

Benedizione o maledizione? Il turismo come volano di crescita nell'Europa meridionale

Reto Bürgisser and Donato Di Carlo

Firenze, 24 novembre 2023



University of
Zurich^{UZH}

Domanda di ricerca

- ▶ L'EMU (Unione Monetaria Europea): diversi modelli di capitalismo/modelli di crescita
 - ▶ "VoC": economie coordinate (DE), economie di mercato liberali (UK, IE), economie di mercato miste (stato interventista) (ES, IT)
 - ▶ "Growth models": modelli di crescita export-led vs. demand-led
- ▶ Può l'EMU integrare al suo interno diversi modelli di capitalismo? 2 posizioni nel dibattito della political economy comparata (CPE)
 - ▶ Diversità come vantaggio (mutua assicurazione)
 - ▶ Diversità come svantaggio e convergenza verso export-led
- ▶ Come si sono sviluppati i modelli di capitalismo del Sud Europa (SE) in EMU?

La nostra argomentazione



- ▶ EMU = convergenza strutturale verso crescita export-led
- ▶ DE: export manifatturiero — Nordics: servizi professionali alto VA/tech
- ▶ SE: modello export-led di servizi turistici
 - ▶ L'integrazione E(M)U ha favorito l'espansione dell'industria turistica
 - ▶ SE ha sfruttato il vantaggio comparato nel turismo
 - ▶ Turismo come *parziale* motore di crescita/occupazione dopo austerità/crollo domanda interna post-2009
- ▶ I flussi turistici Nord-Sud come *parziale* meccanismo di stabilizzazione in assenza di unione politica/fiscale
- ▶ *Il turismo però non può essere una panacea e va governato!*

Il Sud Europa nell'Unione Monetaria Europea

- ▶ Storicamente, SE stato interventista
 - ▶ Strategia produttiva basata su concorrenza di prezzo
 - ▶ Svalutazione competitiva = compensazione per politica fiscale/salariale espansiva

Il Sud Europa nell'Unione Monetaria Europea

- ▶ Storicamente, SE stato interventista
 - ▶ Strategia produttiva basata su concorrenza di prezzo
 - ▶ Svalutazione competitiva = compensazione per politica fiscale/salariale espansiva
- ▶ Tra l'incudine e il martello a fine secolo
 - ▶ EMU e SGP impediscono svalutazioni competitive e fiscalità anticiclica
 - ▶ modelli regolamentati/costosi per competizione di prezzo con NIEs
 - ▶ e strutturalmente deboli per competere in attività alto VA/tech con Nord Europa

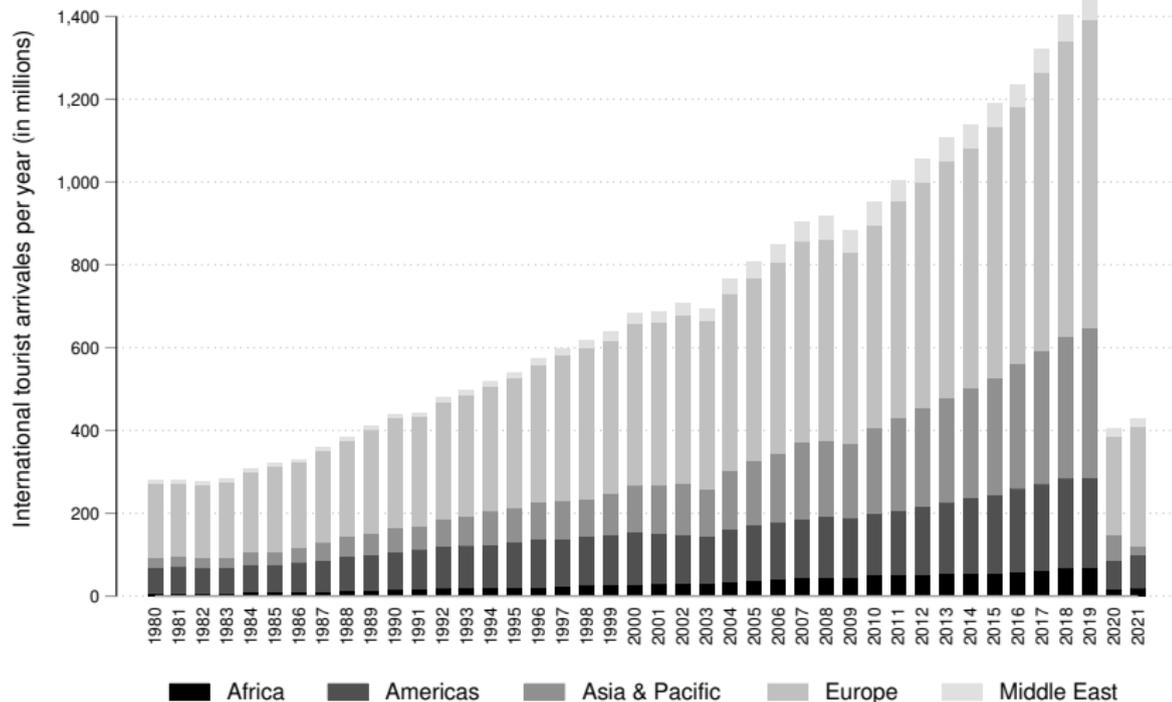
Il Sud Europa nell'Unione Monetaria Europea

- ▶ Storicamente, SE stato interventista
 - ▶ Strategia produttiva basata su concorrenza di prezzo
 - ▶ Svalutazione competitiva = compensazione per politica fiscale/salariale espansiva
- ▶ Tra l'incudine e il martello a fine secolo
 - ▶ EMU e SGP impediscono svalutazioni competitive e fiscalità anticiclica
 - ▶ modelli regolamentati/costosi per competizione di prezzo con NIEs
 - ▶ e strutturalmente deboli per competere in attività alto VA/tech con Nord Europa
- ▶ Il primo decennio dell'EMU
 - ▶ Crescita trainata dai consumi, alimentata dal credito e dalle bolle immobiliari (non IT)
 - ▶ Unione tossica: flussi di capitale Nord/Sud... fino alla crisi e lo stop improvviso
 - ▶ Austerità e svalutazione interna: "export or perish"

Il turismo internazionale pensato come modello di crescita export-led

- ▶ Commercio internazionale di servizi turistici
 - ▶ Viaggiatori = merci
 - ▶ ma i viaggiatori, anziché le merci, si spostano tra giurisdizioni nazionali
- ▶ Funzione della Domanda Aggregata: $DA = C + I + G + (X - M)$
 - ▶ C = turismo domestico contribuisce ai consumi nazionali
 - ▶ X = turismo in entrata come esportazione di servizi
 - ▶ M = turismo in uscita come importazione di servizi
- ▶ Impatto positivo del turismo internazionale su PIL quando $X_t > M_t$, i.e. le entrate dal turismo in arrivo maggiori di quelle del turismo in uscita

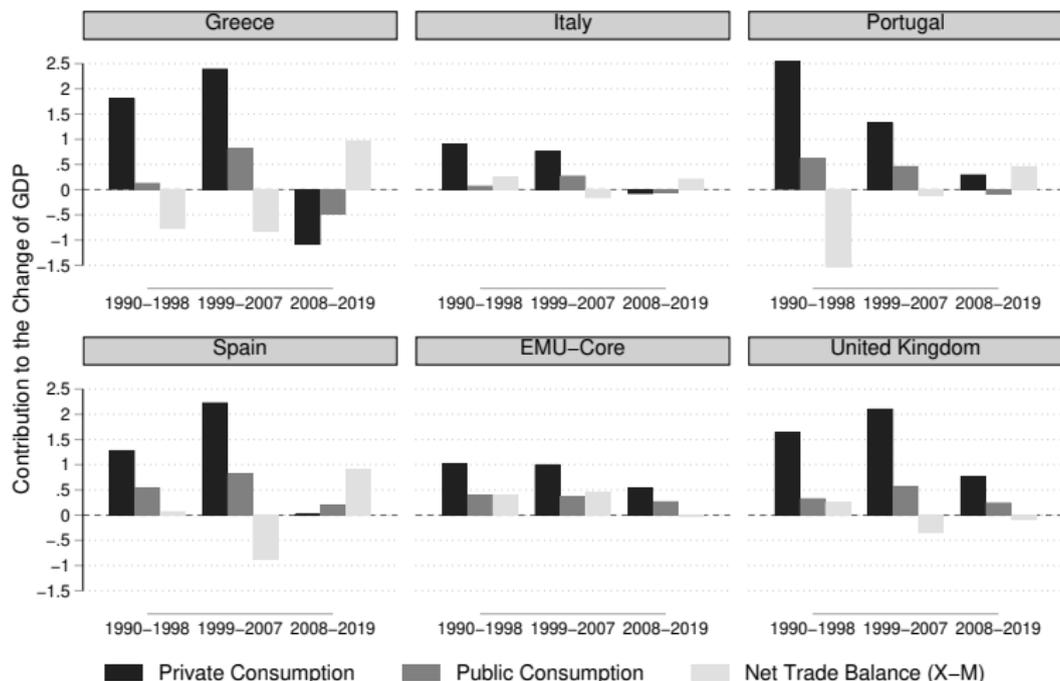
Il turismo internazionale: un mercato in espansione in un mondo globalizzato



EMU e turismo internazionale

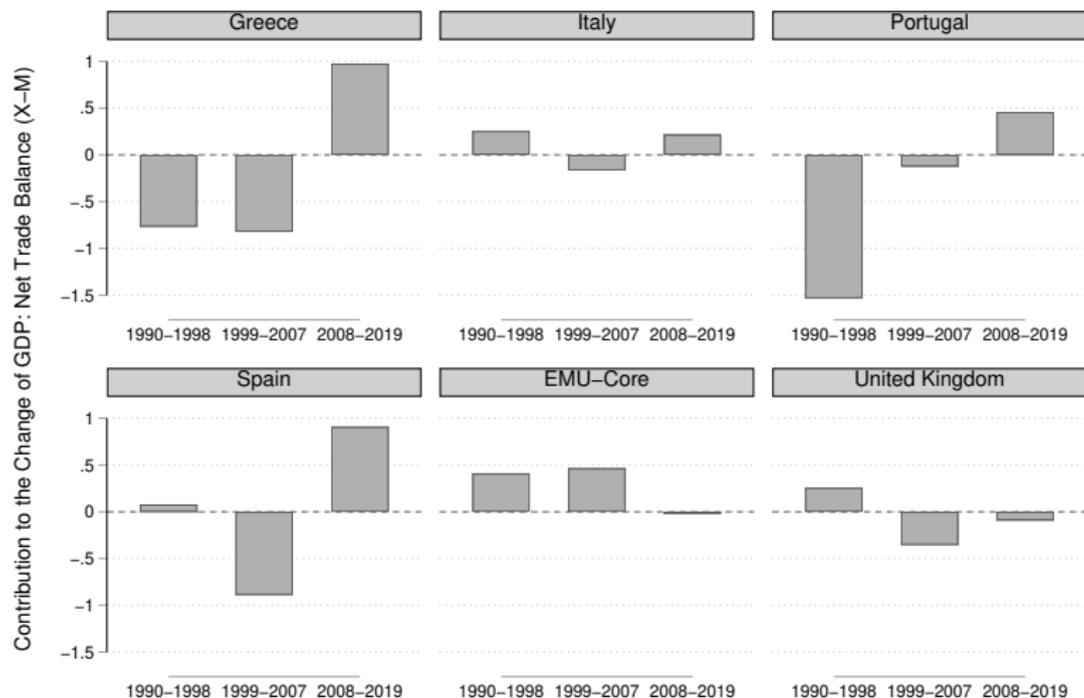
- ▶ Integrazione E(M)U ha favorito il turismo internazionale
 1. Libera circolazione
 2. Liberalizzazione del Mercato Europeo dei Trasporti Aerei (SEAM): proliferazione di compagnie aeree low-cost
 3. La moneta unica elimina i costi di transazione
- ▶ Dopo la crisi finanziaria, la nuova governance economica EMU induce una convergenza strutturale verso crescita export-led (austerità/svalutazione interna)

Componenti della Domanda Aggregata



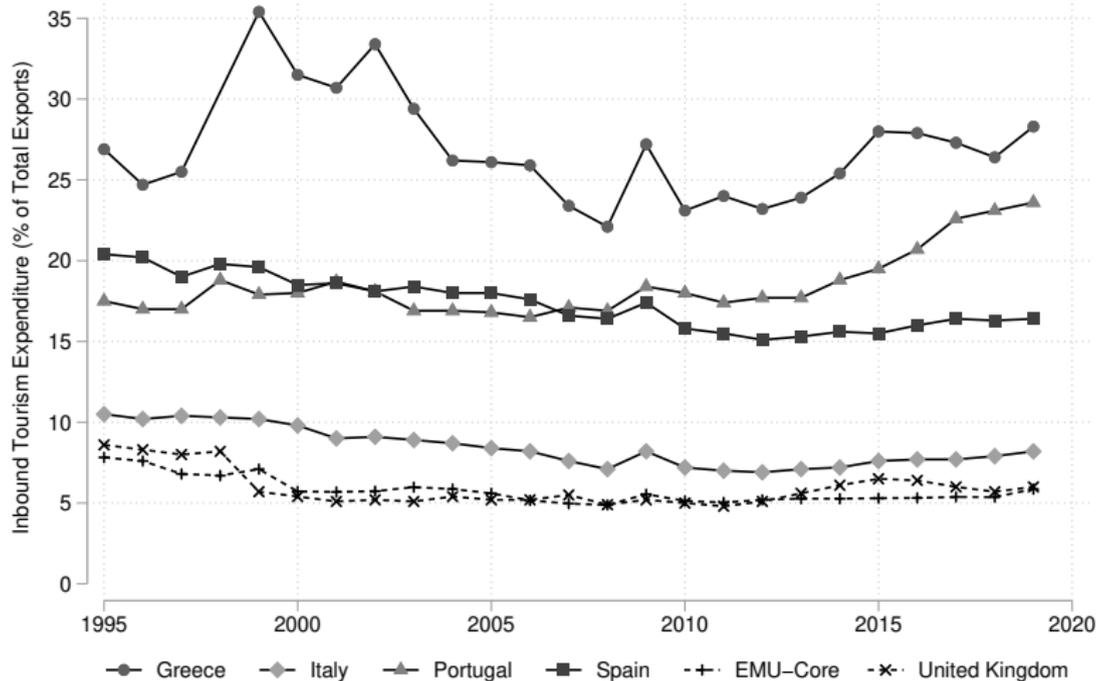
Notes: EMU-Core = Austria, Belgium, France, Germany, Netherlands

Spostamento verso crescita trainata dalle esportazioni



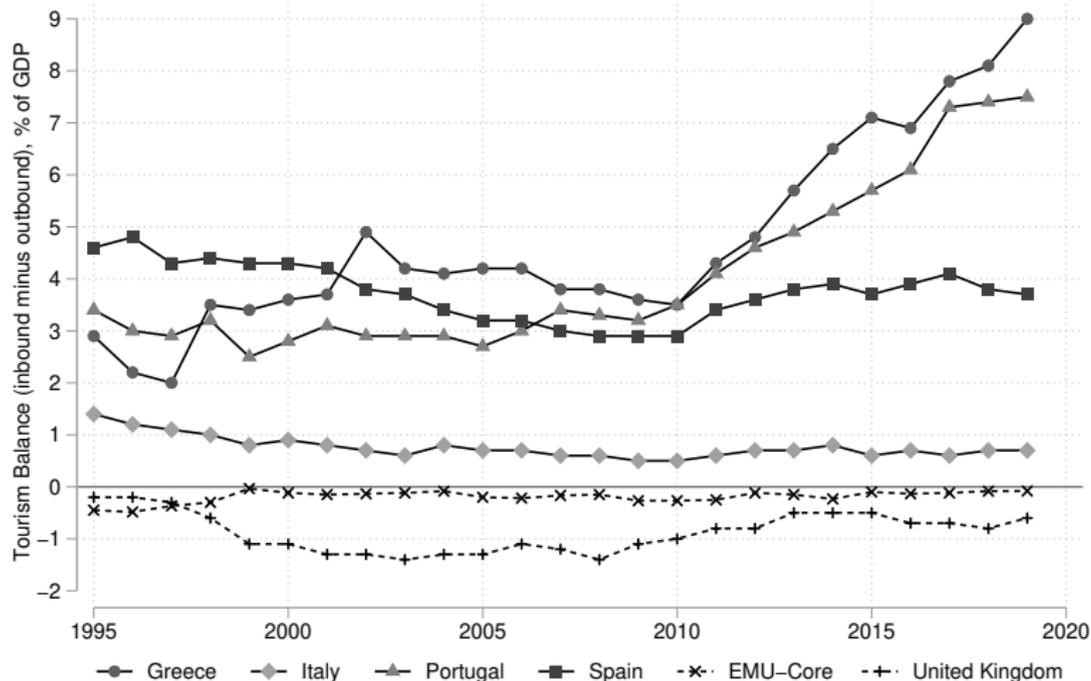
Notes: EMU-Core = Austria, Belgium, France, Germany, Netherlands

Esportazioni di servizi turistici (% esportazioni totali)



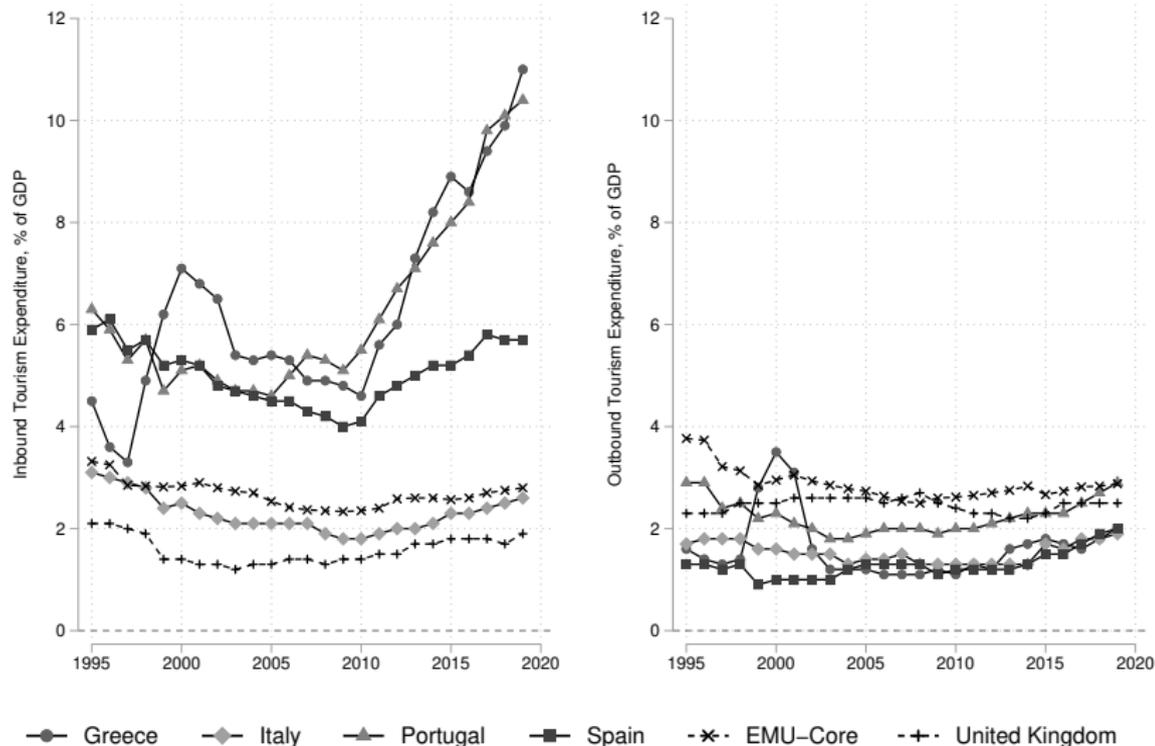
Notes: EMU-Core = Austria, Belgium, France, Germany, Netherlands

Bilancia dei pagamenti: turismo internazionale



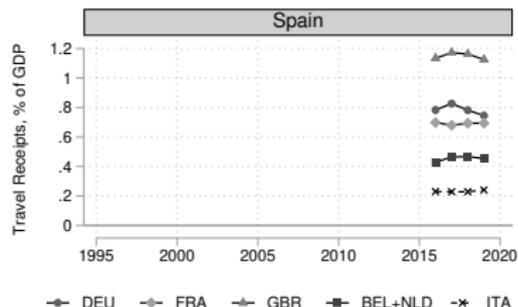
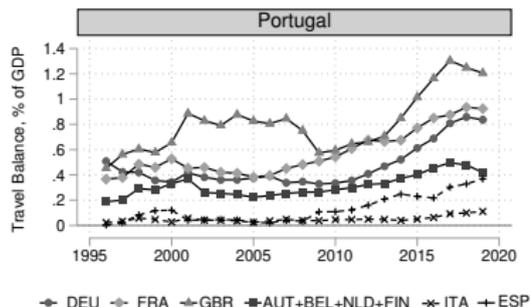
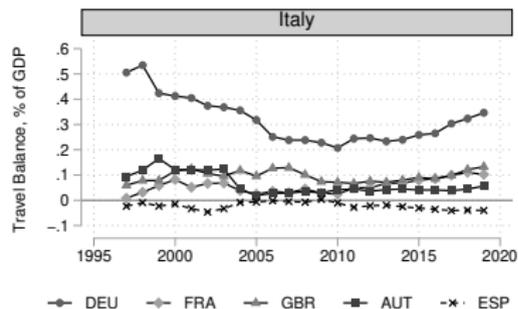
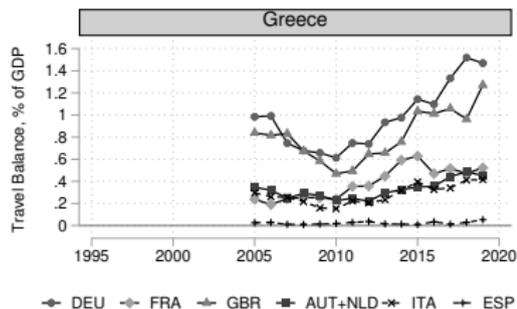
Notes: EMU-Core = Austria, Belgium, France, Germany, Netherlands

Entrate da turismo in arrivo ed in uscita, % PIL

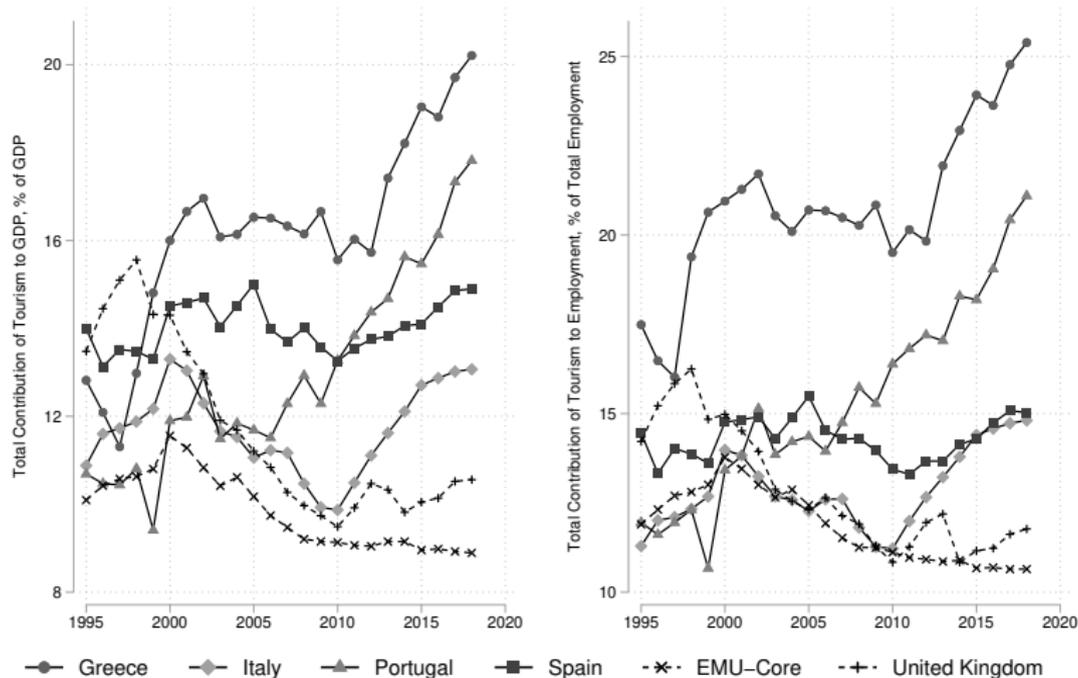


Notes: EMU-Core = Austria, Belgium, France, Germany, Netherlands

Bilancia dei pagamenti bilaterale



Contributo del turismo alla crescita del PIL e dell'occupazione



Notes: EMU-Core = Austria, Belgium, France, Germany, Netherlands

Conclusioni

- ▶ Turismo come volano di crescita spesso sottovalutato in CPE e nel dibattito pubblico
- ▶ I flussi turistici Nord/Sud hanno funzionato come meccanismo di *parziale* stabilizzazione economica — in assenza di unione politica/fiscale in EMU
- ▶ Ma l'eccessiva dipendenza dal turismo presenta problemi da non sottovalutare:
 - ▶ Ristrutturazione verso servizi a bassa qualificazione/costo/tech
 - ▶ Concorrenza di prezzo dai paesi in via di sviluppo (MENA — Balcani)
 - ▶ Emissioni di CO2 e danni alle risorse naturali/ infrastrutture
 - ▶ Disgregazione sociale e contestazione politica
 - ▶ Vulnerabilità a shock esogeni (es. Covid-19)
 - ▶ Sul turismo si può puntare: ma va governato (diversificazione economica e upgrading, tutela dei territori, dell'ambiente e dei patrimoni in/intangibili, compensazione sociale)

Grazie per l'attenzione!

`buergisser@ipz.uzh.ch`

`ddicarlo@luiss.it`