

• *Global cities – Megacities – Governance – Globalisation – World economy – Producer services – Mexico City*

Christof Parnreiter

Megacities in the Geography of Global Economic Governance

Megastädte in der Geographie globaler wirtschaftlicher Governance

With 2 Figures and 1 Table

Using data on the capitalisation of stock markets, on the locations of the headquarters of the world's biggest corporations and on the networks of producer service firms, this article shows that the geography of the world economy is characterised by a strong concentration in a few cities, namely New York, Tokyo, London and Paris. Megacities in Latin America and, more generally, in the 'Third World' are, however, depicted only marginally on this map of economic power. Yet there is a marked difference between the geographies of stock market capitalisation and headquarters, on the one hand, and of the networks of producer service firms, on the other hand, because the latter are much more decentralised. Departing from this finding the article shows that big cities in poorer countries (like Mexico City) are in fact critical nodes in global production networks, because it is from there that key producer services are provided which are essential for the functioning of commodity chains.

Summary: Megacities in the Geography of Global Economic Governance

The goal of this article is to reflect on the position of megacities in poorer countries in the world economy. For that purpose, I explore the geographies of a) stock markets, b) of the headquarters of the 'Fortune 500', and c) of the networks of producer service firms. The analysis reveals that

both the capitalisation of stock markets and the locations of the world's biggest headquarters are highly concentrated in few cities, with megacities in poorer countries being only peripherally recorded on the maps of stock exchanges or corporate profits. The networks of producer service firms are, however, noticeably more decentralised. As a result, 18 of the 20 megacities around the world are classified as world cities by the GaWC group in

Loughborough. Based on the analysis of the producer service sector in Mexico City I argue that Latin America's (and other regions') megacities constitute, despite their peripheral position on the map of stock exchanges and headquarters, critical nodes in global production networks, because key producer services are supplied from there which are essential to the functioning of many commodity chains. Megacities in Latin America and other low- and middle-income areas are therefore gateway cities in current processes of globalisation.

Zusammenfassung: Megastädte in der Geographie globaler wirtschaftlicher Governance

Das Ziel dieses Aufsatzes ist eine Untersuchung der Position von Megastädten in ärmeren Ländern in der Weltwirtschaft. Dazu analysiere ich die Geographien a) von Aktienmärkten, b) der *headquarters* der 'Fortune 500', und c) der Netzwerke von produktionsorientierten Dienstleistungsunternehmen. Die Untersuchung zeigt, dass sowohl die Kapitalisierung der Börsen als auch die Standorte der *headquarters* auf wenige Städte zentralisiert sind, wobei die Megastädte in ärmeren Ländern auf den Karten der Börsenstandorte oder der Unternehmensgewinne nur randlich vermerkt sind. Die Netzwerke der produktionsorientierten Dienstleistungsunternehmen haben allerdings eine wesentlich dezentralere Struktur. Als Folge davon werden von der GaWC-Gruppe in Loughborough 18 der weltweit 20 Megastädte als *world cities* klassifiziert. Auf der Basis der Analyse der produktionsorientierten Dienstleistungsunternehmen in Mexico City argumentiere ich, dass die Megastädte in Lateinamerika (und anderen ärmeren Regionen) trotz ihrer peripheren Position auf den Karten der Börsenstandorte und der Unternehmensgewinne bedeutende Knoten in globalen Produktionsnetzwerken darstellen, weil von ihnen aus wichtige Produktionsdienste bereitgestellt werden, die für das Funktionieren von globalen Warenketten essenziell sind. Die Megastädte La-

teinamerikas und anderer *low- and middle-income areas* stellen deswegen *gateway cities* für die gegenwärtigen Globalisierungsprozesse dar.

Résumé: Les mégalopoles dans la géographie de la « governance » économique mondiale

L'objectif de cette contribution est d'étudier la position des mégalopoles des pays les plus pauvres au sein de l'économie mondiale. J'analyse, à cette fin, les géographies a) des marchés boursiers, b) des sièges sociaux des entreprises de la liste « Fortune 500 », ainsi que c) des réseaux d'entreprises de services orientées vers la production. L'étude montre que la capitalisation boursière aussi bien que l'emplacement des sièges sociaux sont centralisés sur un petit nombre de villes, les mégalopoles des pays les plus pauvres ne jouant qu'un rôle marginal sur les cartes des emplacements boursiers ou des bénéficiaires d'entreprises. Les réseaux des entreprises de services orientées vers la production possèdent toutefois une structure bien plus décentralisée. Le groupe d'études GaWC de Loughborough classifie, par conséquent, 18 des 20 mégalopoles mondiales comme « *world cities* ». Sur la base de l'analyse des entreprises de services orientées vers la production à Mexico, je soutiens que les mégalopoles d'Amérique Latine (et d'autres régions plus pauvres), en dépit de leur position périphérique sur les cartes des emplacements boursiers et des bénéficiaires d'entreprises, constituent des nœuds importants au sein des réseaux mondiaux de production, car ceux-ci fournissent des services à la production majeurs, essentiels pour le fonctionnement des filières mondiales. Les mégalopoles d'Amérique Latine et d'autres régions à revenu faible et intermédiaire constituent de ce fait des villes « *gateway* » pour les processus actuels de mondialisation.

Prof. Dr. Christof Parnreiter, Institut für Geographie der Universität Hamburg, Bundesstr. 55, 20146 Hamburg, parnreiter@geowiss.uni-hamburg.de