



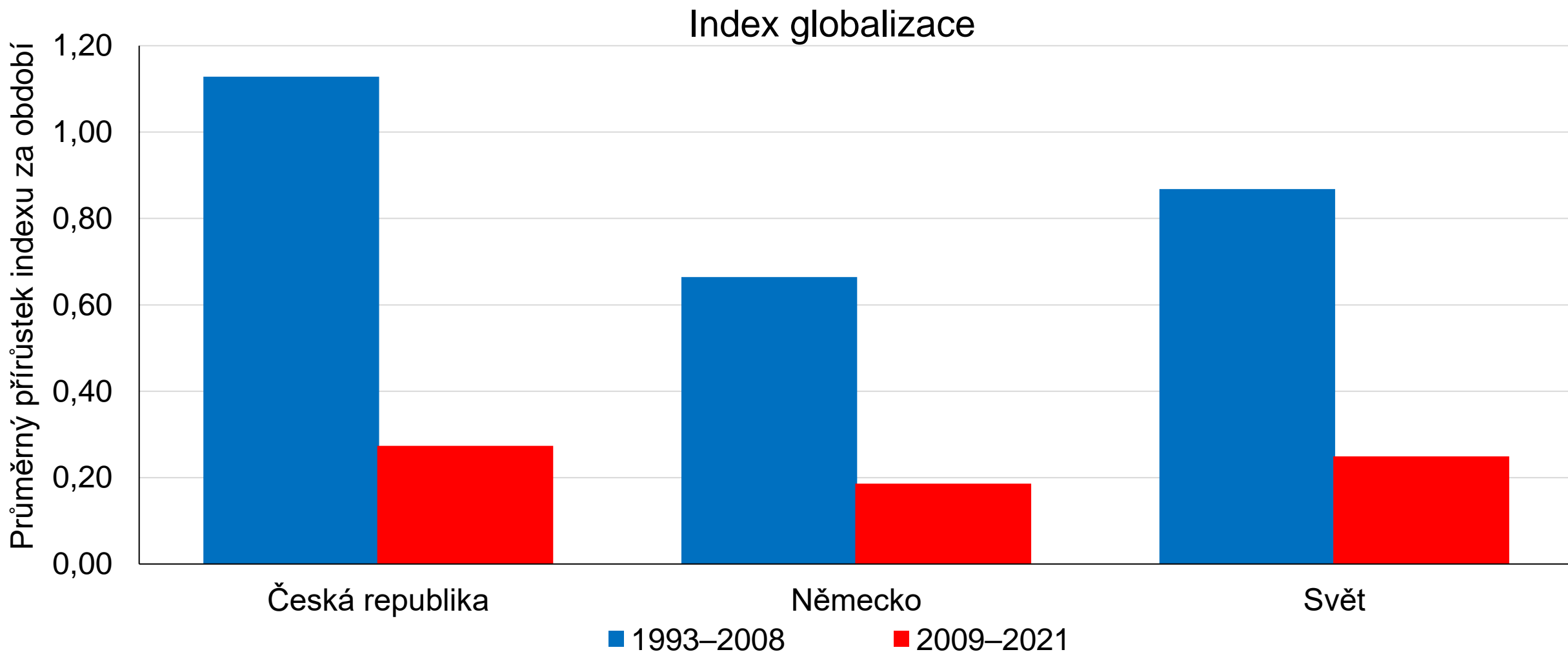
## **Deglobalizace – jak daleko se pohnula za poslední dva roky?**

**Spolupráce, otevřenost a udržitelnost – příležitosti  
pro výzkum, vývoj a inovace v Plzeňském kraji**

*Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D.*

*Úterý 11. června 2024, Plzeň, Hotel Vienna House Easy*

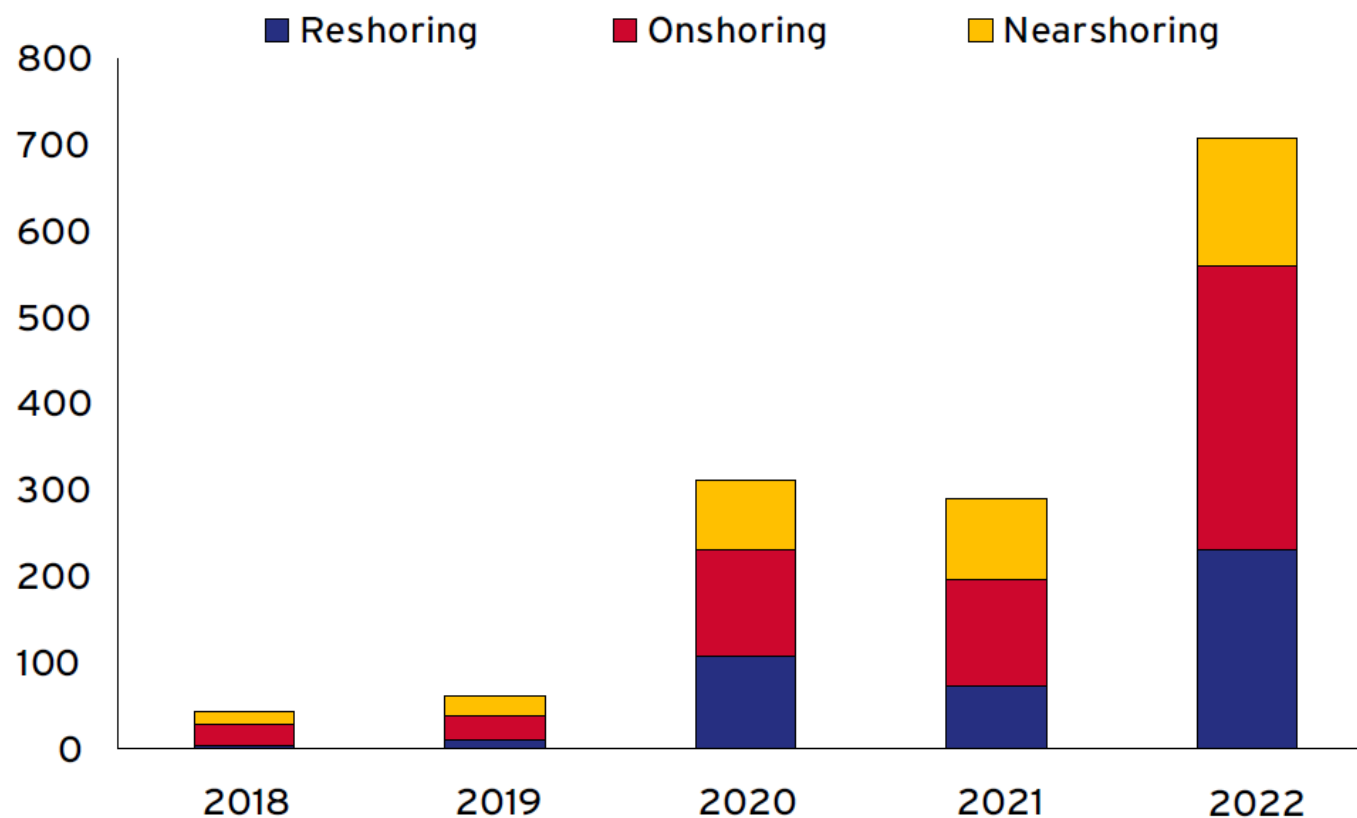
# Deglobalizace: „sezónní záležitost“, nebo dlouhodobý jev?



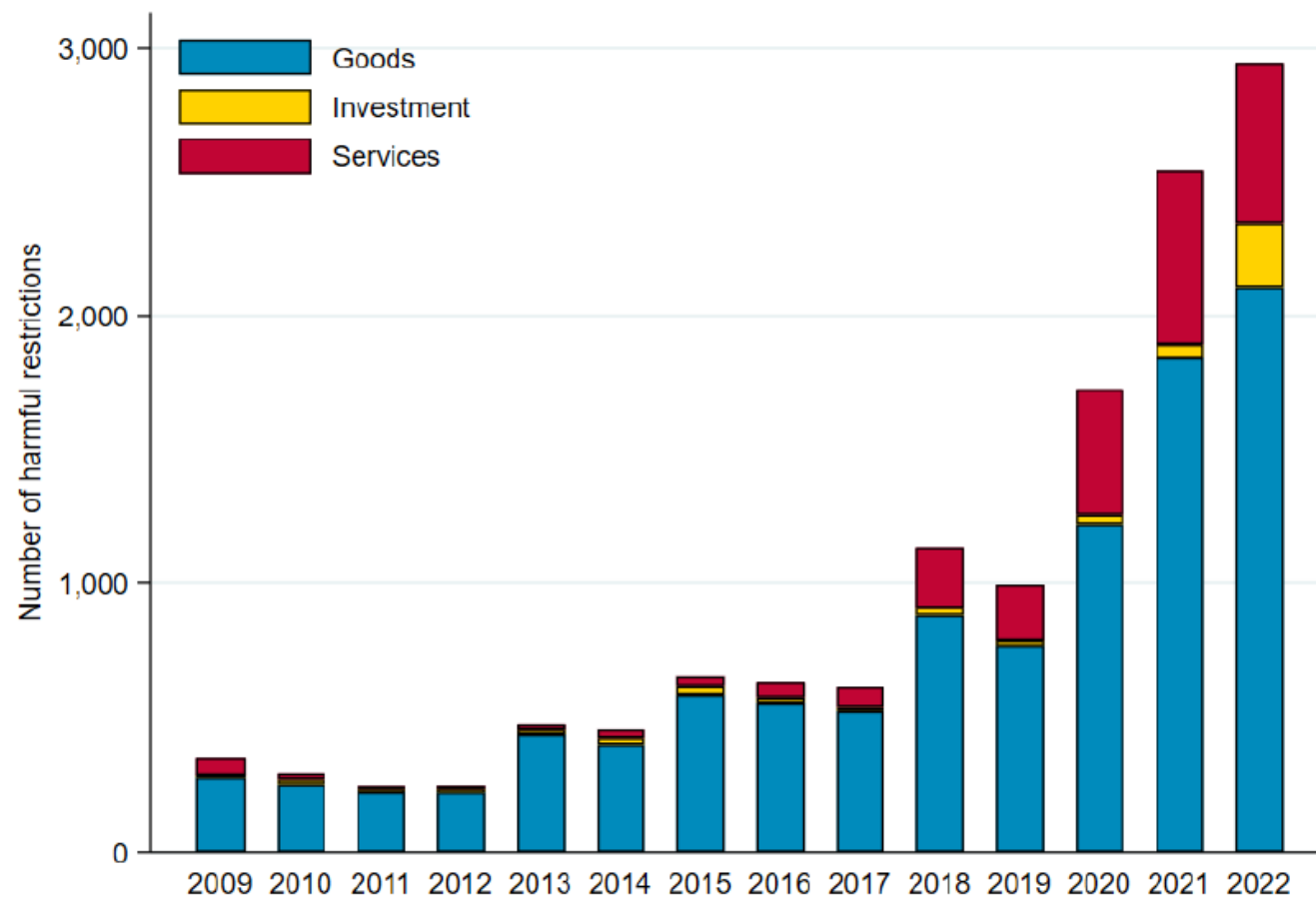
# Deglobalizace spojena s mnoha „abstraktními“ pojmy,...

- Reshoring
- Onshoring
- Nearshoring
- Friend-shoring
- Localization
- Regionalization
- ...

MENTIONS OF KEY TERMS IN CORPORATE PRESENTATIONS



# ...s nárůstem protekcionismu, geopolitického rizika a fragmentace,...

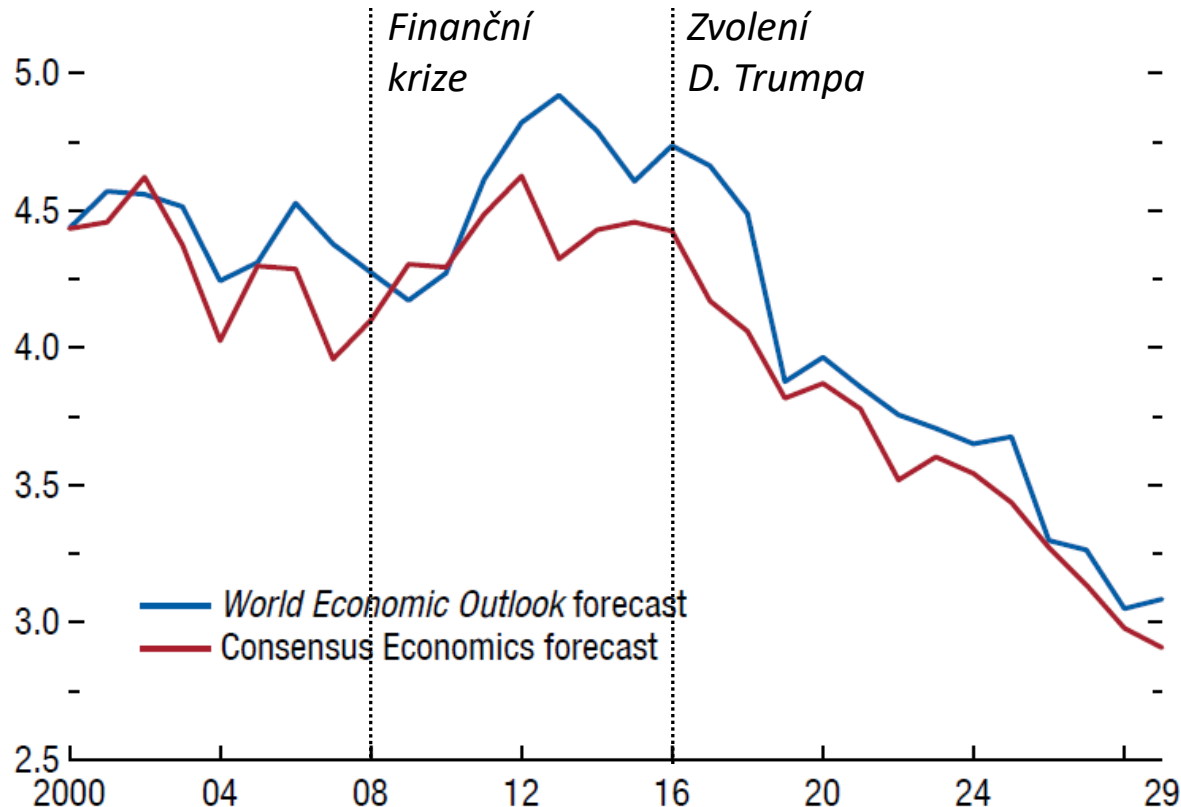


Harmful Restrictions on Trade and Investment

# ...které však mají měřitelné dopady: snížená dynamika (odhadu) růstu HDP po Globální finanční krizi,...

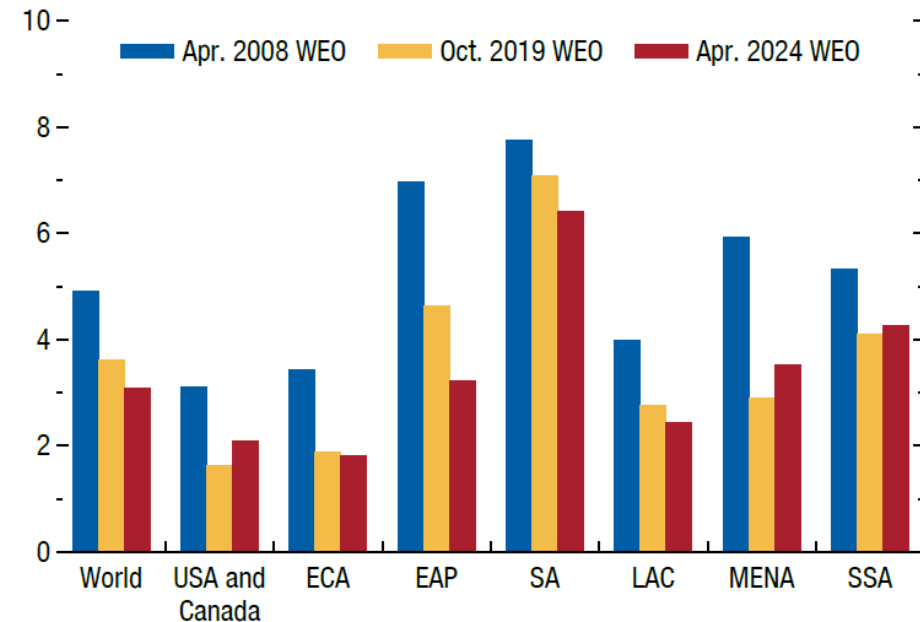
Five-Year-Ahead Real GDP Growth Projections, 2000–29

(World growth, percent)



Five-Year-Ahead Real GDP Forecast by Regions, 2008, 2019, and 2024

(Percent)

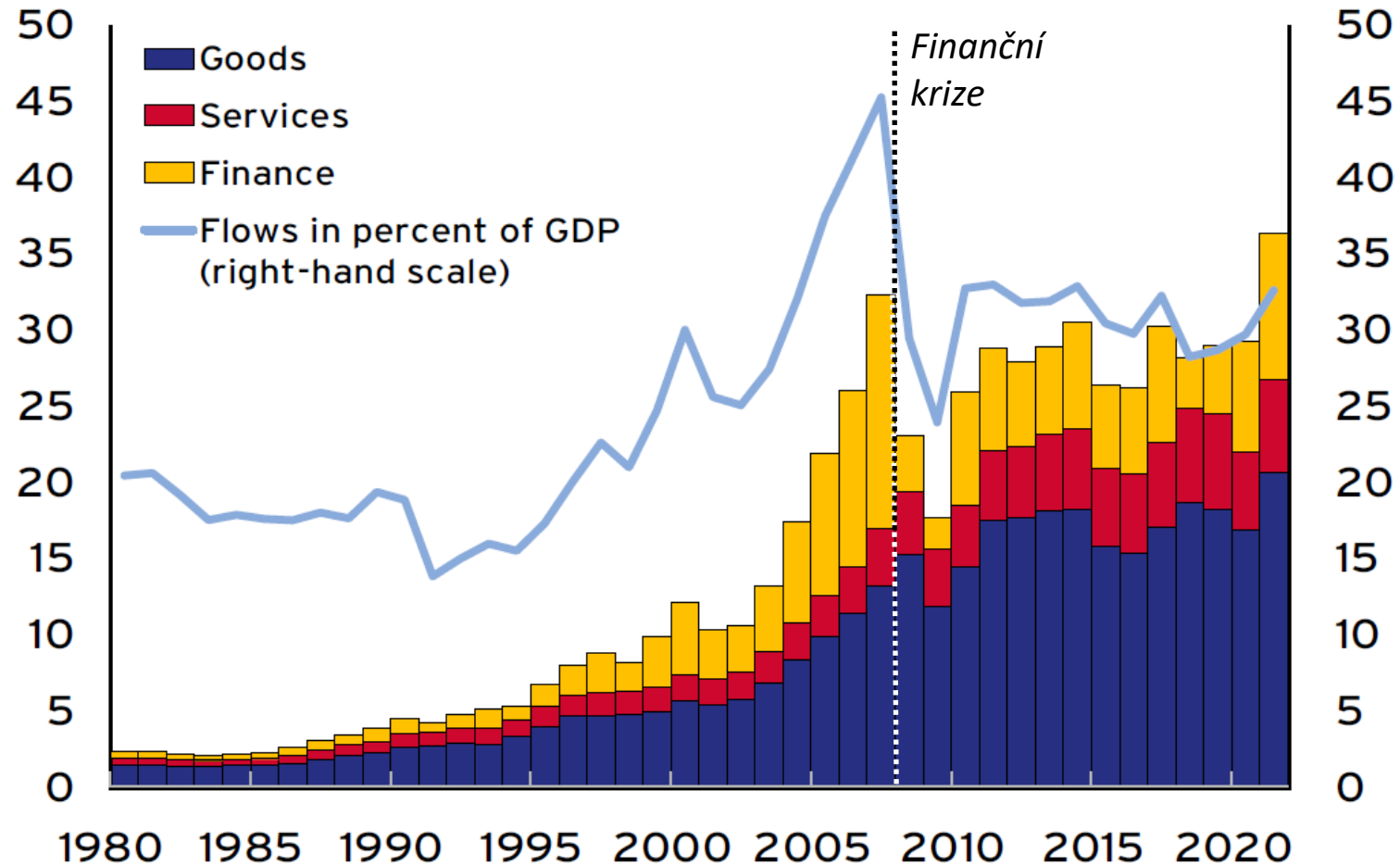


Source: IMF staff calculations.

Note: The figure uses GDP in purchasing-power-parity international dollars from the corresponding vintages for aggregation. EAP = East Asia and Pacific; ECA = Europe and Central Asia; LAC = Latin America and Caribbean; MENA = Middle East and North Africa; SA = South Asia; SSA = sub-Saharan Africa; USA = United States; WEO = World Economic Outlook.

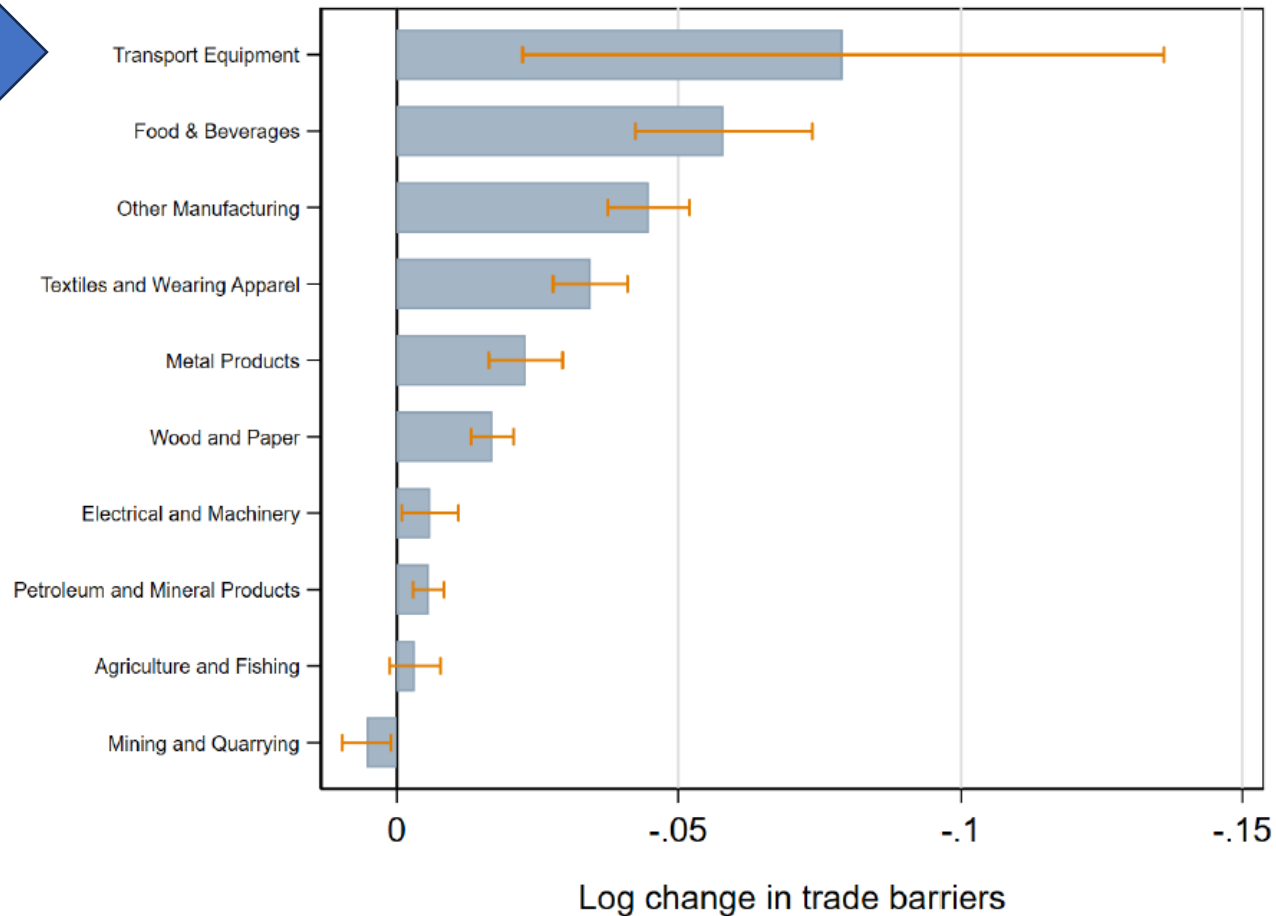
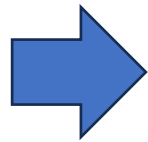
# ...zastavení růstu mezinárodních toků,...

**GLOBAL FLOWS OF GOODS, SERVICES AND FINANCE**  
(\$ trillion, unless indicated otherwise)



# ...příčemž dopady geopolitické fragmentace v mezinárodním obchodě nejsou stejné pro všechna odvětví...

Sectoral trade impact of closer foreign policy alignment



- Rozdíly v geopolitických vazbách jednotlivých zemí působí jako překážka obchodu.
- Na obrázku jsou znázorněny účinky zvýšení geopolitické sladění (o jednu směrodatnou odchylku) na odvětvové obchodní bariéry.
- Účinky jsou v jednotlivých odvětvích značně různorodé.
- Největší účinky se soustřeďují do několika odvětví (dopravní prostředky, potraviny a nápoje).
- Např. zvýšení geopolitické sladění (o jednu směrodatnou odchylku) snižuje obchodní bariéry v mezinárodním obchodě s dopravními prostředky o téměř 8 %.

# ...a geopolitické „kamarádství“ je též vidět na mezinárodním pohybu kapitálu,...

## Geopolitical Tensions and Global Financial Fragmentation

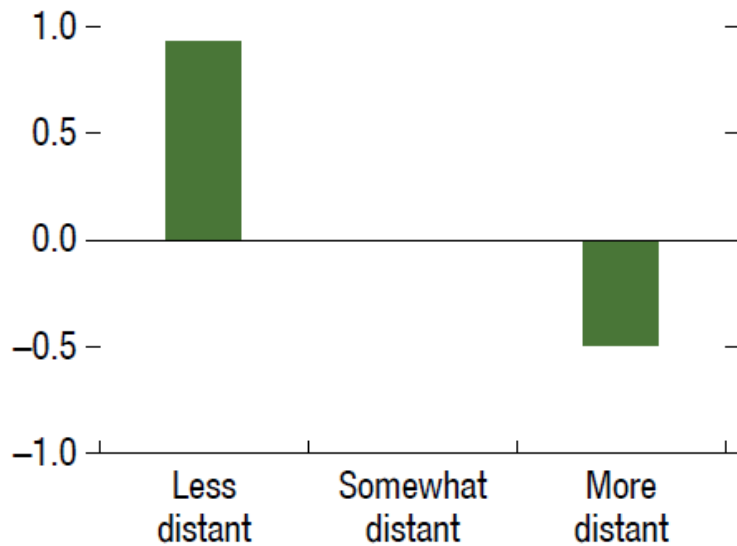
Investing countries tend to allocate a smaller share of foreign direct investment to countries with less agreement on foreign policy issues ...

... as well as a smaller share of cross-border portfolio investment ...

... and bank credit.

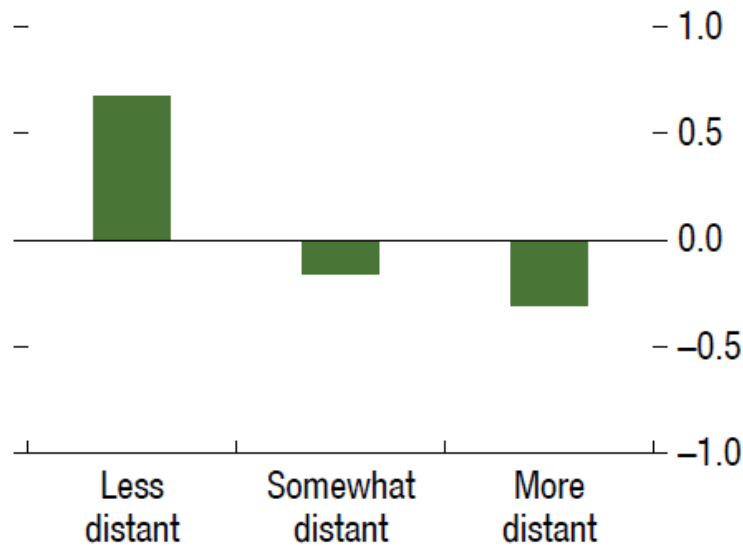
### 1. Direct Investment, 2009–21

(Percentage points; relative to world portfolio)



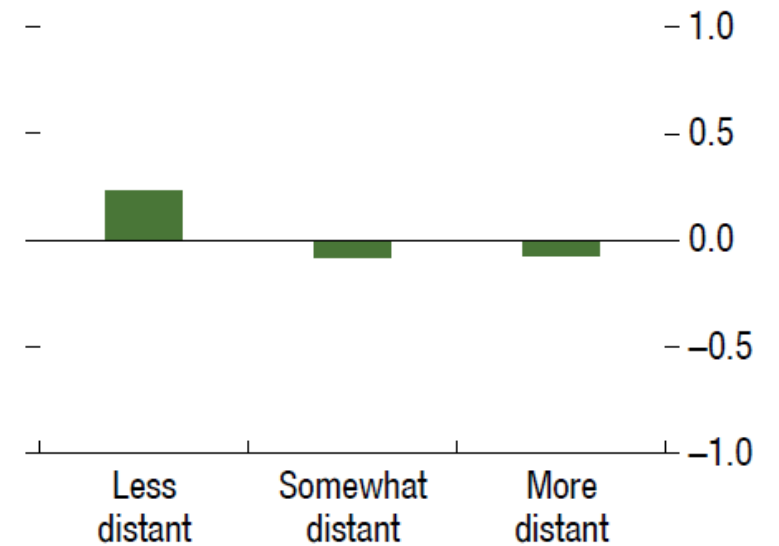
### 2. Portfolio Investment, 2009–21

(Percentage points; relative to world portfolio)



### 3. Banking Claims, 2009–21

(Percentage points; relative to world portfolio)

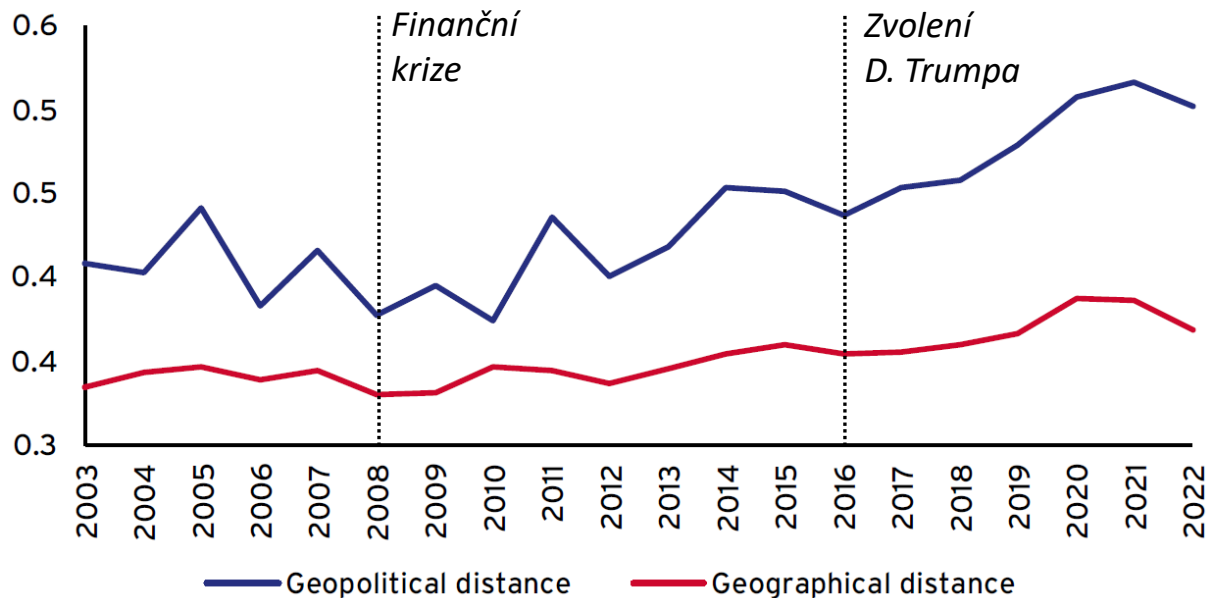




# ...výrazně pak u přímých zahraničních investic.

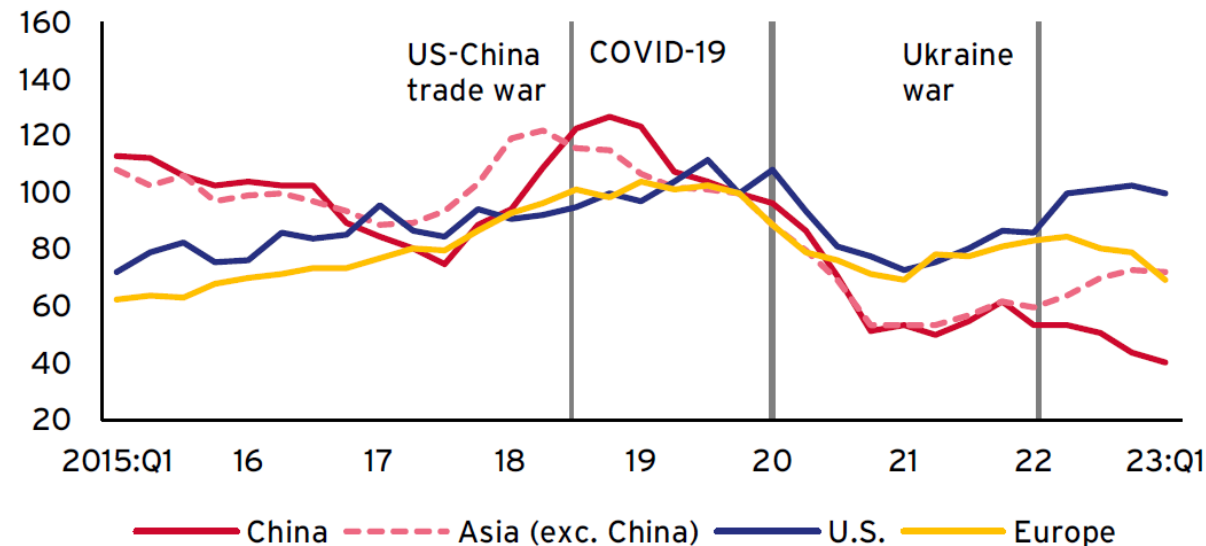
## FDI BETWEEN GEOGRAPHICALLY AND GEOPOLITICALLY CLOSE COUNTRIES (PERCENT)

The importance of geopolitical distance for foreign direct investment has increased.



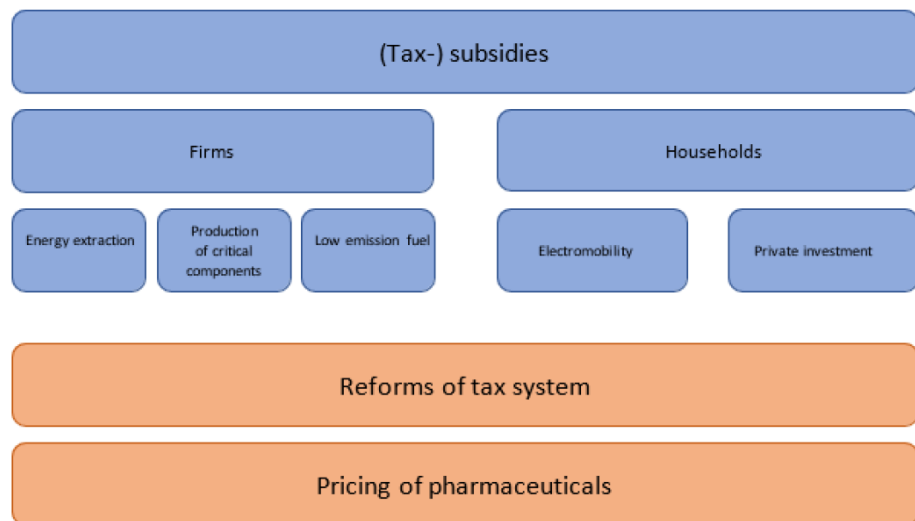
## FDI FRAGMENTATION IN STRATEGIC SECTORS (NUMBER OF INVESTMENTS, FOUR-QUARTER MOVING AVERAGE, 2019:Q4 = 100)

Foreign direct investment flows to different regions are diverging, with China losing market share.



# Řešení? – příklad USA (Inflation Reduction Act, IRA)

## Key Measures of the Inflation Reduction Act



Note: Government expenditure highlighted in blue, government revenue highlighted in orange.

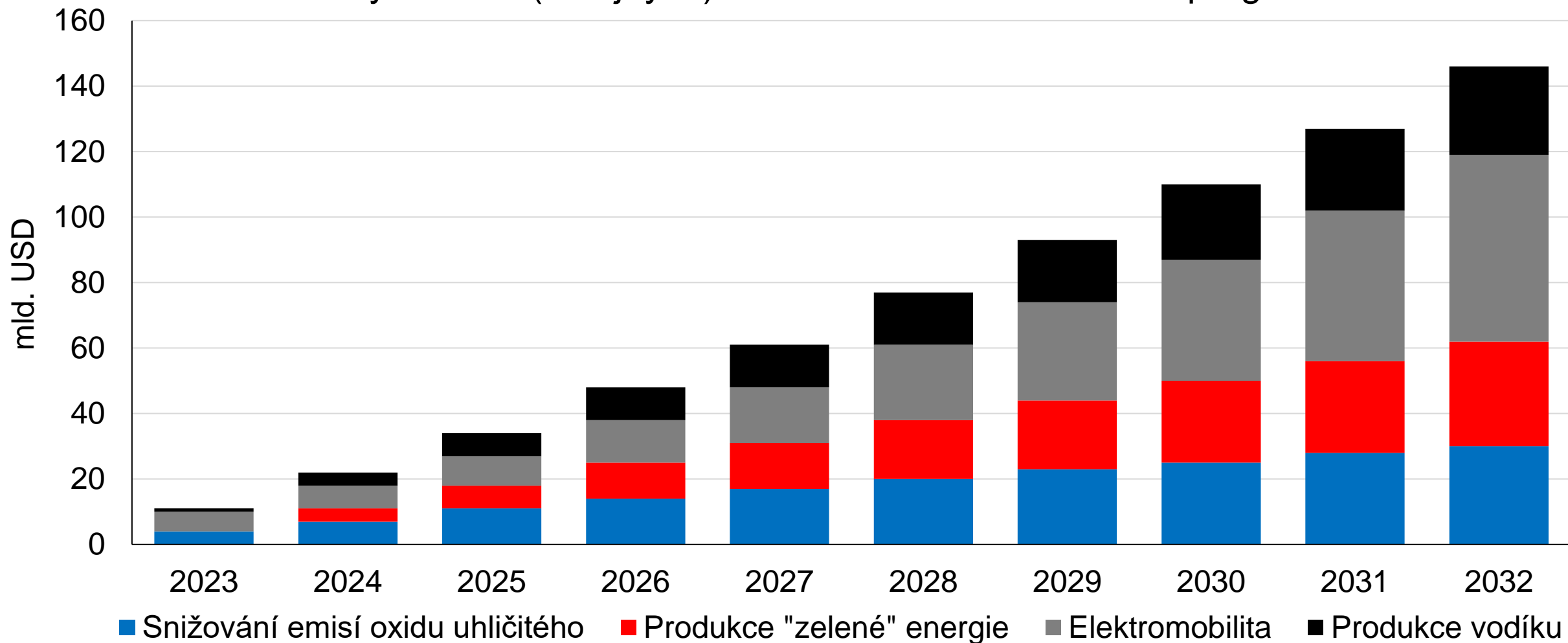
- Dopady na reálný HDP a inflaci minimální,
- vysoké fiskální náklady,
- významná změna ve struktuře výroby elektrické energie („zelená“ energie).

## Estimated macroeconomic impact of IRA measures

Macro variables	References	Macro impact of the IRA (additional, relative to baseline)
<b>Real GDP</b>	<i>Energy Innovation</i>	Real GDP in 2030 +0.65-0.77 percent
	<i>Moody's</i>	Real GDP in 2030 +0.1 percent
	<i>Penn University</i>	No GDP impact by 2030
	<i>Baker Institute</i>	Real GDP by 2030 -0.1 percent
<b>Inflation</b>	<i>Moody's</i>	CPI index 0.33 percent lower by 2030
	<i>Penn University</i>	Non statistically significant
<b>Fiscal cost</b>	<i>CBO/JCT 2022</i>	US\$369bn over 2022-2031
	<i>CBO/JCT with updated scores 2023</i>	US\$659bn over 2022-2031, or \$590bn over 2022-30
	<i>Credit Suisse</i>	US\$576bn over 2022-2031, tax credits only
	<i>Bistline et al.</i>	US\$900bn through 2031.
	<i>Goldman Sachs</i>	US\$1.2trn over 2023-2032 (different time span)
	<b>Electricity mix (share of electricity generation from non-fossil fuels)</b>	<i>Energy Innovation</i>
<i>Rhodium</i>		From 58 to 76 percent with IRA (i.e. +18pp)
<i>Annual Energy Outlook</i>		From 51 to 69 percent with IRA (i.e. +18pp)

# IRA: IN ~~GOD~~ SUBSIDIES WE TRUST!

Odhady ročních (veřejných) nákladů hlavních dotačních programů IRA

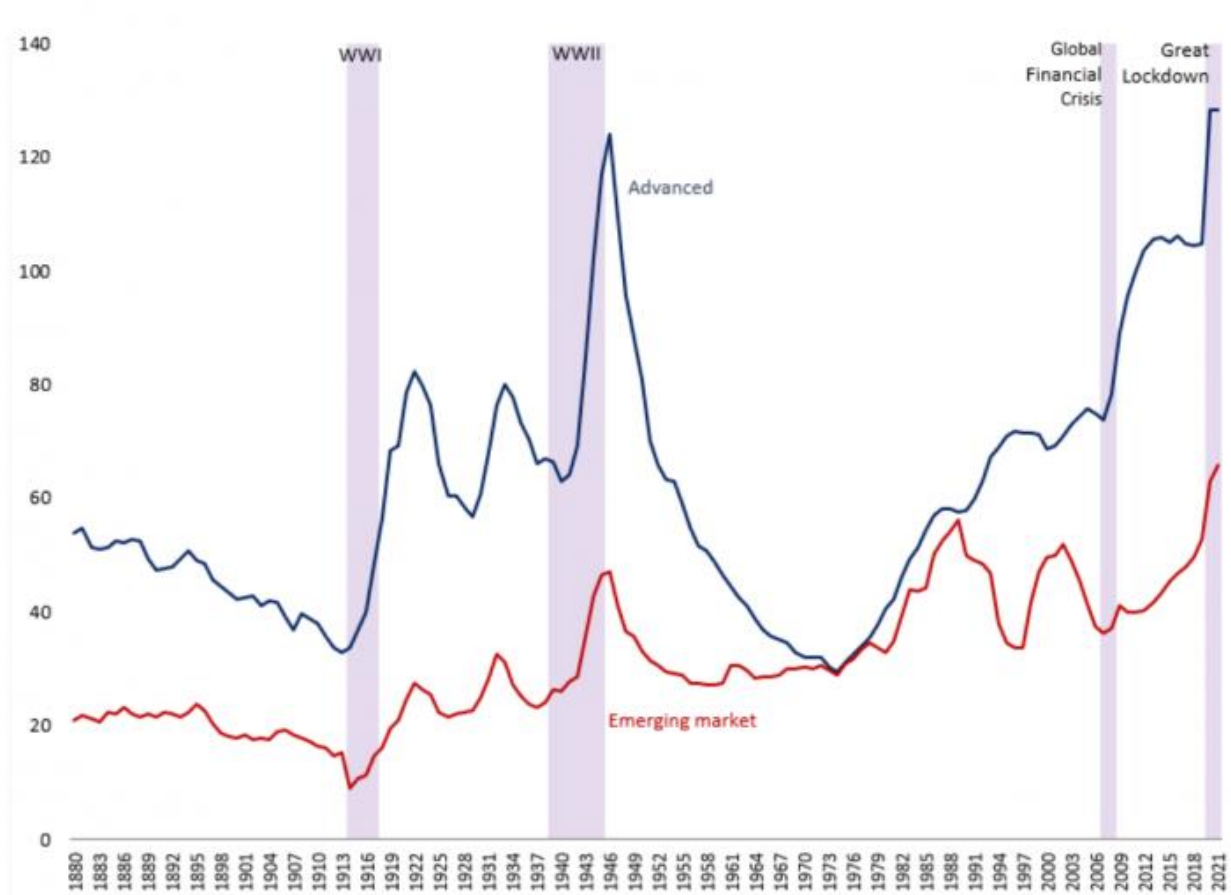


# Doprovodný jev deglobalizace

## Soaring public debt

Global public debt reached 101.5 percent of global GDP in 2020 – the highest level ever.

(percent of GDP)



**Děkuji Vám za pozornost.**