



CONFCOMMERCIO
IMPRESE PER L'ITALIA

Puntiamo tutto su dicembre e Natale 2024

MARIANO BELLA
DIRETTORE UFFICIO STUDI CONFCOMMERCIO

Roma, 4 dicembre 2024

Inflazione: prospettive in assenza di shock

var. %	IPCA ITALIA		IPCA ITA core		IPCA UEM		IPCA UEM core	
	cong.	tend.	cong.	tend.	cong.	tend.	cong.	tend.
gen. 23		10,7		6,6		8,6		7,1
gen. 24		0,9		3,0		2,8		3,6
ott.	0,3	1,0	0,1	1,9	0,3	2,0	0,3	2,7
nov.	0,0	1,6	-0,1	2,2	-0,3	2,3	-0,4	2,8
dic.	0,2	1,6	0,2	2,0	0,3	2,4	0,4	2,8
dic. 25	0,2	1,4	0,2	1,3	0,3	1,4	0,4	1,3
2022		8,7		4,0		8,4		4,8
2023		5,9		5,5		5,4		6,2
2024		1,1		2,2		2,4		2,9
2025		1,4		1,3		1,5		1,4

Non sono presenti impulsi inflazionistici genuini (a ottobre e novembre qualche effetto delle alluvioni di settembre in E.R. su alimentari non lavorati); in Europa si riduce la varianza dei tassi d'inflazione tendenziali tra paesi: una convergenza che potrebbe favorire un taglio dei tassi di 50 punti base il prossimo 12 dicembre

La congiuntura

var. % cong.	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov
fiducia imprese	0,7	-2,2	1,1	-1,1	-0,8	-0,5	-0,3	0,4	1,0	-2,2	-0,3
prod. industriale	-1,5	0,0	-0,5	-1,0	0,5	0,4	-0,9	0,0	-0,4		
occupazione	-0,1	0,3	0,3	0,3	-0,2	0,2	0,3	0,3	-0,2	0,2	
fiducia famiglie	0,6	0,6	-0,5	-1,3	1,3	2,0	0,6	-2,8	2,3	-0,9	-0,8
vendite dettaglio	-0,1	0,3	-0,1	-0,1	0,3	-0,3	0,3	-0,3	1,2		

var. % tend.	giu	lug	ago	set	gen-set 2024
presenze italiani	-5,4	-6,2	-5,7	-4,0	-4,6
presenze stranieri	-2,0	4,5	3,0	0,2	3,9

questo è il secondo elemento che supporta la nostra «scommessa» e che apre la strada alla crescita dei consumi nel terzo trimestre del 2024 (+1,4 congiunturale): la prudenza cede il passo – lentamente – a comportamenti più in linea con la relazione « maggiori redditi maggiori consumi»

complessità: sembra che gli italiani siano stati poco in Italia e siano andati di più all'estero... potrebbe trattarsi di un problema NON di prezzi alti in assoluto ma di competitività

Black Friday-Cyber Monday (Black Week)

Italia, miliardi di euro correnti

var. %

2024/2023

2018

2022

2023

2024

on line

1,0

2,0

2,1

2,1

0,0

negozio fisico

1,0

1,5

1,9

2,0

5,3

totale

2,0

3,5

4,0

4,1

2,5

Stime riviste per il passato; premiato il canale on line; sfida per i negozi fisici da raccogliere anche perché non c'è alternativa (valore pari allo 0,2% scarso in Italia, quasi il 6% negli USA)

Sulla base delle ricerche di mercato più autorevoli (non solo quella di Confcommercio), consideriamo coinvolto circa il 40% degli italiani adulti: pertanto poco meno di 20 milioni di italiani hanno (avrebbero) acquistato spendendo a testa 220-230 euro; le stime derivano da una correzione al ribasso delle autodichiarazioni di acquisto (in crescita dal 60% al 67%) e spesa media, secondo le valutazioni ex post realizzate in passato; la metà dei suddetti acquisti sarebbero anticipazioni di spese natalizie (soprattutto regali in senso proprio); nonostante l'effetto «sostituzione» una buona *black week* è di ottimo auspicio per i consumi di dicembre

Il conto delle tredicesime e congetture sulla spesa di dicembre

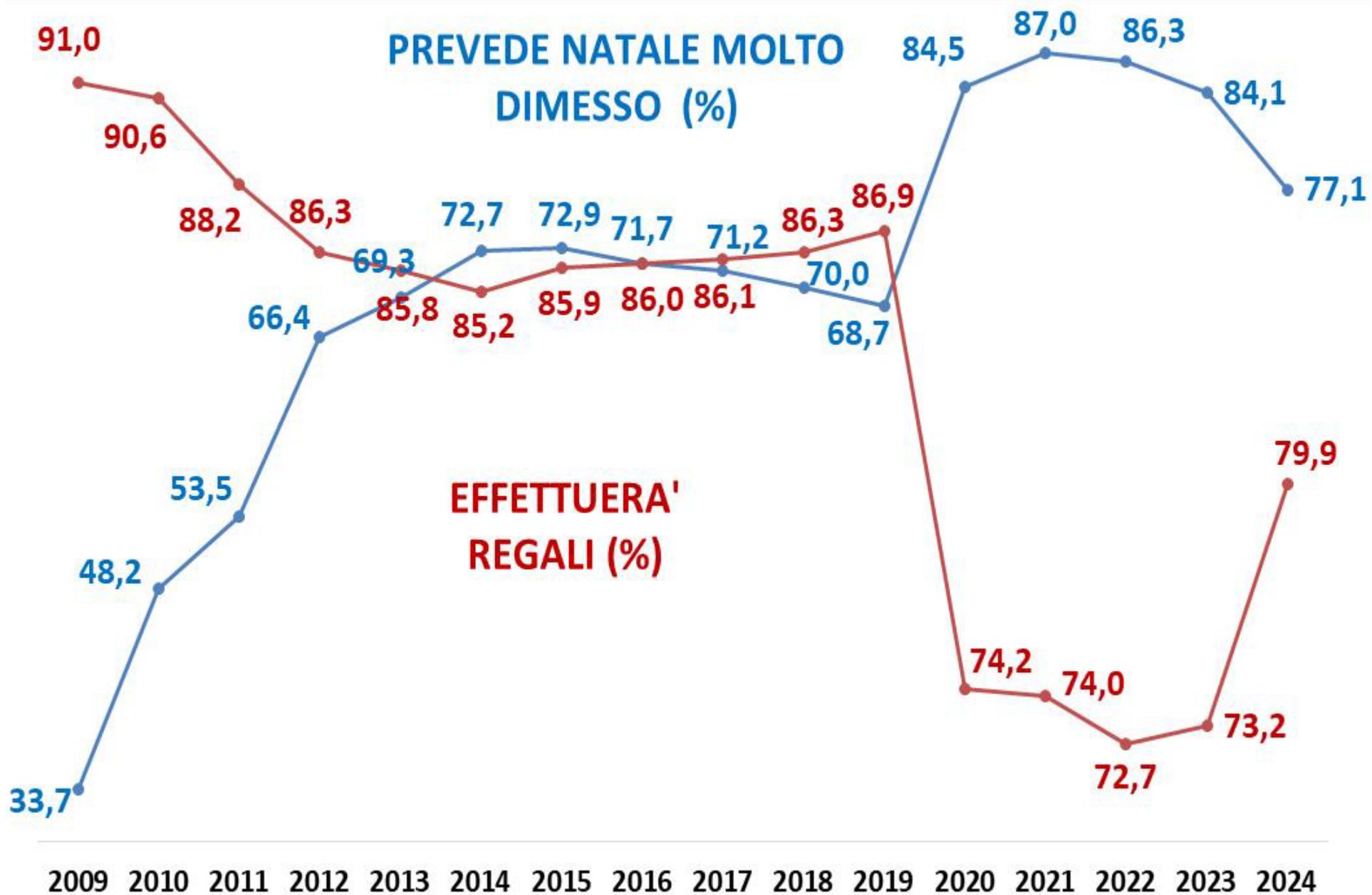
miliardi di euro correnti	2008	2019	2023	2024
13ma dipendenti e pensionati netto IRPEF e contributi	34,6	44,1	50,7	54,5
ICI/IMU/Tasi+tasse auto+canone Rai	5,4	8,9	9,4	9,5
13ma disponibile per consumi	29,3	35,2	41,3	45,0
13ma destinata a consumi (netto risparmio) + maggiore spesa lavoratori indipendenti(*)	31,0	37,3	43,9	47,5
consumi medi da 13ma e da indipendenti(*) per famiglia a prezzi costanti (euro del 2024)	1.700	1.785	1.788	1.906

(*) Comprendono imprenditori, liberi professionisti e lavoratori autonomi

Cresce il volume delle 13esime per aumento occupati (+420mila sul 2023 e +848mila sul 2019 nei primi 10 mesi), nuovi pensionati entrano con migliori storie contributive, mantenimento decontribuzione anche nel 2024 (vale 1,3 miliardi di euro correnti sulle 13me come effetto netto), circa 400 milioni di euro di bonus straordinario, fine dell'inflazione (e poi: se diciamo che paghiamo certe cose con le 13esime allora ci rimane libero lo stipendio!!)

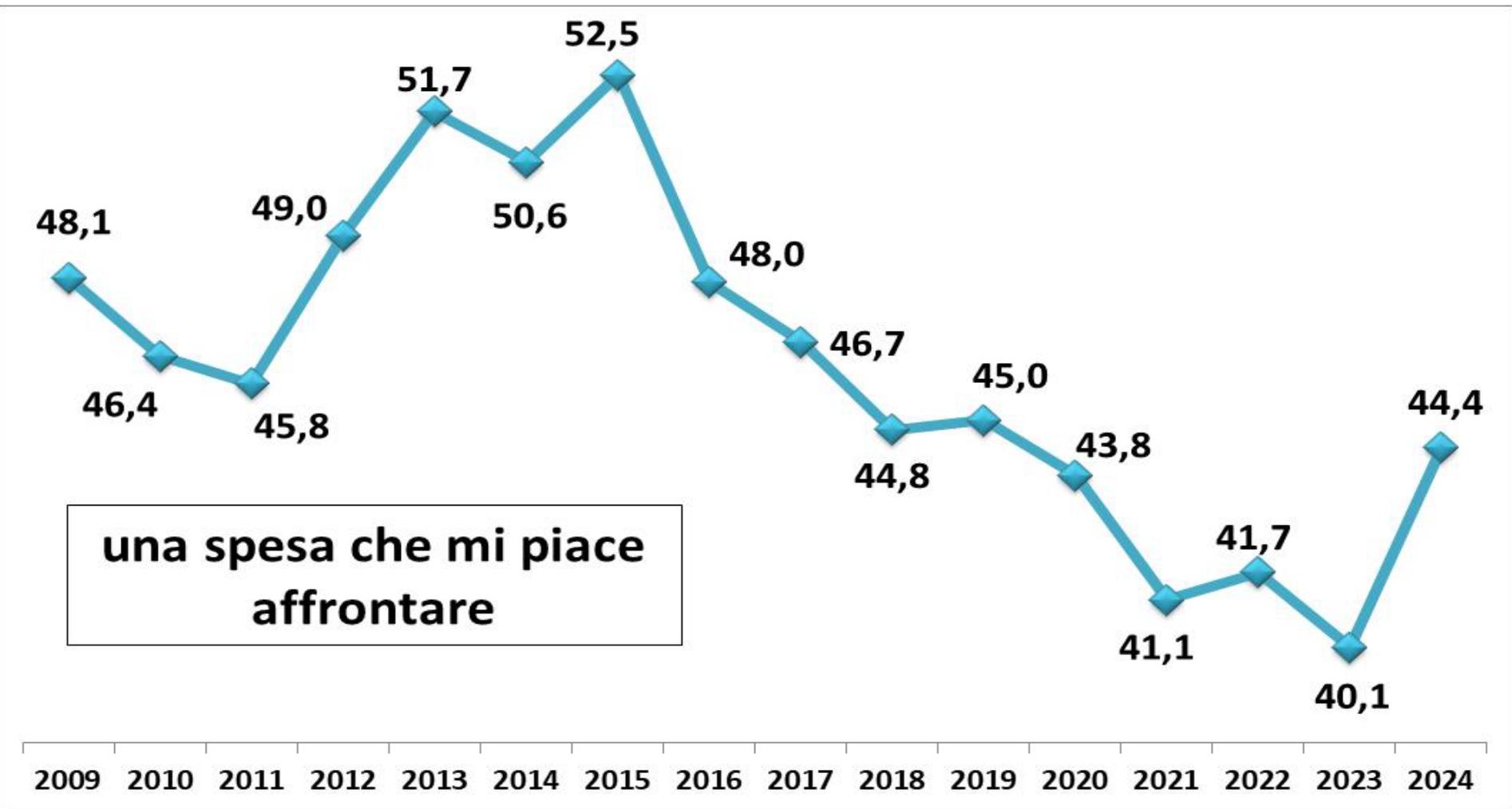
Ci aspettiamo un buon mese di dicembre per gli acquisti e i consumi, con traino per tutto l'ultimo trimestre del 2024 (+6,6% dal conto delle 13esime)

Sentiment specifico sul Natale



Propensione a fare i regali a Natale

Come considera gli acquisti per i regali di Natale... (%)



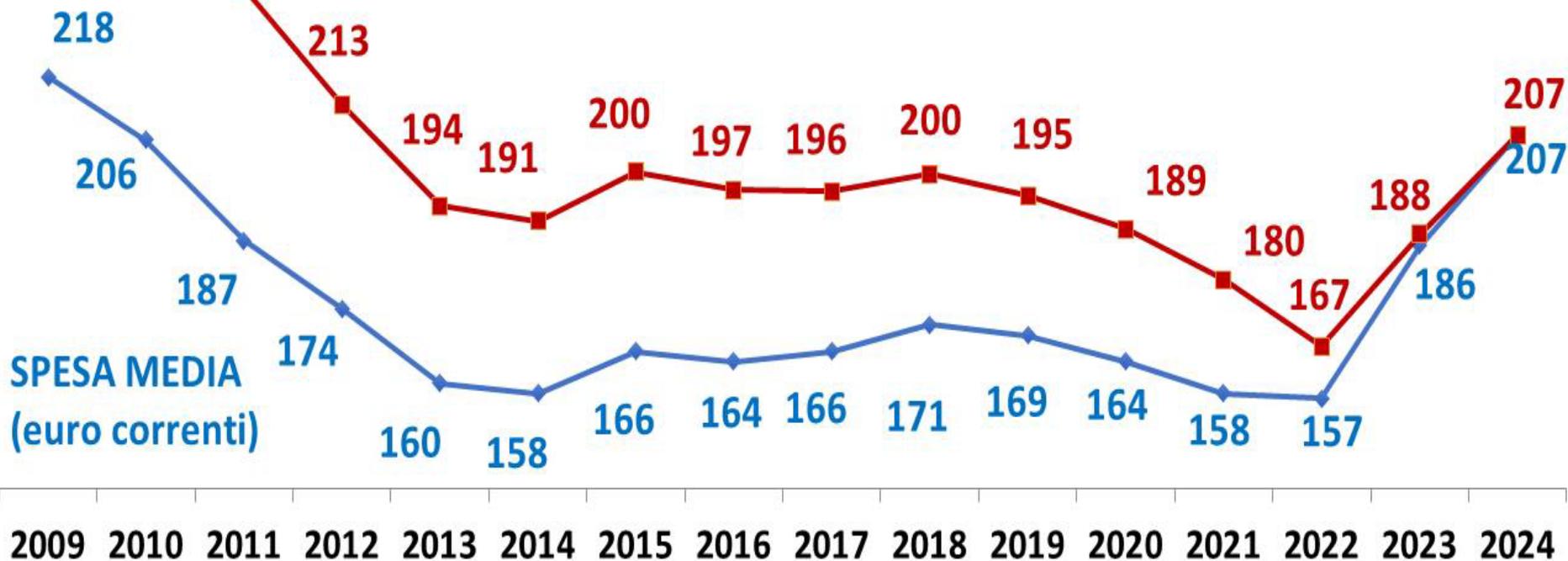
campione: 1.057 casi (solo coloro che faranno acquisti per i regali di Natale 2024)

Spesa media pro capite per i regali di Natale 7

SPESA MEDIA REALE
(euro prezzi 2024)

spesa aggregata per regali di Natale
in senso stretto (mld. euro prezzi 2024)

2009	2019	2020	2021	2022	2023	2024
15,5	10,1	8,3	7,9	7,2	8,1	9,8



campione: 1.057 casi; (solo coloro che faranno acquisti per i regali di Natale 2024)

Chart 1: elaborazioni USC su dati ISTAT e EUROSTAT.

Chart 2: elaborazioni USC su dati ISTAT e Congiuntura Confcommercio.

Chart 3: elaborazioni e stime USC su dati Politecnico di Milano-Osservatori.Net e indagini Format Research per Confcommercio, vari anni.

Chart 4: elaborazioni e stime USC su dati ISTAT e INPS; per i dettagli tecnici si vedano le precedenti edizioni della ricerca su www.confcommercio.it (sezione pubblica Ufficio Studi).

Charts 5-6-7: elaborazioni USC su dati Istat e indagini Format Research per Confcommercio, vari anni; per l'ultima ricerca: campione 1.312 casi rappresentativo della popolazione italiana di 18 anni e più; rilevazione effettuata tra il 4 e il 13 novembre 2024.



CONFCOMMERCIO
IMPRESE PER L'ITALIA

Puntiamo tutto su dicembre e Natale 2024

MARIANO BELLA
DIRETTORE UFFICIO STUDI CONFCOMMERCIO

Roma, 4 dicembre 2024