



sgv  *usam*

Schweiz-USA: Steiniger Weg, glatte Vorteile

**72. Gewerbliche Winterkonferenz
Klosters, 14. Januar 2022**

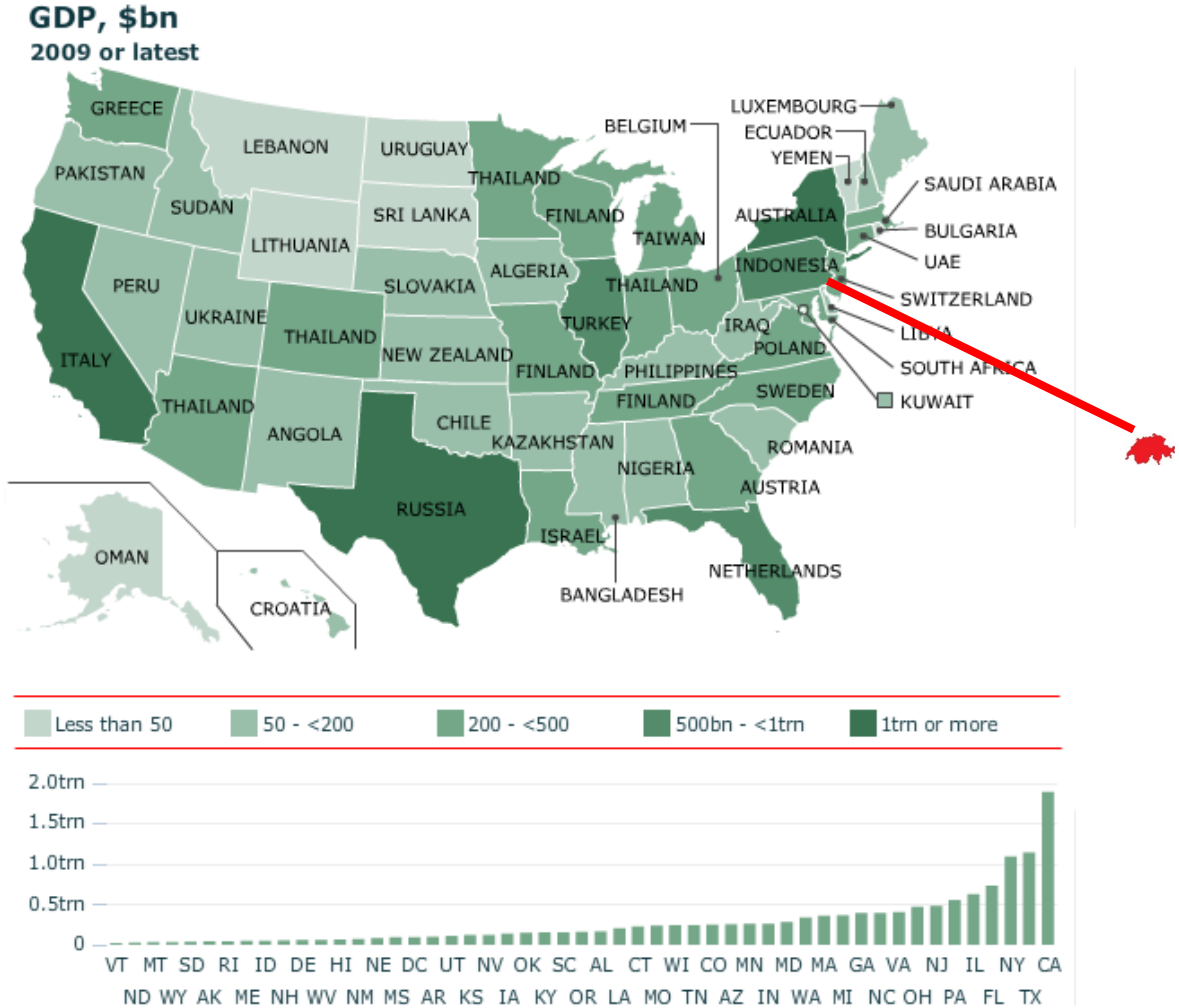
**Martin Naville
CEO
Swiss-American Chamber of Commerce**

 **Swiss-American
Chamber of Commerce**

Drei Punkte

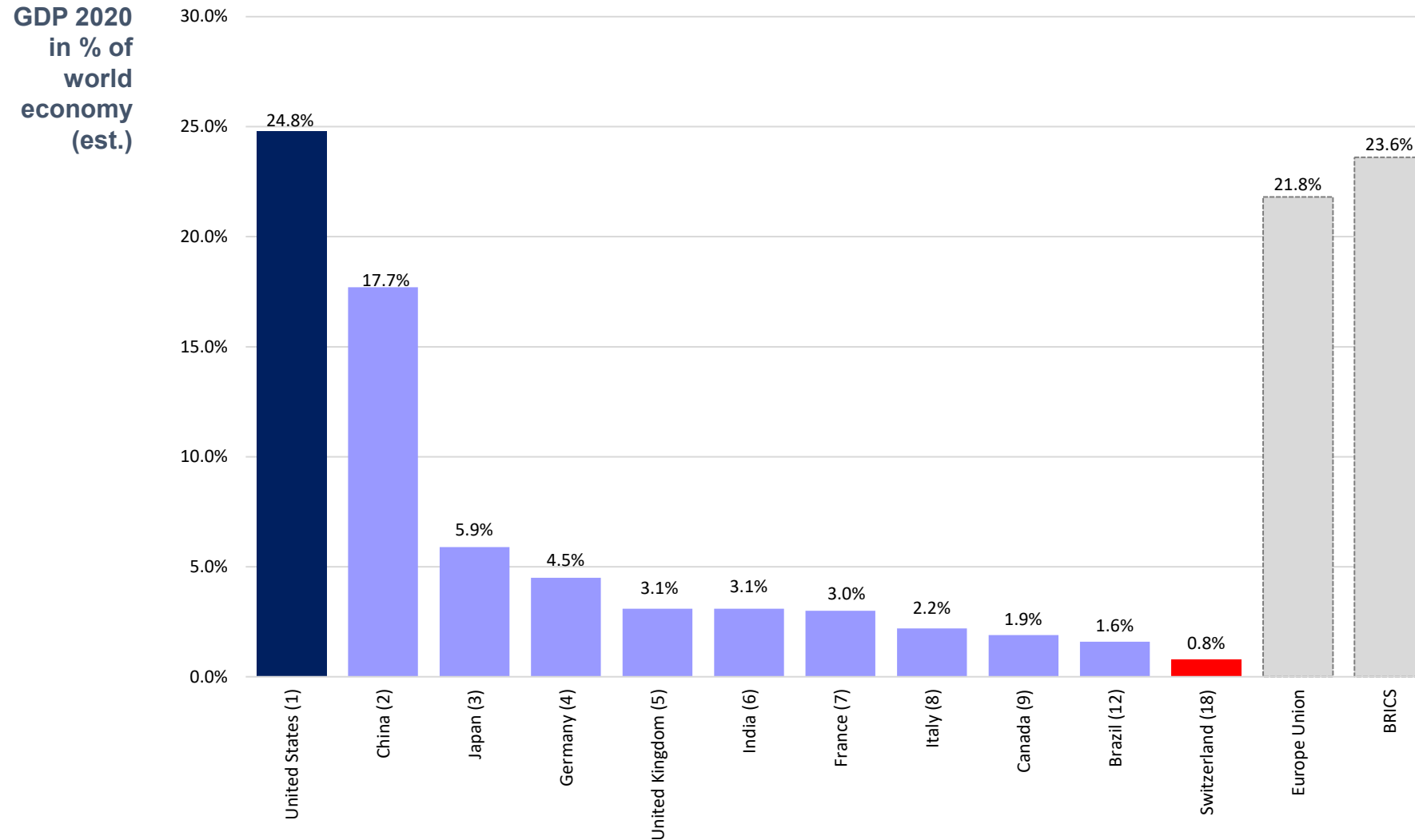
- **Die Schweiz-amerikanische Wirtschaftsbeziehung lief und läuft prächtig – und sie ist eminent wichtig für die Schweiz**
- **Biden Administration bringt grosse Hoffnung, aber auch sehr viele Fragen, immer mehr Fragen**
- **Für Schweizer Unternehmen in USA sieht es rosig aus**

USA: Eine ganze Welt!



Source: IMF, US Census Bureau (The Economist)

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



Source: CIA The World Factbook

US Gesellschaften werden grösser

October 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)**

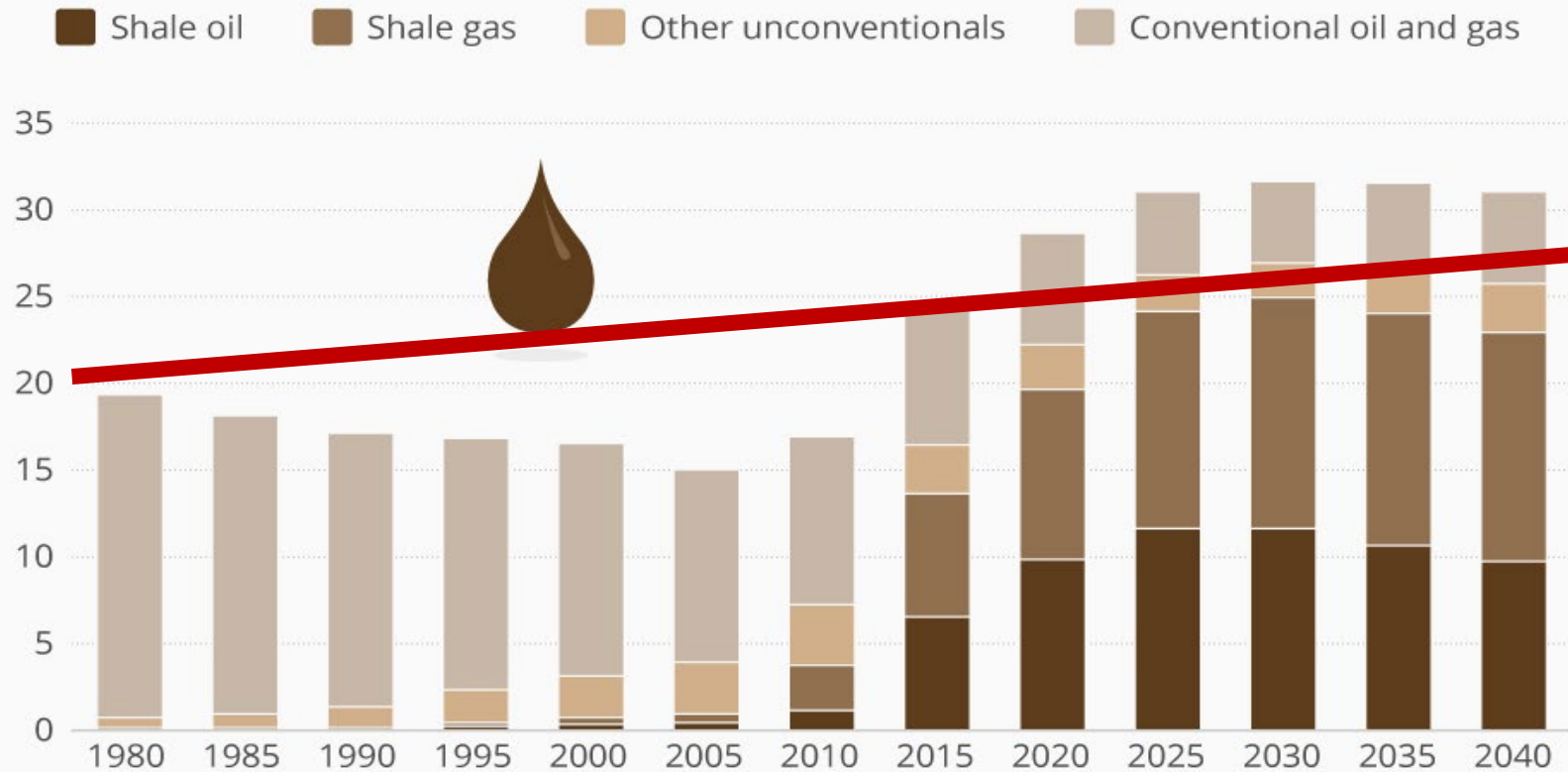
May 2020

- **8 USA**
 - Microsoft (#1)
 - Apple (#2)
 - Amazon (#3)
 - Alphabet (#4)
 - Facebook (#5)
 - Berkshire Hathaway (#8)
 - Johnson & Johnson (#9)
 - Visa (#10)
- **2 China**
 - Alibaba (#6)
 - Tencent (#7)
- **(1 Saudi)**
 - Aramco (#1): only 1.5% of shares IPOed

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

statista

Wir sind beide Weltmeister!

«The World Competitiveness Scoreboard»

IMD
June 2021



#10

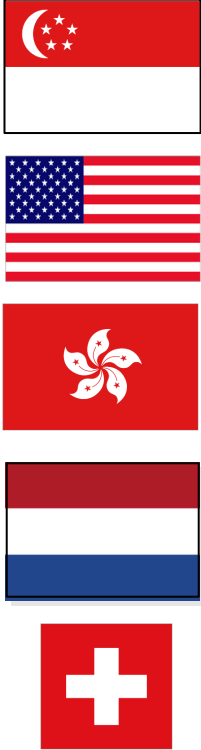

«The Global Innovation Index»

Insead, WIPO, Cornell
August 2021

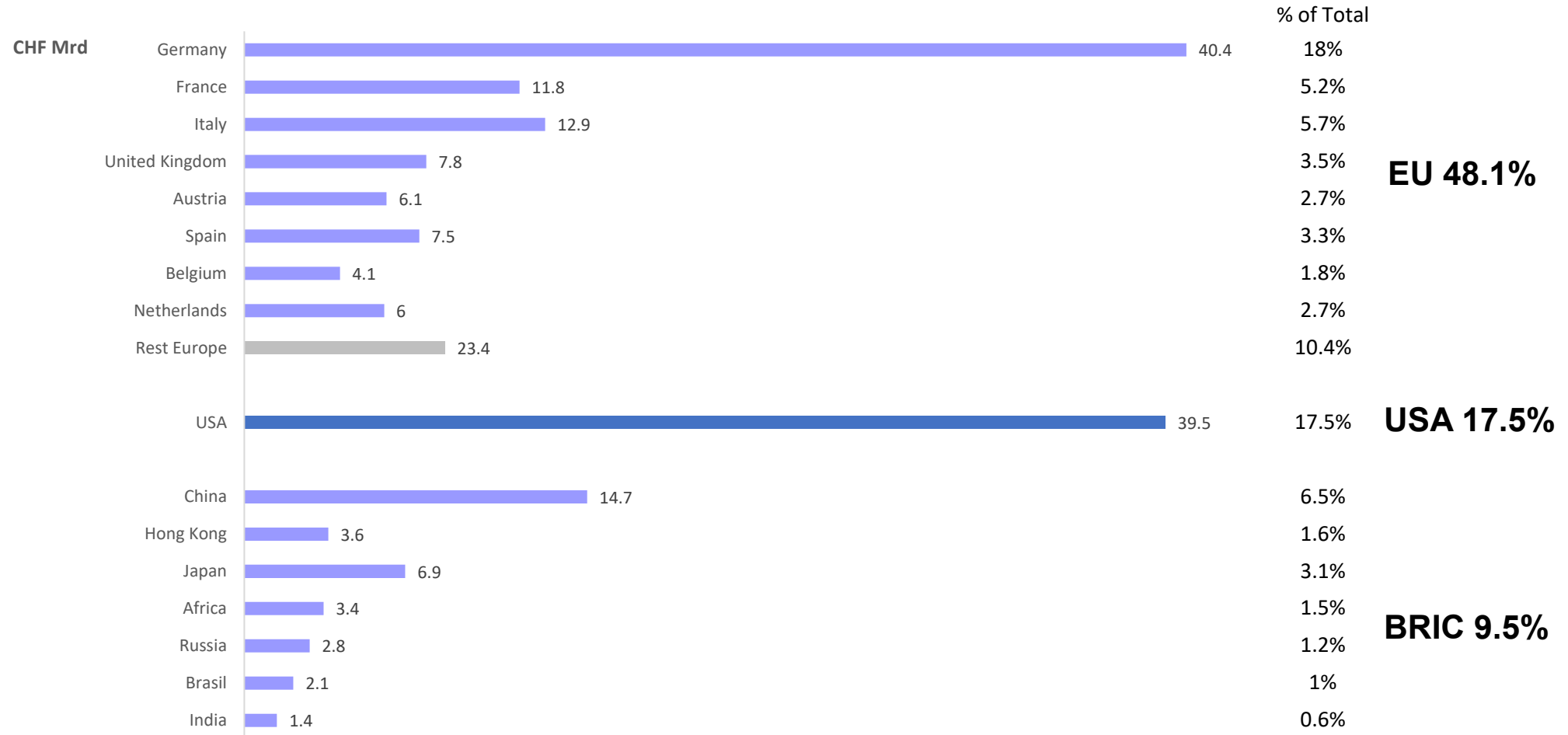


«The Global Competitiveness Report»

WEF
October 2019



Deutschland und USA top für Schweizer Exporte 2020



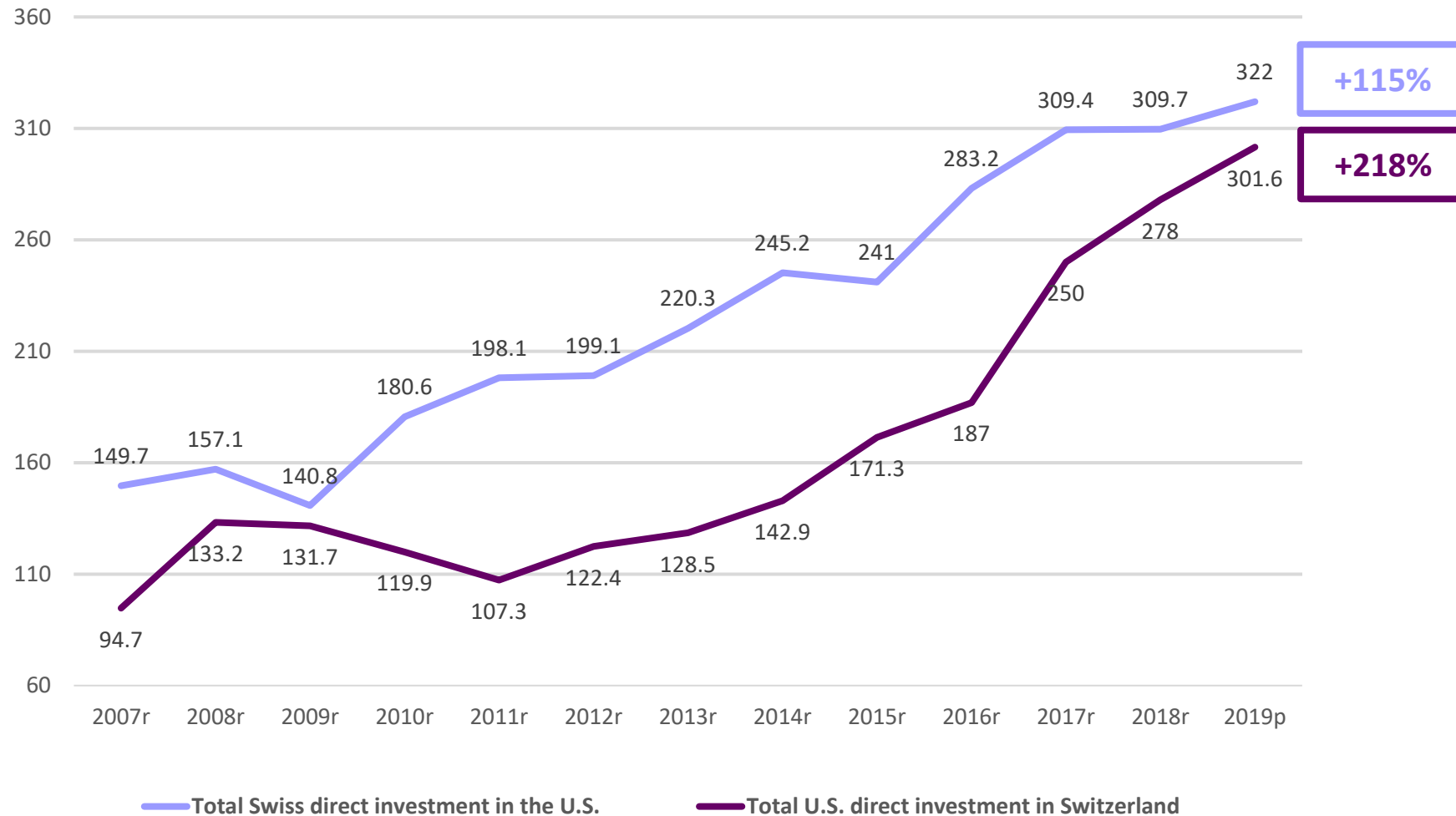
Figures: Total Export 2020 (Mrd. CHF)
Source: Swiss Federal Customs Administration

USA: Die neue «Export Lokomotive»

Land	CH Exporte 2015-2020	
Germany	+20.5%	+ CHF 7.8 bn
Italy	+0.8%	
France	-15.7%	
EU	+11.8%	+ CHF 11.5 bn
BRIC	+37.8%	+ CHF 5.9 bn
USA	+44.2%	+ CHF 12.1 bn

Total Exporte: +11.5%

Wachsende Direktinvestitionen – in beide Richtungen

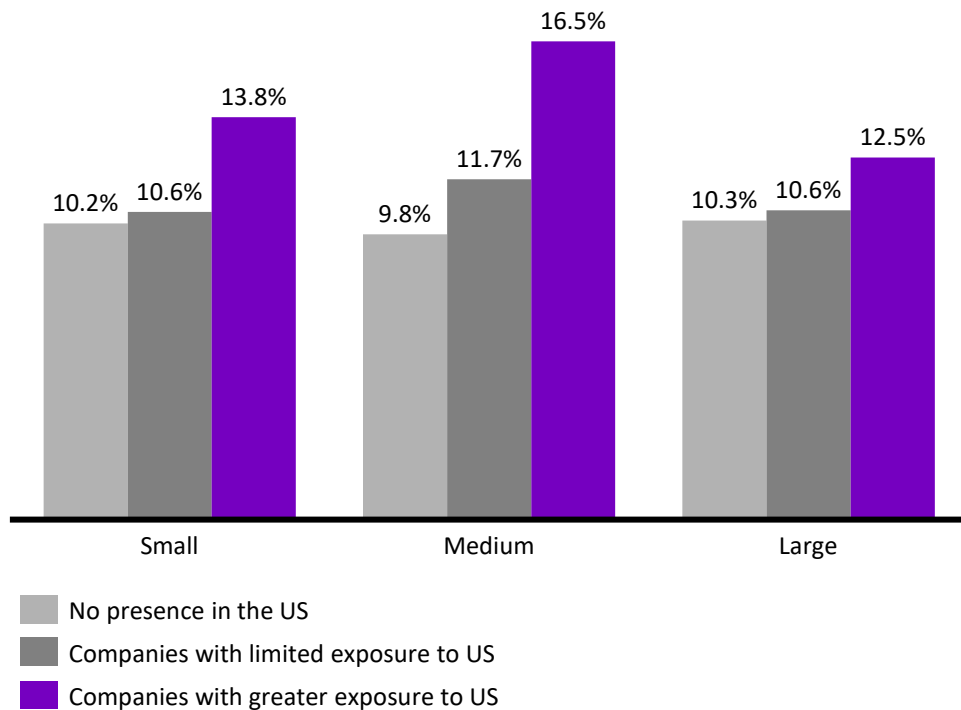


Source: U.S. Department of Commerce, Bureau of Economic Analysis

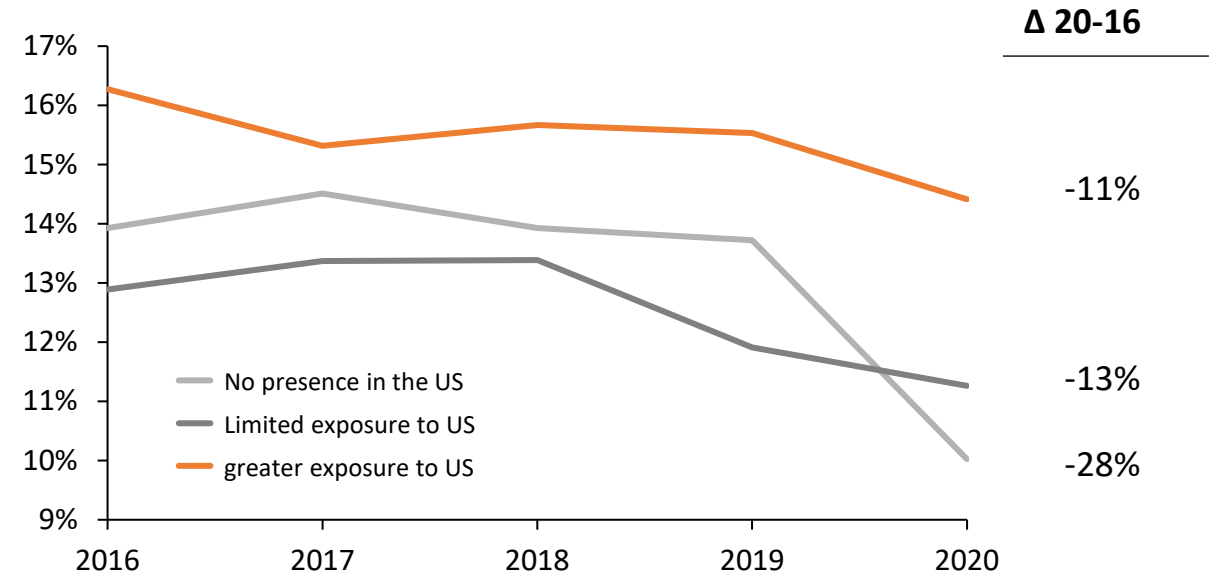
Schweizer mit höherem US Engagement sind profitabler und resilienter

Performance difference among Swiss companies

EBITDA margin 2020 (%)



EBITDA margin by level of exposure to US(%, 2016-2020)



Note: Analysis based on a sample of 113 Swiss companies, operating in 13 different industries.
Source: Accenture Research analysis on Annual Reports and Capital IQ data

USA im Perfect Storm

- **Umweltdisaster**
- **Handelskrieg mit China**
- **Corona Pandemie**
- **Rassismus**
- **Politische Aufstände**

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. In the background, there is a blue wall with a circular logo of the White House and the words 'THE WHITE HOUSE'. To the left, an American flag is partially visible. To the right, a portion of the Presidential Seal is visible. A large, diagonal red banner with the text 'AMERICA FIRST!' in yellow, bold, sans-serif capital letters is overlaid across the center of the image.

AMERICA FIRST!

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

YOU'RE FIRED!



AMERICA FIRST!

Neue Dynamik in Washington DC

- **Stimuluspakete von US\$ 8.5 tr seit März 2020 (45% des BIPs) geplant**
 - Covid Paket US\$ 1.9tr und Infrastruktur Paket über US\$ 1.2 tr
 - Sozialpaket über US\$ 3-4 tr in Nöten
- **Neben vielen zusätzlichen Sozialausgaben gehen Stimulierungsmassnahmen vor allem in vier Sektoren**
 - Infrastruktur, Green Revolution, Gesundheitswesen und Pharma (vor allem F&E), und Reshoring
- **Steuererhöhungen sind eine Sicherheit (aber dies wird global erfolgen)**
 - Fair competition solange das Businessmodell „local for local“ ist
- **Wachsender Protektionismus**
 - Aber „local value-add is local value-add“
 - It is about location, not ownership

Strategische Fragen noch nicht adressiert

- **Immigrationswelle**
- **EU-China Comprehensive Agreement in Investment**
- **Unilateral digital sales taxes**
- **Ungleichgewicht der Zölle zugunsten EU**
- **16+1 Summit (11 EU Länder, General Secretary ist der Chinesische Deputy Foreign Secretary)**
- **Schulden**
- **Zinsen und Teuerung**
- **Logistikprobleme**

Mögliche Problemfelder für CH Firmen

- **Pharmapreise**
- **Unternehmenssteuern**
- **Buy America 2.0**
- **Schweiz als Währungsmanipulator**
- **Privilegierter Zugang in Washington**
- **Schweiz-USA Freihandelsabkommen??**

Weiterhin sehr gute USA-Schweiz Wirtschaftsbeziehungen

- **US Wirtschaft ist resilient und dynamisch.
Bitte nicht abschreiben!**
- **Stimulierungspakete bringen massive Stimulierung der
Wirtschaft**
- **Wachstum Schweizer Exporte nach USA 10% plus unter
Bush sr., Clinton, Bush jr. und Obama
(12 Jahre Republikaner, 16 Jahre Demokraten)**
- **Schweizer Firmen sind dank grossen Direktinvestitionen
und langer Markterfahrung superb positioniert**

GO