



WORLD TRADE
ORGANIZATION

Stato del Commercio Globale e WTO

Roberta Piermartini
Divisione di Ricerca Economica e Statistica
Preparato per la Lezione Rossi Doria
Università Roma Tre, 6/11/2025

Nota: Le opinioni espresse in questa presentazione non riflettono necessariamente le opinioni dei Membri del WTO e non pregiudicano i loro diritti e obblighi nell'ambito del WTO.

1. L'impatto dell'attuale contesto commerciale

- sulla politica commerciale
- sul commercio - stime del OMC (aggiornamento di ottobre)
- sulle catene globali del valore (crescita, friendshoring, decoupling e riconnessione)

2. In che modo il multilateralismo (OMC) ha prodotto risultati (o meno) in passato e quali prospettive si delineano per il futuro?

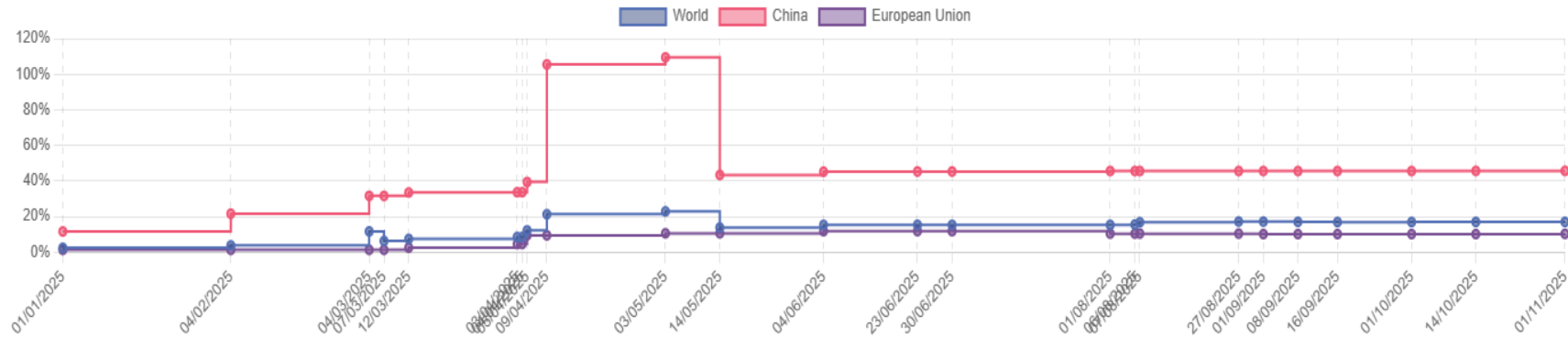
- Che cosa ha prodotto il multilateralismo degli ultimi 30 anni?
- Che ruolo gioca l'OMC nel contesto di incertezza attuale?
- Quali sono le prospettive per il futuro?

Cosa sappiamo sui dazi?

Piattaforma dati su dazi e commercio (IMF-WTO)

Trade weighted average tariff rate (in percent)

United States of America imports from China; European Union; World
All products



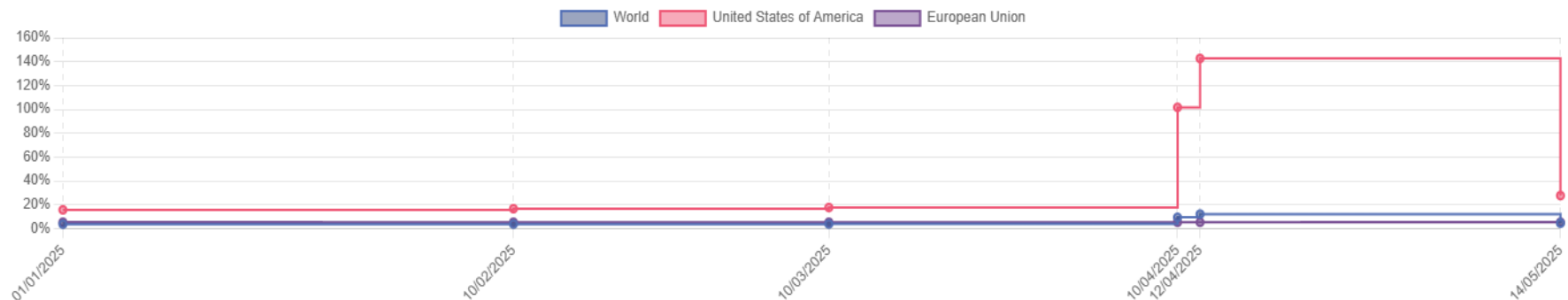
Sources of data: WTO IDB

Dazi USA

Tregua di un anno
tra USA e Cina dal
10 novembre

Trade weighted average tariff rate (in percent)

China imports from European Union; United States of America; World
All products



Dazi Cina

Forti aumenti dei dazi

- I dazi medi ponderati per il commercio degli Stati Uniti sono aumentati dal 2,4% all'inizio dell'anno al **17,4%** al 1 novembre.
- I dazi medi ponderati a livello mondiale sono raddoppiati dal 2,6% all'inizio dell'anno (che già includeva alcuni dazi aggiuntivi da parte di USA e Cina) al **5,5%**.

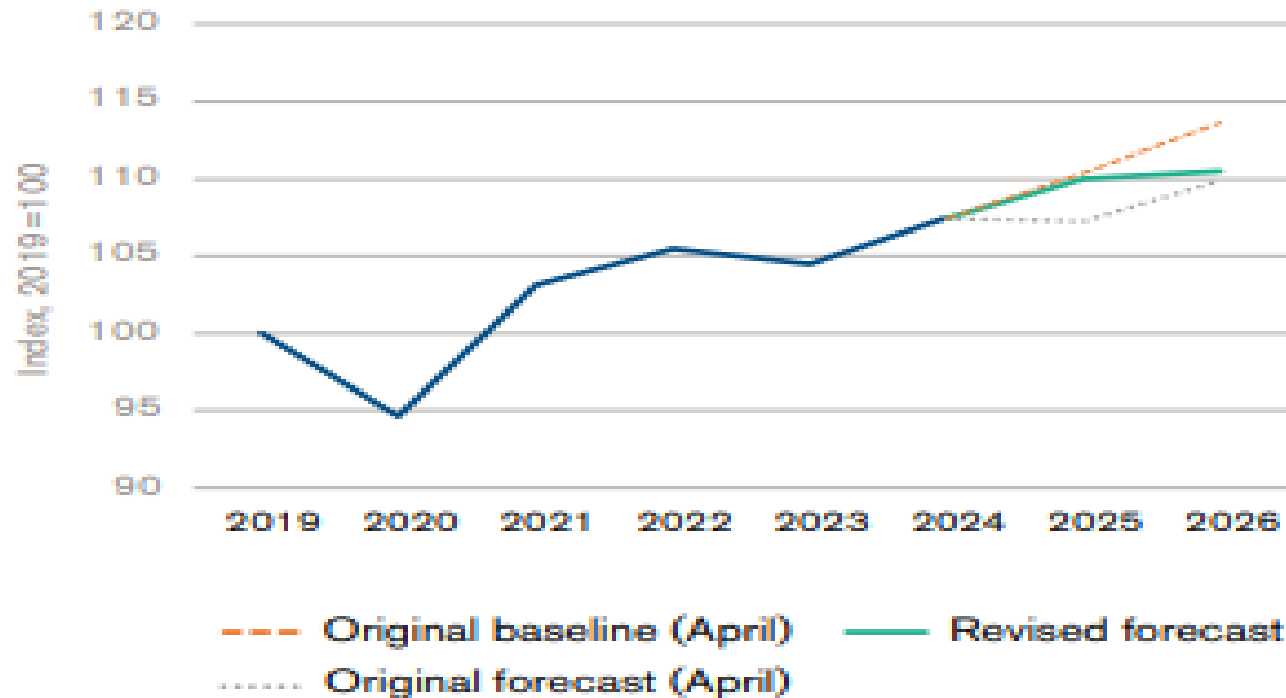
Ma

- Queste stime non prendono in considerazione la tregua US-Cina firmata a fine ottobre
- Questo raddoppio è quasi interamente dovuto agli aumenti dei dazi negli Stati Uniti. A differenza degli anni '30, non abbiamo visto una forte escalation di ritorsioni. Le **ritorsioni finora sono state modeste.**

Secondo le stime di ottobre, il commercio di beni crescerà dello 2,4% nel 2025 (in volume)

Crescita del commercio mondiale di beni, 2019-2026

Merchandise trade volume



Questo è ben al di sopra dello **0,9%** che avevamo previsto ad agosto, per non parlare della contrazione dello **-0,2%** che ci aspettavamo ad aprile, prima che diverse misure tariffarie statunitensi fossero rinviate, attenuate o incontrassero una risposta limitata.

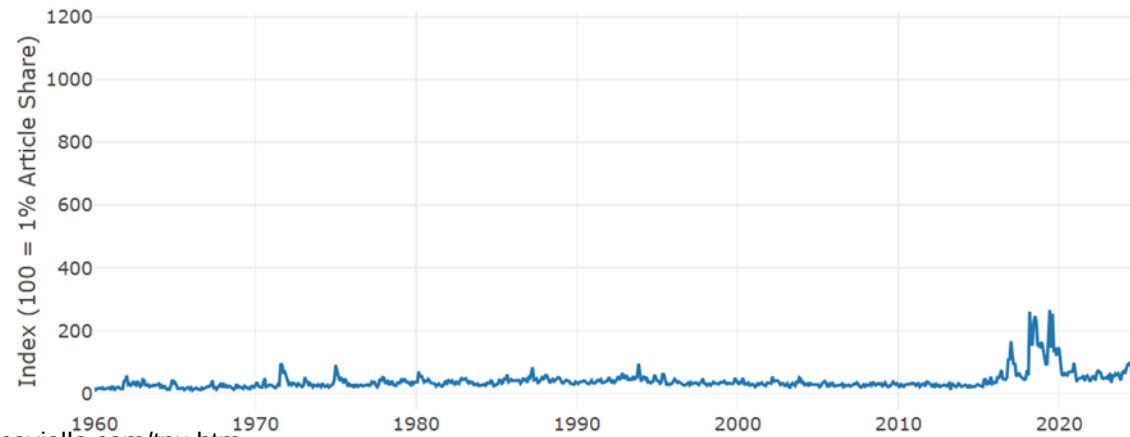
Molta incertezza per il 2026

Secondo le stime di ottobre il commercio di merci dovrebbe crescere **solo dello 0,5% nel 2026**, in termini di volume.

- accumulazione delle scorte nel 2025 e
- sospensioni di tariffe annunciate hanno posticipato gli effetti delle tariffe sul commercio al 2026.
- Però' la crescita del commercio legato alle IA, la crescita del commercio sud-sud (tra paesi medio-basso reddito) e re-routing potrebbero spingere il commercio al rialzo

L'incertezza della politica commerciale è aumentata *significativamente*

Indice di incertezza della politica commerciale degli Stati Uniti



Fonte: matteoiacoviello.com/tpu.htm

L'incertezza della politica economica è aumentata dalla crisi finanziaria

Monthly Global Economic Policy Uncertainty Index

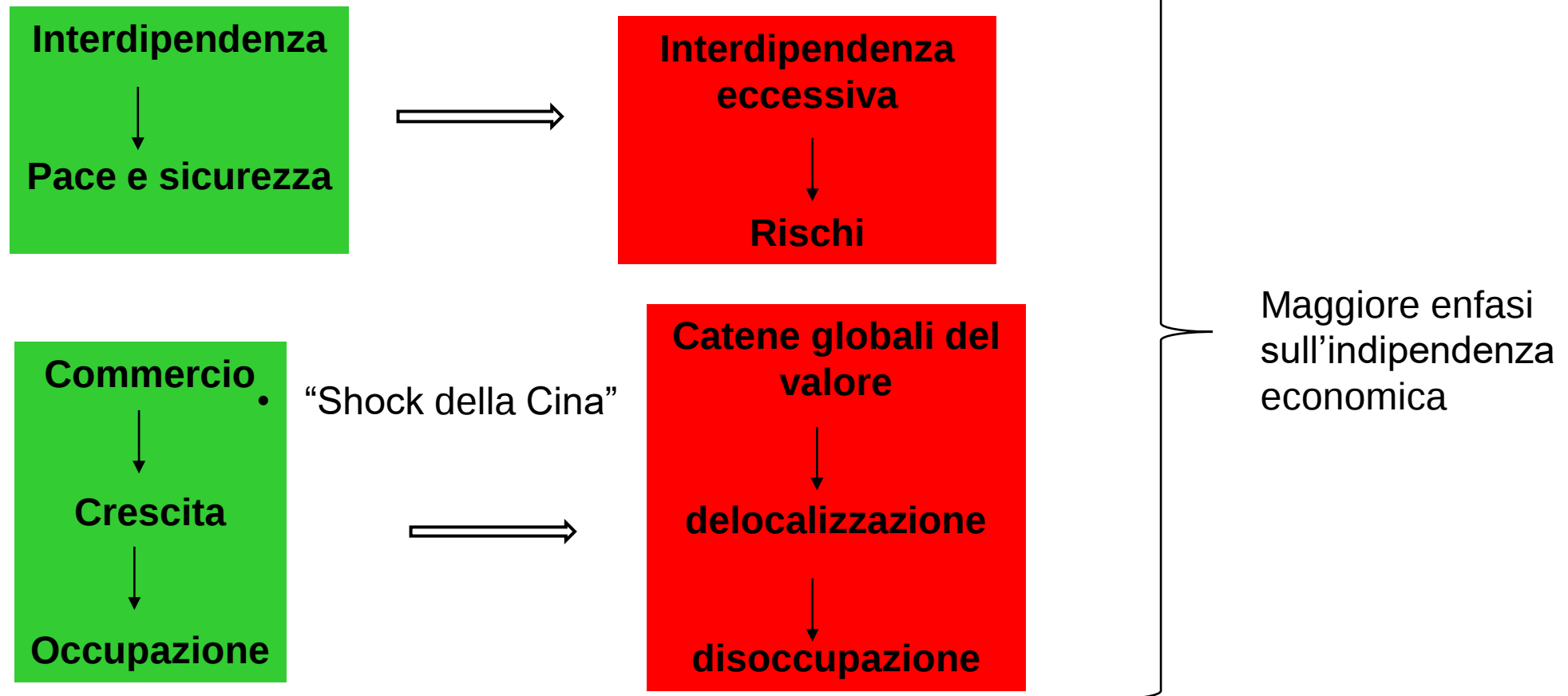


<https://www.policyuncertainty.com/>

04/02/2025

Cambiamento di narrativa sulla globalizzazione

- Covid
- Guerra in Ucraina
- Crisi del Mar Rosso

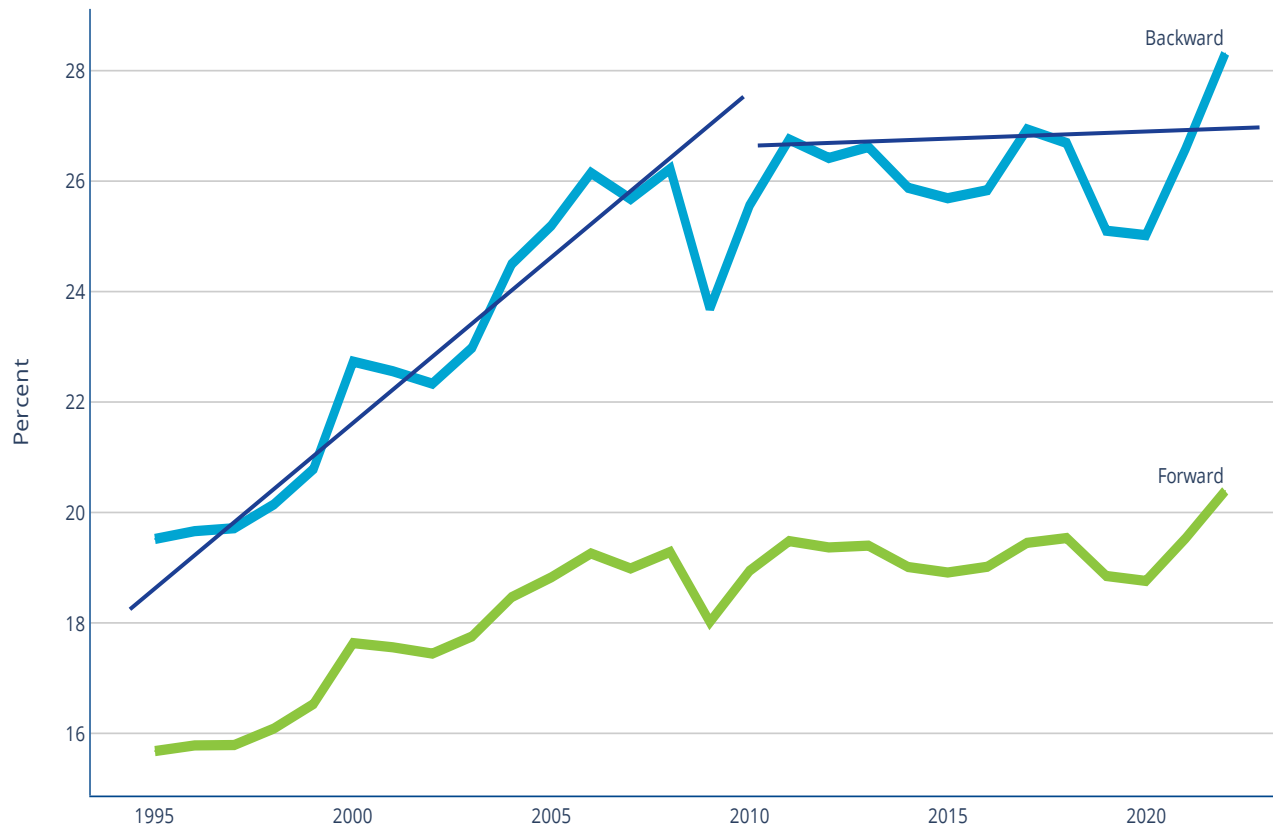


Motivazioni dichiarate dietro l'aumento dei dazi o divieti di esportazione/importazione

- Mitigare i rischi di interruzioni nelle catene di approvvigionamento
- Proteggere i lavoratori
- Affrontare squilibri delle bilance commerciali
- Attirare investimenti diretti esteri (FDI per scavalcare i dazi)
- Entrate governative
- Strumento per negoziare accordi migliori
- Obiettivi non economici
 - Trasferimento di migranti / controllo dei flussi migratori
 - Preoccupazioni per la sicurezza (es. divieti su esportazioni/importazioni di tecnologie o prodotti chiave)

**Che effetto hanno avuto
il cambiamento di narrativa e le misure commerciali
sul commercio internazionale ?**

La crescita delle catene di approvvigionamento si è stabilizzata, ma non si è invertita

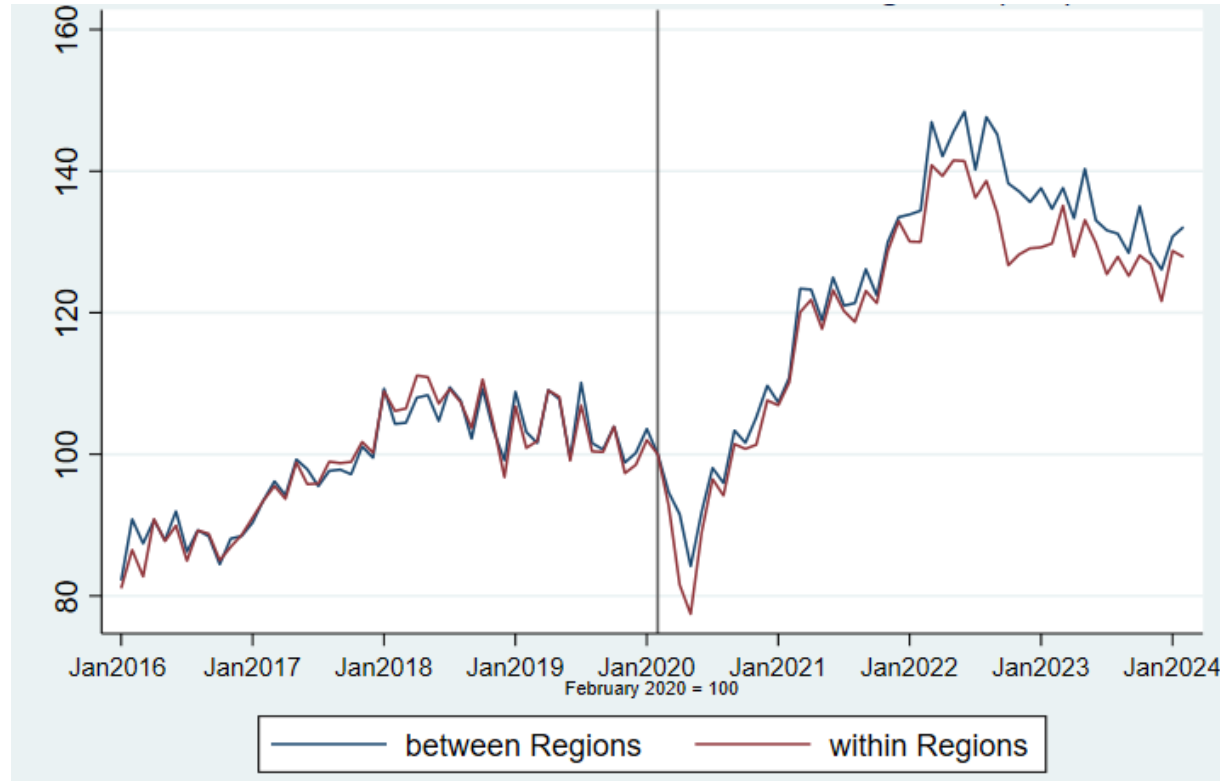


Il commercio nelle catene di approvvigionamento può essere misurato con indicatori retrospettivi e prospettici:

- Indicatore prospettico: misura gli input prodotti internamente da un'economia utilizzati dai partner commerciali per ulteriori lavorazioni a valle
- Indicatore retrospettivo: misura dell'utilizzo da parte di un'economia di prodotti intermedi provenienti dall'estero nella produzione di beni e servizi destinati all'esportazione

Il trend positivo di crescita e' iniziato nel 1985 con la seconda fase di frammetazione della produzione - 2nd unbundling (Baldwin)

Nearshoring nei dati

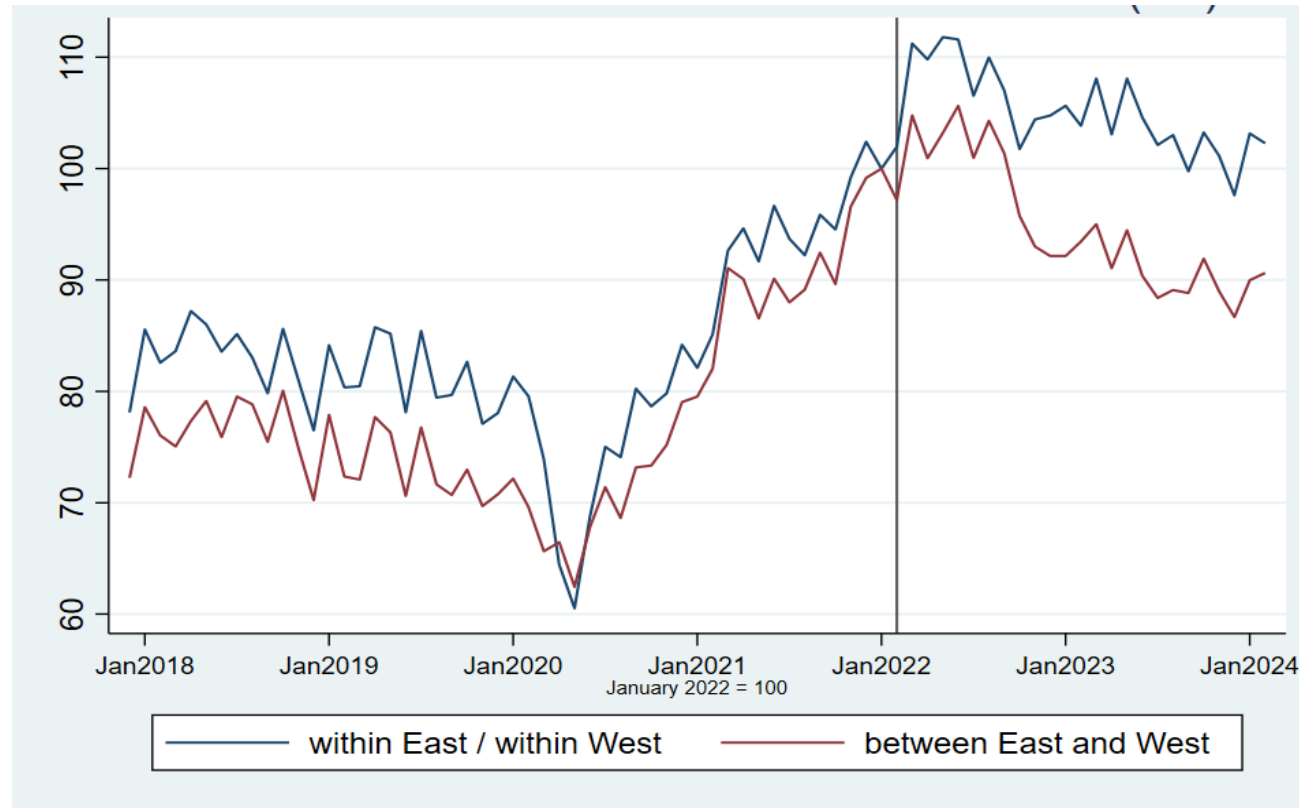


Source: Blanga-Gubbay and Rubínová (2024)

Note: Seasonally adjusted merchandise trade series indexed at 100 in January 2022.

- Non ci sono evidenze che il commercio all'interno delle regioni geografiche stia crescendo più di quello tra regioni diverse.

Friendshoring nei dati

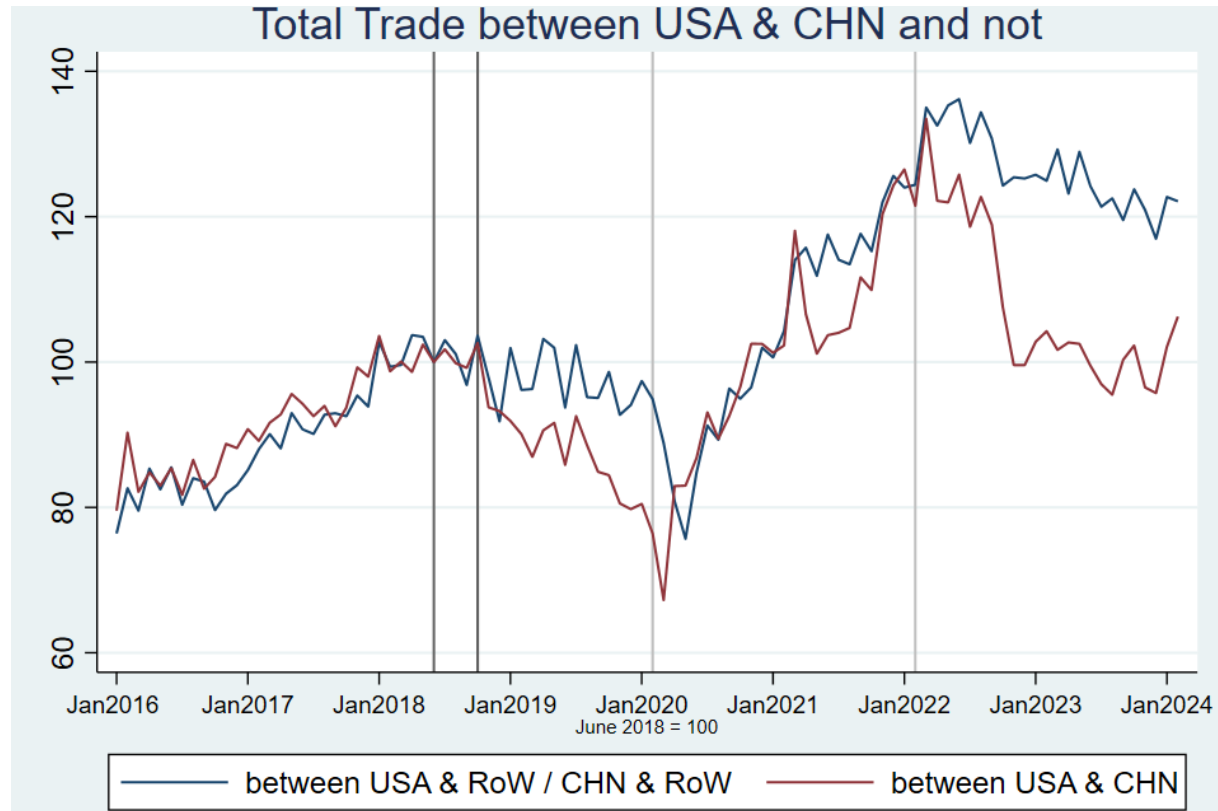


Il commercio tra blocchi orientali e occidentali (basato sui modelli di voto ONU) è cresciuto del **4,7% più lentamente** rispetto al commercio all'interno dei blocchi da gennaio 2022 (guerra in Ucraina).

Source: Blanga-Gubbay and Rubínová (2024)

Note: Seasonally adjusted merchandise trade series indexed at 100 in January 2022, excluding Belarus, Russia, and Ukraine.

Decoupling (tra USA e Cina) nei dati



Source: Blanga-Gubbay and Rubínová (2024)

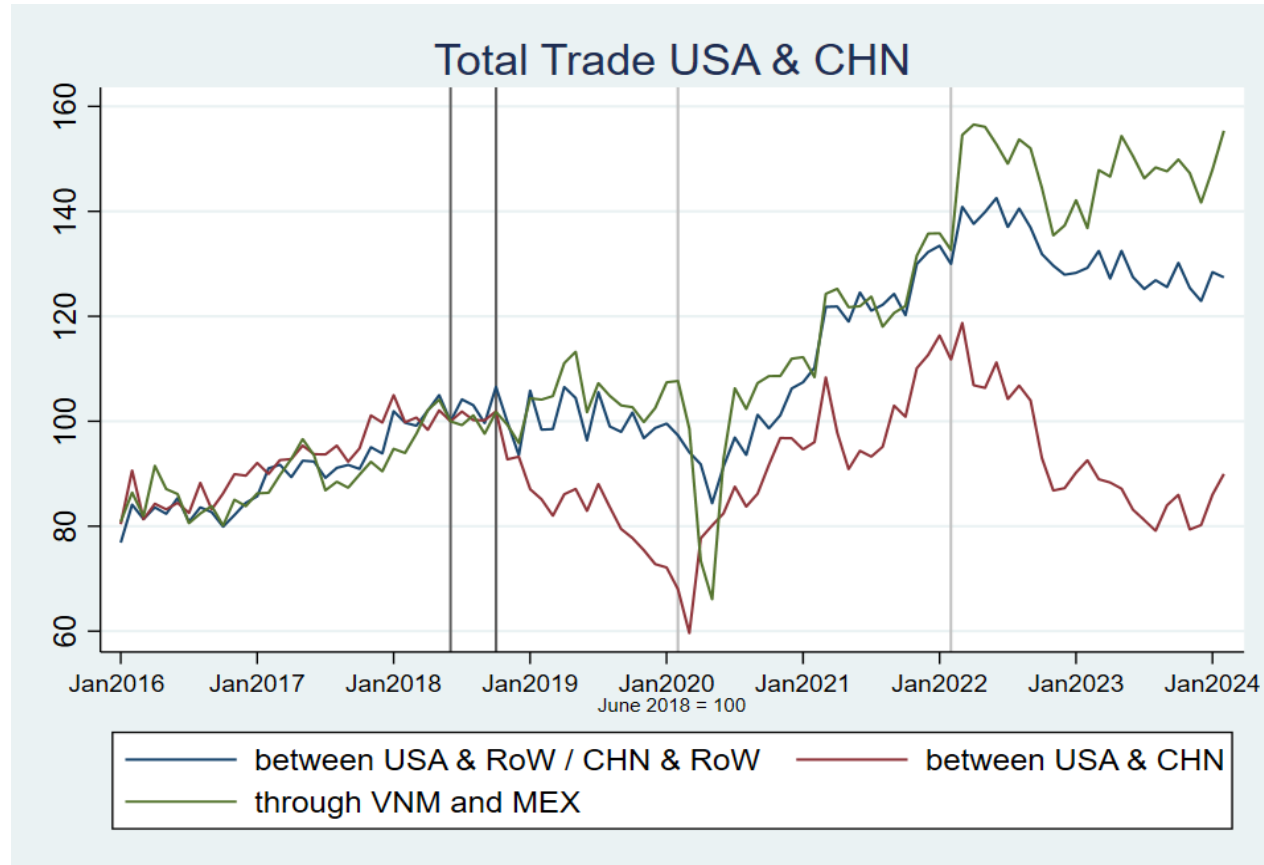
Note: Seasonally adjusted merchandise trade series indexed at 100 in January 2022.

- Il commercio tra USA e Cina è cresciuto del 26% in meno dall'aumento dei dazi tra i due paesi in 2018 e di un ulteriore 19% dal gennaio 2022 (guerra in Ucraina).
- Il commercio tra Stati Uniti e Cina si è **contratto del 19% su base annua tra gennaio e luglio 2025**, secondo i dati del Censimento degli Stati Uniti.

Le guerre commerciali sono costose

- Gli economisti del WTO stimano che, se l'economia mondiale dovesse dividersi in due blocchi autosufficienti, le perdite risultanti sarebbero **equivalenti ad almeno il 5% del PIL reale**. Il FMI stima perdite fino al 7% – come se Germania e Francia scomparissero dall'economia globale.
- Le economie a basso reddito e le piccole economie sono quelle che rischiano di perdere di più. Il loro mercato interno non è abbastanza grande per sostenere la crescita, e la domanda deve essere sostenuta da quella estera.

Decoupling (tra USA e Cina) nei dati: ruolo dei paesi terzi



Source: Blanga-Gubbay and Rubínová (2024)

Note: Seasonally adjusted merchandise trade series indexed at 100 in January 2022.

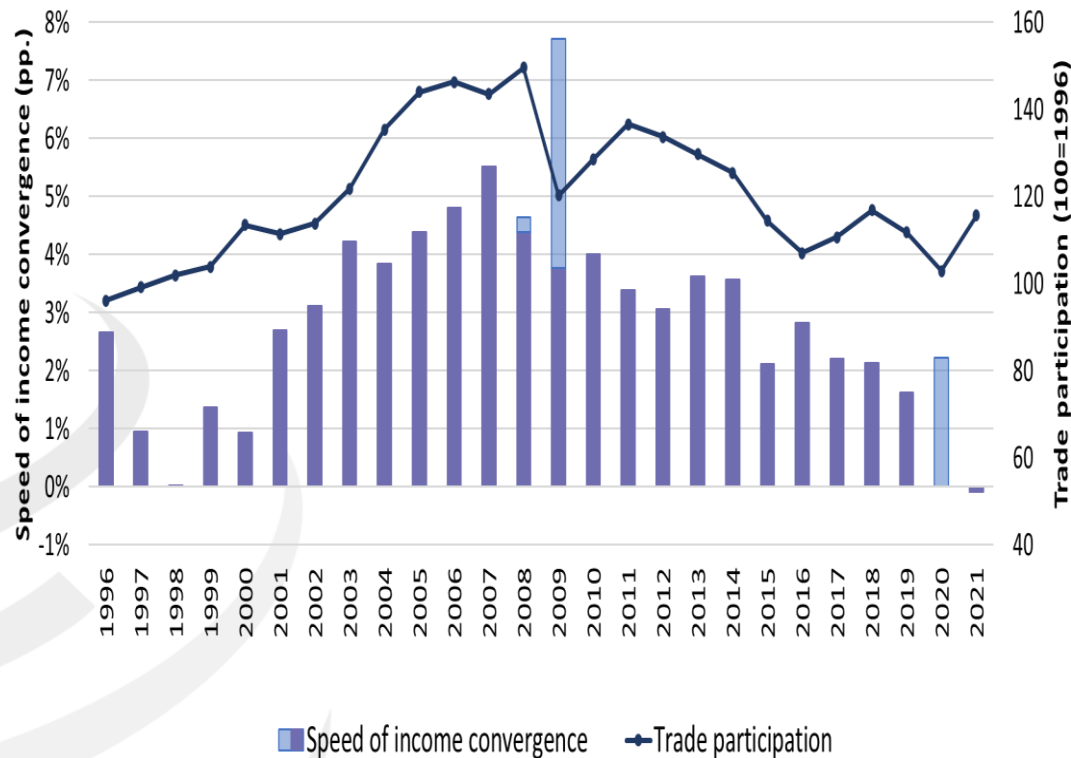
- Il commercio di USA e Cina con Messico e Vietnam si è sviluppato in modo simile a quello con altre economie dopo l'inizio delle tensioni commerciali, ma è accelerato dopo la guerra in Ucraina.
- Opportunità e rischi di questa riorganizzazione del commercio

Domanda n.1:
**Che cosa ha prodotto il multilateralismo
degli ultimi 30 anni?**

Non dimenticare alcuni successi importanti ...



Convergenza dei redditi tra le economie a basso e medio reddito e quelle ad alto reddito è correlata positivamente con commercio internazionale



Relazione di causa-effetto: Simulazioni mostrano che le riduzioni dei costi del commercio tra il 1995 e il 2020 hanno portato a una convergenza dei redditi delle economie a basso e medio reddito più rapida del 20-35%.

Questa convergenza economica ha portato a una significativa **riduzione della povertà**: La percentuale di persone che vivono in povertà estrema nelle economie a basso e medio reddito è scesa dal 40% in 1995 all'11% in 2022- e non è solo la Cina

Un sistema di scambi basato su regole è stato disegnato anche come uno strumento per costruire una **pace duratura** (UE)

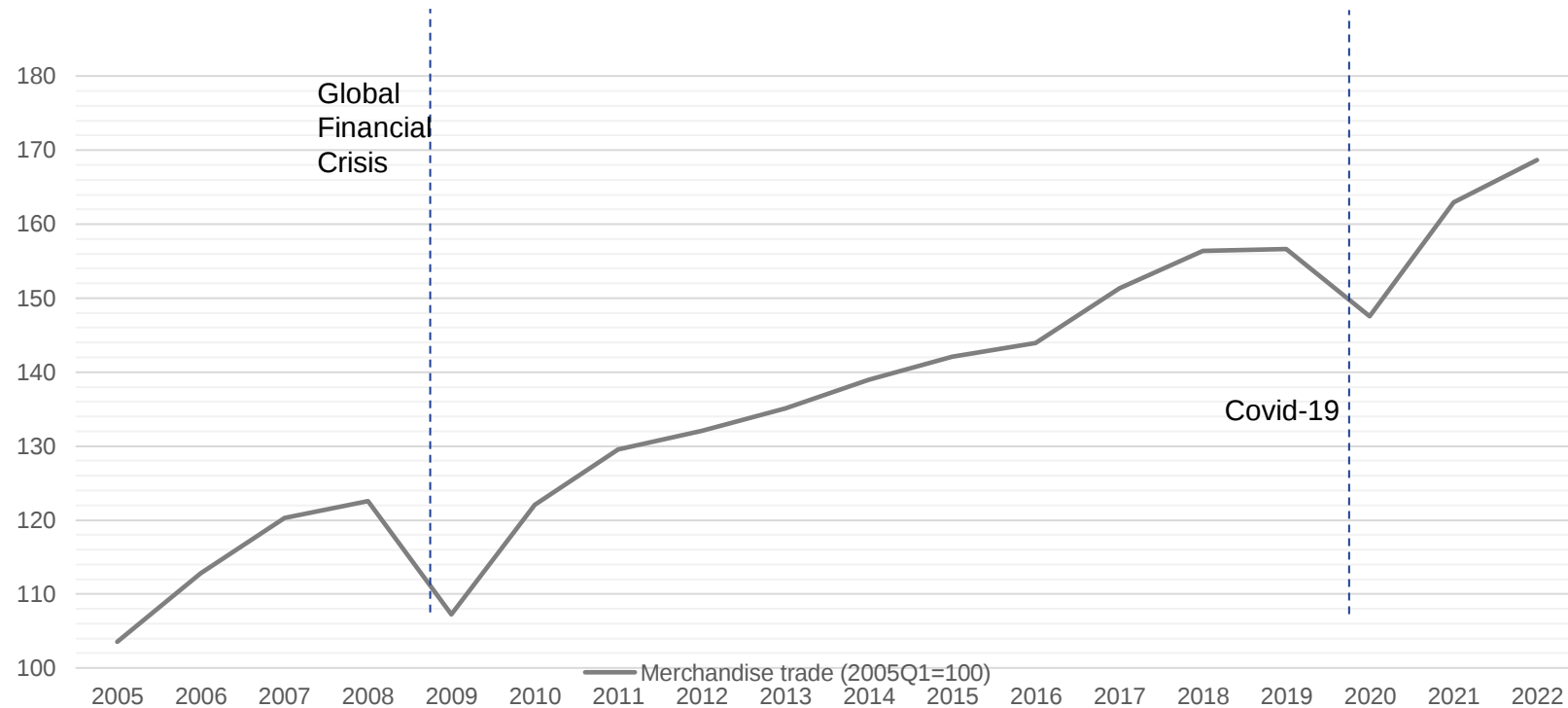
... né le problematiche

- Non tutti hanno beneficiato di questa crescita
 - alcuni paesi a basso livello di reddito sono cresciuti meno dei paesi più avanzati: **divergenza**
- Nonostante l'occupazione sia cresciuta, la **delocalizzazione** della produzione manifatturiera ha prodotto sacche di disoccupazione in certi settori
- Il sistema ha prodotto grandi **squilibri commerciali**
- Le catene di valore globale hanno evidenziato alcune **rischi di dipendenza**

.... mentre c'è più o meno consenso sulle problematiche, **le opinioni divergono sulle cause e le politiche con cui risolvere questi problemi**

Un esempio: Le evidenze sulla resilienza delle catene di approvvigionamento

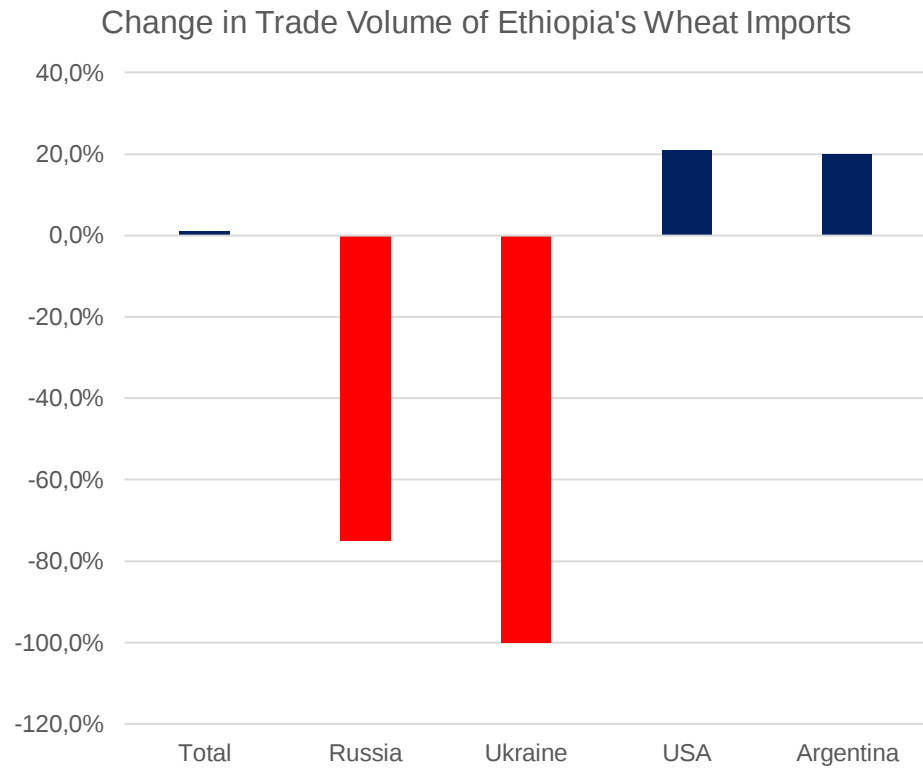
Nonostante le interruzioni, le evidenze mostrano che il commercio e le catene di approvvigionamento globali sono altamente resilienti,



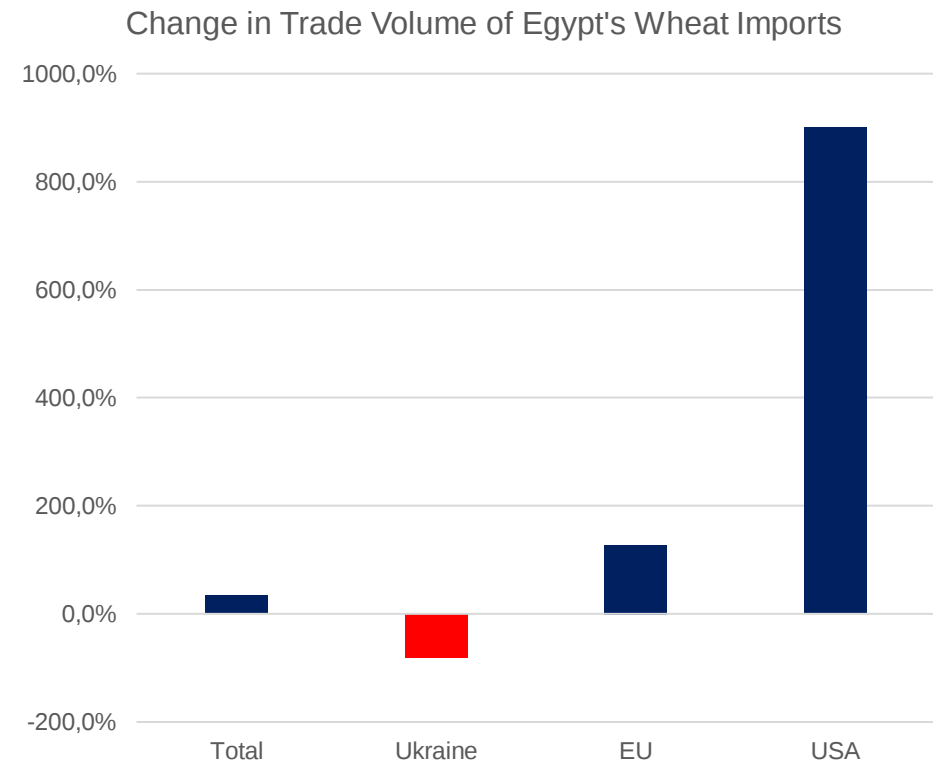
Source: WTO

Come le catene di valore supportano la resilienza?

Offrono opzioni tra esportatori, specialmente attraverso il sistema commerciale multilaterale



Source: WTO



Diversi fattori possono causare interruzioni nelle catene di approvvigionamento

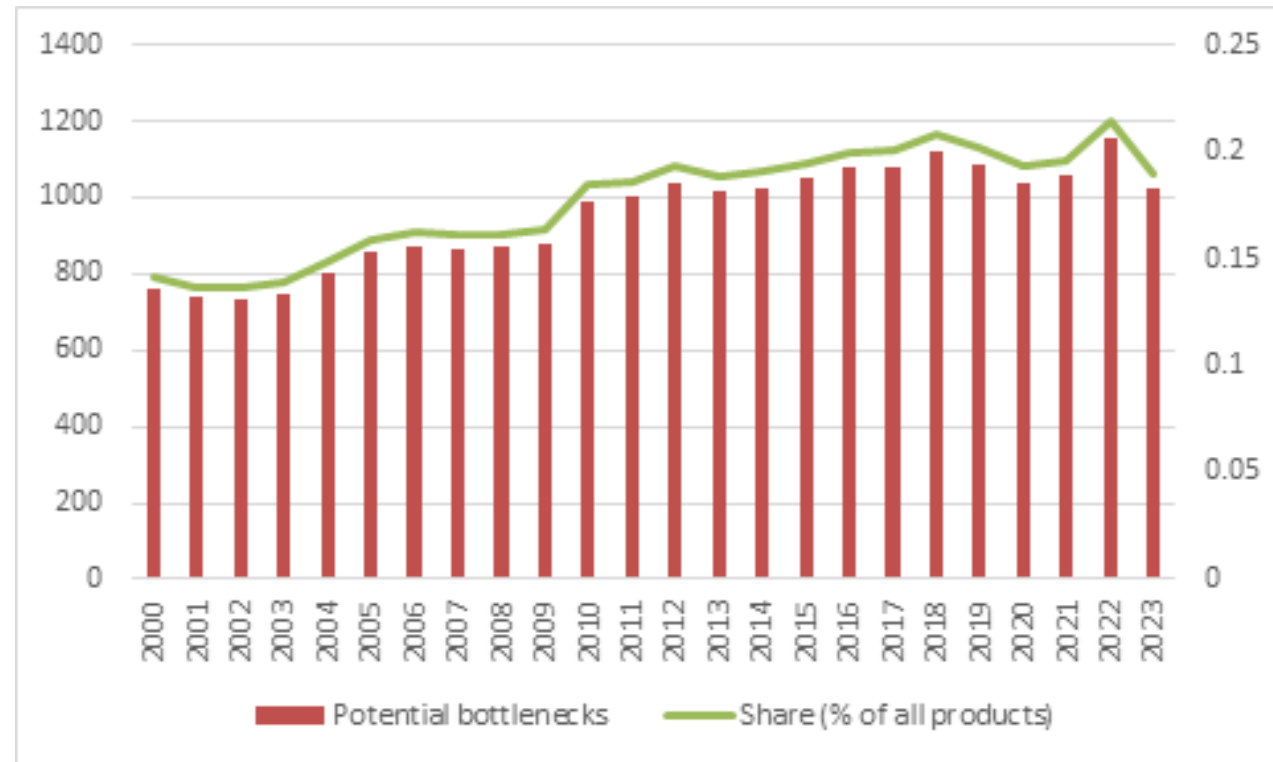
- Elevata concentrazione della produzione
- Sottoutilizzo delle infrastrutture centrali (es. congestione portuale)
- Utilizzo di misure commerciali non coordinate
 - Restrizioni all'esportazione di dispositivi medici hanno peggiorato la crisi (Baldwin e Evenett, 2020)

Numero dei beni “critici” è aumentato

Concentrazione di mercato:
numero di fornitori e loro
quota nelle esportazioni total

Rilevanza del mercato:
importanza del prodotto nel
commercio globale

Number and share of potential bottleneck products, 2000-2023



Source: Majune, Piermartini and Stolzenburg

Circa un quinto dei prodotti globali presenta un'elevata concentrazione di mercato.

Come rispondere ad eccessiva concentrazione? Il protezionismo non e' una risposta adeguata

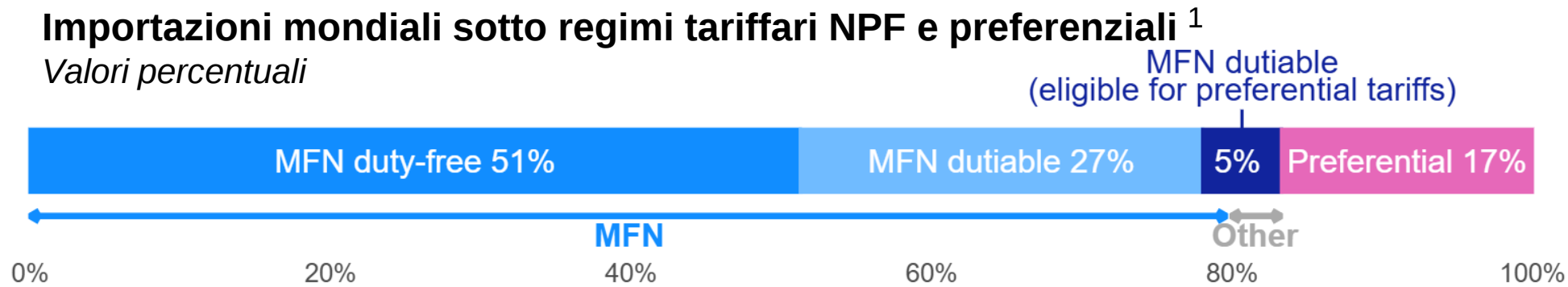
- Mappatura delle catene di approvvigionamento per valutare la concentrazione delle importazioni
- Evitare l'uso di misure commerciali non coordinate durante le crisi:
 - Guerre commerciali (le restrizioni all'esportazione sono una risposta naturale in caso di shock globale, ma se non coordinate aggravano la crisi)
 - Corsa ai sussidi (Reshoring e' un investimento nei punti deboli di un economia)
- Preferire strategie di **diversificazione** (eg accordi regionali) - reglobalisation

Domanda n.2:
Che ruolo svolge l'OMC nel contesto attuale?

Il valore della clausola della Nazione più favorita (NPF)

- Il principio NPF è la pietra angolare dei negoziati commerciali multilaterali, sulla base di questo principio le concessioni tariffarie bilaterali vengono estese a tutti i partner commerciali.
- Commercicare con termini NPF stabili comporta importanti benefici economici:
 - Aumenta la prevedibilità per le imprese, promuovendo gli investimenti nelle relazioni commerciali internazionali.
 - Gli esportatori/importatori risparmiano sui costi di transazione se le tariffe sono le stesse in tutti i mercati
 - Evita i costi di conformità alle regole di origine (costi di transazione e di approvvigionamento inefficiente).
- La NPF può avere benefici importanti per le piccole economie con scarsa capacità negoziale, poiché godono dello stesso accesso al mercato delle economie più grandi e potenti.

La percentuale di commercio mondiale sotto NPF rimane elevata, ma è diminuita e rischia di continuare a diminuire



Dove MFN= most favorite nation=NPF=nazione più favorita



NPF ~ 83% Gennaio 2025

NPF ~ 72% Settembre 2025

- La quota di commercio sotto NPF **scende a 72%** a Settembre 2025 a causa della proliferazione di “azioni tariffarie” da parte di paesi membri.

¹ERSD working paper: https://www.wto.org/english/res_e/reser_e/ersd202502_e.pdf

L'OMC è molto più delle tariffe NPF sui beni

Le regole WTO sono importanti per:

- Commercio di **servizi** (es. movimento temporaneo di lavoratori, importazione di servizi come Netflix)
 - Il commercio dei servizi continuano a crescere (4.6% in 2025) ad un ritmo molto più rapido di quello dei beni (2.4% in 2025).
 - I servizi esportati via internet sono la parte più dinamica del commercio
- Misure non tariffarie (TBT, SPS – es. standards alimentari)
- Proprietà intellettuale
- Appalti pubblici
- Facilitazione del commercio
- Valutazione doganale
- Sussidi illegali nella pesca

L'OMC è un organo di risoluzione delle dispute: una funzione compromessa, ma in evoluzione

- L' Organo d'Appello dell'OMC ha cessato di funzionare a Dicembre 2019
- Ci sono molte meno controversie: dal 2019 solo 51 nuove richieste di consultazioni
- Ma, ci sono ancora controversie e non tutte vengono appellate nel vuoto
6 contenziosi (tutti in fase di consultazione) sono stati presentati contro i dazi statunitensi da Canada, Cina e Brasile
- 58 Membri dell'OMC partecipano attualmente all'**MPIA** (Meccanismo Arbitrale Temporaneo Plurilaterale di Appello (Multi party interim agreement) -18 membri nel 2020

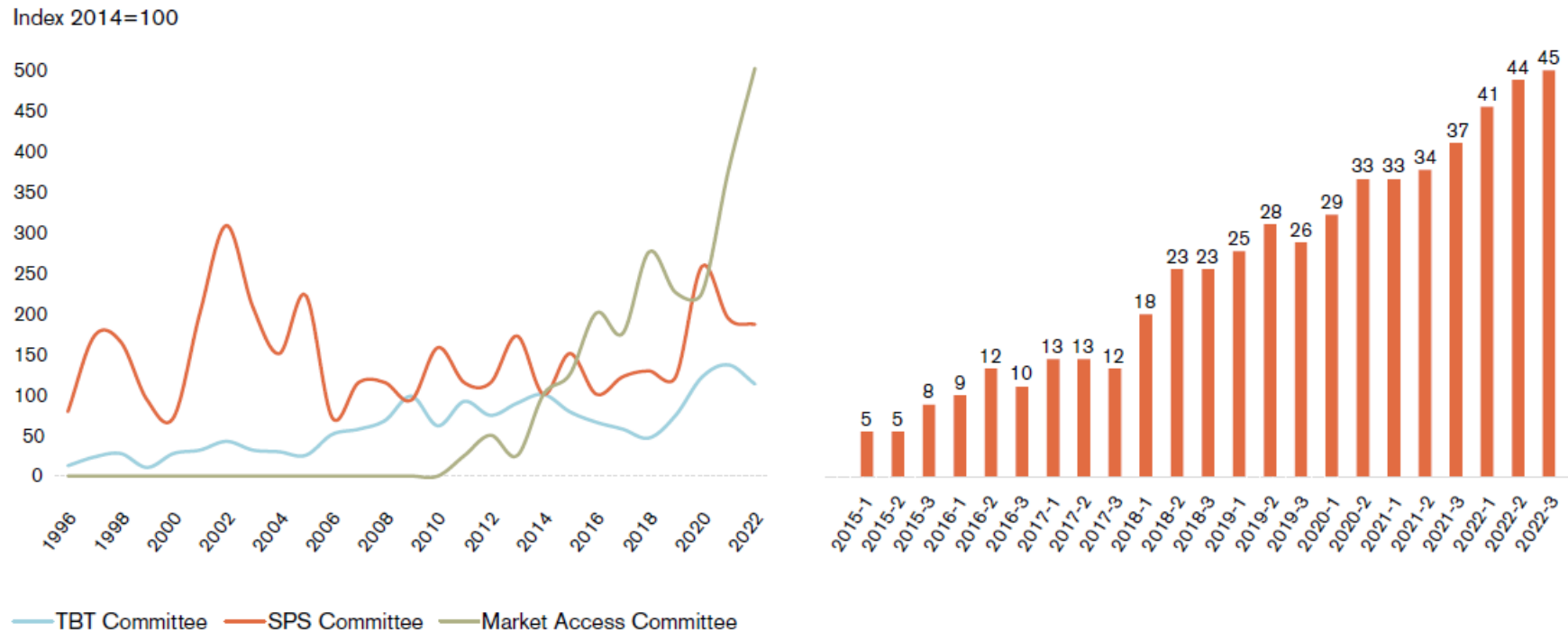
L'OMC e' un foro di discussion delle politiche commerciali

- Il WTO riguarda anche:
 - **Trasparenza e monitoraggio**
 - **Forum** per discussion
 - Il lavoro dei suoi comitati, organi e working group

Le tensioni commerciali stanno aumentando e i paesi usano il WTO come foro per risolverle

WORLD TRADE
ORGANIZATION

Figure B.1: Trade concerns raised in the Market Access, SPS and TBT Committees, 1996-2022 (left), and the number of trade concerns raised in the Council for Trade in Goods by meeting, 2015-22 (right)



Source: WTO.

Note: The figure includes both new and repeatedly raised concerns.

Domanda n.3:
Quali sono le prospettive per il futuro?

1. Preservare cio' che funzione

- C'e' un nucleo del sistema multilaterale (dell'OMC) che funziona, e questo dobbiamo **preservare**
 - 72% NFP, tit-for-tat limitato, SPS & TBT
- Ma, non ci sono dubbi che il sistema multilaterale stia attraversando una grossa crisi:
 - Tensioni crescenti → rischio di frammentazione
 - Vuoto di potere nel Sistema venuta meno la leadership degli USA → rischio di irrilevanza
 - Strumenti WTO percepiti come lenti o inadeguati → rischio di indebolimento del sistema delle regole a favore della legge della giungla

2. Riformare cio' che non funziona

- Il WTO ha bisogno di **riforme**:
 - Come negoziamo?
 - Come bilanciare impegni e flessibilità (Trattamento Speciale e Differenziato, TSD)?
 - La Cina ha rinunciato a TSD in future accordi
- Come affrontare la crisi del sistema di risoluzione delle controversie?

3. Riposizionare l'OMC

- Serve **cooperazione** su temi chiave:
 - Come evitare concentrazione eccessiva/dipendenza? Favorire diversificazione/globalizzazione?
 - Come affrontare gli squilibri commerciali? Reciprocità?
 - Level Playing Field
 - Come garantire che tutti traggano beneficio dal futuro del commercio?
 - Sfide ambientali
 - Trasformazione digitale e intelligenza artificiale

WORLD TRADE REPORT 2025

Making trade and AI work together to the benefit of all



GRAZIE PER L'ATTENZIONE