

**CFA Society
Italy**

Il Sole **24 ORE**

Radiocor

AGENZIA D'INFORMAZIONE



CFA Italy Radiocor Financial Business Survey

CFA Italy Radiocor Sentiment Index

GENNAIO 2018

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey

Gennaio 2018

Al sondaggio, svolto da CFA Italy in collaborazione con Il Sole 24 Ore Radiocor presso i suoi soci tra il 18 ed il 31 dicembre 2017, hanno partecipato 48 intervistati. Circa il 90% degli operatori finanziari ritengono positiva e stabile la situazione attuale dell'economia Italiana.

In termini di aspettative sui prossimi sei mesi gli operatori che si attendono un miglioramento sono pari al 42,6% del totale, una percentuale identica a chi si attende una sostanziale stabilità, mentre il 14,9% prevede un peggioramento a livello macroeconomico. La differenza tra coloro che risultano ottimisti sulle prospettive dell'economia italiana, rispetto ai pessimisti, è pari a **27,7**, un valore che rappresenta il **“CFA Italy Radiocor Sentiment Index”** per il mese di gennaio 2018. Il dato di sintesi scende rispetto alla precedente rilevazione di 34,5, mantenendosi comunque sui valori superiori alla prima parte dello scorso anno.

I partecipanti vedono un miglioramento delle condizioni economiche in Area Euro, mentre prevedono una sostanziale stabilità dell'economia USA.

L'inflazione è vista in rialzo in tutte le regione, in particolare negli Stati Uniti. Permangono invariate le aspettative di incremento dei tassi di interesse, soprattutto in USA.

Sui mercati azionari, sono previsti rialzi dagli attuali livelli per il listino italiano e per gli indici europei e, in maniera più contenuta, per la borsa americana.

Sulle valute permane l'attesa per un relativo apprezzamento del dollaro USA contro l'Euro mentre, per il 90% circa dei partecipanti all'indagine, il prezzo del petrolio dovrebbe rimanere stabile o incrementare nel prossimo semestre, rispetto alle attuali quotazioni.

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey

CFA Italy Radiocor Sentiment Index

Il sondaggio di CFA Italy è svolto in collaborazione con Il Sole 24 Ore Radiocor, su base mensile, tra i circa 400 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: 48 professionisti del settore finanziario italiano, soci di CFA Italy, hanno partecipato al sondaggio svolto nel periodo 18/12/2017 - 31/12/2017.

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

I numeri riportati nelle tabelle seguenti rappresentano dati percentuali.

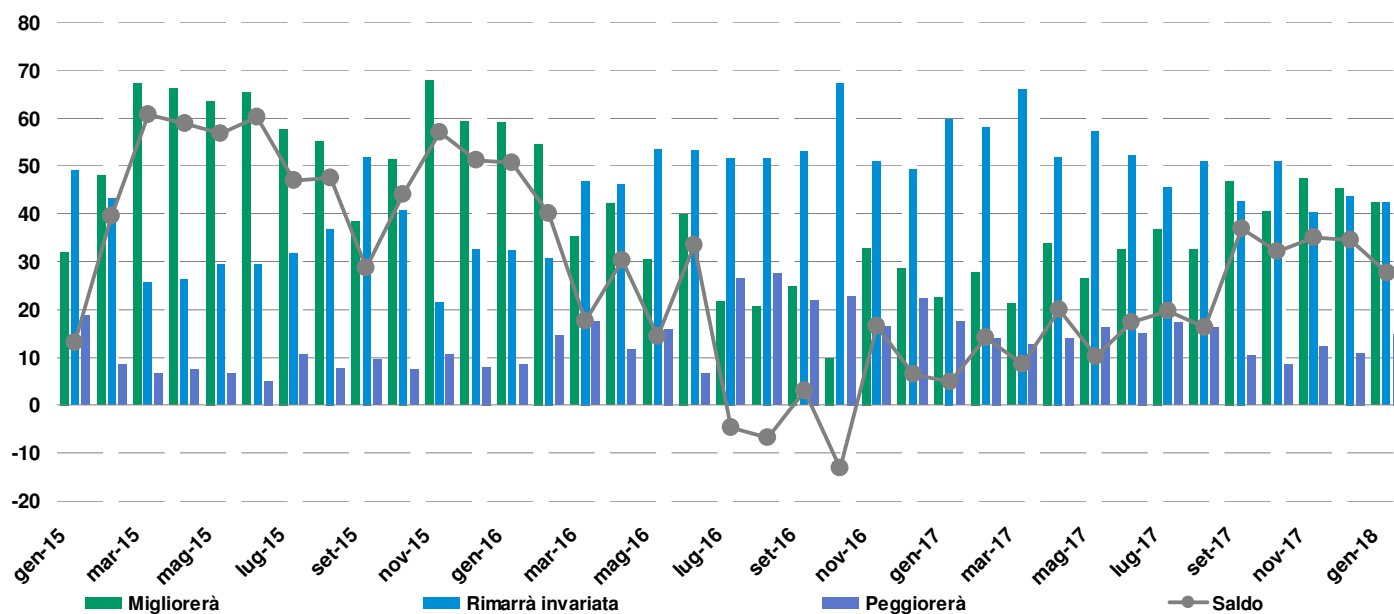
Le variazioni rispetto al mese precedente sono riportate in corsivo.

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey

CFA Italy Radiocor Sentiment Index

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 27,7. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Italy Radiocor Sentiment Index.

Dettaglio Sondaggio

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 3 gennaio 2018

1. Situazione macroeconomica attuale				
	Positiva	Stabile	Negativa	Saldo
Italia	61,7	27,7	10,6	51,1
Eurozona	72,3	23,4	4,3	68,1
USA	53,2	44,7	2,1	51,1

2. Aspettative economiche a sei mesi				
	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Italia (indice di sentiment)	42,6	42,6	14,9	27,7
Eurozona	48,9	40,4	10,6	38,3
USA	23,4	66,0	10,6	12,8

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi				
	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	47,8	50,0	2,2	45,7
Eurozona	59,6	38,3	2,1	57,4
USA	74,5	23,4	2,1	72,3

4. Aspettative sul tasso di interesse a breve termine, tra sei mesi				
	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	47,8	52,2	-	47,8
Eurozona	36,2	61,7	2,1	34,0
USA	78,7	21,3	-	78,7

5. Aspettative sul tasso di interesse a lungo termine, tra sei mesi				
	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	70,2	29,8	-	70,2
Eurozona	61,7	34,0	4,3	57,4
USA	83,0	12,8	4,3	78,7

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi				
	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
FTSE MIB	63,0	13,0	23,9	39,1
FTSE STAR	63,6	18,2	18,2	45,5
EURO-STOXX 50	60,9	21,7	17,4	43,5
S&P 500	34,8	41,3	23,9	10,9

7. Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi				
	Si apprezzerà	Rimarrà invariato	Si deprezzerà	Saldo
Dollaro USA	44,4	28,9	26,7	17,8
Yen giapponese	19,5	65,9	14,6	4,9

8. Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi				
	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Bancario	70,0	10,0	20,0	50,0
Assicurativo	63,2	15,8	21,1	42,1
Petroliero	68,4	23,7	7,9	60,5
Automobilistico	32,4	43,2	24,3	8,1
Meccanica	50,0	38,9	11,1	38,9
Costruzioni	41,7	44,4	13,9	27,8
Utilities	35,3	44,1	20,6	14,7
Telecomunicazioni	26,5	52,9	20,6	5,9

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi				
Aumenterà	42,6			
Rimarrà invariato	46,8			
Scenderà	10,6			
Saldo	31,9			

Dettaglio Sondaggio

Confronto mese precedente

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 3 gennaio 2018

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva		Stabile		Negativa		Saldo	
Italia	61,7	-5,6	27,7	0,4	10,6	5,2	51,1	-10,8
Eurozona	72,3	-2,2	23,4	1,6	4,3	0,6	68,1	-2,8
USA	53,2	-1,4	44,7	1,0	2,1	0,3	51,1	-1,7

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	
Italia (Indice di sentiment)	42,6	-2,9	42,6	-1,1	14,9	4,0	27,7	-6,9
Eurozona	48,9	-2,0	40,4	-1,4	10,6	3,4	38,3	-5,3
USA	23,4	7,0	66,0	-6,8	10,6	-0,3	12,8	7,3

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	
Italia	47,8	-1,3	50,0	2,7	2,2	-1,5	45,7	0,2
Eurozona	59,6	6,8	38,3	-3,5	2,1	-3,3	57,4	10,2
USA	74,5	9,0	23,4	-7,5	2,1	-1,5	72,3	10,5

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

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	
Italia	47,8	18,2	52,2	-16,3	-	-1,9	47,8	20,0
Eurozona	36,2	2,8	61,7	-3,1	2,1	0,3	34,0	2,6
USA	78,7	-4,6	21,3	4,6	-	0,0	78,7	-4,6

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

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	
Italia	70,2	8,4	29,8	-4,8	-	-3,6	70,2	12,0
Eurozona	61,7	1,7	34,0	-2,3	4,3	0,6	57,4	1,1
USA	83,0	8,9	12,8	-11,3	4,3	2,4	78,7	6,5

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	
FTSE MIB	63,0	5,4	13,0	-15,8	23,9	10,5	39,1	-5,1
FTSE STAR	63,6	5,6	18,2	-5,8	18,2	0,2	45,5	5,5
EURO-STOXX 50	60,9	-0,7	21,7	-9,0	17,4	9,7	43,5	-10,4
S&P 500	34,8	0,2	41,3	-6,8	23,9	6,6	10,9	-6,4

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

	Si apprezzerà		Rimarrà invariato		Si deprezzerà		Saldo	
Dollaro USA	44,4	-6,5	28,9	4,4	26,7	2,1	17,8	-8,6
Yen giapponese	19,5	-6,6	65,9	2,8	14,6	3,8	4,9	-10,3

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

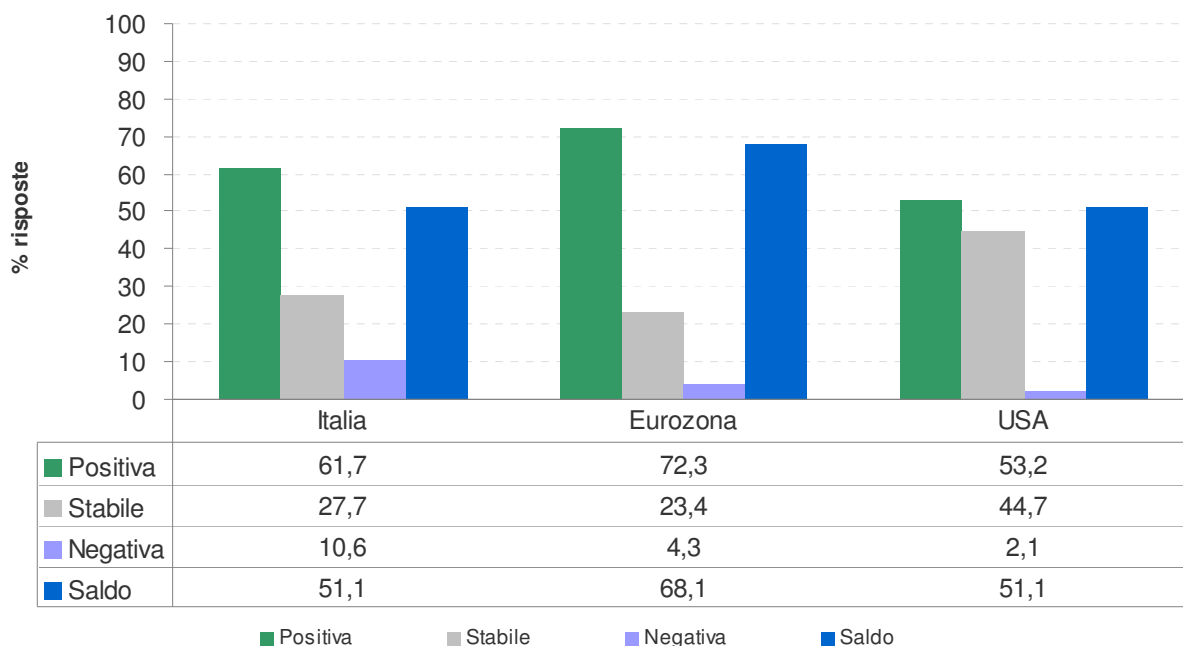
	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	
Bancario	70,0	10,4	10,0	-13,4	20,0	3,0	50,0	7,4
Assicurativo	63,2	13,2	15,8	-19,0	21,1	5,8	42,1	7,3
Petroliero	68,4	20,6	23,7	-19,8	7,9	-0,8	60,5	21,4
Automobilistico	32,4	-6,7	43,2	-2,4	24,3	9,1	8,1	-15,8
Meccanica	50,0	4,5	38,9	-4,3	11,1	-0,3	38,9	4,8
Costruzioni	41,7	-11,7	44,4	11,1	13,9	0,6	27,8	-12,2
Utilities	35,3	3,5	44,1	-12,7	20,6	9,2	14,7	-5,7
Telecomunicazioni	26,5	-7,6	52,9	5,2	20,6	2,4	5,9	-10,0

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

	Aumenterà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	
Aumenterà	42,6	9,9						
Rimarrà invariato	46,8	-14,7						
Scenderà	10,6	4,9						
Saldo	31,9	5,0						

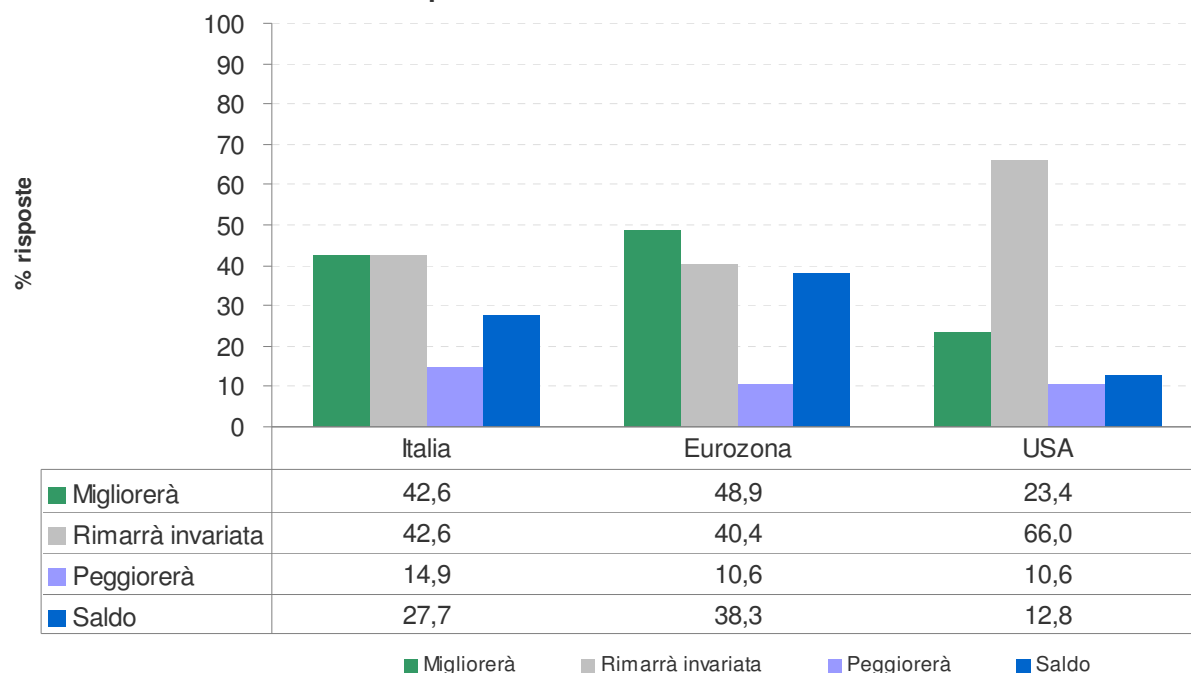
Situazione Macroeconomica Attuale

Situazione macroeconomica attuale



Aspettative Economiche – Sentiment Index

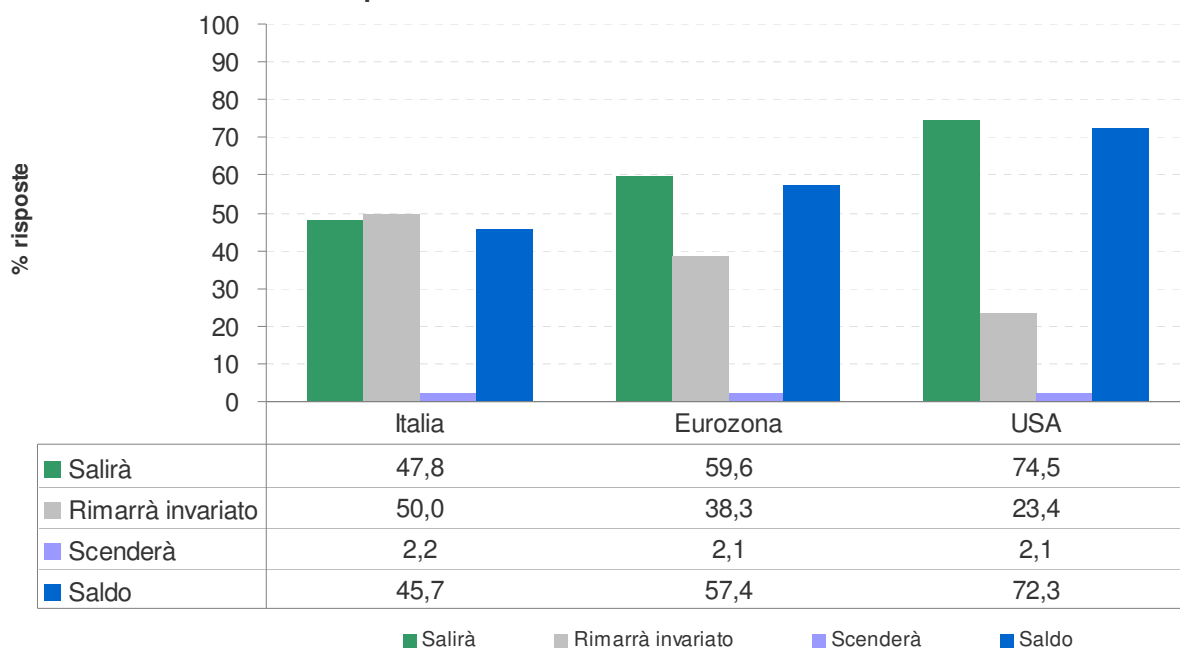
Aspettative economiche a sei mesi



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 27,7. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Italy Radiocor Sentiment Index.

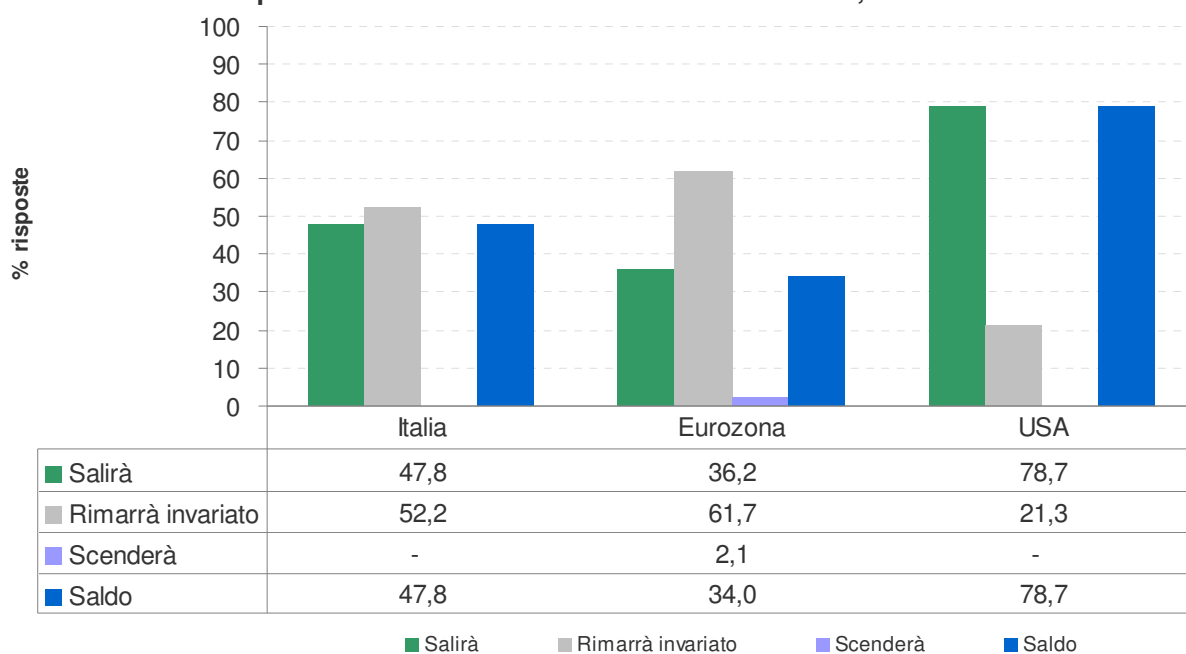
Aspettative sull'inflazione

Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi



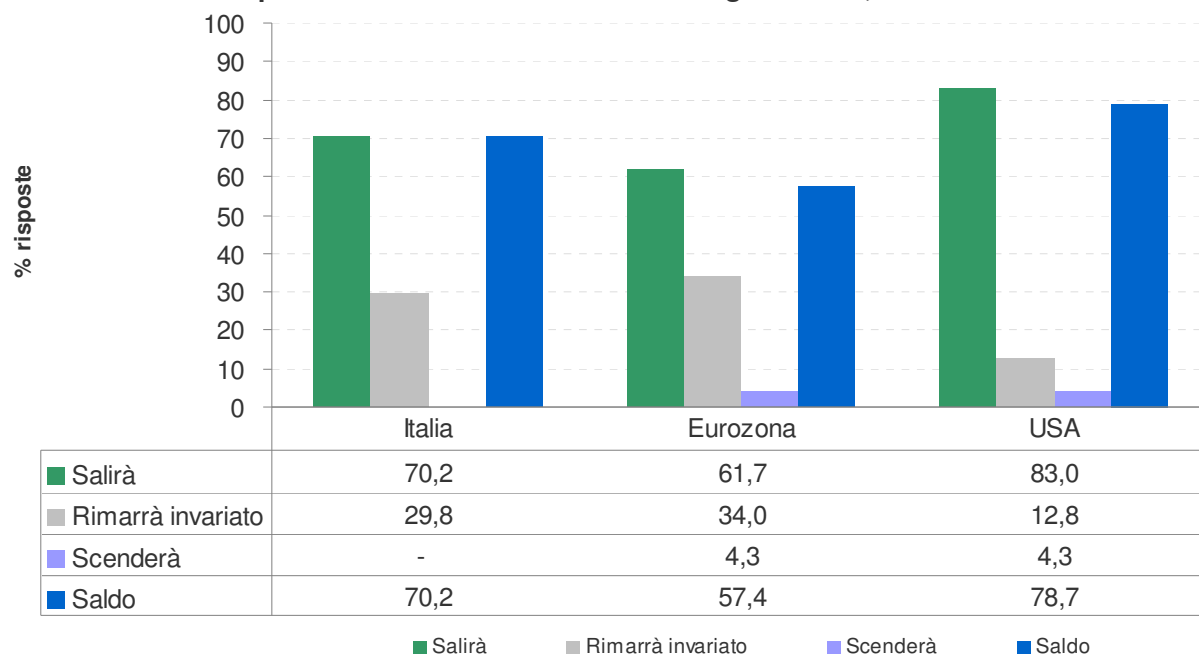
Aspettative sui tassi a breve

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



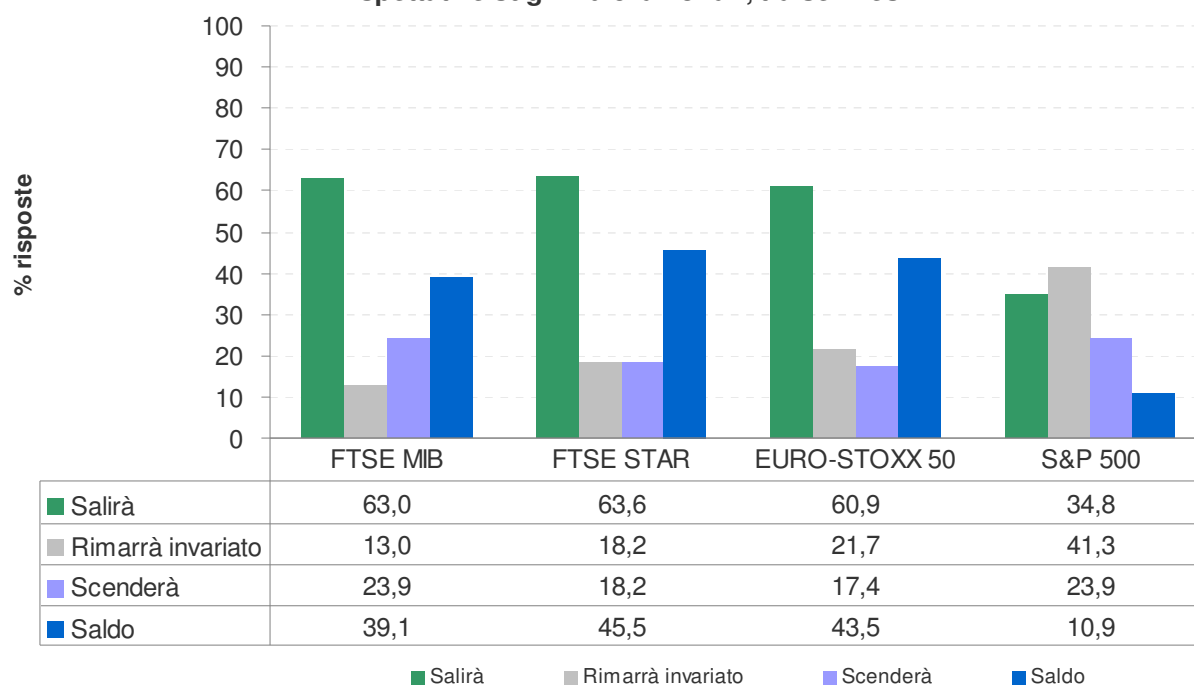
Aspettative sui tassi a lungo termine

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



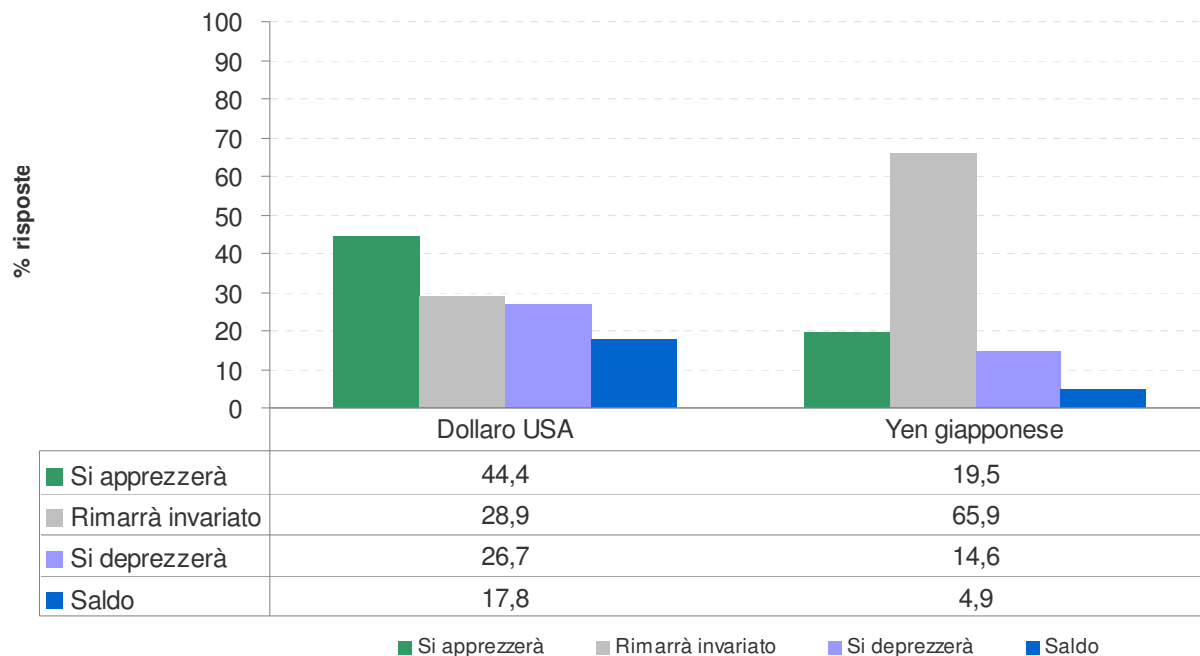
Aspettative sugli indici azionari

Aspettative sugli indici azionari, tra sei mesi



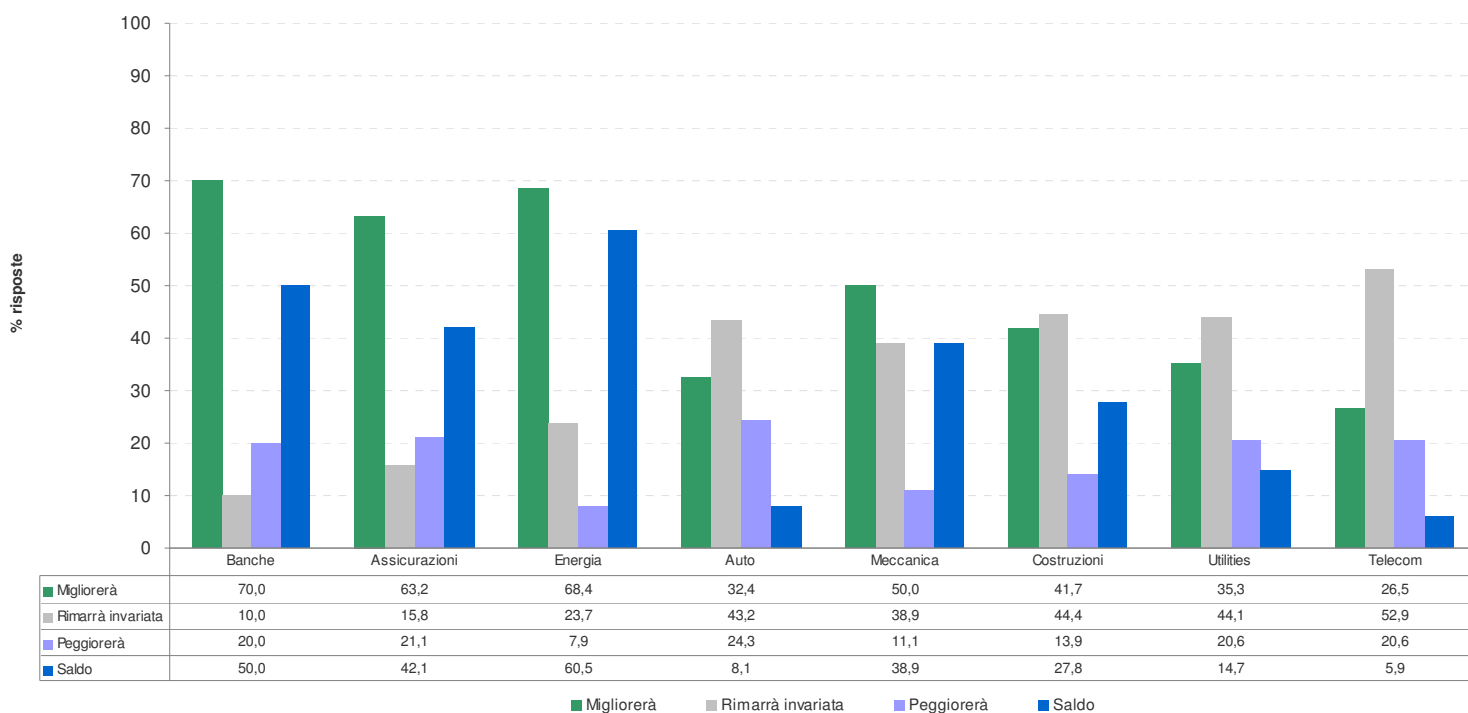
Tasso di cambio (Euro)

Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi

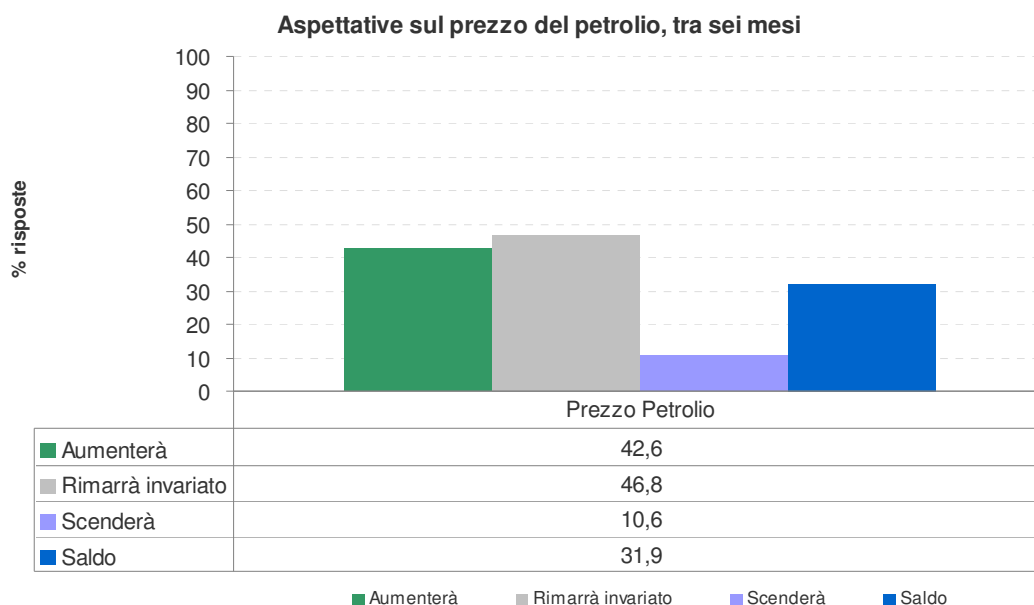


Redditività aziende italiane

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



Aspettative sul Petrolio



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

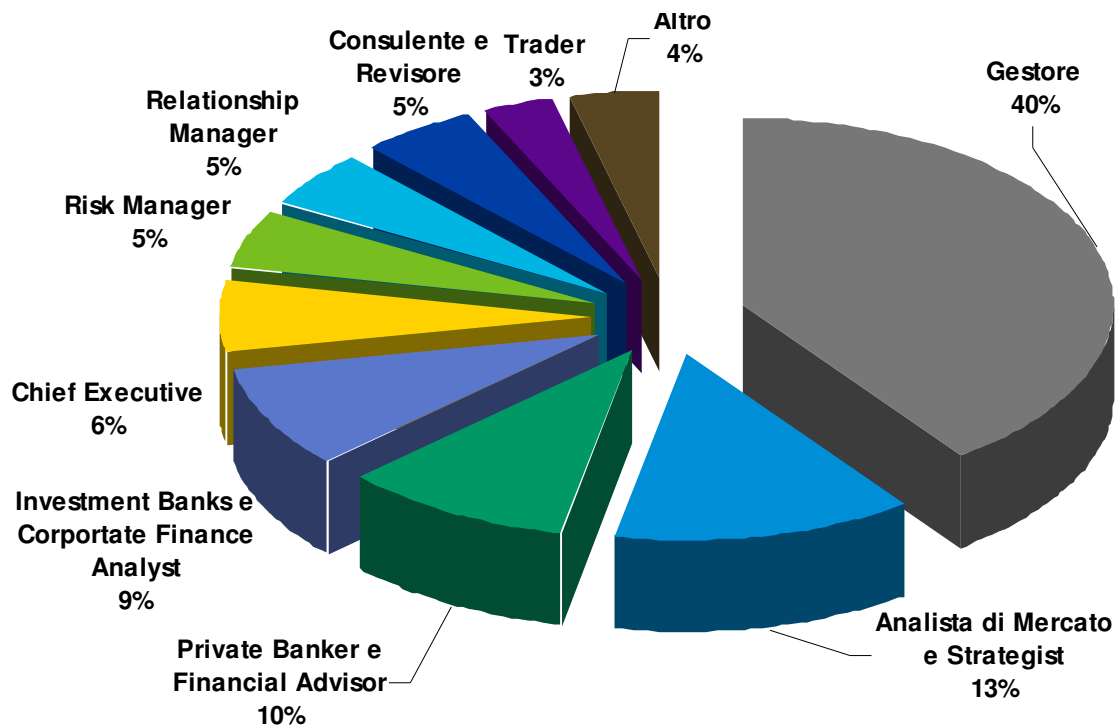


Nel rispetto delle peculiarità del nostro Paese

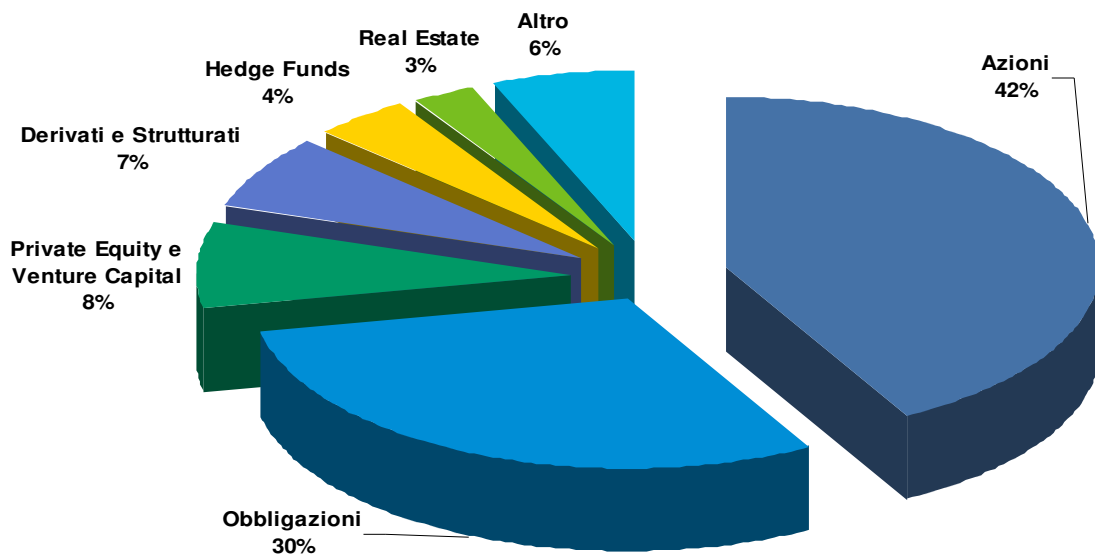
Supporto nel percorso di certificazione

Formazione, attività didattica, informazione sul percorso

Chi sono i Soci di CFA Society Italy



Quali asset class coprono i Soci



CFA Society Italy: contatti

- [*www.cfasyarakatitaly.it*](http://www.cfasyarakatitaly.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.