

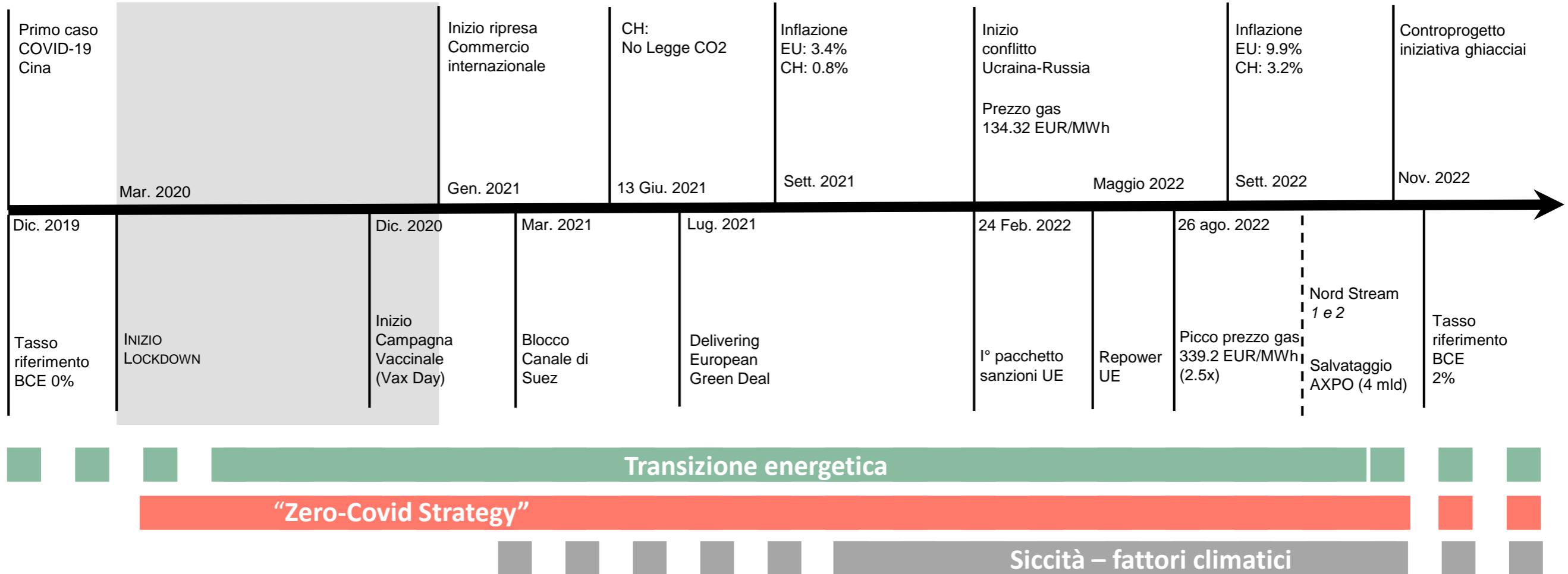
SEMPRE MENO GLOBALI?

Nuove dinamiche dell'offerta

Prof.ssa Barbara Antonioli Mantegazzini
Team di ricerca IRE

confronti 24 novembre 2022
Istituto di Ricerche Economiche IRE

COSA E' SUCCESSO?



DI COSA CI SIAMO RESI CONTO?

La globalizzazione è stata messa sotto accusa (così come il disegno del mercato energetico, le politiche climatiche, i mercati finanziari, ecc...).

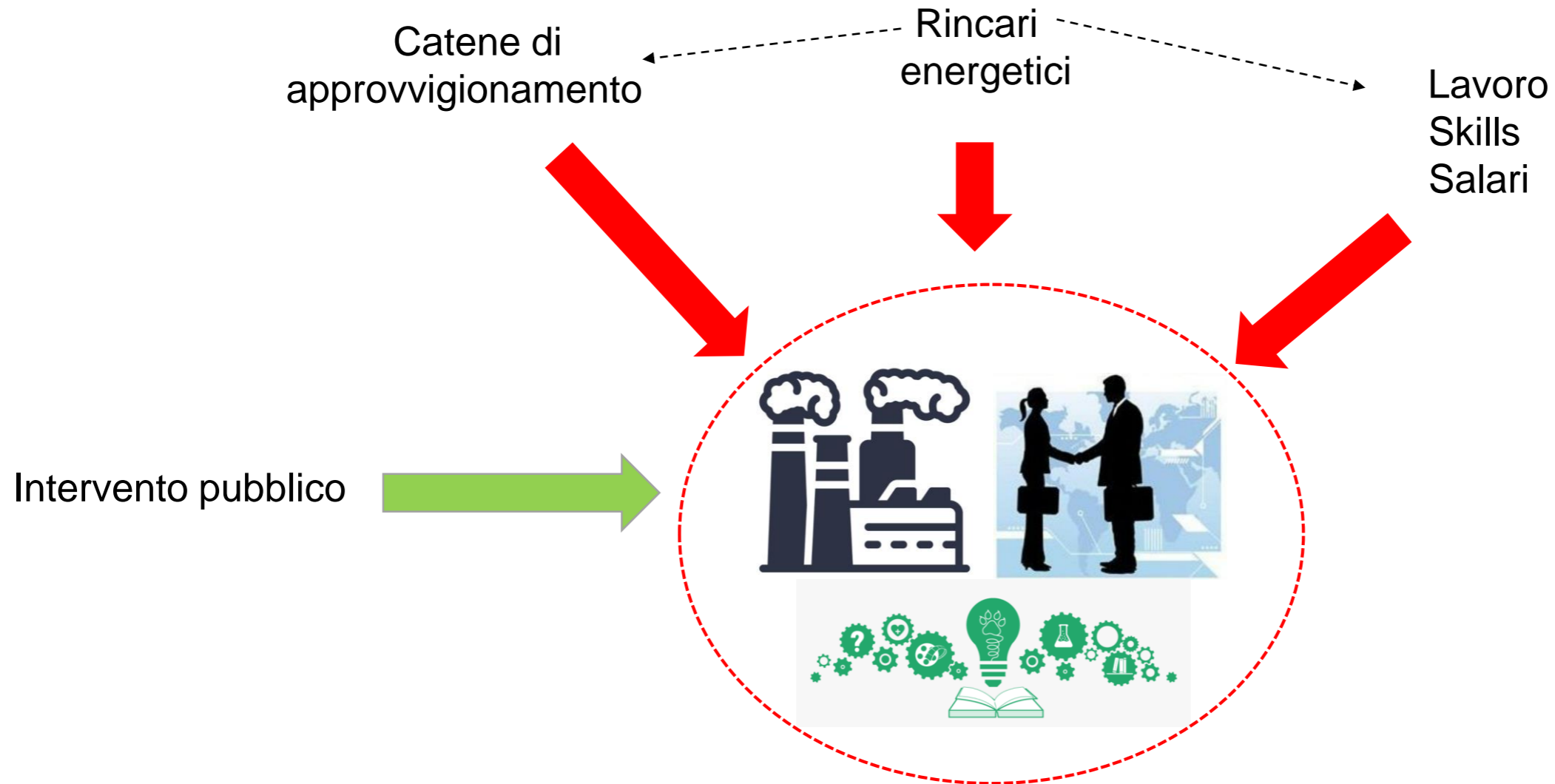
Stiamo entrando nell'era della scarsità? (e dei relativi rincari?). Se sì, cosa è destinato a cambiare a livello di offerta? Cosa ci aspetta dietro l'angolo? Ci sarà un (nuovo) effetto domino?

Nessun paese è veramente autonomo. La pandemia prima, il conflitto tra Ucraina e Russia dopo, le turbolenze geopolitiche, gli eventi climatici anche estremi, hanno contribuito a mettere sotto stress i sistemi produttivi e le catene di approvvigionamento, confermando – se ce n'era davvero bisogno – quanto siamo interconnessi.

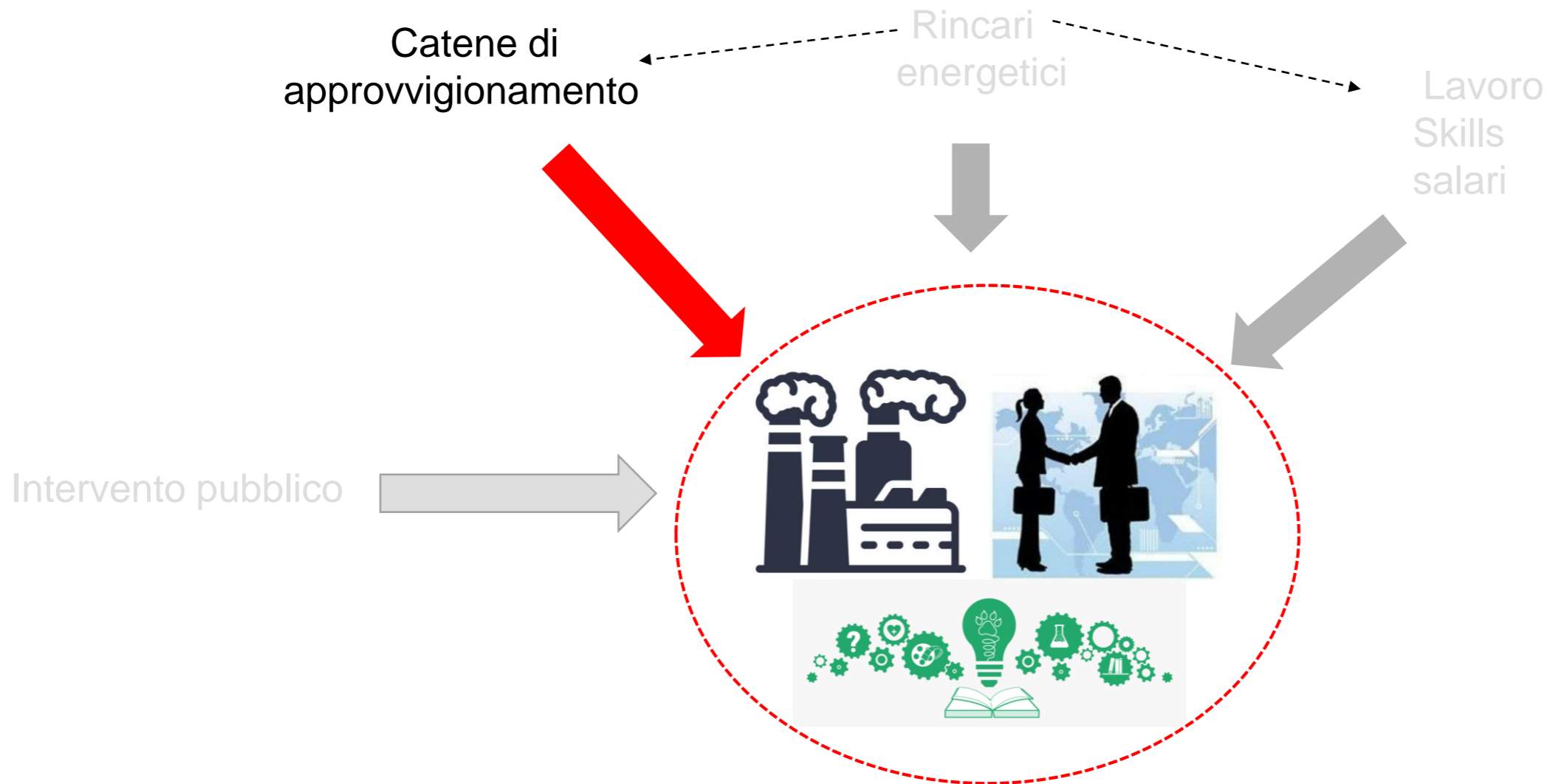
«Nessun uomo è un'isola» (John Donne)

Nessun uomo è un'isola, completo in se stesso; ogni uomo è un pezzo del continente, una parte del tutto. Se anche solo una zolla venisse lavata via dal mare, l'Europa ne sarebbe diminuita, come se le mancasse un promontorio, come se venisse a mancare una dimora di amici tuoi, o la tua stessa casa.

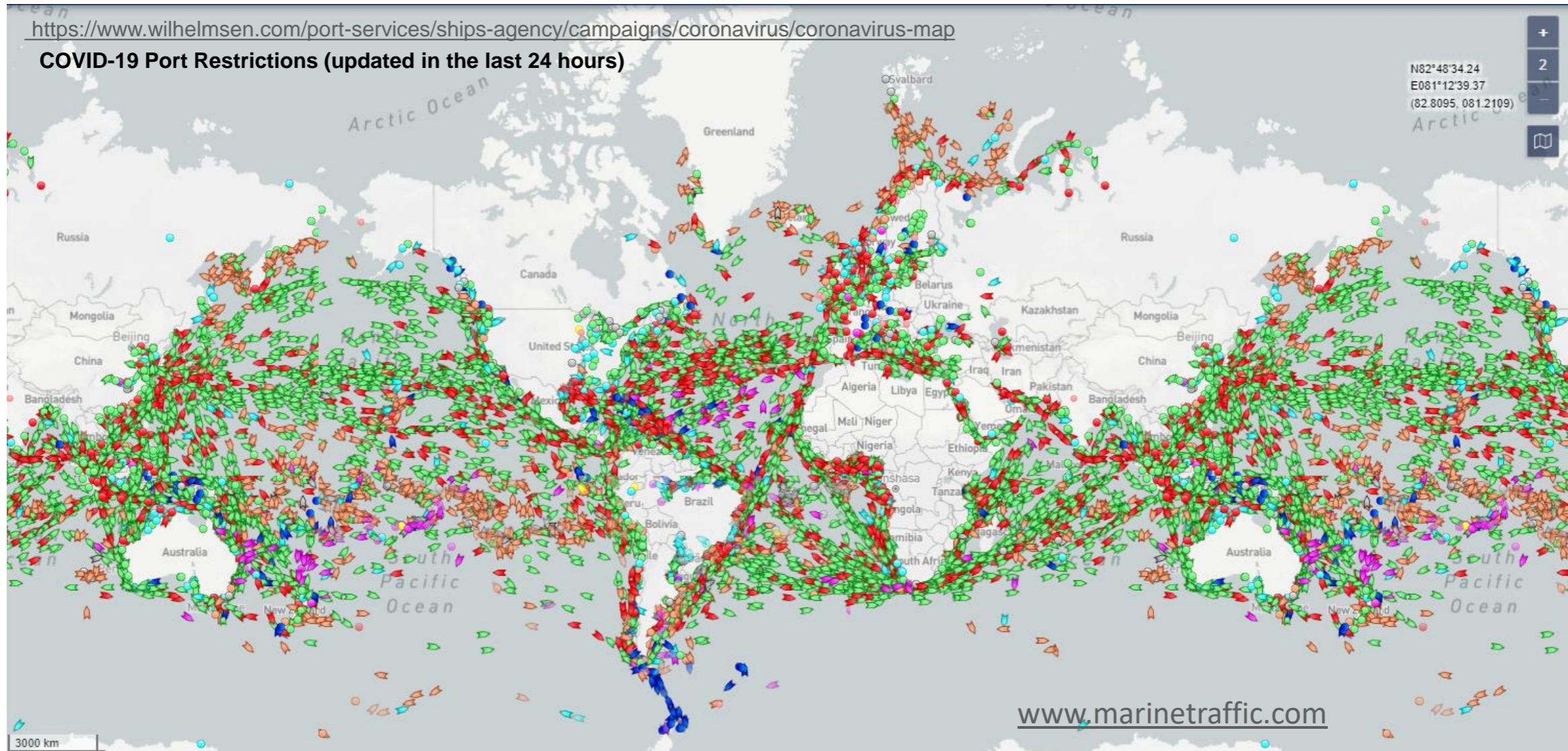
ECONOMIA E SOCIETA' SOTTO STRESS



APPROVVIGIONAMENTO E LOGISTICA

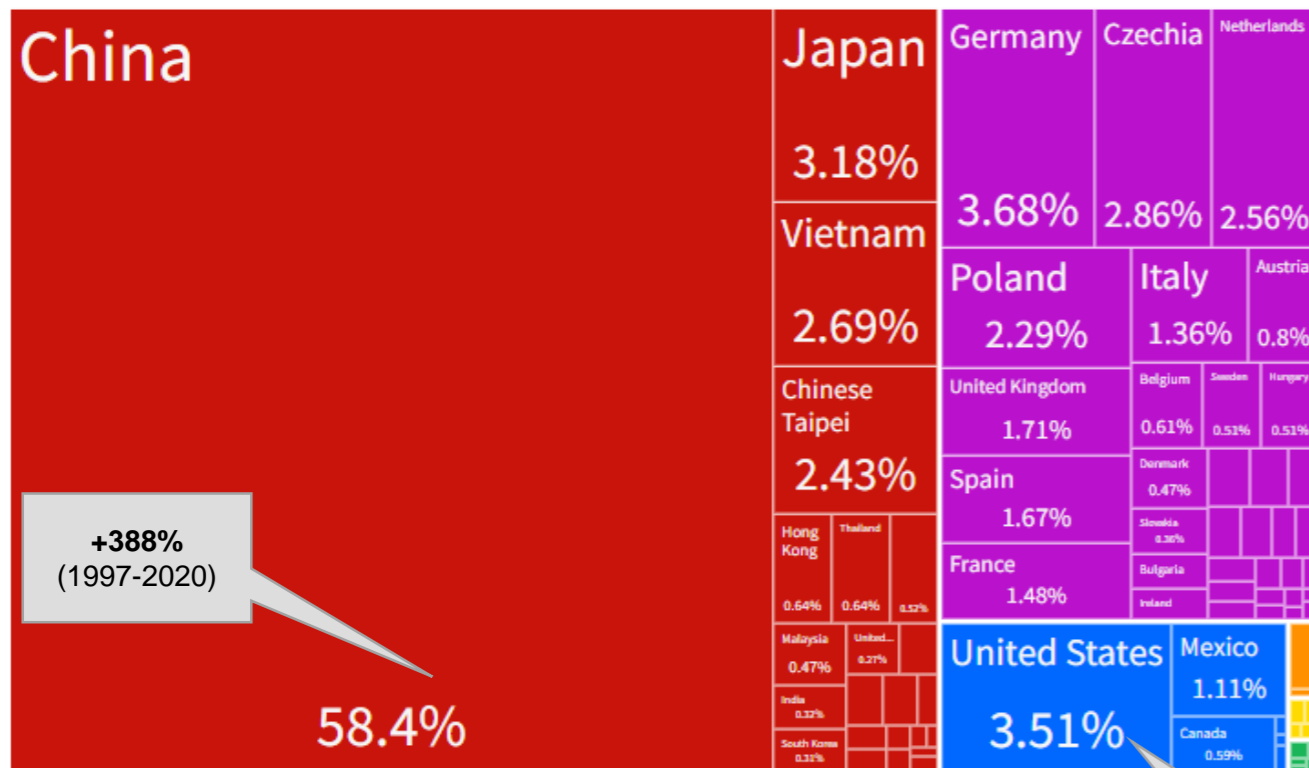


QUANTO SIAMO INTERCONNESSI?



L'ESEMPIO DEI GIOCATTOLI

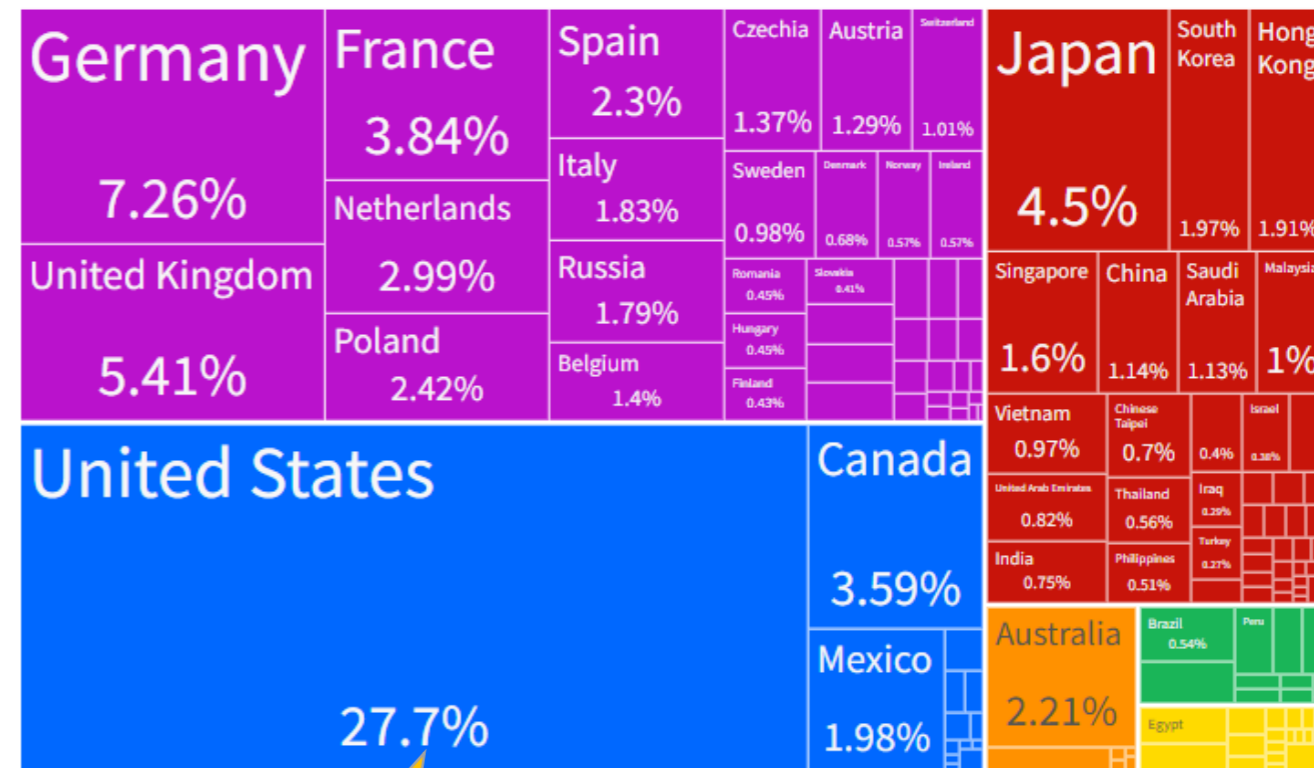
Exporters of Toys (2020)
[Click to Select a Country]
Total: \$125B



+388%
(1997-2020)



Importers of Toys (2020)
[Click to Select a Country]
Total: \$125B



+8%
(1997-2020)

+181%
(1997-2020)



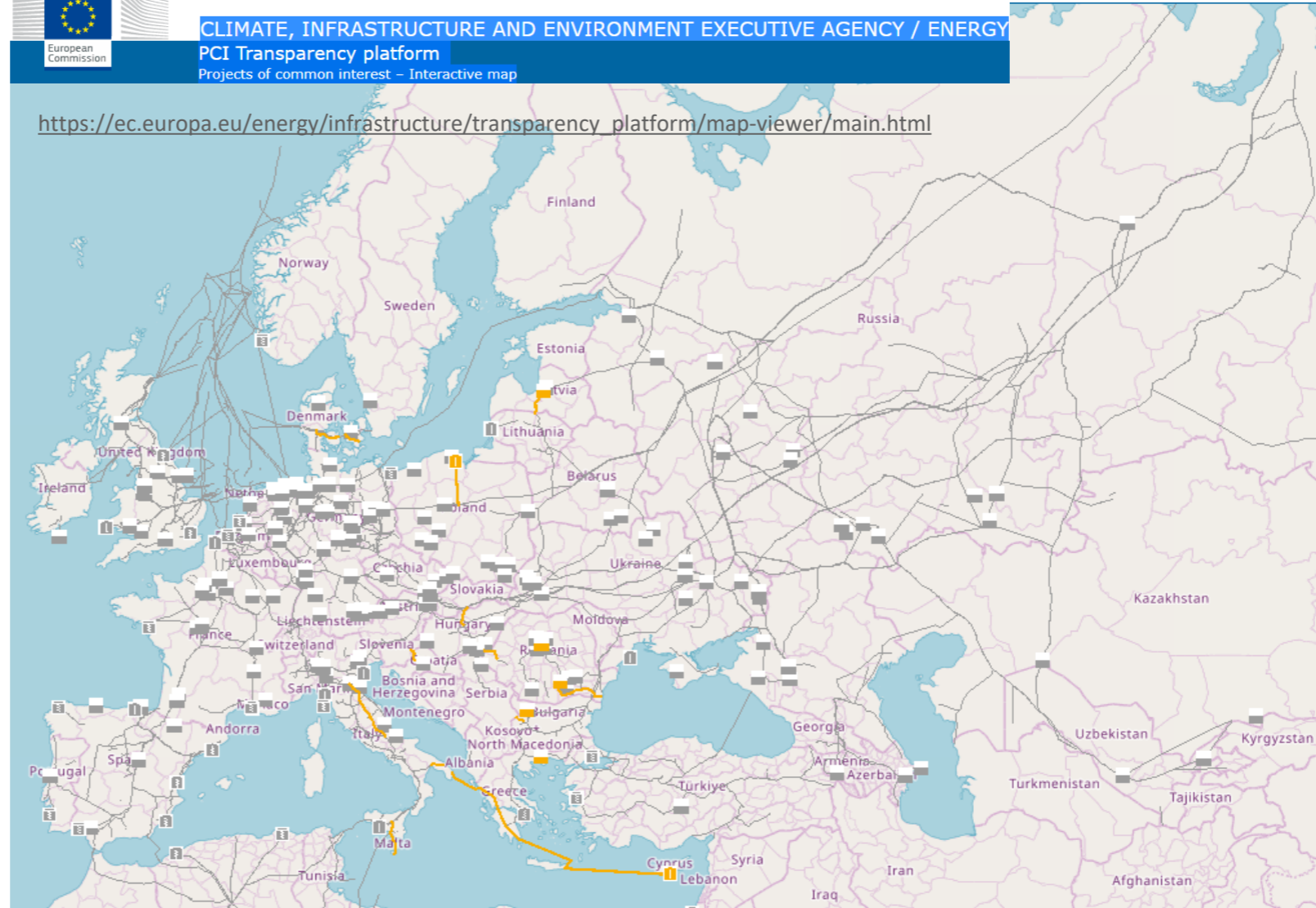
Fonte: The Observatory of Economic Complexity <https://oec.world>

IL GAS: PIPELINES ESISTENTI E PROGETTATE

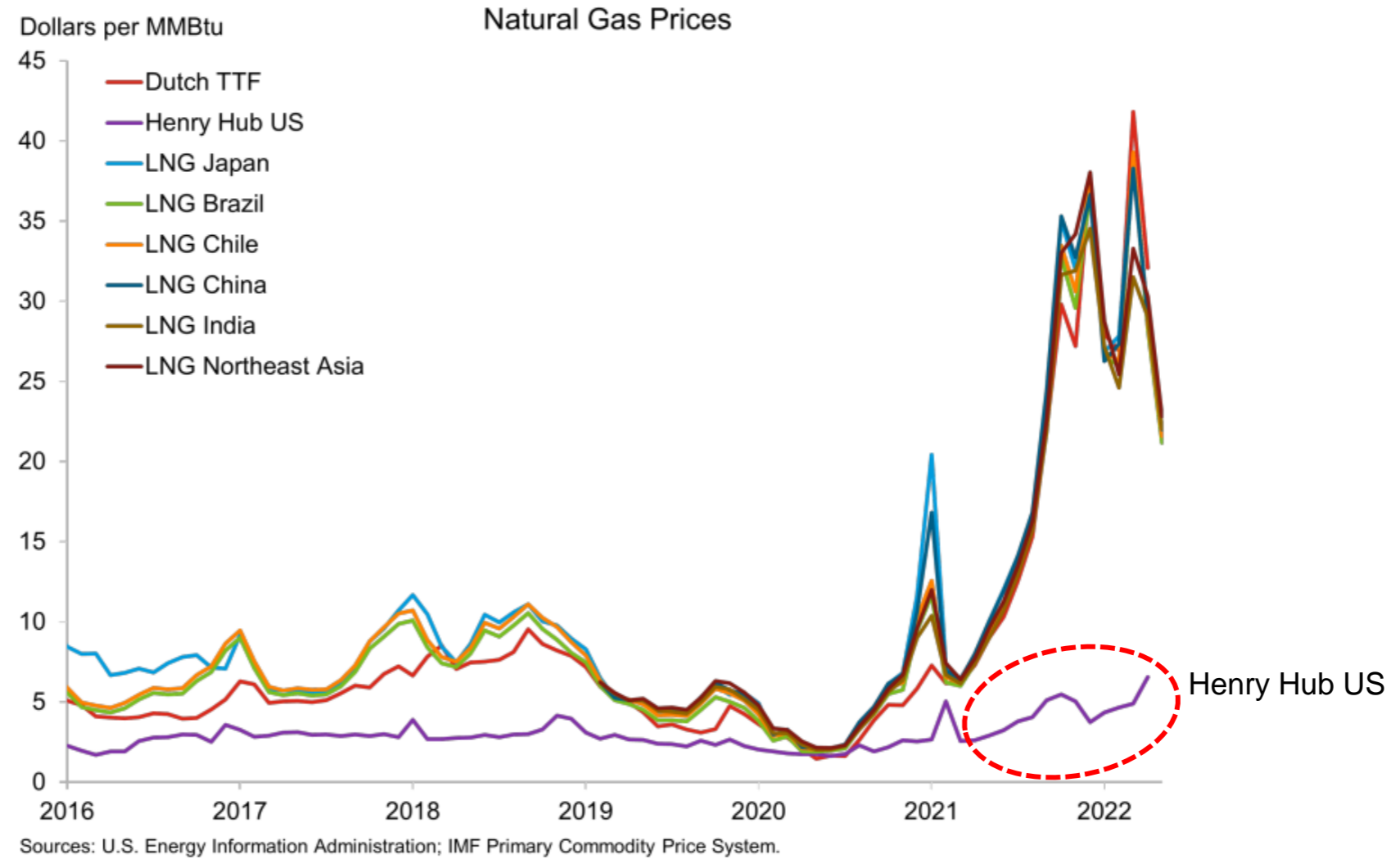


CLIMATE, INFRASTRUCTURE AND ENVIRONMENT EXECUTIVE AGENCY / ENERGY
PCI Transparency platform
Projects of common interest – Interactive map

https://ec.europa.eu/energy/infrastructure/transparency_platform/map-viewer/main.html



MERCATO UE E ASIATICO SONO INTEGRATI?



PUNTI CHIAVE PER L'OFFERTA

- Incremento dei costi per le aziende (es: aumento significativo dei costi di spedizione → vedi Freightos Baltic Index FBX: Global Container Freight Index)
- Ritardi nella produzione che in molti casi hanno spinto le imprese a competere per le risorse scarse (es: microchips)
- Parziale *backshoring* della produzione (anche prima del 2020...) o anche *nearshoring* (es: spostamento aziende americane da Cina a India) → riposizionamento delle aziende influenzato dalla geopolitica
- Diversificazione dei fornitori (con riferimento alla catena del valore..)
- Importanza delle infrastrutture (gasdotti, elettrodotti, porti, ecc..)
 - Ruolo geopolitico delle infrastrutture e delle rotte commerciali (es: via della seta cinese, accordi di libero scambio regionali, ecc..)

INFRASTRUTTURE E GEOPOLITICA

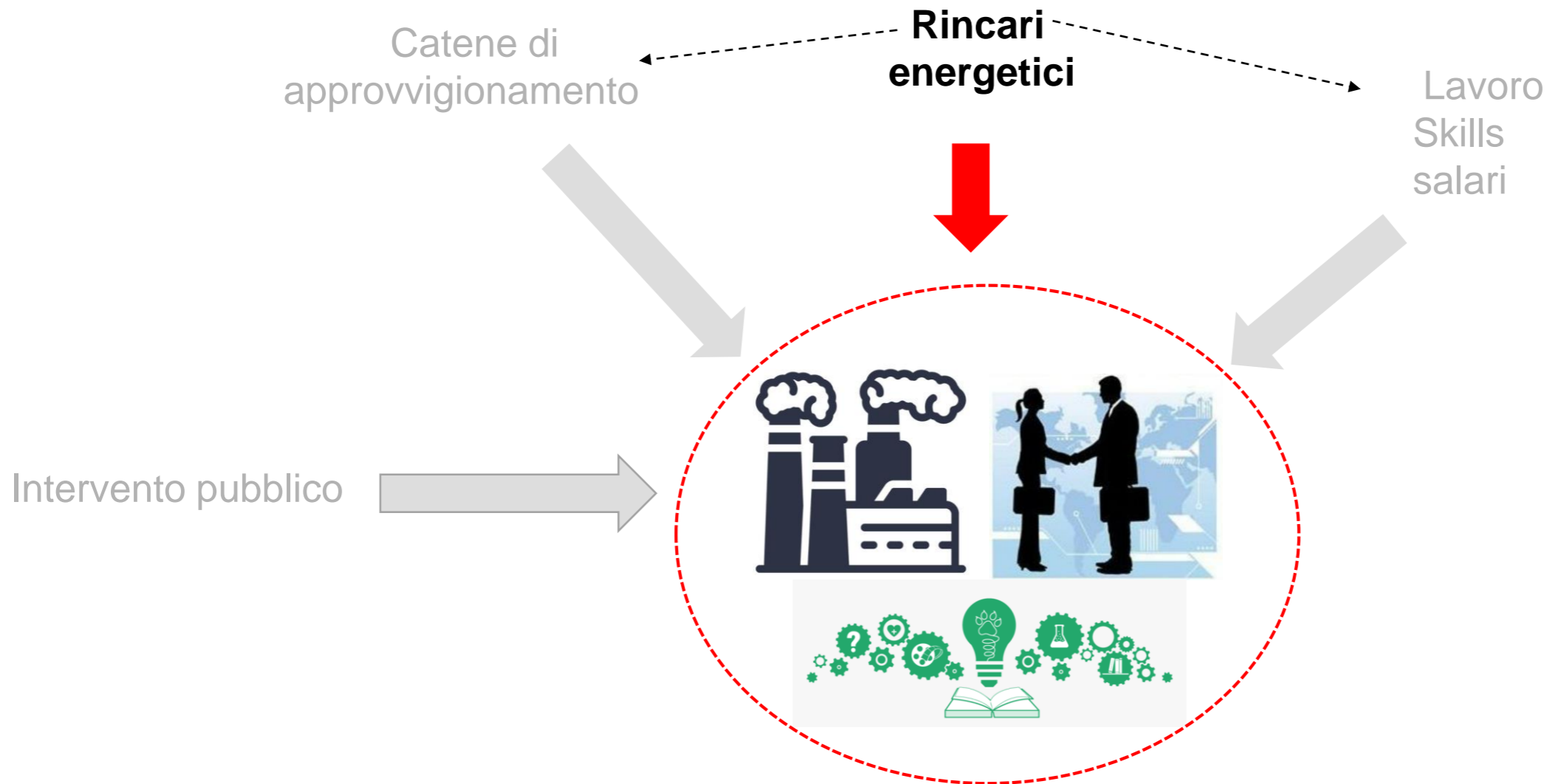
Le partecipazioni di COSCO nei due maggiori porti marittimi di Belgio, Germania e Grecia rinnovano l'esame della proprietà cinese di infrastrutture critiche dell'UE (Porto di Amburgo?)

Rischi:

- Influenza geopolitica cinese (infrastrutture come strumento di «colonizzazione»)
- Monopolio di infrastrutture strategiche



- Persistenti rischi geopolitici (es: tensione Taiwan-Cina-USA)
- Come diversificare i rischi?
 - Reshoring/Regionalizzazione di filiere strategiche
 - Più fornitori/riduzione dipendenza strategica (es: strategia China plus 1)
 - Cambiamento climatico (es: aperture della rotta artica), “*Green shipping corridors*” (COP27: UK, USA, Norvegia e Olanda) (rischio nuovo scontro con la Russia sulla titolarità della rotta artica?)
 - Potenziamento interconnessione reti TEN-T
- Investimenti in tecnologia, per rafforzare la supply chain e i numerosi punti critici → resilienza a shock esogeni.



- Shock del sistema energetico:
 - Pandemia:
 - i modelli di consumo energetico interno e industriale si sono modificati (in particolare riduzione drastica della domanda per trasporti) → instabilità ed eccesso di offerta (*prezzi energetici negativi: aprile 2020 WTI crude oil a -40\$ al barile*)
 - La sfida era mantenere l'approvvigionamento energetico e il funzionamento continuo delle infrastrutture, garantendo al contempo salute e sicurezza
 - Guerra:
 - Flussi di gas sostanzialmente invariati, al netto di eventi puntuali di interruzione delle forniture (es: incidenti e manutenzione "programmata" di Nord Stream 1 e 2)
 - Impennata dei prezzi
 - Necessità di ridurre la dipendenza dal gas russo (in particolare per alcuni paesi, es: Germania e Italia)
 - Risposta delle istituzioni pubbliche (es: RepowerEU, Save Energy EU)

Precedentemente: impennata della domanda da ripresa (in particolare Asia)

GLI SVIZZERI SON TORNATI A BERE BIRRA, MA TIMORI PER L'APPROVVIGIONAMENTO



Fonte: <https://www.ticinonews.ch/svizzera/gli-svizzeri-son-tornati-a-bere-birra-ma-timori-per-lapprovvigionamento-370226>
22.11.2022

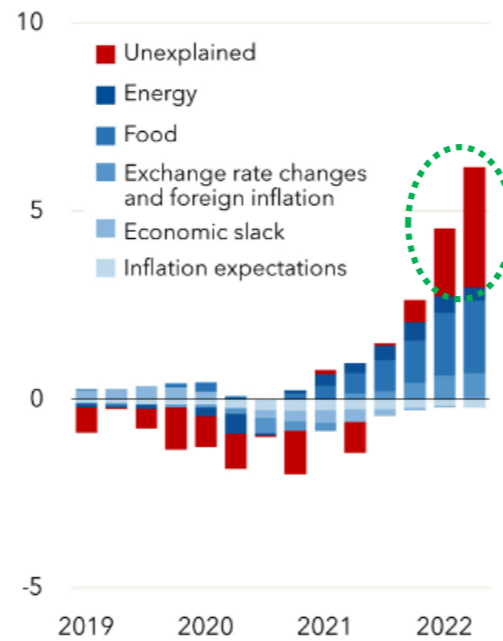
PUNTI CHIAVE PER L'OFFERTA

- Incremento significativo dei costi per le imprese / strategie volontarie di riduzione dei consumi
 - Particolare impatto sulle PMI
- Efficienza energetica come priorità
- Problemi di competitività dei prodotti/Rischi di fallimenti/Uscita dal mercato
- Aumento dell'inflazione
- Progressiva riconversione dei modelli di business delle aziende energetiche
- Verso un mix produttivo bilanciato?

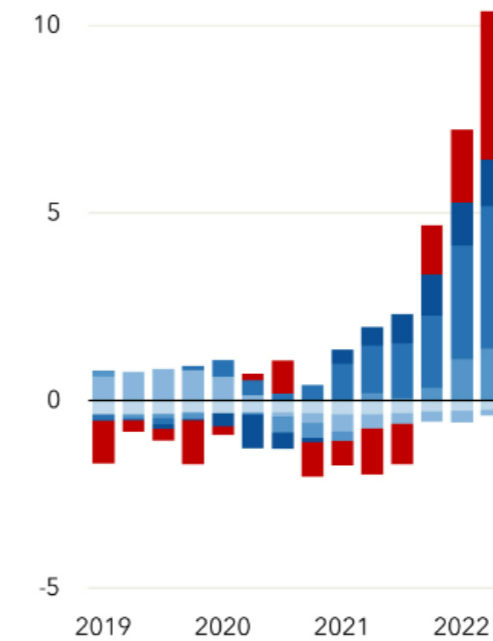
Unexplained inflation

Circa la metà del recente aumento dell'inflazione "core" in Europa rimane non spiegato dai fattori tipici

Core inflation in advanced Europe
(percentage points, QoQ annualized)



Core inflation in emerging Europe
(percentage points, QoQ annualized)



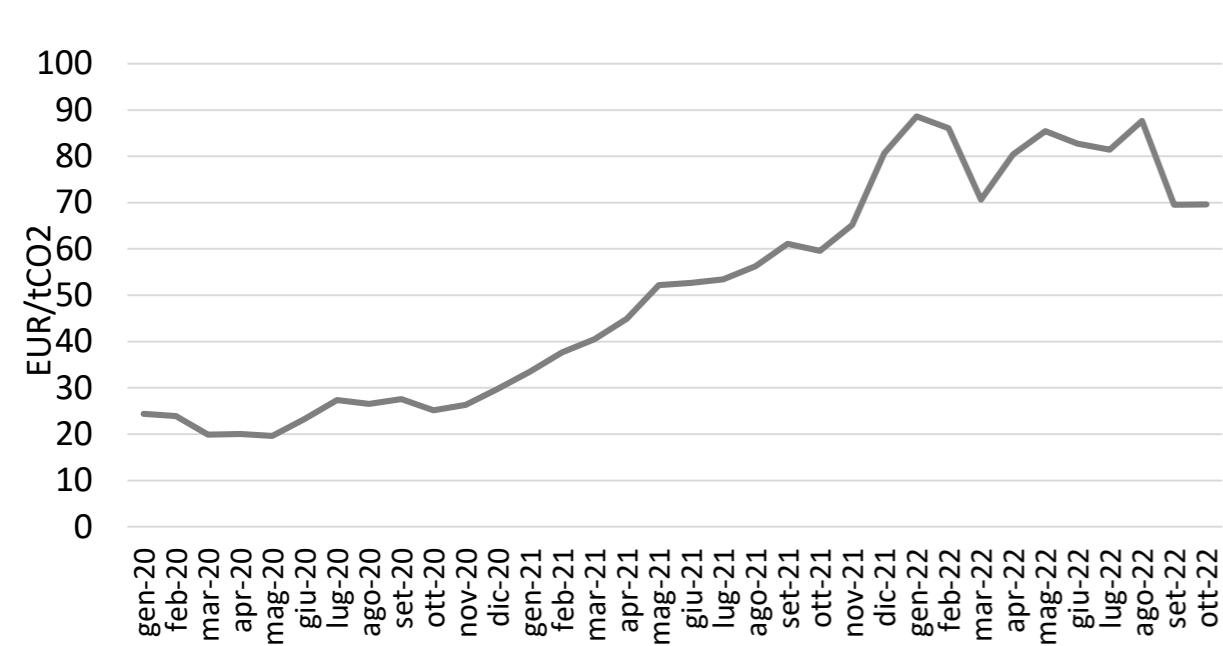
Sources: Consensus Economics; Haver Analytics; IMF, WEO database; and IMF staff calculations.
Notes: Charts show empirical estimates of the contributions of listed conventional inflation drivers to observed (core) inflation. Unexplained refers to the extent to which actual inflation overshoots model predictions (or undershoots, when the unexplained part is negative).



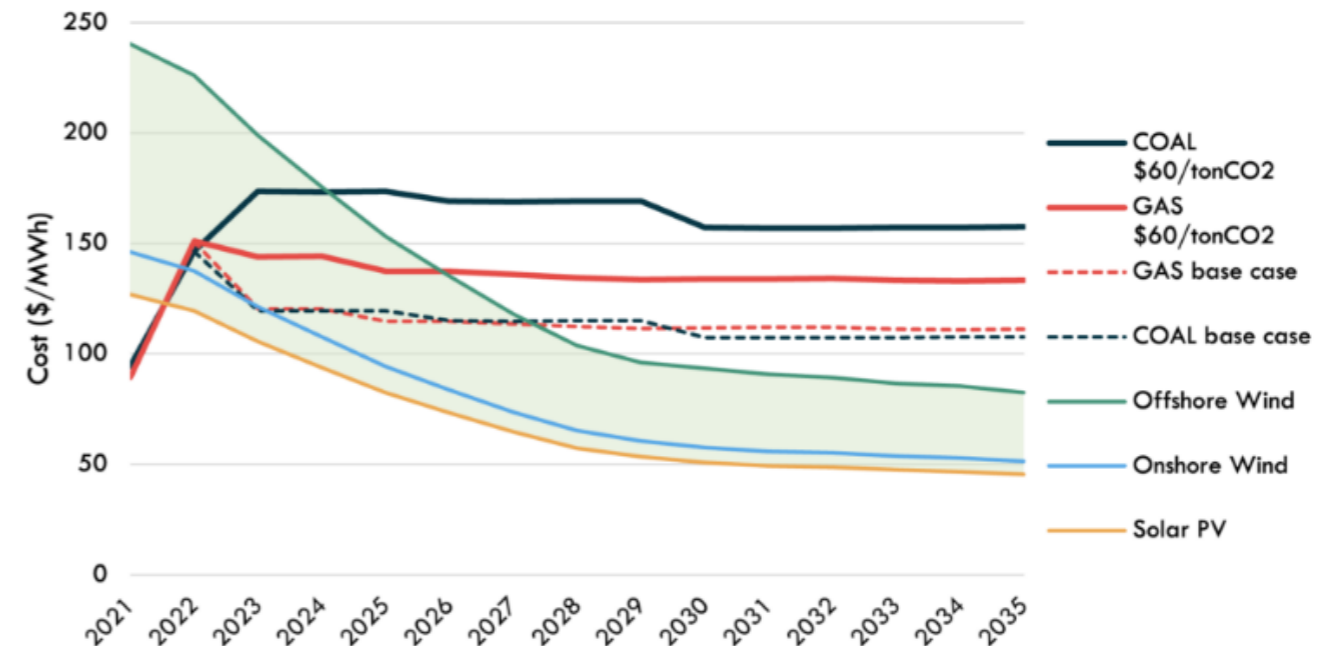
- Sicurezza degli approvvigionamenti come nuovo tema strategico (anche per paesi in prima linea nel processo di transizione energetica)
 - Riempire gli stoccaggi di gas 2023? (RepowerEU, Save Energy EU)
 - Catene di approvvigionamento deboli e sotto pressione rappresentano una barriera alla transizione energetica
- Proseguire col Green Deal/Strategia 2050 (conciliazione politica energetica e politica climatica) → tema dei costi per collettività e imprese
- Prezzo della CO₂ - Permessi (EU Trade permissions)

PREZZO DELLA CO₂ E RINNOVABILI

EU carbon permits prices

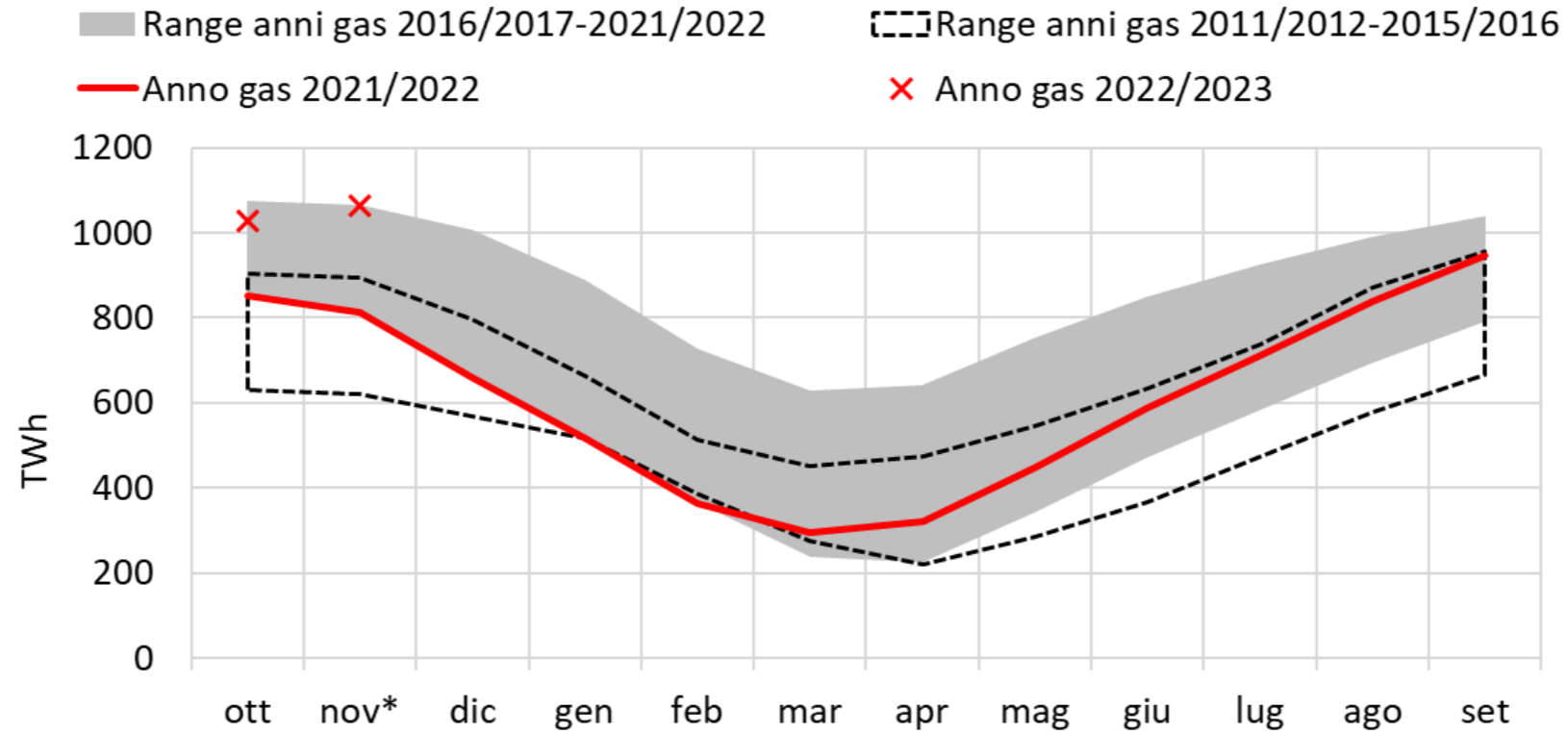


Fonte: elaborazione Osservatorio dell'Energia OfpE, IRE (2022)



Fonte: Carbon Tracker (2022)

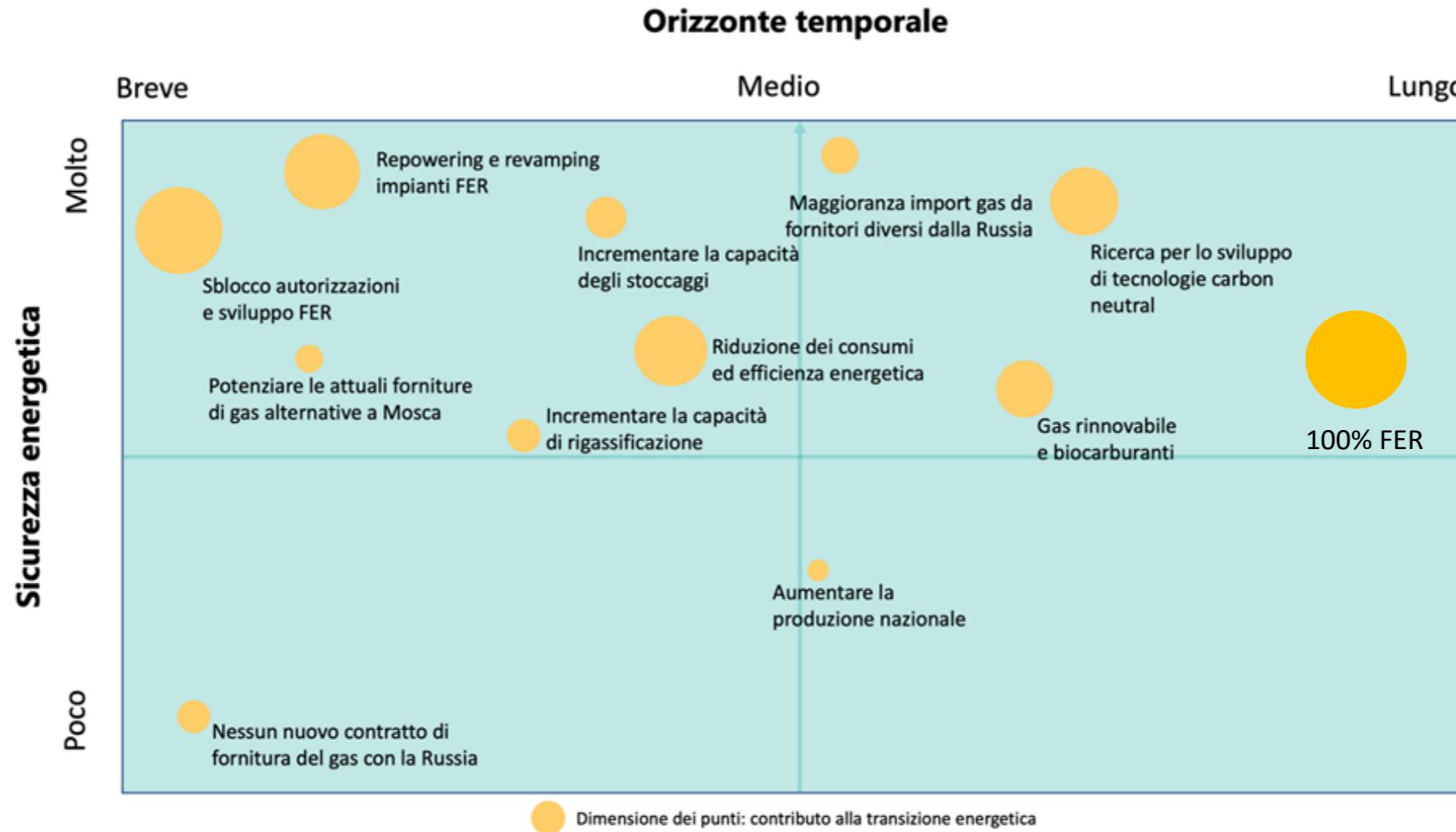
GLI STOCCAGGI DEL GAS



* Ultimo aggiornamento 15 novembre 2022

Fonte: elaborazione Osservatorio dell'Energia OfpE, IRE (2022)

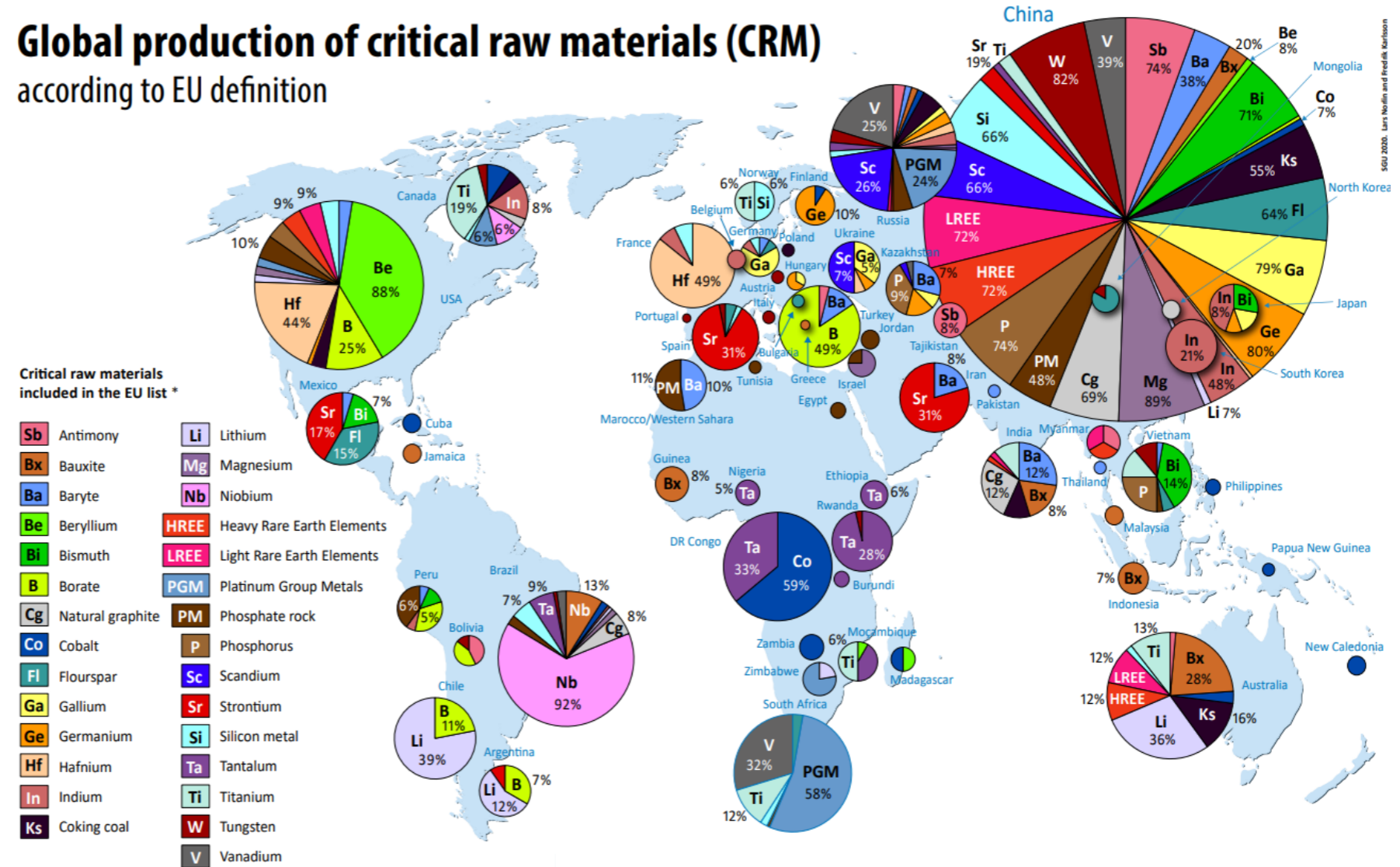
TRANSIZIONE ENERGETICA E SICUREZZA



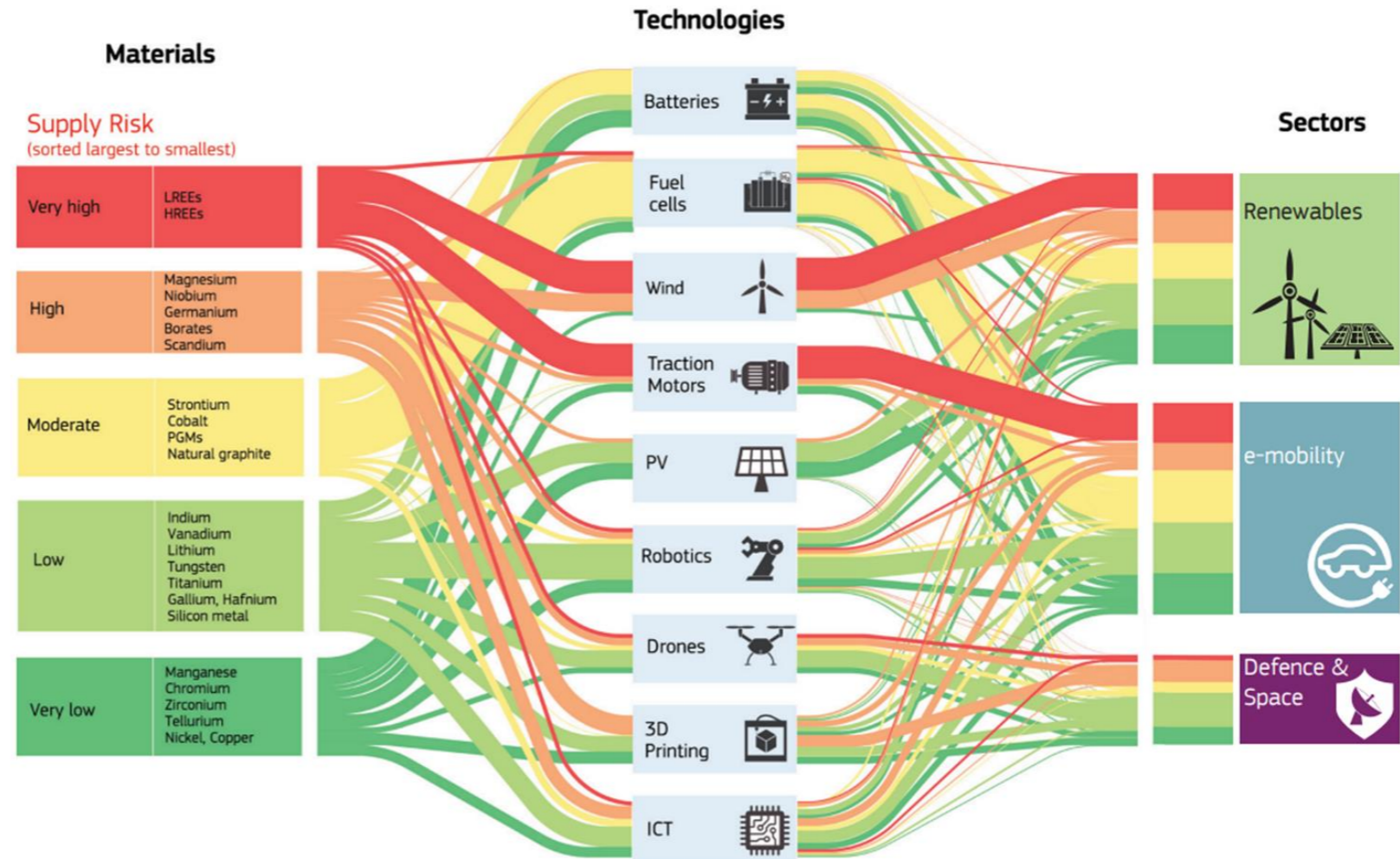
Fonte: Antonioli Mantegazzini B., 2022

NUOVE TECNOLOGIE, NUOVE DIPENDENZE?

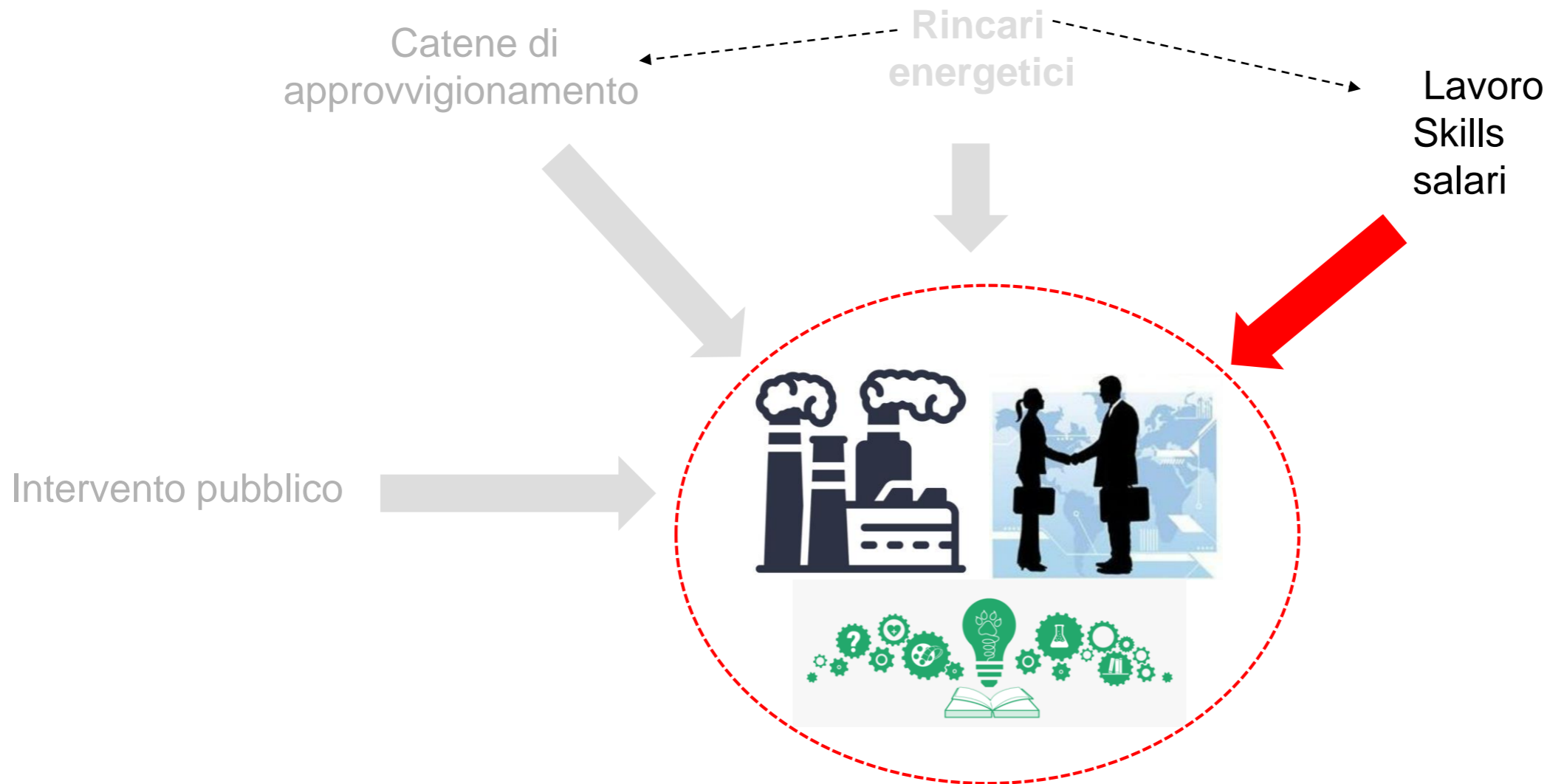
Global production of critical raw materials (CRM)
according to EU definition



NUOVE TECNOLOGIE, NUOVE DIPENDENZE?



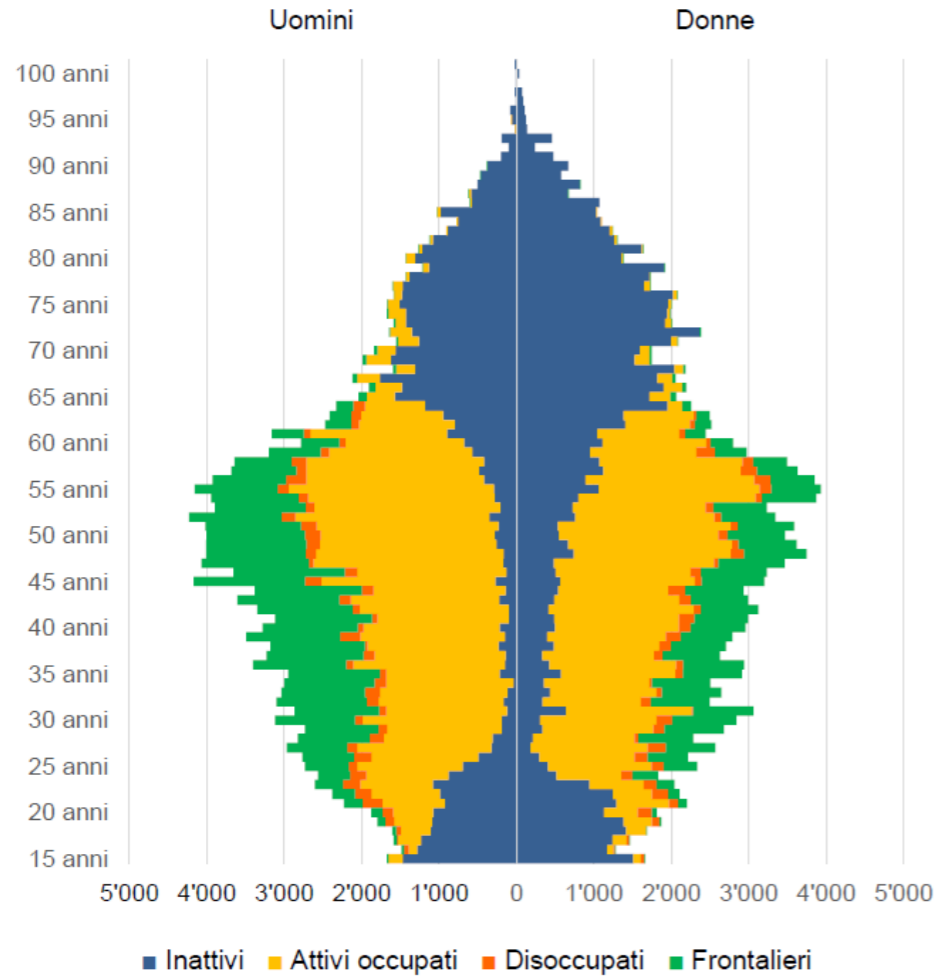
Fonte: Lewicka, E.; Guzik, K.; Galos, K. On the Possibilities of Critical Raw Materials Production from the EU's Primary Sources. Resources 2021, 10, 50. <https://doi.org/10.3390/resources10050050>



OFFERTA DI LAVORO E POPOLAZIONE

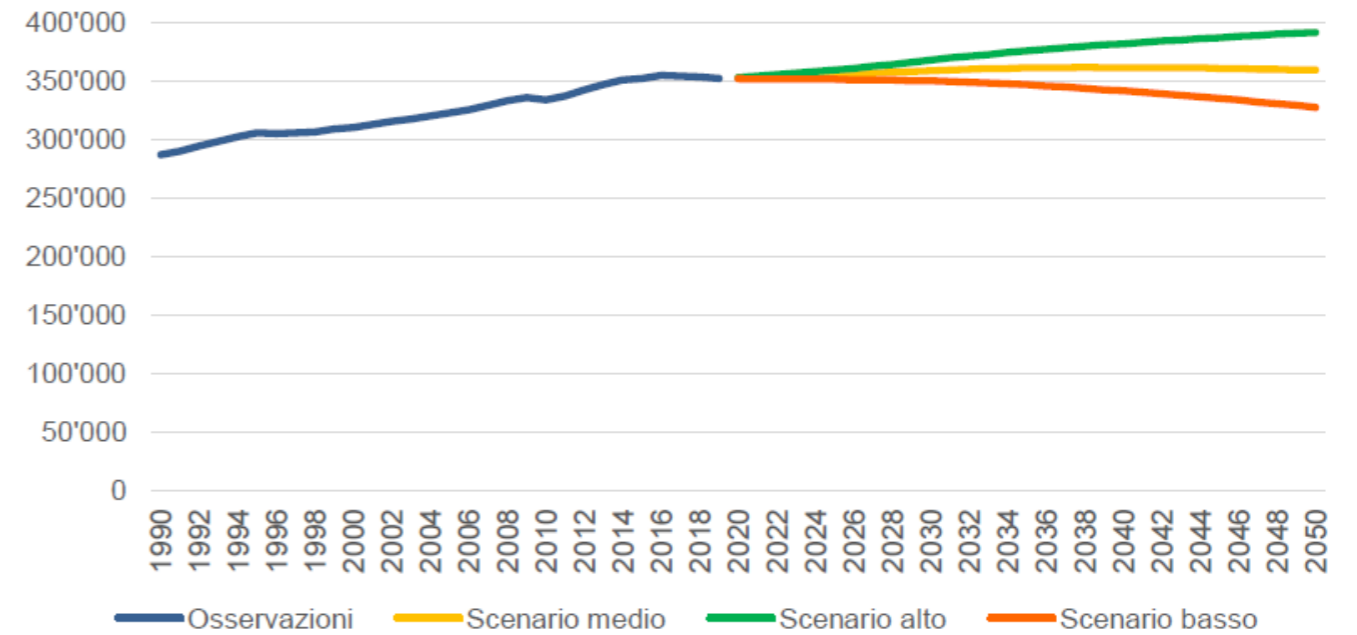
F.7 Piramide delle età secondo lo statuto sul mercato del lavoro, in Ticino, nel 2020

Fonte: Rilevazione strutturale, STAF



F.8 Popolazione residente permanente al 31.12, secondo lo scenario, in Ticino, dal 1990 al 2050

Fonte: ESPOP, STATPOP, UST Scenari demografici 2021, Ustat



The shortage of skilled workers in Switzerland is worsening

Wages in Switzerland are currently rising more sharply than they have in over ten years. The reasons for that are a shortage of skilled workers and soaring inflation. Many companies are relying on more flexible working conditions to help maintain their attractiveness as employers. An overview of the local labor market and forecasts for 2023.



Credit Suisse, settembre 2022

SKILL SHORTAGE RANKING 2021

Skill Shortage Ranking Switzerland as a whole 2021



Ranking 2021	Occupations	Ranking 2020	Development 2020 - 2021
1	Engineers	1	=
2	Technicians	2	=
3	Information technology (IT)	5	+
4	Medicine and pharmaceutical	4	=
5	Professions in the fiduciary sector	3	=
6	Technical specialists	6	=
7	Technical draughting jobs	7	=
8	Chemical and plastics processing jobs	8	=
9	Legal jobs	9	=
10	Wood processing and paper manufacturing and processing jobs	10	=
11	Postal and telecommunications	11	=
12	Machinists	15	+
13	Social sciences, humanities and natural sciences jobs	13	=
14	Food and luxury food manufacturing and processing jobs	12	=

← Criticità nella Svizzera Italiana!

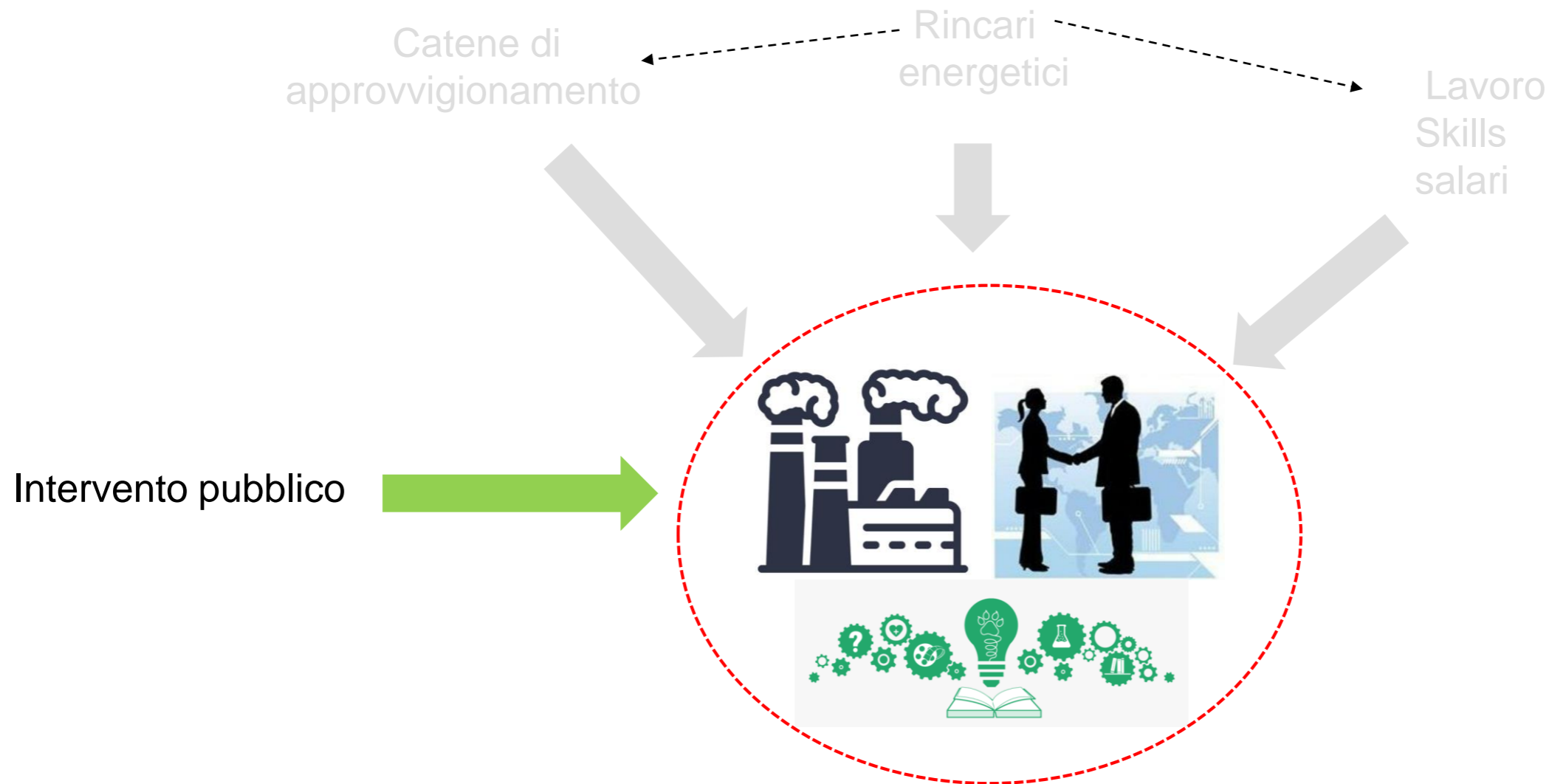
15	Advertising, marketing and tourism jobs	14	=
16	Metalworking and mechanical engineering jobs	18	=
17	Electrical engineering and electronics jobs, watchmaking industry jobs, and vehicle and appliance engineering and maintenance jobs	17	=
18	Banking and insurance sector jobs	16	-
19	Media professionals and related jobs	21	=
20	Artistic jobs	20	=
21	Public order and security jobs	22	=
22	Therapy and caregiver jobs	23	=
23	Teaching and educational jobs	19	--
24	Entrepreneurs, directors and head clerks	24	-
25	Public welfare, educational and pastoral jobs	25	-
26	Textile processing, printing and warehouse	27	=
27	Transportation and logistics jobs	26	--
28	Trade and retail jobs	28	=
29	Construction	29	=
30	Cleaning, sanitation and personal care jobs	31	-
31	Hospitality and housekeeping jobs	30	--
32	Commercial and administrative jobs	32	=

Jobs affected by skills shortage

Jobs affected by an oversupply of labour

Fonte: The Adecco Group, Swiss Skills Shortage Index 2021

IL RUOLO DEL PUBBLICO



Ruolo di “salvataggio”

- Aiuti alle imprese/leggi di salvataggio (es: AXPO)
- Nazionalizzazioni (Es: EdF, Uniper)
- Sostegni ai cittadini/consumatori (es: riduzione accise sulla benzina)
- Tassazione degli extra-profitti (o extra-ricavi?)
- Mix di politiche pubbliche

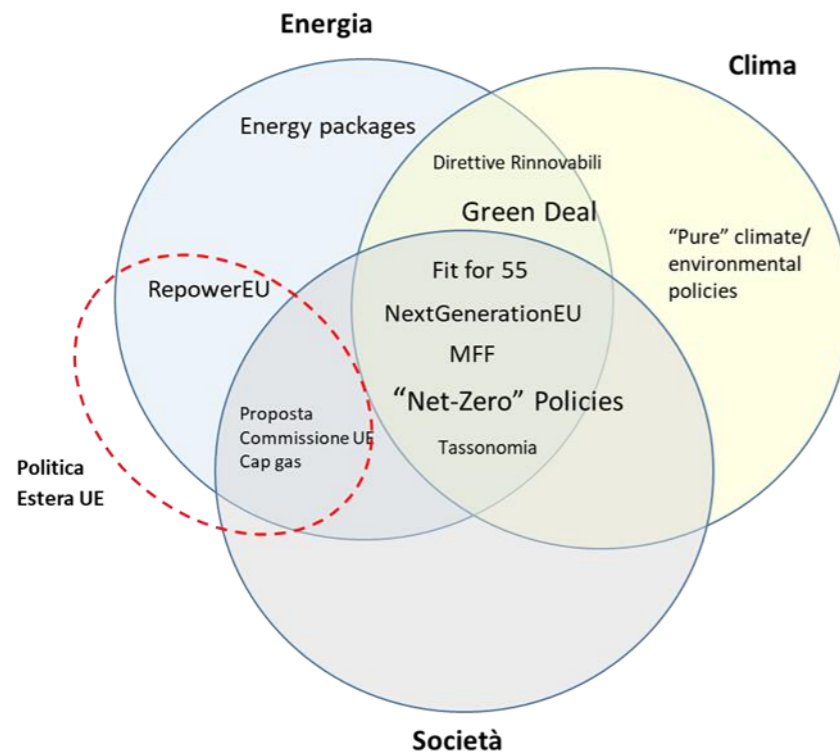
Verso un rinnovato paradigma di intervento pubblico? (legato soprattutto alle crisi)

Politiche pubbliche “attive”

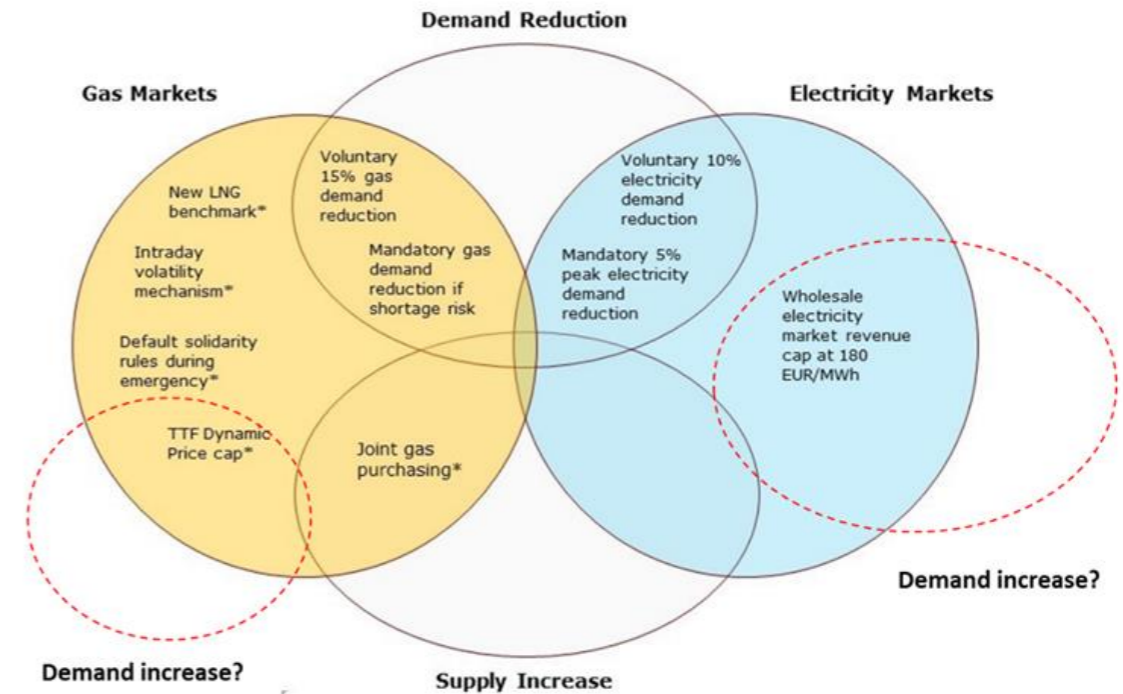
- Politiche/strategie di acquisizione di infrastrutture strategiche
- Politiche attive di promozione della ripresa
- Promozione della formazione a tutti i livelli
- Promozione dei partenariati (es: Partenariato Economico Globale Regionale, *Regional Comprehensive Economic Partnership*)

UN ESEMPIO DI INTERVENTO PUBBLICO E CRISI

Politiche energetiche, climatiche e società: EU Regulatory Mix

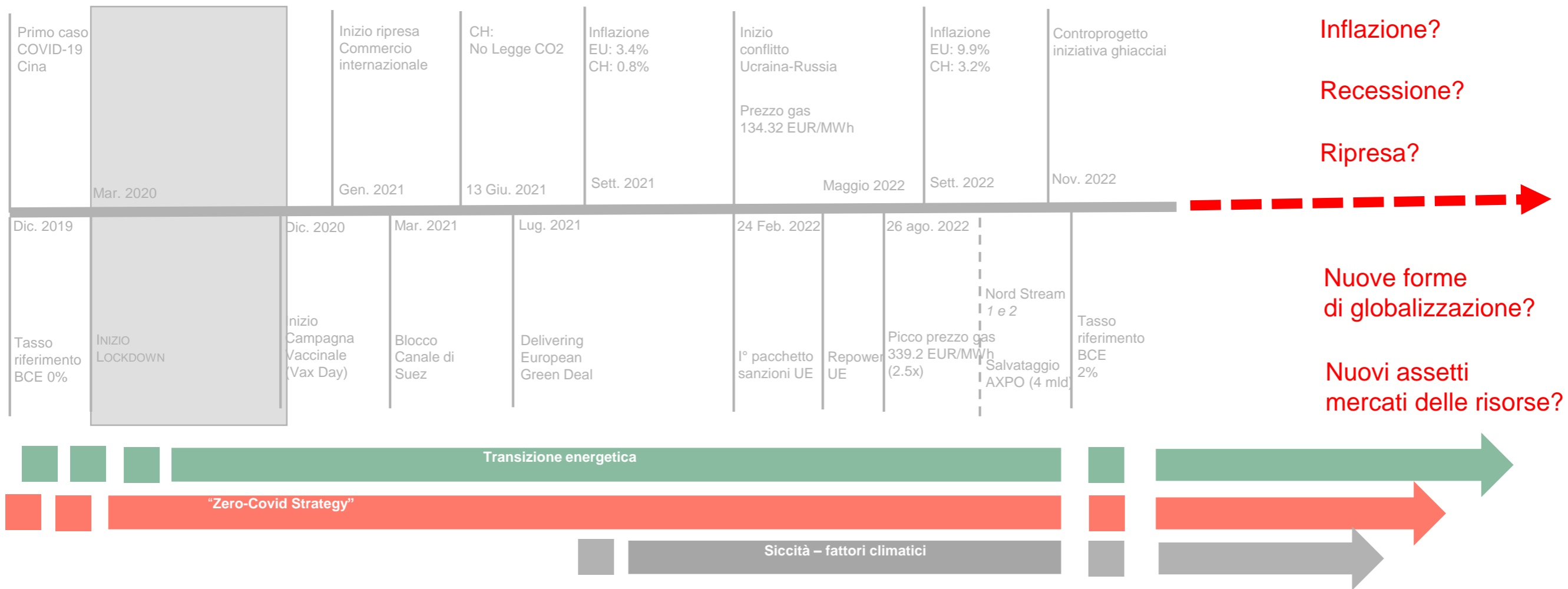


Energy Crisis Response - EU Policy Mix



Fonte: Antonioli Mantegazzini B., 2022

COSA CI ASPETTA?



Grazie per l'attenzione