

Aprile 2026



CFA SOCIETY ITALY - RADIOCOR FINANCIAL BUSINESS SURVEY & SENTIMENT INDEX



**CFA Society
Italy**

24 ORE
Radiocor
AGENZIA D'INFORMAZIONE

Il sondaggio, creato in collaborazione con Il Sole 24 Ore Radiocor, è stato condotto tra i soci di CFA Society Italy nel periodo 19-31 marzo 2026.

L'escalation degli eventi in Medio Oriente rappresenta un punto di discontinuità nel trend recente del sondaggio. Il 40% degli intervistati ritiene che l'**attuale situazione** dell'economia italiana sia negativa ed il 52% la ritiene stabile. La negatività prevale anche sulle condizioni attuali di Area Euro e di Stati Uniti.

Il quadro peggiora significativamente anche sulle aspettative economiche per i **prossimi sei mesi**: il *sentiment* per l'**Italia** registra infatti un valore pari a **-79,2 punti**, un ribasso di oltre 75 punti rispetto alla rilevazione del mese scorso ed un cambiamento strutturale rispetto al trend di miglioramento delle aspettative che si andava registrando progressivamente dagli ultimi mesi dello scorso anno. Nel dettaglio, solo il 4,2% degli intervistati prevede un miglioramento delle condizioni macroeconomiche nel nostro Paese (-15,2 punti rispetto al mese scorso), il 12,5% stima condizioni stabili (-50,8 punti rispetto all'ultimo sondaggio) mentre la stragrande maggioranza degli analisti, l'83,3% del totale, prevede un peggioramento (-63,3 punti rispetto al mese scorso). Il valore di sintesi, come differenza tra le risposte positive e quelle negative, come detto pari a -79,2 punti (-75,8 punti rispetto alla precedente rilevazione che precedeva gli eventi nel Golfo Persico), rappresenta il punto di minimo assoluto della serie storica del “**CFA Society Italy - Radiocor Sentiment Index**”, calcolata da oltre 10 anni (gennaio 2015), ben al di sotto dei livelli toccati durante le precedenti crisi (es. pandemia Covid-19 nella primavera del 2020). Discesa altrettanto drastica nelle aspettative si registra anche per l'Area Euro e per gli USA.

Al quadro di peggioramento della crescita economica attesa si unisce l'aspettativa di un significativo rialzo dell'inflazione, sostanzialmente identico in tutte le aree: anche per questa variabile si nota una sostanziale variazione di rotta rispetto alle previsioni dei mesi più recenti. Come corollario, gli analisti finanziari temono una variazione di tendenza nelle politiche monetarie delle Banche Centrali: sono infatti attesi aumenti dei tassi a breve su tutte le aree. Le difficoltà attese per le principali economie si riverberano anche sui tassi a lungo termine, attesi anch'essi in aumento.

Per quanto riguarda l'andamento degli **indici azionari**, le previsioni tornano negative su tutte le aree.

Sui **cambi**, non si prevede più un deprezzamento del dollaro, atteso ora rimanere sostanzialmente stabile, mentre permane l'aspettativa di un apprezzamento dello yen giapponese contro la moneta unica.

Sul **petrolio**, infine, nonostante la negatività sul quadro economico in termini di crescita e recrudescenza dell'inflazione, la maggior parte degli analisti ritiene che i prezzi possano scendere rispetto agli attuali livelli, sia per un rientro rispetto all'attuale forte incremento che, probabilmente, proprio per l'effetto di una minor domanda a livello globale.

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 19/03/2026 - 31/03/2026.

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

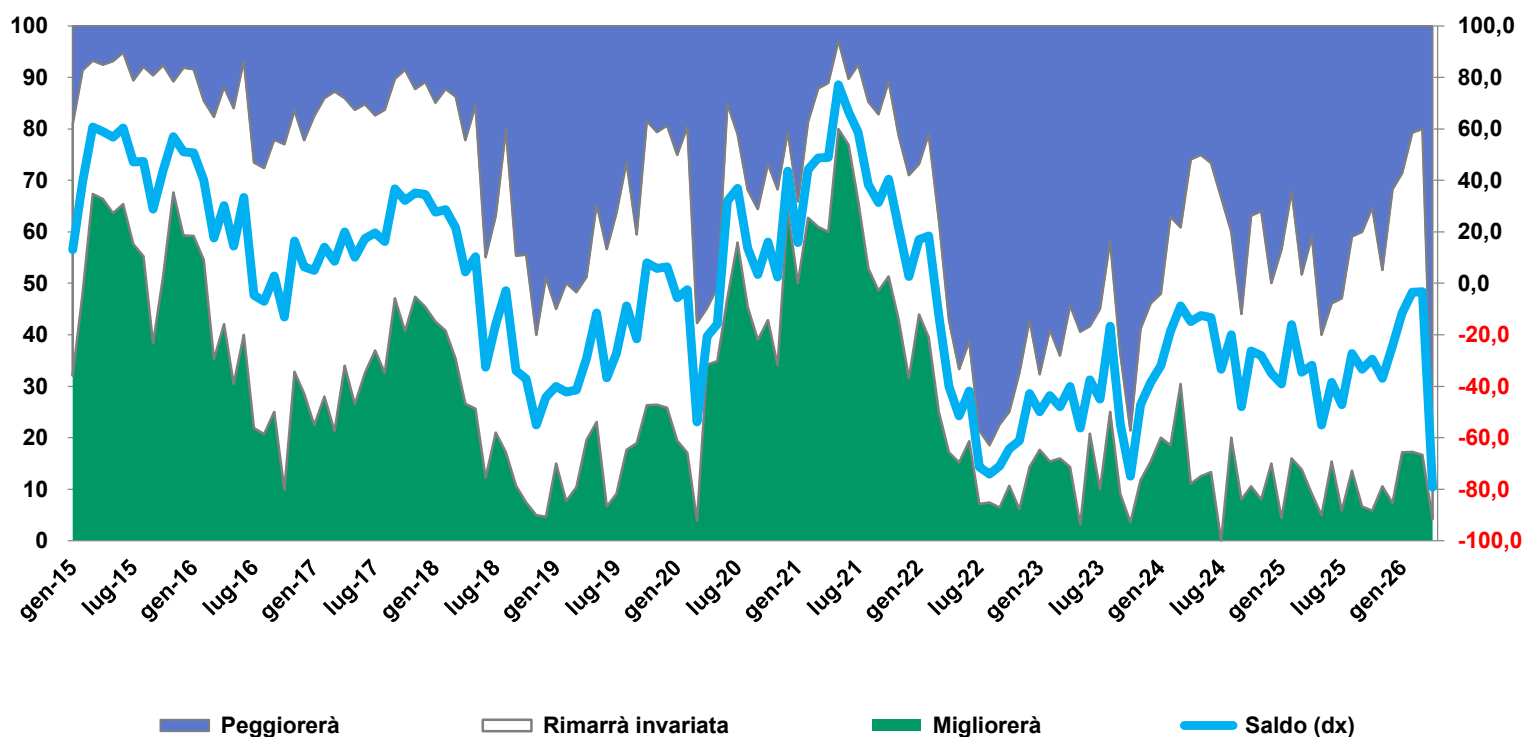
I numeri riportati nelle tabelle seguenti rappresentano dati percentuali.

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 -79,2. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

Dettaglio Sondaggio

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 01/04/2026

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva	Stabile	Negativa	Saldo
Italia	8,0	52,0	40,0	-32,0
Eurozona	4,0	56,0	40,0	-36,0
USA	4,0	52,0	44,0	-40,0

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Italia (indice di sentiment)	4,2	12,5	83,3	-79,2
Eurozona	4,2	25,0	70,8	-66,7
USA	-	37,5	62,5	-62,5

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	88,0	8,0	4,0	84,0
Eurozona	88,0	8,0	4,0	84,0
USA	92,0	4,0	4,0	88,0

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	52,0	48,0	-	52,0
Eurozona	52,0	48,0	-	52,0
USA	44,0	52,0	4,0	40,0

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	60,0	40,0	-	60,0
Eurozona	56,0	36,0	8,0	48,0
USA	60,0	32,0	8,0	52,0

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
FTSE MIB	21,7	26,1	52,2	-30,4
FTSE STAR	22,7	27,3	50,0	-27,3
EURO-STOXX 50	25,0	29,2	45,8	-20,8
S&P 500	22,7	31,8	45,5	-22,7

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

	Si apprezzerà	Rimarrà invariato	Si deprezzerà	Saldo
Dollaro USA	45,5	13,6	40,9	4,5
Yen giapponese	50,0	45,0	5,0	45,0

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

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Bancario	27,3	54,5	18,2	9,1
Assicurativo	28,6	57,1	14,3	14,3
Petroliero	82,6	13,0	4,3	78,3
Automobilistico	4,5	27,3	68,2	-63,6
Meccanica	-	30,0	70,0	-70,0
Costruzioni	4,8	23,8	71,4	-66,7
Utilities	33,3	52,4	14,3	19,0
Telecomunicazioni	25,0	55,0	20,0	5,0

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

Aumenterà	20,0
Rimarrà invariato	24,0
Scenderà	56,0
Saldo	-36,0

Dettaglio Sondaggio

Confronto Mese Precedente

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 01/04/2026

1. Situazione macroeconomica attuale									
	Positiva		Stabile		Negativa		Saldo	diff. mese scorso	
Italia	8,0	-15,3	52,0	-1,3	40,0	16,7	-32,0	-32,0	
Eurozona	4,0	-19,3	56,0	-4,0	40,0	23,3	-36,0	-42,7	
USA	4,0	-19,3	52,0	2,0	44,0	17,3	-40,0	-36,7	

2. Aspettative economiche a sei mesi									
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso	
Italia (indice di sentiment)	4,2	-12,5	12,5	-50,8	83,3	63,3	-79,2	-75,8	
Eurozona	4,2	-22,5	25,0	-31,7	70,8	54,2	-66,7	-76,7	
USA	-	-16,7	37,5	-5,8	62,5	22,5	-62,5	-39,2	

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi									
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso	
Italia	88,0	71,3	8,0	-38,7	4,0	-32,7	84,0	104,0	
Eurozona	88,0	74,7	8,0	-38,7	4,0	-36,0	84,0	110,7	
USA	92,0	38,7	4,0	-22,7	4,0	-16,0	88,0	54,7	

4. Aspettative sul tasso di interesse a breve termine, tra sei mesi									
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso	
Italia	52,0	45,3	48,0	-22,0	-	-23,3	52,0	68,7	
Eurozona	52,0	45,3	48,0	-22,0	-	-23,3	52,0	68,7	
USA	44,0	27,3	52,0	28,7	4,0	-56,0	40,0	83,3	

5. Aspettative sul tasso di interesse a lungo termine, tra sei mesi									
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso	
Italia	60,0	25,5	40,0	-1,4	-	-24,1	60,0	49,7	
Eurozona	56,0	26,0	36,0	-7,3	8,0	-18,7	48,0	44,7	
USA	60,0	16,7	32,0	-1,3	8,0	-15,3	52,0	32,0	

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi									
	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	diff. mese scorso	
FTSE MIB	21,7	-28,3	26,1	-0,6	52,2	28,8	-30,4	-57,1	
FTSE STAR	22,7	-22,1	27,3	-3,8	50,0	25,9	-27,3	-48,0	
EURO-STOXX 50	25,0	-18,3	29,2	-7,5	45,8	25,8	-20,8	-44,2	
S&P 500	22,7	-17,3	31,8	-4,8	45,5	22,1	-22,7	-39,4	

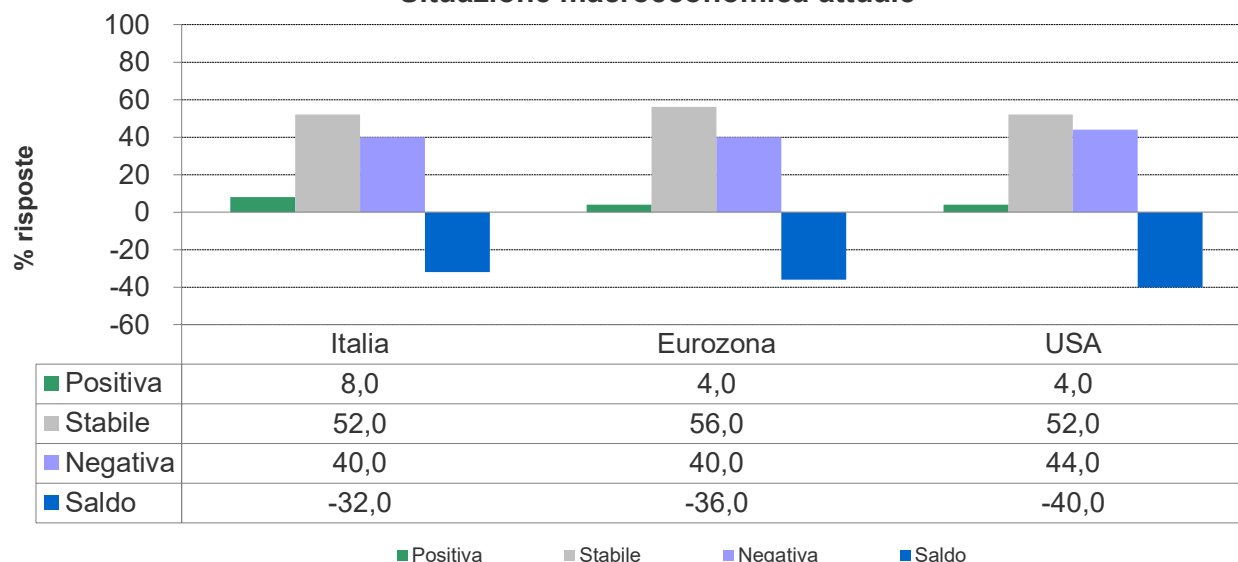
7. Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi									
	Si apprezzerà		Rimarrà invariato		Si deprezzerà		Saldo	diff. mese scorso	
Dollaro USA	45,5	24,0	13,6	-18,5	40,9	-5,5	4,5	29,5	
Yen giapponese	50,0	7,7	45,0	-1,2	5,0	-6,5	45,0	14,2	

8. Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi									
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	diff. mese scorso	
Bancario	27,3	-0,3	54,5	-4,1	18,2	4,4	9,1	-4,7	
Assicurativo	28,6	11,3	57,1	-15,3	14,3	3,9	14,3	7,4	
Petroliero	82,6	46,9	13,0	-33,4	4,3	-13,5	78,3	60,4	
Automobilistico	4,5	-2,4	27,3	-10,7	68,2	13,0	-63,6	-15,4	
Meccanica	-	-20,0	30,0	-22,0	70,0	42,0	-70,0	-62,0	
Costruzioni	4,8	-24,9	23,8	-9,5	71,4	34,4	-66,7	-59,3	
Utilities	33,3	-18,4	52,4	7,6	14,3	10,8	19,0	-29,2	
Telecomunicazioni	25,0	-1,9	55,0	-14,2	20,0	16,2	5,0	-18,1	

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi									
	diff. mese scorso								
Aumenterà	20,0	-7,6							
Rimarrà invariato	24,0	-24,3							
Scenderà	56,0	31,9							
Saldo	-36,0	-39,4							

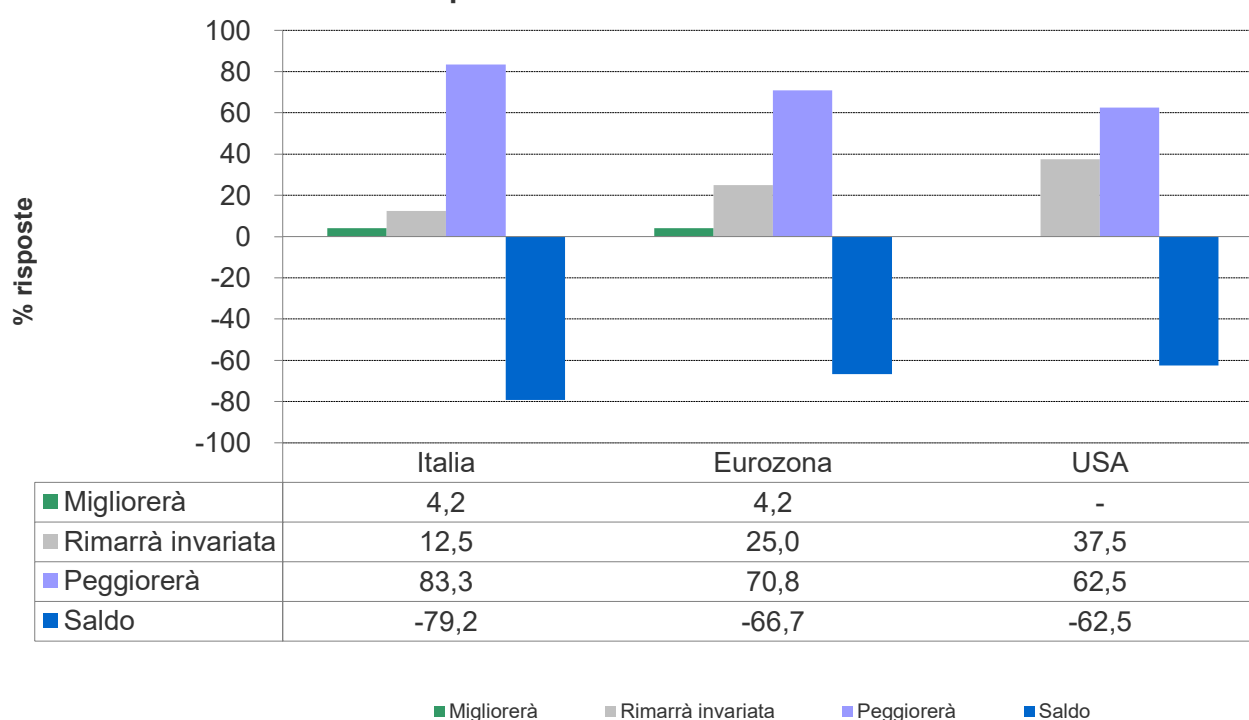
Situazione Macroeconomica Attuale

Situazione macroeconomica attuale



Aspettative Economiche – Sentiment Index

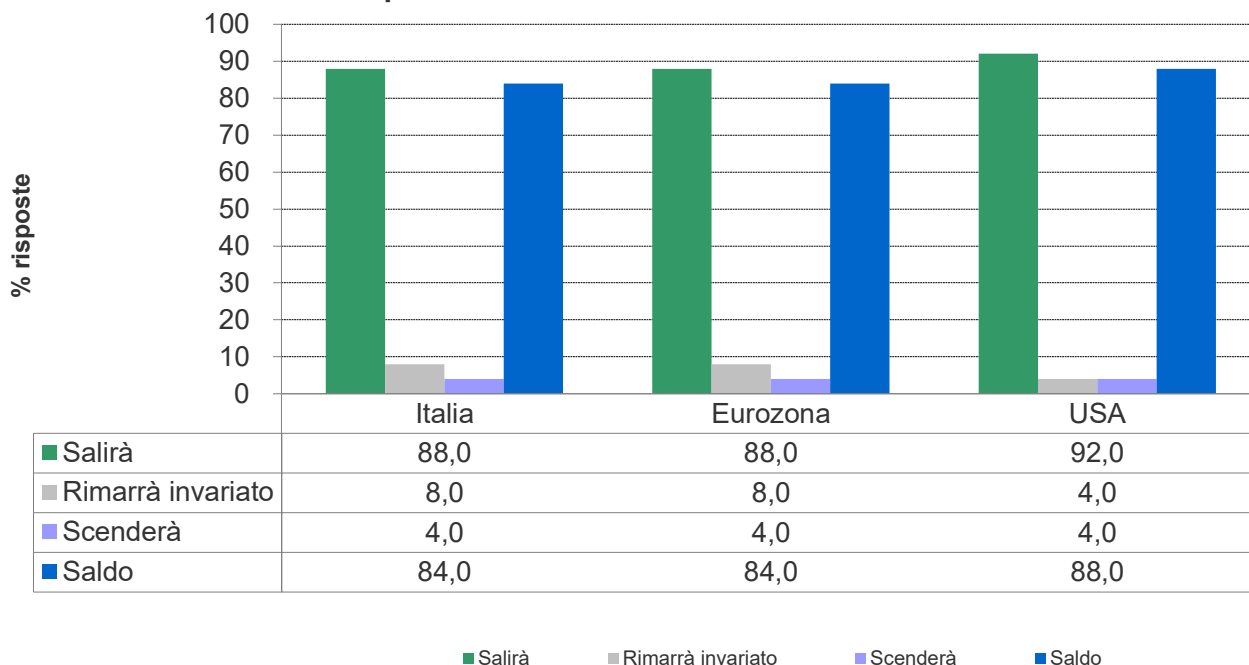
Aspettative economiche a sei mesi



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 -79,2. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Society Italy Radiocor Sentiment Index.

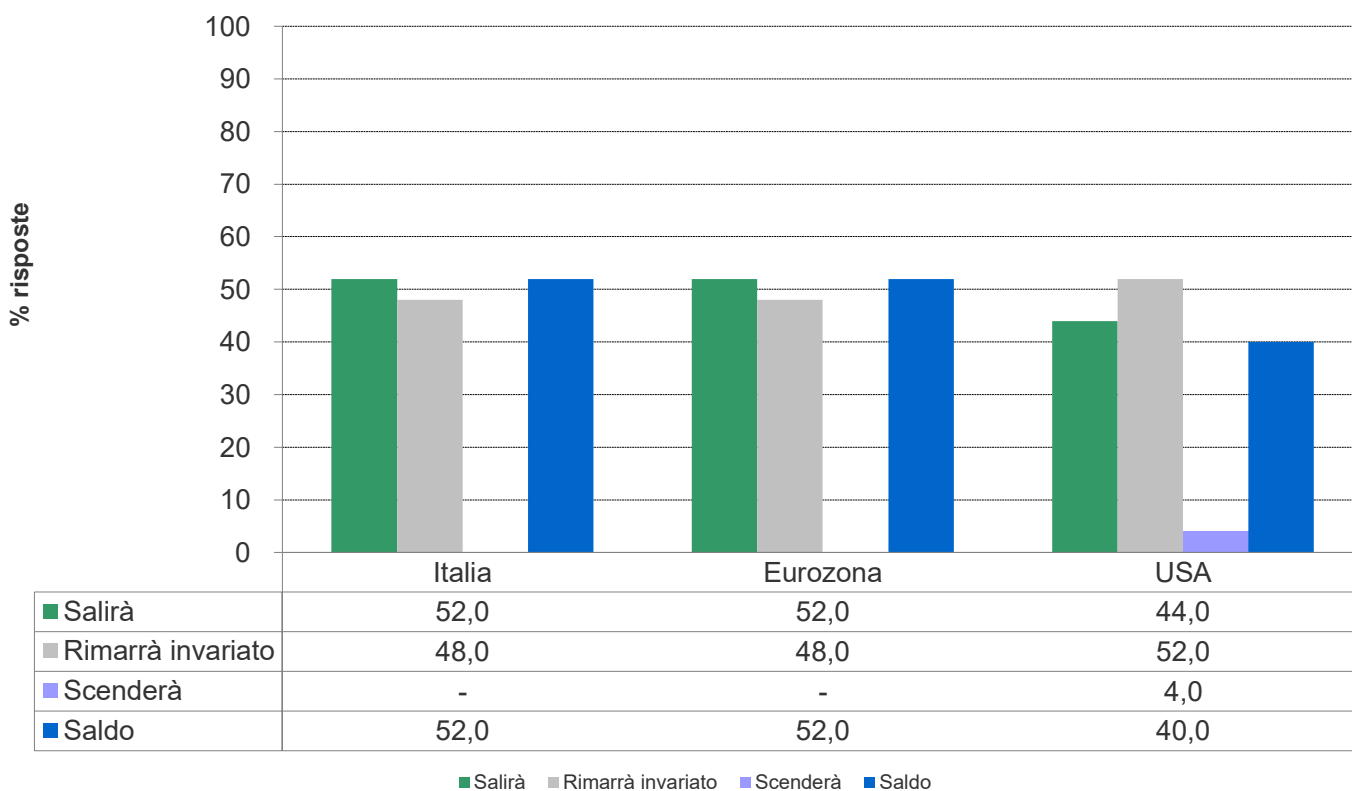
Aspettative sull'Inflazione

Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi



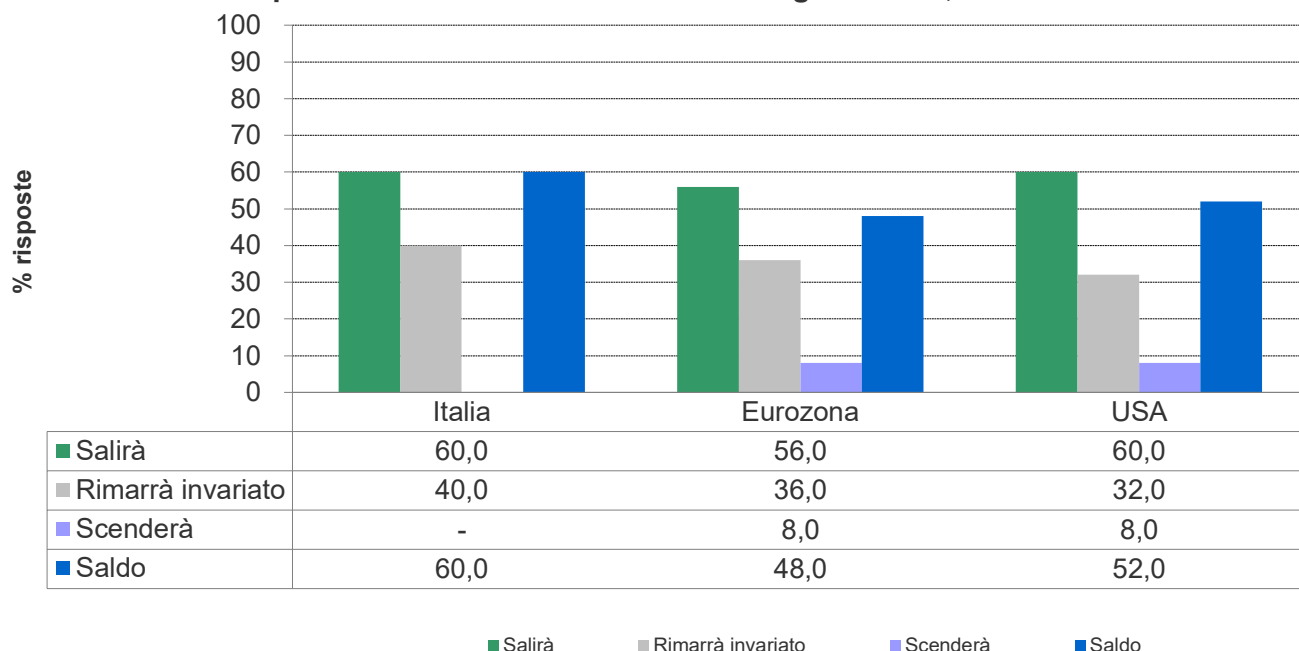
Aspettative sui Tassi a Breve

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



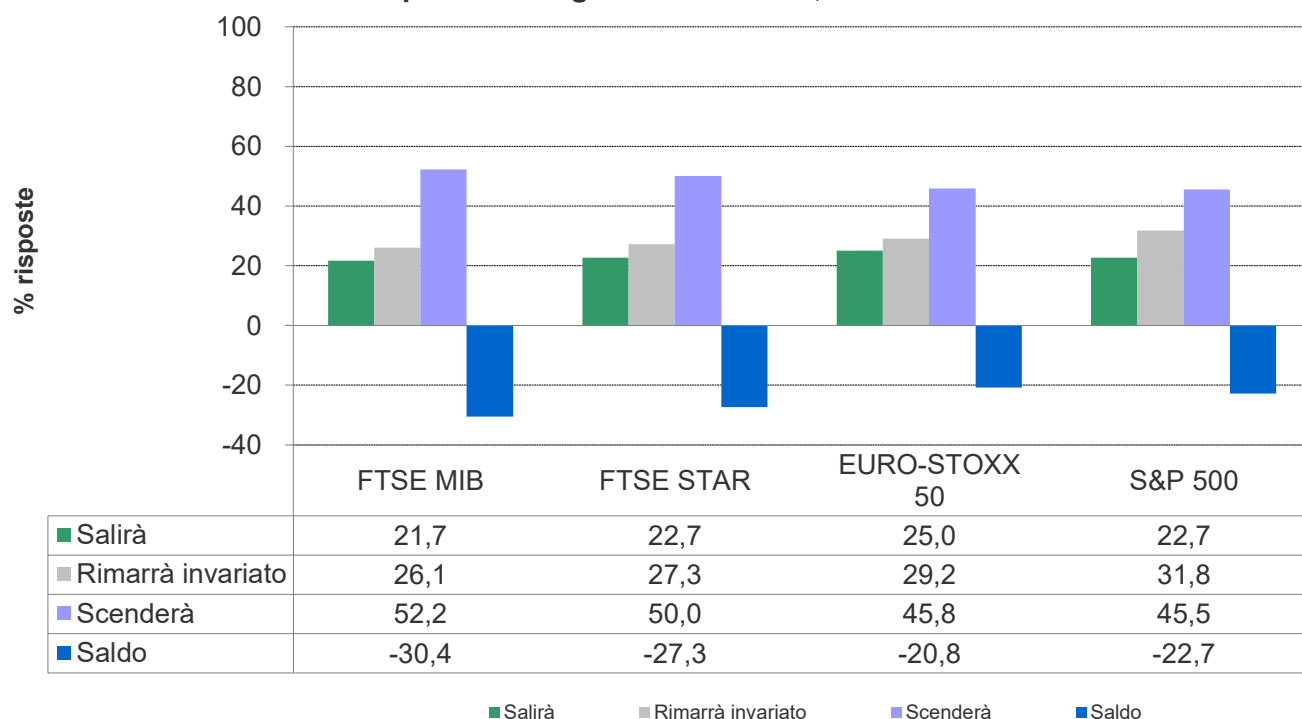
Aspettative sui Tassi a Lungo Termine

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



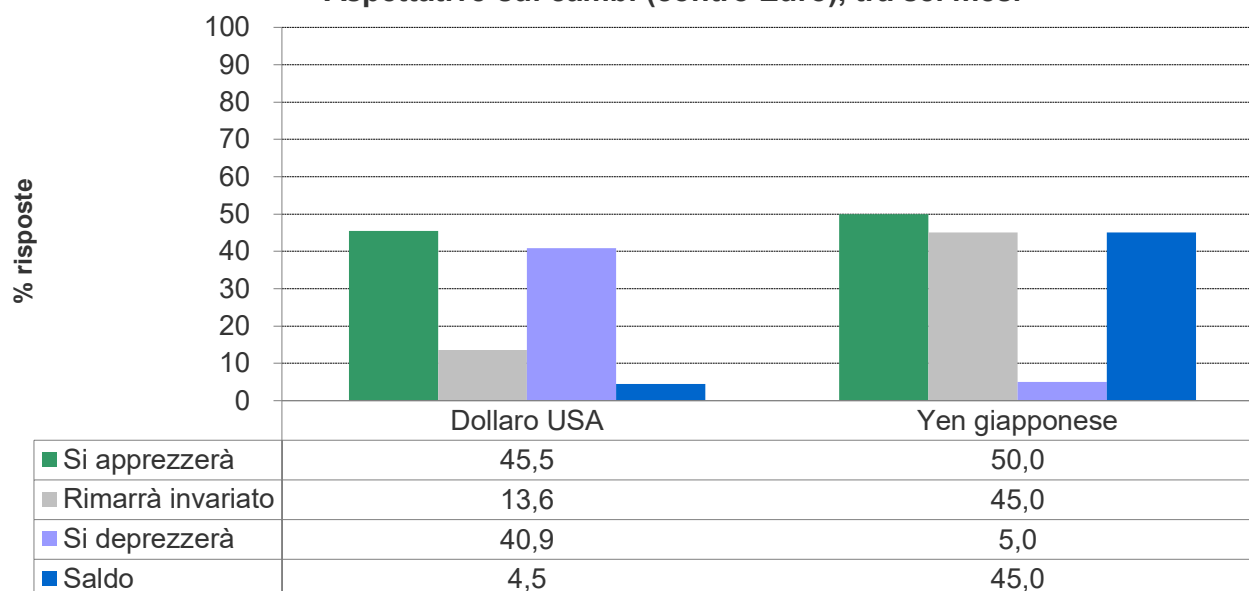
Aspettative sugli Indici Azionari

Aspettative sugli indici azionari, tra sei mesi



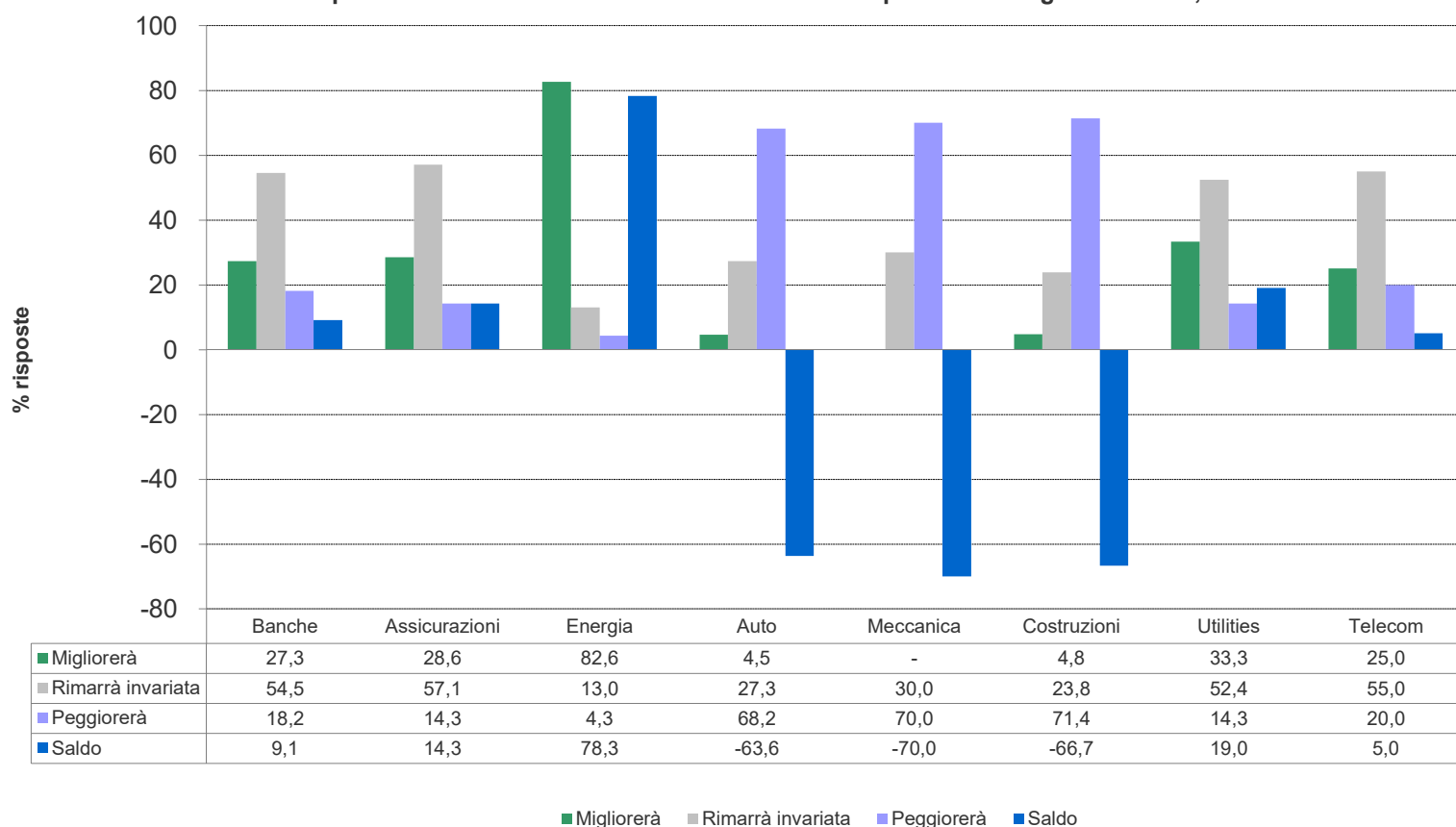
Tasso di Cambio (Euro)

Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi



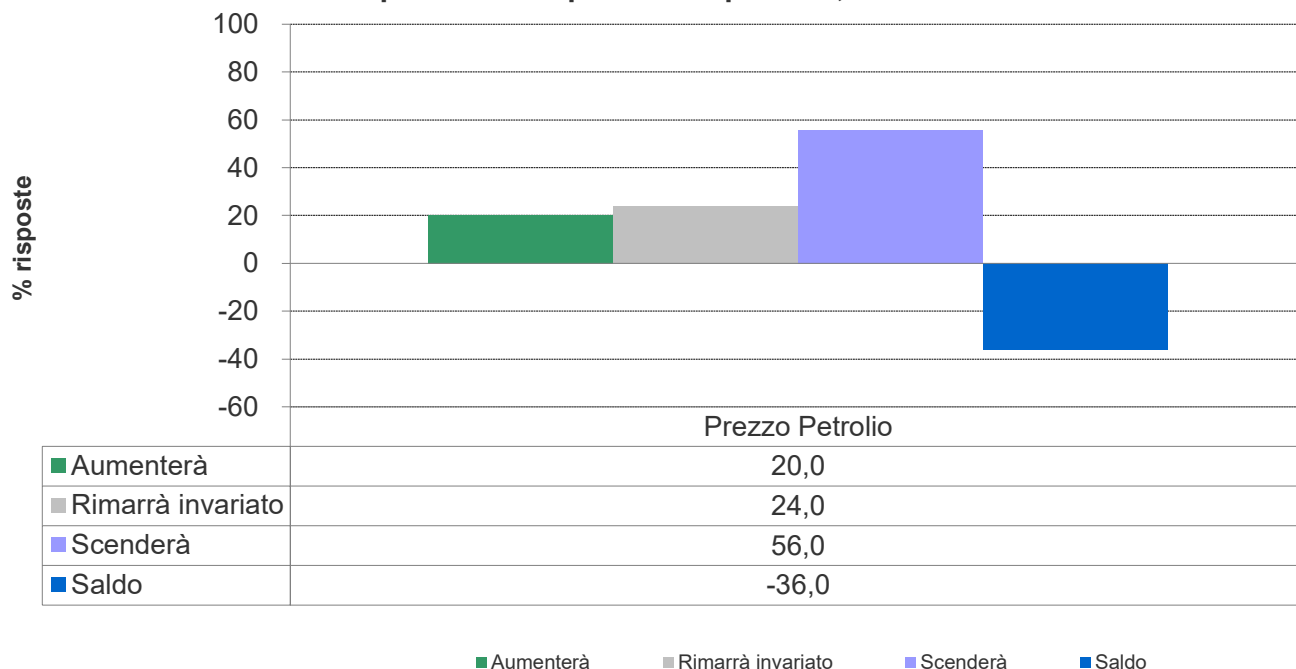
Redditività Aziende Italiane

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

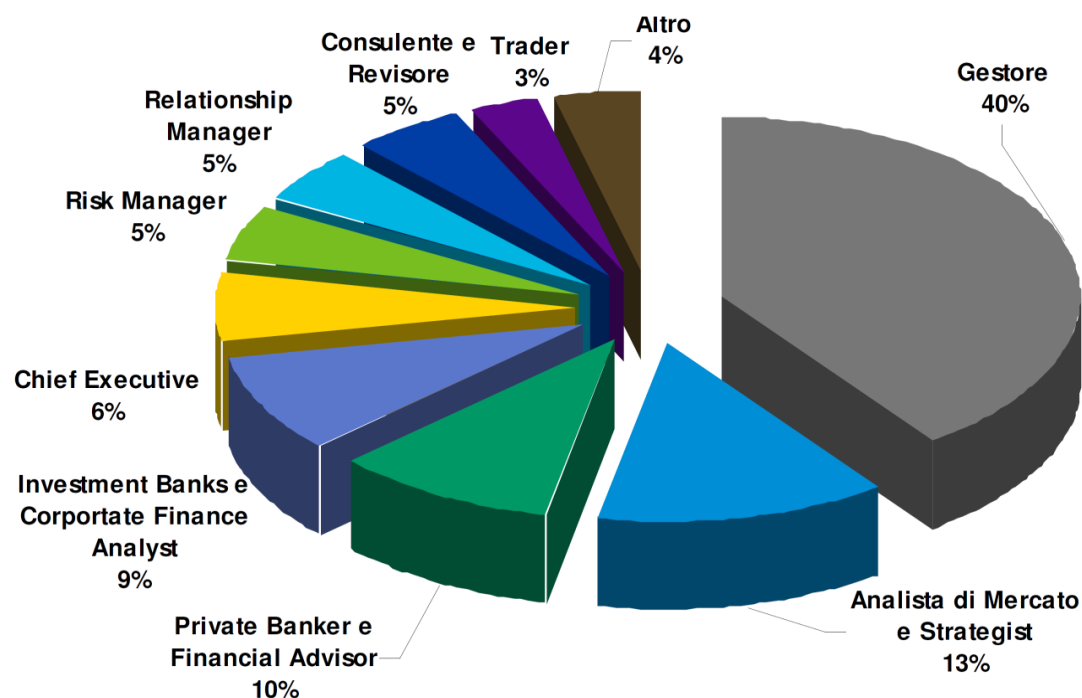


Nel rispetto delle peculiarità del nostro Paese

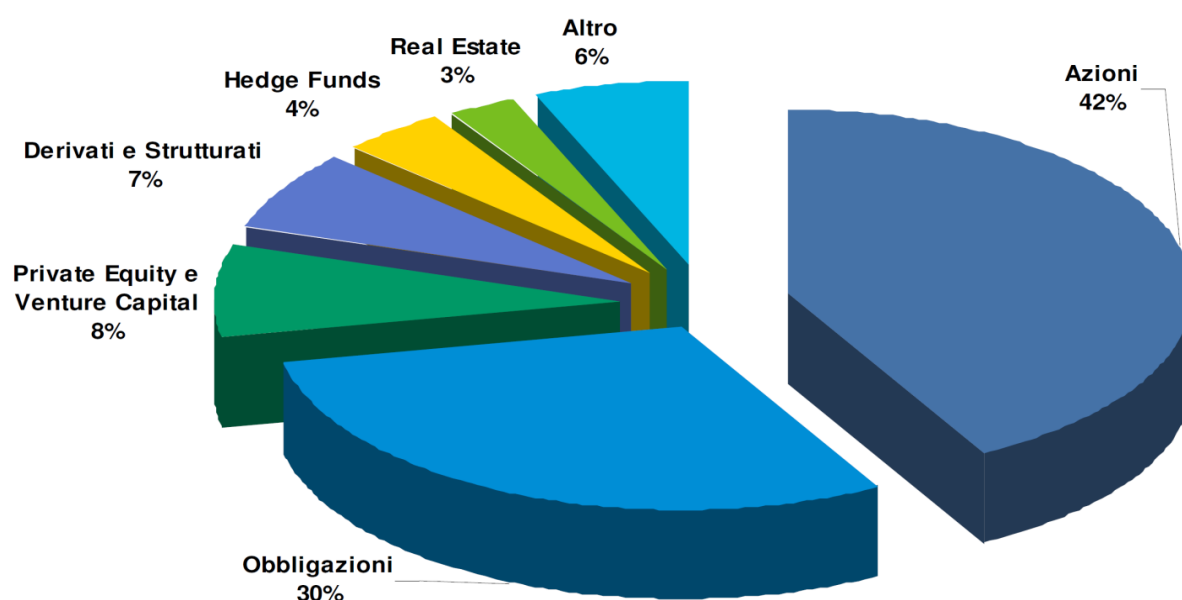
Supporto nel percorso di certificazione

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
- segreteria@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.