EfficiencyClub
Wirtschaft im Dialog

USA – der Anfang vom Ende

Oder der Anfang eines weiteren US-Jahrzehnts?

Efficiency Club

Kunsthaus Zürich,17. Januar 2023

Martin Naville
CEO
Swiss-American Chamber of Commerce

Swiss-American Chamber of Commerce

Es steht schlecht um Amerika!

- „The United States of America no longer carries the same image of a vital society on the move with its brightest days ahead“ — John F. Kennedy, 1960
- „We are worse off in every area of the world tonight than we were when President Eisenhower left the office.“ — Richard Nixon, 1968
- „We have a crisis of confidence …. that strikes at the very heart and soul and spirit of our national will“ — Jimmy Carter, 1983
- „A Nation at Risk“ — National Security Committee Report, 1983

Swiss-American Chamber of Commerce

Den USA wurden schon oft das Ende prophezeit

- Friedensvertrag von Ghent (1814)
- Eisbahnaktien-Crash (1878)
- Black Friday (1929)
- 60er Jahre: „Le Siècle Européen“
- 70er Jahre: Absturz mit Ölembargo und Vietnamkrieg
- 80er Jahre: Japan übernimmt (United Artists, Rockefeller Center)
- 2001: Das Ende von e-commerce und des amerikanischen Innovationswunder
- 2009: Finanzkrise
- 2017-2020: Trump Chaos

„Die Ankündigung meines Todes war stark übertrieben“ Mark Twain

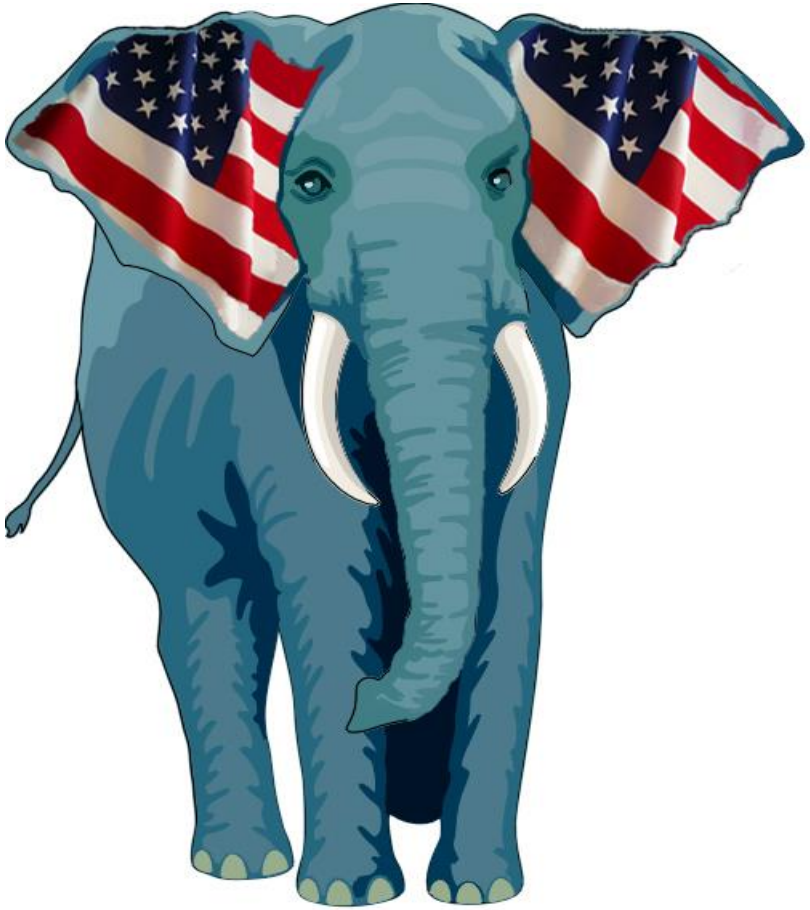
Swiss-American Chamber of Commerce

Fünf Punkte

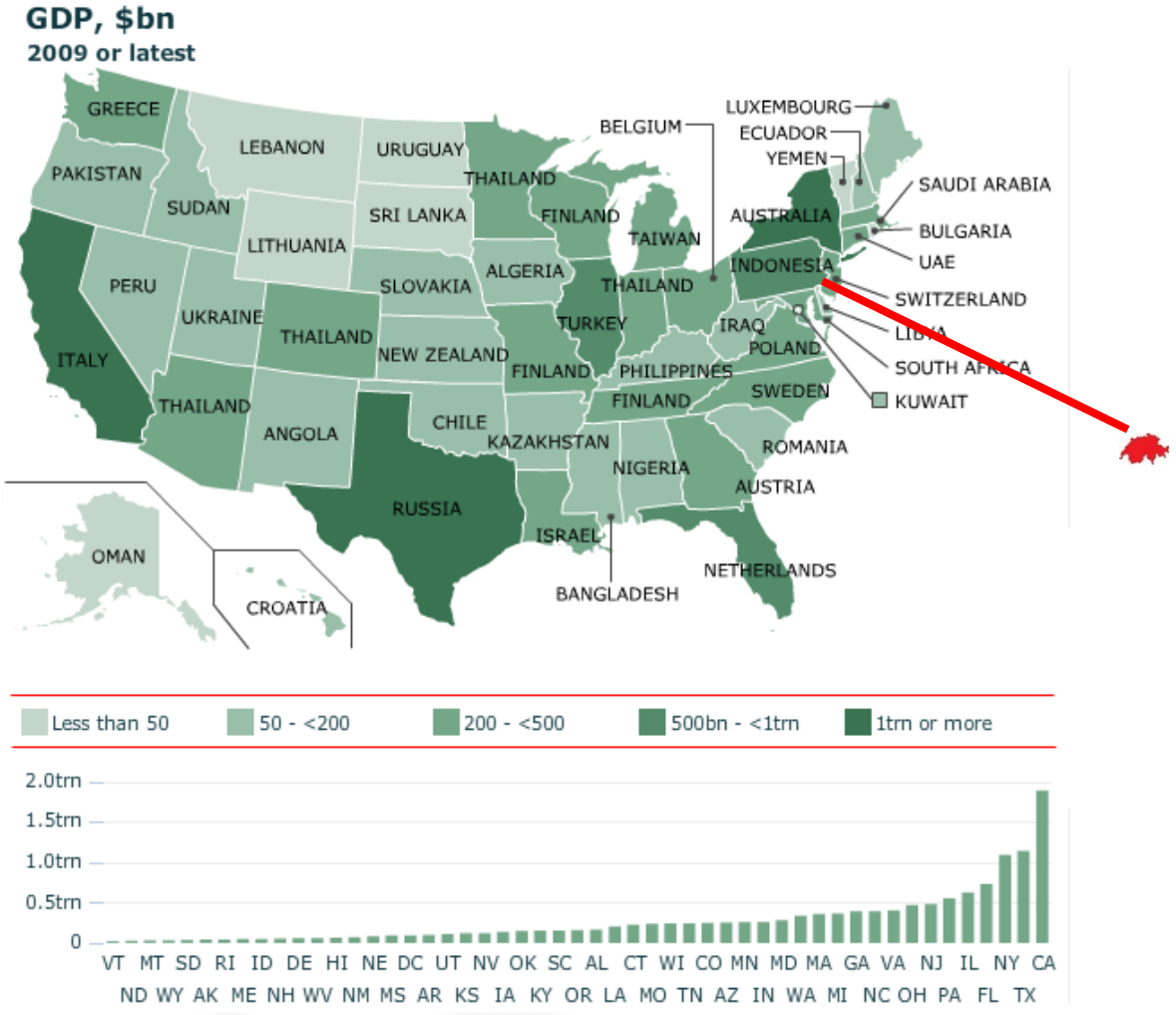
- USA (noch immer?) dominant
- Auch in USA ist nicht alles gut
- USA für unseren Lebensstil eminent wichtig
- USA ist für die Schweiz „de föifer und s‘Weggli“
- Wer wird in Zukunft die USA überholen?

Swiss-American Chamber of Commerce

Der Elefant



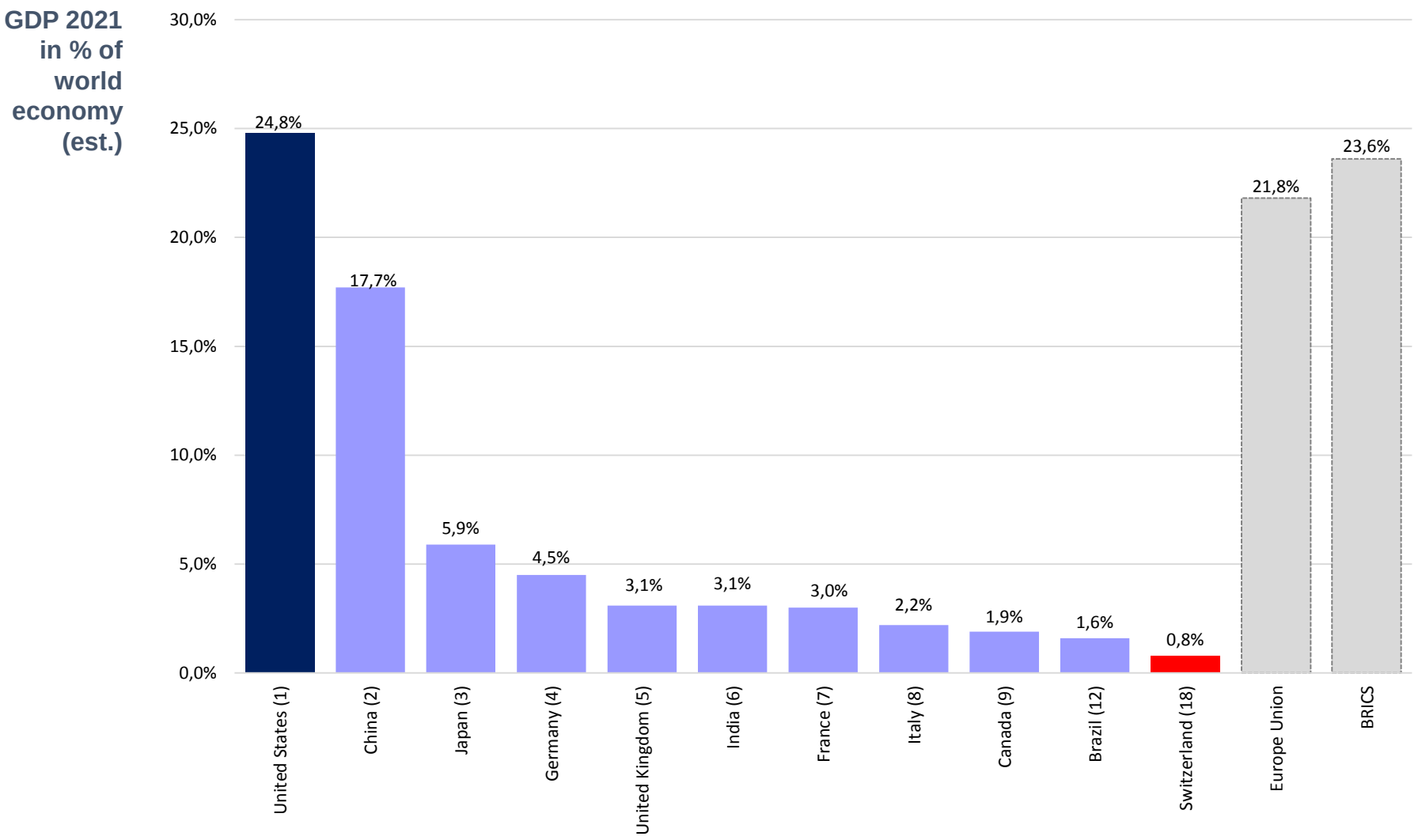
USA: Eine ganze Welt!



Source: IMF, US Census Bureau (The Economist)

Swiss-American Chamber of Commerce

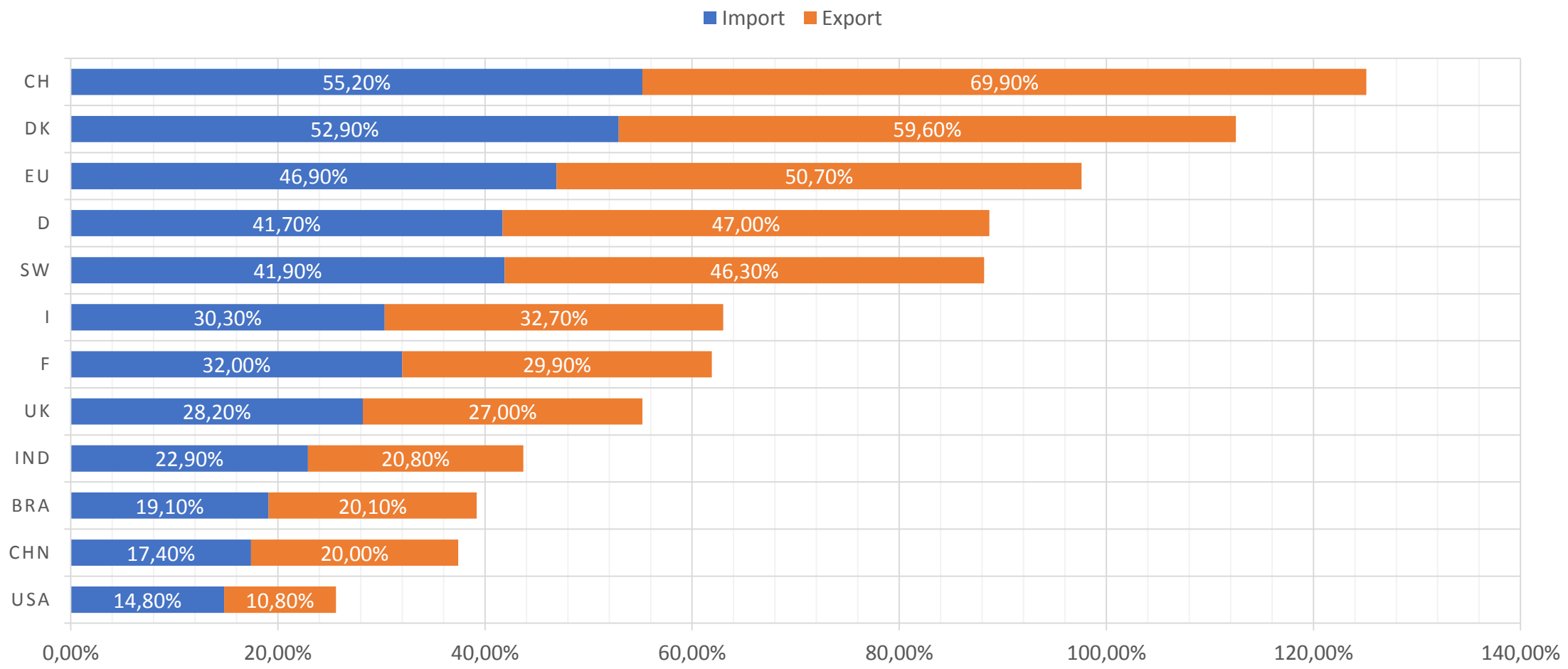
US Wirtschaft ist die grösste – und wird es noch einige Zeit bleiben



Source: CIA The World Factbook

Swiss-American Chamber of Commerce

USA sind stark binnenwirtschaftlich fokussiert



Notiz: alle Zahlen in % BIP 2021 (PPP)

Swiss-American Chamber of Commerce

US Gesellschaften werden grösser

30. Oktober 2009

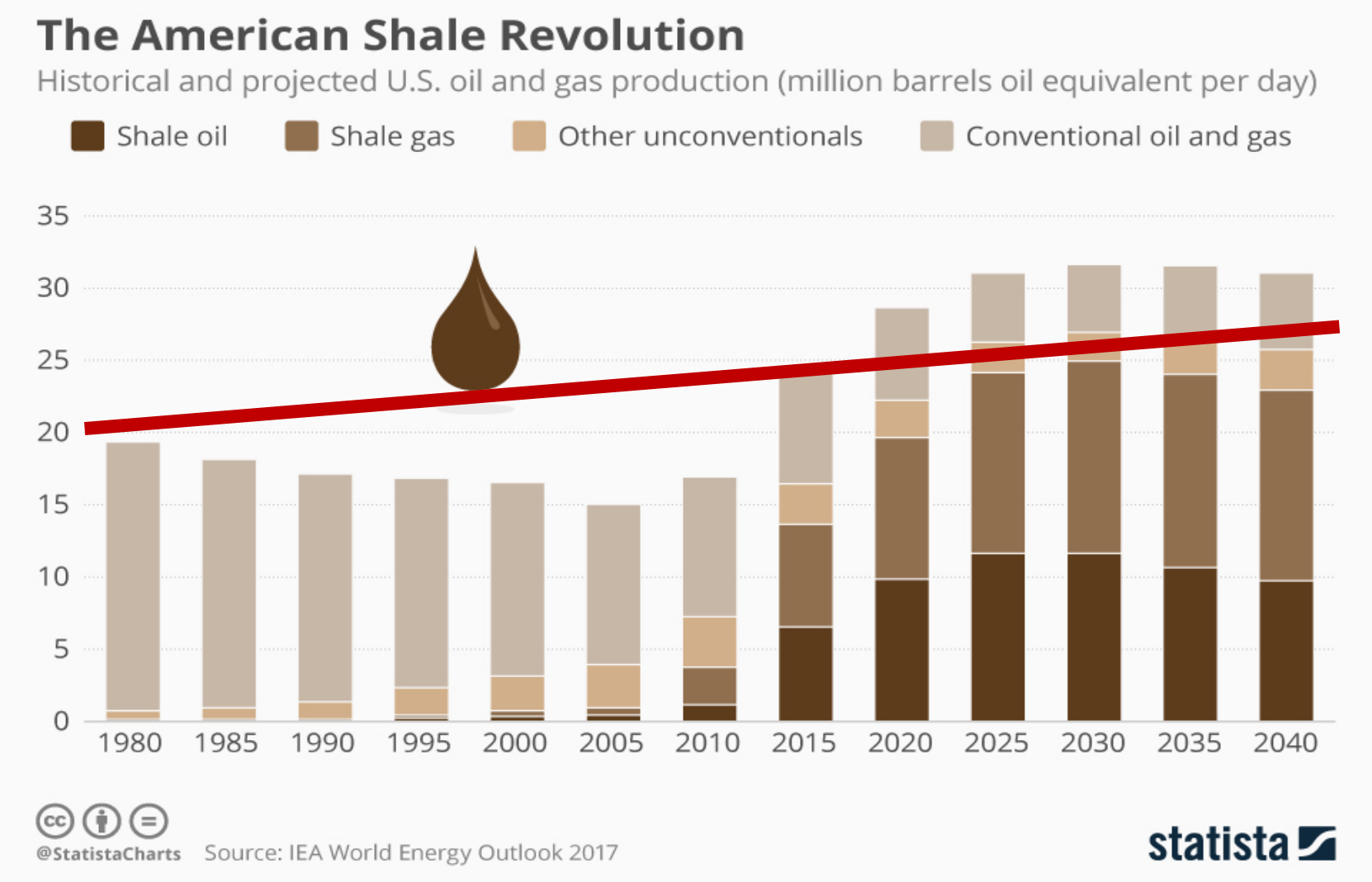
- **3 USA**
  - Exxon (#1)
  - Microsoft (#4)
  - Wal-Mart(#7)
- **3 China**
  - PetroChina (#2)
  - ICBC (#3)
  - China construction Company (#7)
- **1 HK** (China Mob #5)
- **1 NL/UK** (Royal Dutch/Shell #10)
- **1 UK** (HSBC #5)
- **1 Brazil** (Petrobras #8)

17. Januar 2023

- **10 USA**
  - Apple (#1)
  - Microsoft (#2)
  - Alphabet (Google) (#3)
  - Amazon (#4)
  - Berkshire Hathaway (#5)
  - Visa (#6)
  - Exxon Mobil (#7)
  - United Health (#8)
  - Johnson & Johnson (#9)
  - Nvidia (#10)
- **(1 Saudi)**
  - Aramco (#2): nur 1.5% gehandelt

Swiss-American Chamber of Commerce

US Energie Revolution



Swiss-American Chamber of Commerce

Fazit: USA sind dominant und autark

- Grösste und stark wachsende Wirtschaft
- Binnenwirtschaftlich fokussiert
- Hohe Innovationsstärke
- Energieunabhängig
- Geopolitisch ideal positioniert
- US$ Weltwährungsreserve
- 7 der Top 10 Universitäten
- Leader in KI, Quantum Computing, 3D Printing
- Leader in Kunst und Unterhaltung

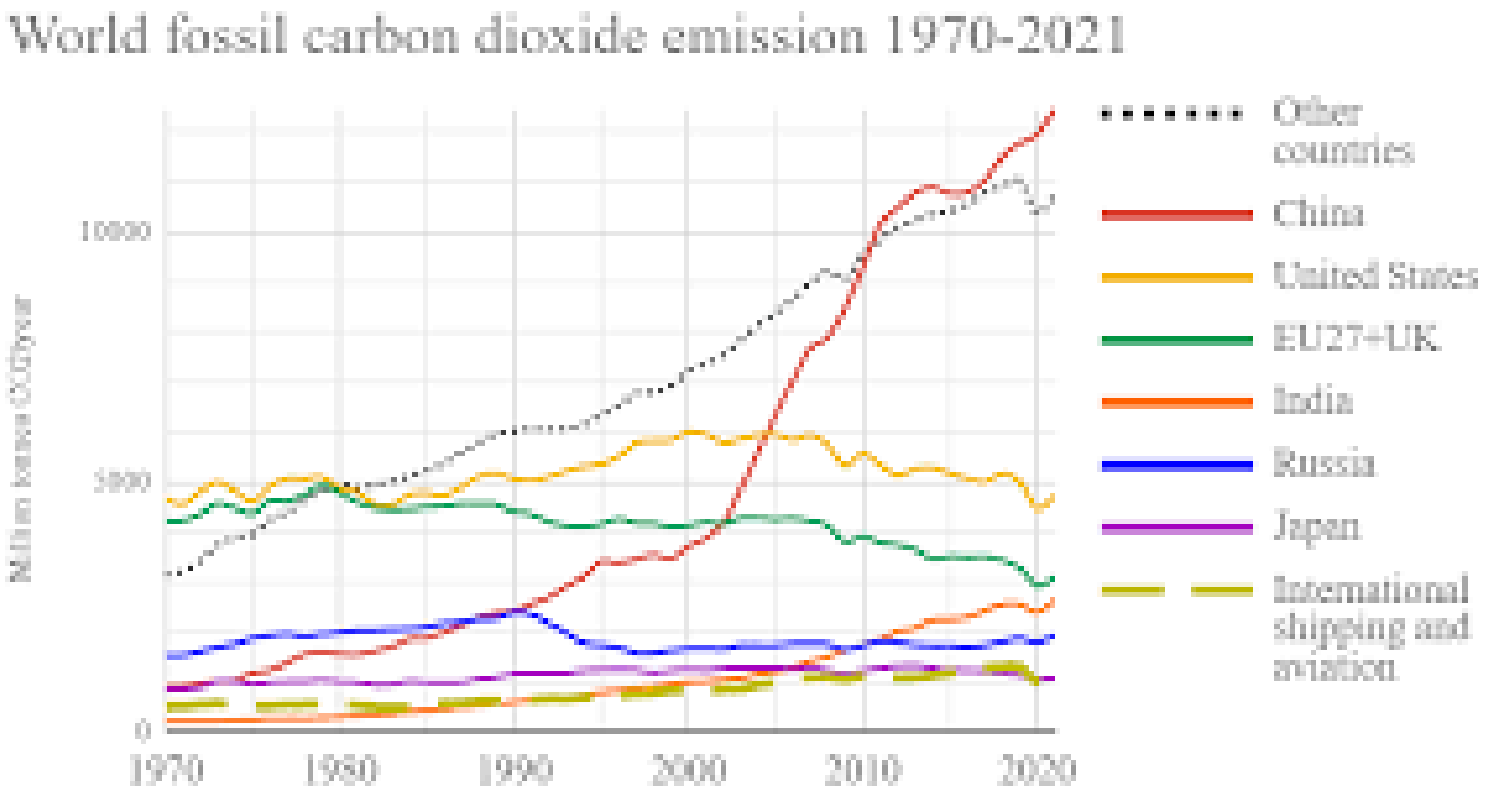
Swiss-American Chamber of Commerce

USA mit vielen Problemen

- Umweltprobleme
- Handelskrieg mit China
- Corona; Gesundheitssystem
- Immigration
- Rassismus
- Demokratie in Gefahr
- Waffengewalt, Strafverfolgung
- Abtreibungsverbote
- Opioide

Swiss-American Chamber of Commerce

China grösster CO2 Emittent

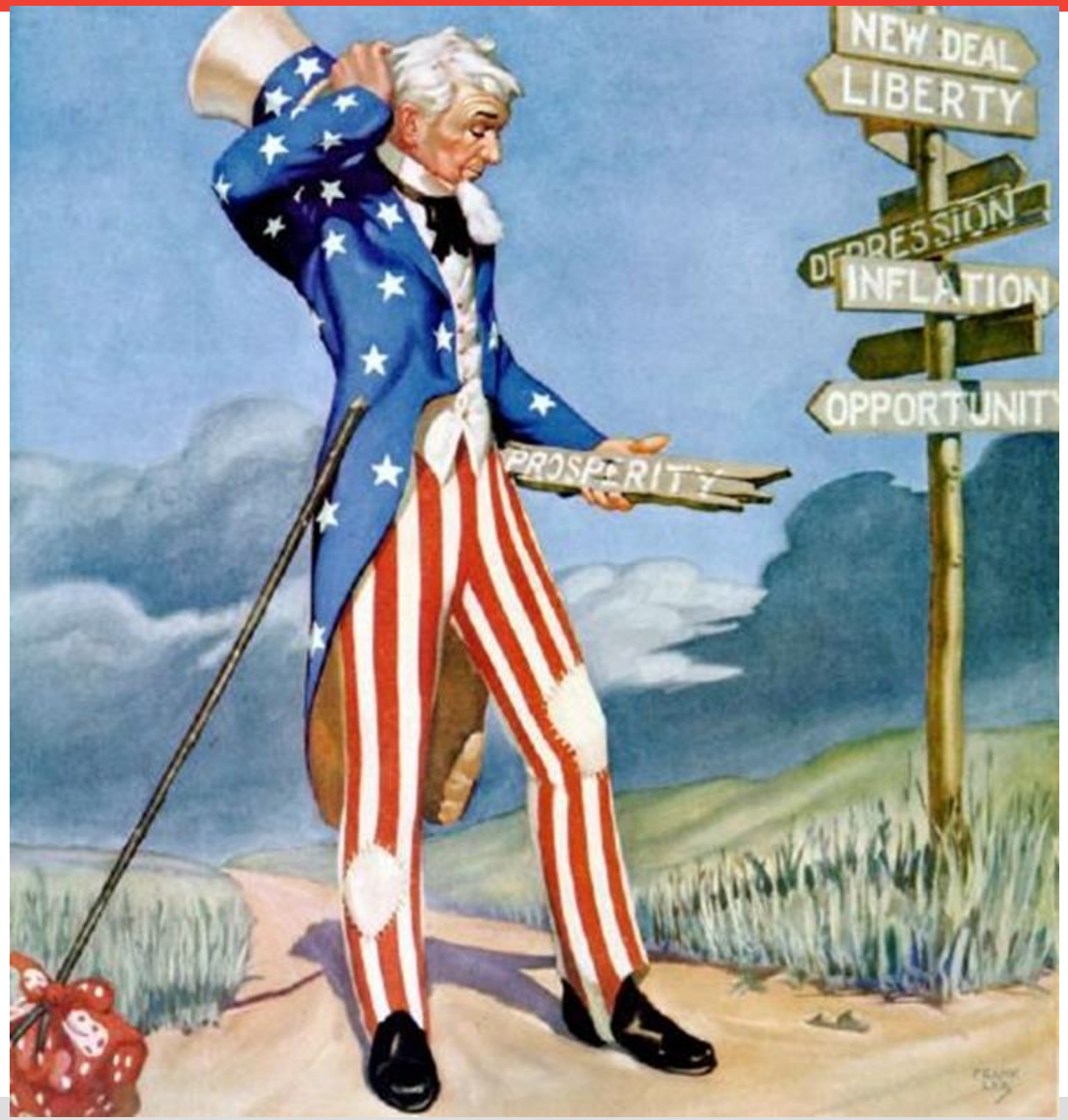


Swiss-American Chamber of Commerce

USA mit vielen Problemen

- Umweltprobleme
- Handelskrieg mit China
- Corona; Gesundheitssystem
- Rassismus
- Demokratie in Gefahr
- Waffengewalt, Strafverfolgung
- Abtreibungsverbote
- Opioide

Swiss-American Chamber of Commerce

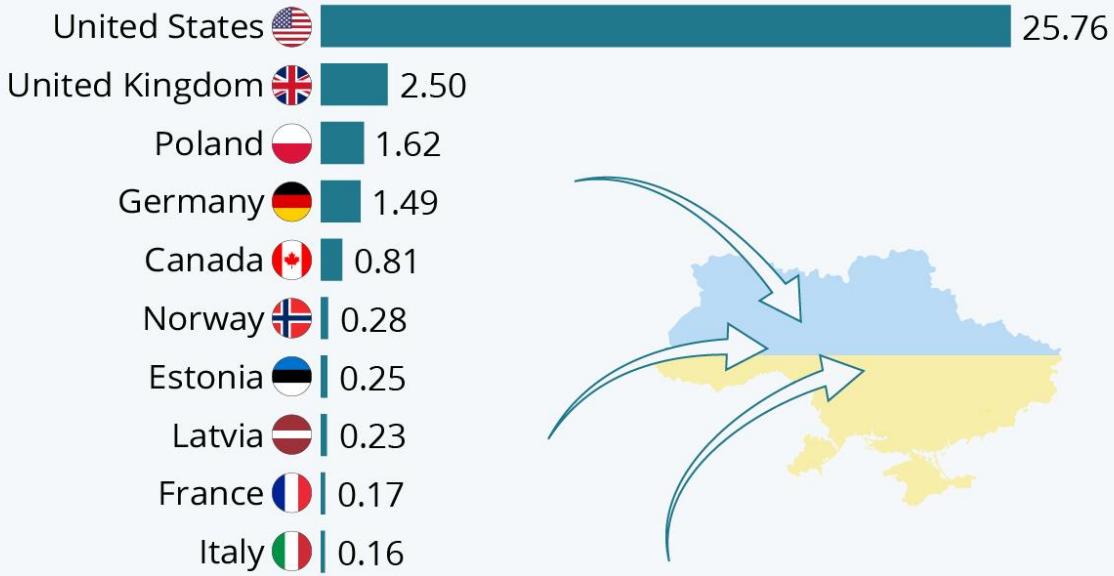


We need you!

Swiss-American Chamber of Commerce

Where Military Aid to Ukraine Comes From

Countries committing the most military aid to Ukraine from Jan 24 to May 10, 2022* (in billion U.S. dollars)



* Including weapon and equipment deliveries and financial aid with military purpose (e.g. to finance future weapon purchase). Converted from €, June 2, 2022.

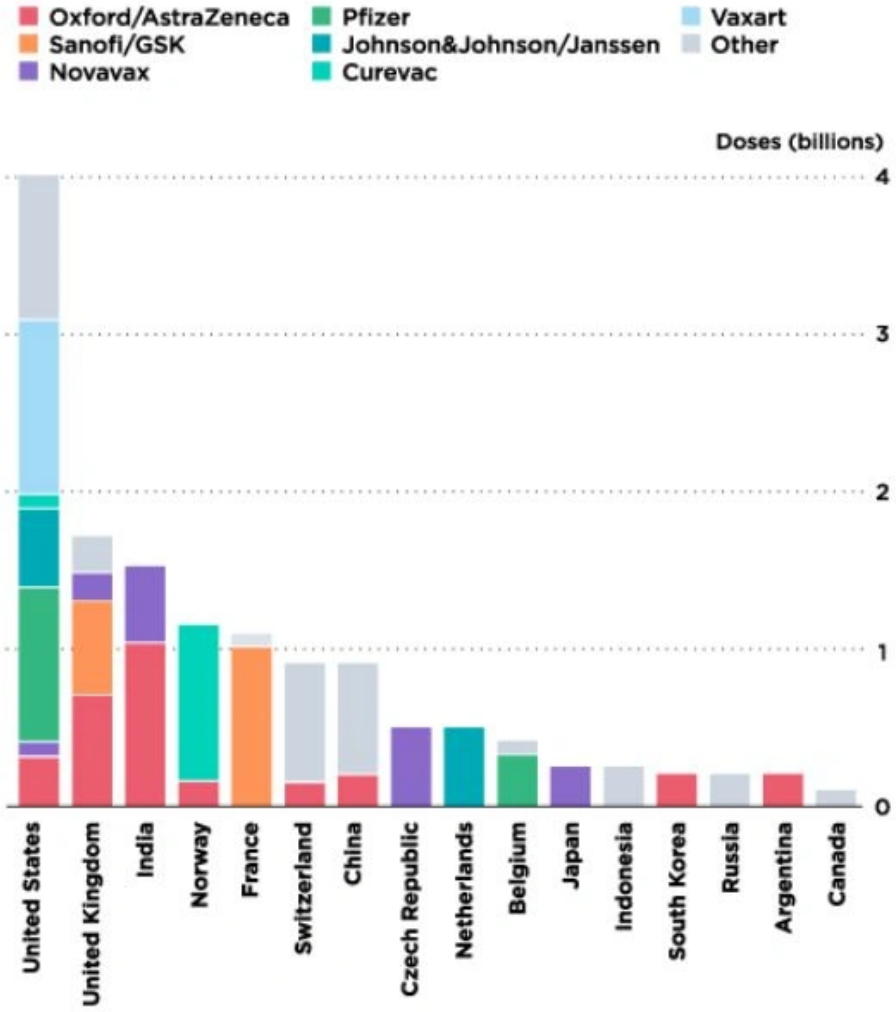
Source: IfW Kiel

statista

Swiss-American Chamber of Commerce

Where vaccines will be produced

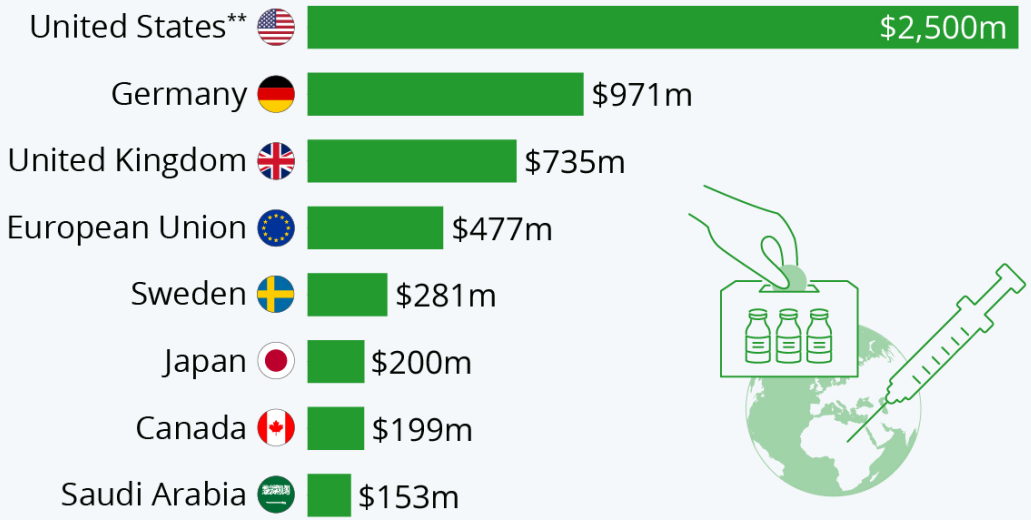
Most of the vaccines will be manufactured in the United States and Europe



Swiss-American Chamber of Commerce

The Governments Donating The Most Money To COVAX

Donations to COVAX-AMC as of April 16, 2021*



* COVAX Advance Market Commitment is a financing instrument supporting Covid-19 vaccine access for 92 low/middle income governments through donations.

** The United States has pledged $4 billion in total

Source: Global Alliance for Vaccines and Immunization

statista

Swiss-American Chamber of Commerce

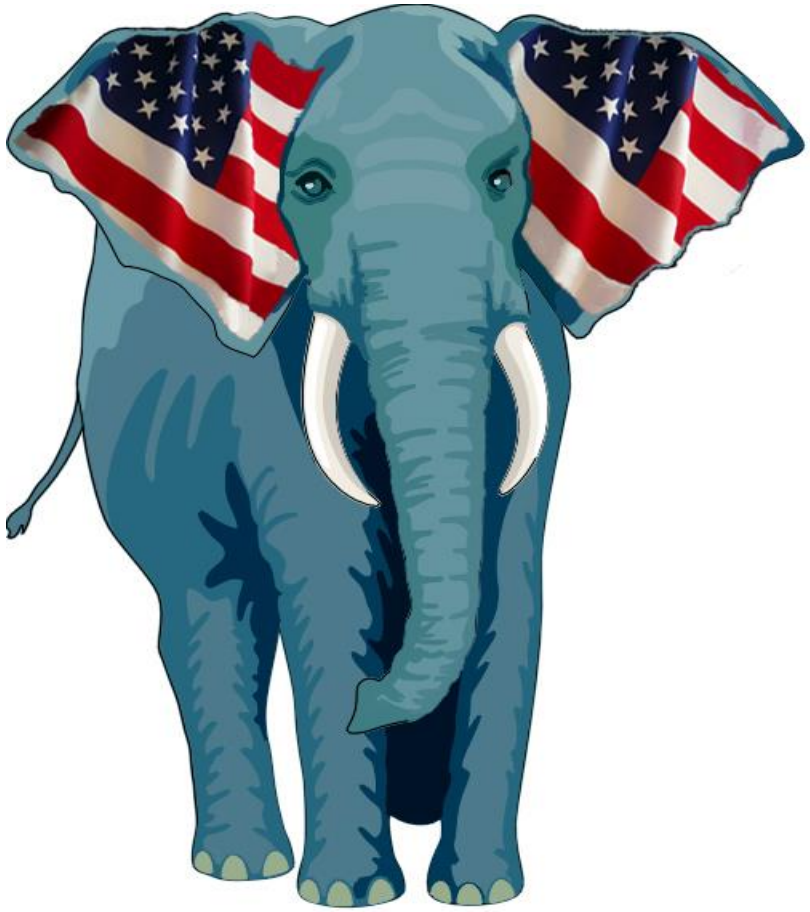
Und wer ernährt die Ärmsten?

1.	USA	41.84%
2.	Germany	11.01%
3.	United Kingdom	8.65%
4.	European Commission	8.52%
5.	Saudi Arabia	4.80%
6.	United Arab Emirates	3.38%
7.	Canada	2.36%
8.	Sweden	1.97%
9.	UN Other Funds and Agencies (excl. CERF)	1.97%
10.	Japan	1.96%

Beiträge zum World Food Program (WFP)

Swiss-American Chamber of Commerce

Schweiz und USA



Swiss-American Chamber of Commerce

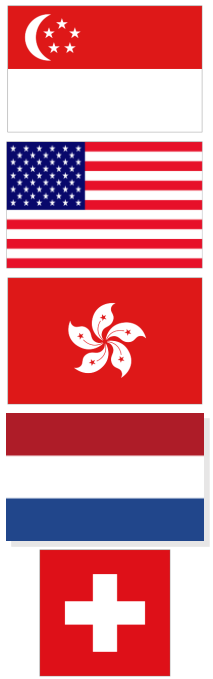
Wir sind beide Weltmeister!

«The World Competitiveness Scoreboard» IMD
June 2022

#10

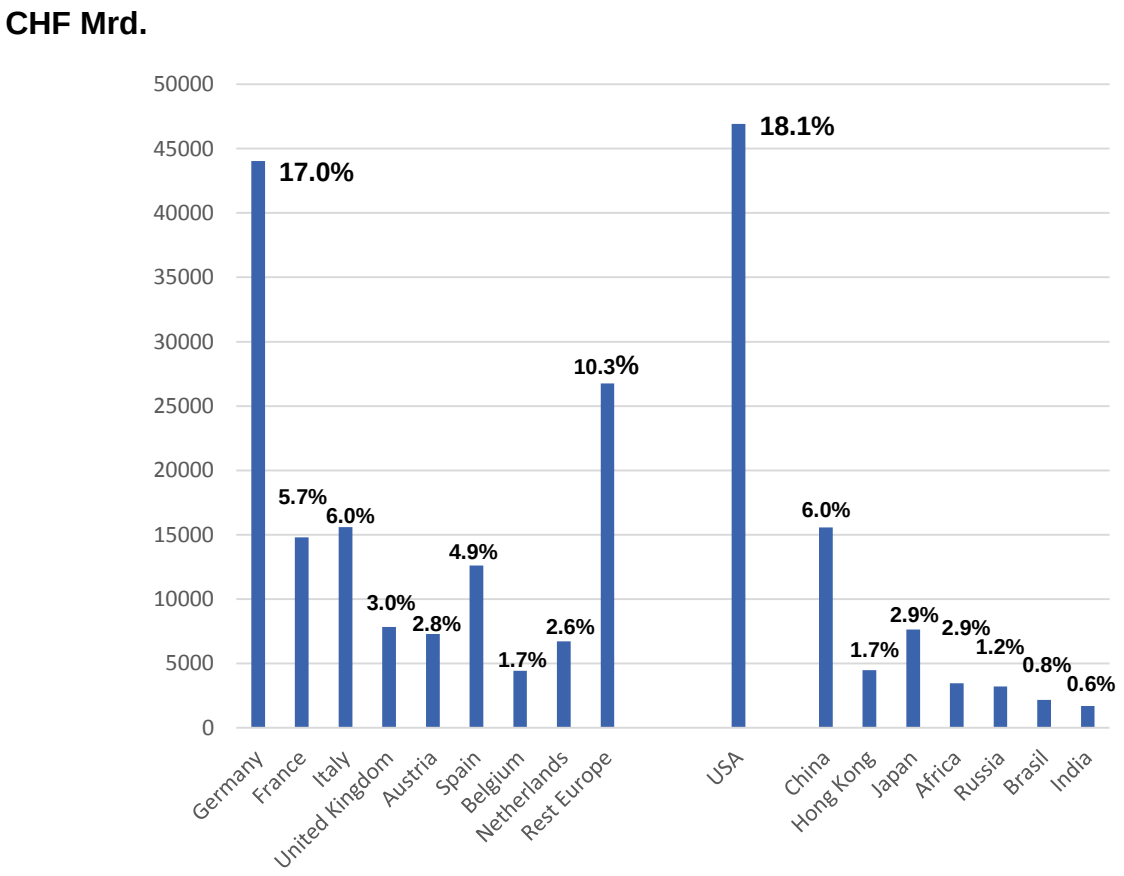
«The Global Innovation Index»
Insead, WIPO, Cornell
2022

«The Global Competitiveness Report» WEF
October 2019



Swiss-American Chamber of Commerce

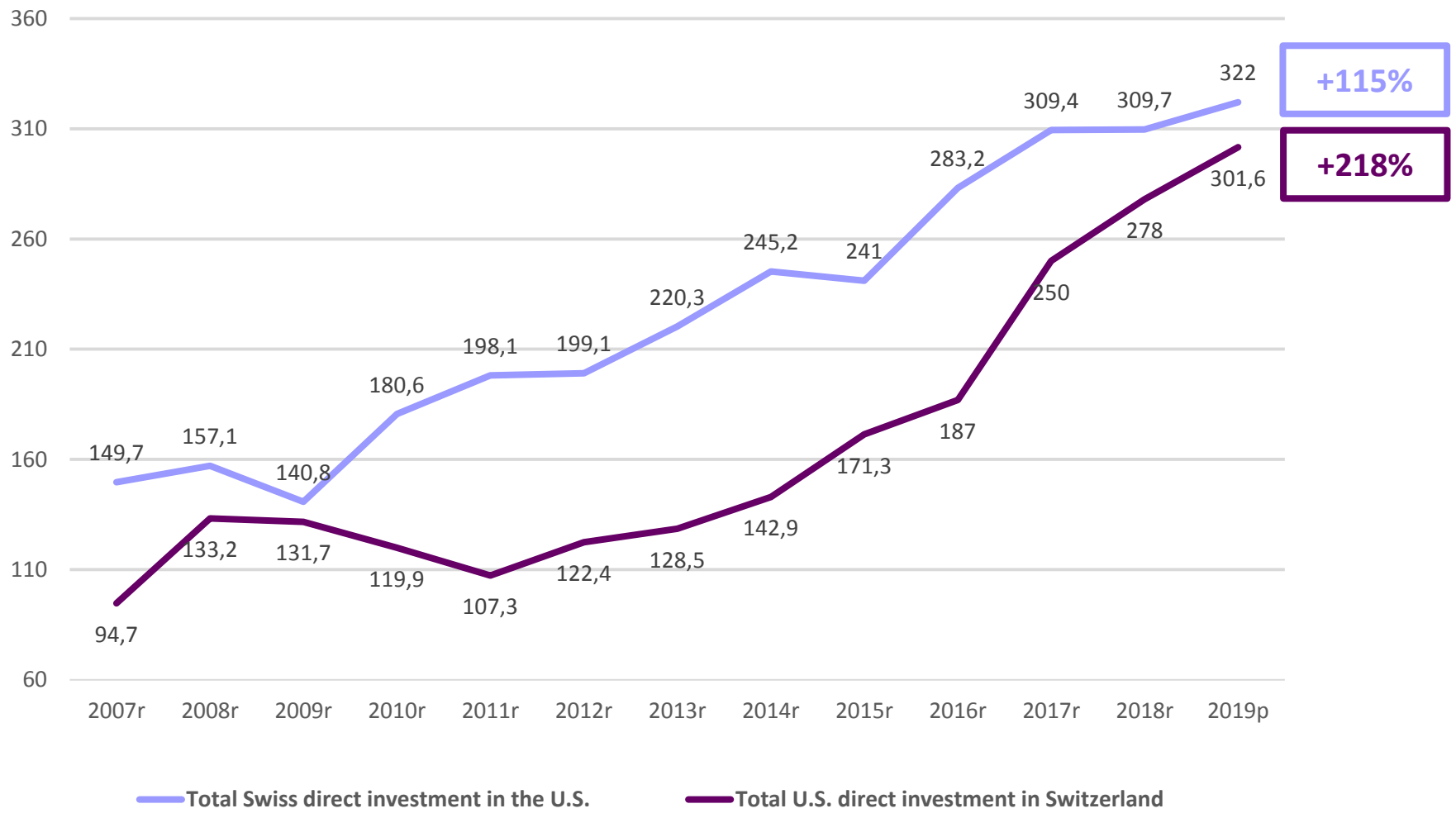
USA und Deutschland top für Schweizer Exporte 2021



Figures: Total Export 2021 (Mrd. CHF)
Source: Swiss Federal Customs Administration

Swiss-American Chamber of Commerce

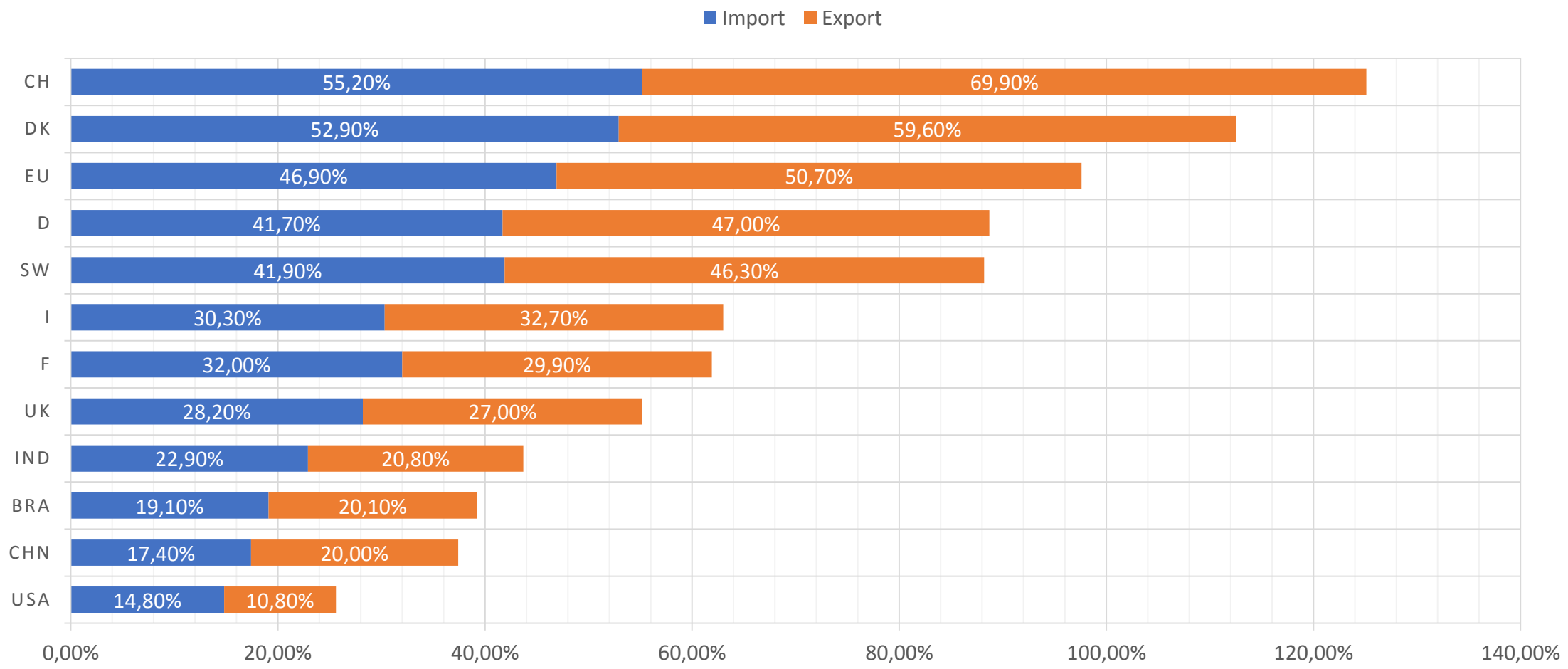
Wachsende Direktinvestitionen – in beide Richtungen



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

Swiss-American Chamber of Commerce

Globaler Handel macht die Schweiz reich



Notiz: alle Zahlen in % des BIP 2021 (PPP)

Swiss-American Chamber of Commerce

USA: Die neue «Export Lokomotive»

Land	CH Exporte 2012-2021	
Germany	+10.3%	+ CHF 4.1 bn
Italy	0.0%	+ CHF 0.0 bn
France	+2.8%	+ CHF 0.4 bn
EU	+26.3%	+ CHF 27.1 bn
China	+110.8%	+ CHF 8.2 bn
BRICS	+45.1%	+ CHF 7.2 bn
USA	+110.3%	+ CHF 24.6 bn

Total Exporte: +29.2%

Quelle: Eidg. Zollverwaltung

Swiss-American Chamber of Commerce

Schweizer Exporte: Die andere Sicht

- **EU: 52.0%**
- **USA: 19.2%**
- **China: 6.0%**
- **Rest der Welt: 22.8%**

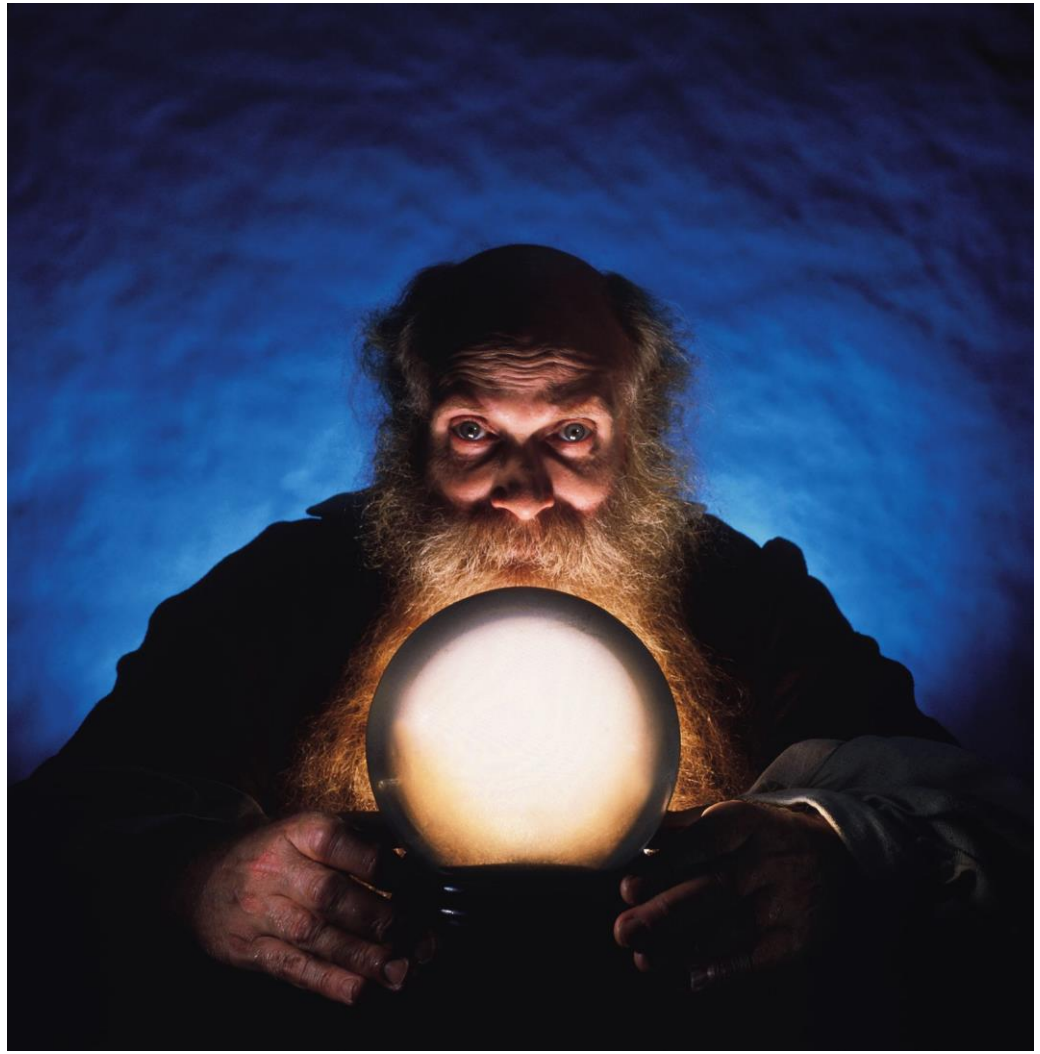
- **Über 1%:**
  - **UK, Russland**
  - **Japan, Singapur, Hongkong, Südkorea, UAE**
  - **Kanada**

Wo soll die Schweizer Wirtschaft überproportional wachsen?

Notiz: Jan-Nov, 2022

Swiss-American Chamber of Commerce

„Prognosen sind schwierig, vor allem wenn sie die Zukunft betreffen“ (Yogi Berra)



Swiss-American Chamber of Commerce

Die Kristallkugel vor der Pandemie (WEF Januar 2020)

1	Extreme weather events (e.g. floods, storms, etc.)	
	Failure of climate-change mitigation and adaptation	2
3	Major natural disasters (e.g. earthquake, tsunami, volcanic eruption, geomagnetic storms)	
	Massive incident of data fraud/theft	4
5	Large-scale cyberattacks	
	Man-made environmental damage and disasters (e.g. oil spills, radioactive contamination, etc.)	6
7	Large-scale involuntary migration	
	Major biodiversity loss and ecosystem collapse (terrestrial or marine)	8
9	Water crises	
	Asset bubbles in a major economy	10

Top 10 Risks by Likelihood

Global Risks Report

Swiss-American Chamber of Commerce

Vor 18 Monate war die Welt noch in Ordnung

- Covid ist in den meisten Ländern vorbei; China ist der Weltmeister
- Experten erklären wortreich, dass totalitäre Staaten viel besser sind für die Lösung der zukünftigen Probleme
- Decoupling ist unmöglich
- Mit Präsident Biden sind die Erwachsenen zurück im Weissen Haus
- Inflation ist passé, Null- oder Negativzinsen sind the “New Norm”
- Es wird immer weniger Hungernde geben
- Es wird ein Überfluss an fossilen Energie geben (Übergang zu Net Zero)
- Logistikprobleme wie Evergiven im Suezkanal bleiben Ausnahmen
- Nach Covid gibt es wieder Roaring 20’s
- Dank NATO, UNO und OSZE: Nie mehr Krieg in Europa

Swiss-American Chamber of Commerce

Die Welt steht Kopf!

Swiss-American Chamber of Commerce

Heute ist alles anders

- Krieg
- Märkte für Energie, Nahrungsmittel und Rohstoffe sind in Aufruhr
- Russland und China sehen weniger unschlagbar aus
- Finanzmärkte komplett ratlos (Zinsen, Aktien, Rohstoffe)
- Logistik klemmt an allen Ecken und Enden
- Decoupling wird Realität
- Entwicklungsländer unter Druck
- Politische Sicherheiten in Wind aufgelöst (Habeck in Qatar, Biden in Saudi-Arabien)
- Und die Umweltkrise geht weiter….

EU: „Siècle Européen“ muss wohl noch warten

Brexit Probleme noch nicht gelöst

Strukturelle Probleme (Abhängigkeit von China, Autoindustrie)

Energiekrise

Politische Instabilität

Eiszeit zwischen EU und Schweiz

Fazit:

- **EU wird weiterhin «dritte Geige spielen» - Wirtschaftlich und geopolitisch**
- **Für die Schweiz ein eminent wichtiger Partner – wirtschaftlich und politisch**
- **Überproportionales Schweizer Exportwachstum in den kommenden Jahren unwahrscheinlich**

Swiss-American Chamber of Commerce

China: Bleibt „the 800 pound gorilla in the room“

Schiere Grösse bedeutet grosse Bedeutung

Strukturelle Probleme immens (Zero Covid, schrumpfende Population, Überalterung, Priorität der Ideologie über pragmatische Wirtschaftpolitik, Immobiliencrash, Drosselung der Tech Firmen); Nimbus der überlegenen, strategische Weitsicht hat Schaden genommen

Geopolitische Risiken real (Taiwan, Gelbes Meer, Indien, Nord Korea)

„China First“ Politik (Dual circulation, cyber laws, anti foreign sanction laws, Einfluss der Parteiorgane in allen privaten Unternehmen)

Weiterhin Absenz von Rechtsstaat und Transparenz

Fazit:

- **China bleibt eine Riesenchance und ein grosses Risiko**
- **USA wird wohl die wichtigste Wirtschafts- und Militärmacht bleiben**
- **Überproportionales Schweizer Exportwachstum in den kommenden Jahren unwahrscheinlich**

Swiss-American Chamber of Commerce

Nicht glauben, einfach lesen!

Swiss-American Chamber of Commerce

Rest der Welt: Opportunistisch angehen, wird die CH Volkswirtschaft nicht bedeutend verändern

Schweizer Export in den Rest der Welt ist sehr komplex.

Viele sehr komplizierte Länder (Indien, Brasilien, afrikanische Länder) mit beschränktem Potenzial.

Echtes Potenzial nüchtern betrachten („ewiges Potenzial“ wird immer nur Hoffnung bleiben).

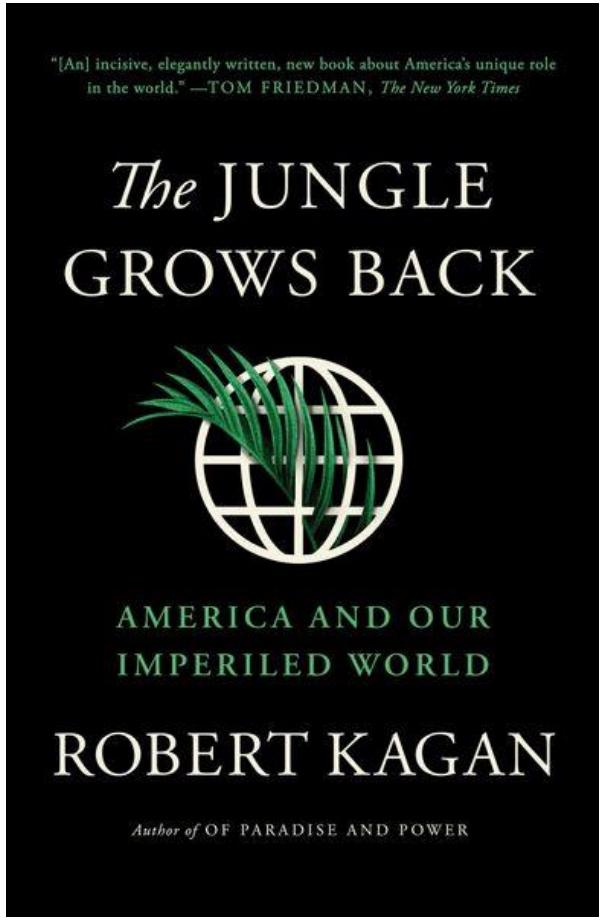
Entwicklungsländer mit grossen geostrategischen Risiken (hochsubventionierte Nahrung- und Energiemittel, Fremdwährungsschulden, Verschuldung nach China).

Fazit:

- **Opportunistische Ausdehnung in diese Länder möglich**
- **Überproportionales Wachstum in den kommenden Jahren unwahrscheinlich**

Swiss-American Chamber of Commerce

Meine geostrategische Bibel



Swiss-American Chamber of Commerce

Fazit Nr. 1

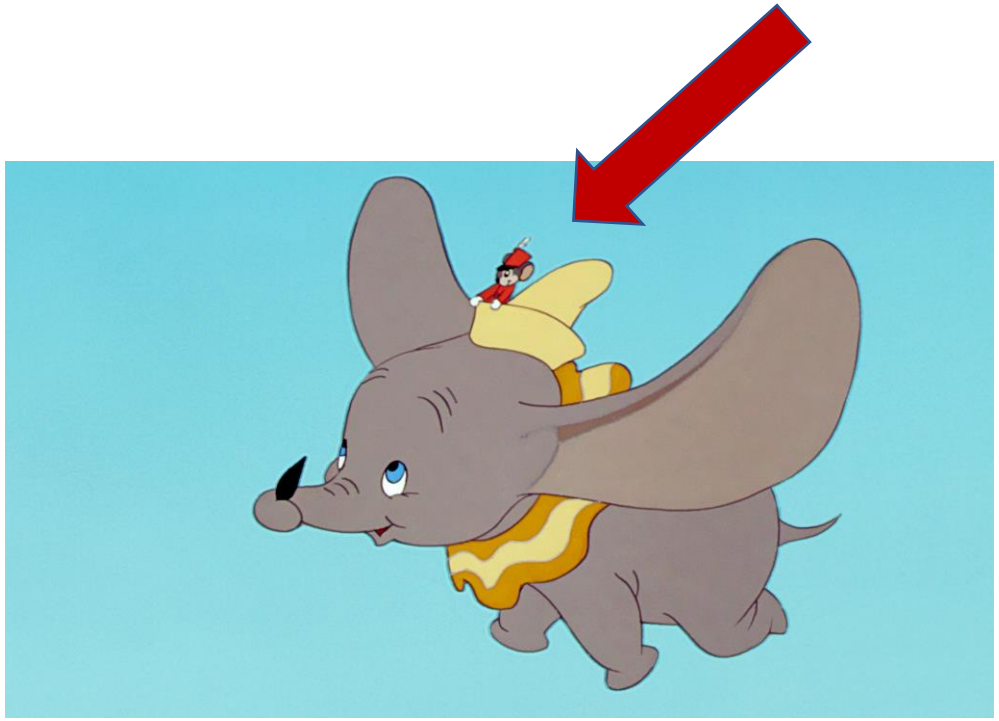
- **Die Welt war schon lange nicht mehr so unsicher**
- **Wir brauchen die USA als Anführer – und Financier – der normativen Ländergruppe**
- **Für die Schweiz ist dies noch wichtiger (keine Basis in grösserer Machtgruppe)**
- **Hoffen wir, dass die USA ihre Rolle auch in Zukunft übernehmen**

USA: Das strategische Ziel der Schweiz für die nächsten 5-10 Jahre

- **Stimuluspakete von US$ 3.6 tr seit März 2020**
  - **Covid Paket US$ 1.9tr und Infrastruktur Paket über US$ 1.2 tr**
  - **Energiepaket über US$ 470 Mrd**
- **Neben vielen zusätzlichen Sozialausgaben gehen Stimulierungsmassnahmen vor allem in vier Sektoren mit Schweizer Champions**
  - **Infrastruktur, Green Revolution, Gesundheitswesen und Pharma (vor allem F&E), und Reshoring**
- **Wachsender Protektionismus**
  - **Aber „local value-add is local value-add“**
  - **It is about location, not ownership**
  - **Schweizer Firmen gehören zu den grössten Direktinvestoren**

Swiss-American Chamber of Commerce

Swiss-American Cooperation….



Swiss-American Chamber of Commerce

GO