

LA NUOVA GUERRA COMMERCIALE

Implicazioni a breve termine

- **Crollo dei mercati azionari:** i mercati finanziari globali reagiscono con nervosismo. Le perdite di valore non colpiscono solo i grandi investitori, ma anche i piccoli risparmiatori, per esempio attraverso le assicurazioni sulla vita e i fondi pensione.
- **Dazi e misure di boicottaggio:** si intravedono le prime reazioni sotto forma di dazi e boicottaggio dei prodotti americani. La libera circolazione delle merci si blocca.
- **Diminuzione dei nuovi ordini:** le aziende orientate all'esportazione stanno già risentendo dei primi effetti sulla loro situazione degli ordini, in particolare nei settori fortemente dipendenti dagli Stati Uniti.

Implicazioni a medio termine

- **Aumento dei costi di produzione:** l'aumento dei prezzi all'importazione rende più costose le materie prime e i semilavorati. Le aziende sono sempre più sotto pressione a causa dei costi.
- **Inflazione e pressione salariale:** l'inflazione fa aumentare il tasso di inflazione, il che a sua volta dovrebbe portare a maggiori richieste salariali.
- **Ricerca di nuovi mercati:** le aziende reagiscono diversificando i loro mercati di approvvigionamento e di vendita, un processo che richiede tempo e investimenti.
- **Crescente rischio di recessione:** a causa del calo degli utili aziendali e degli investimenti, il rischio di un rallentamento economico si avvicina, sia negli Stati Uniti che in Europa.
- **Scelte di politica finanziaria:** l'impatto sulle entrate fiscali e sul debito pubblico potrebbe portare a dibattiti approfonditi, per esempio su riduzioni fiscali, "fondi speciali" o tagli allo stato sociale.

Implicazioni a lungo termine

- **Crisi di fiducia nel commercio mondiale:** il libero scambio basato su regole viene gradualmente minato. I contratti commerciali a lungo termine diventano più difficili da negoziare.
- **Sconvolgimenti strutturali nell'industria:** un possibile riorientamento di interi settori, per esempio dalla produzione civile a quella militare, potrebbe portare a cambiamenti strutturali significativi.
- **Rischio di cambio:** svalutazioni reciproche e dubbi sulla stabilità del dollaro USA come valuta di riferimento globale potrebbero far vacillare l'architettura finanziaria.
- **Riorganizzazione geopolitica:** cresce la pressione sulle alleanze esistenti. Sono prevedibili nuove formazioni di blocchi, per esempio tra Europa, Cina, India, Stati Uniti e Russia.
- **Cambiamento dei valori:** le relazioni internazionali ideologiche e normative rischiano di essere sostituite da alleanze pragmatiche basate su accordi.