



ITALIAN INSTITUTE
FOR INTERNATIONAL
POLITICAL STUDIES

19/02/25



IL QUADRO GEOPOLITICO: LA NUOVA ECONOMIA MONDIALE

Antonio Villafranca
Vice Presidente per la Ricerca, ISPI



UN NUOVO MONDO

- «The West and the Rest»: BRICS+++
- **Cooperazione internazionale**: sempre più giù
- **Sicurezza**: NATO, nucleare *New Entry*
- **Trump 2.0**: nuove incognite *New Entry*
- **Commercio & globalizzazione**: crescita 'a blocchi'?
- **Transizioni**: a quale costo? *New Entry*
- **Europa**: 'consapevole' ma ri-addormentata?



CRESCITA: Mondo

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
MONDO	6.6	3.6	3.3	3.2	3.3	3.3
USA	6.1	2.5	2.9	2.8	2.7	2.1
AREA EURO	6.2	3.3	0.4	0.8	1.0	1.4
MERCATI EMERGENTI ED ECONOMIE IN VIA DI SVILUPPO	7.0	4.0	4.4	4.2	4.2	4.3
CINA	8.4	3.0	5.2	4.8	4.6	4.5
INDIA	9.7	7.0	8.2	6.5	6.5	6.5

Fonte: International Monetary Fund, World Economic Outlook Update, Gennaio 2025



CRESCITA: Europa

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
AREA EURO	6.2	3.3	0.4	0.8	1.0	1.4
ITALIA	8.9	4.7	0.7	0.6	0.7	0.9
GERMANIA	3.7	1.4	-0.3	-0.2	0.3	1.1
FRANCIA	6.8	2.6	1.1	1.1	0.8	1.1
SPAGNA	6.7	6.2	2.7	3.1	2.3	1.8
UK	8.6	4.8	0.3	0.9	1.6	1.5

Fonte: International Monetary Fund, World Economic Outlook Update, Gennaio 2025



UE POST-COVID / UCRAINA: 'Consapevole' ma ri-addormentata?

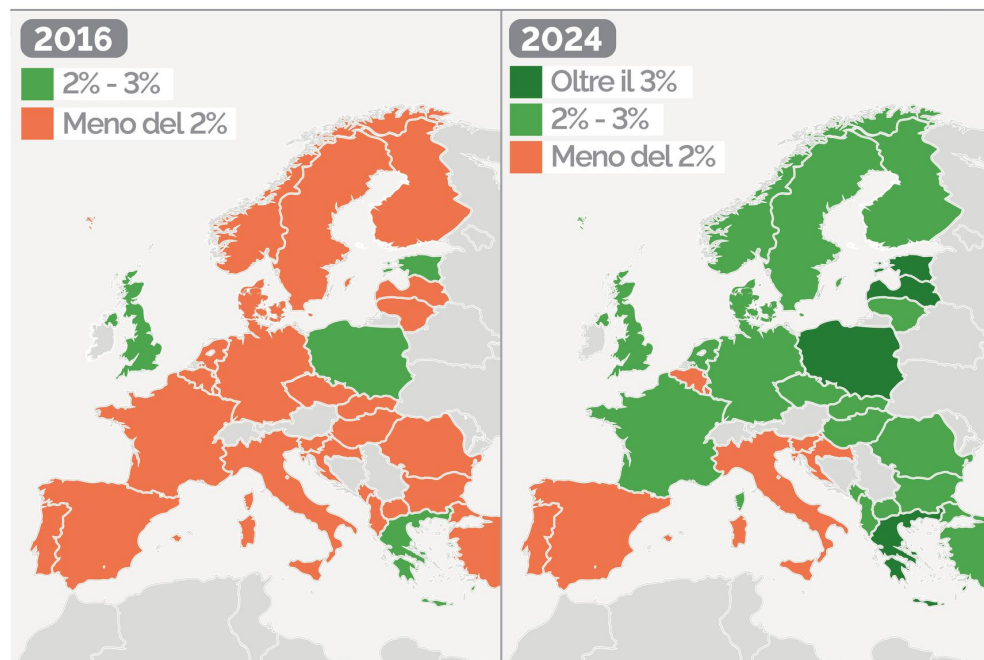
- Sicurezza e difesa
- Frammentazione e instabilità politica
- Crescita, debito e competitività
- Commercio e Trump



SICUREZZA: NATO

NATO, chi paga per la difesa

Spese per la difesa / PIL

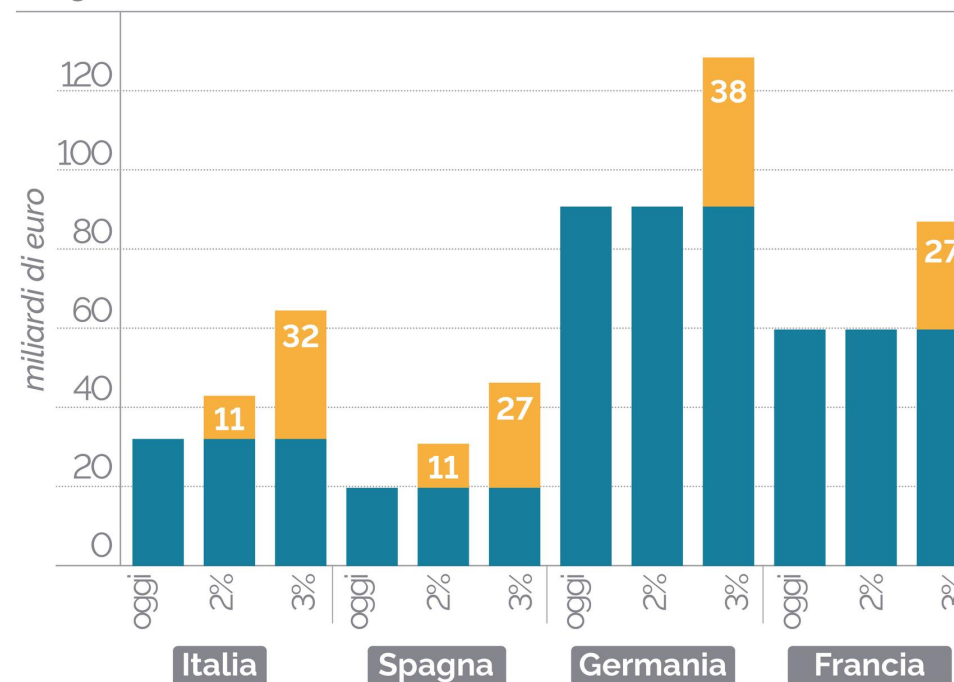


Fonte:
Elaborazione ISPI su dati NATO

ISPI

NATO, il "gap" nella difesa

Spesa per la difesa, oggi e come dovrebbe essere per raggiungere i target di PIL



Fonte:
Elaborazioni ISPI su dati Eurostat

ISPI



TRILEMMA EUROPEO



RAPPORTO DRAGHI – Gap di Investimenti

FIGURE 2
Annual additional investment needs (2025-2030)
In EUR billion

Investment category		2025-2030
Achieving the energy transition	Energy (including the deployment of clean technologies)	300
	Transport (including charging infrastructure)	150
	Total	450
Becoming a leader in digital technologies		150
Strengthening defence and security capabilities		50
Boosting productivity through breakthrough innovation		100;150
<u>Total annual additional investment needs</u>		<u>750;800</u>
<i>ECB estimate</i>		<i>771</i>

Source: Own calculations based on Commission estimates



RAPPORTO DRAGHI

Colmare Gap di Investimenti

	OGGI	PROPOSTA
1. TRANSIZIONE ENERGETICA	• Costi energia elevati • Filiera delle fonti rinnovabili dipendente dalla Cina	Competitività, regolamentazione, Unione dell'energia
2. TECNOLOGIE DIGITALI	Ancora indietro (frammentazione e ostacoli normativi)	Riforma R&I, brevetto unitario e piano per l'AI
3. DIFESA E SICUREZZA	Dipendenza dall'estero e no industria della difesa	CRM e industria della difesa europea
4. PRODUTTIVITÀ E INNOVAZIONE	Bassa produttività, eccesso di regolamentazione e frammentazione	Innovazione, integrazione dei mercati e investimenti



RAPPORTO LETTA

OGGI

PROPOSTE

1. MERCATI FINANZIARI, ENERGETICI E TELECOM

- Economie di scala limitate
- Scoraggiamento degli investimenti
- Esposizione a shock esterni

- Integrazione dei mercati
- Armonizzazione del quadro normativo

2. INDUSTRIA, DIFESA E TECH

- Minacce securitarie
- Rischio di dipendenze strategiche
- Rischio di de-industrializzazione

- Progetti industriali comuni
- Nuovi mezzi di finanziamento
- 5a libertà per ricerca e innovazione

3. ALTRO

- Disomogeneità di applicazione
- Processo di allargamento a nuovi membri

- Uniformità legislativa
- 28° regime
- Fondo di solidarietà per l'allargamento