

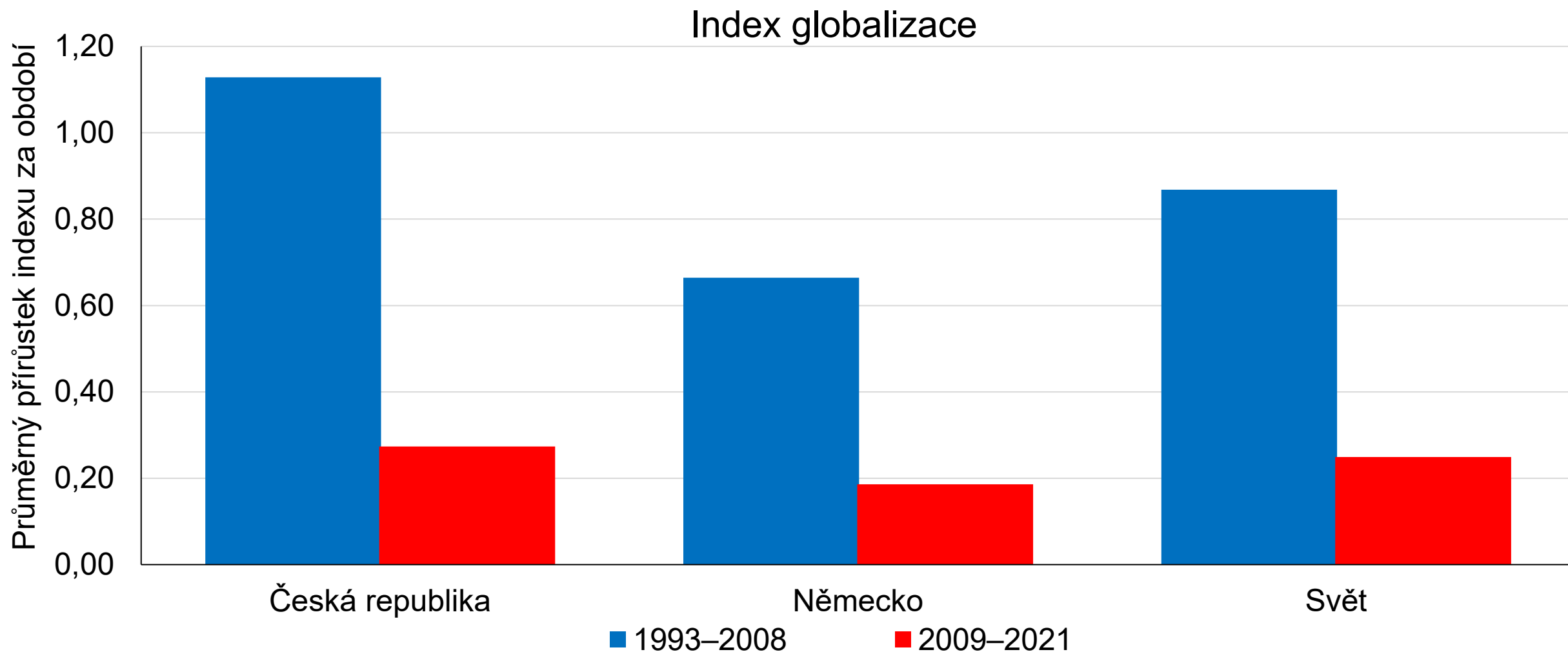


Deglobalizace – sezónní jev či dlouhodobý trend?

Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D.

*VŠE v Praze
Absolventská středa
22. října 2025, Praha*

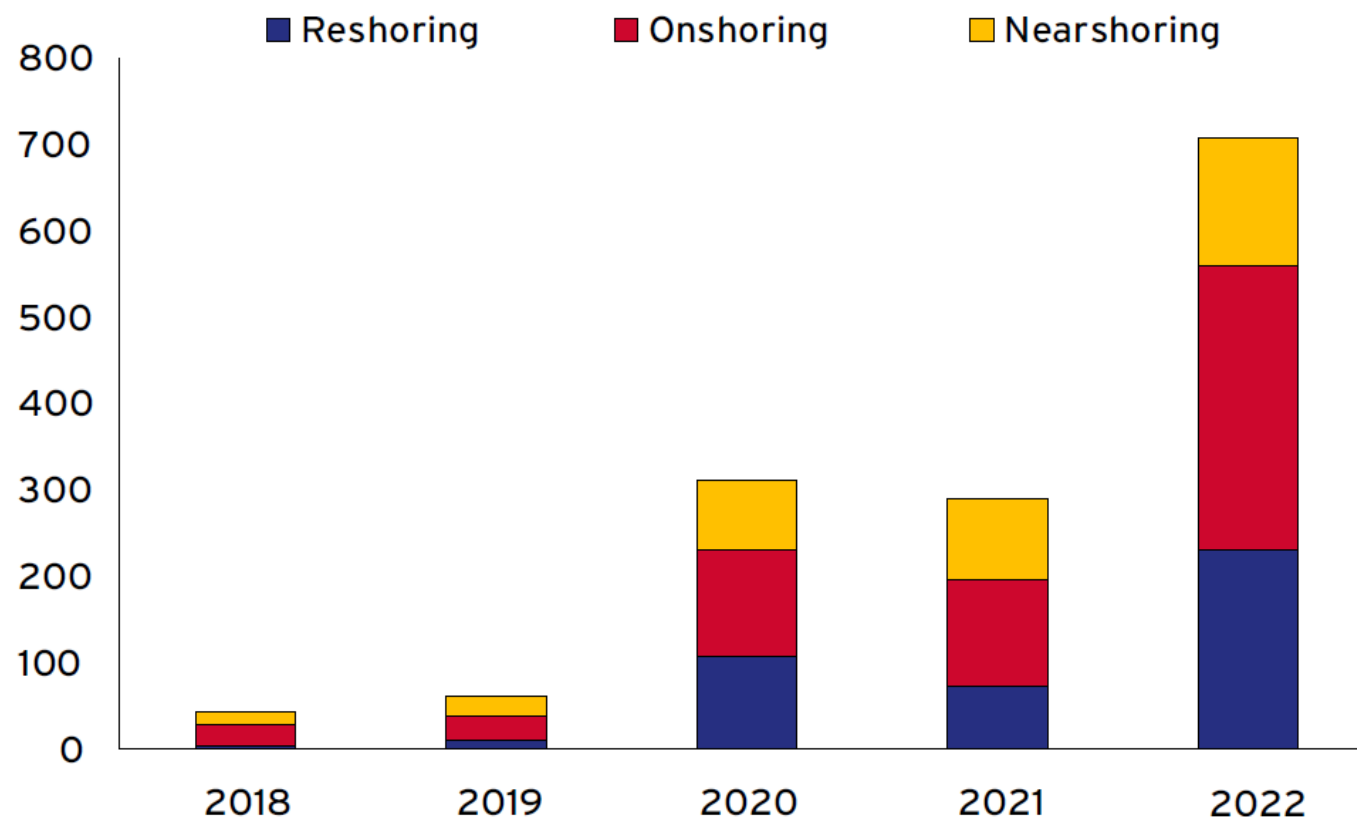
Deglobalizace v poklusu...



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

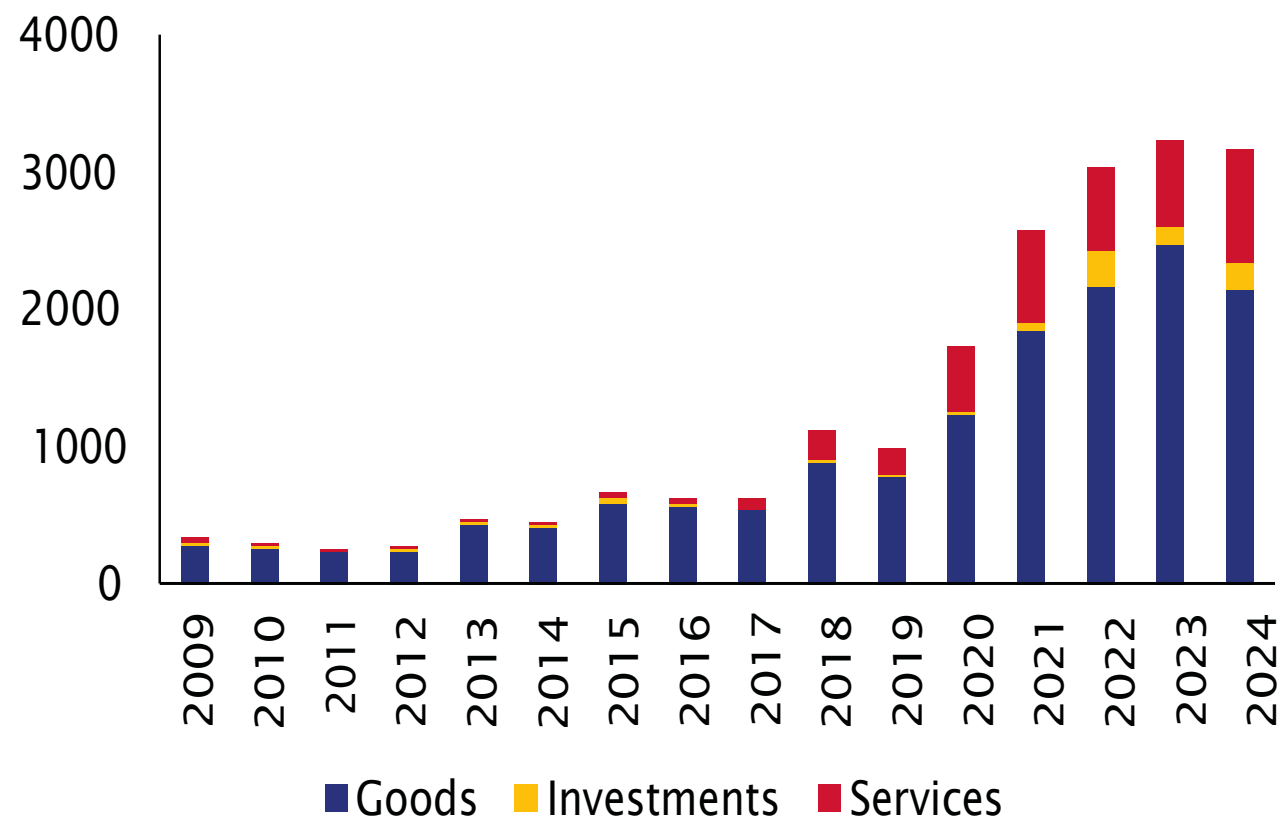
- Reshoring
- Onshoring
- Nearshoring
- Friend-shoring
- Localization
- Regionalization
- ...

MENTIONS OF KEY TERMS IN CORPORATE PRESENTATIONS



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

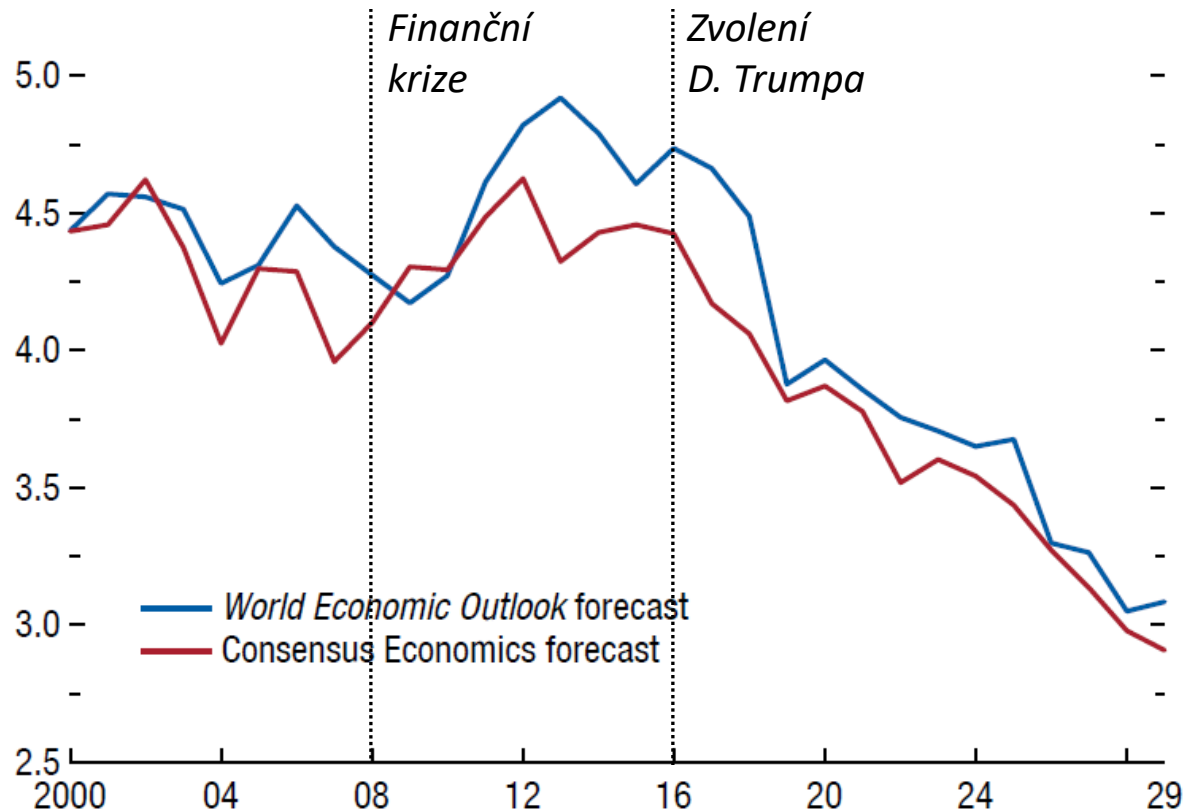
HARMFUL RESTRICTIONS ON TRADE AND INVESTMENT



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

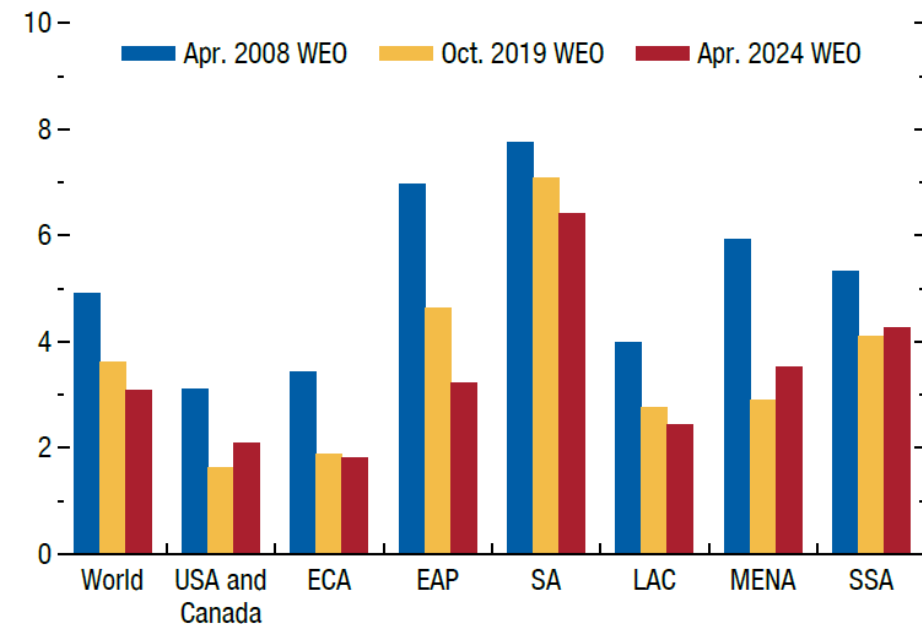
Five-Year-Ahead Real GDP Growth Projections, 2000–29

(World growth, percent)



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

(Percent)

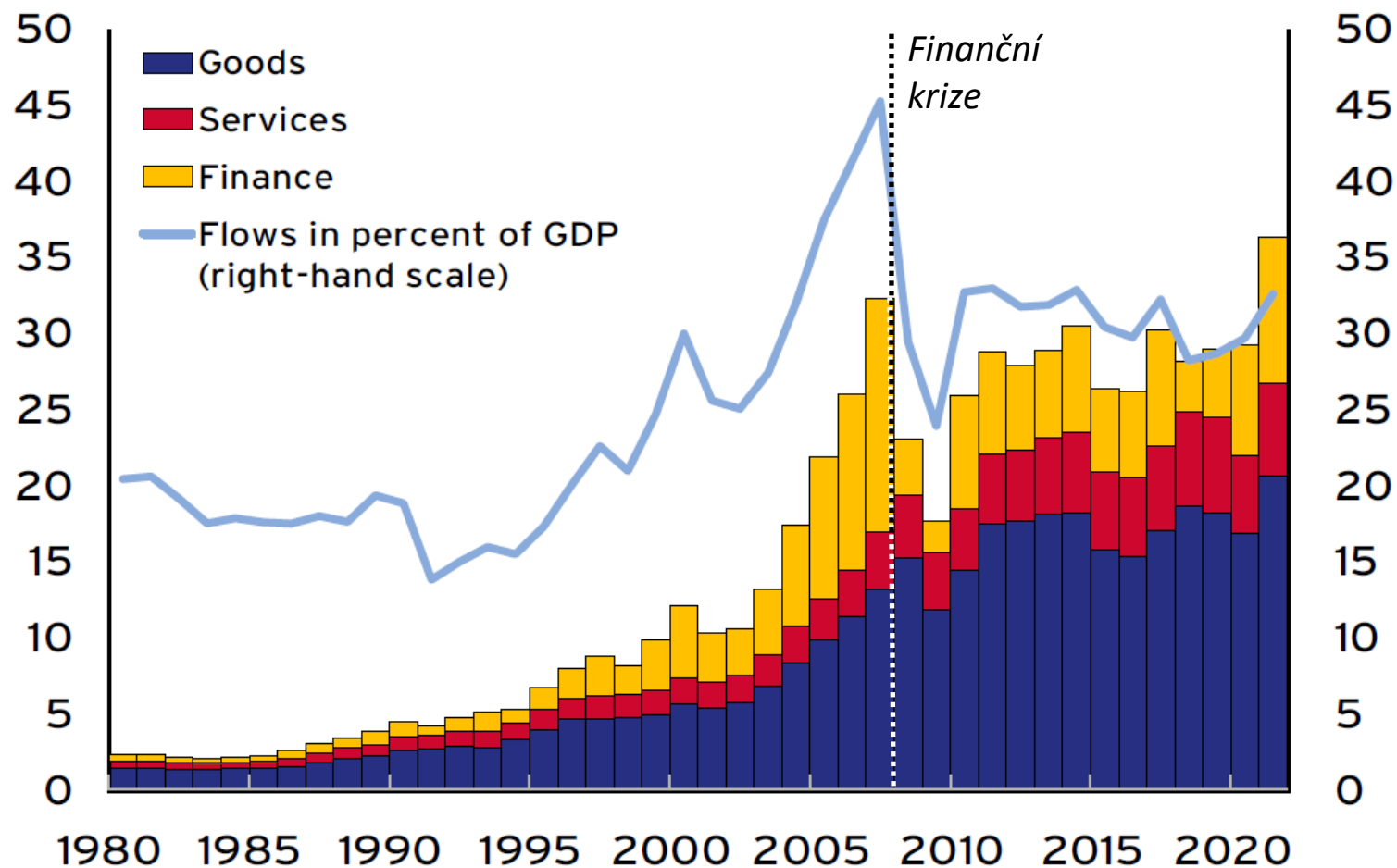


Source: IMF staff calculations.

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*.

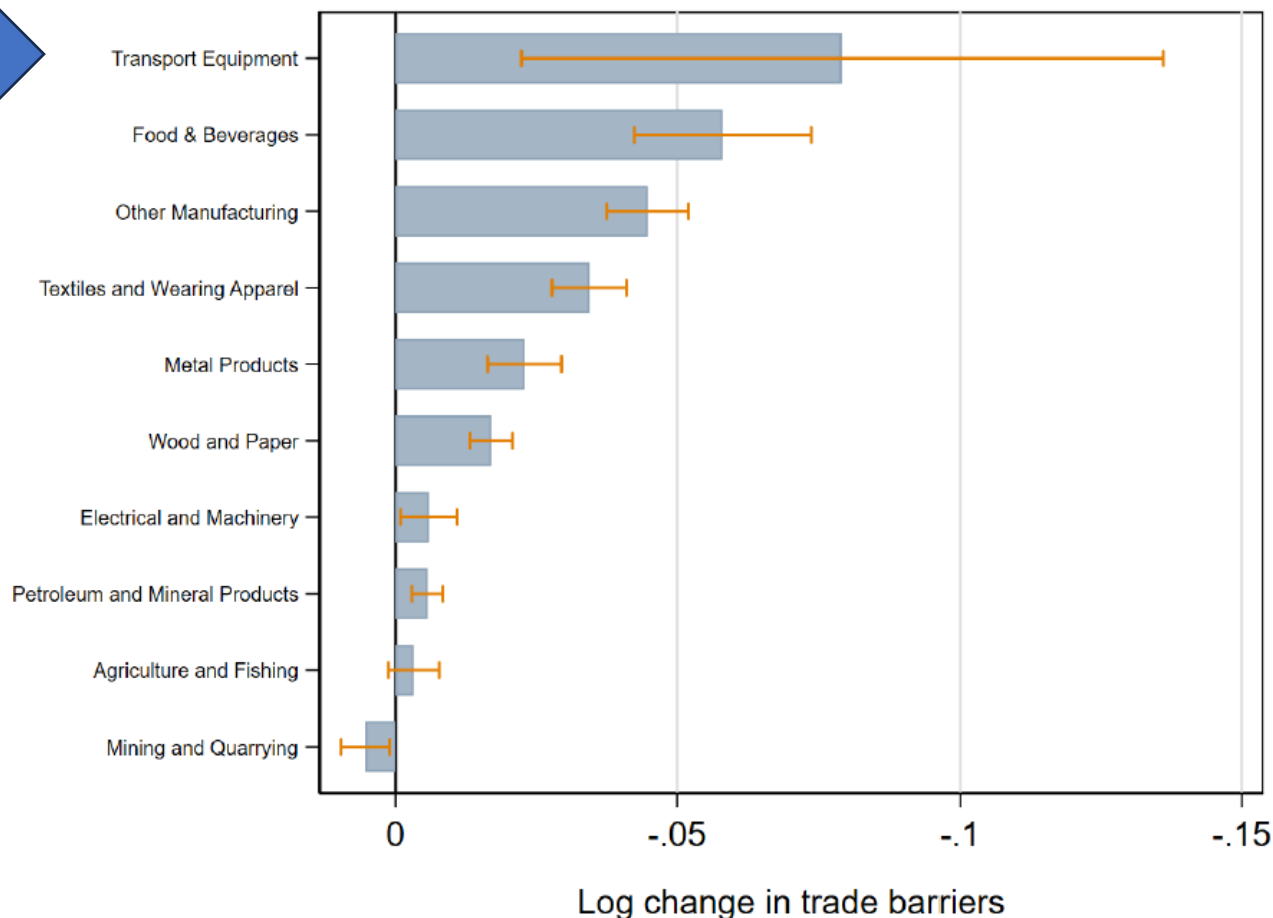
...zastavení růstu mezinárodních toků,...

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 %.

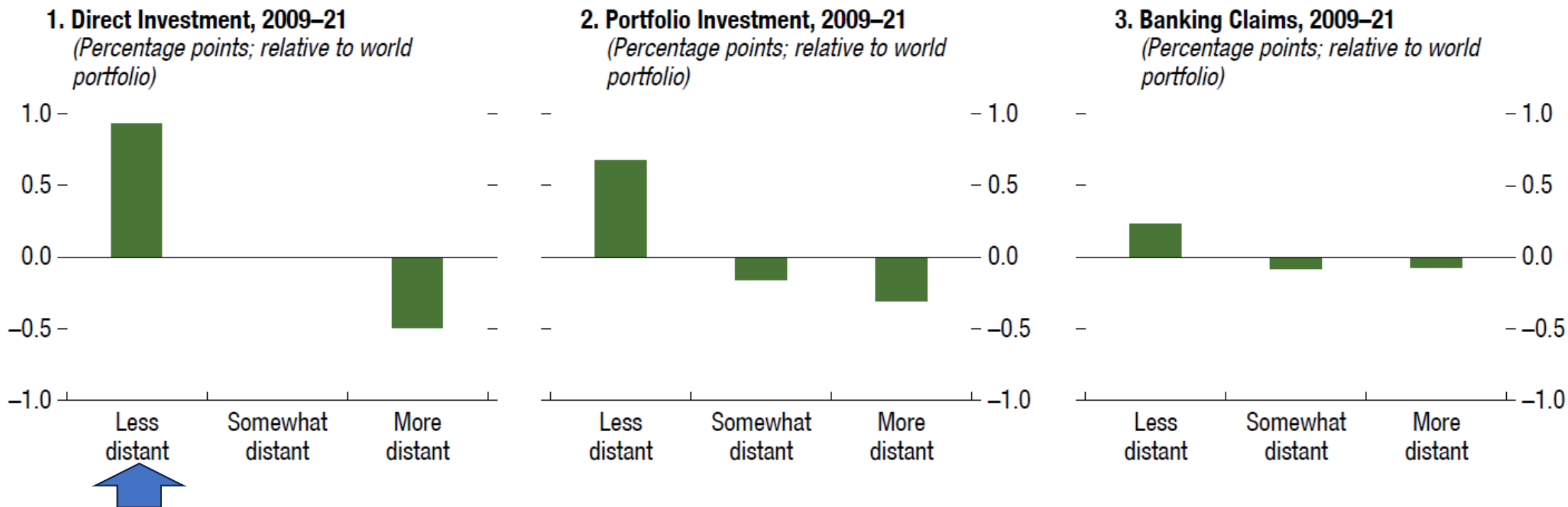
...a geopolitické „kamarádství“ je též vidět na mezinárodním pohybu kapitálu,...

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 ...

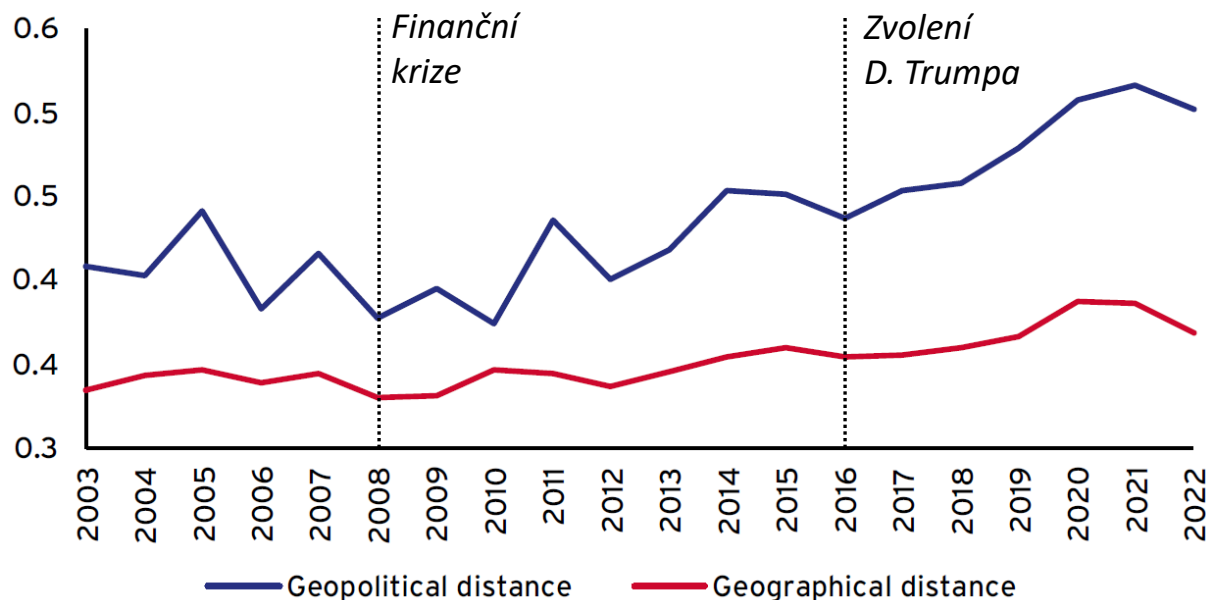
... and bank credit.



...výrazně pak u přímých zahraničních investic.

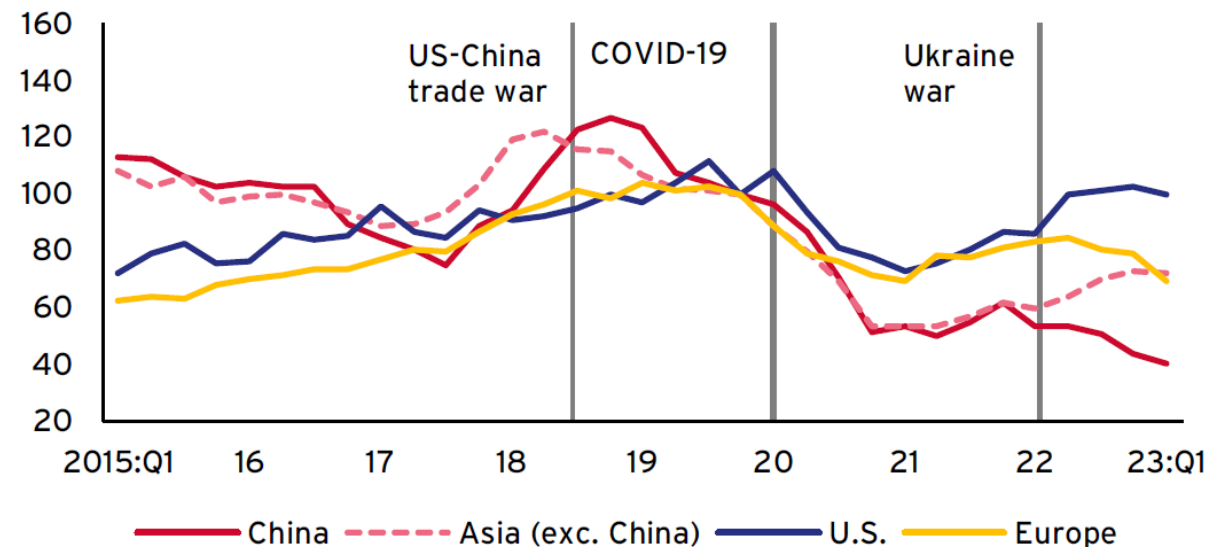
FDI BETWEEN GEOGRAPHICALLY AND GEOPOLITICALLY CLOSE COUNTRIES (PERCENT)

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



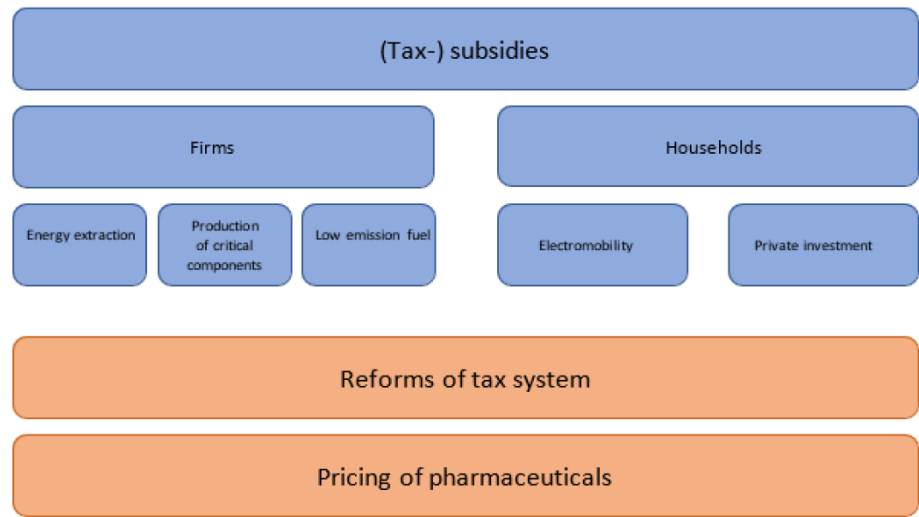
FDI FRAGMENTATION IN STRATEGIC SECTORS (NUMBER OF INVESTMENTS, FOUR-QUARTER MOVING AVERAGE, 2019:Q4 = 100)

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



Bidenova politika v USA včera (Inflation Reduction Act, IRA)...

Key Measures of the Inflation Reduction Act



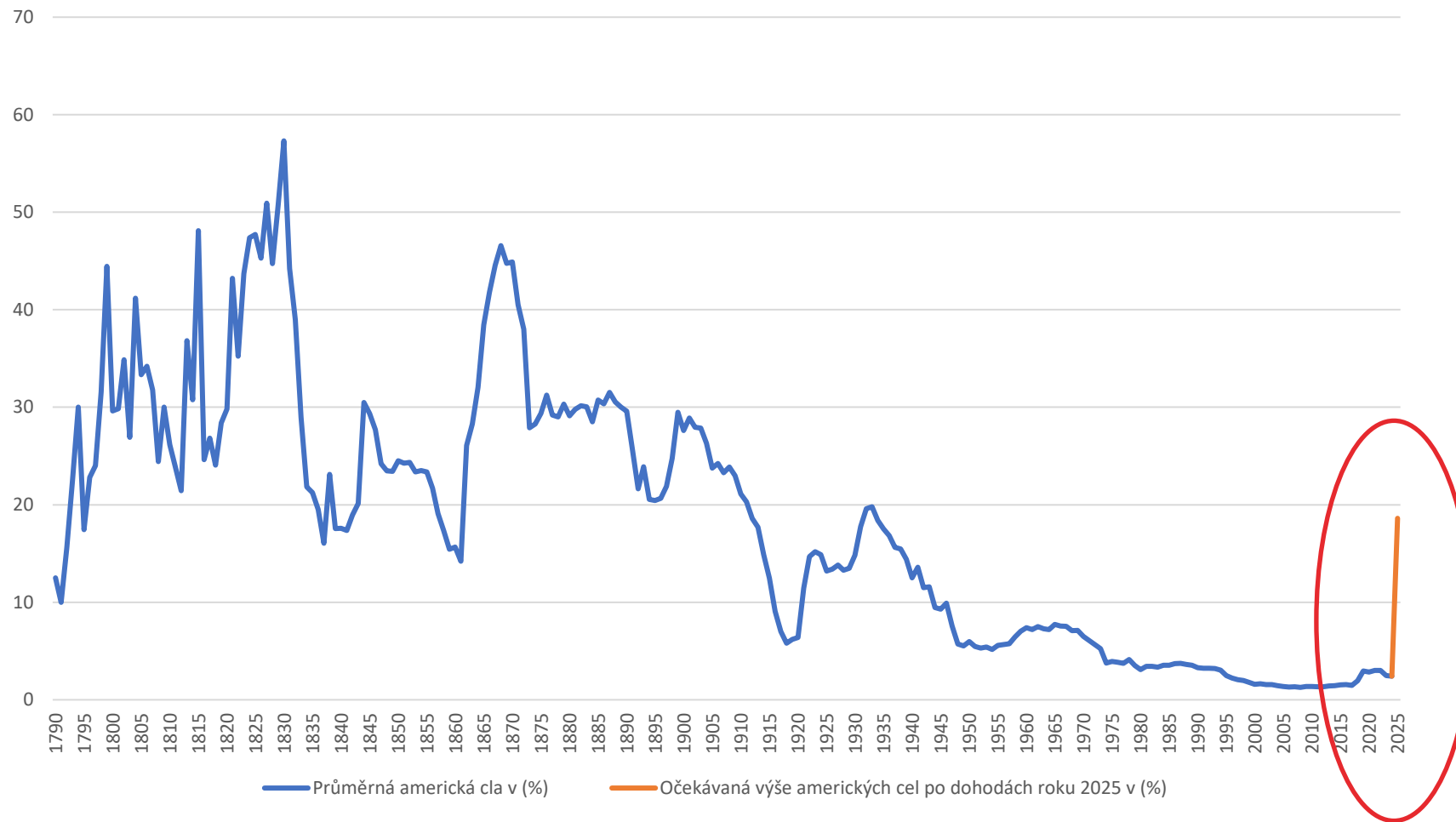
Note: Government expenditure highlighted in blue, government revenue highlighted in orange.

- 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)
Real GDP	Energy Innovation	Real GDP in 2030 +0.65-0.77 percent
	Moody's	Real GDP in 2030 +0.1 percent
	Penn University	No GDP impact by 2030
	Baker Institute	Real GDP by 2030 -0.1 percent
Inflation	Moody's	CPI index 0.33 percent lower by 2030
	Penn University	Non statistically significant
Fiscal cost	CBO/JCT 2022	US\$369bn over 2022-2031
	CBO/JCT with updated scores 2023	US\$659bn over 2022-2031, or \$590bn over 2022-30
	Credit Suisse	US\$576bn over 2022-2031, tax credits only
	Bistline et al.	US\$900bn through 2031.
	Goldman Sachs	US\$1.2trn over 2023-2032 (different time span)
Electricity mix (share of electricity generation from non-fossil fuels)	Energy Innovation	From 49 to 75 percent with IRA (i.e. +26pp)
	Rhodium	From 58 to 76 percent with IRA (i.e. +18pp)
	Annual Energy Outlook	From 51 to 69 percent with IRA (i.e. +18pp)

...a Trumpova politika v USA dnes (princip doložky nejvyšších výhod mizí!)

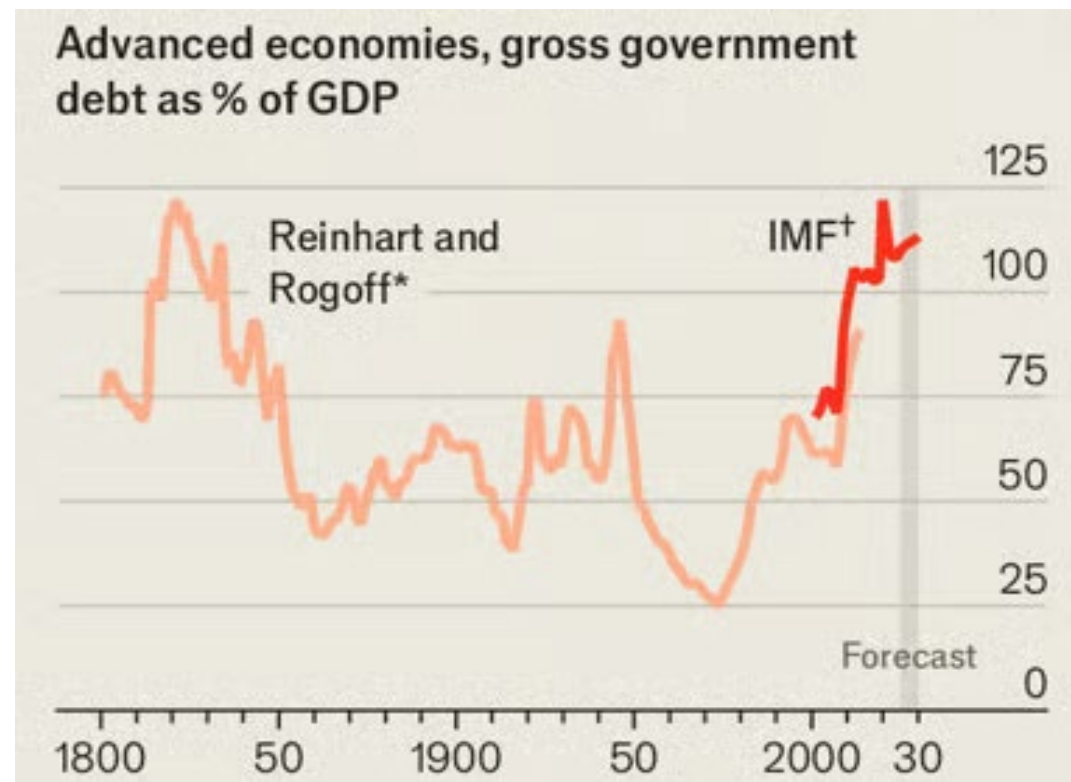
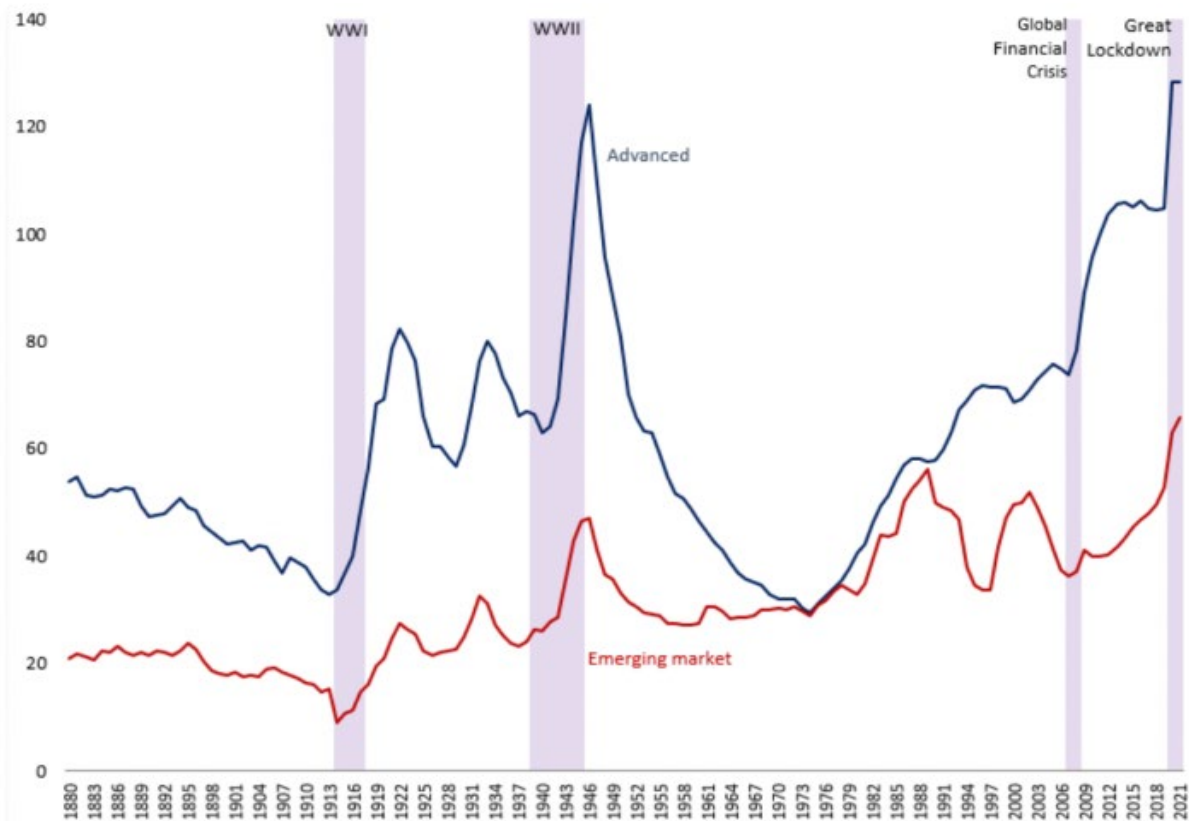


Doprovodný jev deglobalizace...čas dluhů...

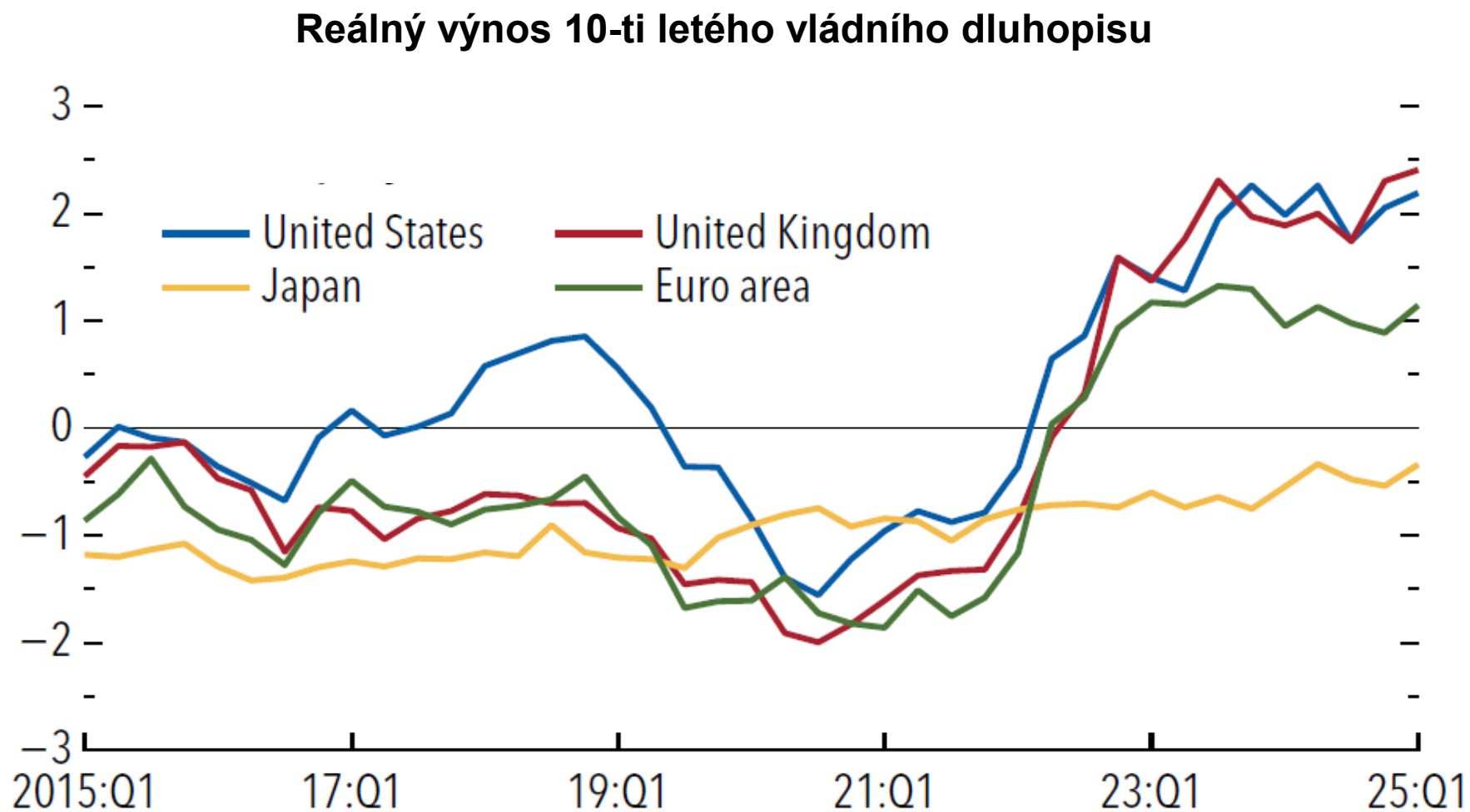
Soaring public debt

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

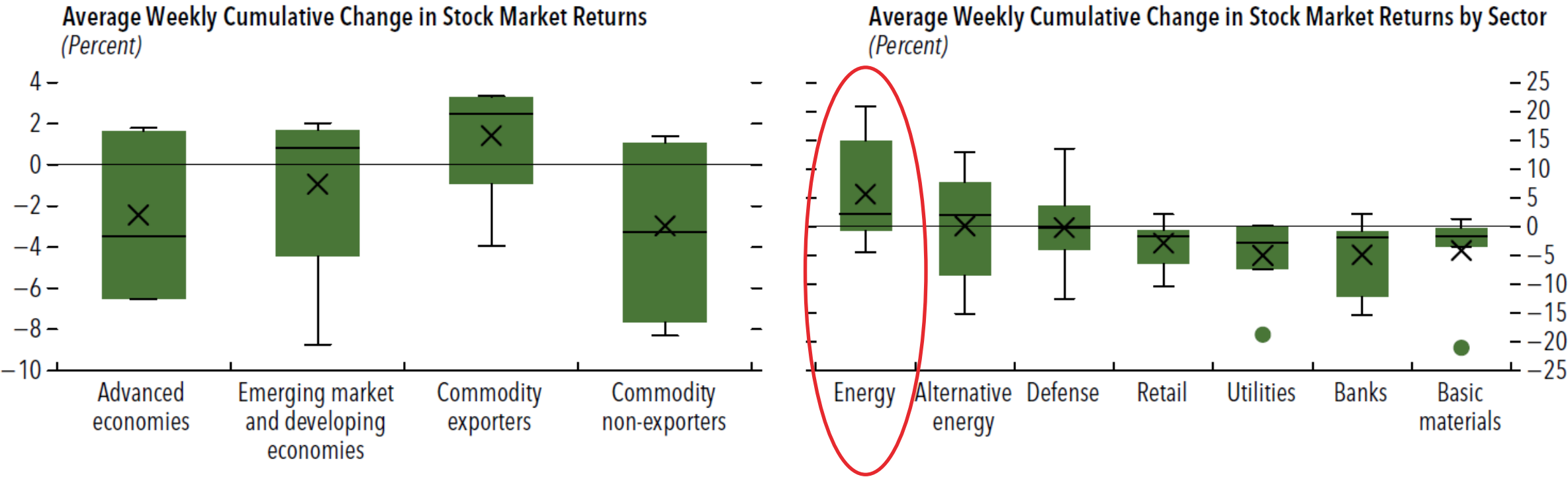
(percent of GDP)



...a vyšších úroků a výnosů



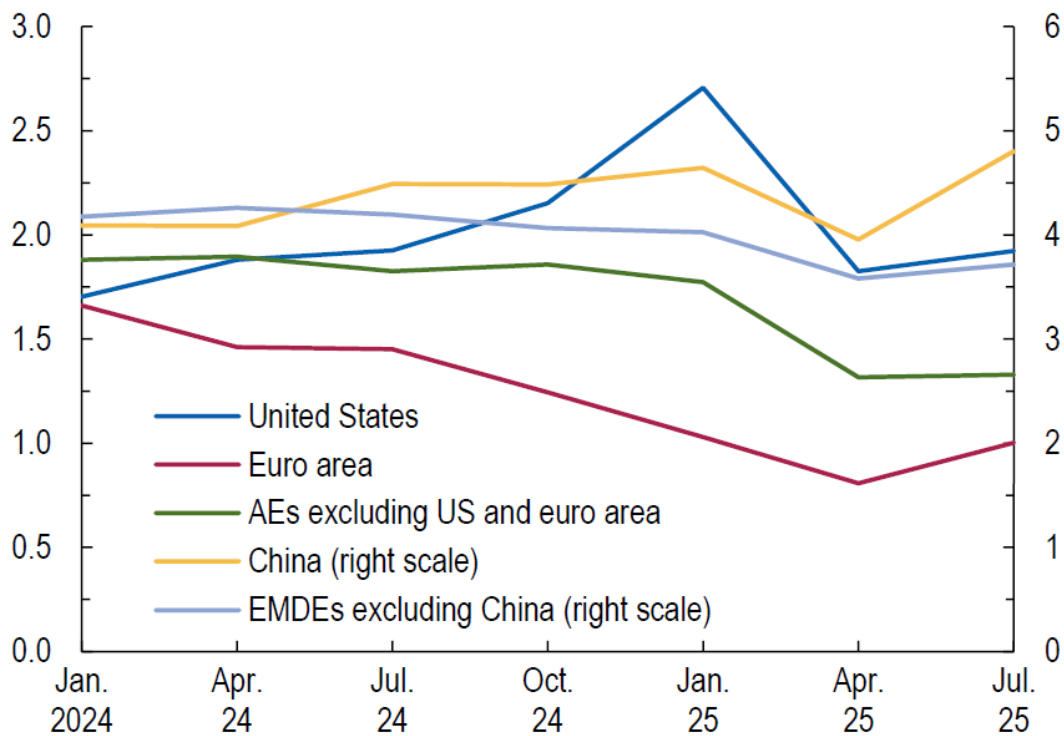
Různé dopady uzavírání na různé země...



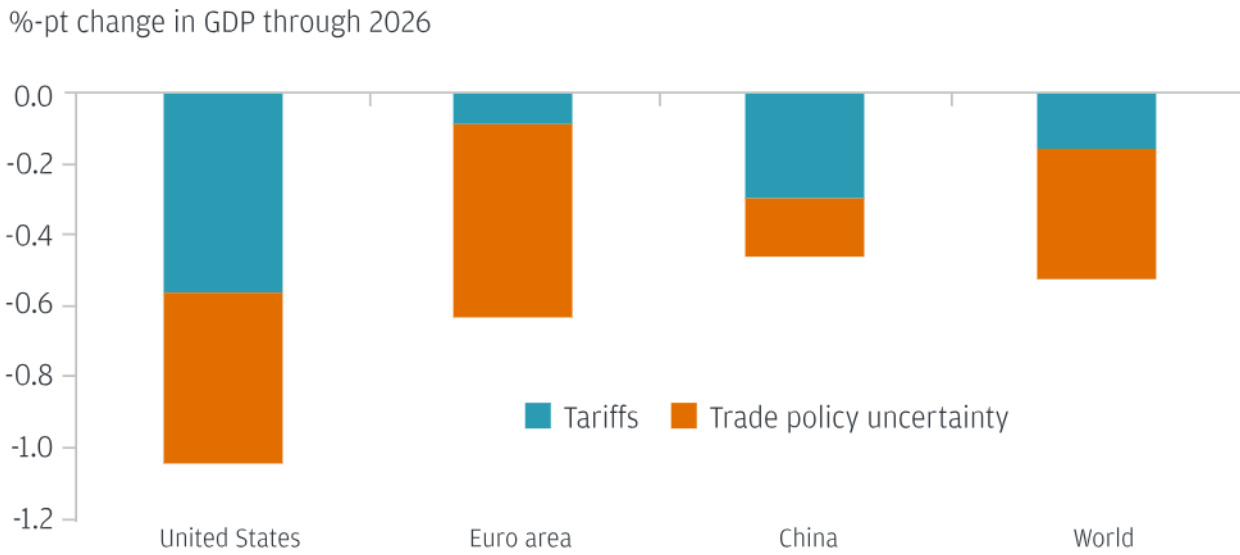
Zdroj: IMF (April, 2025): Global Financial Stability Report: Enhancing Resilience amid Uncertainty (p. 48); viz: [Global Financial Stability Report, April 2025: Enhancing Resilience amid Uncertainty](#).

Existuje vítěz? Spíš hodně poražených...

Evolution of 2025 Growth Forecasts
(Percent)

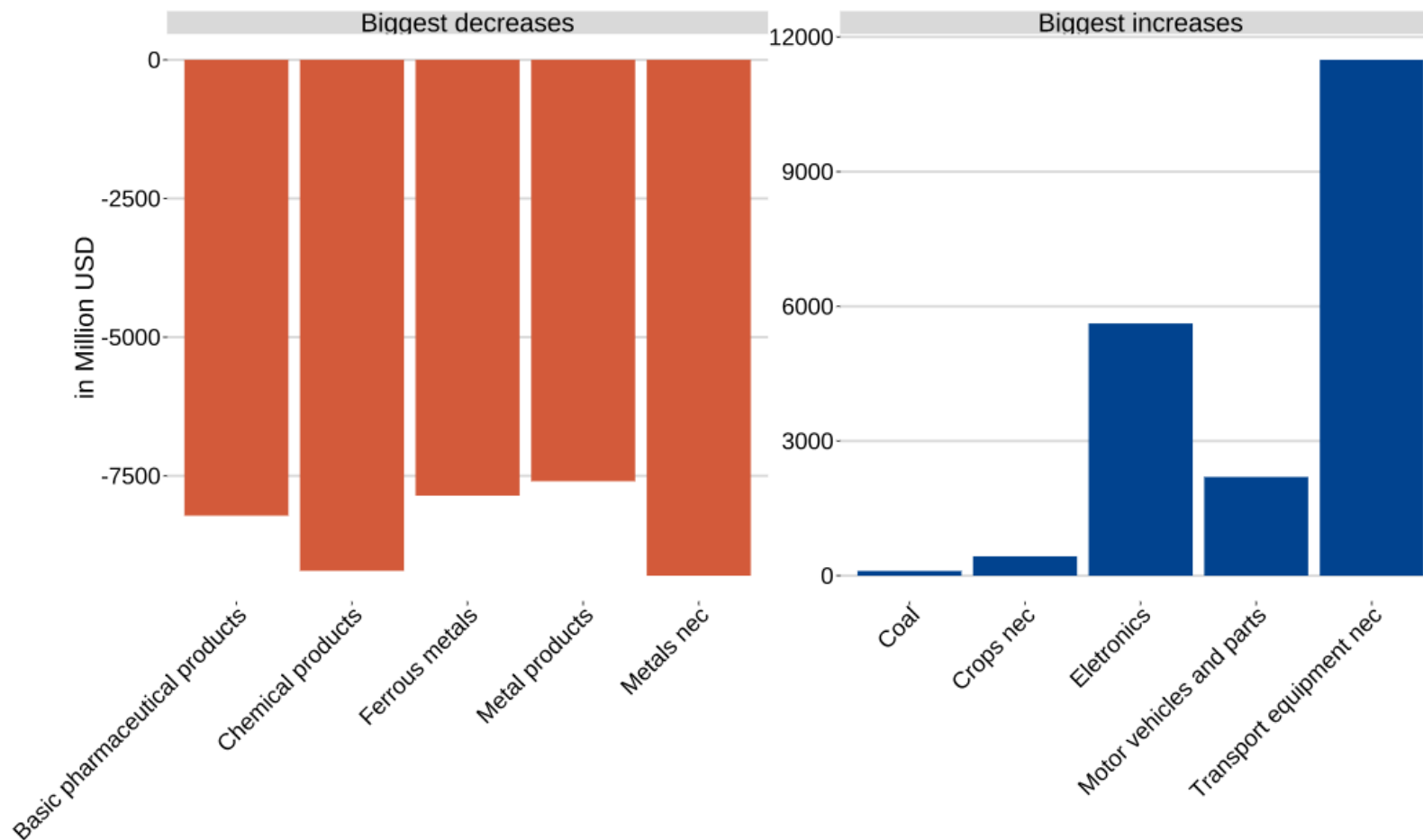


Tariffs and trade policy uncertainty could weigh on both U.S. and global GDP



Fokus na obchodní dohodu EU-US: potenciální dopady

Changes in sectoral production (EU)

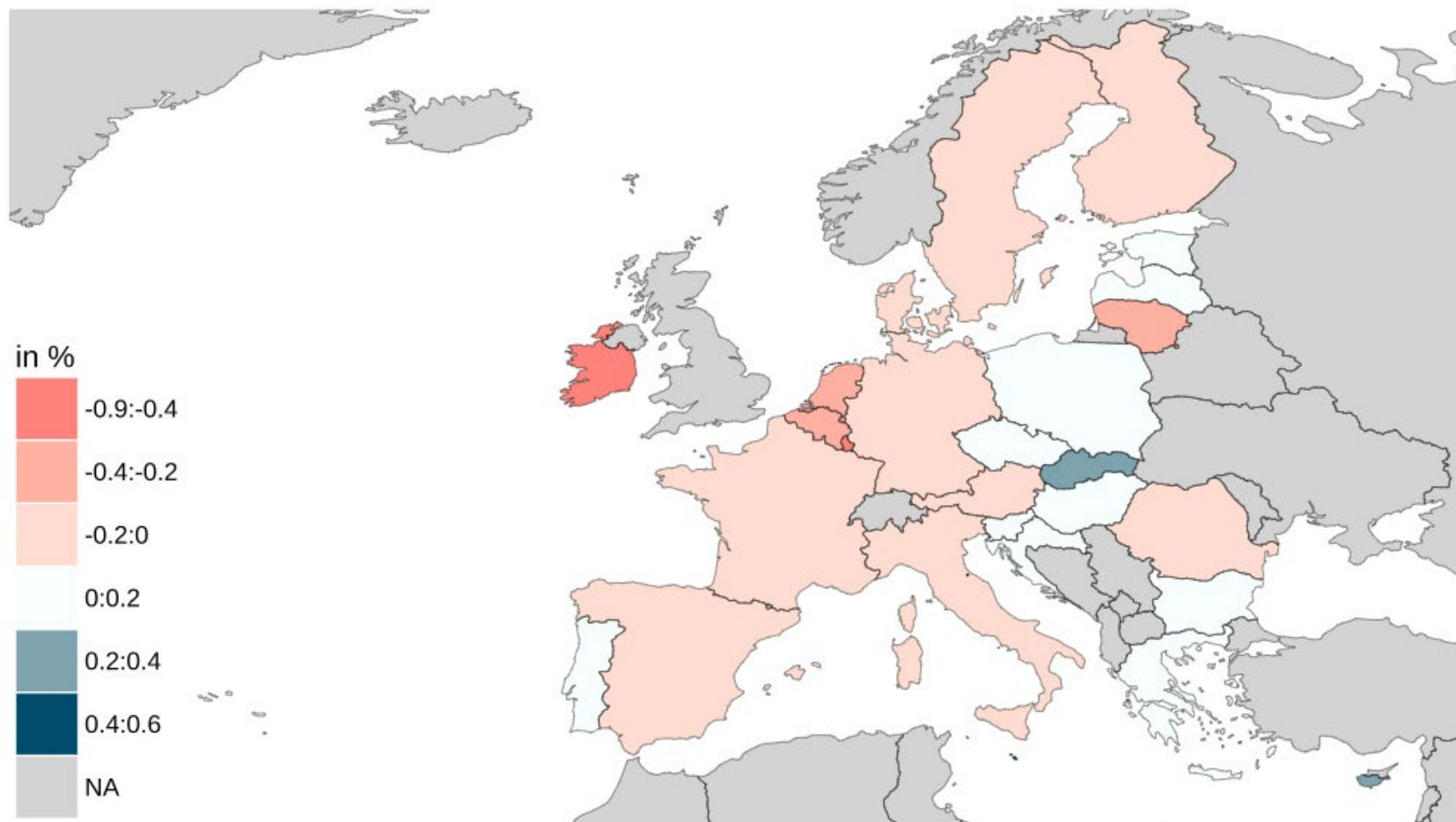


Zdroj: Hinz, Mahlkow, Wanner (2025): The KITE Model Suite: A Quantitative Framework for International Trade Analysis; viz: [Tariffs and Trade Wars - Analyses, Simulations and Commentaries](#) - Kiel Institute.

Poznámka: nec = not elsewhere classified

Fokus na obchodní dohodu EU-US: potenciální dopady

Krátkodobé změny v růstu reálného produktu



Větší detail zde
– lidé, čtěte😊

www.grada.cz



Děkuji Vám za pozornost

www.mojmirhampl.com

mail: mh@mojmirhampl.com, mojmir.hampl@unrr.cz