L’eccezione tedesca che rende insostenibile l’Europa

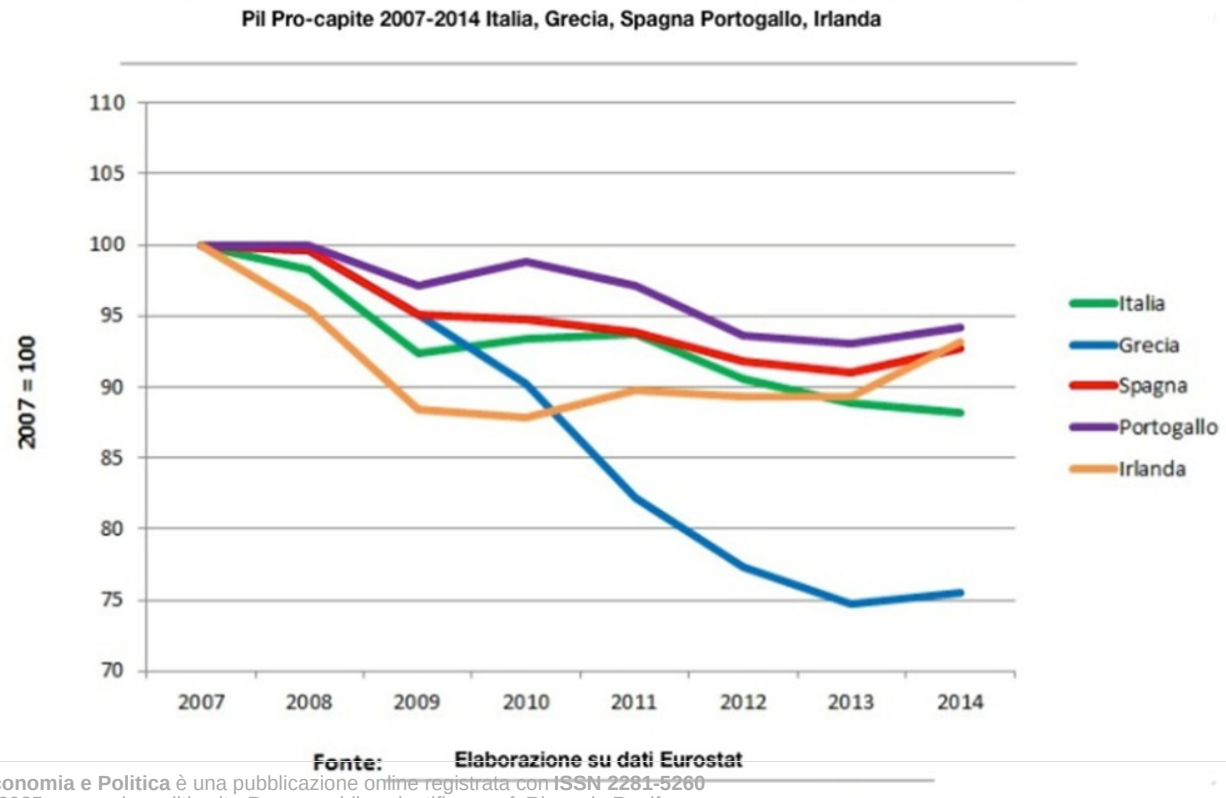
Luigi Pandolfi - 25/05/2016 [papers]

Abstract

The crisis is persisting in Europe; deflation, stagnation and the drop in industrial production dominate in various countries: less money to spend, lower consumption, fewer imports. This is the situation in Italy, as analyzed in the article; it has achieved an improvement in current account balances due to a loss of wealth caused by austerity, while a country like Germany continues to show a favorable balance of trade.

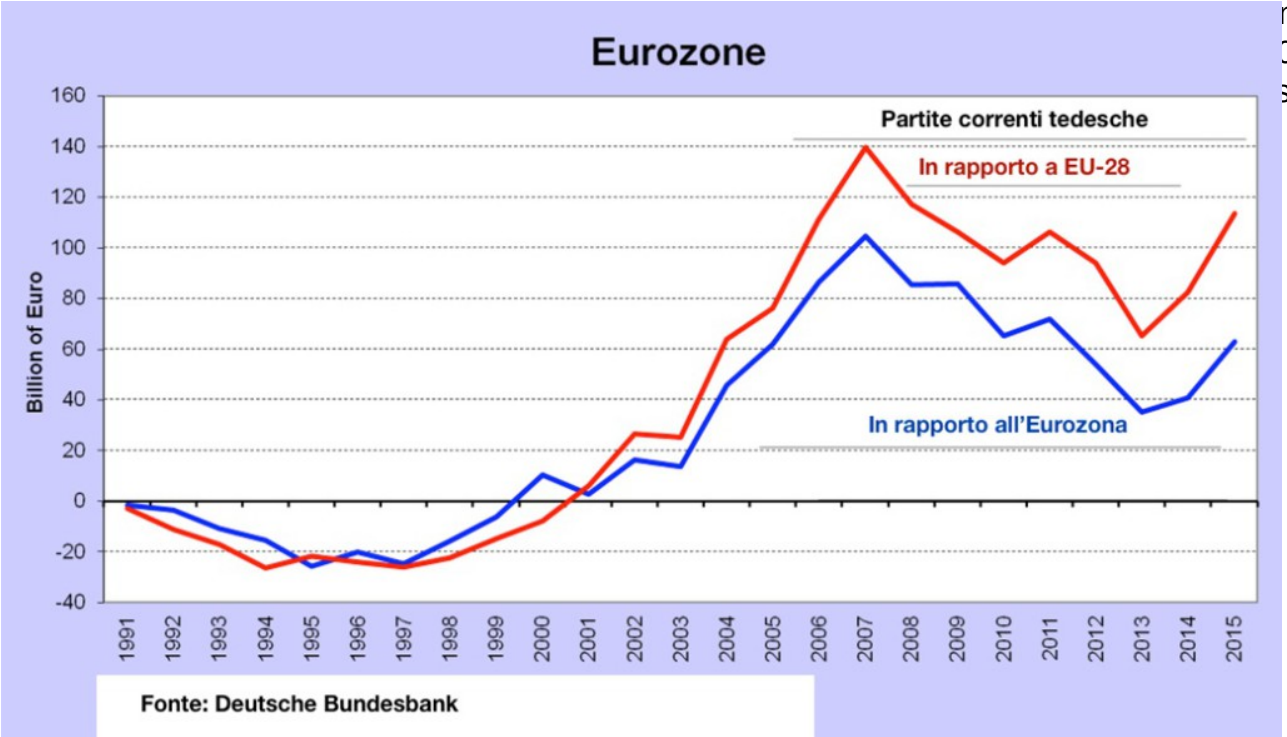
Nelle letture più attendibili sulla crisi in Europa, il rapporto squilibrato tra centro e periferia ha avuto sempre un peso rilevante. E’ ormai assodato, d’altronde, che alla radice dei problemi di alcuni paesi periferici, a cominciare dalla Grecia, ci sia stata una dinamica fatale tra indebitamento e consumi. Capitali che dal centro sono defluiti verso la periferia per sostenerne la domanda interna, alimentando una gigantesca macchina del debito, soprattutto privato. Una storia di surplus da un lato, di deficit dall’altro. Basta ricordare che paesi come la Spagna, la Grecia, il Portogallo e l’Irlanda sono arrivati ad accumulare un debito con l’estero superiore anche al 90% del proprio Prodotto interno lordo. Poi, quando la bolla è scoppiata, il rubinetto del credito è stato chiuso, ma i debiti sono rimasti. E una parte di questi, da privati sono diventati pubblici, debito pubblico. Nel frattempo, la crisi e l’austerità continuano a fare il loro corso, producendo, tra le altre cose, anche un maggiore equilibrio delle bilance dei pagamenti in ambito europeo. Perfino la Grecia, nel 2013 ha fatto registrare un surplus nella bilancia delle partite correnti, il primo dal 1948, da quando cioè la Banca di Grecia ha iniziato ad annotare questi dati. Cos’è successo? Forse che tutti i paesi della zona euro sono diventati d’un tratto locomotive dell’export? Nient’affatto. Al netto di qualche discreta performance che ha riguardato recentemente alcuni paesi, tra cui l’Italia e la Spagna, le locomotive sono rimaste locomotive, mentre tutti gli altri hanno semplicemente stretto la cinghia. Così, mentre un paese come la Germania - grazie anche alla conquista di quote importanti del mercato asiatico - continua a brillare per i propri attivi commerciali che superano abbondantemente i 200 miliardi di euro annui (l’80% dell’intero

capite dei
per i
%, per



Meno

soldi in tasca, meno consumi, meno import. In pratica, i paesi *Piigs* hanno riequilibrato i propri conti n ambito 015 l'8,5% sti dalle



Rimanendo in Italia, i dati del primo trimestre di quest'anno relativi alla bilancia commerciale e all'andamento del Pil sono molto eloquenti a tal riguardo. Come rileva l'Istat, infatti, a marzo, rispetto al mese precedente, le importazioni hanno subìto un arretramento pari al 2% (-0,3% anche per le esportazioni), che, su base annua, significa un crollo dell'11% (-5,2% per l'export). Un dato che fa il paio con quello relativo alla ricchezza nazionale, la cui crescita è ancora debolissima (+ 0,3% rispetto al trimestre precedente, +1,0% rispetto al primo trimestre del 2015). Le cose non vanno meglio sul versante dei prezzi. Ad aprile l'indice nazionale dei prezzi al consumo è sceso dello 0,1% su base mensile (-0,5% su base annua), confermando come la tendenza deflattiva sia ben lungi dall'arrestarsi, nonostante la politica monetaria espansiva della Bce. Tre indicatori che chiamano in causa la domanda ancora troppo bassa, dunque il governo austeritario della crisi. Come se non bastasse, l'Istituto di statistica rileva anche che, su base congiunturale, la produzione industriale rimane ferma al palo, con arretramenti nei settori dei beni strumentali (-1,6%), dei beni intermedi (-1,2%) e dei beni di consumo (-0,7%). Un'altra prova di come il rigore soffochi l'economia. Nel complesso, la zona euro non fa registrare significative differenze tra i vari paesi. Deflazione, stagnazione e calo della produzione industriale dominano un po' ovunque, segno che la crisi ha ormai carattere strutturale. Eppure, tra le pieghe dei numeri che circolano in questi giorni relativamente agli indicatori macroeconomici dei vari paesi, si può cogliere qualche segnale in controtendenza. Ancora in Germania, dove si registra una ripresa più apprezzabile della domanda interna, nonostante le politiche di moderazione salariale di questi anni. Facile: con una disoccupazione ai minimi dagli anni novanta, il reddito disponibile è, complessivamente, maggiore che in qualsiasi altro paese europeo. Non solo. Proprio il regime di (quasi) piena occupazione sta favorendo una ripresa della dinamica salariale, che, com'è prevedibile, farà sentire i suoi effetti sui consumi, quindi sull'inflazione. Lo scorso 13 maggio, il sindacato dei metalmeccanici Ig Metall e i datori di lavoro hanno raggiunto un accordo in Nord Reno-Westfalia che prevede un aumento del 4,8% in due anni dei salari del settore, insieme ad un versamento una tantum di 150 euro. Si tratta di un accordo pilota, da estendere a tutto il paese,

che coinvolgerà a regime circa 4 milioni di lavoratori. Dopo anni di svalutazione interna, un piccolo dividendo per i lavoratori, insomma. Ma anche un esempio di come gli squilibri economici siano la regola di questa Europa, a dispetto degli equilibri delle bilance commerciali. **Giornalista pubblicista ed autore di vari libri tra cui "Un altro sguardo sul comunismo, teoria e prassi nella genealogia di un fenomeno politico" (2011) e "Crack Italia, La politica al tempo della crisi"* (2011)