



De-globalizzazione o ri-globalizzazione a direzione politica?

Il governo dell'economia mondiale in transizione da un modello cooperativo Usa-Cina ad uno competitivo e implicazioni per le imprese

Fabio Sdogati, sdogati@gsom.polimi.it

Professor of International Economics
Politecnico di Milano | Graduate School of Management

20 giugno 2024

De-globalizzazione o ri-globalizzazione a direzione politica

Qual è lo scenario macroeconomico in cui si inserisce la nostra analisi

- Crisi **economico-sanitaria dal 2020** e conseguente recessione globale
- L'**interruzione/rallentamento dei flussi di scambio di merci** dovuto alla chiusura delle attività produttive durante la pandemia 2020-2021 ha aumentato l'attenzione verso la sicurezza in termini di **approvvigionamento di merci critiche**
- La **guerra russo-ucraina** altera fortemente i flussi internazionali di commercio e di investimento
- La **crisi energetica**, determinata dalla guerra russo-ucraina, ha fatto aumentare l'attenzione riguardo la **sicurezza energetica** e delle fonti di approvvigionamento delle materie prime
- La **riapertura completa della Cina**, prima del previsto, ha dato una spinta all'attività globale, ma senza impatti eclatanti
- L'**impatto dell'aumento dei tassi di interesse** in tutto il mondo contribuisce all'instabilità economica e finanziaria

Dalla fede nel potere dei mercati...

“Aderendo al W.T.O., la Cina non sta semplicemente accettando di importare una quantità maggiore di nostri prodotti; sta accettando di importare uno dei valori più cari alla democrazia: la libertà economica. Più la Cina liberalizzerà la sua la sua economia, più libererà il potenziale del suo popolo -- la sua iniziativa, la sua immaginazione, il suo straordinario spirito d'impresa.”

William Clinton, 42° Presidente degli Usa, 9 marzo 2000

...al ripudio (M. Wolf) delle politiche neoliberiste

“Ora, nessuno – e di certo non io - sta sminuendo il potere dei mercati. Ma in nome di un'efficienza di mercato troppo semplice, intere catene di fornitura di beni strategici - insieme alle industrie e ai posti di lavoro che li producevano - si sono trasferite all'estero. E il postulato secondo cui una profonda liberalizzazione del commercio avrebbe aiutato l'America a esportare beni, non posti di lavoro e capacità, è stata una promessa fatta ma non mantenuta.”

Jake Sullivan, Consigliere dell'Amministrazione Biden per la sicurezza nazionale, 27 aprile 2023

Il governo dell'economia globale in transizione

WASHINGTON CONSENSUS

- I Governi allentano i vincoli alla **globalizzazione economica**
- Le imprese, alla ricerca del massimo profitto, possono **organizzare i processi produttivi nel modo più efficiente**

GLOBALIZZAZIONE ECONOMICA

- Altri fattori, oltre alla minore restrizioni alla globalizzazione economica, hanno contribuito alla **frammentazione internazionale del processo produttivo**
- Le imprese partecipano attivamente e liberamente a **catene globali di produzione**

MODELLO COLLABORATIVO USA-CINA

- Gli **Usa beneficiano** di un finanziamento estero del debito del proprio Governo
- La **Cina beneficia** di una grande domanda per i propri prodotti, finiti o semilavorati, da parte delle imprese e dei consumatori Usa (e non solo)

RI-GLOBALIZZAZIONE A DIREZIONE POLITICA

- Il governo Xi Jinping lancia il progetto **Belt and Road (2013)** e il governo Trump lancia il programma **Make America Great Again (2016)**
- Dal 2017 ad oggi, Usa e Cina adottano **politica commerciale restrittiva**
- **Politica Industriale e Commerciale** seguono criteri di **sicurezza nazionale** e influiscono su scelta di **internazionalizzazione delle imprese**

REGIONALIZZAZIONE ECONOMICA

- La **localizzazione** di ciascuna fase delle **catene globali di produzione** è guidata da concetti di ***friend shoring, de-risking, small yard high fence***
- **Regionalizzazione economica** assume una connotazione caratterizzata da **insieme di paesi che, per cultura, politica, storia, interessi, vengono identificati come partner commerciali "preferiti"**

Dagli anni '80 del XX secolo a Grande Recessione '08-'09

Da seconda decade XXI secolo...

Il governo dell'economia globale in transizione

Ri-globalizzazione a direzione politica

BELT & ROAD INITIATIVE | CINA

- Nel al 2013 il presidente Xi annunciò un **progetto di sviluppo infrastrutturale globale** mirante fin dall'inizio a coinvolgere almeno settanta paesi in Asia orientale e meridionale, Asia centrale, Europa, Africa;
- La **caratteristica fondamentale del progetto** risiede nella interconnessione tra l'essere un progetto di **investimento in infrastrutture per la connettività** e di **allargamento dei mercati sia di sbocco che di approvvigionamento** per le imprese di tutti i paesi ed aree geografiche aderenti al progetto.
- Dal punto di vista strettamente economico Belt and Road ha le seguenti caratteristiche ed implicazioni:
 - **mobilitazione di enormi stanziamenti pubblici** (governi e istituzioni sovranazionali) per il potenziamento di connessioni logistiche esistenti e per la loro integrazione tra i paesi aderenti al progetto;
 - un impatto sulla **trasformazione della composizione geografica e merceologica dei flussi di commercio** internazionale, attraverso la creazione di nuove rotte e relazioni commerciali.

MAKE AMERICA GREAT AGAIN | USA

- Nel 2017, l'amministrazione Trump inizia a rendere chiaro ai governi e alle imprese che la strategia di 'guardiano e garante della globalizzazione' verrà abbandonata; tra gennaio 2017 e gennaio 2018 la strategia viene annunciata in maniera eloquente: **le imprese estere vengono invitate ad andare a investire negli Stati Uniti**;
- **Comincia la saga infinita dei dazi**, a cominciare da quello sull'alluminio e l'acciaio, **e delle minacce**; le imprese Usa vengono minacciate di sanzioni pesanti se non tornano a produrre negli Usa; la Cina viene additata come un concorrente sleale e accusata di appropriarsi surrettiziamente di tecnologie Usa; ecc;
- Nell'estate 2018 viene approvato dall'amministrazione Usa un piano di abbandono del North America Free Trade Agreement (NAFTA) a favore di un **nuovo accordo United States, Mexico and Canada (USMCA)**, che mira a regionalizzare gli scambi in un'area prossima agli Usa;

Il governo dell'economia globale in transizione

Regionalizzazione economica

- «I responsabili aziendali della supply chain oggi pensano più al **rischio geopolitico** che a qualsiasi altro rischio»
- «Molte aziende oggi danno la priorità a una catena di fornitura che possa resistere agli shock geopolitici. Questo nuovo onere le sta portando in altri Paesi e continenti, dove stanno **creando catene di fornitura alternative che riducono la loro dipendenza da un singolo Paese o regione**»
- «Le aziende **devono analizzare più a fondo nelle loro catene di approvvigionamento e produzione** (supply chain) per identificare le materie prime e i componenti che potrebbero essere soggetti ad aumenti delle tariffe o che potrebbero violare un numero crescente di norme e regolamenti»

Geopolitics Takes a Central Role in Supply Chains

From tariffs and trade restrictions to attacks on a crucial shipping lane, concerns over sourcing and manufacturing have rarely been more acute

By [Paul Berger](#) [Follow](#)

May 3, 2024 5:30 am ET



Fonte: Wall Street Journal, [‘Geopolitics Is Raising the Costs of Supply Chains’](#), 3 Maggio 2024

Il governo dell'economia globale in transizione

Ri-globalizzazione a direzione politica

"I want to start by thanking all of you for indulging a National Security Advisor to discuss economics."

Jake Sullivan, Consigliere dell'Amministrazione Biden per la sicurezza nazionale, 27 aprile 2023



"Where Industry and Security Intersect"

1. **Politica Industriale** per favorire settori fondamentali per la crescita economica e strategici dal punto di vista della sicurezza nazionale;
2. La politica commerciale **andrà oltre la riduzione dei dazi e sarà integrata nella strategia economica Usa**
3. **Partnership commerciali con paesi «amici» e Investimenti nelle economie emergenti**
4. **Protezione delle tecnologie e dei settori strategici** attraverso misure commerciali restrittive e rafforzamento selezione degli investimenti in ingresso e in uscita in aree critiche per la sicurezza nazionale

Fonte: The White House, 27 Aprile 2023, [Remarks by National Security Advisor Jake Sullivan on Renewing American Economic Leadership at the Brookings Institution](#)

Il governo dell'economia globale in transizione

Ri-globalizzazione a direzione politica in Usa

POLITICA COMMERCIALE | DAZI e 'FRIEND-SHORING'

- La volontà di separare la parte 'cinese' delle proprie catene globali di produzione dalle parti più prossime è rimasta la linea politica dell'Amministrazione Biden, per la quale Janet Yellen, ministro del Tesoro Usa, ha elaborato la [dottrina del friend-shoring](#);
- Durante l'Amministrazione Biden, i dazi sulla Cina sono ancora in vigore. E, cosa ancora più importante, **ha dichiarato che il W.T.O. non ha alcuna giurisdizione sulle azioni commerciali Usa necessarie alla sicurezza nazionale**;
- In modo ancora più drastico, gli [Stati Uniti hanno imposto](#) nuove regole per limitare l'accesso della Cina a tecnologie avanzate (esempio, semiconduttori).

POLITICA INDUSTRIALE | INVESTIRE IN USA

- **Bipartisan Infrastructure Deal** (1.200 miliardi di dollari da spendere in 10 anni,): firmata il 15 novembre 2021 fornirà significativi investimenti pubblici nelle reti di trasporto statunitensi, nella banda larga e nei progetti di opere pubbliche;
- **Chips and Science Act** (280 miliardi di dollari da spendere in 10 anni): firmata il 9 agosto 2022, la legge mira a catalizzare gli investimenti nella capacità produttiva nazionale di semiconduttori e ad avviare R&S e commercializzazione di tecnologie all'avanguardia, come l'informatica quantistica, l'intelligenza artificiale, l'energia pulita e le nanotecnologie;
- **Inflation Reduction Act** (500 miliardi di dollari di spesa e agevolazioni fiscali): firmato il 16 agosto 2022, indirizza la nuova spesa federale verso la riduzione delle emissioni di anidride carbonica, la riduzione dei costi sanitari, il finanziamento dell'Internal Revenue Service e il miglioramento della compliance dei contribuenti. Si tratta di nuove spese e agevolazioni fiscali che mirano a promuovere l'energia pulita, ridurre i costi della sanità e aumentare le entrate fiscali.

Il governo dell'economia globale in transizione

Ri-globalizzazione a direzione politica in Unione Europea

- Anche in Unione europea si sta dando crescente attenzione al ruolo delle politiche dei governi nel guidare gli investimenti delle imprese e le scelte dei paesi 'con cui internazionalizzarsi'.
- Ursula von der Leyen, presidente della Commissione europea, [ha parlato di strategia di *de-risking*](#) nelle relazioni Ue-Cina, differenziandola dalla strategia di *decoupling*. Questa strategia poggia su diversi pilastri:
 - **Net-Zero Industry Act** (parte del Green Deal Industrial Plan) e **Raw Material Act** per indirizzare gli investimenti delle imprese e diversificare la catena di approvvigionamento;
 - **Interventi di politica commerciale** per affrontare i problemi di sicurezza, e adozione di nuovi strumenti di politica commerciale così che investimenti ed esportazioni non lavorino in senso contrario all'interesse e alla sicurezza dell'Ue;
 - **Nuove relazioni commerciali e/o aggiornamento degli accordi esistenti** attraverso cui l'Ue possa intraprendere una comune strategia di *de-risking*.

Fonte: Commissione europea, 30 marzo 2023, [Speech by President von der Leyen on EU-China relations to the Mercator Institute for China Studies and the European Policy Centre](#)

Il governo dell'economia globale in transizione

Ri-globalizzazione a direzione politica in Cina

- «La Cina sta esortando le principali case automobilistiche del Paese a rifornirsi di un quarto dei loro chip a livello locale entro il 2025.»
- «Il Ministero dell'industria e della Tecnologia dell'Informazione cinese ha chiesto alle case automobilistiche, tra cui SAIC Motor, BYD, Dongfeng Motor, GAC Motor e FAW Group, di aumentare l'approvvigionamento locale di chip per autoveicoli fino al 20% o 25% entro il prossimo anno.»

China asks carmakers to use up to 25% local chips by 2025

Policy push aims to purge foreign automotive chips in coming years



Fonte: Nikkei Asia, [‘China asks carmakers to use up to 25% local chips by 2025’](#), 16 Maggio 2024

Il governo dell'economia globale in transizione

Regionalizzazione economica

Quota di importazioni statunitensi per paese di origine sul totale delle importazioni statunitensi, dati annuali, 2016 - 2023

	Canada	Mexico	India	Thailand	Vietnam	Malaysia	Indonesia	China
2016	12.70%	13.42%	2.10%	1.35%	1.92%	1.67%	0.88%	21.15%
2017	12.78%	13.36%	2.08%	1.33%	1.99%	1.60%	0.86%	21.59%
2018	12.56%	13.55%	2.14%	1.26%	1.94%	1.55%	0.82%	21.23%
2019	12.79%	14.29%	2.32%	1.34%	2.67%	1.63%	0.81%	18.02%
2020	11.58%	13.87%	2.20%	1.61%	3.41%	1.89%	0.87%	18.55%
2021	12.63%	13.52%	2.59%	1.67%	3.60%	1.98%	0.96%	17.83%
2022	13.46%	14.03%	2.64%	1.81%	3.93%	1.67%	1.07%	16.54%
2023	13.65%	15.42%	2.72%	1.83%	3.71%	1.50%	0.87%	13.85%
Trend tra 2016 e 2023								

Fonte: United States Census Bureau

Il governo dell'economia globale in transizione

Regionalizzazione economica

- «Gli Stati Uniti hanno **bloccato le importazioni di 26 traders di cotone cinesi**, nell'ambito del loro sforzo di eliminare dalla catena di approvvigionamento statunitense i prodotti realizzati con il lavoro forzato delle minoranze uigure»
- «Le aziende sono le ultime aggiunte alla Uyghur Forced Labor Prevention Act Entity List, che limita l'importazione di beni legati a quello che il governo statunitense ha definito un genocidio delle minoranze nella regione cinese dello Xinjiang.»

US bars imports from 26 Chinese textile firms over suspected Uyghur forced labor

By Karen Freifeld and Susan Heavey

May 16, 2024 9:50 PM GMT+2 · Updated 16 days ago



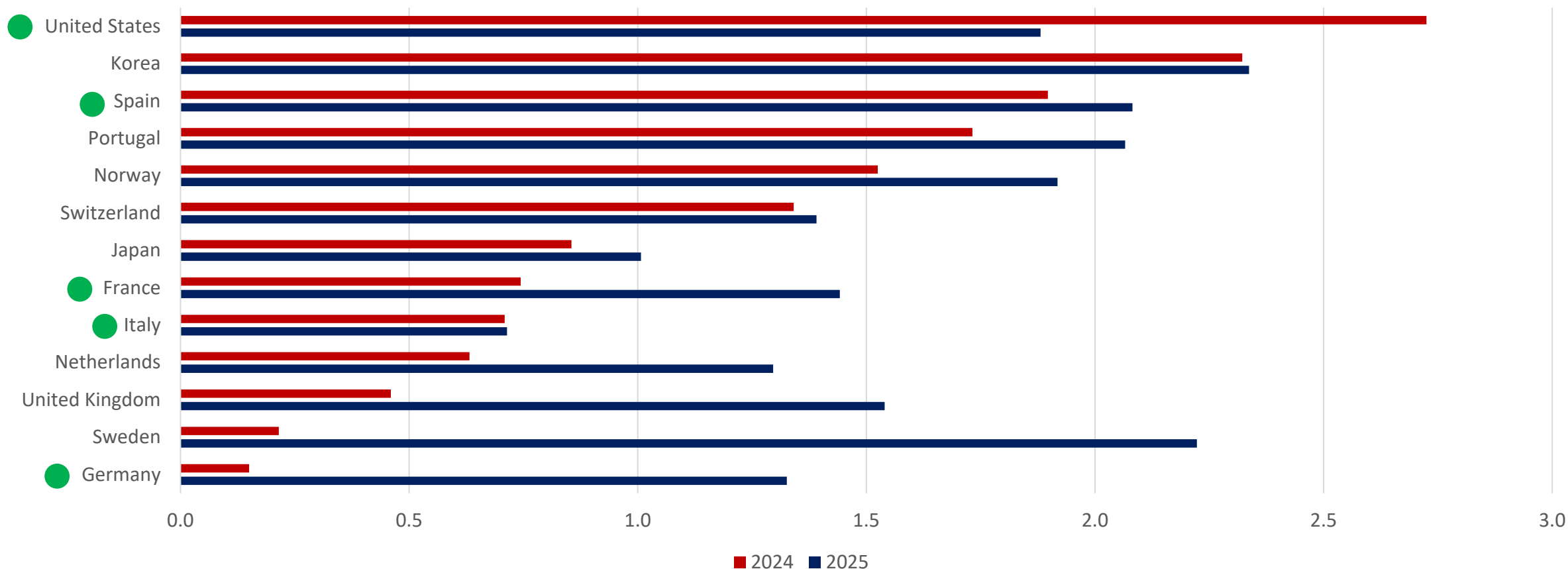
U.S. and Chinese flags are seen in this illustration taken, April 24, 2024. REUTERS/Dado Ruvic/Illustration/File Photo
[Purchase Licensing Rights](#) [icon]

Fonte: Reuters, '[US bars imports from 26 Chinese textile firms over suspected Uyghur forced labor](#)', 16 Maggio 2024

Il governo dell'economia globale in transizione

Regionalizzazione economica

Previsioni di crescita del Pil reale per **alcuni paesi ad alto reddito pro capite** per 2024 e 2025, variazione % anno-su-anno



Fonte: FMI, World Economic Outlook, April 2024

Il governo dell'economia globale in transizione

Regionalizzazione economica e implicazioni per le imprese

Da questo scenario e dalla sua complessità, emergono **alcune indicazioni per le imprese che vogliano analizzare le implicazioni** dello scenario per la propria impresa e identificare strategie alternative:

1. Necessaria una **conoscenza più profonda** delle proprie catene di produzione e approvvigionamento
2. **Monitorare la catena del valore** e identificare i “nodi” della catena per valutare **esposizione a rischio geopolitico**
3. A parità di impresa, è importante un'analisi per merce prodotta e merce approvvigionata (conta il luogo dove viene realizzato contenuto di valore aggiunto della merce);
4. Le valutazioni della scelta di se e come riconfigurare la catena attuale di produzione dell'impresa dipenderà dall'analisi della catena di produzione e approvvigionamento in termini di:
 - a. rispondenza della merce alla normativa vigente (**'Product compliance'**);
 - b. rispondenza del processo di approvvigionamento e di produzione alla normativa vigente (**'Process compliance'**);
5. L'incertezza insita nell'evoluzione delle politiche dei Governi aumenta i costi per le imprese che, in questo scenario, potrebbero dover scegliere una catena del valore che consenta di gestire uno **scenario di 'produzione per la Cina, in Cina** (o nella regione di influenza)' e di **'produzione per gli Usa, in Usa** (o nella regione di influenza);
6. Minimizzazione dei costi di produzione ed evitare riduzione dei ricavi (per mancata vendita) diventano obiettivi di pari importanza nella scelta di approvvigionamento e produzione: in altre parole, **la scelte di produzione e approvvigionamento sono più dipendenti dalla strategia di mercato (vendita, lancio nuovi prodotti, etc.) e viceversa.**