

WSJ - Gains in Worker Productivity Slow

BY MAX COLCHESTER

April 9 2008 (p.9 in the paper Europe edition)

Worker-productivity growth in industrialized countries has steadily declined, according to a leading economic institute, a factor threatening to seriously hamper economic growth and living standards in the future.

According to a report by the Organization for Economic Cooperation and Development, a Paris-based group backed by the governments of 30 large industrialized countries, the average growth of gross domestic product per hour worked in OECD countries has fallen to 1.4% in 2006 from 2.6% in 2000.

This downward trend is particularly marked in Italy, Mexico, the Netherlands and Spain, the report said ... (bold added)

In the quoted countries, GDP/hour grew less than 1% between 2001 and 2006, i.e. across last economic cycle. On the opposite side, it was above 4% in the Czech Rep., Slovak Rep., South Korea and Hungary (for better machinery and E. Europe convergence).

Spain and Italy have increased part-time employment and introduced measure easing hiring and firing (the [Biagi law in Italy - Michele Boldrin and my fellows at noiseFromAmerica.org should pay attention to this effect !!](#)). WSJ continues:

that prescription may have also dented productivity. "Short-term contracts give no incentive to train your work force, so they are less efficient," said Marco Valli (UniCredit)

Even less qualified and/or over-exploited immigration lowers productivity: Spain has just granted permit to 0.8 million undocumented workers; Italy made the same at Bossi-Fini law start. The two phenomena of deregulated, irregular labour markets point in fact to the same direction: not considering workers as Intellectual Capital, a source of creativity and knowledge, therefore not caring much about productivity-quality, pointing to ABSOLUTE surplus value. Obviously, this is not a sustainable strategy, in the long run, for an OECD country in a globalizing economy.

According to OECD, recommending a RELATIVE surplus value strategy:

productivity = f (up-to-date K, ICT, high-speed net connection)

The US invested heavily in ICT equipment for service workers, and productivity growth was above 2% every year recently:

TABLE 1. % average growth in GDP per hour worked, 2002 to 2006

Italy	Mexico	Portugal	N. Zealand	EU 15 *	US
0	0.5	0.7	0.8	1.3	2.2

* EU member countries prior to May 1, 2004
source: OECD, Factbook 2008

FT - Italy needs reform

Published: April 7 2008 18:57 - **Bold characters added**

Dismaying though it is that Italy this weekend faces yet [another general election](#), the prospect that it will return an ineffectual government headed by Silvio Berlusconi, and staffed by the same, unredeemable caste of politicians that consistently ducks the challenges the country can no longer afford to evade, is **profoundly depressing**. (...)

Italy had a priceless chance to renew itself politically when the *Tangentopoli* investigations by activist magistrates began unknitting the interests of businessmen, politicians and mafiosi; and a golden opportunity to re-engineer its economy, after swapping the lira for the euro sharply reduced its borrowing costs. **It did neither**.

Few among the political class can escape blame for this. **But the five wasted years of 2001-06 under Mr Berlusconi, a vainglorious populist who came into politics seemingly to dodge the courts and protect his business interests, stand out** – especially now it looks as though they are about to be repeated.

... the loose spending promises from both sides ignore the realities of Italy's low (and falling) growth, vast public debt and declining economic competitiveness. Mr Berlusconi's unfunded public spending promises are particularly demagogic – about three times Mr Veltroni's, according to one study – while the parties of the right appear to see saving [Alitalia](#), the terminally loss-making flag carrier, as the [main national imperative](#).

Italy is in [relative decline](#). It is sinking under a bloated public sector, over-regulation and crumbling infrastructure. **Its traditional comparative advantage in manufacturing is being sorely tested**. It needs determined structural reform of the economy and political renewal. **It does not look like it will get them**.

[Copyright](#) The Financial Times Limited 2008

By clicking “relative decline” above, you get this - the legacy of Craxi's allegri deficits; hadn't Ciampi literally imposed the €, struggling hard against an [Agnelli-Fazio-SME](#) majority connection, Italy would go for default like Argentina, in 2008. **THANKS CIAMPI!**

FT - Italy may see difficulty in rolling over debt

By Guy Dinmore in Rome

Published: March 20 2008 03:05

Italy's Treasury on Wednesday night began .. rolling over €50bn of debt up to early May, knowing that tough market conditions are **driving up the cost of borrowing** .. . The centre-left government has succeeded in cutting Italy's .. debt .. to **103 per cent of gross domestic product**, the highest in the eurozone, but it still has .. **€70bn a year** in interest.

A senior Bank of Italy official said Italy would have to pay higher yields and might experience “temporary difficulty” in rolling over relatively large amount of debt in coming months. However, he said there was “**zero possibility of a default**”.

An auction of short-term Treasury bills was under-subscribed last week, the first such shortfall since 1999, although only by 4.6 per cent. (...)

Italy badly needs reform and won't get it soon

Marco Elser, partner in AdviCorp (...) believes the Treasury will have problems, however. “The **spreads are getting wider and wider**,” he said, referring to the higher yields Italy must pay compared with Germany. “The cost of borrowing will be massive.” (...)

The central bank official noted that on Wednesday the **spread between Italian and German 10-year bonds had fallen to 55 basis points, from over 60** earlier this month, the highest since the 1999 launch of the euro. (...)

“Treasury bill offerings are set to rise just as the markets’ appetite is waning,” said Ben May, analyst with Capital Economics, noting that **Italy was on the verge of recession**.

(...) Brian Coulton, Fitch Ratings analyst, commented: “Being shut out of the market for a sustained period seems like an extreme scenario but the options for them would be back up credit lines which they may have, more reliance on T-bill issuance ... and draw-down of assets,” he wrote.

A nice neo-liberal comment to the Berlusconi-Bossi (not Fini) electoral victory from the US:

Poniamoci un attimo nel 2013, e proviamo a ragionare.

Berlusconi avrà allora cinque anni in più e non avrà la forza di fare ancora il leader. Meglio ancora, questo parlamento per pochi mesi non riuscirà a votarlo presidente della repubblica (sempre che duri Napolitano, cosa non ovvia ma questi argomenti contorti e complicati li discutiamo quando ridiventiamo cinici. Stasera abbiamo l'animo puro). Sarebbe bastato posticipare la caduta del governo, o le elezioni come qualcuno chiedeva, di poche settimane: un piccolo-grande errore di Berlusconi. Comunque sia, fra 5 anni probabilmente avrà sgovernato e molta gente sarà felice di votare per qualcun altro. La qual cosa, pensateci bene, è pure un fatto positivo.

Avrà fatto molto altro? Legge elettorale a parte, probabilmente no. Ma se qualcosa avrà fatto sarà abbassare le tasse, e noi siamo sempre felici se ci abbassano le tasse, specialmente se questo pensiero ci prende la sera tra il 14 ed il 15 aprile. Forse voi non lo sapete, ma negli USA il 15 aprile è l'ultimo giorno utile per la dichiarazione dei redditi. Quindi, è bello pensare che i nostri compatrioti forse vedranno le loro tasse abbassarsi: *Pitosto de gnente, mejo pitosto ...*

Cosa sarà del PD nel 2013 è fonte di notevole incertezza. La bolla VW si è sgonfiata. Ha già detto che non si dimetterà, ed è un male. Ci sarà l'opportunità di passare cinque anni occupati in lotte al coltello fratricide e subdole per cercare di eliminarlo e sostituirlo con un nuovo candidato gradito ai maggiorenti del partito. Ognuno si diverte come vuole. Azzardiamo che con o senza Veltroni, l'attuale classe dirigente del PD non sarà in grado di produrre grosse idee innovative. Con Veltroni di sicuro no, e siccome Veltroni resterà, la probabilità che cambi qualcosa è infinitesima. Non notiamo grandiose idee nemmeno fra i [giovani](#) che [aspirano a diventare](#) la futura classe dirigente del partito. Anche perché, ha provato Veltroni, per diventare capolista alla Camera per il PD non serve elaborare idee e darsi da fare per costruire politica nuova, basta frequentare la gente giusta ed essere carini. Difficile pensare che l'esigenza di cambiare che si avvertirà alle prossime elezioni verrà soddisfatta pienamente da una rimescolatura del programma presentato dal PD in queste elezioni.

Italy badly needs reform and won't get it soon

La legge elettorale è stata nel frattempo migliorata nel senso [indicato dal referendum](#) (vi avevamo avvertiti: abbiamo una serata ottimista), ma azzardiamo che il problema non risieda (oggi, 2013, come cinque anni fa, 2008) nei dettagli delle regole del sistema elettorale bensì nella definizione del corpo politico e delle sue proposte. Il problema principale stava (nel 2008) nella mancanza di alternative al duo PdL-PD, ossia agli apparati dei partiti. Non a caso, ancora una volta come nel 1992-94, la Lega abilmente apparendo come estranea alla casta (lo era nel 1994, molto meno nel 2008, ora di certo non lo è più) raccolse voti a palate. Questo fatto ha, a nostro avviso, delle implicazioni positive non solo per l'oggi del 2008, ma per tutti gli oggi che riempiranno i cinque anni a venire.

Ed ecco la migliore delle notizie: i vantaggi di un nuovo soggetto politico entrante sono, nel quinquennio che inizia ora, al massimo storico. Il fenomeno Grillo l'ha anticipato ed il maggiore astensionismo l'ha parzialmente confermato; lo interpretiamo come **l'onda lunga di un processo d'emancipazione ideologica iniziato nel 1992-94 [bold added]**. Il forte movimento di voti in direzione "anti-Roma" ed "anti-tasse" prova l'esistenza di un elettorato molto più fluido ed ideologicamente molto meno attaccato ai propri simboli che nel passato. Il rinnovamento necessario e probabile nei due maggiori schieramenti ridurrà il loro potere monopolistico (il loro "[incumbency advantage](#)", direbbero qui) negli anni a venire. La possibilità che un [partito di ispirazione liberale](#) possa fare da ago della bilancia nella prossima legislatura non è completamente azzardata. Serve attirare un 10% di voti validi, ma, soprattutto, serve che qualcuno lo crei.

Proprio perché il duo BS&BU non sarà capace di fare politiche liberali, pur parlandone, la contraddizione fra ciò che il paese necessita e ciò che i governanti fanno non farà che ampliarsi.

We agree, except for the ideals of a new political force. In our de(e)pre(ce)ssion blog, we argue for **a new Socialist subject (*il partito socialista vero - che amerebbe competere col vostro [partito liberale vero](#)*)**, taking care of unifying the exploited creative classes.

Emendamento 1 to the above: also a European Socialist party (from DP ruins) might aim to critical mass (although Italians-in-America friends are right, pointing to the political *casta* selection tightly closed mechanisms: *no Obama in Italy*): **under a world recession, that will hit hard the less competitive and less protected sectors of the Italian economy** (perhaps a missing emphasis or scenario in their analysis).

No.2, Berlusconi-Bossi winner strategic alliance sustainability: as soon as recession will hit hard, a populist competition will start between the two, and with people in the street Bossi might exit, as he did soon in Berlusconi 1 (and that was nothing: just a pension schemes issue). Perhaps much before 2013. We will see.