

EU-MERCOSUR TRADE AGREEMENT

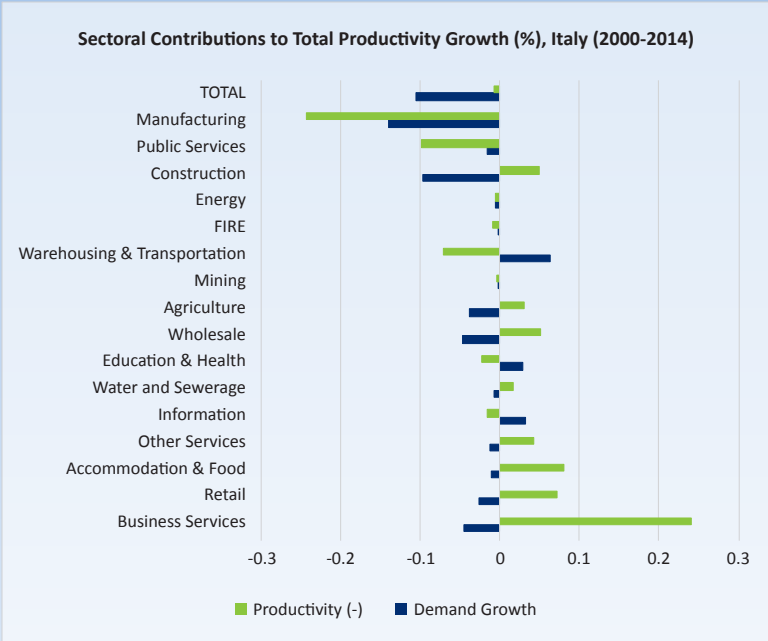
COUNTRY CONTEXT: ITALY

Trading Away Industrialization?

In the midst of the COVID-19 shock, further trade liberalization has been presented as a pathway to economic recovery, exemplified by the proposed EU-Mercosur free trade agreement (FTA). A June 2021 working paper published by the Boston University Global Development Policy Center assessed the prospects of the FTA, finding the agreement may compound economic stagnation and lead to higher inequality.

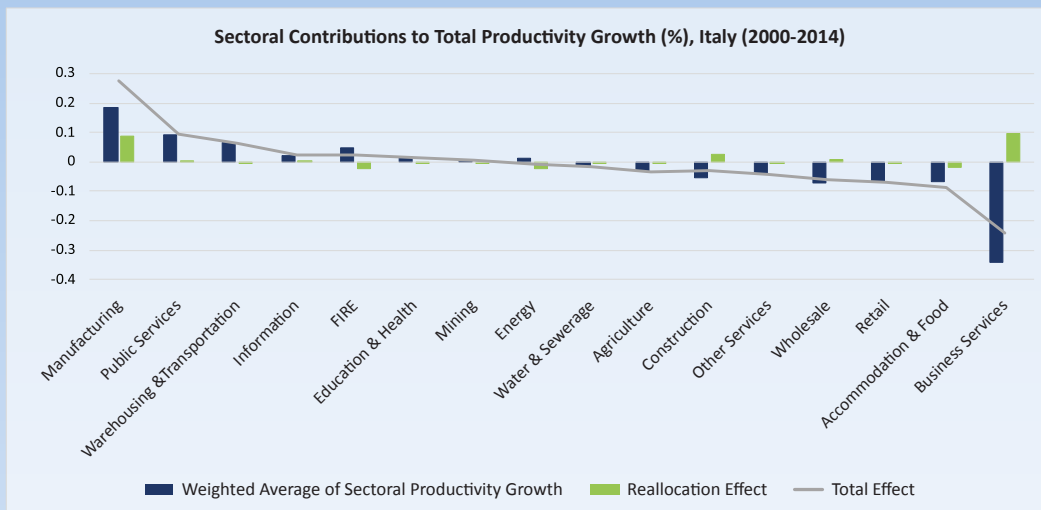
MAIN FINDINGS

- Existing projections of the FTA have not taken into account adverse trends in employment, wage inequality and productivity growth.
- After 2000, 3-7% of jobs in analyzed countries shifted toward stagnant sectors, while up to 9% of value added shifted away from these sectors, threatening domestic demand growth.
- Alongside a weakening of public investment and industrial policy, the growth of stagnant over dynamic sectors is resulting in slowed economic activity and accelerating the global race to the bottom.
- In France, Germany and Italy, the FTA is unlikely to reverse or break the vicious circle of growing inequality and deindustrialization.
- In Argentina and Brazil, the FTA is likely to intensify growing inequality and deindustrialization by accelerating the region's industrial disadvantage vis-à-vis the EU.
- Halting and reversing deindustrialization and inequality requires appropriate industrial and income policies. Without these, the FTA will likely lead to higher inequality in all participating countries hindering long-term economic recovery and sustainable development.



ITALY: FAST FACTS

- 1 Between 2000-2014, GDP contracted at an average rate of 0.2% per year, reflecting deeper stagnation compared to other countries.
- 2 Real wages stagnated, growing only 0.4% in 14 years, while productivity contracted 3.7%, allowing the labor share to increase.
- 3 Income inequality declined mostly due to perverse structural change, which made the economy more labor intensive - not because of progressive income policy or strong labor market institutions.
- 4 Manufacturing was the main contributor to productivity, but its share in employment declined dramatically and its share in value added remained stagnant at a low level (around 16%), indicating deindustrialization.
- 5 All stagnant sectors, such as business services, retail, accommodation and food, caused most of the contraction in productivity, but were the only job creators.
- 6 The FTA is unlikely to generate enough demand expansion to help Italy reverse its unsustainable structural imbalance (characterized by the shrinking of dynamic sectors, severe decline of output and productivity, and advanced deindustrialization). Re-distribution policies, investment policies and other policies for domestic demand expansion will be necessary.



Social Media Messages

New working paper by @GDP_Center found the #EUMercosur FTA would actually be a step toward less productive, more unequal and more vulnerable economies. Read more ... <http://gdpcenter.org/EU-MERCOSUR>

The #EUMercosur FTA would likely lead to higher inequality within & between countries and hinder long-term economic recovery and sustainable development, says new @GDP_Center research. <http://gdpcenter.org/EU-MERCOSUR>

The #EUMercosur FTA is unlikely to help Italy reverse its advanced deindustrialization, finds @GDP_Center research. Read more ... <http://gdpcenter.org/EU-MERCOSUR>

New @GDP_Center paper finds the #EUMercosur FTA will contribute to deep economic stagnation in #Italy, where real wages have grown only 0.4% in 14 years and productivity has contracted 3.7%. Read more ... <http://gdpcenter.org/EU-MERCOSUR>

TRATTATO DI LIBERO SCAMBIO UE-MERCOSUR

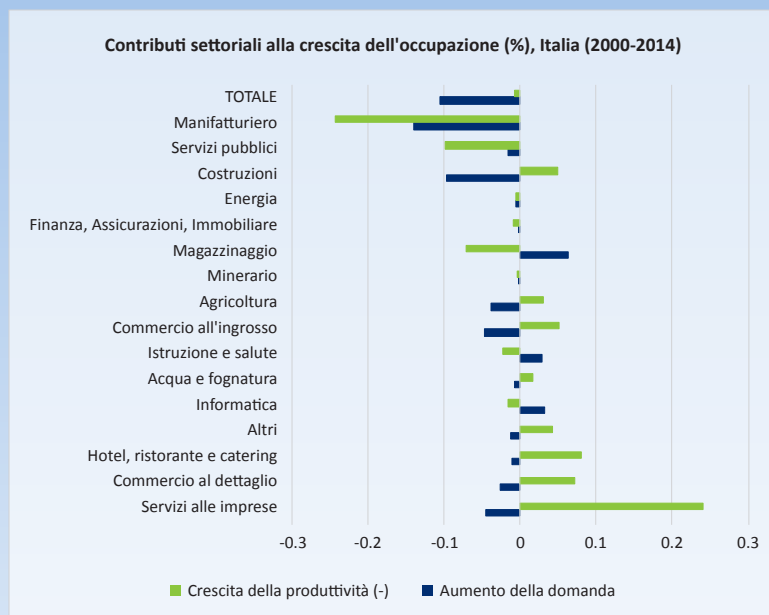
CONTESTO-PAESE: ITALIA

Vendere l'industrializzazione

In pieno shock da COVID-19 un'ulteriore liberalizzazione commerciale è stata presentata come un percorso di ripresa economica, come esemplificato dalla proposta di trattato fra l'UE e il Mercosur. Un working paper di giugno 2021, pubblicato dal Centro per le Politiche di Sviluppo Mondiale della Boston University, valuta le prospettive del trattato concludendo che esso potrebbe far peggiorare la stagnazione economica e la disuguaglianza.

RISULTATI PRINCIPALI

- Le proiezioni esistenti non prendono in considerazione le tendenze preoccupanti della disoccupazione, della disuguaglianza salariale e della crescita della produttività.
- Dopo il 2000 dal 3 al 7 per cento dei posti di lavoro nei paesi esaminati si è spostato dai settori dinamici a quelli stagnanti, con uno spostamento del valore aggiunto in direzione inversa che ha raggiunto il 9 per cento minacciando la crescita della domanda interna.
- Con l'indebolirsi dell'investimento pubblico e della politica industriale, l'espansione dei settori stagnanti invece di quelli dinamici sta facendo rallentare l'attività economica e accelerando la corsa mondiale al ribasso.
- In Francia, Germania e Italia è improbabile che il trattato spezzi o inverta il circolo vizioso di crescente disuguaglianza e deindustrializzazione.
- In Argentina e in Brasile, è probabile che il trattato contribuisca alla disuguaglianza e deindustrializzazione crescenti facendo aumentare lo svantaggio industriale della regione rispetto all'UE.
- Fermare e invertire la deindustrializzazione e la disuguaglianza richiede opportune politiche industriali e dei redditi. Senza queste è probabile che il trattato faccia aumentare la disuguaglianza in tutti i paesi firmatari ostacolando la ripresa economica di lungo periodo e lo sviluppo sostenibile.

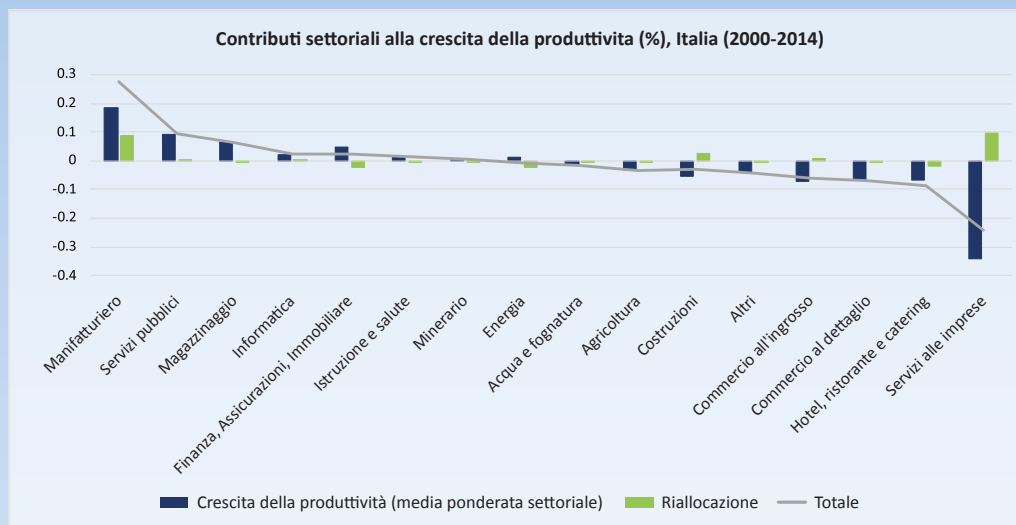


ITALIA: SOMMARIO

- 1 Tra il 2000 e il 2014 il PIL si è contratto ad un tasso medio dello 0.2% all'anno, riflettendo una stagnazione più profonda che in altri paesi.
- 2 I salari reali sono cresciuti appena dello 0.4% in 14 anni, mentre la produttività si è ridotta del 3.7%, il che ha portato ad un aumento della quota-salari sul PIL.
- 3 La disuguaglianza dei redditi è diminuita soprattutto per via di un cambiamento strutturale perverso che ha spinto l'economia verso una più alta intensità di lavoro - non per via di politiche dei redditi progressiste o forti protezioni nel mercato del lavoro.
- 4 Il settore manifatturiero è stato la principale fonte di produttività, ma la sua quota nell'occupazione totale è

diminuita drammaticamente mentre la sua quota di valore aggiunto è rimasta ferma ad un basso livello (16%) ad indicare deindustrializzazione in atto.

- 5 Tutti i settori stagnanti, come i servizi alle imprese, HORECA (hotel, ristorazione, catering), sono stati il principale luogo di contrazione della produttività, ma anche gli unici a creare occupazione.
- 6 E' improbabile che l'accordo generi abbastanza domanda per aiutare l'Italia a invertire il suo squilibrio strutturale (caratterizzato da un'avanzata deindustrializzazione). Politiche di redistribuzione, investimento e stimolo alla domanda interna sono imprescindibili.



Messaggi per i Social

Secondo un nuovo working paper del @GDP_Center #EUMercosur sarebbe un passo verso economie meno produttive, piu' diseguali e piu' vulnerabili. Piu' informazioni ... <http://gdpcenter.org/EU-MERCOSUR>

Il trattato #EUMercosur fara' realisticamente aumentare la disuguaglianza fra i paesi e al loro interno, e impedira' lo sviluppo di lungo periodo e lo sviluppo sostenibile, sostiene un nuovo studio del @GDP_Center. <http://gdpcenter.org/EU-MERCOSUR>

Un nuovo working paper del @GDP_Center mostra che il trattato #EUMercosur peggiorera' la stagnazione dell'economia in #Italy, dove i salari reali sono aumentati solo dello 0.4% in 14 anni e la produttività si e' contratta del 3.7%. Piu' informazioni ... <http://gdpcenter.org/EU-MERCOSUR>

E' improbabile che il trattato #EUMercosur aiuti l'Italia fermare e invertire l'avanzata deindustrializzazione, mostra un articolo del @GDP_Center. Piu' informazioni ... <http://gdpcenter.org/EU-MERCOSUR>

“ In France, Germany and Italy, the EU-MERCOSUR free trade agreement is unlikely to reverse or break the vicious circle of growing inequality and deindustrialization. ”

*“Trading Away Industrialization? Context and Prospects of the EU-MERCOSUR Agreement,”
Boston University Global Development Policy Center Working Paper*



Global Development Policy Center

“ The EU-MERCOSUR free trade agreement will contribute to deep economic stagnation in Italy, where real wages have grown only 0.4% in 14 years. ”

*“Trading Away Industrialization? Context and Prospects of the EU-MERCOSUR Agreement,”
Boston University Global Development Policy Center Working Paper*



Global Development Policy Center

“ The EU-MERCOSUR free trade agreement would be a step toward less productive, more unequal, and more vulnerable economies. ”

*“Trading Away Industrialization? Context and Prospects of the EU-MERCOSUR Agreement,”
Boston University Global Development Policy Center Working Paper*



Global Development Policy Center