delle peculiarità del nostro Paese

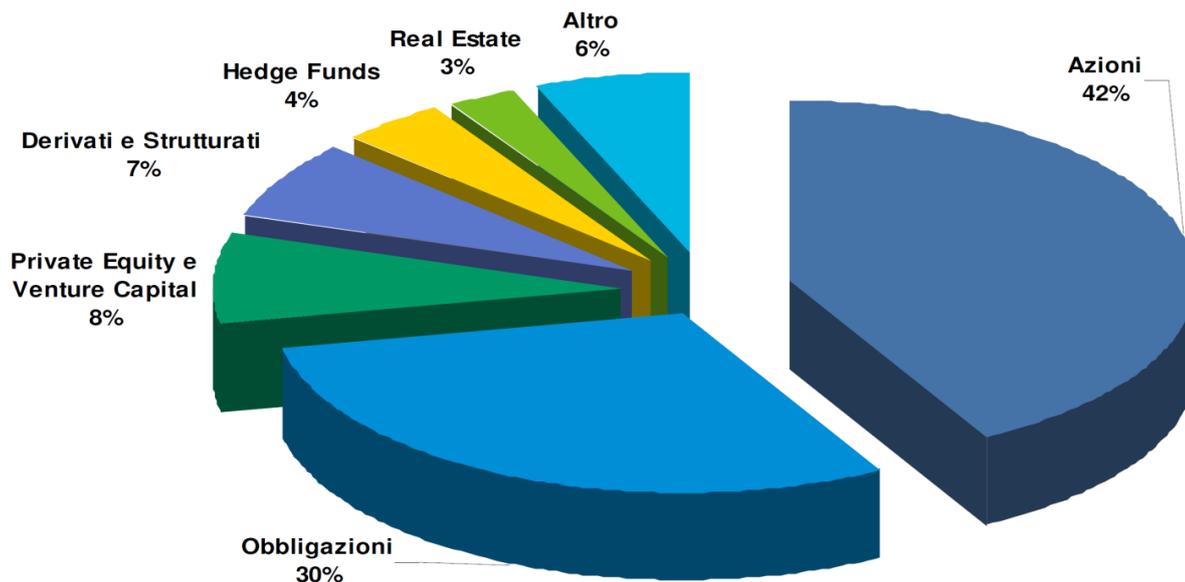
Supporto nel percorso di certificazione

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.