

1817-2017: Von David Ricardo zur Handelspolitik von US-Präsident Trump

Gabriel Felbermayr^{a,b,c}, Marina Steininger^a

a: ifo Institute for Economic Research;

b: CESifo;

c: LMU Munich, GEP.

27. AW-Vorlesung im Wirtschaftsministerium – Dez. 7, 2017

DONALD RICARDO VS. DAVID TRUMP



Overview

Zunehmender Protektionismus

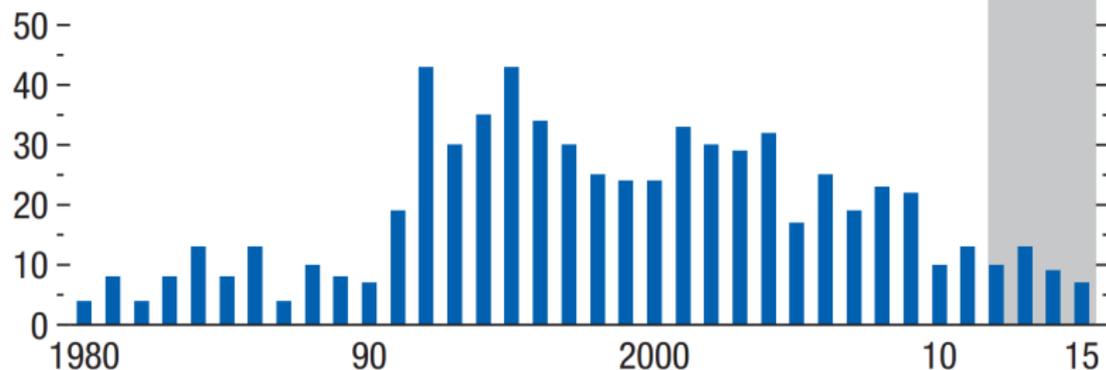
Die Entwicklung des Handels zwischen den USA und Österreich

Das ifo Handelsmodell

Auswirkungen auf Österreich

BOOM BEI FREIHANDELSABKOMMEN IST VORBEI

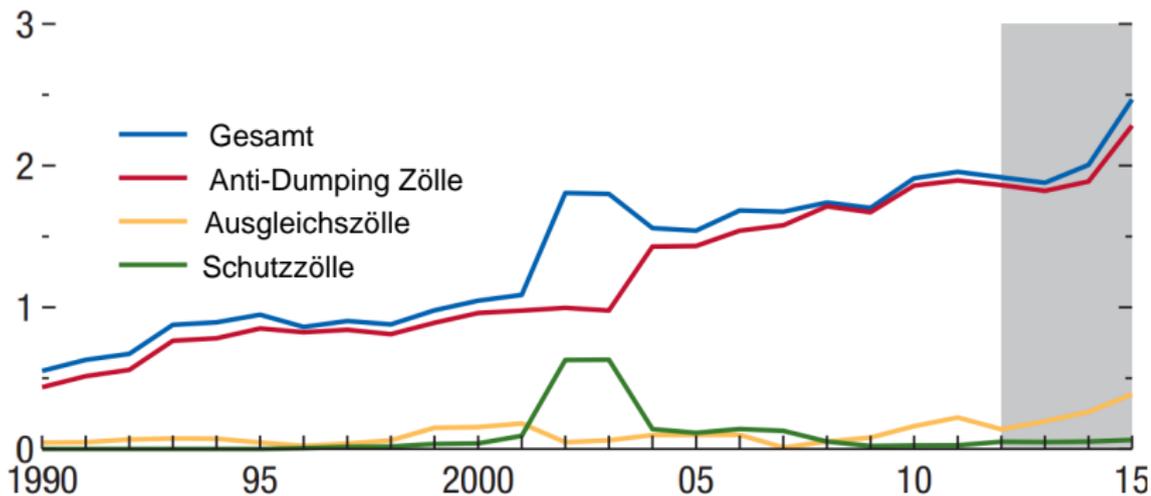
Anzahl an FTA Abschlüssen, 1980-2015



Quelle: World Economic Outlook, Oct 2016, IMF.

“HANDELSCHUTZINSTRUMENTE” ZUNEHMEND BELIEBT

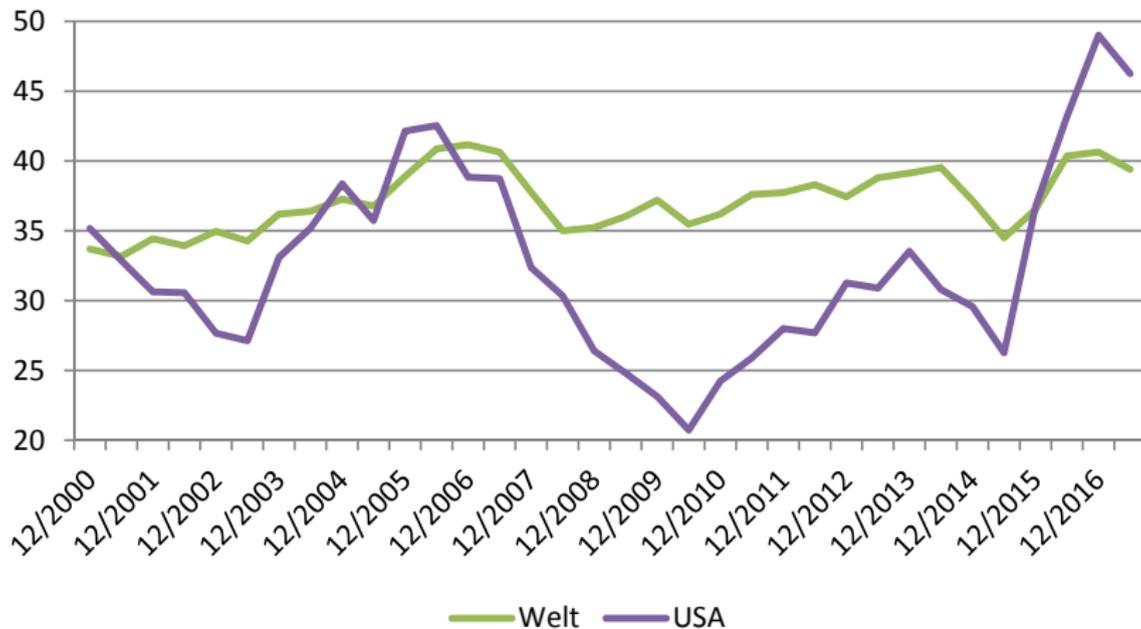
Durch temporäre Handelsbarrieren betroffene Produktlinien, 1990-2015, in %



Quelle: World Economic Outlook, October 2016, IMF.

SCHLEICHENDER SITTENVERFALL

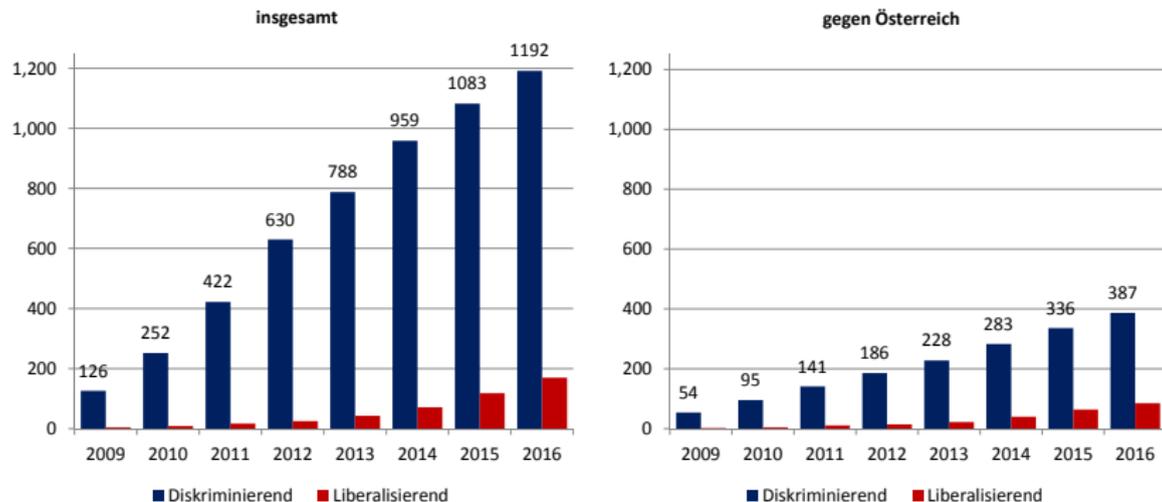
Umfrageergebnisse: Betroffenheit deutscher Exporte durch Handelsbarrieren, 2000-2017, in %



Quelle: ifo World Economic Survey, August 2017, eigene Darstellung. Die Zahlen geben den Anteil der befragten Experten an, die Barrieren im Exportgeschäft feststellen. Gleitende Durchschnitts über drei Halbjahre.

MURKY PROTECTIONISM SEIT BARACK OBAMA

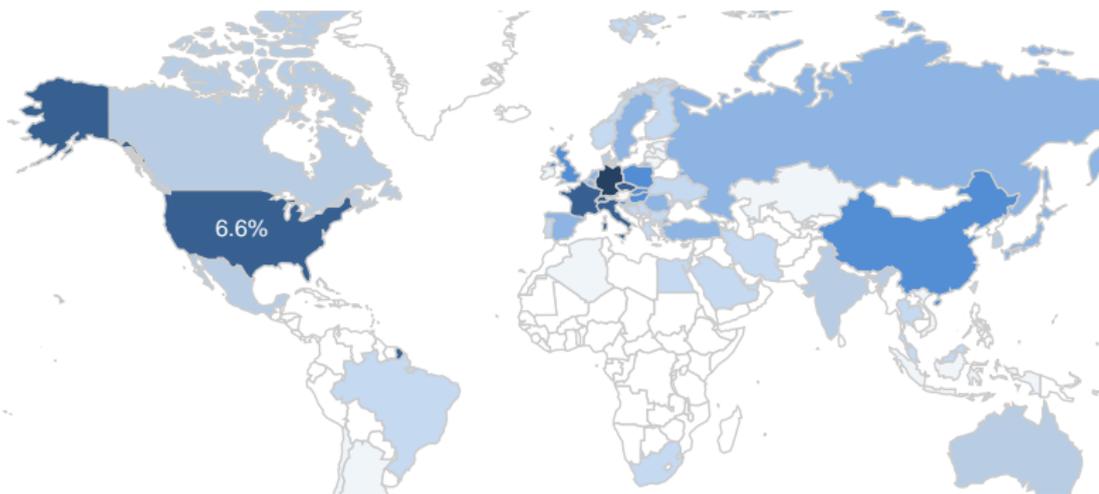
Anzahl der diskriminierenden Maßnahmen der USA, 2009 - 2017



Quelle: Global Trade Alert. Eigene Darstellung. Akkumulierte Anzahl von Maßnahmen seit 2009.

ÖSTERREICH: MODERATE DIREKTE US EXPOSURE

Österreichs Exportanteile, 2016, in %

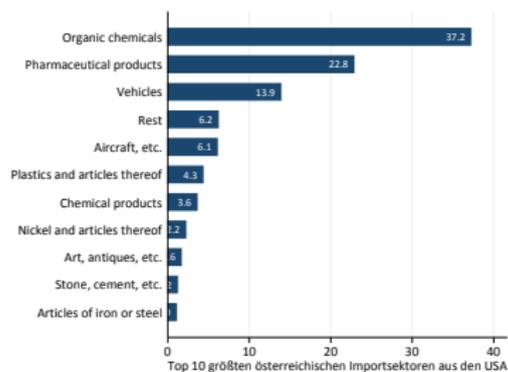
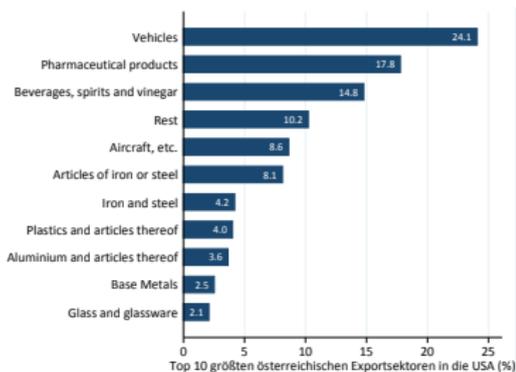


Anteil am österreichischen Export in %



AUTOS, PHARMA UND CHEMIE

Anteil der Exporte und Importe in die und aus den USA, in %, 2015



Quelle: IW, WDS - WIFO-Daten-System, lt. Statistik Austria

Das ifo Handelsmodell

- Ein modernes Ricardianisches, rechenbares allgemeines Gleichgewichtsmodell (Eaton & Kortum, 2002; Caliendo & Parro, 2015; Aichele et al., 2016)
- Statisches Modell: Untergrenzen für die wahren Effekte
- New Quantitative Trade Theory (Costinot & Rodriguez-Clare, 2015): volle Integration von Parameterschätzung (Gravity!), Modellkalibration, und Simulation
- Zölle und nicht-tarifäre Handelsbarrieren (NTBs)
- 22 Güter und 28 DL-Sektoren, 43 Länder (alle EU Mitglieder)
- WIOD Paneldaten

SZENARIEN

1. Die Auflösung von NAFTA – Wiedereinführung von Zöllen und NTBs:
Lachende Dritte?
2. Einführung von erga-omnes Barrieren seitens der USA:
Aug' um Aug', Zahn um Zahn?
3. US Steuerreform mit Grenzsteuerausgleich a la Brady & Ryan:
Lerner-Symmetrie und weitgehende Neutralität?

VERÄNDERUNG DER ÖSTERR. EXPORTE

mio. USD, %

	Exporte in mio. USD	Veränderung der Exporte aus Österreich in Partnerländer, in %						
		NAFTA Szenarien			WTO Szenarien			
		Zoll Δ	NTB Δ	Gesamt Δ	Δ ohne Vergeltung		Δ mit Vergeltung	
		a	b	c	Zoll	Zoll + NTB	Zoll	Zoll + NTB
			d	e	f	g		
Deutschland	61153	0.02	0.23	0.24	-1.3	-3.1	0.4	0.7
Italien	13096	0.01	0.13	0.13	-1.4	-3.1	0.2	0.2
Tschechien	5727	0.01	0.17	0.18	-1.1	-2.8	0.5	0.9
Schweiz	10297	0.00	0.07	0.07	-0.7	-2.9	0.6	0.5
Ungarn	6789	0.02	0.21	0.22	-1.1	-2.9	0.3	0.5
Frankreich	7969	0.00	0.11	0.11	0.2	-0.8	2.1	3.1
Polen	5102	0.00	0.15	0.15	-0.7	-2.4	0.8	1.3
USA	9966	0.35	2.45	2.76	-22.4	-40.2	-33.2	-60.4
China	6476	0.01	0.11	0.12	-3.5	-5.4	-1.4	-2.5
Vereinigtes Königreich	5418	0.00	0.09	0.08	0.8	-0.3	3.0	4.3

Quelle: ifo-Handelsmodell. WIOD Daten, Stand 2014

SEKTORALE EFFEKTE

Veränderung der österreichischen Exporte in die USA, 15 größte Sektoren, %

	Exporte in mio. USD	Veränderung der Exporte der 15 größten Sektoren in %						
		NAFTA Szenarien			WTO Szenarien			
		Zoll Δ	NTB Δ	Gesamt Δ	Δ ohne Vergeltung		Δ mit Vergeltung	
		a	b	c	Zoll	Zoll + NTB	Zoll	Zoll + NTB
			d	e	f	g		
Fahrzeuge	2060	0.99	6.38	7.18	-29.36	-39.88	-36.26	-57.46
Maschinenbau	1407	0.34	2.00	2.33	-48.69	-68.76	-58.83	-84.74
Chemische Erzeugnisse	764	0.20	1.00	1.18	-30.25	-41.13	-38.82	-58.46
Verarbeitete Metalle	741	0.08	0.99	1.06	-18.38	-19.10	-24.56	-31.92
Grundmetalle	618	-0.07	2.56	2.51	-25.39	-32.47	-34.52	-49.35
Großhandel ausg. Kraftfahrzeuge	616	0.09	0.31	0.39	38.45	-14.77	10.80	-55.69
Computer, elektr. und optische Waren	512	0.17	0.49	0.65	-35.89	-52.15	-44.77	-71.36
Nahrung, Getränke und Tabak	496	0.27	0.76	1.02	-30.55	-40.95	-37.81	-57.25
Elektrische Maschinen und Apparate	403	0.21	6.41	6.61	-37.22	-53.88	-46.14	-73.04
Pharmazeutische Produkte	299	0.18	2.14	2.32	-58.78	-79.98	-70.03	-92.24
Möbel ua. Fertigungsprodukte	264	0.24	-2.38	-2.11	-27.76	-36.71	-34.31	-53.06
Architektur, etc.	258	0.08	0.44	0.52	36.44	-14.14	11.52	-54.59
Andere nicht-metallische Mineralien	216	0.08	0.42	0.51	-18.68	-19.48	-23.87	-31.85
Andere Beförderungsmittel	201	0.56	2.36	2.87	-42.04	-59.28	-52.29	-76.44
Verwaltung und Serviceunterstützung	191	0.07	0.28	0.35	34.16	-13.60	10.44	-53.68

Quelle: ifo-Handelsmodell. WIOD Daten, Stand 2014

SEKTORALE EFFEKTE

Veränderung der österreichischen Exporte, 15 größte Sektoren, %

	Exporte in mio. USD	Veränderung der Importe der größten 15 Exportsektoren in %						
		NAFTA Szenarien			WTO Szenarien			
		Zoll Δ	NTB Δ	Gesamt Δ	Δ ohne Vergeltung		Δ mit Vergeltung	
		a	b	c	Zoll	Zoll + NTB	Zoll	Zoll + NTB
			d	e	f	g		
Maschinenbau	23462	0.01	0.1	0.1	-3.6	-5.6	-0.9	-2.4
Fahrzeuge	17544	0.09	0.8	0.9	-4.8	-7.4	-3.7	-6.0
Chemische Erzeugnisse	15070	0.01	0.2	0.2	-2.9	-4.6	-1.1	-1.5
Großhandel ausgenommen Kraftfahrzeuge	13306	0.00	0.1	0.1	0.9	-3.1	0.3	-2.2
Grundmetalle	12469	-0.02	0.1	0.1	-3.5	-5.5	-2.2	-3.4
Nahrung, Getränke und Tabak	12108	0.01	0.2	0.2	-2.3	-4.6	-1.3	-2.0
Elektrische Maschinen und Apparate	10193	0.00	0.3	0.3	-2.9	-5.0	-1.0	-2.4
Verarbeitete Metalle	9523	0.00	0.1	0.1	-3.2	-4.9	-2.1	-2.8
Landverkehr und Transport über Pipelines	8019	0.00	0.2	0.2	0.0	-1.7	0.3	0.7
Computer, elektr. und optische Waren	6592	0.01	0.0	0.0	-4.1	-6.2	-1.7	-3.7
Möbel und andere Fertigungsprodukte	5637	-0.01	-0.2	-0.2	-2.3	-4.2	-0.6	-0.9
Kautschuk und Plastik	5498	-0.01	0.1	0.1	-2.3	-4.2	-0.8	-1.2
Papier	5381	0.01	0.1	0.1	-1.7	-3.4	-0.3	0.0
Holz und Holzprodukte	4420	-0.01	0.0	-0.1	-1.8	-3.8	-0.4	-0.7
Pharmazeutische Produkte	4401	-0.01	-0.3	-0.3	-3.4	-4.9	-1.2	-1.6
Total	209646	0.008	0.17	0.18	-1.86	-3.96	-0.74	-1.35

Quelle: ifo-Handelsmodell. WIOD Daten, Stand 2014

WOHLFAHRTSEFFEKTE

Veränderung der Wohlfahrt, ausgewählte EU Länder, in %

	NAFTA Szenarien			WTO Szenarien			
	Zoll Δ	NTB Δ	Gesamt Δ	Δ ohne Vergeltung		Δ mit Vergeltung	
	a	b	c	Zoll	Zoll + NTB	Zoll	Zoll + NTB
	d	e	f	g			
Österreich	0.00	0.01	0.01	-0.14	-0.31	-0.09	-0.20
Deutschland	0.003	0.03	0.03	-0.29	-0.68	-0.14	-0.40
Frankreich	0.003	0.00	0.00	-0.05	-0.16	-0.04	-0.25
Irland	0.002	0.00	0.00	-1.31	-3.48	-0.78	-3.60
Italien	0.001	0.01	0.01	-0.12	-0.26	-0.07	-0.19
Luxembourg	-0.002	0.07	0.06	-1.18	-2.84	-0.47	-2.31
Niederlande	0.000	0.03	0.04	-0.25	-0.98	-0.05	-0.60
Polen	0.003	0.00	0.01	-0.06	-0.21	0.00	-0.09
Schweden	0.003	0.01	0.01	-0.15	-0.40	-0.07	-0.27
Tschechien	0.001	0.02	0.02	-0.20	-0.50	-0.03	-0.13
Ungarn	-0.001	0.03	0.03	-0.19	-0.57	-0.06	-0.32
UK	0.003	0.01	0.00	-0.04	-0.24	-0.10	-0.43

Quelle: ifo-Handelsmodell. WIOD Daten, Stand 2014

WOHLFAHRTSEFFEKTE

Veränderung der Wohlfahrt, Nicht-EU Länder, in %

	NAFTA Szenarien			WTO Szenarien			
	Zoll Δ	NTB Δ	Gesamt Δ	Δ ohne Vergeltung		Δ mit Vergeltung	
	a	b	c	Zoll	Zoll + NTB	Zoll	Zoll + NTB
	d	e	f	g			
USA	0.01	-0.23	-0.22	0.26	-1.39	-0.30	-2.32
China	-0.003	0.01	0.01	-0.30	-0.55	-0.17	-0.34
Indien	0.000	0.01	0.01	-0.09	-0.18	-0.06	-0.14
Japan	0.004	0.01	0.01	-0.12	-0.15	-0.11	-0.29
Kanada	-0.189	-1.38	-1.54	-1.45	-2.73	-1.20	-3.85
Korea	0.006	0.04	0.05	-0.42	-0.88	-0.16	-0.61
Mexiko	0.014	-0.96	-0.96	-1.43	-2.51	-1.10	-3.42
Russland	0.000	0.04	0.04	-0.17	-0.36	-0.08	-0.12
Schweiz	0.003	0.02	0.02	-0.20	-0.77	-0.11	-0.50
Türkei	0.002	0.01	0.00	-0.14	-0.27	-0.08	-0.24

Quelle: ifo-Handelsmodell. WIOD Daten, Stand 2014

BORDER TAX ADJUSTMENT

Veränderung der sektoralen Wertschöpfung in Österreich, Top-5 Gewinner und Verlierer %

	VA in der Ausgangslage in mio. USD	Anteil in %	Veränderung der Wertschöpfung	
			in %	in mio. USD
Großhandel ausgenommen Kraftfahrzeuge	23349	5.77	0.21	49.5
Landverkehr und Transport über Pipelines	11751	2.90	0.30	35.3
Computerprogrammierung und Informationsdienste	6977	1.72	0.46	32.4
Finanzdienstleistungen	13340	3.30	0.19	25.0
Architektur und Ingenieurwesen; Werbung und Marktforschung	8585	2.12	0.27	23.6
Maschinenbau	13887	3.43	0.14	19.7
Gastgewerbe	20614	5.10	-0.13	-27.0
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialwesen	21408	5.29	-0.15	-32.1
Erziehung und Unterricht	21794	5.39	-0.16	-35.4
Grundstücks- und Wohnungswesen	39528	9.77	-0.11	-43.3
Gesundheits- und Sozialwesen	28385	7.02	-0.17	-47.9
Gesamt	404577	100.00	0.03	106.6

Quelle: ifo-Handelsmodell. WIOD Daten, Stand 2014

SCHLUSSFOLGERUNGEN

- **Protektionismus nimmt zu:** nicht nur in USA, nicht erst seit DJ Trump
- **Direkte Auswirkungen durch neuen US Protektionismus wären beherrschbar**
 - US wichtiger Markt, aber Ö hat ein gut diversifiziertes Exportmarktportfolio
 - Ö wäre durch NAFTA-Ende kaum betroffen
 - Selbst ein Handelskrieg mit US hätte nur geringe statische Effekte
- Aber **systemische Auswirkungen von US Isolationismus** nicht zu unterschätzen!