

**CFA Society
Italy**

Il Sole
24 ORE

Radiocor

AGENZIA D'INFORMAZIONE



CFA Italy Radiocor Financial Business Survey

CFA Italy Radiocor Sentiment Index

NOVEMBRE 2017

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey

Novembre 2017

Al sondaggio, svolto da CFA Italy in collaborazione con Il Sole 24 Ore Radiocor presso i suoi soci tra il 20 ed il 31 ottobre 2017, hanno partecipato 58 intervistati. Più del 90% degli operatori finanziari ritengono sostanzialmente stabile o positiva la situazione attuale dell'economia Italiana, in aumento di 5 punti rispetto al mese scorso.

In termini di aspettative sui prossimi sei mesi, aumenta la percentuale di coloro che si attendono un miglioramento, pari al 47,4% del totale, mentre il 40,4% stima condizioni invariate ed un 12,3% si attende un peggioramento delle condizioni macroeconomiche. La differenza tra coloro che risultano ottimisti sulle prospettive dell'economia italiana, rispetto ai pessimisti, è pari a **35,1**, un valore che rappresenta il “**CFA Italy Radiocor Sentiment Index**” per il mese di novembre 2017. Il dato di sintesi aumenta di circa 3 punti, tornando sui massimi degli ultimi 18 mesi.

I partecipanti vedono un miglioramento delle condizioni economiche nelle diverse aree geografiche, in particolare nella Zona Euro.

L'inflazione è prevista in rialzo in tutte le regioni, principalmente negli Stati Uniti. Coerentemente, si attende un incremento dei tassi di interesse, soprattutto a medio-lungo termine e, in particolare, negli USA.

Sui mercati azionari, sono previsti rialzi dagli attuali livelli, soprattutto per il benchmark europeo mentre circa il 50% degli intervistati prevede un valore sostanzialmente invariato per la borsa americana sui prossimi sei mesi.

Sulle valute, il 48% dei partecipanti al sondaggio si attende un relativo apprezzamento del dollaro USA contro l'Euro mentre sul petrolio dovrebbe realizzarsi un aumento dei prezzi, nel semestre, anche se circa il 55% dei partecipanti non si attende variazioni di sorta.

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: 58 professionisti del settore finanziario italiano, soci di CFA Italy, hanno partecipato al sondaggio svolto nel periodo 20/10/2017 - 31/10/2017.

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

I numeri riportati nelle tabelle seguenti rappresentano dati percentuali.

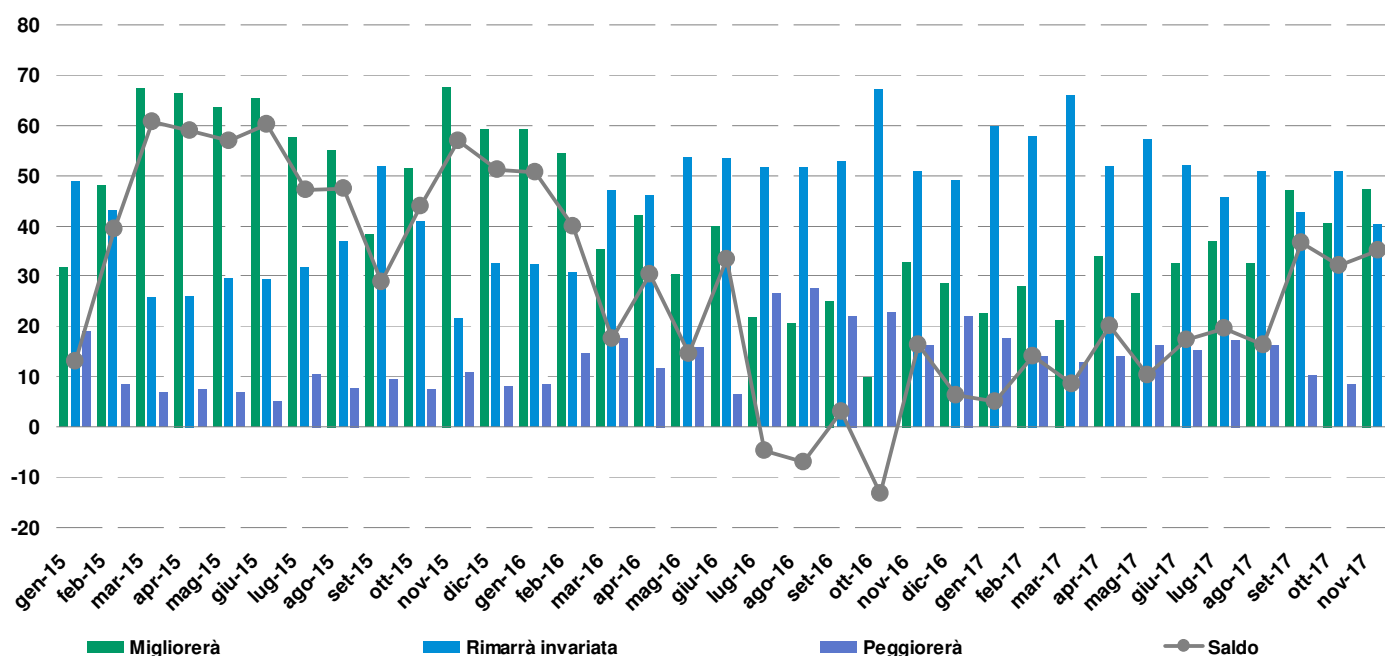
Le variazioni rispetto al mese precedente sono riportate in corsivo.

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 35,1. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Italy Radiocor Sentiment Index.



Dettaglio Sondaggio

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 2 novembre 2017

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva	Stabile	Negativa	Saldo
Italia	63,8	27,6	8,6	55,2
Eurozona	71,9	26,3	1,8	70,2
USA	60,3	37,9	1,7	58,6

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Italia (indice di sentiment)	47,4	40,4	12,3	35,1
Eurozona	55,4	37,5	7,1	48,2
USA	20,7	70,7	8,6	12,1

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	40,4	54,4	5,3	35,1
Eurozona	50,9	42,1	7,0	43,9
USA	64,9	33,3	1,8	63,2

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	31,6	66,7	1,8	29,8
Eurozona	28,1	66,7	5,3	22,8
USA	79,3	20,7	-	79,3

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

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
Italia	63,8	32,8	3,4	60,3
Eurozona	60,3	32,8	6,9	53,4
USA	79,3	15,5	5,2	74,1

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà	Rimarrà invariato	Scenderà	Saldo
FTSE MIB	53,6	28,6	17,9	35,7
FTSE STAR	54,5	23,6	21,8	32,7
EURO-STOXX 50	62,5	23,2	14,3	48,2
S&P 500	30,9	49,1	20,0	10,9

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

	Si apprezzerà	Rimarrà invariato	Si deprezzerà	Saldo
Dollaro USA	48,2	33,9	17,9	30,4
Yen giapponese	22,4	49,0	28,6	-6,1

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

	Migliorerà	Rimarrà invariata	Peggiorerà	Saldo
Bancario	62,5	22,9	14,6	47,9
Assicurativo	61,7	25,5	12,8	48,9
Petroliero	52,2	39,1	8,7	43,5
Automobilistico	30,4	50,0	19,6	10,9
Meccanica	40,9	43,2	15,9	25,0
Costruzioni	54,3	28,3	17,4	37,0
Utilities	10,9	65,2	23,9	-13,0
Telecomunicazioni	13,3	48,9	37,8	-24,4

9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

Aumenterà	32,7
Rimarrà invariato	54,5
Scenderà	12,7
Saldo	20,0



Dettaglio Sondaggio

Confronto mese precedente

CFA Italy Radiocor Financial Business Survey: 2 novembre 2017

1. Situazione macroeconomica attuale

	Positiva		Stabile		Negativa		Saldo	
Italia	63,8	10,5	27,6	-5,7	8,6	-4,7	55,2	15,2
Eurozona	71,9	10,3	26,3	-5,4	1,8	-4,9	70,2	15,2
USA	60,3	30,3	37,9	-22,1	1,7	-8,3	58,6	38,6

2. Aspettative economiche a sei mesi

	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	
Italia (indice di sentiment)	47,4	6,7	40,4	-10,5	12,3	3,8	35,1	2,9
Eurozona	55,4	7,0	37,5	-2,5	7,1	-4,5	48,2	11,5
USA	20,7	2,0	70,7	6,3	8,6	-8,3	12,1	10,4

3. Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	
Italia	40,4	3,7	54,4	-0,8	5,3	-3,1	35,1	6,8
Eurozona	50,9	7,5	42,1	-2,9	7,0	-4,6	43,9	12,2
USA	64,9	3,2	33,3	0,0	1,8	-3,2	63,2	6,5

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

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	
Italia	31,6	4,5	66,7	-6,2	1,8	1,8	29,8	2,7
Eurozona	28,1	-0,3	66,7	-5,0	5,3	5,3	22,8	-5,5
USA	79,3	3,0	20,7	-3,0	-	0,0	79,3	3,0

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

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	
Italia	63,8	10,5	32,8	-12,2	3,4	1,8	60,3	8,7
Eurozona	60,3	12,0	32,8	-17,2	6,9	5,2	53,4	6,8
USA	79,3	9,3	15,5	-9,5	5,2	0,2	74,1	9,1

6. Aspettative sugli indici azionari tra sei mesi

	Salirà		Rimarrà invariato		Scenderà		Saldo	
FTSE MIB	53,6	-0,7	28,6	8,2	17,9	-7,6	35,7	6,9
FTSE STAR	54,5	4,5	23,6	2,9	21,8	-7,5	32,7	12,0
EURO-STOXX 50	62,5	1,5	23,2	2,9	14,3	-4,4	48,2	5,8
S&P 500	30,9	3,3	49,1	2,5	20,0	-5,9	10,9	9,2

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

	Si apprezzerà		Rimarrà invariato		Si deprezzerà		Saldo	
Dollaro USA	48,2	-0,9	33,9	10,2	17,9	-9,3	30,4	8,3
Yen giapponese	22,4	-8,3	49,0	-1,0	28,6	9,3	-6,1	-17,7

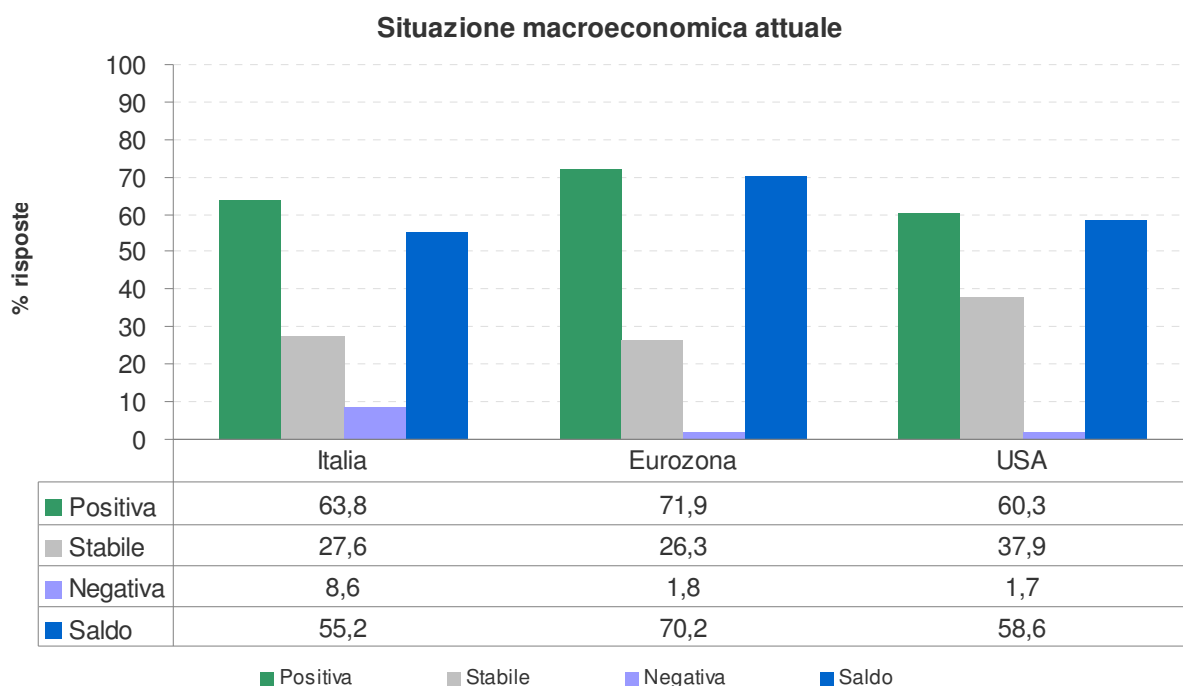
8. Aspettative sulla redditività delle società italiane operanti nei seguenti settori, tra sei mesi

	Migliorerà		Rimarrà invariata		Peggiorerà		Saldo	
Bancario	62,5	-7,3	22,9	7,8	14,6	-0,5	47,9	-6,8
Assicurativo	61,7	7,9	25,5	-3,3	12,8	-4,5	48,9	12,4
Petroliero	52,2	17,6	39,1	-7,0	8,7	-10,5	43,5	28,1
Automobilistico	30,4	-2,3	50,0	1,9	19,6	0,3	10,9	-2,6
Meccanica	40,9	-3,8	43,2	2,8	15,9	1,0	25,0	-4,8
Costruzioni	54,3	2,3	28,3	-1,7	17,4	-0,6	37,0	3,0
Utilities	10,9	-13,1	65,2	7,2	23,9	5,9	-13,0	-19,0
Telecomunicazioni	13,3	-7,1	48,9	-8,3	37,8	15,3	-24,4	-22,4

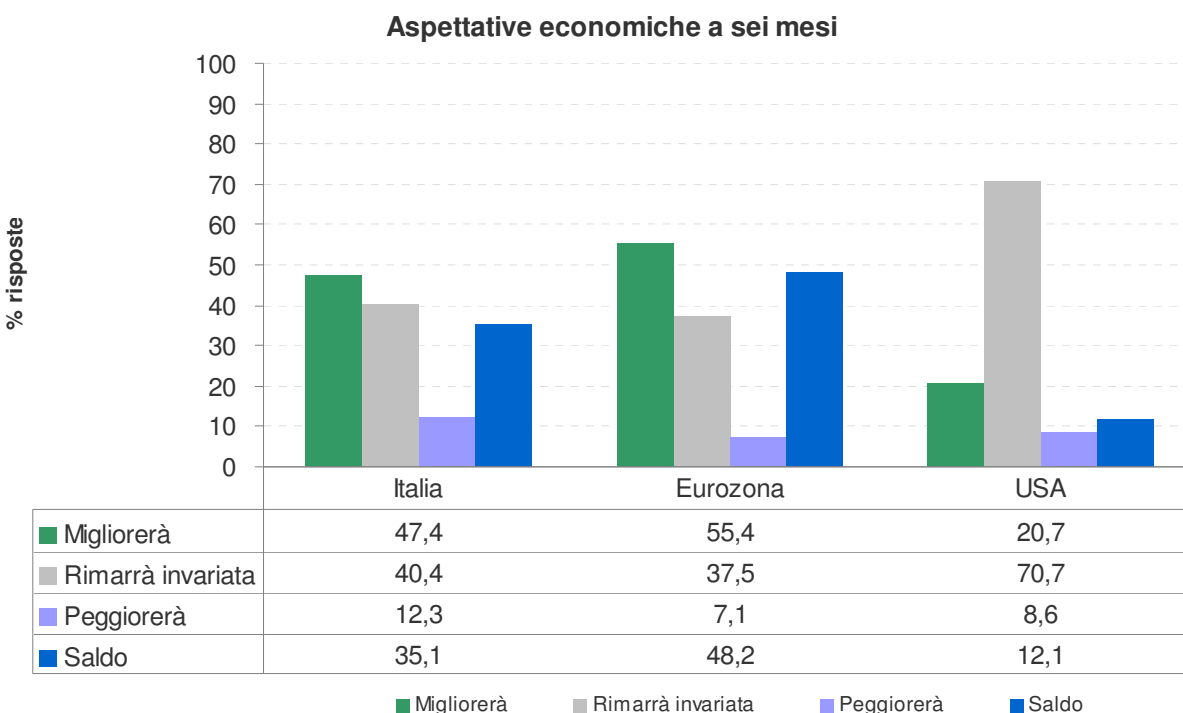
9. Aspettative sul prezzo del petrolio, tra sei mesi

Aumenterà	32,7	7,7
Rimarrà invariato	54,5	-3,8
Scenderà	12,7	-3,9
Saldo	20,0	11,7

Situazione Macroeconomica Attuale



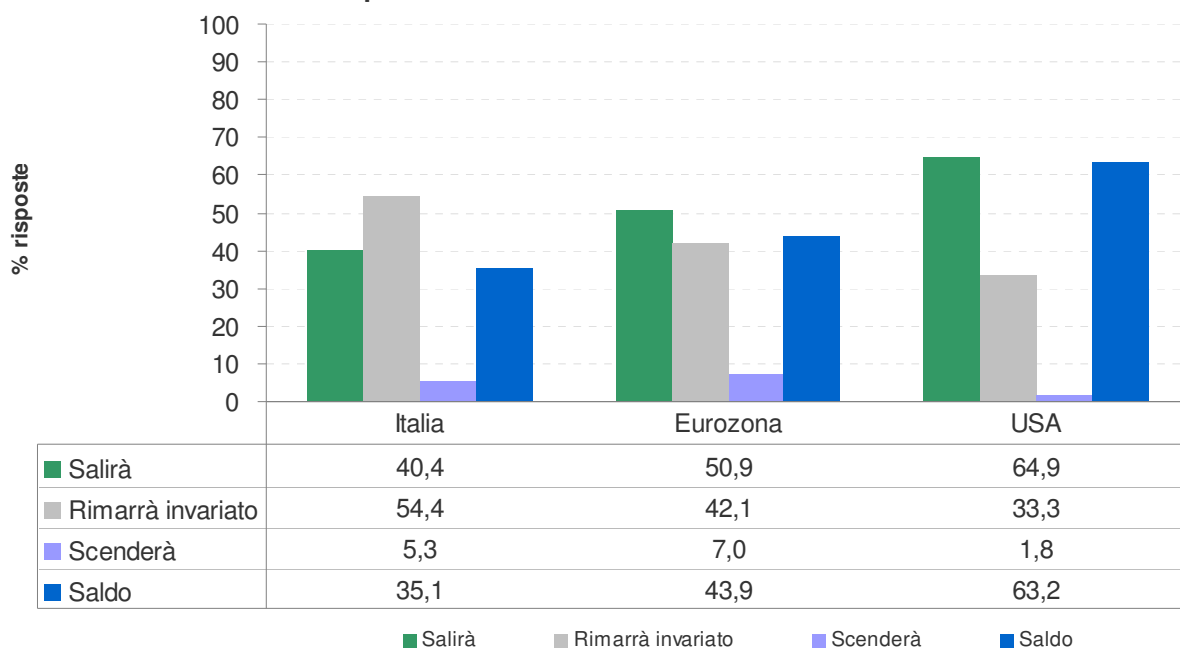
Aspettative Economiche – Sentiment Index



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 35,1. Il dato rappresenta il valore attuale del CFA Italy Radiocor Sentiment Index.

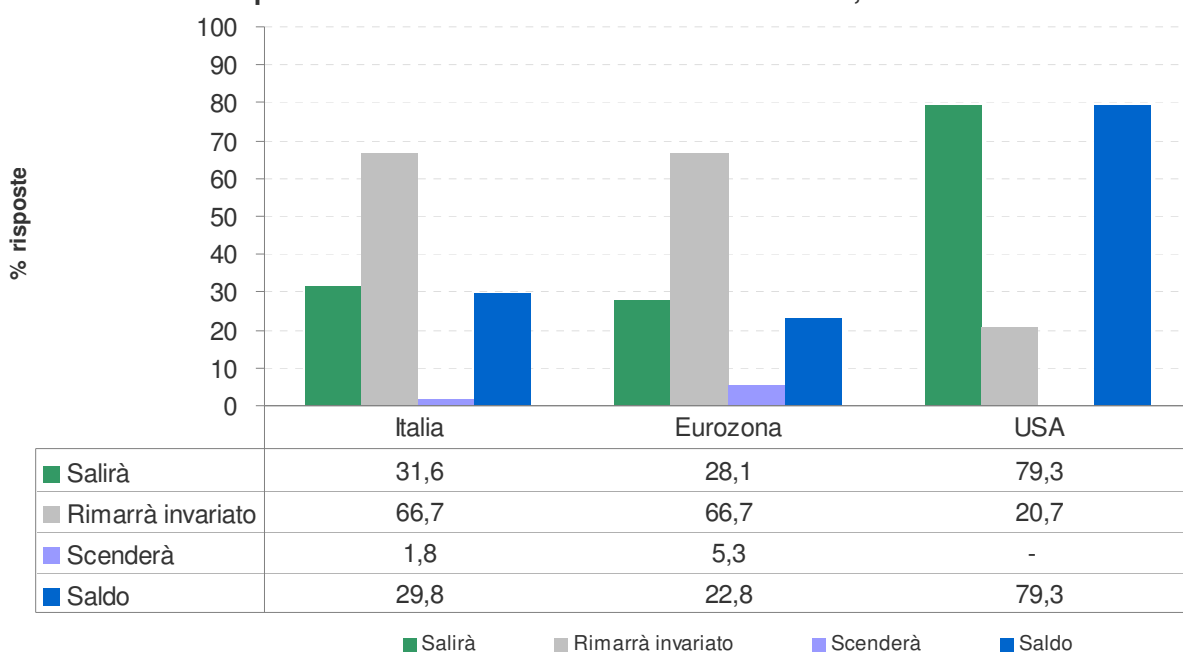
Aspettative sull'inflazione

Aspettative sul tasso di inflazione a sei mesi



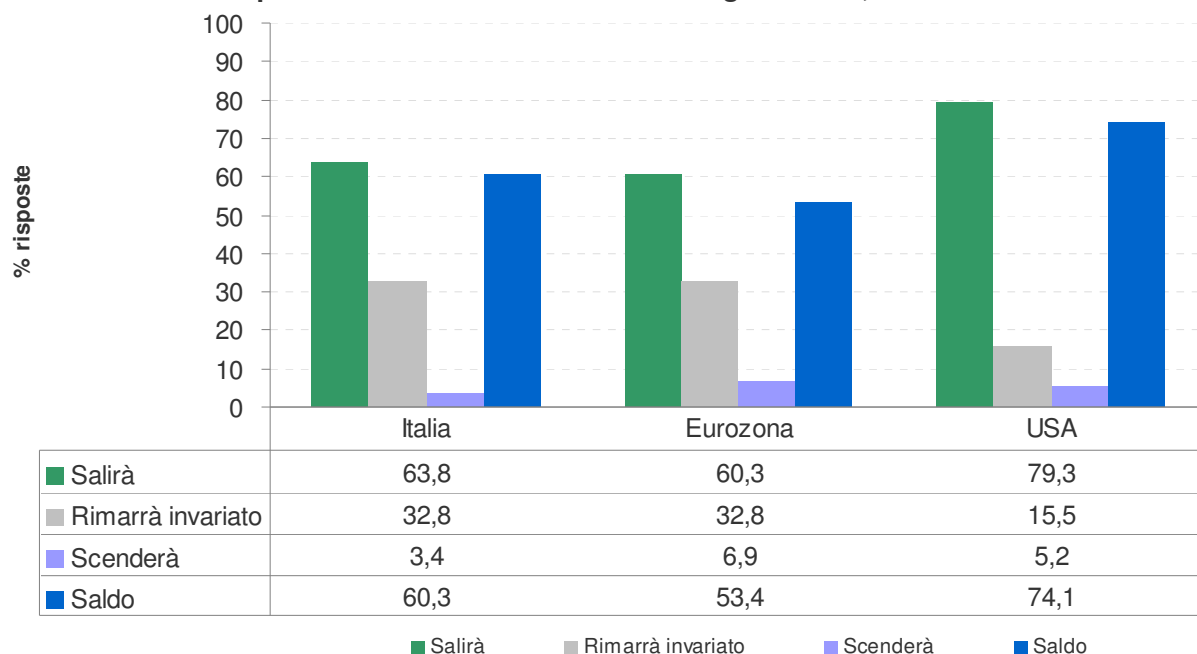
Aspettative sui tassi a breve

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



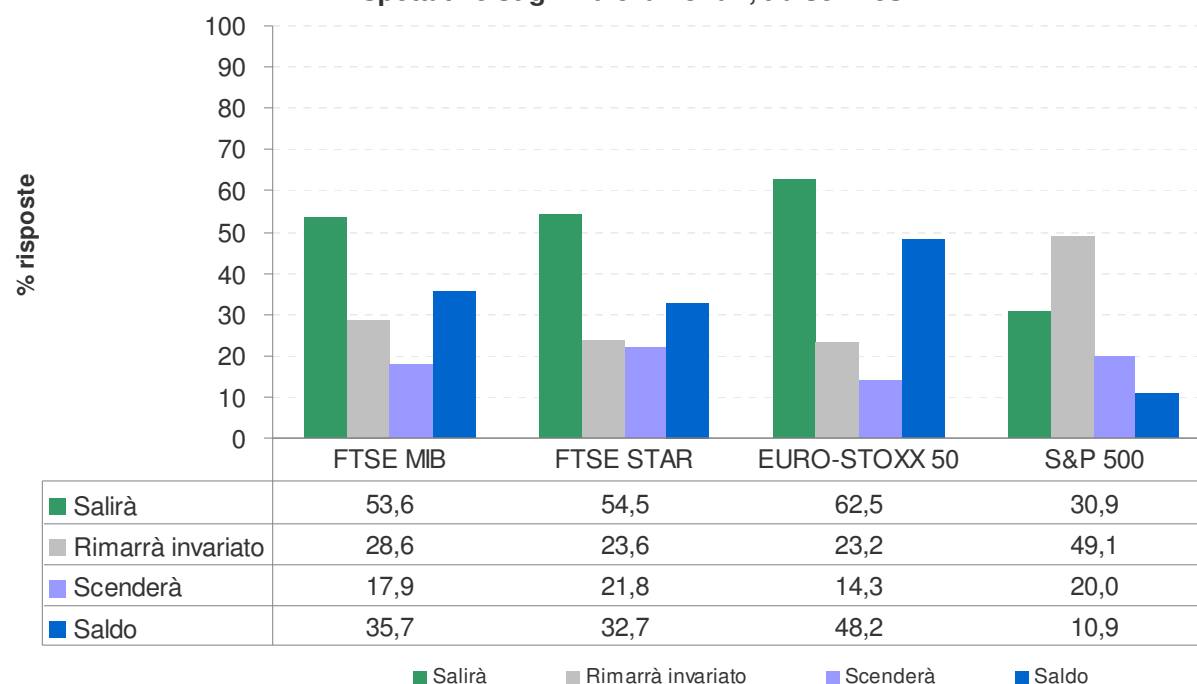
Aspettative sui tassi a lungo termine

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



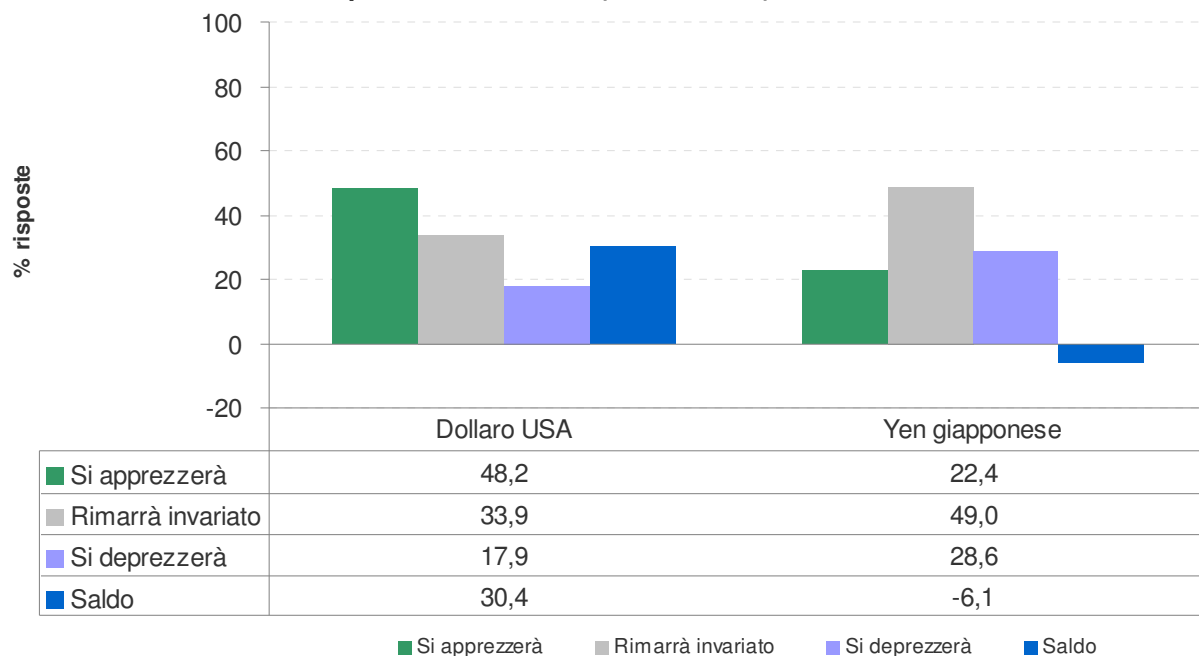
Aspettative sugli indici azionari

Aspettative sugli indici azionari, tra sei mesi



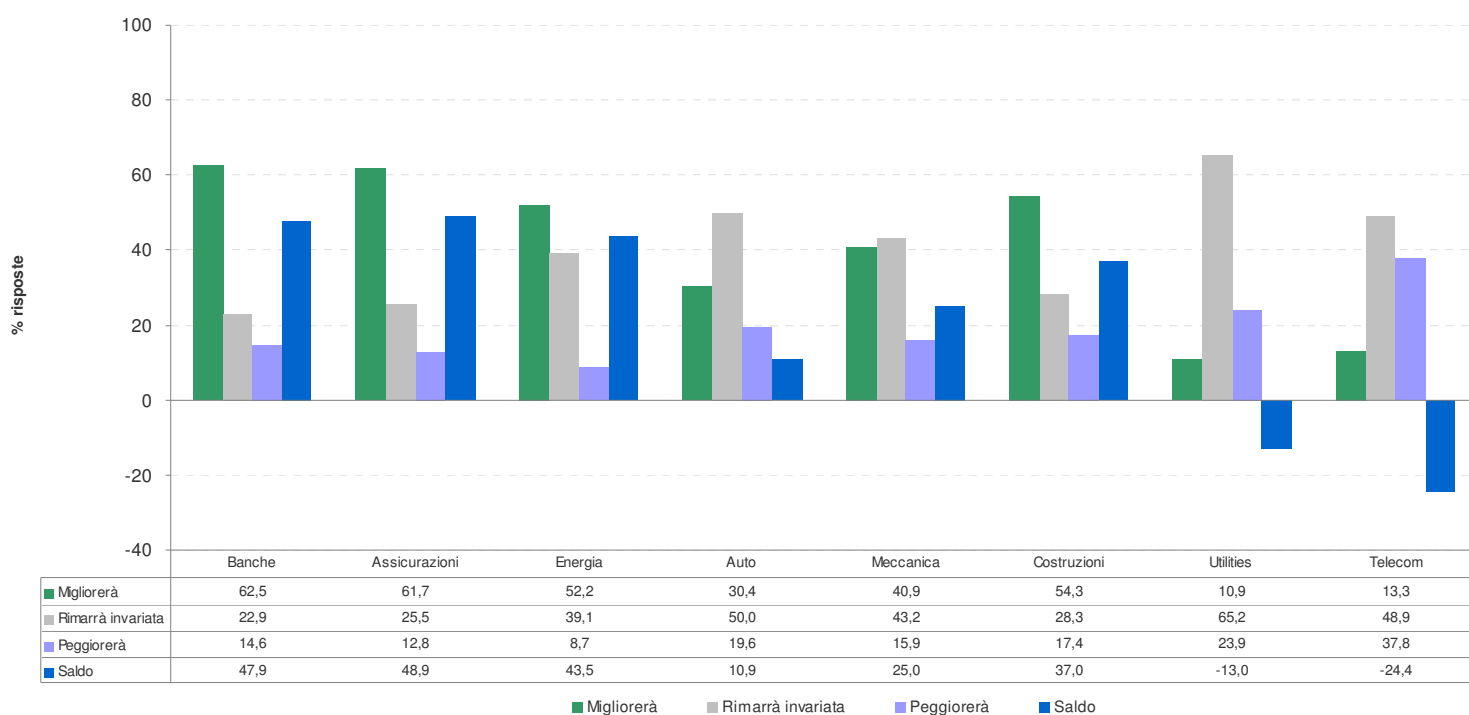
Tasso di cambio (Euro)

Aspettative sui cambi (contro Euro), tra sei mesi

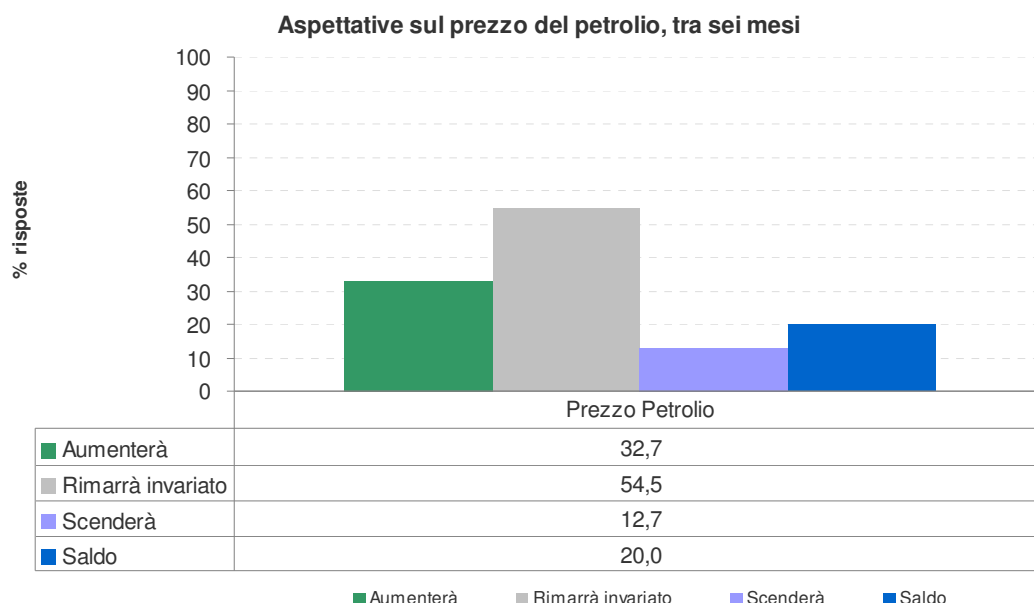


Redditività aziende italiane

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

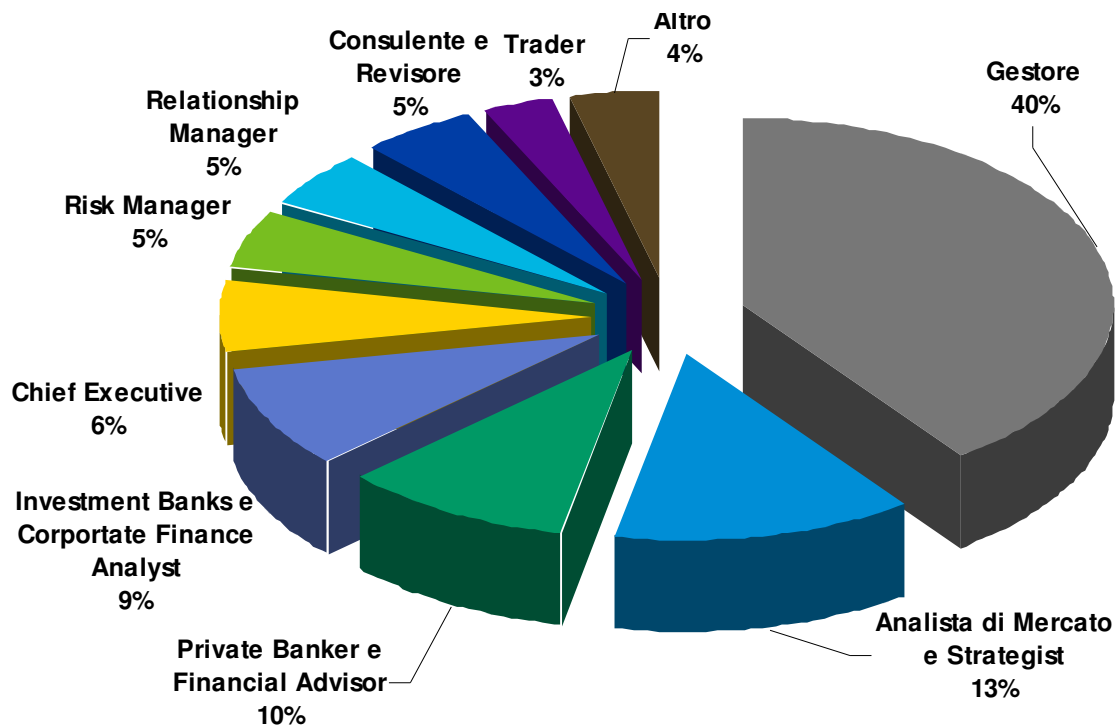


Nel rispetto delle peculiarità del nostro Paese

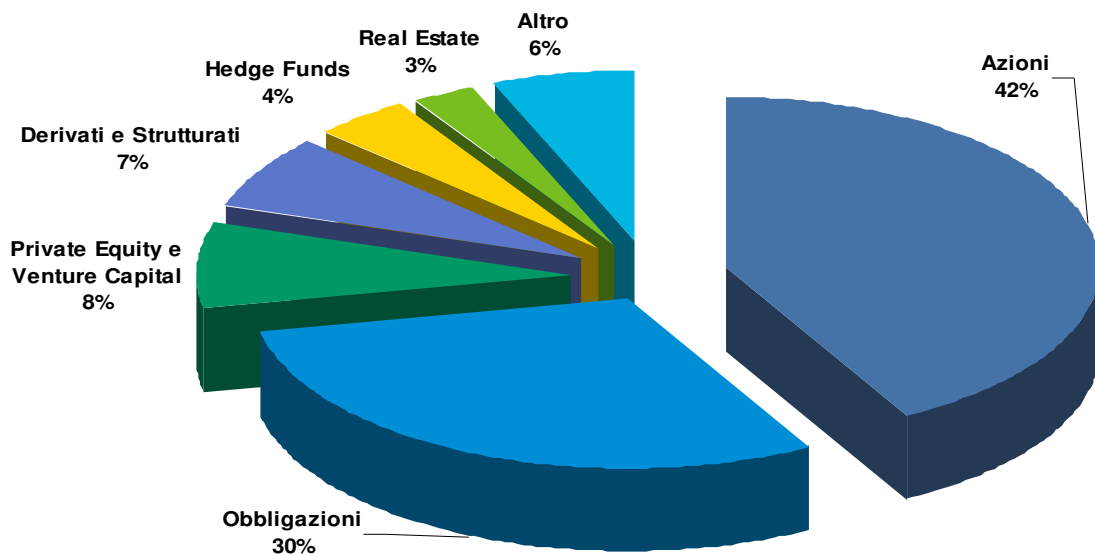
Supporto nel percorso di certificazione

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.cfasocietyitaly.it*](http://www.cfasocietyitaly.it)
- [*info@cfasi.it*](mailto:info@cfasi.it)
- [*segreteria@cfaitalia@cfasi.it*](mailto:segreteria@cfaitalia@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.