

Ottobre 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 19 - 30 settembre 2024.

La gran parte degli investitori intervistati (circa il 70%) ritiene stabile l'attuale situazione macroeconomica italiana. Particolarmente solido viene ritenuto il quadro macro statunitense (un parere espresso da circa l'80% dei partecipanti).

In termini di **aspettative sui prossimi sei mesi**, il 10,5% gli intervistati prevede un miglioramento delle condizioni macroeconomiche (+2,5 punti rispetto al mese scorso), il 52,6% stima condizioni stabili (+16,6 punti rispetto all'ultimo sondaggio) mentre il 36,8% prevede un peggioramento (-19,2 punti rispetto al mese scorso). Pur rimanendo negativo, risale nuovamente l'indicatore di sintesi: la differenza tra coloro che risultano ottimisti sulle prospettive dell'economia italiana rispetto ai pessimisti è pari a **-26,3**, il valore che rappresenta il **“CFA Society Italy - Radiocor Sentiment Index”** per il mese di **ottobre 2024** (+21,7 punti rispetto ad inizio settembre).

Migliorano di pari passo anche le aspettative sul prossimo semestre per l'Eurozona, mentre per gli USA si ipotizza un progressivo peggioramento dagli attuali livelli.

Il trend dell'inflazione è visto in generale calo nei prossimi sei mesi in entrambe le principali aree economiche mentre si amplia il consenso sulla discesa dei tassi a breve termine (sostanzialmente una *view* di consenso, in linea con l'allentamento delle politiche monetarie annunciate da Fed e BCE). Più incerta, invece, l'attesa sull'andamento dei tassi a lungo termine, con una percentuale tra il 40 ed il 60% circa (a seconda delle aree geografiche) che si attende tassi invariati sulle scadenze più lunghe delle curve dei rendimenti.

In miglioramento, rispetto ai mesi passati, l'attesa sui principali indici azionari, in ulteriore risalita dall'ultima rilevazione.

Sulle valute, il dollaro è visto mantenersi stabile contro euro, mentre lo yen è atteso proseguire il rafforzamento ora in atto rispetto alla moneta unica.

Infine, sul petrolio, ci si attende una discesa dei prezzi, sebbene in misura minore rispetto al mese scorso.

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: 19 professionisti del settore finanziario italiano, soci di CFA Society Italy, hanno partecipato al sondaggio svolto nel periodo 19/09/2024 - 30/09/2024.

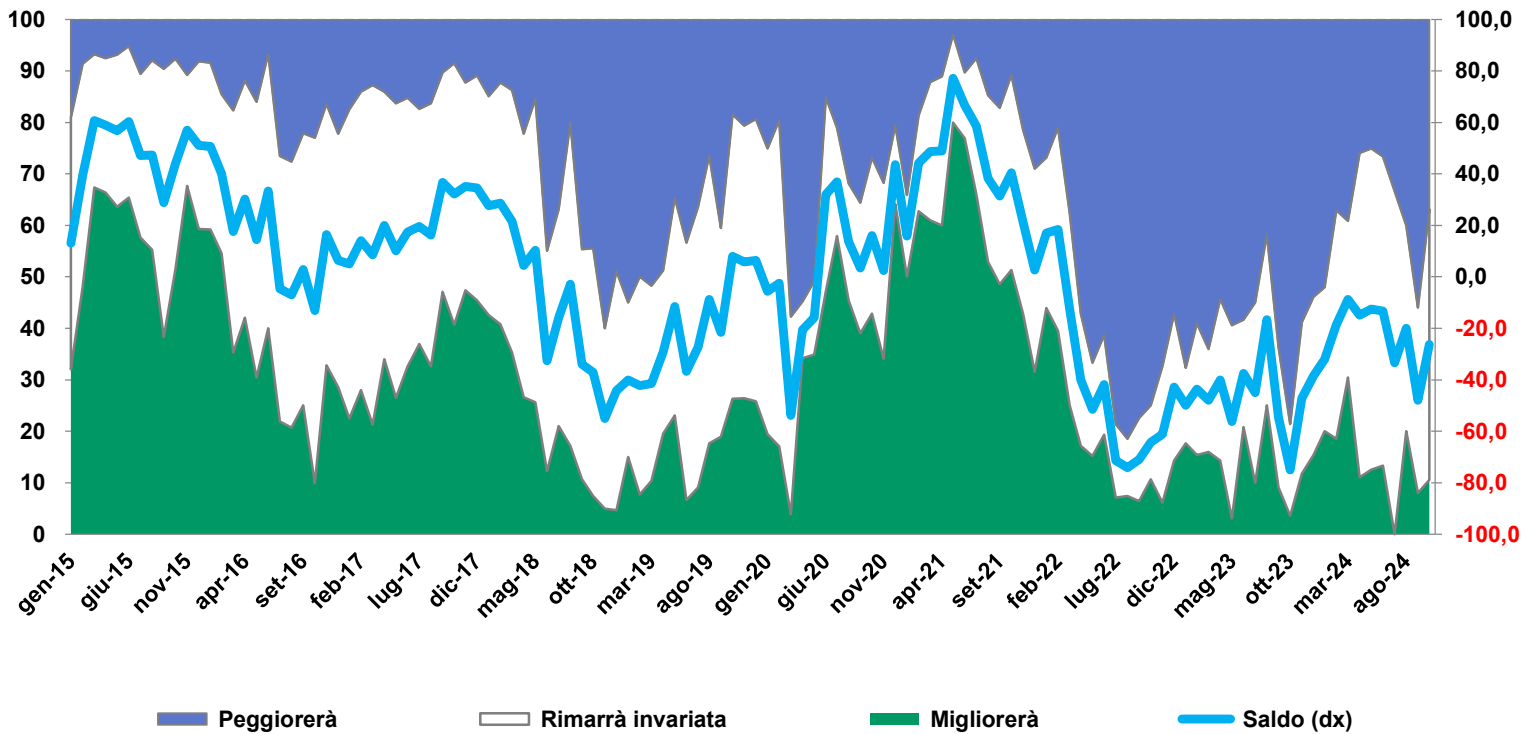
Agli intervistati è stato chiesto di esprimere le proprie aspettative sui prossimi sei mesi.

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 -26,3. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 01/10/2024

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva	Stabile	Negativa	Saldo
Italia	5,3	68,4	26,3	-21,1
Eurozona	-	63,2	36,8	-36,8
USA	10,5	78,9	10,5	0,0

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Italia (indice di sentiment)	10,5	52,6	36,8	-26,3
Eurozona	10,5	57,9	31,6	-21,1
USA	-	57,9	42,1	-42,1

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	15,8	31,6	52,6	-36,8
Eurozona	10,5	31,6	57,9	-47,4
USA	15,8	26,3	57,9	-42,1

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	5,3	10,5	84,2	-78,9
Eurozona	5,3	5,3	89,5	-84,2
USA	5,3	-	94,7	-89,5

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	26,3	42,1	31,6	-5,3
Eurozona	15,8	57,9	26,3	-10,5
USA	15,8	47,4	36,8	-21,1

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
FTSE MIB	33,3	38,9	27,8	5,6
FTSE STAR	18,8	56,3	25,0	-6,3
EURO-STOXX 50	27,8	38,9	33,3	-5,6
S&P 500	22,2	50,0	27,8	-5,6

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

	Si apprezzerà	Rimarrà invariato	Si deprezzerà	Saldo
Dollaro USA	23,5	52,9	23,5	0,0
Yen giapponese	46,7	40,0	13,3	33,3

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

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Bancario	6,3	31,3	62,5	-56,3
Assicurativo	6,7	60,0	33,3	-26,7
Petroliero	13,3	26,7	60,0	-46,7
Automobilistico	6,7	20,0	73,3	-66,7
Meccanica	7,1	28,6	64,3	-57,1
Costruzioni	7,1	35,7	57,1	-50,0
Utilities	35,7	42,9	21,4	14,3
Telecomunicazioni	35,7	50,0	14,3	21,4

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

Aumenterà	22,2	
Rimarrà invariato	44,4	
Scenderà	33,3	
Saldo	-11,1	

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 01/10/2024

1. Situazione macroeconomica attuale								
	Positiva		Stabile		Negativa		Saldo	diff. mese scorso
Italia	5,3	-6,7	68,4	4,4	26,3	2,3	-21,1	-9,1
Eurozona	-	-12,0	63,2	-0,8	36,8	12,8	-36,8	-24,8
USA	10,5	-13,5	78,9	18,9	10,5	-5,5	0,0	-8,0

2. Aspettative economiche a sei mesi								
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Italia (indice di sentiment)	10,5	2,5	52,6	16,6	36,8	-19,2	-26,3	21,7
Eurozona	10,5	10,5	57,9	13,9	31,6	-24,4	-21,1	34,9
USA	-	-12,0	57,9	29,9	42,1	-17,9	-42,1	5,9

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	15,8	7,8	31,6	3,6	52,6	-11,4	-36,8	19,2
Eurozona	10,5	2,5	31,6	3,6	57,9	-6,1	-47,4	8,6
USA	15,8	7,8	26,3	-1,7	57,9	-6,1	-42,1	13,9

4. Aspettative sul tasso di interesse a breve termine, tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	5,3	1,3	10,5	-5,5	84,2	4,2	-78,9	-2,9
Eurozona	5,3	1,3	5,3	-10,7	89,5	9,5	-84,2	-8,2
USA	5,3	1,3	-	-12,0	94,7	10,7	-89,5	-9,5

5. Aspettative sul tasso di interesse a lungo termine, tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
Italia	26,3	10,3	42,1	6,1	31,6	-16,4	-5,3	26,7
Eurozona	15,8	-0,2	57,9	21,9	26,3	-21,7	-10,5	21,5
USA	15,8	3,8	47,4	15,4	36,8	-19,2	-21,1	22,9

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi								
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso
FTSE MIB	33,3	8,3	38,9	1,4	27,8	-9,7	5,6	18,1
FTSE STAR	18,8	-16,0	56,3	25,8	25,0	-9,8	-6,3	-6,3
EURO-STOXX 50	27,8	11,1	38,9	-2,8	33,3	-8,3	-5,6	19,4
S&P 500	22,2	-6,9	50,0	16,7	27,8	-9,7	-5,6	2,8

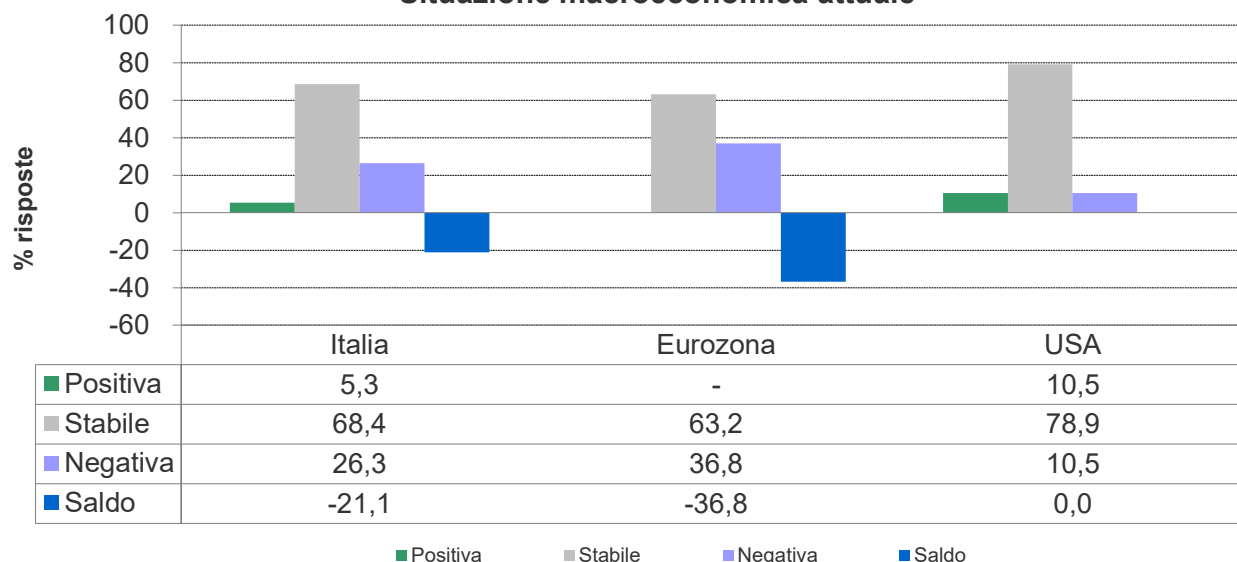
7. Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi								
	Si apprezzerà		Rimarrà invariato		Si deprezzerà		Saldo	diff. mese scorso
Dollaro USA	23,5	1,8	52,9	22,5	23,5	-24,3	0,0	26,1
Yen giapponese	46,7	-1,0	40,0	6,7	13,3	-5,7	33,3	4,8

8. Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi								
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso
Bancario	6,3	-2,4	31,3	-16,6	62,5	19,0	-56,3	-21,5
Assicurativo	6,7	-6,4	60,0	7,8	33,3	-1,4	-26,7	-4,9
Petroliero	13,3	4,6	26,7	-21,2	60,0	16,5	-46,7	-11,9
Automobilistico	6,7	-2,0	20,0	-1,7	73,3	3,8	-66,7	-5,8
Meccanica	7,1	-1,6	28,6	-1,9	64,3	3,4	-57,1	-5,0
Costruzioni	7,1	-5,9	35,7	9,6	57,1	-3,7	-50,0	-2,2
Utilities	35,7	0,9	42,9	-0,6	21,4	-0,3	14,3	1,2
Telecomunicazioni	35,7	3,9	50,0	4,5	14,3	-8,4	21,4	12,3

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi								
	diff. mese scorso							
Aumenterà	22,2	5,6						
Rimarrà invariato	44,4	-1,4						
Scenderà	33,3	-4,2						
Saldo	-11,1	9,7						

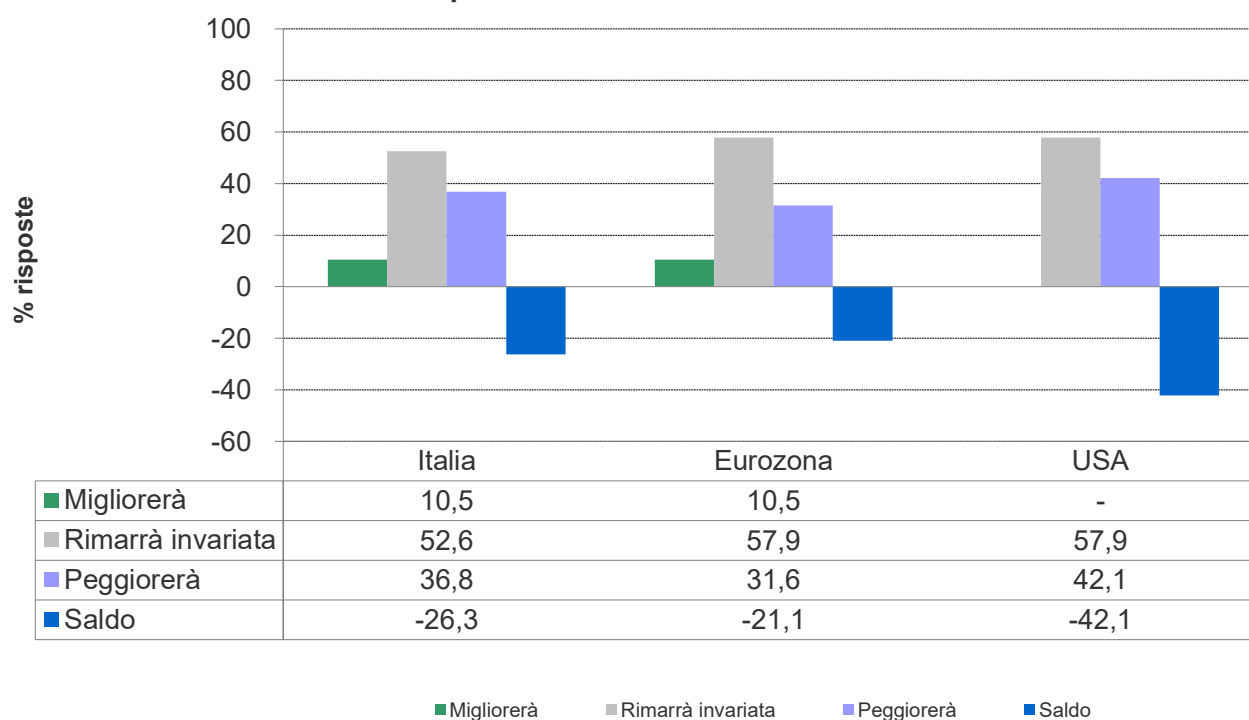
Situazione Macroeconomica Attuale

Situazione macroeconomica attuale



Aspettative Economiche – Sentiment Index

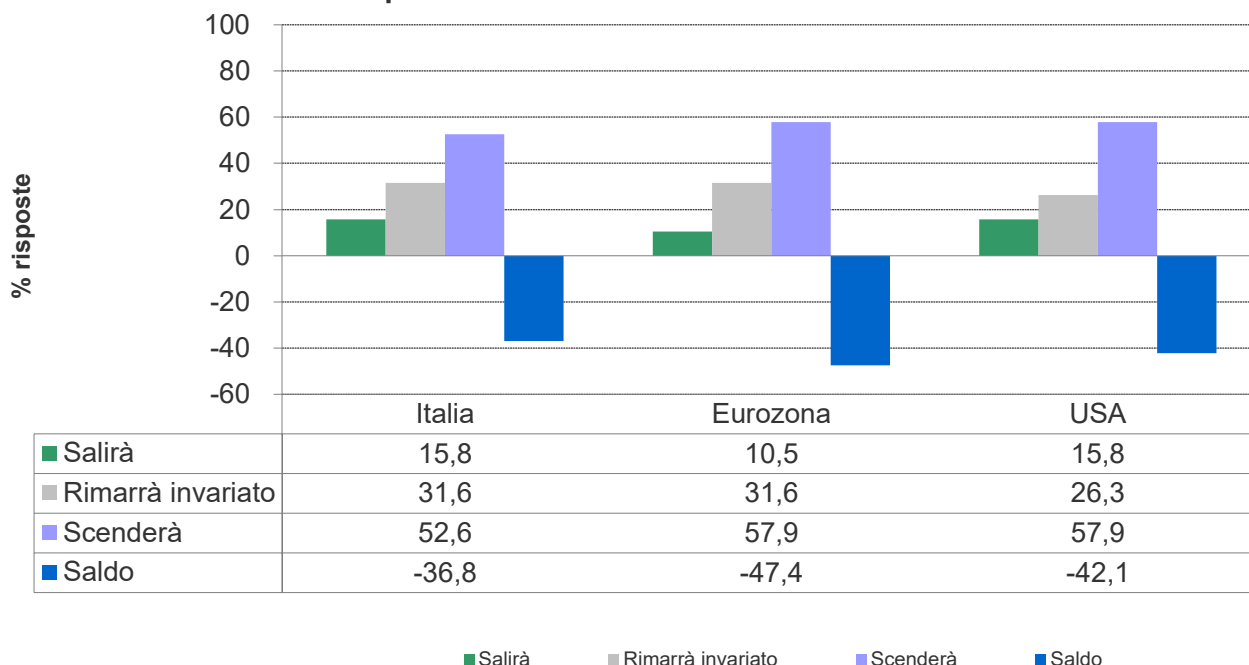
Aspettative economiche a sei mesi



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 -26,3. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

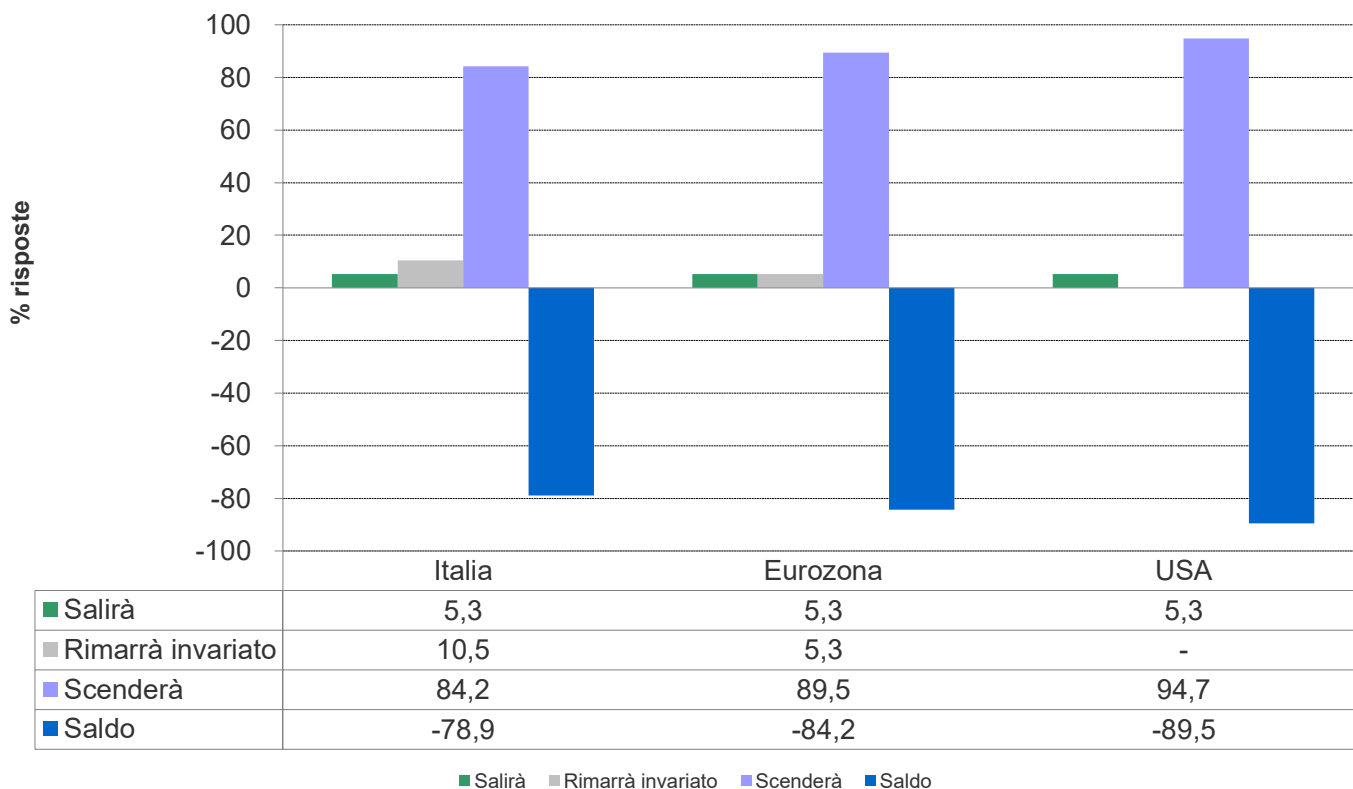
Aspettative sull'Inflazione

Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi



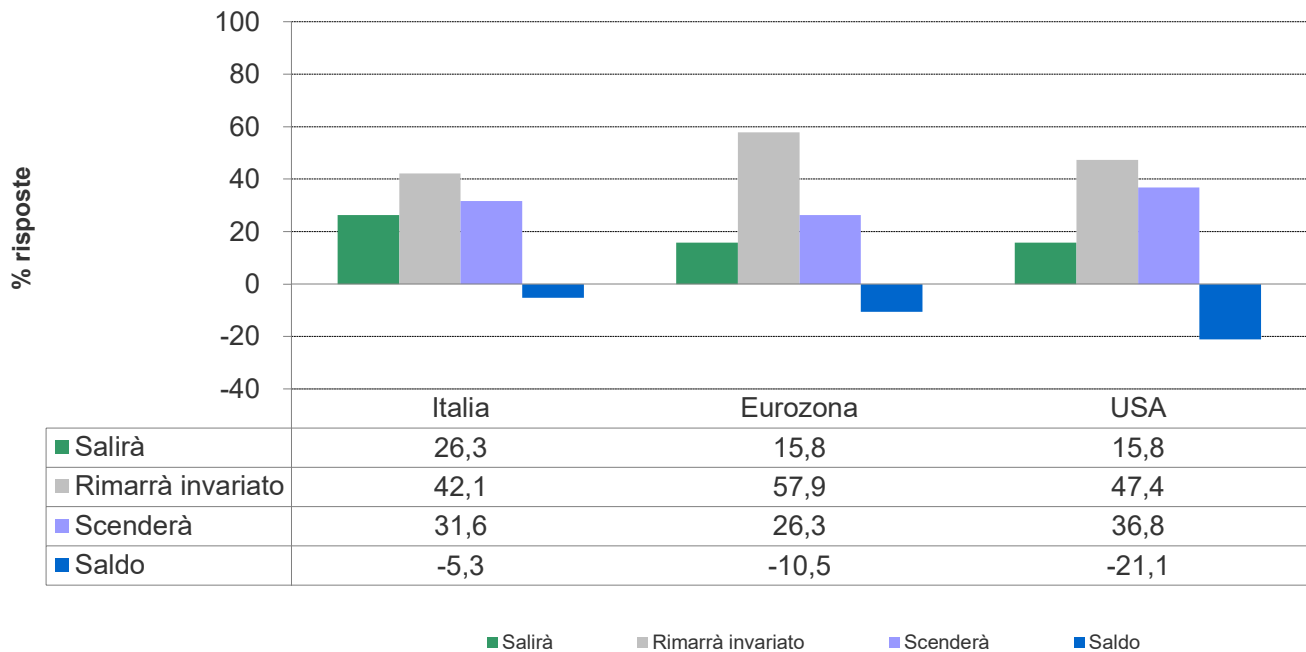
Aspettative sui Tassi a Breve

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



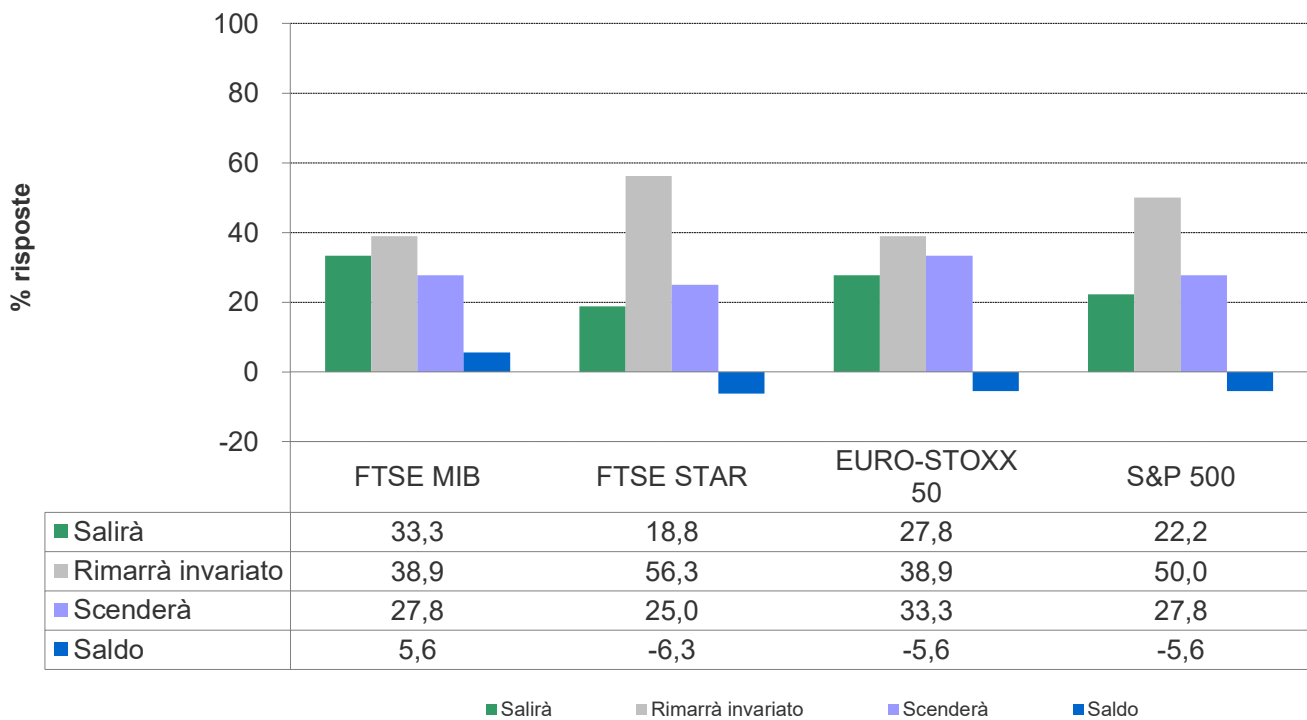
Aspettative sui Tassi a Lungo Termine

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



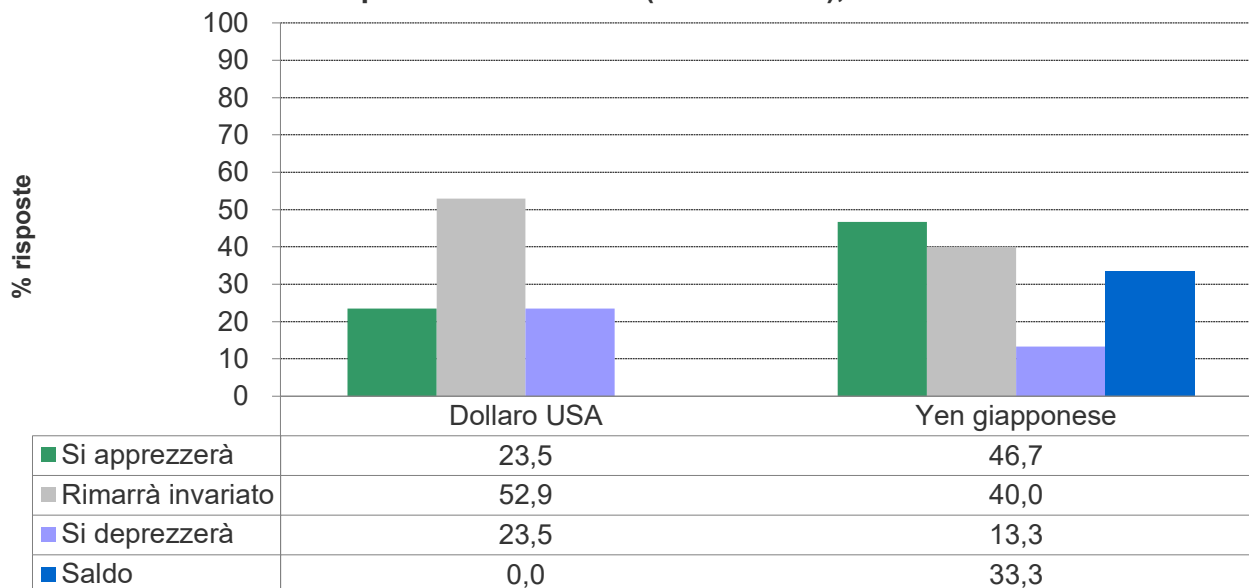
Aspettative sugli Indici Azionari

Aspettative sugli indici azionari, tra sei mesi



Tasso di Cambio (Euro)

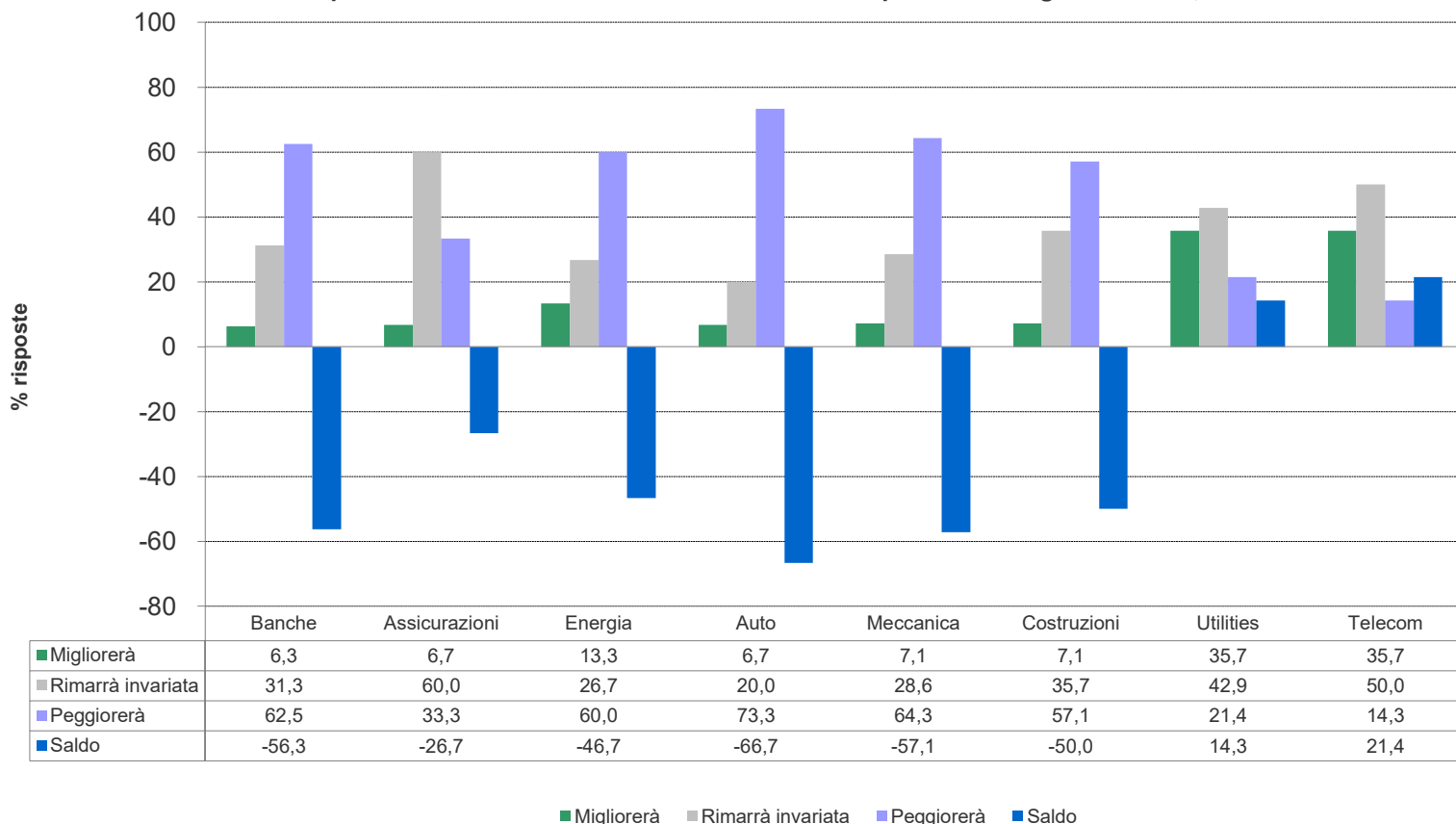
Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi



■ Si apprezzerà ■ Rimarrà invariato ■ Si deprezzerà ■ Saldo

Redditività Aziende Italiane

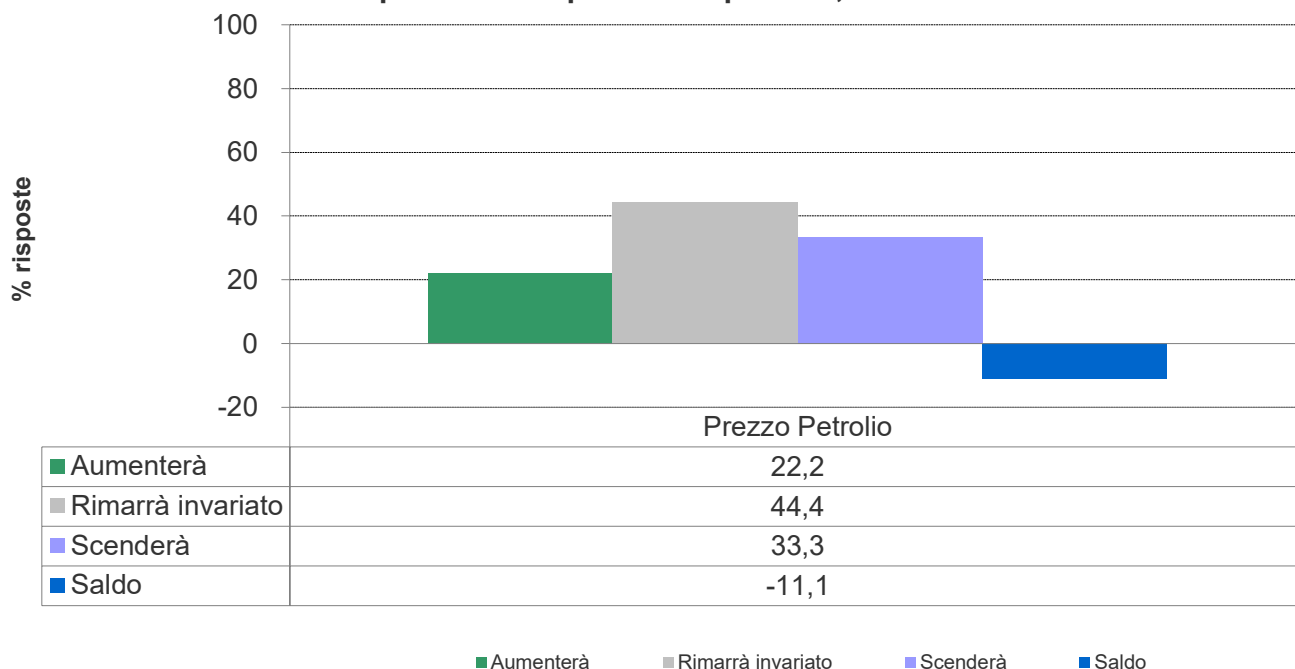
Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi



■ 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

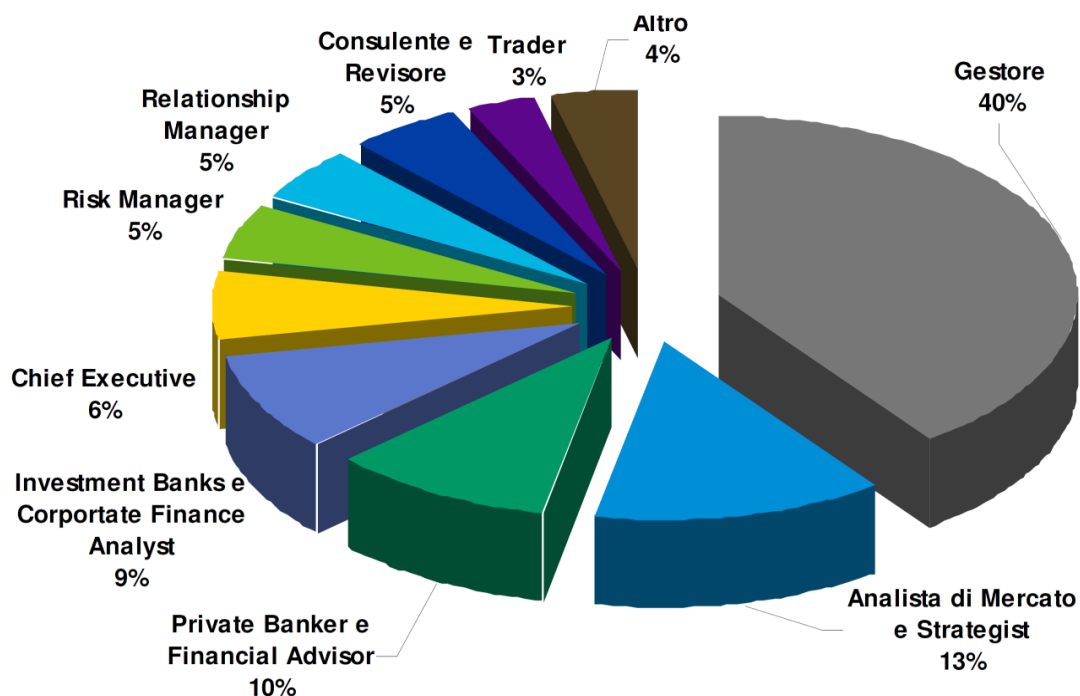


Nel rispetto delle peculiarità del nostro Paese

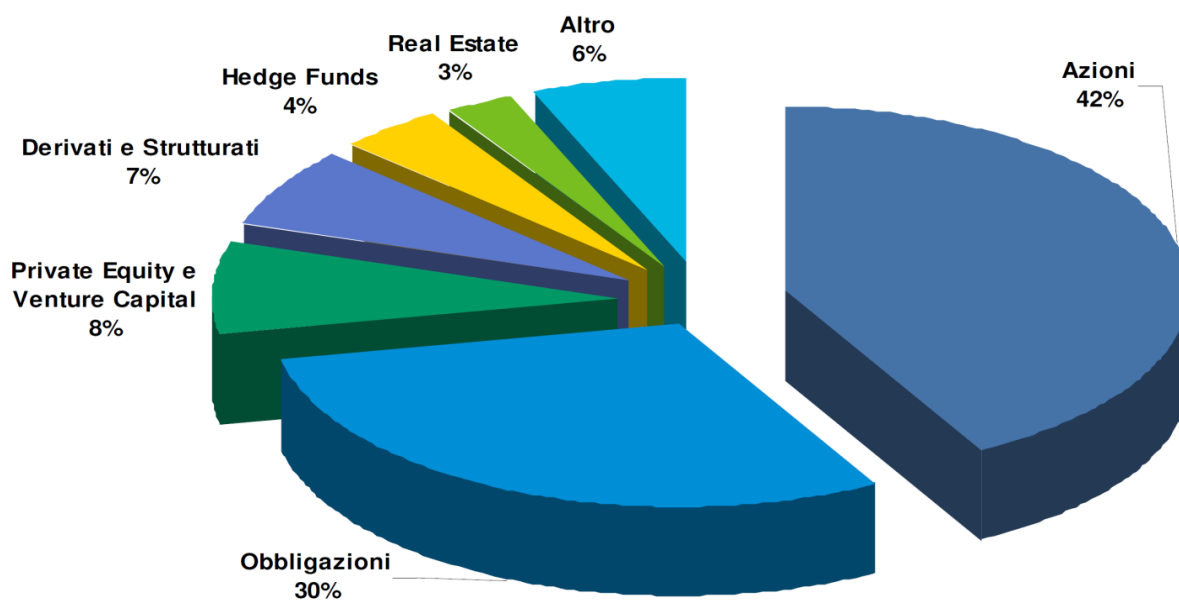
Supporto nel percorso di certificazione

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
- segreteriaacfaitalia@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.