



Weltwirtschaft in der Era Trump: Disaster oder notwendige Korrektur?

Kongress der Schweizer Getränkebranche

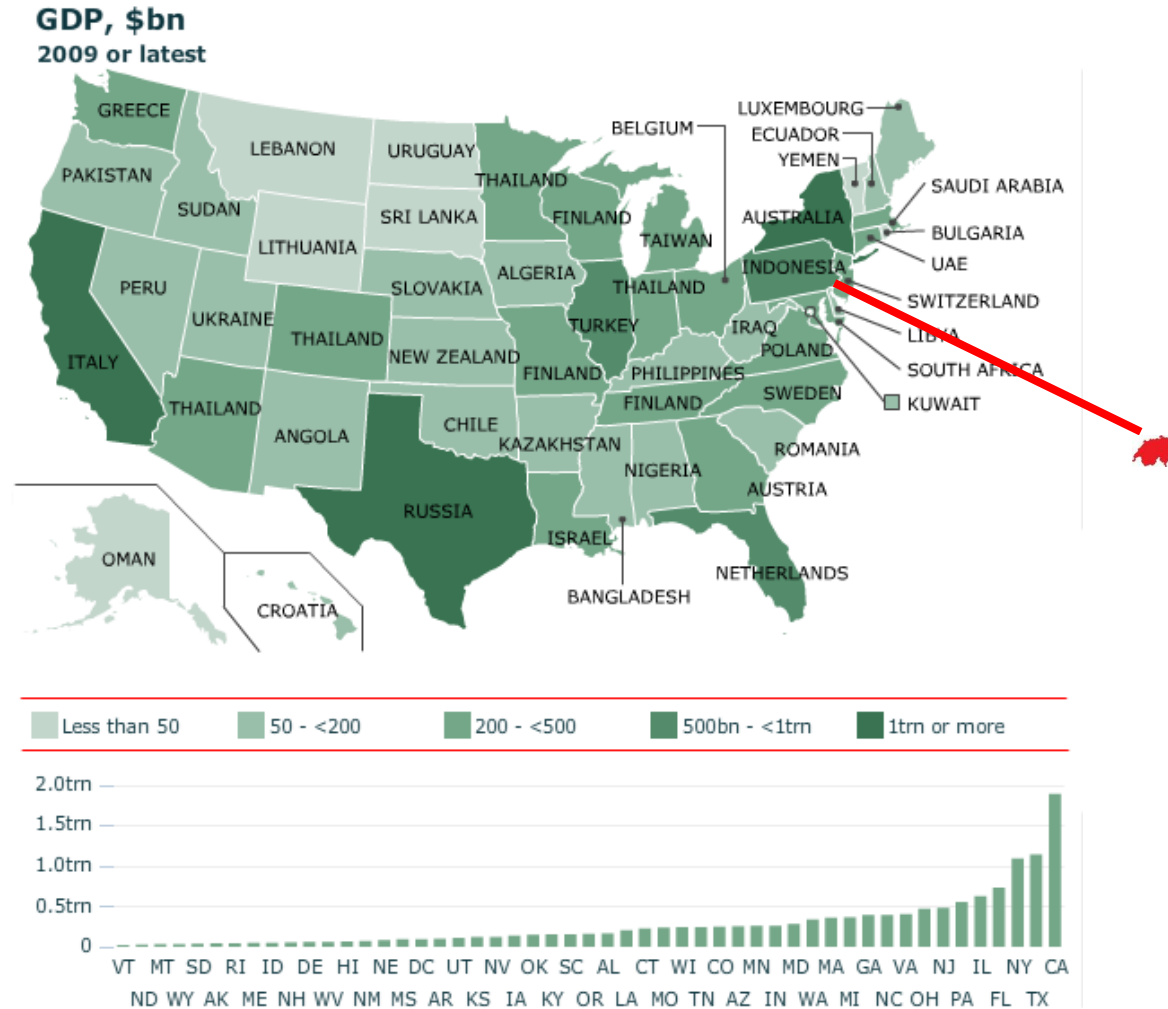
Interlaken, 2. Mai 2019

Martin Naville

CEO

Swiss-American Chamber of Commerce

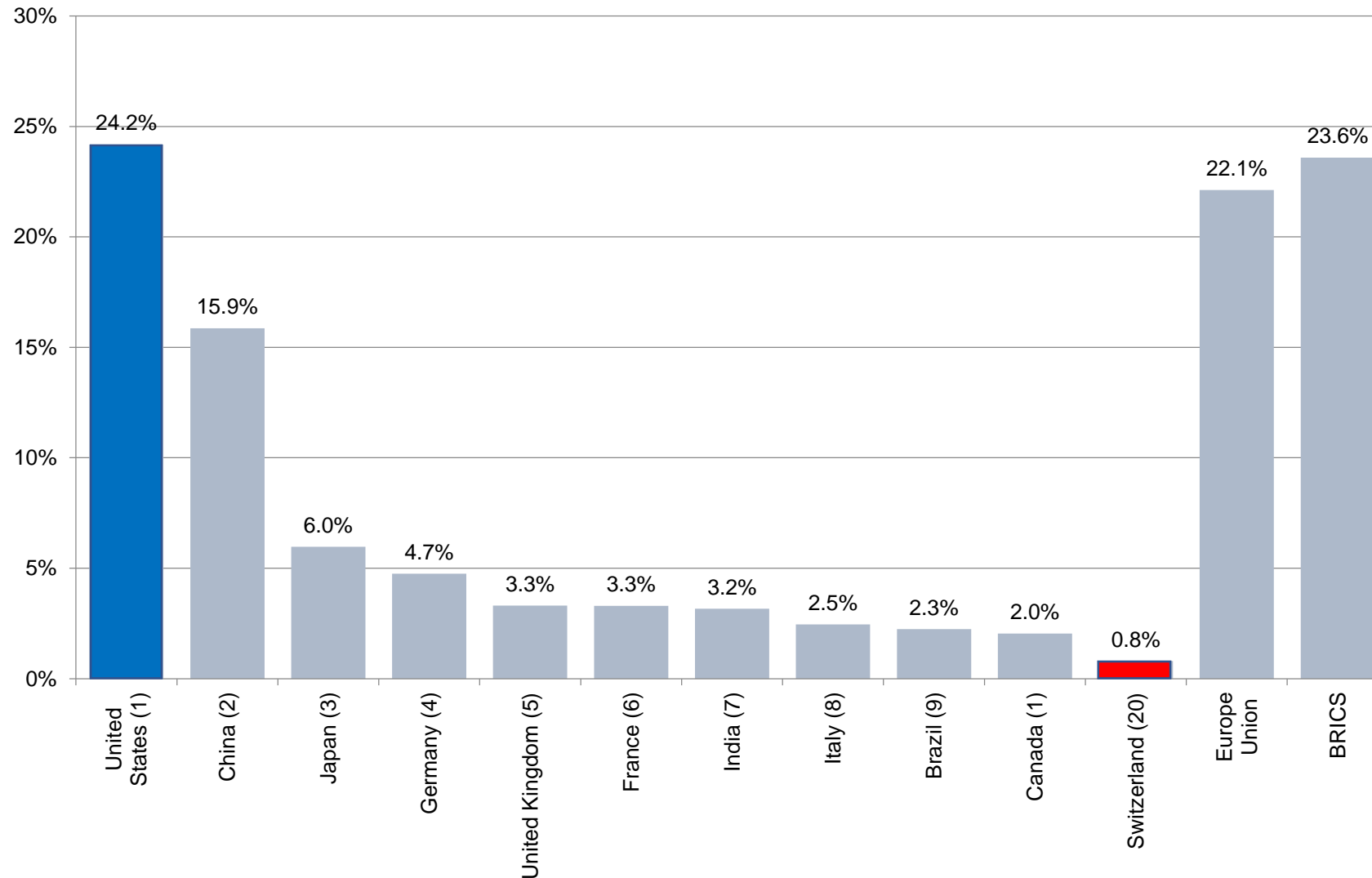
USA: Eine ganze Welt!



Source: IMF, US Census Bureau (The Economist)

US Wirtschaft ist die Grösste – und wird es wohl eine Zeit lang bleiben

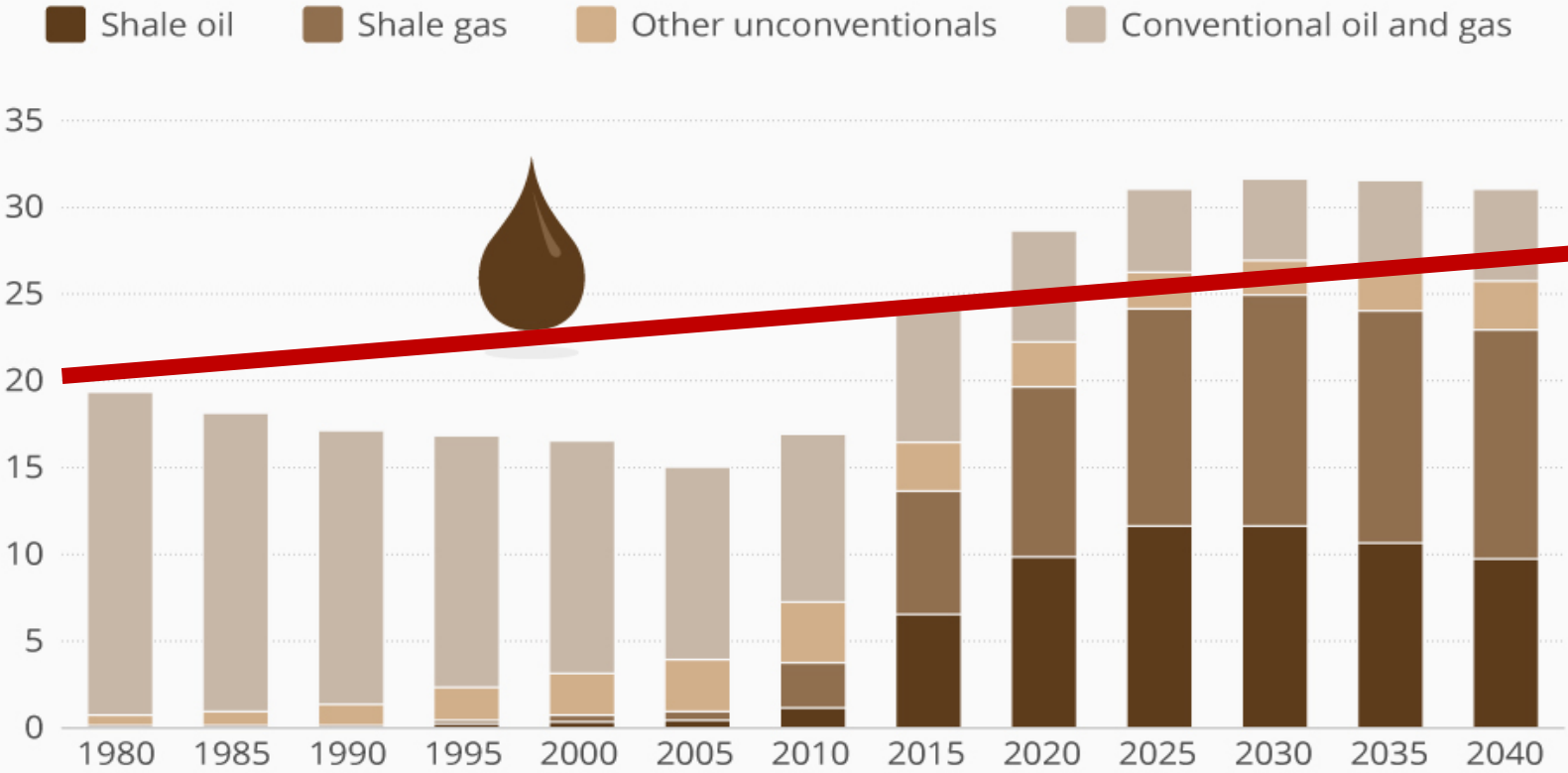
GDP 2018
in % of
world
economy



US Energie Revolution

The American Shale Revolution

Historical and projected U.S. oil and gas production (million barrels oil equivalent per day)

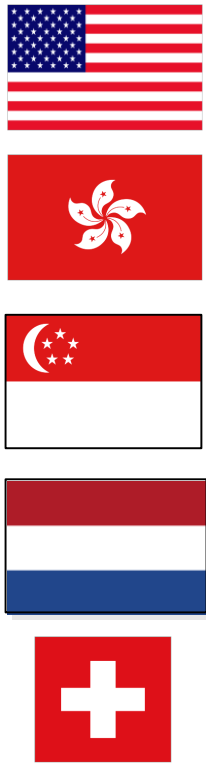


@StatistaCharts Source: IEA World Energy Outlook 2017



Wir sind beide Weltmeister!

«The World Competitiveness Scoreboard»,
IMD,
May 2018



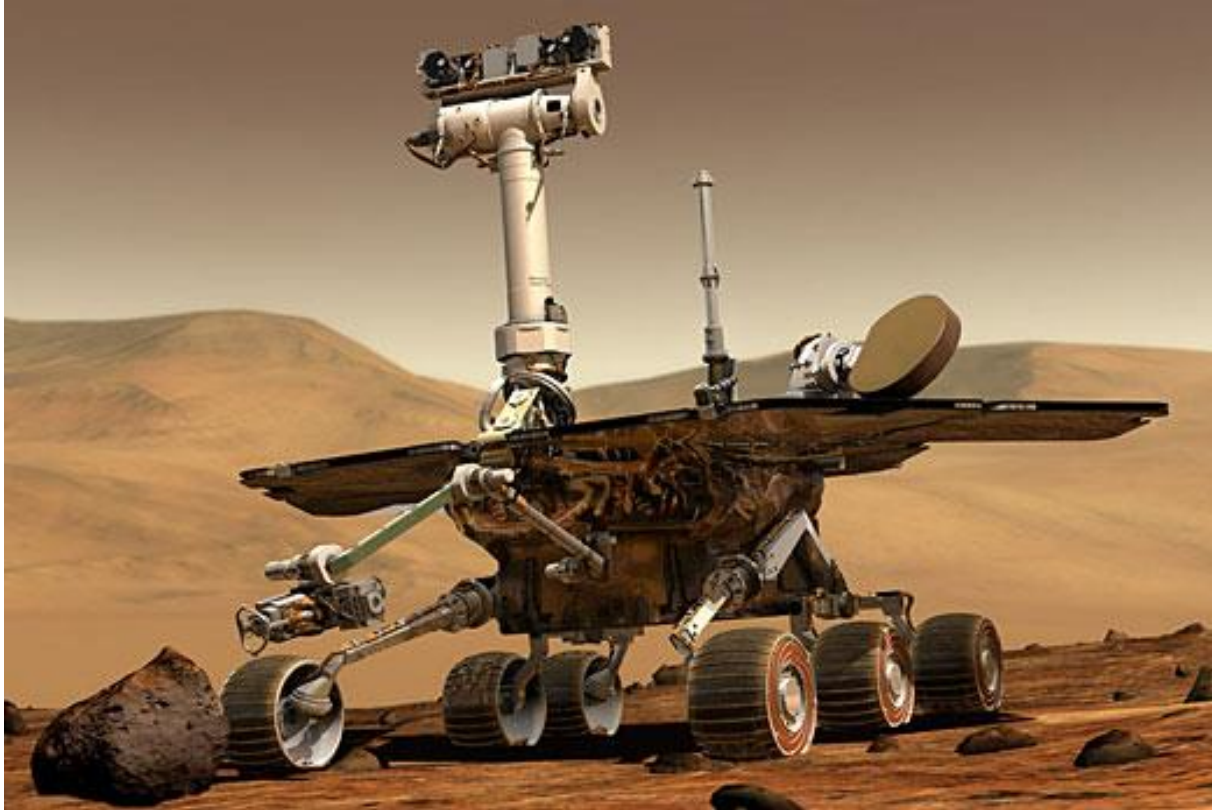
«The Global Innovation Index»,
Insead, WIPO, Cornell,
August 2018



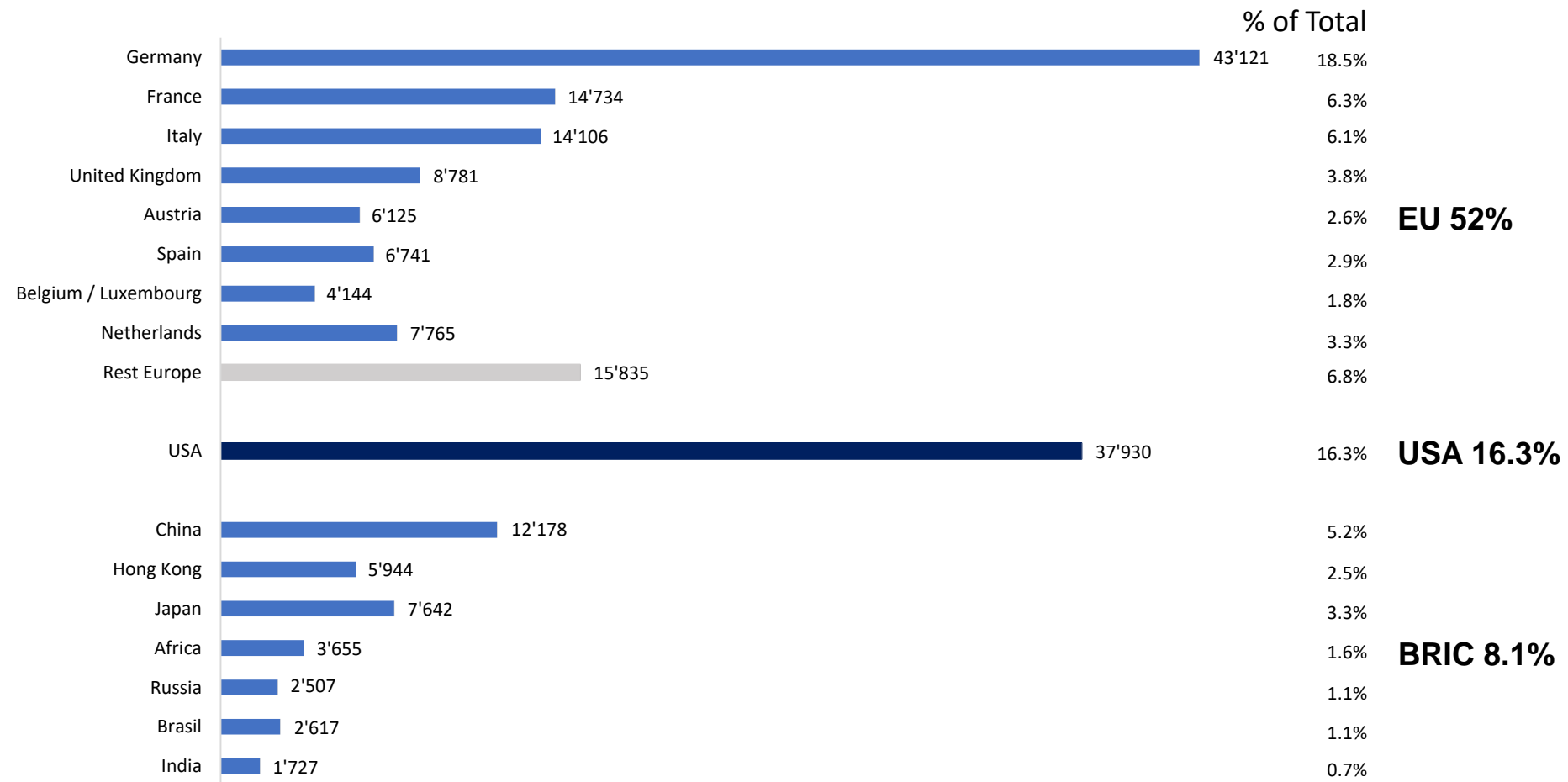
«The Global Competitiveness Report»,
WEF,
October 2018



Swiss or American?



Die wichtigsten Exportländer der Schweiz 2018

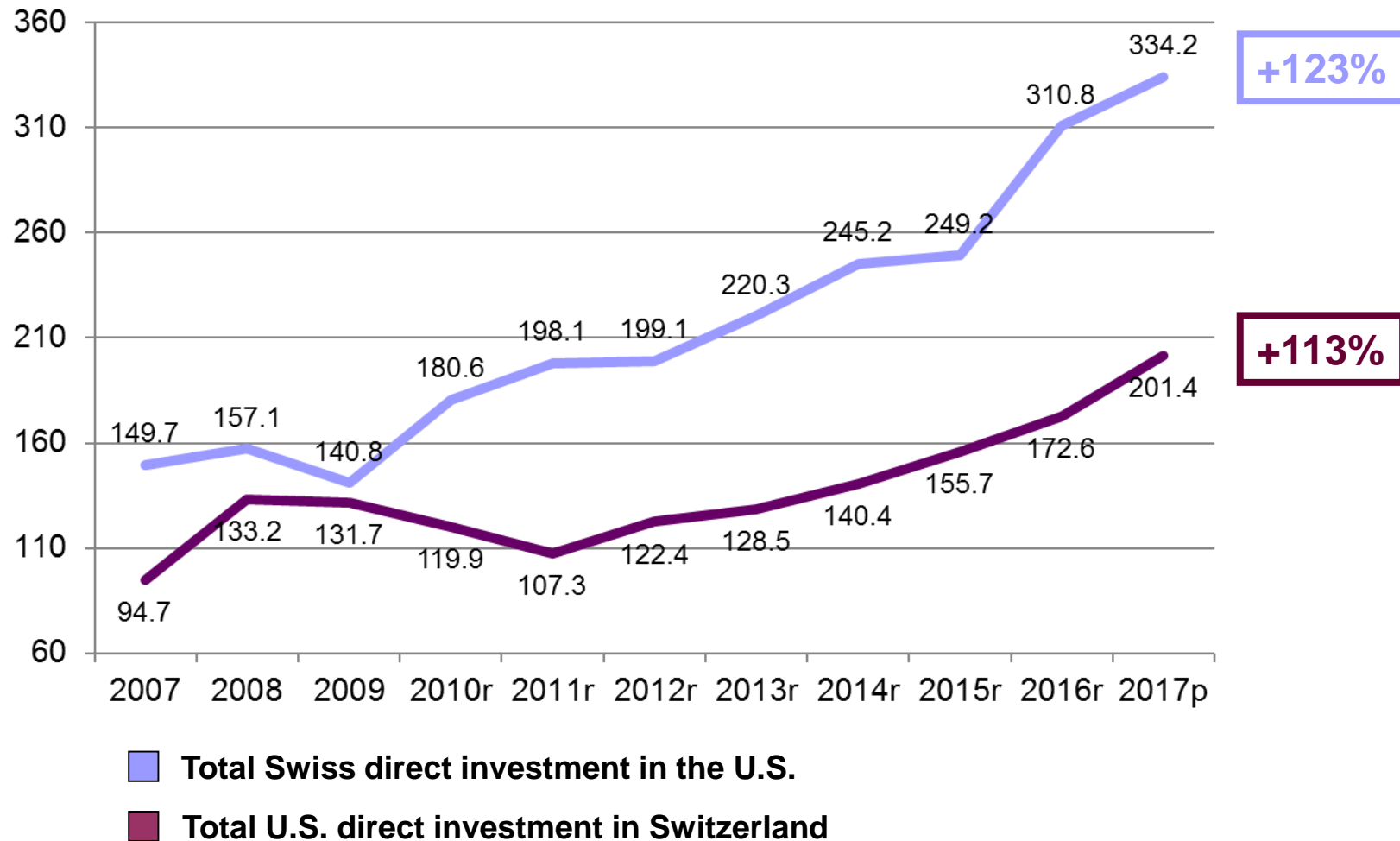


USA: Die neue «Export Lokomotive»

Land	CH Exporte 2013-2018 (p.a.)	
Deutschland	14.7%	
Italien	- 2.0%	
Frankreich	4.5%	
2007: 62.1% EU	+9.9%	2018: 52.0%
2007: 9.7% USA	+62.8%	2017: 16.3%
2007: 6.1% BRIC	+18.3%	2017: 8.1%

Total Export: +15.9%

Stark Wachstums der Direktinvestitionen – in beide Richtungen



Source: U.S. Department of Commerce, Bureau of Economic Analysis



A photograph of Donald Trump speaking at a wooden podium. He is wearing a dark suit, a white shirt, and a red and white striped tie. The podium features the Seal of the President of the United States. Behind him are an American flag on the left and a Presidential flag on the right. A large, diagonal red banner with the text 'AMERICA FIRST!' in yellow, bold, sans-serif font is overlaid across the center of the image. The background is a blue wall with a circular seal of the White House.

AMERICA FIRST!

Das „wie“ und das „was“ trennen!



Trumpian Three Step

- 1. Confuse**
- 2. Destabilize**
- 3. Slam them with the maximum demand**

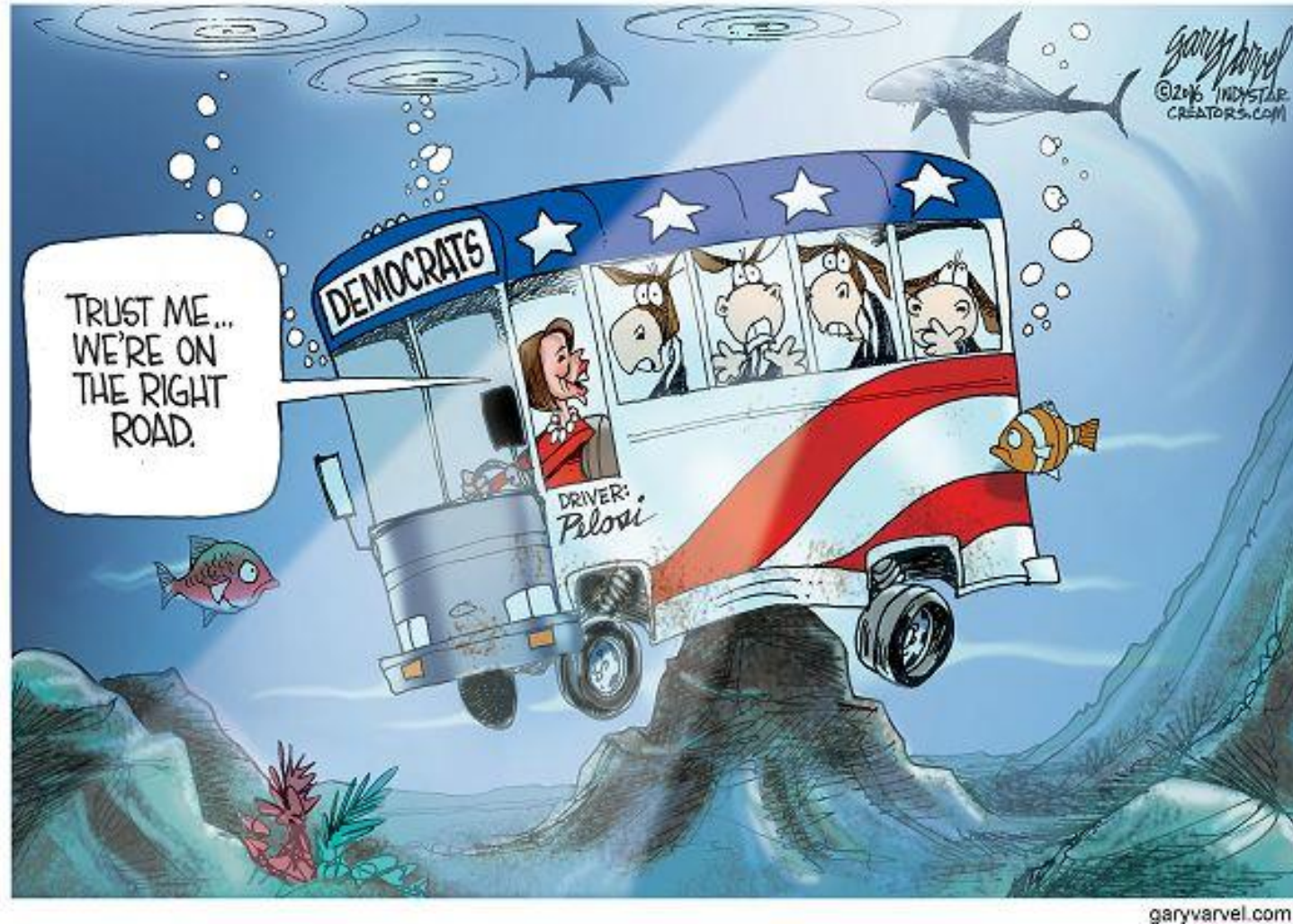
Kommt das bekannt vor?

- Zero-Zero mit EU
- COPCO
- NATO
- NAFTA
- Stahl und Aluminium
- China Importe
- Iran Vertrag

Amerika ist gespalten



Die Demokraten haben gewonnen.....



Was verfolgen wir speziell?

- **Unternehmenssteuerreform**
- **Immigration, Travel Ban**
- **Budget, Verschuldungsobergrenze**
- **Infrastrukturprogramm**
- **Obamacare**
- **Handelspolitik (TPP, «TTIP», USMCA, China, Freihandel)**
- **Regulierung**

Eher positive Signale für die Wirtschaft

- **US Wirtschaft geht es gut**
- **Senkung Unternehmenssteuern**
- **Reduktion Regulierung**
- **Wirtschaftsfreundlichere Umsetzung**

Risiko: Wirtschaftskrieg!

Schweizer Firmen stehen in Pole Position

- **Grosse Investitionen durch CH Firmen in USA: bedeutender Wettbewerbsvorteil in einer wachsenden US Wirtschaft**
 - Infrastruktur-Projekte
 - Remanufacturing
 - Vocational Training (Lehrlingswesen)

Risiko Handelsbilanzüberschuss und Währungsmanipulation

(Endlich?) Ungleichgewichte ansprechen

- **NAFTA, KORUS**
- **Zölle in der EU sind 50% höher als in USA**
- **Zölle in China sind 3x höher als in USA**
- **China kennt keine illegale Staatsunterstützung, kein FCPA, keine insider trading Verbote, kein Monopolverbot, keinen Datenschutz, keinen Schutz der Privatsphäre**
- **In China ist erzwungene IP Übertragung und Diebstahl gängig**
- **Die strategischen Ziel von «Made in China 2025»: Ausschluss von ausländischen Firmen vom chinesischen Markt in den 12 wichtigsten Wirtschaftssegmente (ISC companies!)**

**«Free, fair and reciprocal» ist das Ziel
(die Taktik ist wohl etwas speziell!)**

Wie wird dies enden?

Szenario A:

- **Freihandel USA-EU**
- **Freihandel USA-Japan und USA-UK**
- **Eine Art verzögerter Konflikt mit China, von Zeit zu Zeit gespickt mit Abkommen**
- **Der Weltwirtschaft geht es gut**
- **Freihandel Schweiz - USA**
- **Trump ist ein Held!**

Wie wird dies enden?

Szenario B:

- **Abbruch der Diskussionen mit EU; 25% Zölle auf europäische Autos; entsprechende Retaliationen**
- **Abbruch der Diskussionen mit China; 25% Zölle auf US\$250bn Chinese Importe, entsprechende Retaliationen; massive Probleme für ausländische Direktinvestoren in China**
- **Weltwirtschaft geht in eine Rezession; globale Wertschöpfungsketten müssen umgebaut werden**
- **Neuer US Präsident**

Sorgen sind mittel- und langfristig

- **Rückzug aus multilateralen Institutionen?**
- **Rückzug aus relevanten aussenpolitischen Arenen?**
- **Rückzug aus Kampf gegen Klimaerwärmung?**
- **Weitere Polarisierung der US Gesellschaft?**
- **Verrohung des politischen und privaten Diskurses!**

GO