

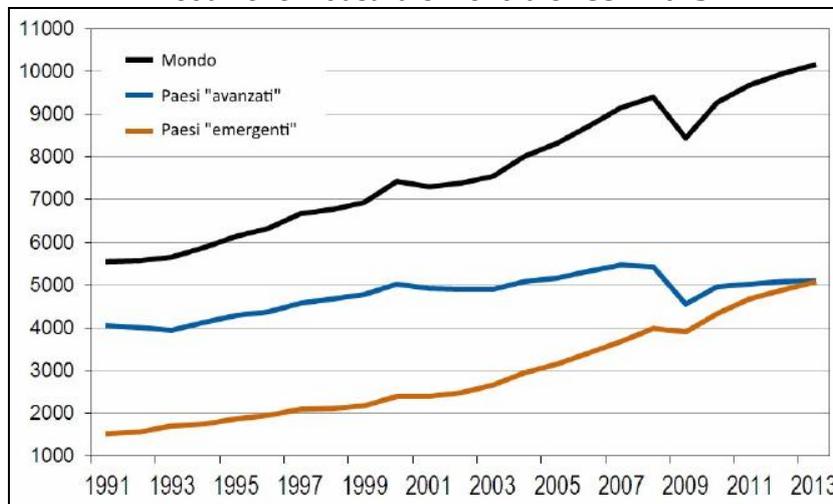
La fine dell'emersione del Sud?*



Michel Husson, *Sinistra anticapitalista*, 1 aprile 2015

Il primo decennio del secolo ha segnato un vero e proprio capovolgimento dell'economia mondiale, con la forte ascesa dei paesi cosiddetti "emergenti". Il problema è sapere se si tratti di un movimento duraturo, o se invece stia raggiungendo i suoi limiti. Tra il 2000 e il 2013, pressoché l'insieme dell'aumento della produzione industriale (tranne l'energia) è stato l'opera dei cosiddetti paesi "emergenti", dove essa è più che raddoppiata (+112%), mentre ristagnava nei paesi avanzati (+1,5%). Metà della produzione industriale mondiale sta avvenendo nei paesi emergenti (Grafico 1). Al tempo stesso, la mondializzazione comportava il formarsi di una classe operaia mondiale, che si sviluppa essenzialmente nei paesi emergenti¹.

Grafico 1
Produzione industriale mondiale 1991-2013



In miliardi di \$ Usa Fonte: [CPB World Trade Monitor](#)

Il principale vettore di tale capovolgimento è la creazione da parte delle società multinazionali di «catene di valore mondiale». Il termine sta ad indicare la suddivisione dei vari segmenti dell'attività produttiva tra paesi diversi, dallo stadio della concezione a quello della produzione e della consegna al consumatore finale. Metà del commercio internazionale rientra

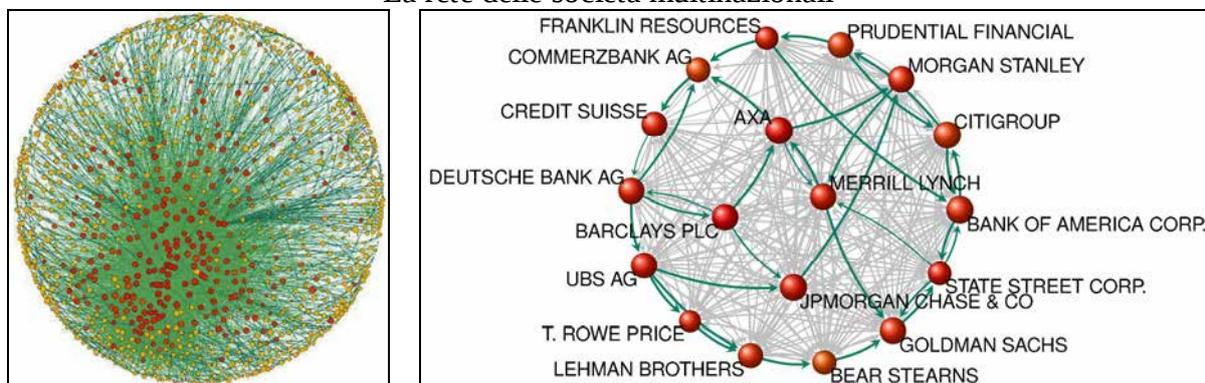
* Pubblichiamo un intervento svolto al [Forum Sociale Mondiale di Tunisi](#) dall'economista Michel Husson. Il testo approfondisce un'elaborazione analitica già iniziata in [un precedente testo](#) (non disponibile in italiano).

¹ Michel Husson, « [La formation d'une classe ouvrière mondiale](#) », *note hussonet* n°64, 18 dicembre 2013.

in queste «catene di valore»². Ciò vuol dire che si è passati dall'internazionalizzazione alla mondializzazione del capitale, con un'organizzazione della produzione a cavallo su vari paesi. L'immagine dell'economia mondiale, quindi, non può più rimanere quella di un faccia a faccia asimmetrico tra paesi imperialisti e paesi dipendenti, ma è quella dell'integrazione di segmenti delle economie nazionali sotto l'egida delle multinazionali, che intessono una vera e propria tela che struttura l'economia mondiale³.

Un recente saggio ha definito l'esatta cartografia dell'interconnessione tra multinazionali, che mostra come la maggior parte (80%) del valore creato dalle 43.000 imprese considerate sia controllato da 737 "entità": banche, compagnie di assicurazioni o grandi gruppi industriali. Esaminando più da vicino la complicata rete degli intrecci di partecipazione e autocontrollo, ci si accorge che 147 multinazionali possiedono il 40% del valore economico e finanziario di tutte le multinazionali del mondo intero (Grafico 2).

Grafico 2
La rete delle società multinazionali



Questa strutturazione economica mondiale instaura complessi legami tra Stati e capitali, che si possono articolare in quattro punti:

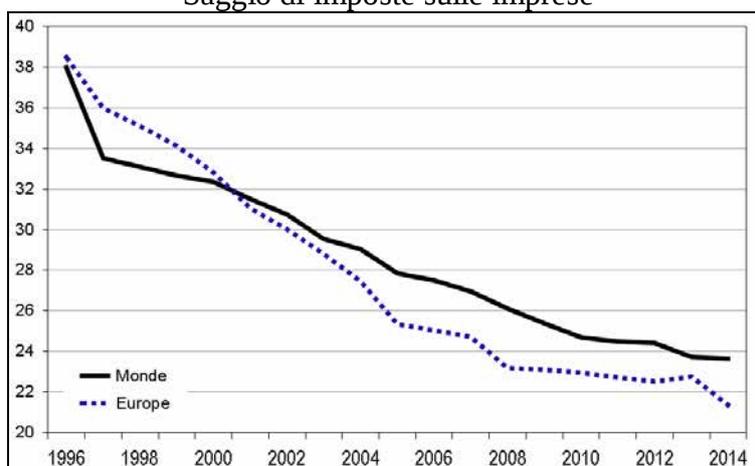
- L'estensione delle società multinazionali riduce l'autonomia degli Stati. La concorrenza sociale e fiscale per rendere "attraattivi" i territori nazionali o regionali comporta, ad esempio, la riduzione in generale della tassazione delle imprese, illustrata dal Grafico 3, per non parlare delle molteplici⁴ forme di evasione o di "ottimizzazione" fiscale.
- L'extraterritorialità delle società multinazionali non è totale e ogni Stato cerca di prendere nella concorrenza internazionale misure in favore dei propri «campioni nazionali».
- La governance mondiale si può considerare come il "curatore" delle borghesie, il cui obiettivo è stabilire regole del gioco conformi alle rivendicazioni delle multinazionali.
- Questa governance non è priva di contraddizioni (siamo ben lungi dall' "ultraimperialismo" di Kautski). Si intrecciano alleanze mobili, in cui gli Stati, come "potenze", cercano costantemente di ridisegnare la cartografia commerciale del mondo, senza che attualmente si possa ragionare in termini di imperialismo dominante.

² Organizzazione Mondiale del Commercio, [Rapport sur le commerce mondial 2014](#).

³ Stefania Vitali, James B. Glattfelder et Stefano Battiston, « [The Network of Global Corporate Control](#) », *PLoS ONE* 6(10), 2011; traduzione francese in: [site de Paul Jorion](#).

⁴ Gabriel Zucman, « [Taxing across Borders: Tracking Personal Wealth and Corporate Profits](#) », *Journal of Economic Perspectives*, vol.28, n°4, 2014.

Grafico 3
Saggio di imposte sulle imprese

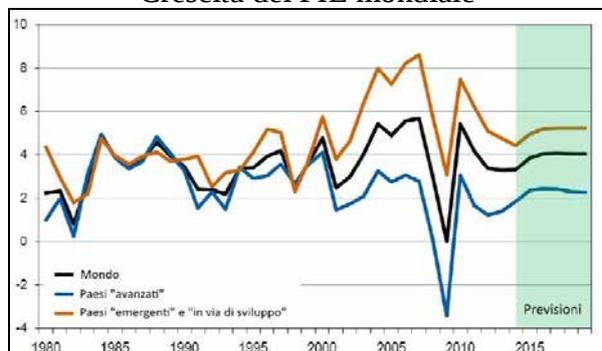


Source : KPMG, [Corporate tax rates table](#).

La svolta della crisi

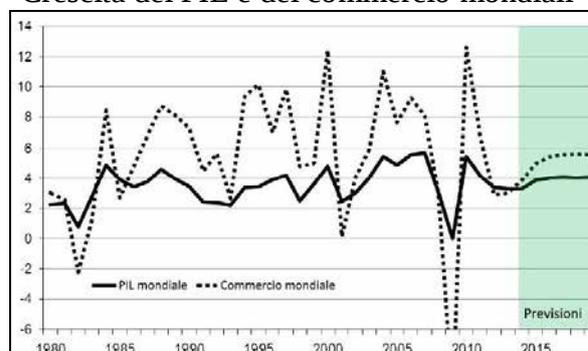
Dall'inizio del secolo, la crescita dei cosiddetti paesi emergenti supera sistematicamente quella dei paesi avanzati. Questo ha consentito di contenere l'ampiezza della recessione nel 2009 (Grafico 4). Sembra però che questa stessa abbia annullato il dinamismo dei paesi emergenti, nonché la crescita del commercio mondiale (Grafico 5).

Grafico 4
Crescita del PIL mondiale



Source : FMI, [World Economic Outlook Databases](#)

Grafico 5
Crescita del PIL e del commercio mondiali



Durante gli ultimi due decenni precedenti la crisi (1987-2007), il ritmo di incremento del volume del commercio mondiale è stato praticamente del doppio di quello del PIL mondiale (7% e 3,8%, rispettivamente). Si ritrova più o meno la stessa proporzione, ma ormai in calo, nel decennio 1997-2007 (Tabella 1). Se però si considerano il periodo recente e le previsioni del FMI all'orizzonte del 2019, si osserva come lo scarto si riduca ulteriormente: 4,9% per il commercio mondiale, di contro al 3,8 per il PIL mondiale. Si tratta ancora di previsioni del FMI che, come d'abitudine, annunciano il prossimo ritorno al *business as usual*. Tuttavia, come hanno detto scherzosamente due economisti, «i decisori non dovrebbero postulare che la ripresa totale arriverà entro quattro anni (e che poi lo farà regolarmente)»⁵.

⁵ Andrew Fieldhouse et Josh Bivens, « [Policymakers shouldn't assume that a full recovery is four years away](#) (and always will be) », Economic Policy Institute, 21 febbraio 2013.

Tabella 1 PIL e commercio mondiale

	1997-2007	2012-2019
PIL mondiale	4,2	3,8
PIL paesi " avanzati "	2,7	2,1
PIL paesi " emergenti "	5,8	5,0
Commerce mondial	6,8	4,9

Tasso medio crescita annua Fonte: FMI.

Vi è comunque il segnale di un rallentamento dell'intensificazione degli scambi. Si tratta però di un contraccolpo momentaneo o di una vera e propria inflessione? È la domanda che si sono posti tre economisti del FMI e della BM⁶. La loro constatazione è questa: la reattività del commercio al PIL «è aumentata con forza durante gli anni Novanta, per poi ridiscendere negli anni Duemila al livello degli anni Settanta e dell'inizio degli anni Ottanta. Negli anni Novanta, un aumento dell'1% del reddito mondiale si accompagnava all'aumento del 2,2% del commercio mondiale. Ma la tendenza del commercio ad aumentare due volte più in fretta del PIL si è interrotta verso l'inizio del secolo.

Negli anni 2000, l'aumento dell'1% del reddito mondiale è andato insieme all'aumento del commercio mondiale soltanto dell'1,3% ». «Vi è dunque un aumento statisticamente significativo del rapporto tra commercio e reddito durante gli anni Novanta rispetto ai periodi precedente e successivo a quel decennio. La spiegazione di questo cambiamento è chiara: «il rapporto tra il commercio e il reddito a livello mondiale dipende essenzialmente dai cambiamenti subiti dalle catene di approvvigionamento [le “catene di valore”] mondiali nelle due maggiori economie, e cioè gli Stati Uniti e la Cina, più che dal protezionismo o dalla modifica della composizione del commercio e del reddito».

Riorientamento dell'economia cinese

Uno dei principali motivi dell'inflessione sta nel riorientamento dell'economia cinese. È quanto ci consente di analizzare un documento prezioso del Cepii (Centro studi di prospettive e notizie internazionali)⁷. Lo studio ricorre a una duplice suddivisione:

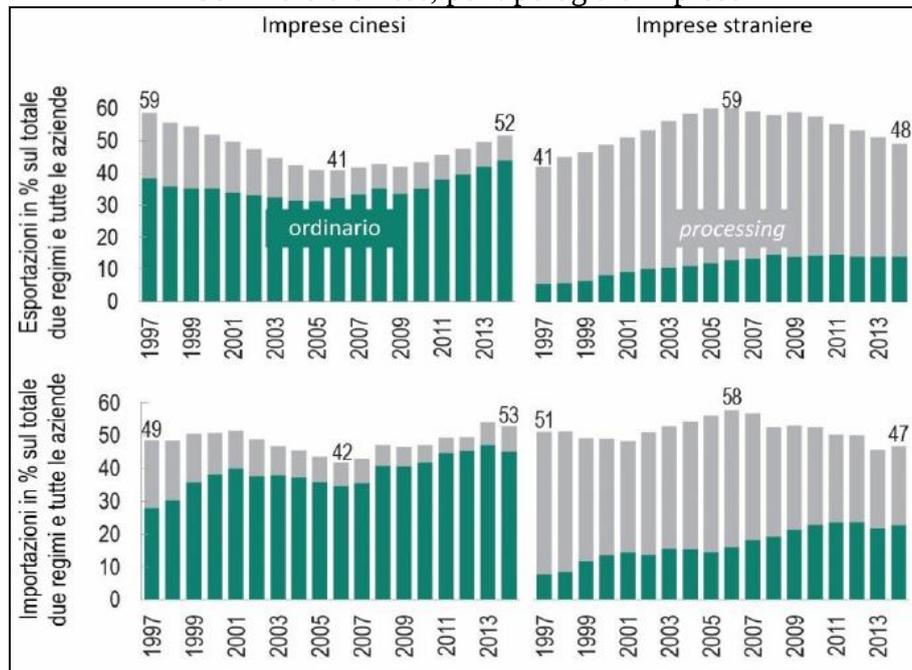
- tra il commercio di *processing* (attività di assemblaggio destinate esclusivamente all'esportazione) e il commercio "ordinario", vale a dire le esportazioni basate essenzialmente sugli input locali e le importazioni soprattutto destinate alla domanda interna.
- tra le imprese cinesi e le imprese a capitali stranieri impiantate in Cina. Il dato essenziale fornito da questo studio è che il commercio di *processing* arretra. Questo vuol dire che “la fabbrica del mondo” funziona al “rallentatore”, per riprendere i termini dei due autori. Se l'incidenza della Cina negli scambi mondiali continua ad aumentare, ciò dipende per l'essenziale dalle esportazioni “ordinarie”: «Il nuovo motore degli scambi con l'estero del paese consiste ormai nella sua domanda interna (importazioni ordinarie) e nella sua offerta al di fuori dal processo di assemblaggio». Al tempo stesso, e ne è la spiegazione, è scesa l'incidenza delle imprese straniere nelle esportazioni cinesi, passando dal 59% nel 2006 al 48% nel 2014 (Grafico 6).

⁶ Cristina Constantinescu, Aaditya Mattoo et Michele Ruta, « [Commerce au ralenti](#) », *Finances & Développement*, Décembre 2014; degli stessi autori:

« [The Global Trade Slowdown: Cyclical or Structural ?](#) », *IMF Working paper*, gennaio 2015.

⁷ Françoise Lemoine et Deniz Ünal, « [Mutations du commerce extérieur chinois](#) », *La lettre du Cepii* n°352, marzo 2015.

Grafico 6
Commercio cinese, per tipologia e imprese



Ex BRIC

A parte la Cina, gli altri paesi emergenti si scontrano con una serie di difficoltà classiche dei paesi dominati, anche se queste si presentano in proporzioni diverse a seconda dei diversi paesi: passivo con l'estero strutturale; forte sensibilità ai movimenti di capitali; dipendenza dal corso delle materie prime; elevata inflazione. L'attuale tendenza è quella alla perdita dei vantaggi «comparativi», nonché alla «deindustrializzazione precoce»⁸, o alla «ri-primarizzazione»⁹.

Non va, infine, dimenticato che l'approssimativa divisione tra paesi «avanzati» ed «emergenti» dimentica altre categorie, ad esempio, quella dei paesi che si basano sulla rendita, e che una parte notevole della popolazione mondiale vive in paesi, o in regioni, che restano ai margini della dinamica della mondializzazione capitalistica. Le linee di demarcazione attraversano le formazioni sociali e contribuiscono a destrutturare una serie di società, come dimostra l'elevatissimo livello di disuguaglianze dei redditi.

Un buon indicatore della reale ampiezza del processo di «emersione» è quello che confronta il livello della produttività dell'industria di un paese o di una regione con quello degli Stati Uniti. È un modo di misurare la realtà effettiva del riavvicinamento. Il Grafico 7, tratto dai lavori degli economisti dell'Università di Groningen, dimostra come soltanto l'Asia abbia realmente avviato il processo, che sembra tuttavia rimesso in discussione dopo l'esplosione della crisi. Nel caso dell'Africa e dell'America latina, si constata invece un processo di divaricazione a partire dagli anni 1980.

⁸ Dani Rodrik, « [Premature Deindustrialization](#) », Dani Rodrik, NBER, febbraio 2015 2015.

⁹ Pierre Salama, *Les économies émergentes latino-américaines*, Armand Colin, Parigi, 2012.

Grafico 7
 Produttività nell'industria in % di quella statunitense

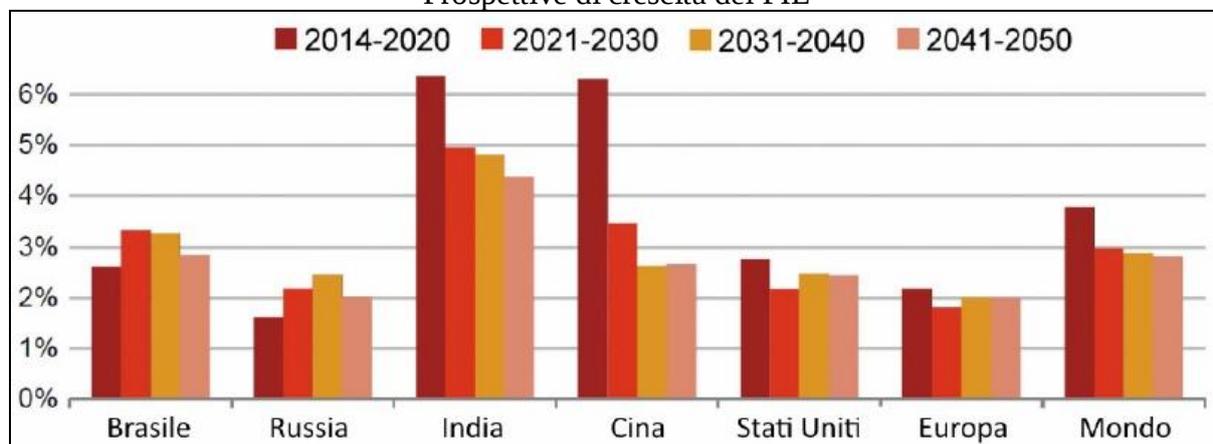


Fonte: de Vries, Timmer, de Vries¹⁰

Dove va l'economia mondiale?

Si fanno molti esercizi di proiezioni a lungo termine sulla traiettoria dell'economia mondiale. I risultati vanno evidentemente presi con le molle, pur se spesso forniscono anche utili informazioni sul modo in cui si pongono il problema le classi dominanti. Vanno tutti nello stesso senso e pronosticano il rallentamento della crescita in tutti i segmenti dell'economia mondiale. È, ad esempio, quel che mostra il Grafico 8, ripreso da un recente lavoro dello Studio PwC (Pricewaterhouse Coopers)¹¹, che parla di «ritorno alla media» (*regression to the mean*).

Grafico 8
 Prospettive di crescita del PIL



In %/anno Fonte : PwC

Alle tendenze che abbiamo raccolto ne andrebbe aggiunta un'altra più di fondo: il rallentamento stabile della produttività del lavoro nei "vecchi" paesi capitalistici. Ora, gli incrementi di produttività costituiscono un elemento-chiave nella dinamica del capitale. Non stupisce quindi che si sia aperto un dibattito sulla «stagnazione secolare», su cui occorrerà

¹⁰ Gaaitzen de Vries, Marcel Timmer, Klaas de Vries, « [Structural transformation in Africa: Static gains, dynamic losses](#) », University of Groningen, ottobre 2013.

¹¹ PwC, [The World in 2050. Will the shift in global economic power continue?](#), febbraio 2015.

ritornare. Una delle possibili risposte all'esaurirsi degli incrementi di produttività si trova, o si trovava, nella dinamica dei cosiddetti paesi emergenti. Tuttavia, il panorama che abbiamo appena abbozzato mostra come questa via sembri restringersi.

Nel caso della Cina, il fatto di ritornare a incentrarsi sul mercato interno e l'aumento dei salari tendono a ridurre la possibilità per le imprese multinazionali di captare valore a proprio profitto. Si tratta naturalmente di una tendenza, ma il movimento è più rapido di quel che si potesse immaginare dieci anni fa, soprattutto in materia di avanzamento dei salari.

Nel caso degli ex-BRIC, il processo di "deindustrializzazione precoce" si accompagna al calo potenziale di incrementi di produttività. E la tendenza alla "riprimarizzazione" contribuisce alla restaurazione di classici rapporti imperialisti di dipendenza e di saccheggio delle risorse. Sono numerosi, dunque, i sintomi di quello che potremmo definire un "ritrarsi" dell'economia mondiale (più che una "demondializzazione"). È in questo stesso contesto che va interpretato il progetto di Trattato transatlantico tra gli Stati Uniti e l'Unione Europea, il cui principale obiettivo è proprio quello di re-intensificare il commercio mondiale¹².

Recessione nel 2017?

La congiuntura sembra favorevole al rilancio dei vecchi paesi capitalistici: basso costo dell'energia e delle materie prime, calo dell'euro, politiche monetarie accomodanti, ecc. Bisogna però distinguere congiuntura e tendenze che pesano. Del resto, nel suo ultimo comunicato, l'OCSE è stata cauta: «la prospettiva a breve termine resta quella di una ripresa, moderata e non rapida, della crescita del PIL mondiale»¹³. E richiama le «nubi all'orizzonte», ponendo in rilievo «la natura eccezionale dell'attuale congiuntura», contraddistinta da livelli «bassi in modo anomalo» dell'inflazione e dei tassi d'interesse.

Altri si spingono oltre, mostrando come questi fattori eccezionali (le vendite favorevoli dell'OCSE) potrebbero tornare indietro, simultaneamente, con il rialzo del prezzo dell'energia¹⁴ e gli effetti devastanti del *Quantitative Easing* negli Stati Uniti. Con argomenti convergenti, Jean-Paul Betbèze evoca «la recessione americana nel 2017»¹⁵, e Patrick Artus la probabilità che il 2017 sia «un anno catastrofico per l'eurozona»¹⁶. In ogni caso, una cosa è certa: l'economia mondiale non è uscita dalla «sua regolazione caotica».

¹² Michel Husson, « [Pourquoi il faut bloquer le TAFTA](#) », *A l'encontre*, 26 Novembre 2014.

¹³ OCSE, « [Tailwinds driving a modest acceleration... but storm clouds on the horizon?](#) », Interim Economic Assessment, 18 Mars 2015.

¹⁴ Jacques Sapir, « [Schistes, schistes, rage !](#) », 1er gennaio 2015.

¹⁵ Jean-Paul Betbèze, « [La récession américaine de 2017](#) », *Les Echos*, 25 febbraio 2005

¹⁶ Patrick Artus, « [2017 : une année catastrophique pour la zone euro](#) », *Flash Natixis* n°236, 17 marzo 2015