

FIW Trade Talks:

Auswirkungen von Sanktionen auf die Exportleistung deutscher Unternehmen

Holger Görg

19. November 2024



FIW Trade Talks:

Auswirkungen von Sanktionen auf die Exportleistung deutscher Unternehmen

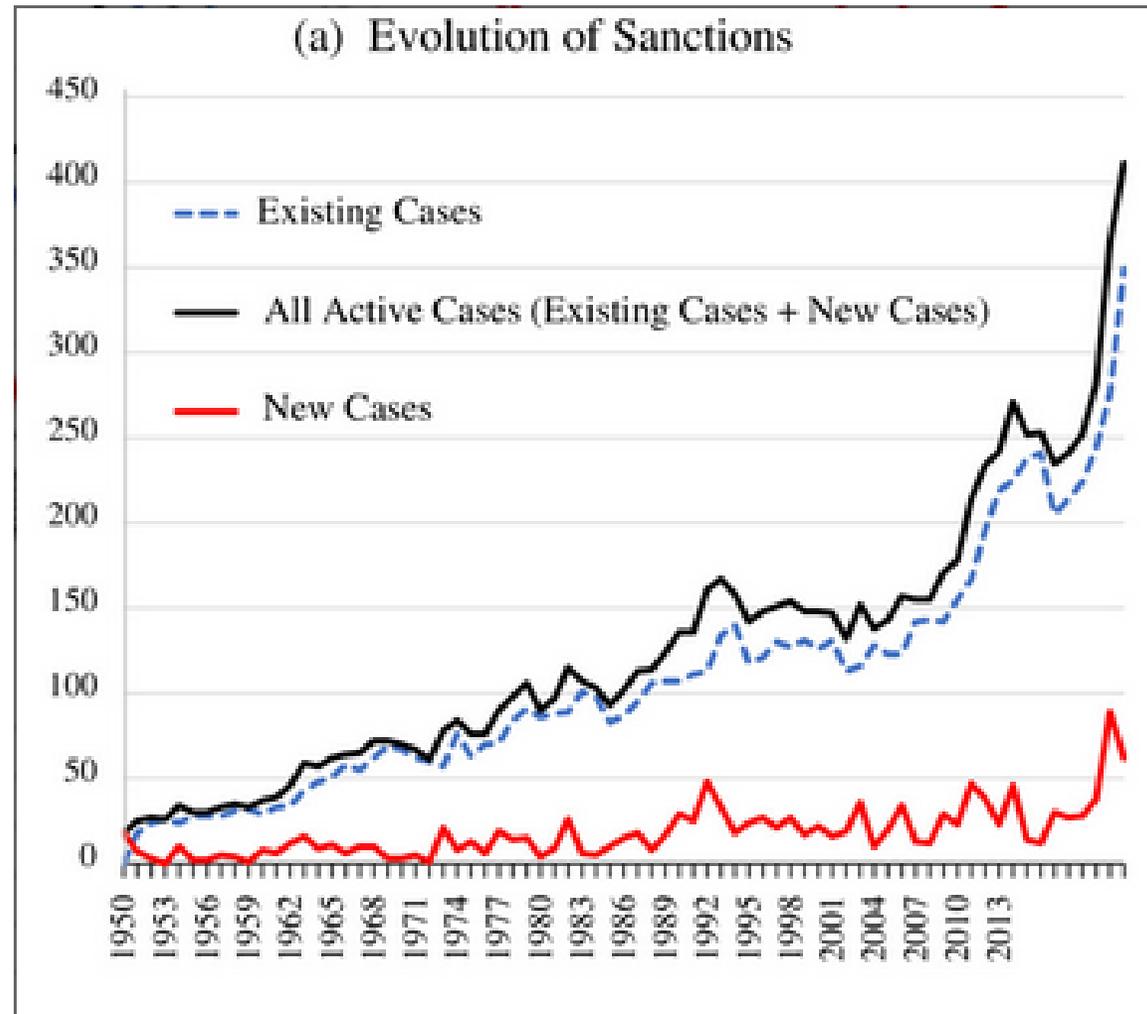
Holger Görg

Vortrag basiert auf

Görg, H., A. Jacobs, S. Meuchelböck (2024) Who is to suffer? Quantifying the impact of sanctions on German firms, Journal of Economic Behavior Organization, 228, 106767



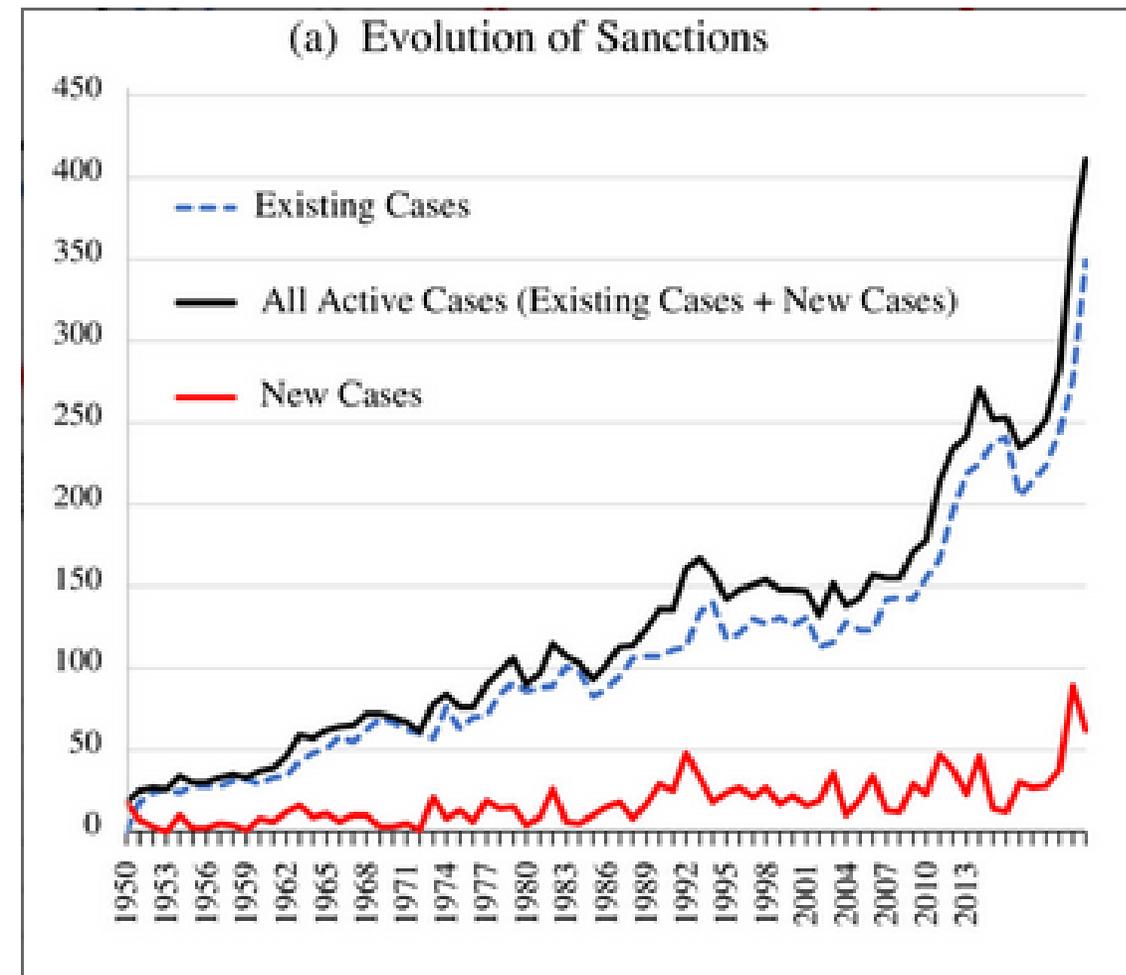
Sanktionen werden verstärkt genutzt



Quelle: Syropoulos, C., G. Felbermayr, Kirilakha, A., E. Yalcin, and Y.V. Yotov, 2023, The global sanctions data base-Release 3: COVID-19, Russia, and multilateral sanctions, Review of International Economics, 32, 12-48

Sanktionen werden verstärkt genutzt

- Absicht ist Schwächung der Wirtschaft des sanktionierten Landes
- Aber hat auch negative Auswirkungen auf sanktionierende Länder
- Direkte Effekte durch Handelsbeschränkungen
- Indirekte Effekte (Unsicherheit, höhere Kosten, Zugang zu Finanzierung etc.)



Ziel der Forschungsarbeit

- Quantifizierung der negativen Auswirkungen der Sanktionen gegen Russland (2014) auf deutsche Exporteure
- Verfügbarkeit von Mikrodaten für Deutschland bis dato sehr eingeschränkt
- Verwenden neu verfügbare Mikrodaten von Destatis für deutsche Unternehmen (AFiD AHS, SBS)



Quelle: <https://www.export.org.uk/news/617345/EU-announces-plans-for-eighth-round-of-sanctions-against-Russia.htm>

Sanktionen gegen Russland als Antwort auf Invasion der Krim

2013

December

Political
tensions
increase

2014

February March

Invasion and annexation
of Crimea by Russia

First “smart”
sanctions by EU

August

Economic sanctions
by EU & retaliation
by Russia (embargo)

- „Difference-in-differences“ Modell mit monatlichen Handelsdaten auf Firmen-(Produkt-)Destinations-Ebene 2013 – 2015

$$\begin{aligned}\Delta \ln Y_{f(p)dt} = & \beta_1 (\text{Dec}'13\text{-Jul}'14 \times \text{Russia}) + \\ & \beta_2 (\text{Post-Aug}'14 \times \text{Russia}) + \\ & \delta_{f(p)t} + \delta_{f(p)d} + X_{dt} + \epsilon_{f(p)dt}\end{aligned}$$

- Dummy *Dec'13-Jul'14*Russia* greift „verstärkte politische Spannungen“ und „smart sanctions“ ab; Dummy *Post-Aug'14*Russia* Export-Sanktionen (und Import-Embargos)

Auswirkung der Sanktionen auf Exportaktivität

Level of analysis	Extensive margin <small>details</small>		Intensive margin <small>details</small>	
	Firm-destination (FD)		FD	FPD
Dep. variable	Export	$\Delta \ln(\# \text{products})$	$\Delta \ln(\text{value})$	$\Delta \ln(\text{value})$
Dec.'13 \times Russia	-0.067*** (0.004)	-0.020*** (0.006)	-0.075*** (0.014)	-0.033*** (0.016)
Aug.'14 \times Russia	-0.126*** (0.003)	-0.049*** (0.006)	-0.169*** (0.013)	-0.134*** (0.018)
Controls	Yes	Yes	Yes	Yes
Fixed effects	FT, FD	FT, FD	FT, FD	FPD, FPT
# observations	2,402,364	5,232,421	5,232,421	27,077,776
# firms	15,192	11,940	11,940	10,251
R^2	0.731	0.225	0.194	0.305

Effekt auch auf nicht-sanktionierte Produkte

Dep. variable	$\Delta \ln(\text{value})$	$\Delta \ln(\text{quantity})$	$\Delta \ln(\text{uv})$	$\Delta \ln(\#\text{prod.})$
Dec'13 \times Russia	-0.067*** (0.014)	-0.085*** (0.017)	0.019** (0.008)	-0.018*** (0.006)
Dec'13 \times Russia \times Sanction	-0.058 (0.046)	-0.075 (0.055)	0.017 (0.023)	-0.016 (0.021)
Aug'14 \times Russia	-0.154*** (0.014)	-0.170*** (0.016)	0.015** (0.007)	-0.039*** (0.006)
Aug'14 \times Russia \times Sanction	-0.101** (0.042)	-0.135*** (0.050)	0.034* (0.020)	-0.069*** (0.020)
Controls	Yes	Yes	Yes	Yes
δ_{fd}	Yes	Yes	Yes	Yes
δ_{ft}	Yes	Yes	Yes	Yes
# observations	5,232,421	5,232,421	5,232,421	5,232,421
# firms	11,940	11,940	11,940	11,940
R^2	0.194	0.184	0.173	0.225

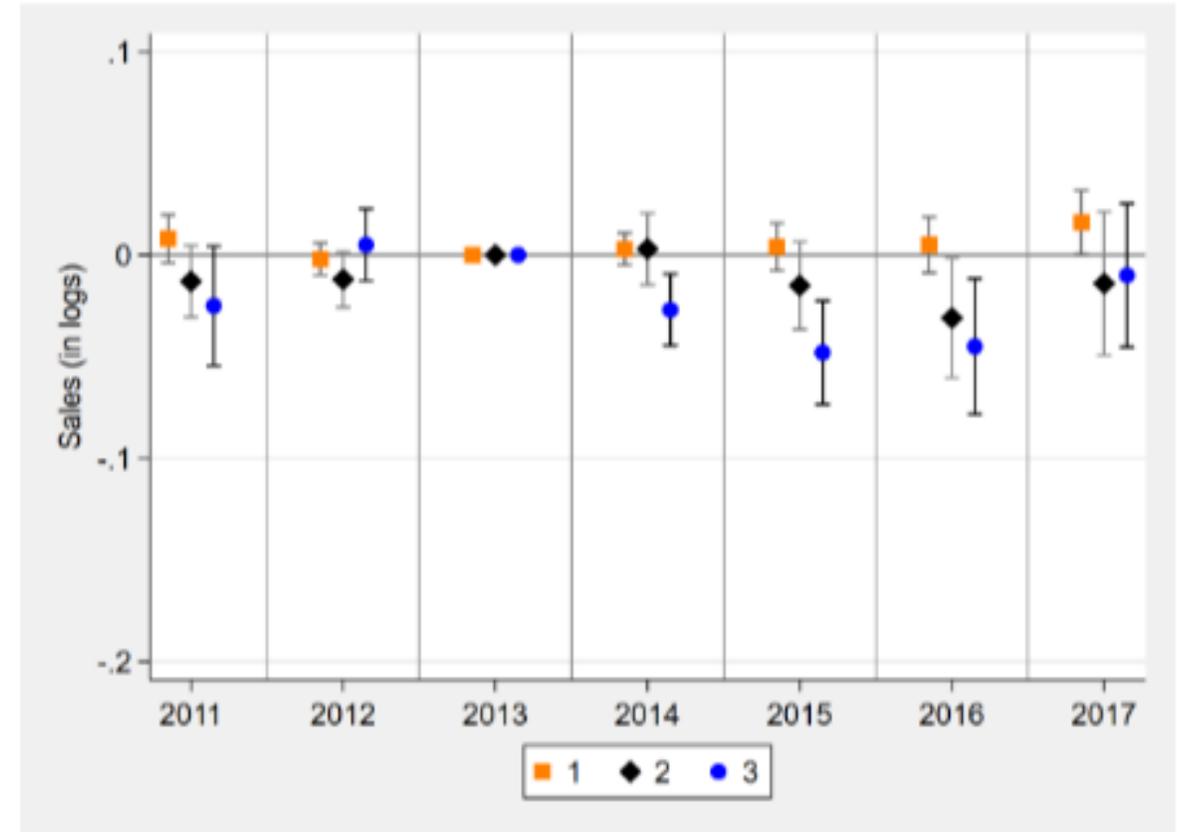
- „Event-Study“ Modell mit verknüpften Handels- und Unternehmensdaten auf Firmenebene, jährlich 2011 - 2017

$$\ln Y_{ft} = \sum_{\tau=2011}^{2017} \beta_c^\tau Time_{\tau,t} \times Treated_f^c + \delta_f + \delta_s + \delta_t + \epsilon_{ft}$$

- $Treated = 1$ wenn Unternehmen in 2013 nach Russland exportiert
- $Time = 1$ ab 2013

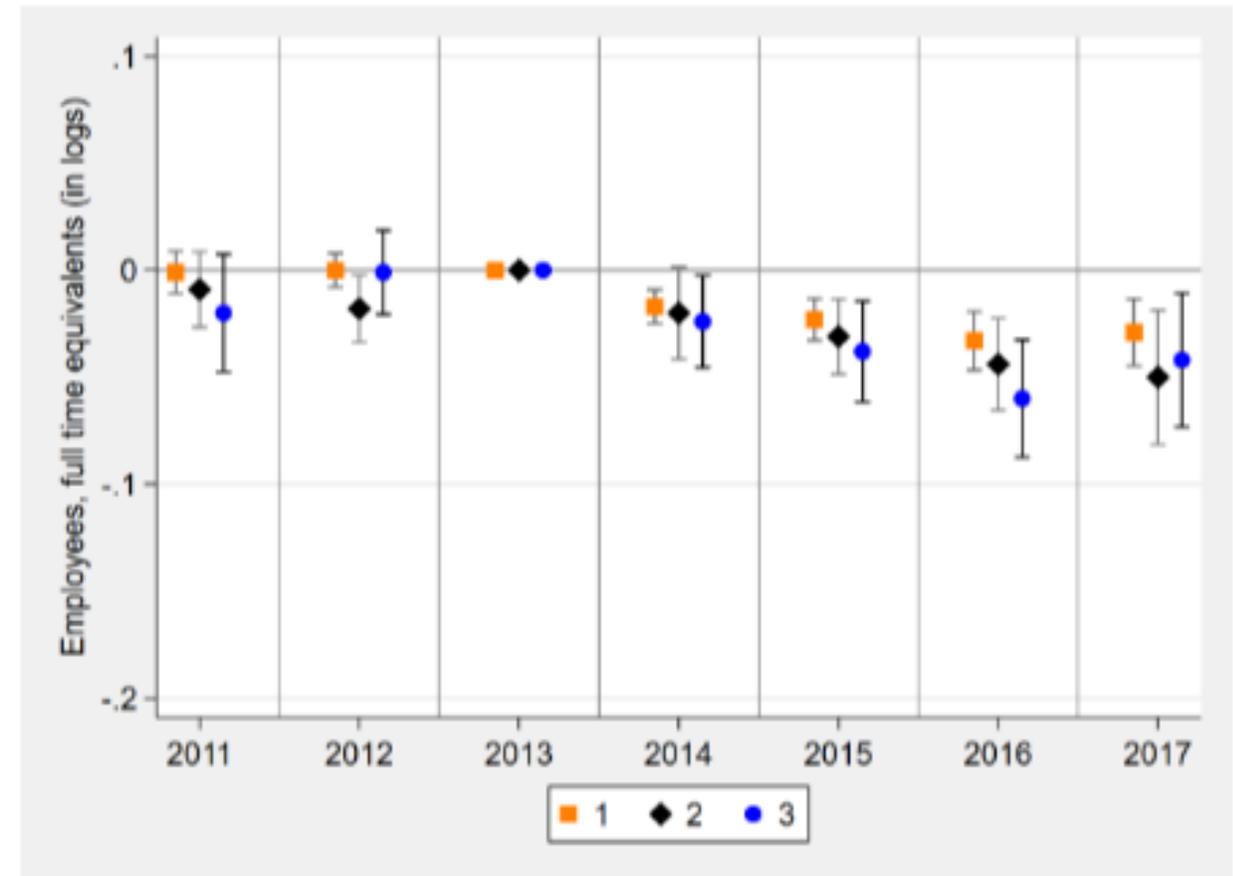
Auswirkungen auf Umsatz

- Unterscheidung nach „Abhängigkeit“ von Russland in 2013
- 1 = Russland weniger als 2% des Umsatzes
- 2 = zwischen 2 und 5 %
- 3 = mehr als 5%

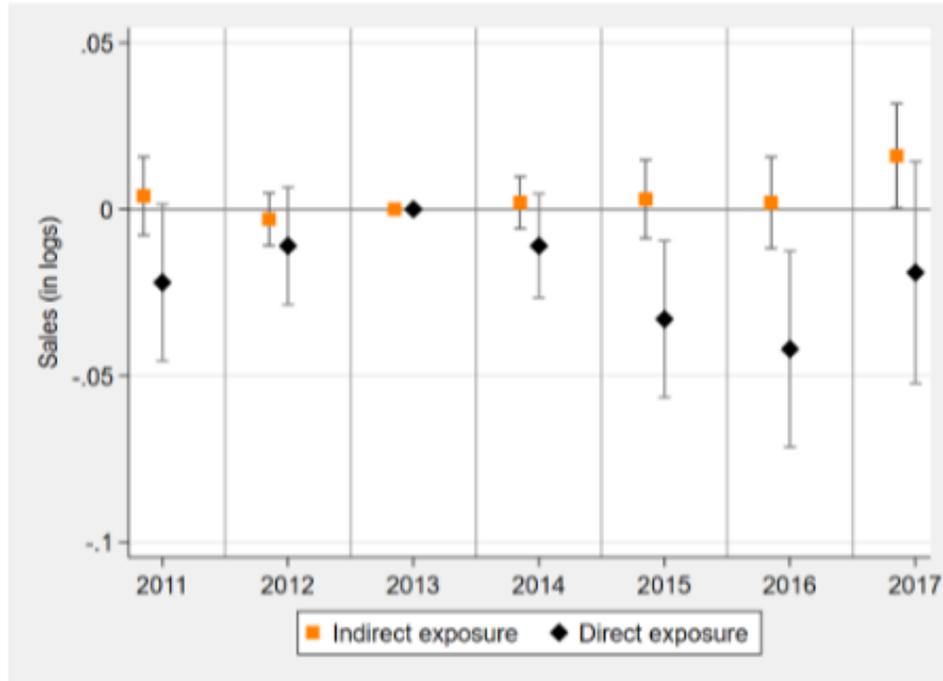


Auswirkungen auf Beschäftigung

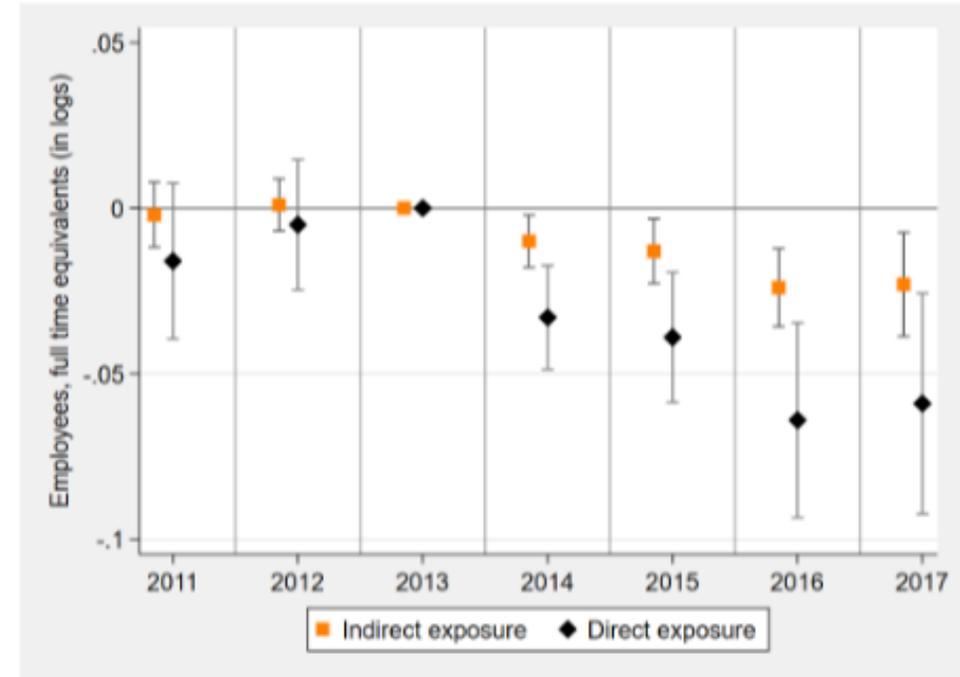
- Unterscheidung nach „Abhängigkeit“ von Russland in 2013
- 1 = Russland weniger als 2% des Umsatzes
- 2 = zwischen 2 und 5 %
- 3 = mehr als 5%



Effekte hauptsächlich für Unternehmen, die von Sanktionen direkt betroffen sind



Effect on total sales



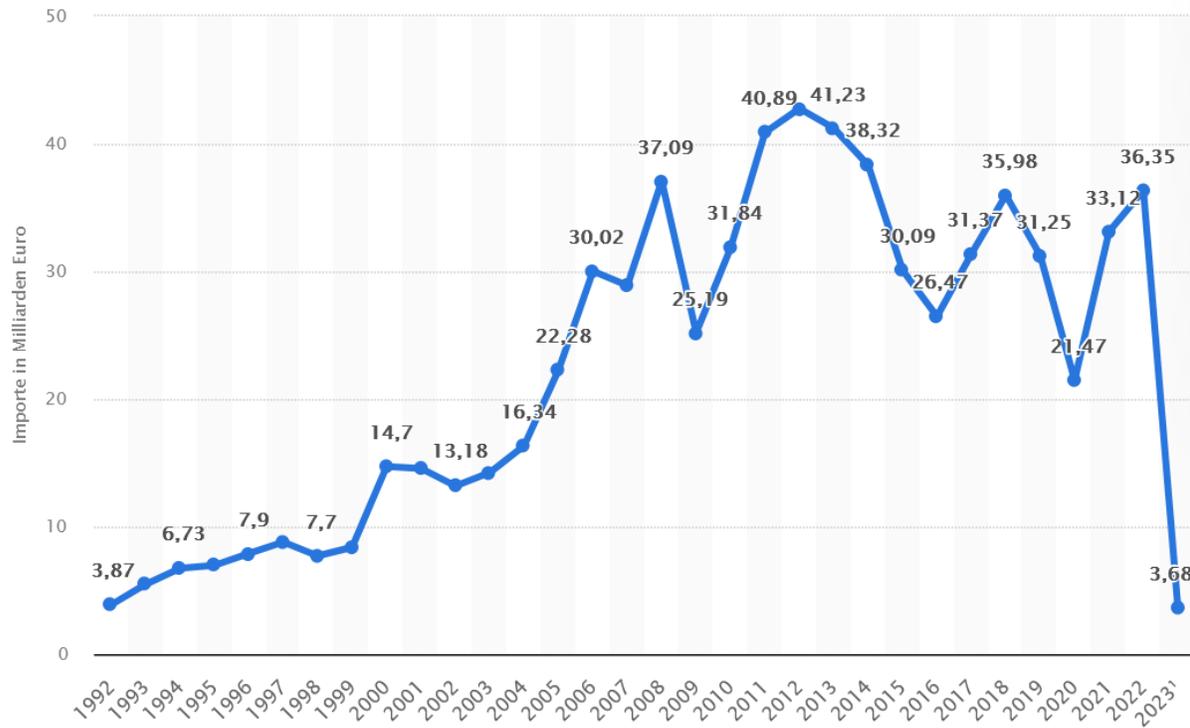
Effect on employment (FTE)

- Sanktionen führen dazu, dass Unternehmen ihre Exportaktivitäten nach Russland am extensiven und intensiven Rand reduzieren
- Nicht nur für sanktionierte, sondern auch für andere Produkte (indirekte Effekte)
- Negative Auswirkungen auf Umsatz und Beschäftigung nur für relativ wenige Unternehmen, die sehr stark von Russland als Exportmarkt abhängig sind

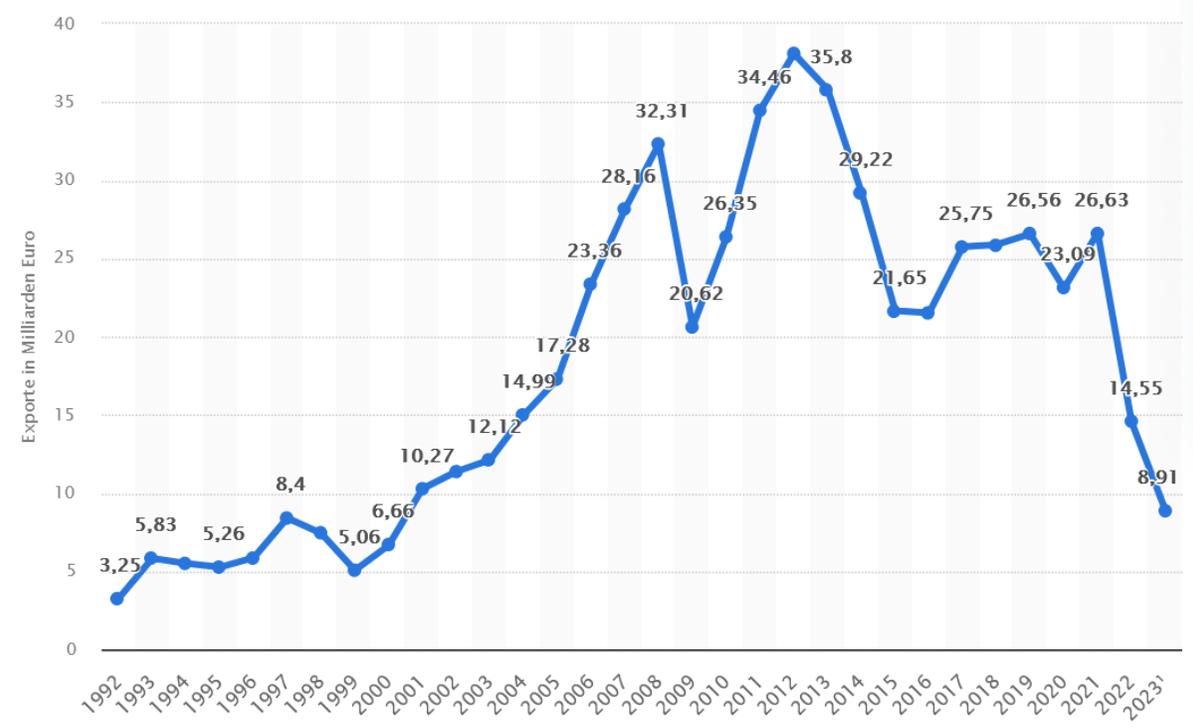
- Invasion der Ukraine in Februar 2022 und neue Sanktionen...

Wie geht es weiter?

- Deutsche Importe aus Russland



- Deutsche Exporte nach Russland



<https://de.statista.com/statistik/daten/studie/260062/umfrage/deutsche-importe-aus-russland/>

<https://de.statista.com/statistik/daten/studie/291062/umfrage/deutsche-exporte-nach-russland/>

www.ifw-kiel.de/de/institut/forschungszentren/aussenhandel/

www.rethink-gsc.eu

holger.goerg@ifw-kiel.de

