



la Repubblica app  
GEDI Digital srl  
Gratis - su App Store

Vai

MENU

CERCA

la Repubblica



Rep:

ABBONATI



Rep:



ABBONATI

ECONOMIA

Chancel: "Italia e Francia devono fare gli eurobond senza la

la Repubblica+

Ora più che mai informarsi conviene.



solo **3,50€**  
a settimana

PREZZO BLOCCATO

ATTIVA SUBITO



Lucas Chancel

*L'economista co-direttore del World Inequality Lab insieme a Piketty: "Con Spagna e Belgio rappresentano più di metà del Pil dell'eurozona, non c'è più tempo per aspettare: il Recovery Fund non basterà"*

dalla nostra corrispondente ANAIS GINORI  
28 Aprile 2020

Seleziona la tua età  
per vedere  
fino a quanto dura  
**1 milione di € in  
pensione**

*Richiedi la tua guida e degli  
aggiornamenti periodici.*

50-54

55-59

60-64

65-69

70-74

75+

FISHER INVESTMENTS ITALIA\*

## Sullo stesso tema

- **Il delegato alla sicurezza: “Ho paura di prendere il virus ma era ora di tornare al lavoro”**
- **Dalle miniere ai treni, ecco i nuovi rifugi dove conservare il petrolio (che scende ancora)**

2' di lettura

**PARIGI** - Lanciare degli **eurobond** senza la Germania e i paesi del Nord? E' l'idea-provocazione dell'economista francese Lucas Chancel, co-direttore del World Inequality Lab lanciato insieme a Thomas Piketty. In un documento appena pubblicato dal think tank basato presso la Paris School of Economics, Chancel indaga la possibilità per Francia e Italia di emettere obbligazioni comuni senza Berlino. L'economista francese parte dal principio che di fronte all'urgenza della crisi "non c'è più tempo per aspettare che si concretizzi finalmente la solidarietà europea". Nel documento sottolinea come gli strumenti già approvati dall'Ue non siano sufficienti mentre sul nascento Recovery Fund pesano incertezze sia al livello di tempi, di modalità di accesso, somme disponibili.

---

**Rep:**



**APPROFONDIMENTO**

**Ue divisa sugli aiuti di Stato. La Germania spaventa il Sud**

dal nostro corrispondente ALBERTO D'ARGENIO



Lo studio pubblicato sul sito del World Inequality Lab ipotizza la partenza di un'avanguardia di paesi composta da Francia, Italia, Spagna e Belgio, che da soli rappresentano più di metà del Pil dell'eurozona, con una prima emissione di 250 miliardi di euro in "coronabonds" entro il 2020. "Nella prima versione di questo piano - spiega Chancel - il debito non è mutualizzato, sono gli interessi sul debito che lo sono. I paesi continuano a rimborsare il debito che contraggono, ma non devono affrontare costi di indebitamento esorbitanti se il mercato scommette contro di loro". In una seconda fase, i paesi potrebbero decidere di mutualizzare gradualmente il tasso di interesse sull'intero stock del loro debito.



**ECONOMIA**

**Recovery Fund, Mes, Sure e nuovo bazooka Bce: cosa c'è nell'arsenale europeo anti crisi da oltre 2000 miliardi**

di FLAVIO BINI e RAFFAELE RICCIARDI



---

L'emissione dei "coronabonds" - prosegue il think tank francese - spetterebbe a

un'Agenzia del Tesoro creata da un "Trattato di solidarietà europea" firmato dal gruppo di paesi. Nello schema ipotizzato all'Italia andrebbero 75 miliardi di euro. Con quale tasso? L'economista ha fatto un calcolo teorico prendendo il rendimento delle obbligazioni decennali italiane pari all'1,82%, quello spagnolo allo 0,82%, quello belga allo 0,11% e quello francese allo 0,04%.

Unendo i rendimenti attuali ponderati in base al Pil di ciascun paese si otterrebbe un tasso di interesse dello 0,75% (al 16 aprile), che corrisponde più o meno al rendimento medio delle obbligazioni decennali francesi tra il 2017 e il 2019. "La Francia andrebbe a pagare un po' di più ma è infinitamente meno del costo che dovrebbe affrontare se si verificasse il rischio di un'uscita dell'Italia dall'euro" osserva Chancel. "Siamo convinti - aggiunge - che la mutualizzazione del debito avrebbe un impatto positivo sui tassi di interesse e potrebbe porre fine all'aumento degli spread tra i paesi del Sud e del Nord Europa".

---

**Rep:**



COMMENTO

Debito pubblico, quanto ci aiuta il "povero" Mes

di ALESSANDRO PENATI



Ultima proposta avanzata nel documento, che vuole essere uno spunto per l'attuale dibattito europeo, è varare insieme ai coronabonds una nuova tassa di solidarietà europea sugli utili dei grandi gruppi. "Dal momento che saranno aiutati nella crisi - osserva lo studio - è normale che contribuiscano al finanziamento del piano e al funzionamento dei sistemi di Welfare". Secondo le proiezioni del World Inequality Lab, una tassa intorno al 30% sugli utili dei grandi gruppi rimborserebbe la totalità delle obbligazioni emesse nel 2020 in 3-4 anni e potrebbe rimborsare un deficit del 10% del Pil per un periodo di 6-7 anni. Fantascienza? Chancel ricorda che la tassazione delle società è scesa dal 50% al 25% a partire dagli anni Ottanta. L'economista ammette che non ci sono per adesso le premesse politiche per avviare un piano B che comporterebbe un forte strappo tra Parigi e Berlino. "La Francia dovrebbe capire che è l'unico modo di avanzare" dice Chancel ricordando l'appello lanciato da Macron insieme ad altri otto paesi Ue nella lettera al Consiglio europeo del 25 marzo scorso. Secondo il think tank francese

un'iniziativa per i coronabonds tra pochi Stati dell'eurozona avrebbe un "effetto a valanga" positivo, associando in un secondo tempo altri paesi. "Se invece continuerà l'attuale inerzia - conclude l'economista - la valanga potrebbe essere di senso opposto, con il rischio di disintegrare l'eurozona e il progetto europeo nel suo complesso".

Europa

Eurobond

Recovery Fund

Lucas Chancel

*Il tuo contributo è fondamentale per avere un'informazione di qualità. Sostieni il giornalismo di Repubblica.*

Abbonati a Rep: a 1 euro al mese

informazione pubblicitaria

Seleziona la tua età per vedere  
fino a quanto dura  
**1 milione di € in pensione**

*Richiedi la tua guida e degli aggiornamenti periodici.*

50-54

55-59

60-64

65-69

70-74

75+

FISHER INVESTMENTS ITALIA\*

Taboola Feed

**Si masturba alla finestra, arrivano i carabinieri. La moglie: "Ti avevo detto di smetterla, cretino"**

la Repubblica

---

**TE LO PORTIAMO A CASA ! Il caffè a casa tua. OFFERTA CRISI !**

Compatibili Nespresso®

**Basilico: come coltivarlo a casa e farlo durare più a lungo**

momentocasa.it

Contenuti Sponsorizzati

---

**Che fine faranno tutte le auto e i SUV rimasti invenduti nel 2020?**

Ageful

**Questa app è come Amazon. Ma vende tutto al prezzo di fabbrica**

Scaricala su App Store | Vova

Contenuti Sponsorizzati

---

**Mostra quanto sei intelligente con solo 40 domande.**

Gratuito

**Ecco la Lampada Anti-Zanzare boom di vendite**

Corriere Tech

Contenuti Sponsorizzati

---

**Offerte energia elettrica - quale conviene? Trova il prezzo ideale**

Energia più economica

---

## Internet senza telefono, quali sono le compagnie online affidabili!

Offerte Adsl e Fibra | Ricerca annunci

Contenuti Sponsorizzati

---

## "Ha creato il Covid per vendere i vaccini e impiantare microchip a tutti": Bill Gates è il nuovo Soros dei complottisti

la Repubblica

---

### Sponsorizzato

## Divorziato? Il miglior sito di incontri per persone con più di 40 anni

Academic Singles Italia

Sponsorizzato

---

## Resta a casa e perdi peso!

Ultrasport MT 10

---

## Il tuo soffione doccia sarà senza calcare!

Consigli e Trucchi

---

Contenuti Sponsorizzati

---

## De Magistris: "Azione durissima del Comune di Napoli contro Feltri". E anche Salvini lo molla

la Repubblica

---

## Saludecio: Auto ibride del 2019 in liquidazione

Auto ibride | Ricerca annunci

---

---

## Pensionati, la legge che li agevola in pochi la conoscono, perchè?

Agevolazioni per Pensionati

Contenuti Sponsorizzati

---

## Se devi cambiare luce e gas, ti consiglio di guardare prima qui!

Tariffe Energia | Ricerca annunci

## Guadagnare 500€ al Giorno con Amazon. Ecco come fare

invest-advisor.it

Contenuti Sponsorizzati

---

## Due medici cinesi contagiati dal virus si risvegliano con la pelle scura

la Repubblica

## Coronavirus, multa da 400 euro perché sorpreso a fare la spesa ma il questore di Frosinone l'annulla: "Famiglia in difficoltà per figlio disabile"

la Repubblica

## I rivoluzionari occhiali dagli USA: Vedi bene sia da vicino che da lontano, cambiano gradazione in automatico!

Occhiali OnePower™

## Guida Gratuita per guadagnare 500€ al giorno con Amazon! Scaricala adesso.

invest-advisor.it

Contenuti Sponsorizzati

---

---

## Vino a domicilio: i 3 migliori siti per ordinarlo

Foodblog.it

## Lavora con Amazon da casa e guadagna 3.200€ al mese

invest-advisor.it

Contenuti Sponsorizzati

---

## Sandra Mondaini al San Raffaele "Un ricovero in via precauzionale"

la Repubblica

## Coronavirus, Burioni: 'Seconda ondata contagi in autunno plausibile, non facciamoci cogliere di sorpresa'

la Repubblica

## Prestiti per dipendenti pubblici e statali: ecco le agevolazioni

Prestito per Dipendenti Pubblici

## In molti a Saludecio stanno utilizzando questo nuovo dispositivo per allontanare le zanzare

Pest Away™

Contenuti Sponsorizzati

---

## Prestiti per dipendenti pubblici e statali: agevolazioni e convenzioni

Prestito per Dipendenti Pubblici

## Investire solo 200€ in Amazon ed ottenere un reddito mensile!

invest-advisor.it

## Mediterraneo, in un video la sfida tra un aereo da guerra russo e uno americano

la Repubblica

## Roma, è morta la giudice Giulia Cavallone: aveva 36 anni

la Repubblica

Fai di Repubblica la tua homepage [Mappa del sito](#) [Redazione](#) [Scriveteci](#) [Per inviare foto e video](#)  
[Servizio Clienti](#) [Pubblicità](#) [Privacy](#) [Codice Etico e Best Practices](#)

Divisione Stampa Nazionale - [GEDI Gruppo Editoriale S.p.A.](#) - P.Iva 00906801006 - ISSN 2499-0817