

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey CFA Italy Radiocor Sentiment Index

Maggio 2017

Comunicato Stampa

3 maggio 2017

Gli investitori professionali italiani certificati CFA® sono ottimisti sulle prospettive dell'economia domestica: il "Sentiment Index" registra un valore pari a 10,2, mantenendosi in territorio positivo, anche se in discesa rispetto alla precedente rilevazione. Nel dettaglio delle principali *asset class*, i tassi di interesse sono previsti in aumento negli Stati Uniti ed in Area Euro, a seguito di un aumento delle spinte inflazionistiche. Si confermano, inoltre, le attese positive sui mercati azionari di Italia ed Europa mentre gli operatori mostrano più incertezza sulla borsa americana.

Milano, 3 maggio 2017 – Il sondaggio mensile, svolto da CFA Society Italy in collaborazione con Il Sole 24 Ore Radiocor, rileva come i professionisti degli investimenti italiani si mantengano positivi sulla ripresa economica domestica, con un'ottica a sei mesi.

Il "CFA Italy Radiocor Financial Business Survey" ha misurato il parere di 49 professionisti con certificazione CFA® e membri dell'Associazione, un campione rappresentativo del punto di vista degli investitori professionali italiani (i 410 soci di CFA Society Italy svolgono principalmente i ruoli di gestore di portafoglio, analista finanziario, trader, broker, consulente e top manager di società del settore finanziario). Il sondaggio, svolto tra il 20 ed il 29 aprile 2017, rileva un dato di "Sentiment Index" pari a 10,2, dal precedente 20 del mese scorso.

La parola al gestore - Il commento del mese (*)

Laura Oliva

CEO di Ekuota, società fintech

membro di CFA Society Italy

ITALIA: PROSPETTIVE INCERTE PER I PROSSIMI MESI

Incertezza. È il sentimento sulle prospettive dell'economia italiana, espresso dagli analisti dell'associazione CFA Society Italy.

Dal sondaggio mensile tra i membri italiani dell'associazione di *Chartered Financial Analyst*, sono emersi tre elementi principali:

- incertezza sul miglioramento per la situazione macroeconomica italiana;
- moderato ottimismo per l'economia europea;
- incertezza per gli USA.

Quali le cause di questa incertezza: *La situazione politica italiana è la prima causa. Il Governo attuale non ha dimostrato la forza sufficiente per introdurre le riforme strutturali necessarie, per riprendere il passo dei vicini paesi europei. Debolezza evidente anche nella fase di approvazione della manovra economica e dalle paventate elezioni anticipate. Dunque l'incertezza prevale sulle aspettative per l'economia italiana. A ciò si aggiunga che ci sono ulteriori concause di incertezza: il*

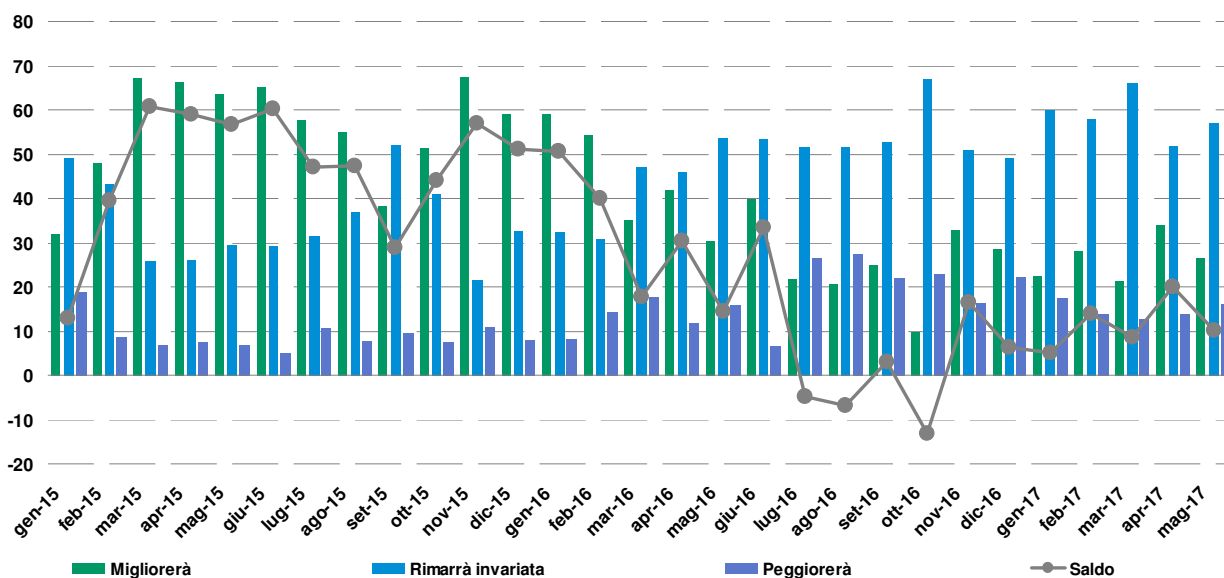
downgrade da parte di Fitch, la vicenda di Alitalia e lo spauracchio dell'aumento dell'IVA. Infine, non va dimenticato che la domanda interna e i consumi hanno bisogno di incentivi per non soccombere all'aumento dei prezzi e che il previsto in aumento del prezzo del petrolio inciderà sulle bollette energetiche delle famiglie, riducendone la capacità di spesa.

In questo scenario, secondo gli analisti di CFA Society Italy, vanno considerati tre ulteriori elementi di incertezza generale: i risultati delle elezioni in Francia e in Germania, che condizionano la visibilità delle politiche europee nello scenario post-Brexit; la tenuta dell'Euro e dell'Europa, messe in discussione dai partiti populistici; la mancanza di chiaro mandato elettorale che scongiuri la rottura dell'Euro e la dissoluzione dell'Europa (ipotesi sostenuta anche da alcuni anche in Italia). In conclusione: difficile avere una prospettiva certa anche per il nostro Paese.

Ci sono anche altri elementi da tenere in considerazione: anche gli USA sono soggetti a incertezza. Non è chiaro infatti l'impatto delle politiche economiche e fiscali del governo Trump. IN secondo luogo, anche per il dollaro non ci sono indicazioni definite. Tuttavia almeno una cosa è certa: la politica monetaria americana continuerà a rimanere restrittiva. Per gli analisti i tassi USA sono previsti in aumento: sia quelli a breve sia quelli a lunga scadenza.

CFA Italy Radiocor Sentiment Index

La situazione economica italiana nei prossimi sei mesi:



(*) Disclaimer

“Il commento del mese” raccoglie, di volta in volta, l’analisi di un professionista del settore finanziario italiano associato a CFA Society Italy. Il contenuto e le previsioni in esso riportate sono proprie dell’intervistato e non necessariamente rappresentano le view di CFA Society Italy.

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 eventualmente 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.

CFA Society Italy

CFA Society Italy è l’associazione di riferimento in Italia per i professionisti che hanno conseguito la qualifica di Chartered Financial Analyst® (CFA) la più importante certificazione del mondo della finanza. L’associazione, fondata nel 1999 come affiliata di CFA Institute, è il punto di riferimento sul territorio per i CFA Charterholders, oltre a promuovere la deontologia professionale ed il valore del percorso formativo e di certificazione nel nostro Paese, fornendo una serie di servizi per i professionisti e per coloro che stanno seguendo l’impegnativo percorso di esami. L’intera attività di CFA Society Italy, come delle altre associazioni affiliate nel mondo, si basa in larga parte sull’impegno volontaristico dei soci. CFA Society Italy conta più di 400 soci.

Per maggiori informazioni

www.cfasocietyitaly.it

info@cfasocietyitaly.it

segreteriacfaitalia@cfasocietyitaly.it

www.cfainstitute.org