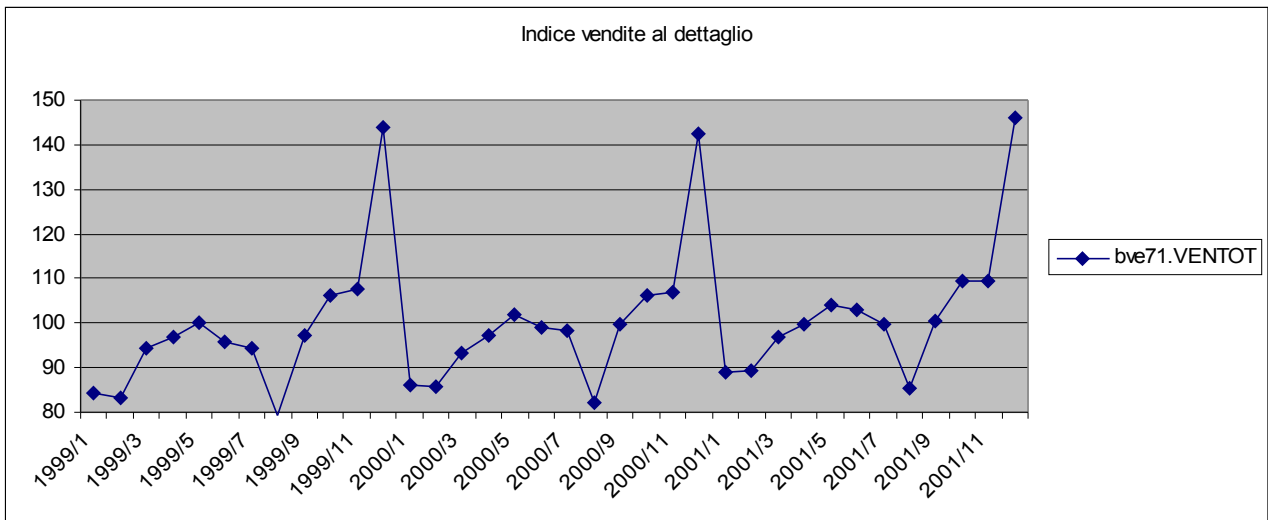


Il presente ciclo del mercato mobiliare presenta molte analogie con il clima di incertezza che caratterizzò il 2000 e la maggior parte degli osservatori si domandano quale sarà l'impatto sui consumi nel corso dei prossimi mesi, in particolare nel periodo di Natale. Osservando la dinamica delle vendite al dettaglio negli ultimi 10 anni e confrontandole con i corsi borsistici sembra esservi stata una corrispondenza, nel 2000 e 2004, tra una flessione dei consumi natalizi e il clima di incertezza dei mercati finanziari.



Osservando nel dettaglio il triennio 1999 – 2001 si evince però che la debacle di dicembre 2000 fu ampiamente recuperata da un bimestre gennaio-febbraio straordinario. Quindi, a nostro parere, è probabile attendersi anche nel 2007 un dicembre di “attesa” anche in ragione di una crescente pressione promozionale anche in novembre che tendenzialmente destagionalizza i consumi e la crescita del peso di prodotti freschi – ergo non stoccabili - nel basket degli acquisti.