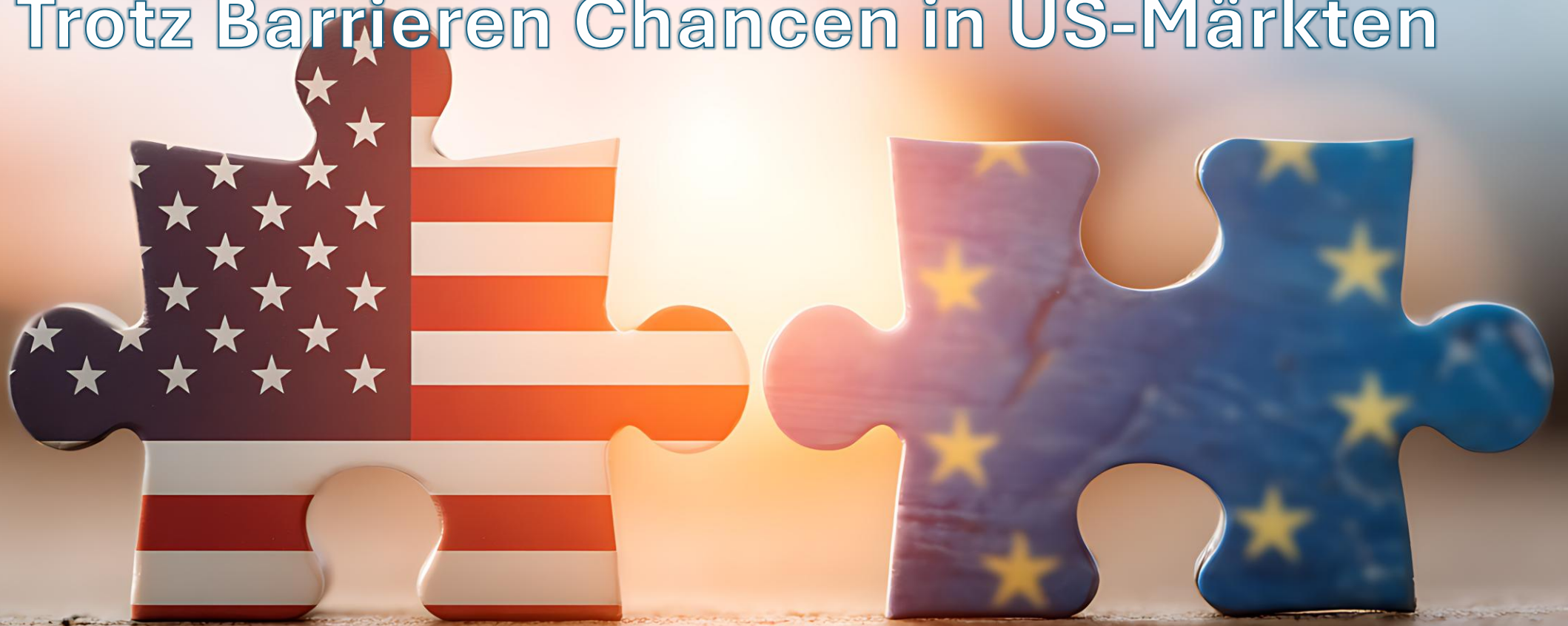


USA – Zölle verändern Marktregeln Trotz Barrieren Chancen in US-Märkten



Mittwoch, 21. Jänner 2026
Wirtschaftskammer Salzburg



Manfred Reichholf, Leiter Sales-Trading,
Raiffeisenverband



WALL STREET UND FED - STIMMUNGSBILD DER WIRTSCHAFT AUS FINANZSICHT

Raiffeisenverband Salzburg – Manfred Reichholf

Ein erstes Stimmungsbild....



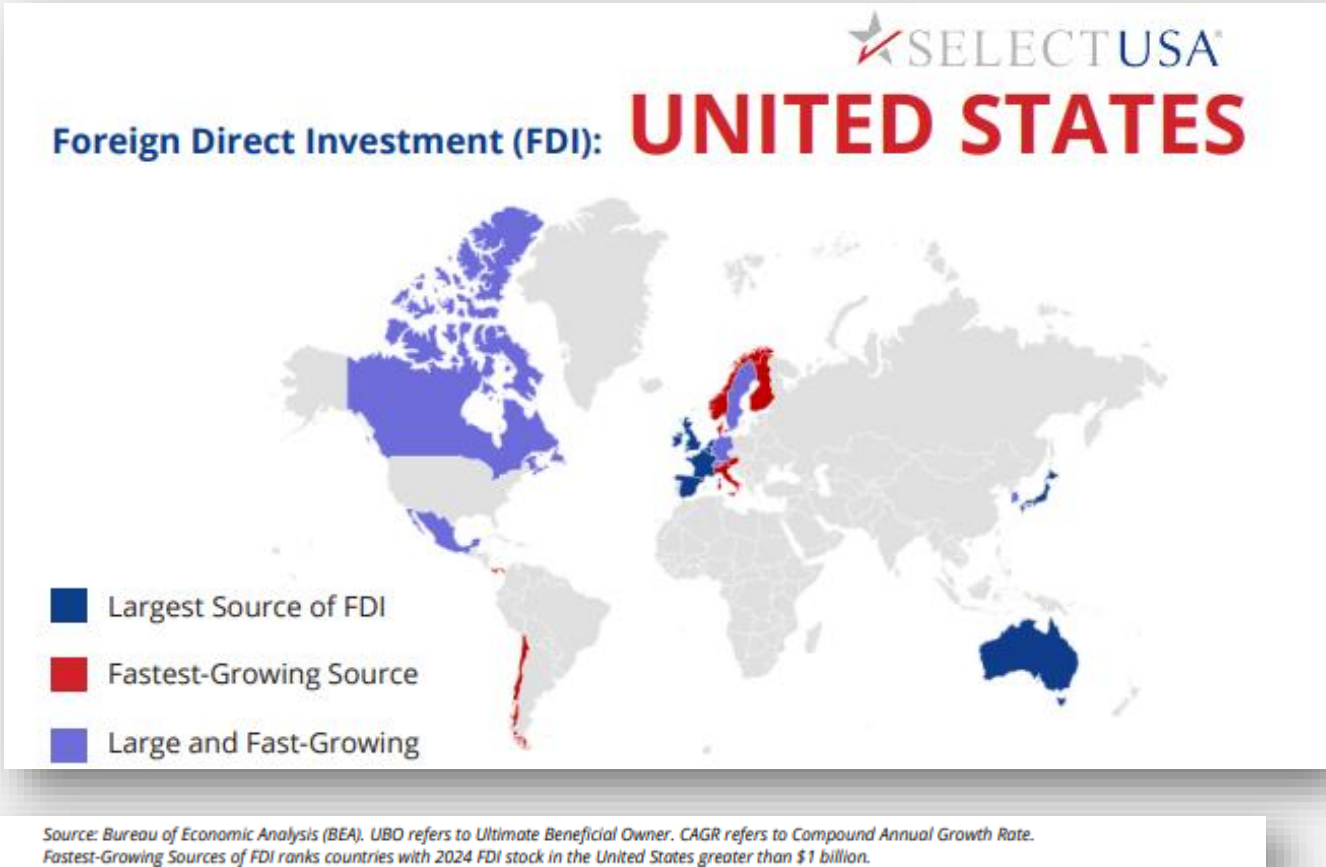


Wirtschafts-WM 2026



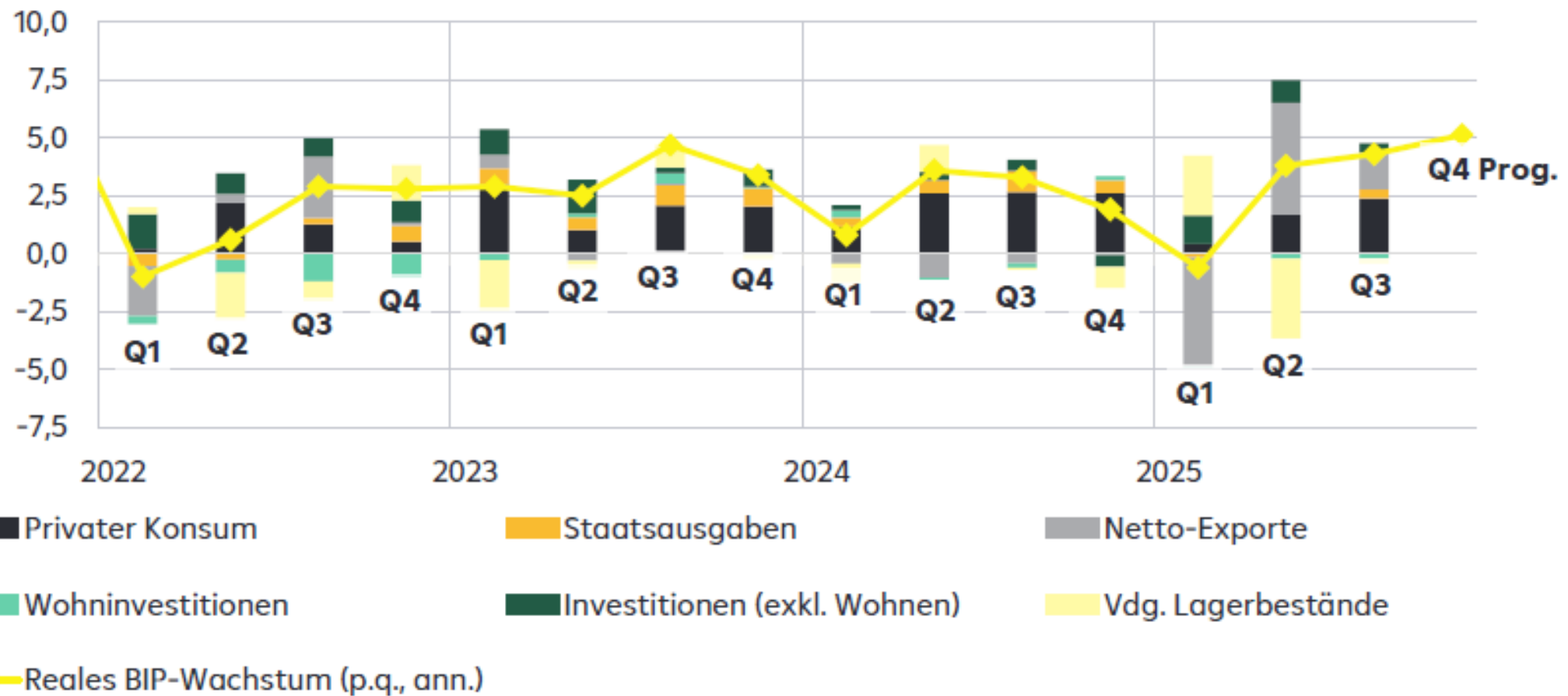
- Der „Club-Präsident“ will die Meisterschaft (die Mid-Terms) um jeden Preis gewinnen
- Der „Coach“ versucht seine Spielstrategie (unabhängig) durchzuziehen
- Die „Mannschaft“ war bisher in guter Verfassung, aber erste Ermüdungserscheinungen
- Die „Fans und Investoren“ sind happy, reagieren aber empfindlich auf Strategie-Wechsel

Team Österreich punktet bereits



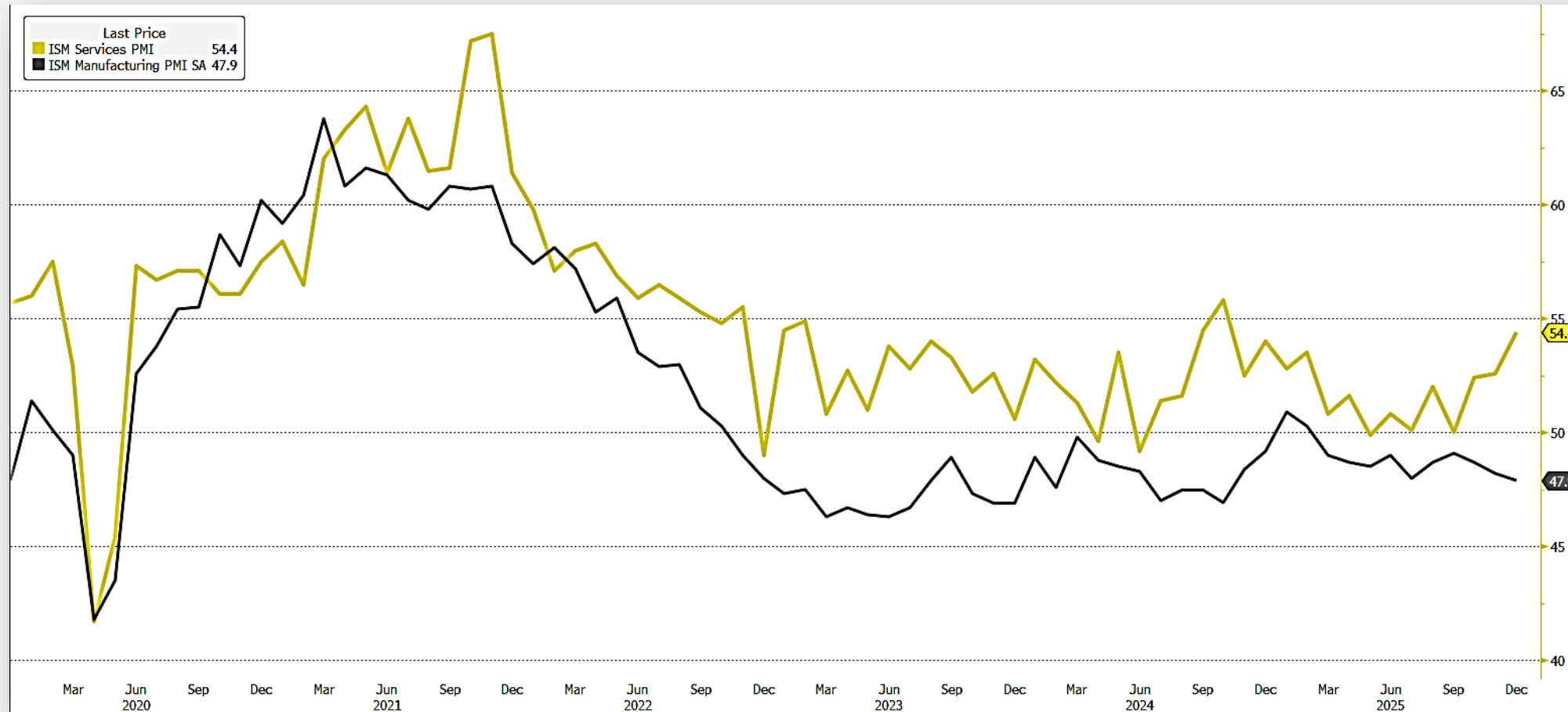
Rank	Country	2024 Position In USD millions	CAGR 2019-2024
1	Panama	\$4,036	52.5%
2	Bahrain	\$1,705	38.7%
3	Denmark	\$59,209	19.9%
4	Sweden	\$119,345	17.8%
5	Austria	\$25,710	13.6%
6	Chile	\$6,258	11.9%
7	South Korea	\$93,217	11.3%
8	Finland	\$26,235	11.0%
9	Mexico	\$61,676	9.2%
10	Italy	\$54,667	8.1%
11	Canada	\$811,709	7.4%
12	Switzerland	\$264,231	6.6%
13	Norway	\$47,739	6.3%
14	Singapore	\$71,657	6.3%
15	Germany	\$677,327	6.3%

BIP-Wachstum USA

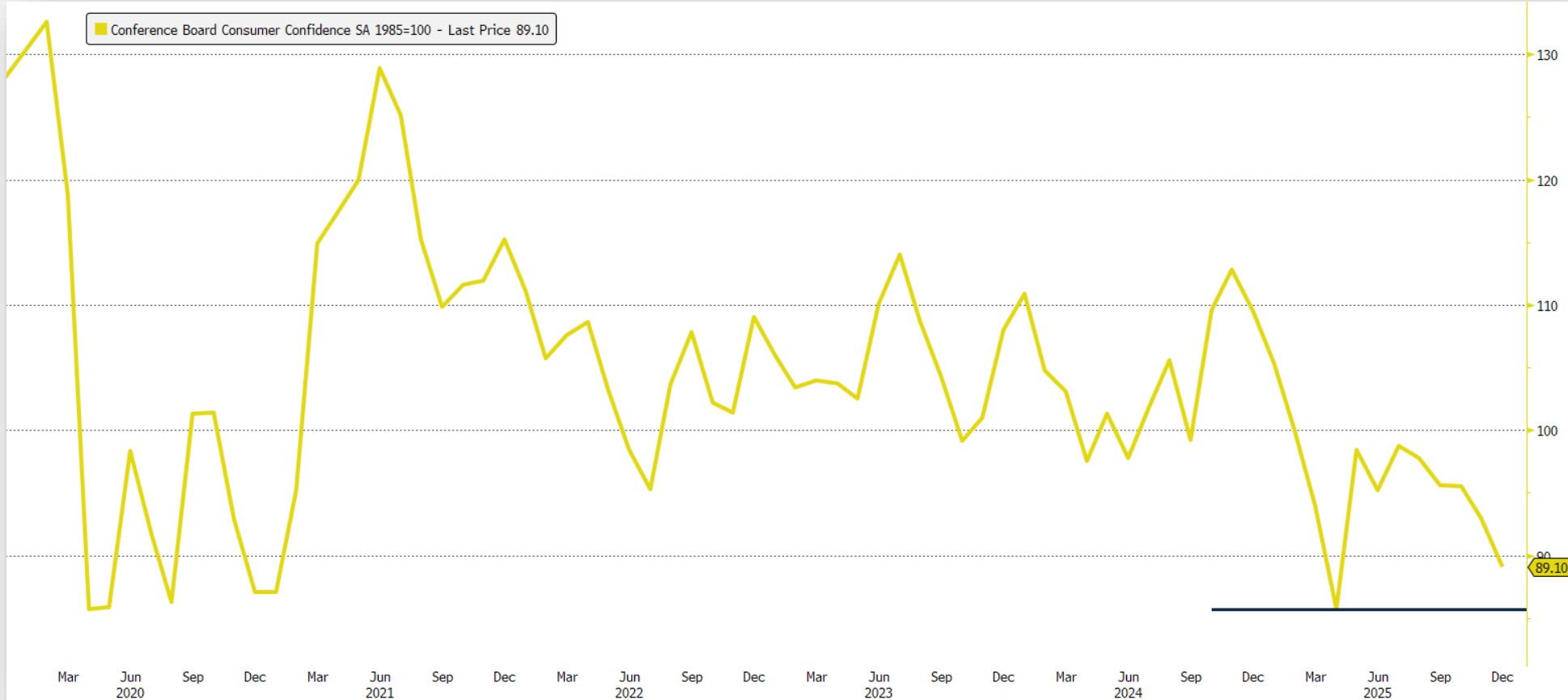


Saisonal bereinigte und annualisierte Quartalswachstumsraten des realen Bruttoinlandprodukts, Prognose reflektiert Nowcast der Atlanta Fed
Quelle: Atlanta Fed, BEA, LSEG, RBI/Raiffeisen Research

US-Einkaufsmanager-Indices

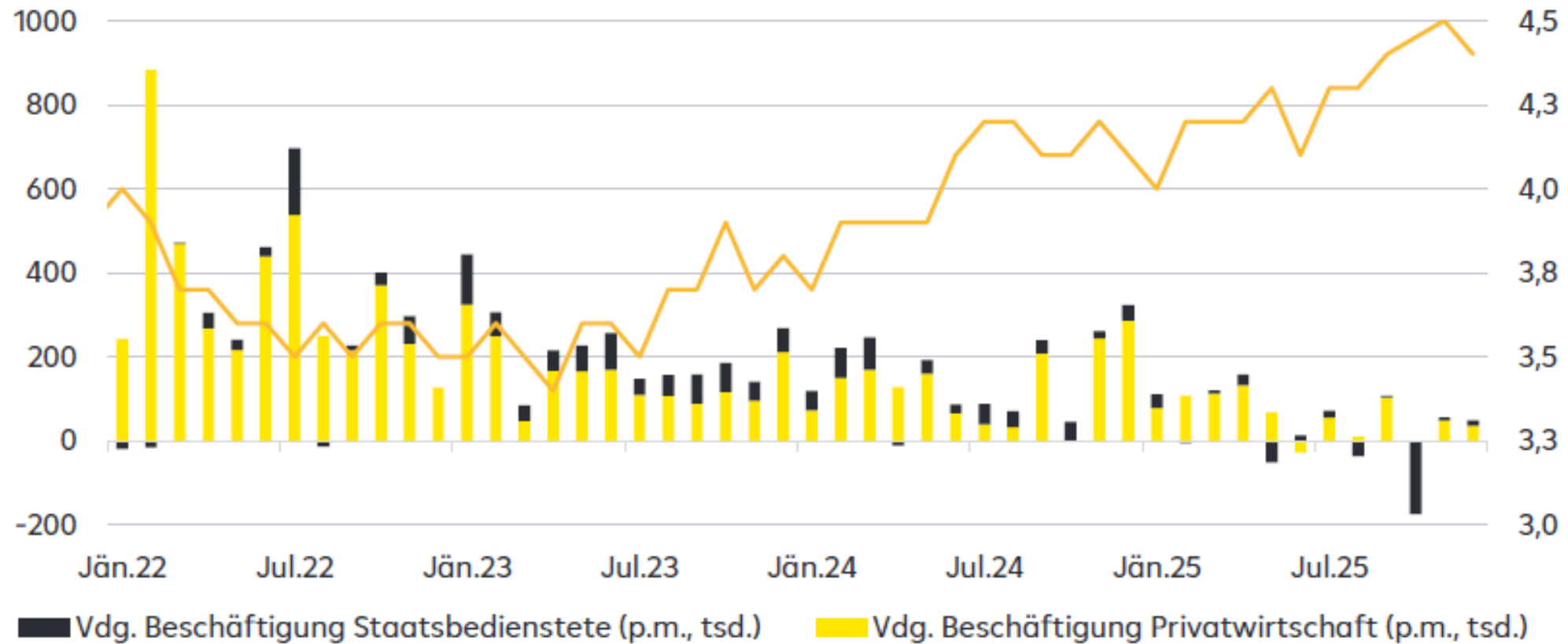


US-Konsumentenvertrauen

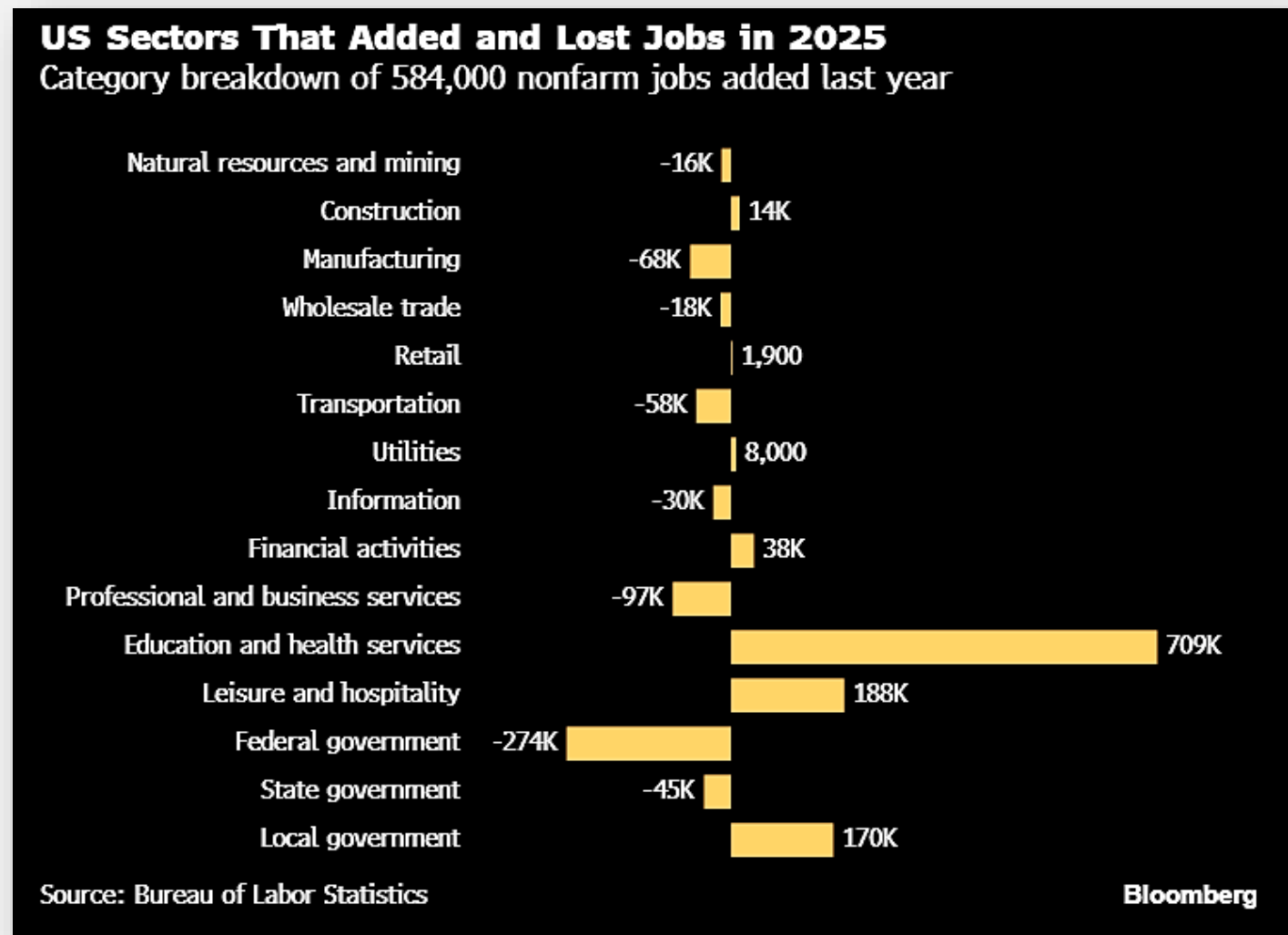


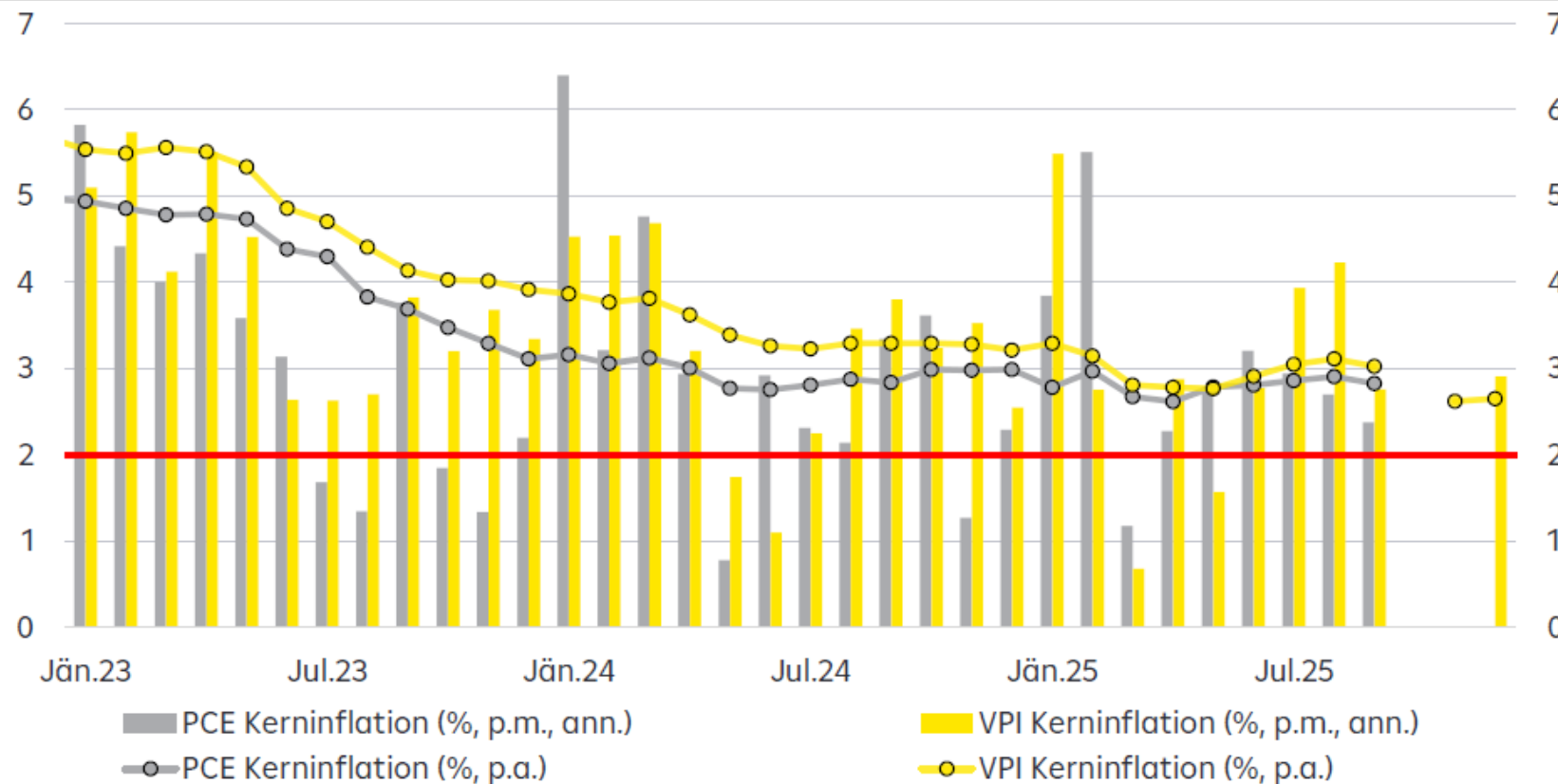


Stagnierende Beschäftigung und höhere Arbeitslosenquote senden Warnsignal



Stellenzuwachs-/Abbau US-Nonfarm Jobs

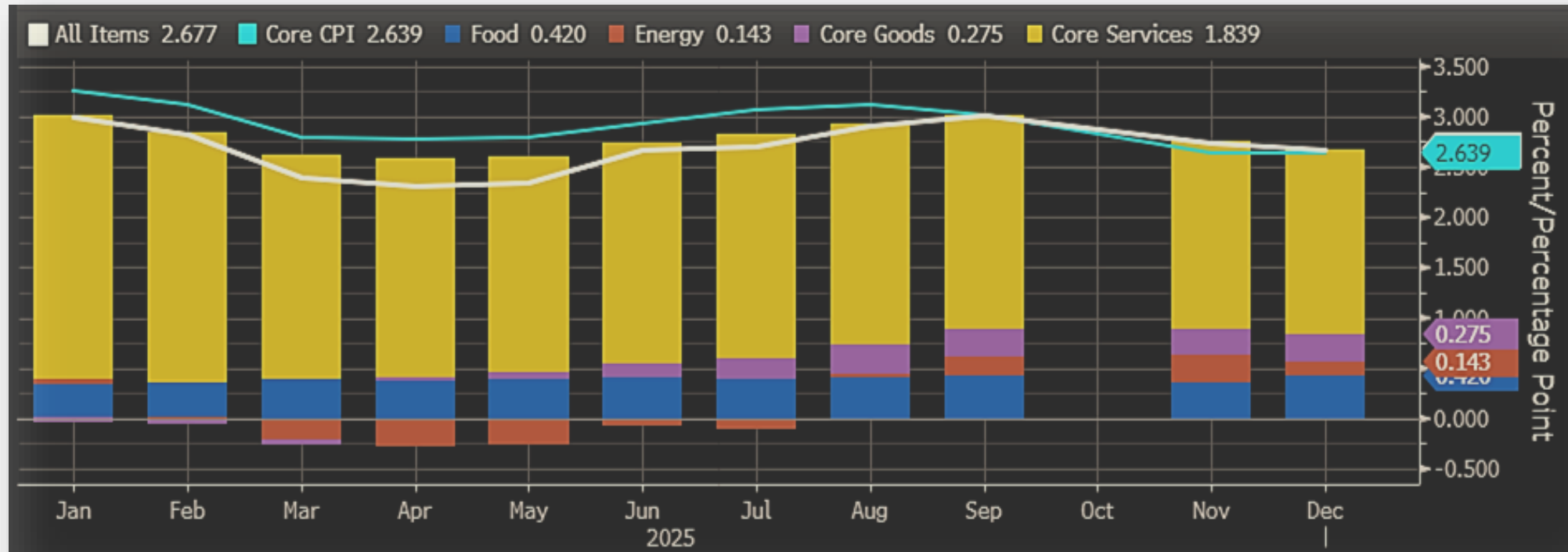




VPI- und PCE-Kerninflation (p.a. in % und p.m., annualisiert in %), rote Linie = Inflationsziel, Fehlende Datenpunkte resultieren aus US-Shutdown

Quelle: LSEG, RBI/Raiffeisen Research

US-Inflation im Detail (YoY%)



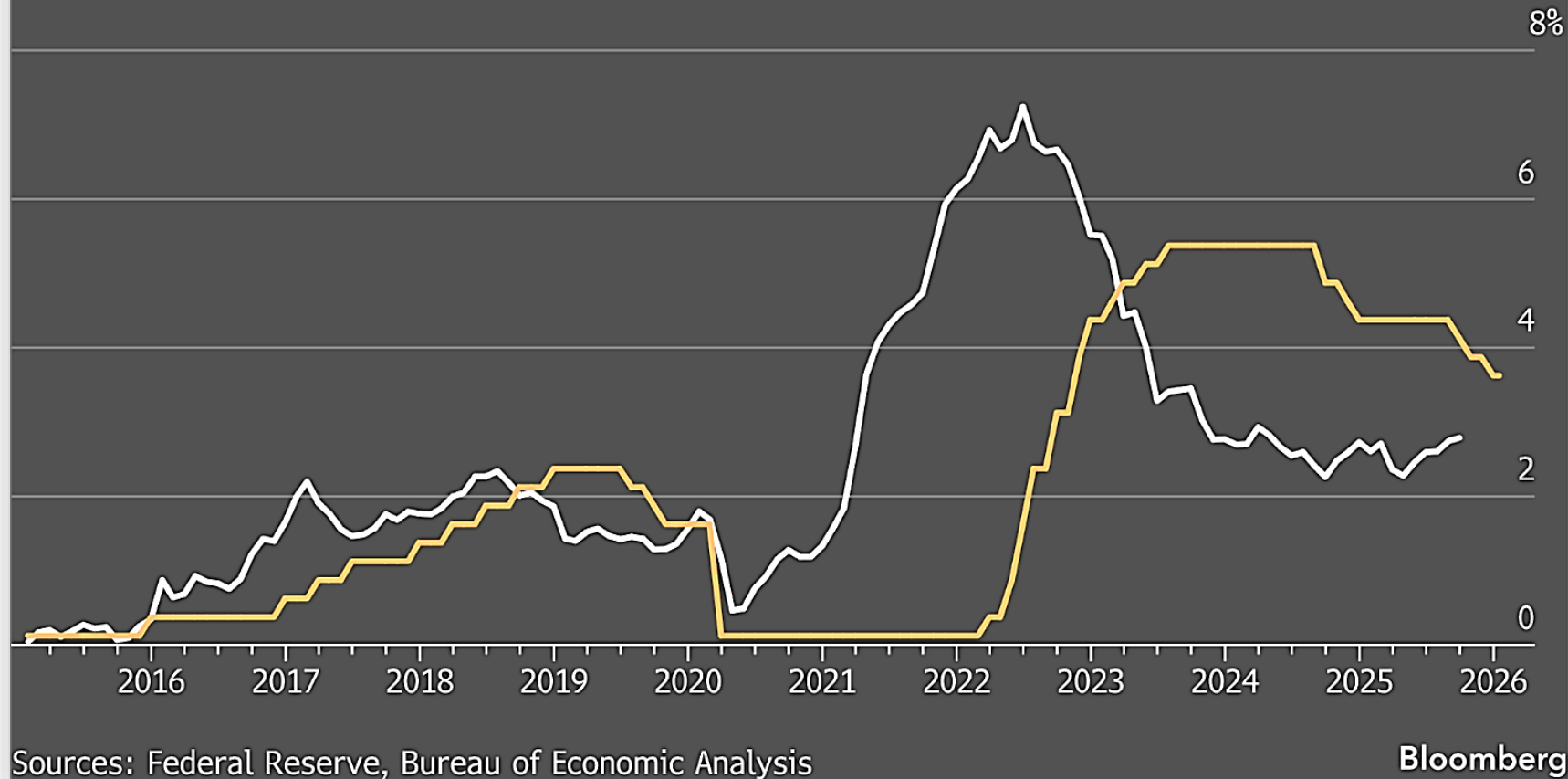
Quelle: Bureau of Labor Statistics (BLS)/Bloomberg

(Spiel)-Strategie der FED?



Fed Held Rates as Inflation Surged

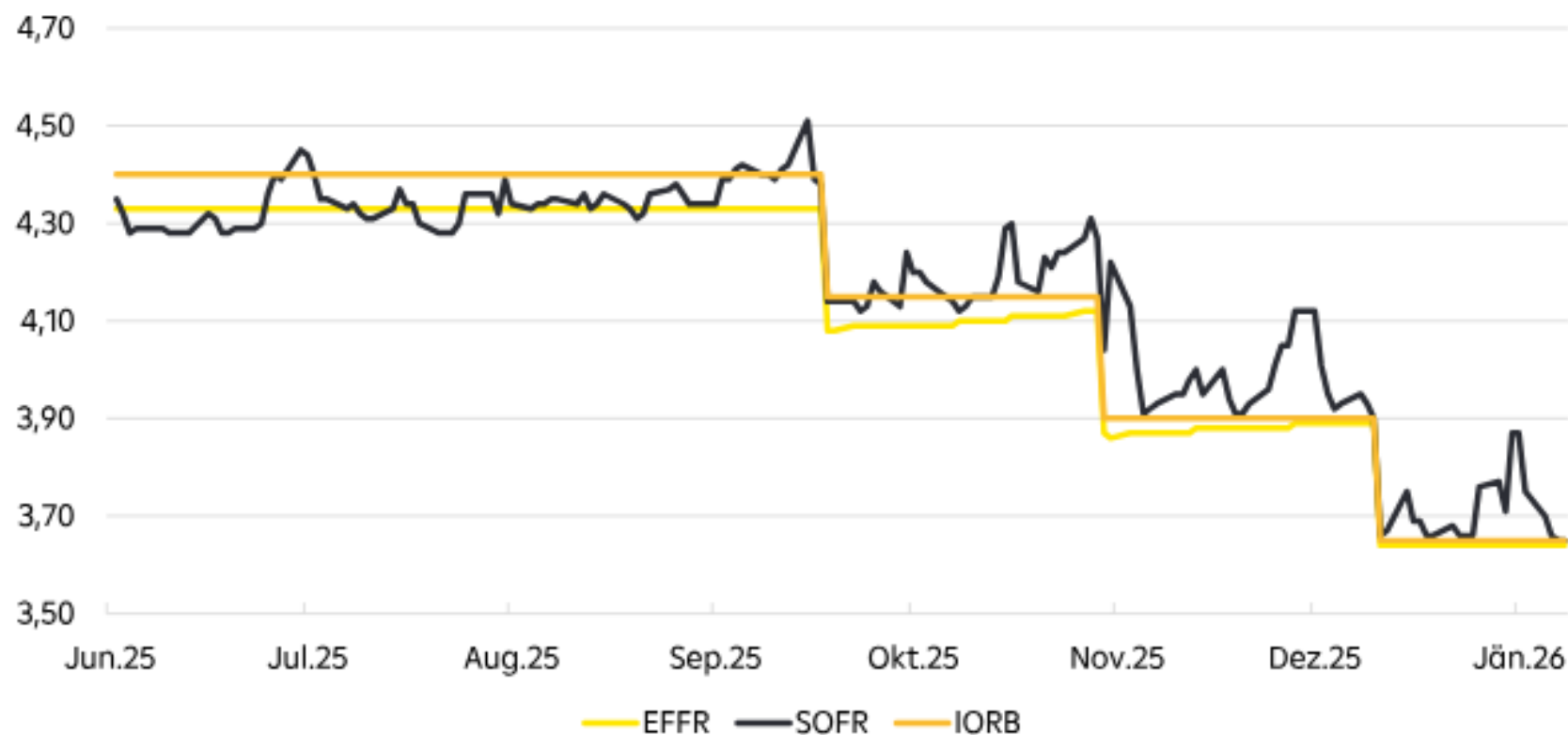
Federal funds rate target range midpoint / US PCE price index (12-month change)



Bilanzpolitik der FED



Volatilität am US-Geldmarkt nahm zu, was die Fed zu Anleihekäufen bewegte



EFFR: effective federal funds rate; SOFR: secured overnight refinancing rate; IORB: interest rate on reserve balances

Quelle: LSEG, RBI/Raiffeisen Research

US-Wirtschaft und Konsensus-Prognosen

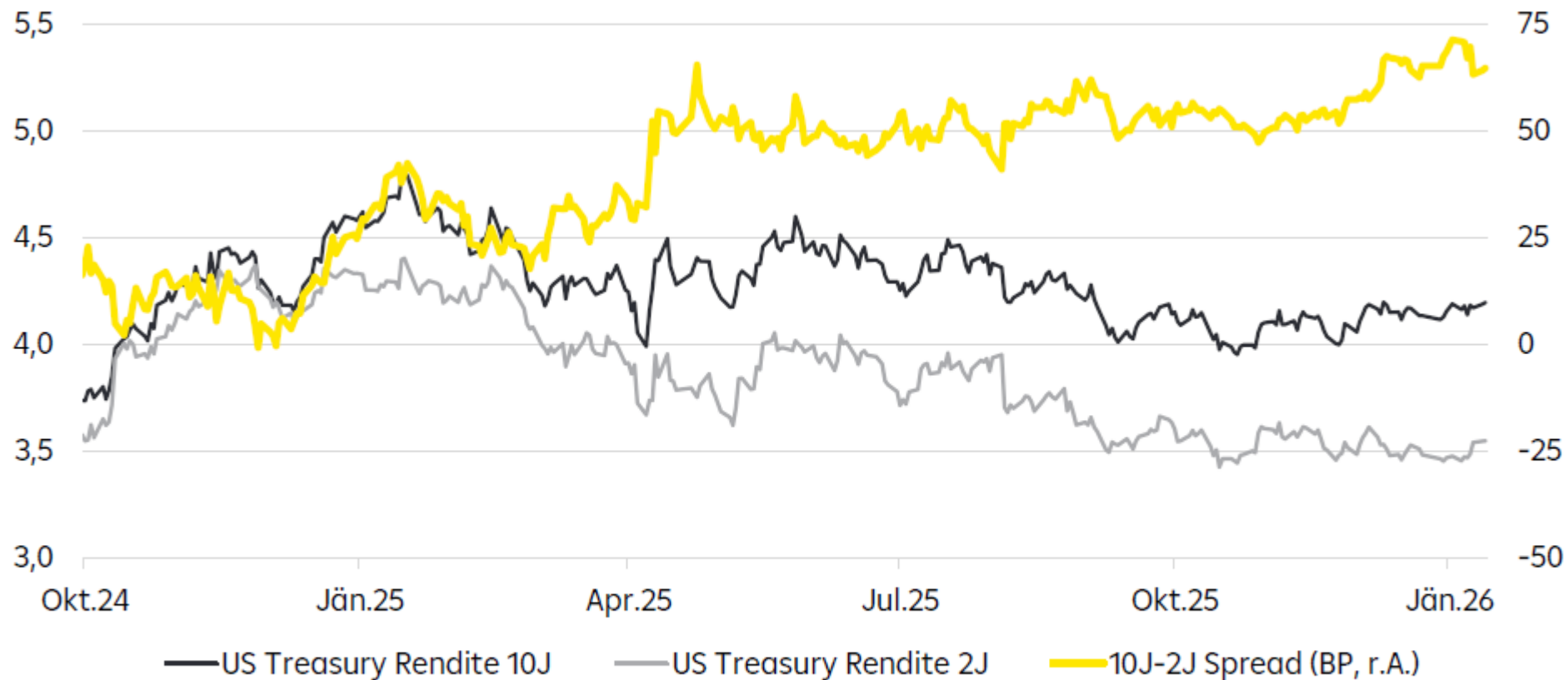


	2021	2022	2023	2024	2025e	2026f	2027f
BIP-Wachstum (in %, annualisiert)	6,2	2,5	2,9	2,8	1,9	1,9	2,0
Arbeitslosigkeit (in % der Erwerbsbevölkerung)	5,4	3,6	3,6	4,0	4,3	4,4	4,3
Inflation (VPI, in %, annualisiert, durchschn.)	4,7	8,0	4,1	2,9	2,8	2,8	2,4
Quelle: FocusEconomics (Jänner 2026), RBI/Raiffeisen Research							

US-Treasuries – 2Y vs 10Y



Rückgänge bei Renditen und eine steilere Kurve war das Muster in 2025



Quelle: LSEG, RBI/Raiffeisen Research

Fed-Prognosen & Zinseinschätzung

Zins- und Renditeausblick: Quartalsprofil (in %, zu Periodenende)

	31.12.2025	Q1'26	Q2'26	Q3'26	Q4'26	Q4'27
Federal Funds Rate	3,75	3,75	3,50	3,00	2,75	2,75
Treasury Rendite 2J	3,48	3,50	3,20	3,10	3,00	3,00
Treasury Rendite 10J	4,16	4,20	4,00	4,30	4,20	4,00

Quelle: LSEG, RBI/Raiffeisen Research

Next FOMC Decision

January 28, 2026
at 20:00

Delayed Rates

Fed Funds Effective Rate 3.64

ICAP Market O/N Rate 3.64

Overnight Bank Funding Rate 3.63

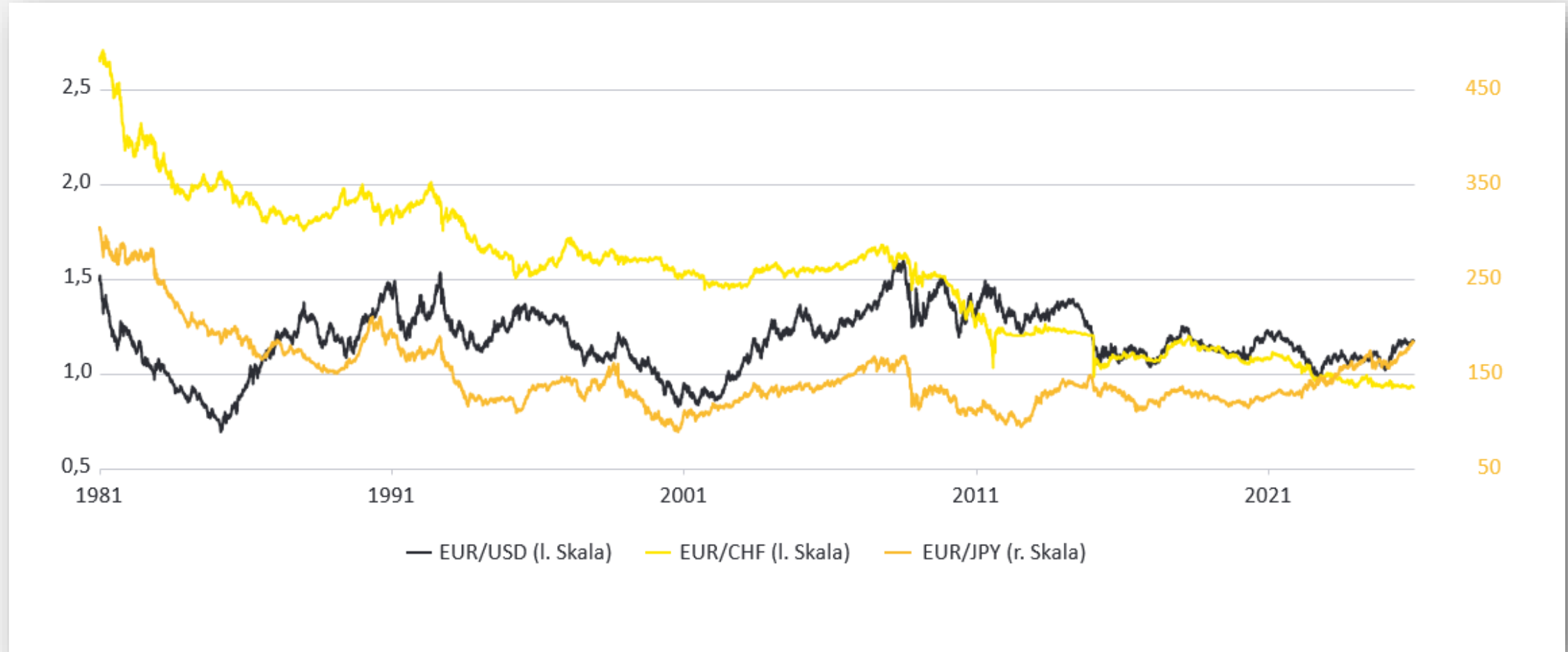
Futures Implied Rate

March 2026 3.610

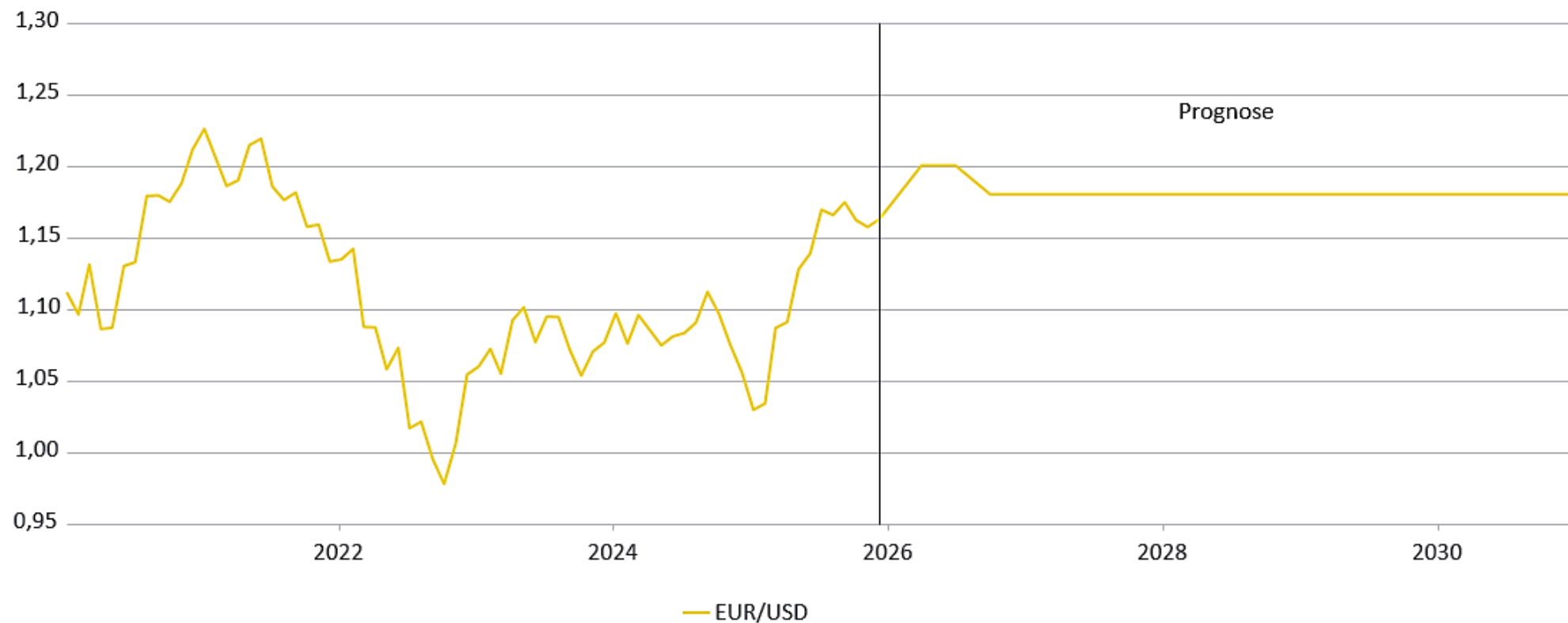
June 2026 3.490

September 2026 3.320

Langfristige Entwicklung Währungen



Entwicklung EUR/USD



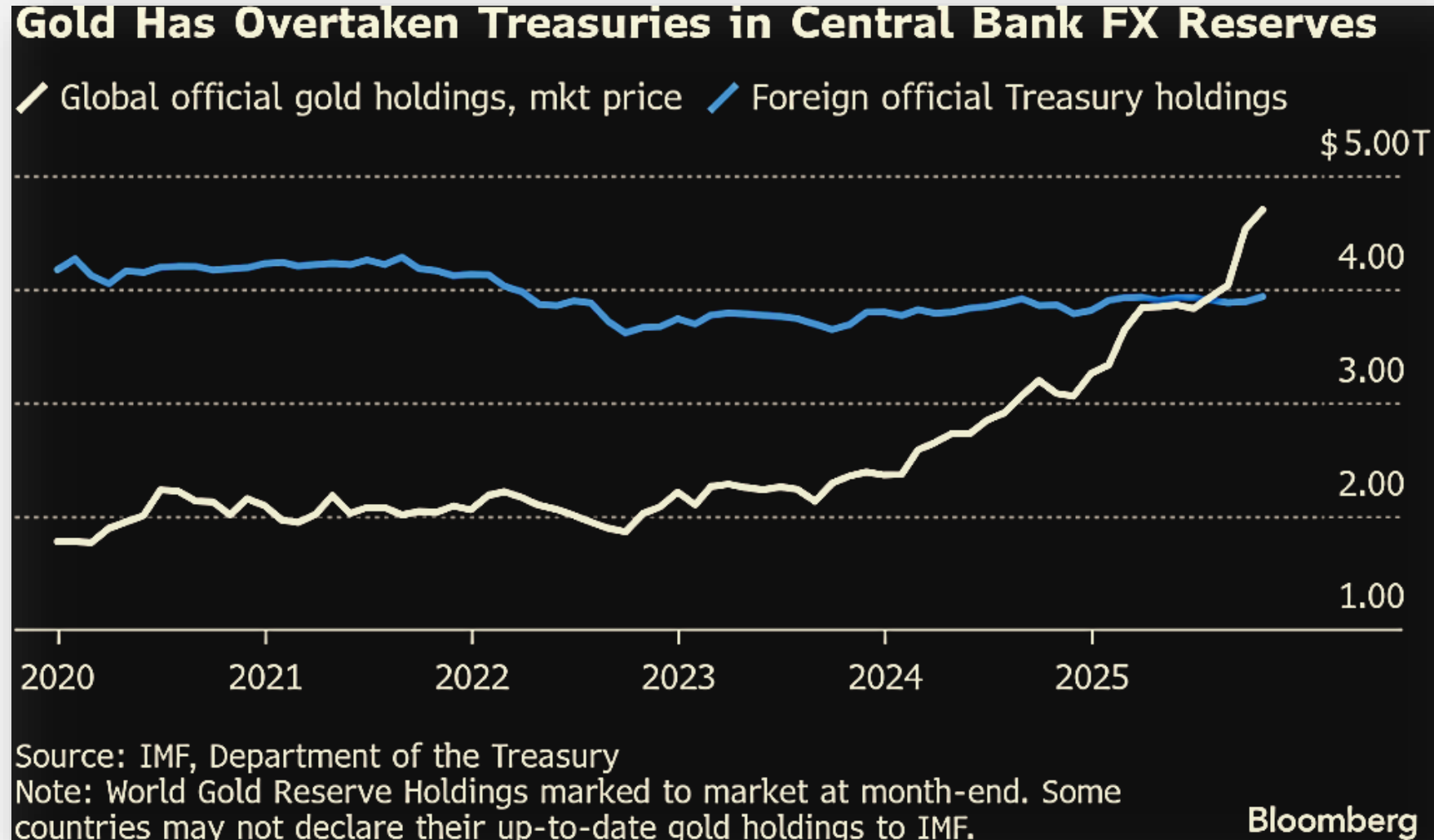
Quelle: LSEG, RBI/Raiffeisen Research; letztes Update: 08.01.2026 um 10:42:50
Bitte beachten Sie die Risikohinweise und Aufklärungen am Ende des Dokuments

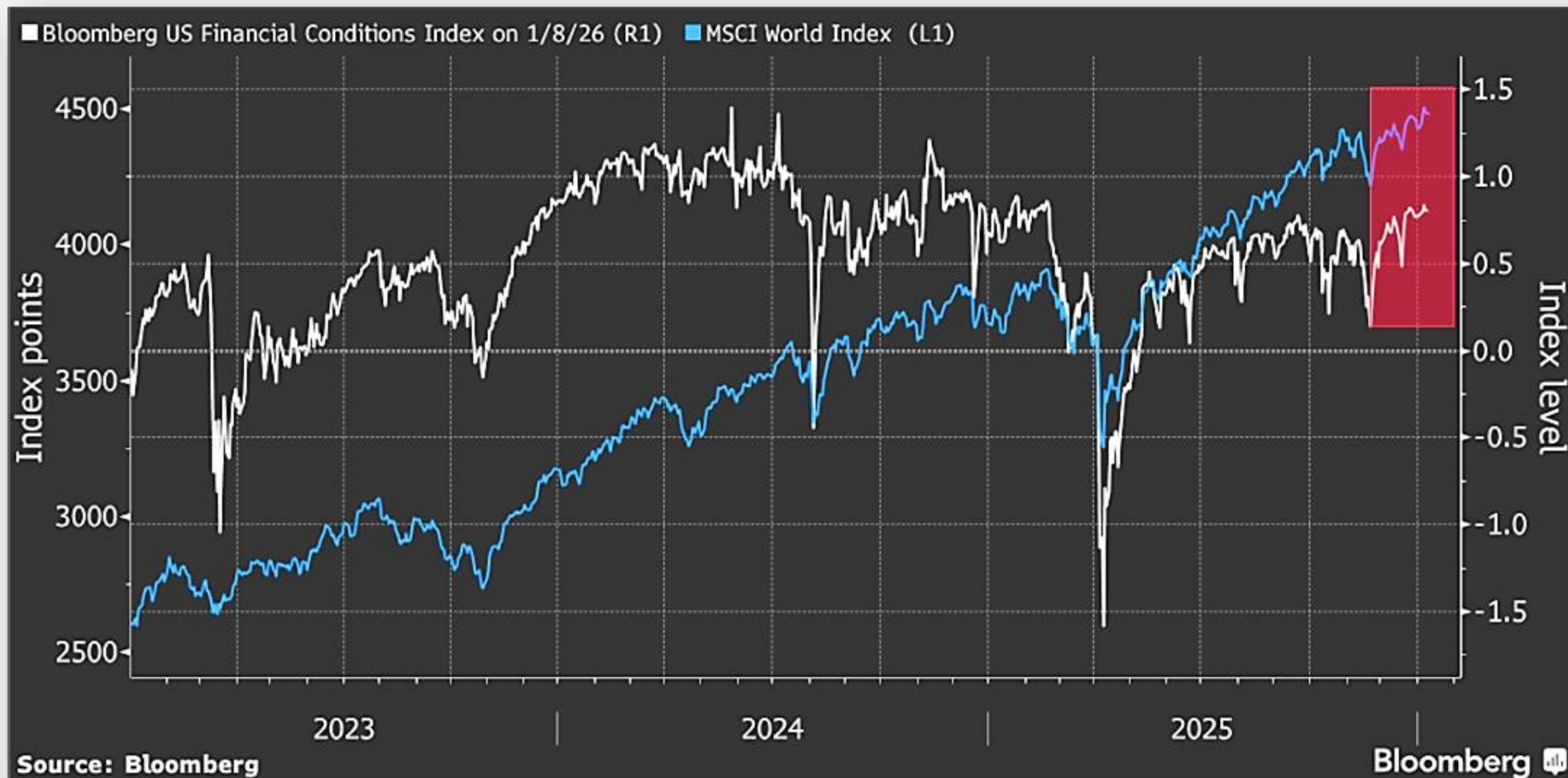
31

Gold glänzt

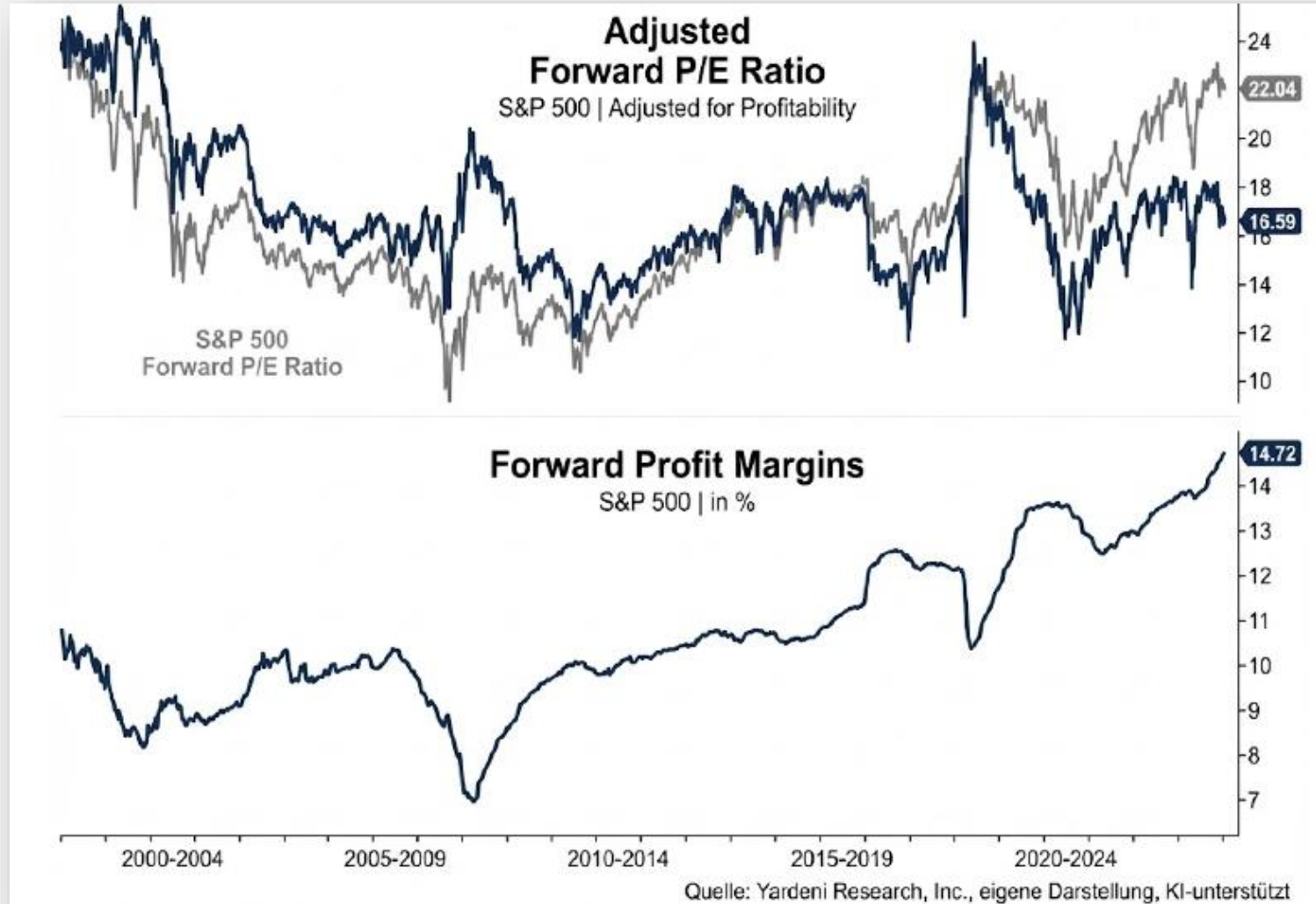


Gold – ein begehrtes Gut





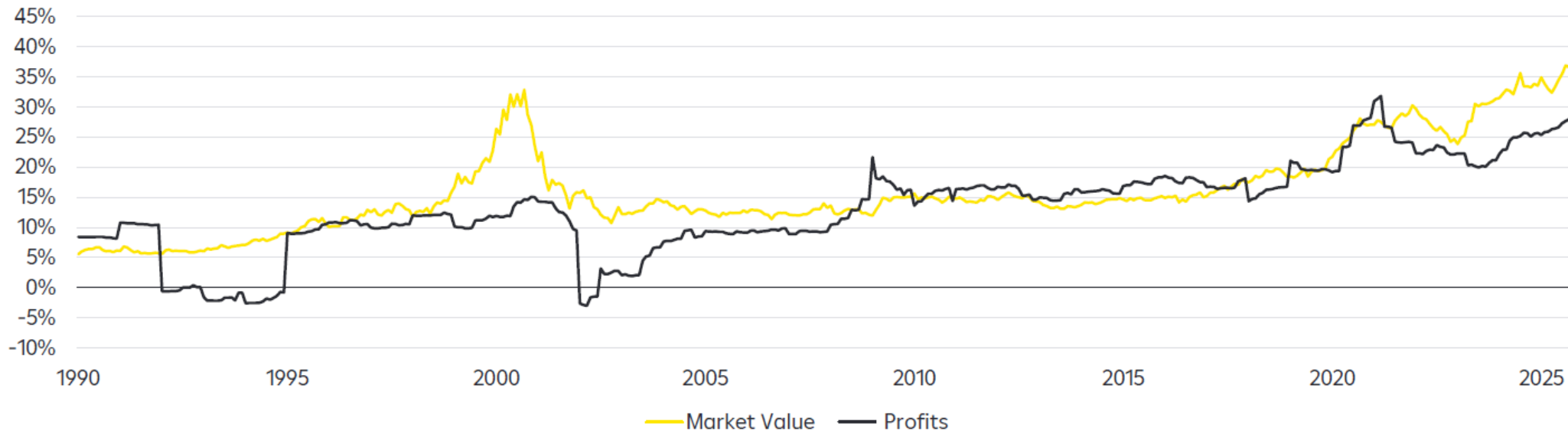
Hohe Margen relativieren (noch) die Bewertung



Was gegen Dotcom 2.0 spricht



Relativer Anteil IT zu Gesamtmarkt US



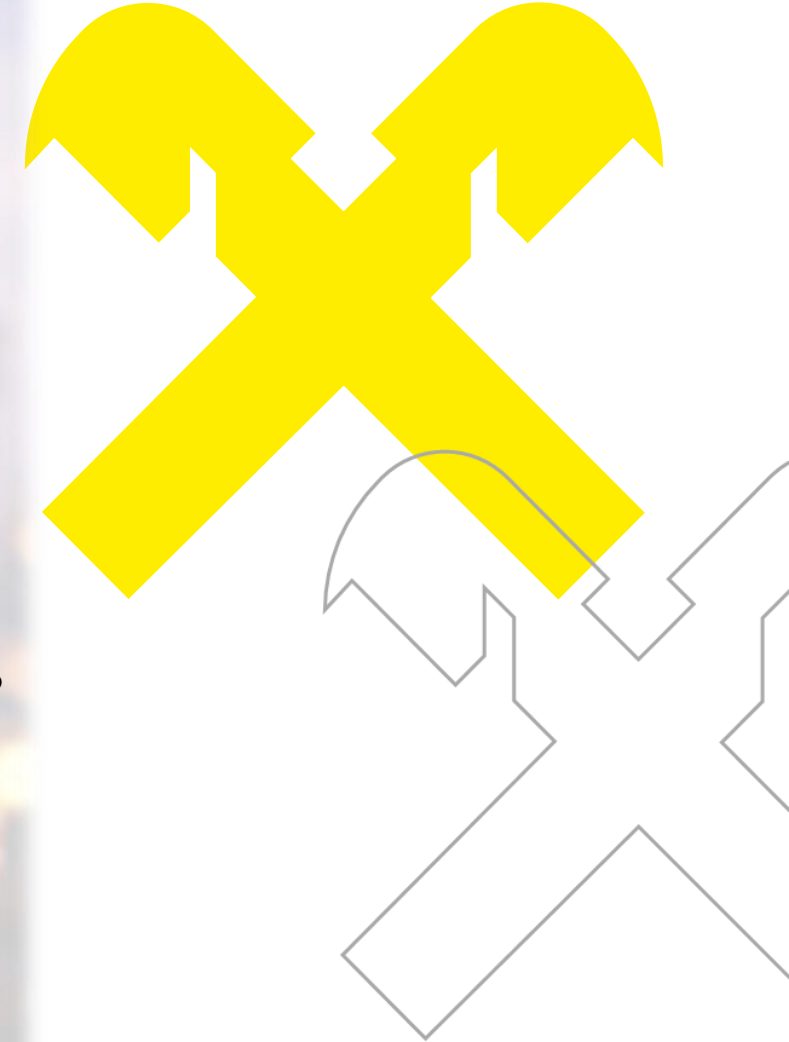
Quelle: LSEG, RBI/Raiffeisen Research

- Marktkapitalisierung von IT-Werten stieg in 2000er überproportional in Relation zu den Indexgewinnen
- Auch heute nimmt Marktkapitalisierung einiges vorweg, jedoch steigen Gewinne vergleichsweise im Einklang mit Börsenkursen



Wirtschafts-WM 2026

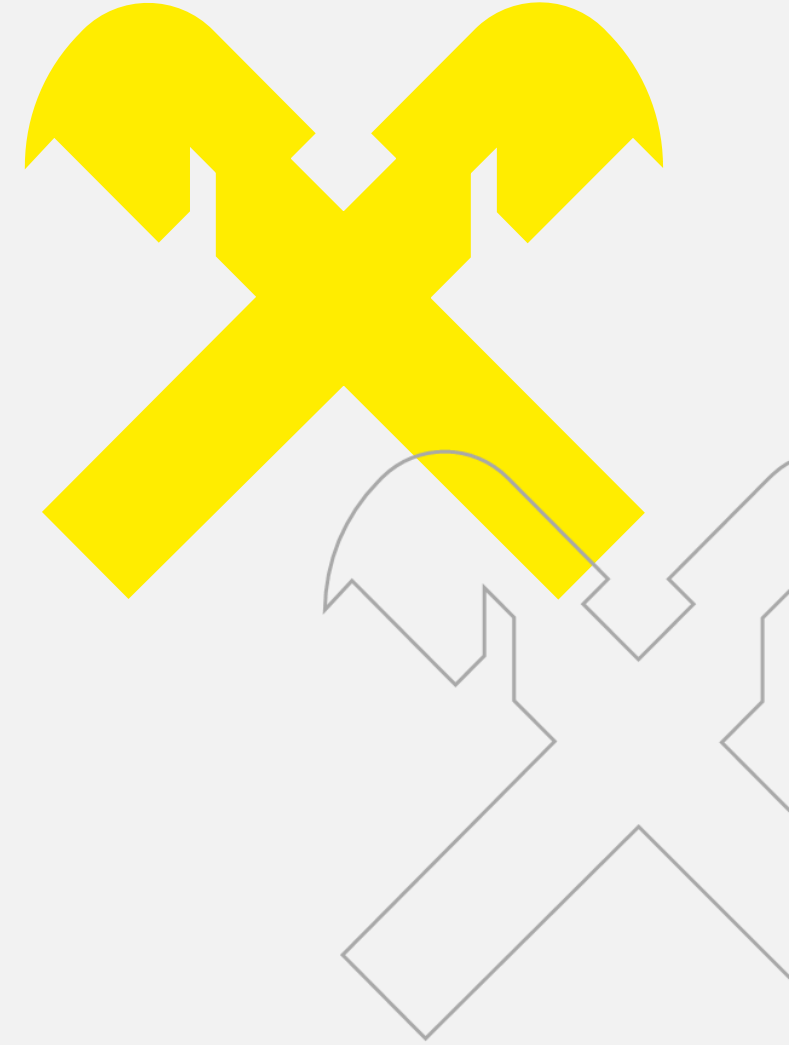
- Mehr Bewegung im Spiel (Mid-Term, FED-Neubesetzung, Geopolitik)
- 1. Halbzeit trotzdem gute Resultate (an Börsen) möglich (Stimuli durch Club-Präsidenten, Steueranreize, Zinsreduktion etc.)
- Aktuelle Fragen:
 - Wie entwickelt sich die Mannschaft (Arbeitsmarkt + K-Vertrauen)?
 - Machen sich die teuren KI-Stürmer-Einkäufe bezahlt?
 - Wird der neue Coach (FED-Chair) zu offensiv spielen und vom Gegner (Inflation) gnadenlos ausgekontert?



WIR MACHT'S MÖGLICH.



Volatilität ist kein Gegner – sondern das Spielfeld.



WIR MACHT'S MÖGLICH.

Diese Präsentation dient zu Informationszwecken.

Die Präsentation ist weder ein öffentliches Angebot noch eine Einladung zur Angebotsstellung im Sinne des KMG, des Börsegesetzes oder eines vergleichbaren ausländischen Gesetzes. Eine Anlageentscheidung hinsichtlich eines solchen Finanzproduktes hat auf der Grundlage eines genehmigten und veröffentlichten Prospektes zu erfolgen und nicht auf der Grundlage dieser Präsentation.

Diese Präsentation ist keine persönliche Empfehlung / Anlageberatung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten im Sinne des Wertpapieraufsichtsgesetzes. Die Präsentation stellt keine Grundlage irgendeines Vertrages oder einer Verpflichtung dar.

Die Präsentation stellt keinen Ersatz für die erforderliche Beratung für den Kauf oder Verkauf eines Finanzproduktes dar. Eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung kann bei Ihrem Bankberater eingeholt werden.

WIR MACHT'S MÖGLICH.



Thomas Moschig, MA, Wirtschaftsdelegierter
AUSSENWIRTSCHAFT AUSTRIA, Washington

AUSTRIA IST ÜBERALL.

US-ZÖLLE 2026: PRAXIS-UPDATE FÜR EXPORTEURE

THOMAS MOSCHIG, MA
AUSSENWIRTSCHAFTSCENTER
WASHINGTON

THOMAS MOSCHIG, MA

Stationen

2014 - 2023: Stv. Wirtschaftsdelegierter AußenwirtschaftsCenter
Teheran (IR), Budapest (HU), Mexiko (MX)

2023 - 2025: Wirtschaftskammer Österreich, AUSSENWIRTSCHAFT
AUSTRIA - Innovation

seit 2025: Wirtschaftsdelegierter AußenwirtschaftsCenter
Washington DC, USA



Wirtschaftsdelegierter
AußenwirtschaftsCenter Washington D.C.

AGENDA

1

US-WIRTSCHAFT UND
SCHWERPUNKTE

ZÖLLE:

EIN PRAXISUPDATE

2

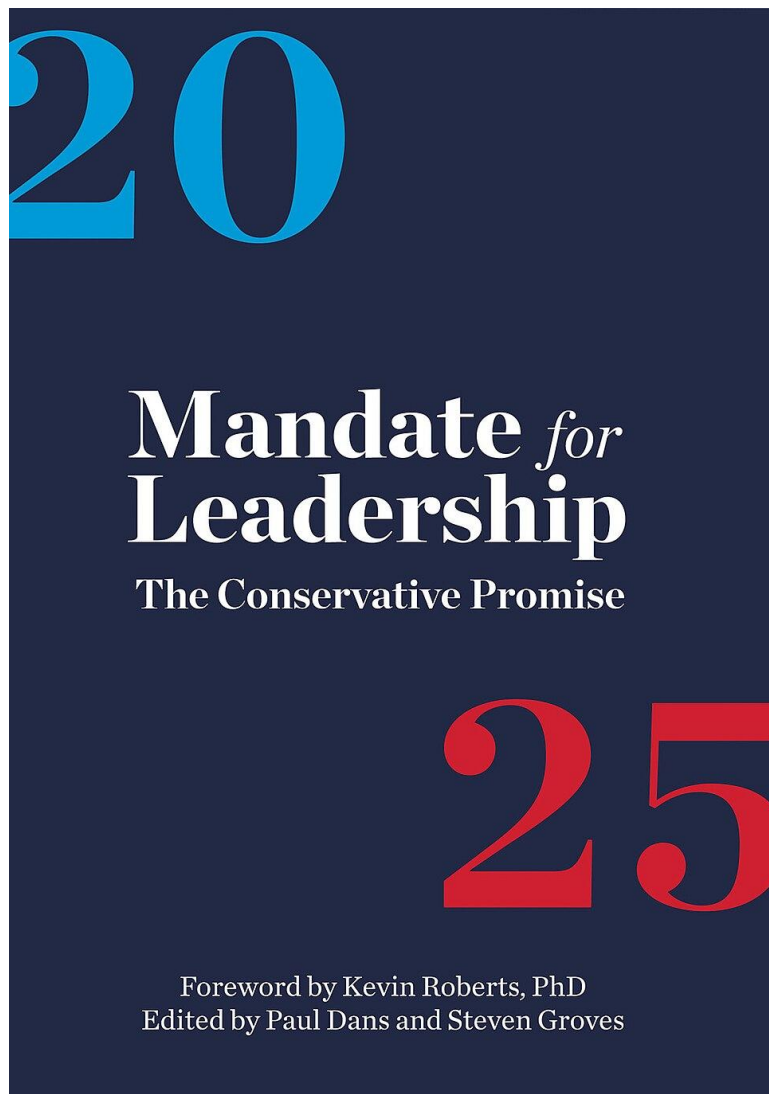
3

STIMMUNGSBILD UND
AUSBLICK USA



**GOLDEN AGE OF
AMERICA
BEGINS NOW**





Project 2025

PRESIDENTIAL TRANSITION PROJECT

Quellen:

Project 2025 - Extracted from PDF: https://static.project2025.org/2025_MandateForLeadership_FULL.pdf

The Heritage Foundation - https://www.project2025.org/wp-content/uploads/2023/04/2025Mandate_Cover.jpg

THE AMERICA FIRST TRADE POLICY

- Stärkung der nationalen Sicherheit durch strenge Handelspolitik
- Reduktion von Handelsbilanzdefiziten
- Stärkung der industriellen Basis
- Überprüfung der Handelsbeziehungen mit Handelspartnern/Neubewertung Handelsabkommen
- Exportkontrollen (China, Iran, Russland)
- Fiskalpolitik (FED-Cuts)



A photograph of Donald Trump taking an oath of office. He is on the left, wearing a dark suit and a purple tie, with his right hand raised. In the center, a woman in a black coat and hat holds a book. To the right, Melania Trump is visible in a dark green coat and hat. Other people are in the background. A semi-transparent grey banner with white text is overlaid across the middle of the image.

1 Jahr später

US-WIRTSCHAFT IN KENNZAHLEN: US-BIP

Konjunktur

US-Wirtschaft wächst im dritten Quartal kräftiger als erwartet

Wegen des Shutdowns kommen die Daten zur Konjunktur verspätet, fallen aber deutlich besser aus als erwartet. Das Wachstum ist vor allem auf höheren Konsum zurückzuführen.

- „Es war ein gutes Quartal, aber das wird sich im vierten Quartal nicht fortsetzen“, Brian Bethune/Boston College
- **4,3% in QIII '25** statt prognostizierter 3,3%.
- **US-Konsum** trug zur Hälfte zu Wachstum bei.
- Einmaleffekte (E-Auto Förderung)

■ US-Bruttoinlandsprodukt

QI 24; 3,6%

QII 24; 3,3%

QIII 24; 1,9%

QIV 24; -0,6%

QI 25; 3,8%

QII 25; 4,3%

US-WIRTSCHAFT IN KENNZAHLEN: BÖRSEN

- Auf „Liberation Day“ Schock folgt „Zoll-Gleichgültigkeit“ (Fed)
- Starke Unternehmensgewinne der großen Tech-Unternehmen
- Kapitalmarkt = Erwartungshaltungsmarkt
- AI- und Technologie Boom + Rüstung

S&P 500 Chart - 1 Jahr



Dow Jones 30 Industrial Chart - 1 Jahr



Dow Jones schließt fast unverändert – Silber und Gold mit neuen Rekorden

In den USA starten die Märkte nach Weihnachten verhalten, Anleger hoffen auf die Santa-Claus-Rally. Derweil sind Edelmetalle auf Rekordjagd.

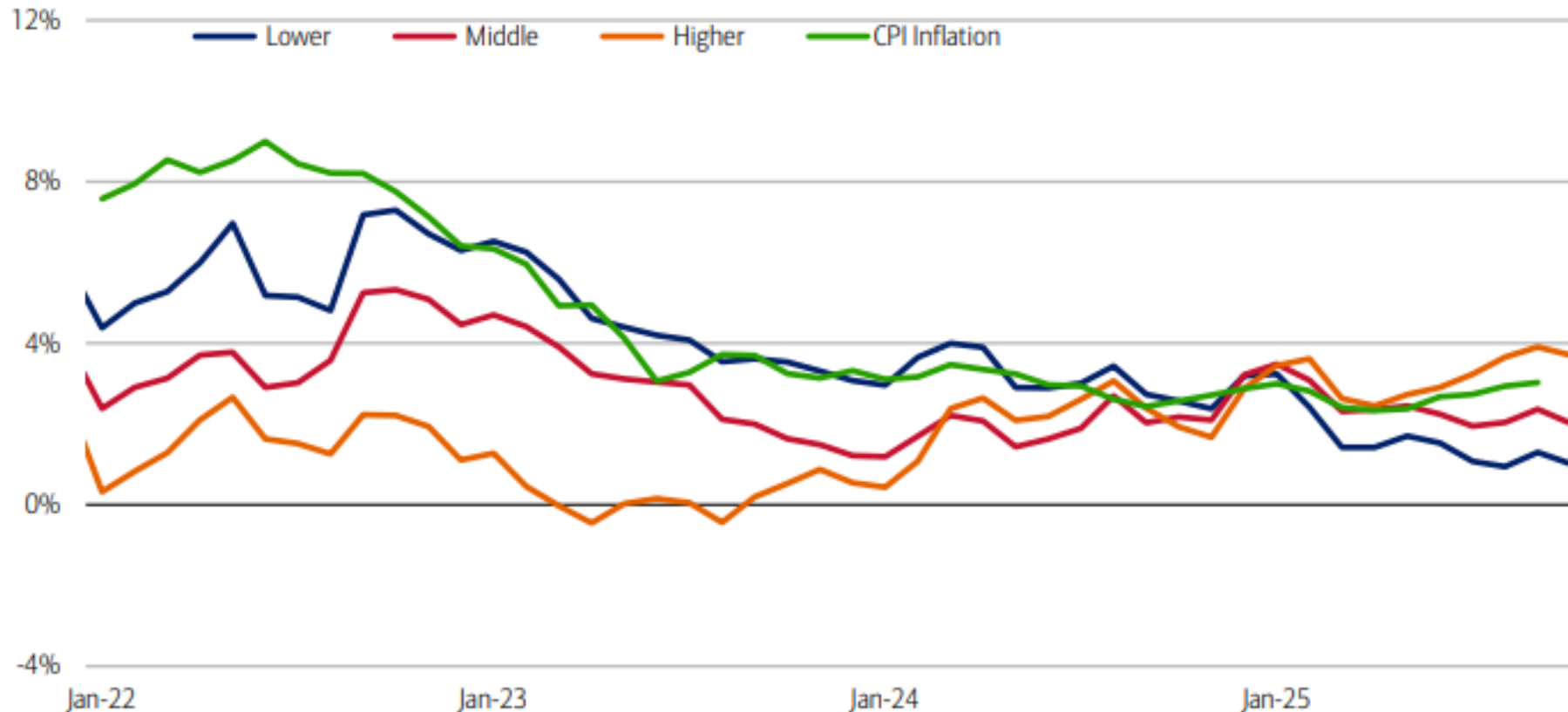
MSCI World Index Chart - 1 Jahr



US-WIRTSCHAFT IN KENNZAHLEN: GEHÄLTER + INFLATION

Exhibit 1: Inflation growth YoY has outpaced the after-tax wage growth of lower- and middle-income households since the beginning of the year

After-tax wage and salary growth, based on Bank of America data, by income (YoY%, 3-month moving average) compared to Consumer Price Index (CPI) inflation (YoY%, monthly)



<https://institute.bankofamerica.com/content/dam/economic-insights/paycheck-to-paycheck.pdf>

AGENDA

1

US-WIRTSCHAFT UND
SCHWERPUNKTE

ZÖLLE:

EIN PRAXISUPDATE

2

3

STIMMUNGSBILD UND
AUSBLICK USA



ZÖLLE - HERZSTÜCK DER POLITIK

President Trump alone recognized the role that trade policy has played in creating these challenges and how trade policy can fix them. Since he first took the oath of office in 2017, President Trump has reshaped the trade policy landscape to prioritize the national interest. He has built a new consensus that **tariffs are a legitimate tool of public policy**. He has demonstrated the imperative for tough trade enforcement against



THE PRESIDENT'S 2025 TRADE POLICY AGENDA

A Trade Policy for the Next Great American Century

The United States of America is the most extraordinary nation the world has ever known. From the very beginning, and even more so as it unfolded across the entire continent, the United States was populated with people of immense talent, drive, and grit. In the previous century it saved the entire world, dispatching three rounds of adversaries by winning two world wars and defeating Communism. It put an American on the moon.

Quellen: *President Trump's 2025 Trade Policy Agenda.pdf

<https://ustr.gov/sites/default/files/files/reports/2025/President%20Trump's%202025%20Trade%20Policy%20Agenda.pdf>

<https://totalnews.com/judge-grants-preliminary-injunction-on-trump-dei-executive-orders/>

ZÖLLE WIRKEN - LAUT TRUMP II



Donald J. Trump

@realDonaldTrump · 23h

Q3 GDP came in at 4.3%, BLOWING PAST expectations of 3.2%. 60 of 61 Bloomberg Economists got it WRONG, but "TRUMP," and some other Geniuses, got it right. The SUCCESS is due to Good Government, and **TARIFFS**. Consumer spending is STRONG, Net Exports are WAY UP, Imports and Trade Deficits are WAY DOWN, and there is NO INFLATION! Because of my Tax Bill (THE GREAT BIG BEAUTIFUL BILL) and **TARIFFS**, INVESTMENT IS SETTING RECORDS. The Trump Economic Golden Age is



Donald J. Trump

@realDonaldTrump · 1d

The **TARIFFS** are responsible for the GREAT USA Economic Numbers JUST ANNOUNCED...AND THEY WILL ONLY GET BETTER! Also, NO INFLATION & GREAT NATIONAL SECURITY. Pray for the U.S. Supreme Court!!! President DJT



2.3k



7.28k



31.5k



...



Howard W. Lutnick

Secretary of Commerce

16 Std. ·

4.3% Q3 GDP. This is what the Trump economy delivers. **These are Tariffs at work**. This administration drives economic growth, creating jobs and raising incomes for Americans. The Republican Party delivers for our workers and the American people. And 2026 will be even better. This is the Trump economy creating success across America.

In addition to robust consumer spending, there was a major upswing in ... mehr

Übersetzung anzeigen



272

30 Kommentare · 9 Reposts



Gefällt mir



Kommentieren



Reposten



Senden



Kommentar hinzufügen ...



Donald J. Trump

@realDonaldTrump · Dec 9

The biggest threat in history to United States National Security would be a negative decision on **Tariffs** by the U.S. Supreme Court. We would be financially defenseless. Now Europe is going to **Tariffs** against China, as they already do against others. We would not be allowed to do what others already do!

ÜBERSICHT ZÖLLE

Baseline Reziprozitäts Zoll (IEEPA)

basiert auf dem U.S.-
Bundesgesetz

10% universal für alle Länder
+ MFN Zölle

seit April 2025

Länder-spezifische Reziprozitätszölle (IEEPA)

Handelsvereinbarungen
bilateral mit Ländern
geregelt (Deals)

10%-50%+ je nach Land

seit August 2025

Sektorale Zölle (Sec232)

Trade Expansion Act of
1962 - Nationale Sicherheit

Autos/LKWs,
Stahl/Aluminium, Kupfer,
Holz, AI/Halbleiter,

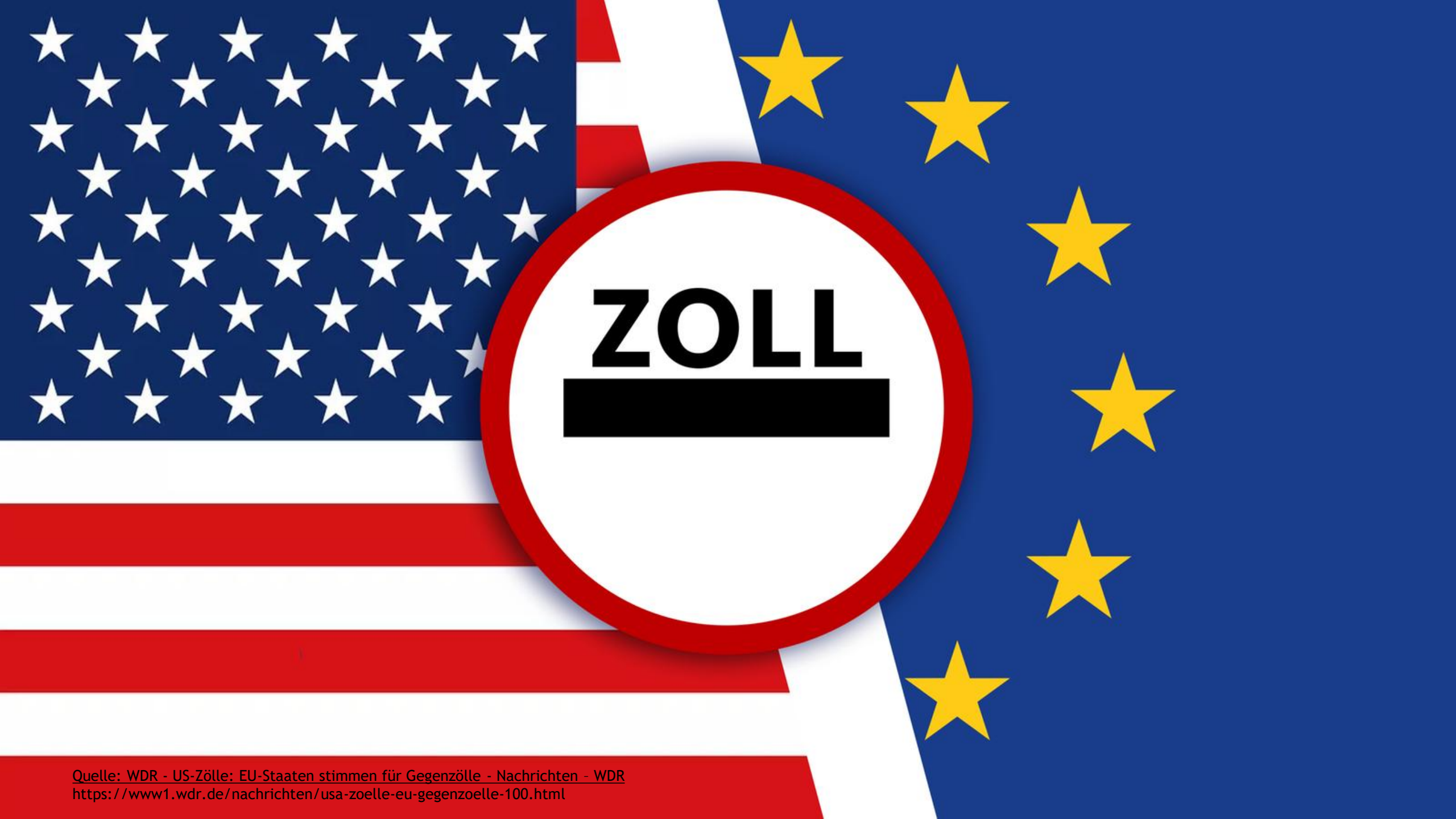
seit Juni 2025

Sonstige Sektorale Zölle

Trade Act of 1974 -
„unfaire Handelspraktiken“
oder „ernsthafter Schaden
durch Importe“

201 CN, KO, MY
301 vorwiegend CN (Schiffe)

seit August 2025



EU-USA RAHMENVEREINBARUNG

Turnberry, 21. August



- Abbau nichttarifärer Handelshemmnisse (Automobilnormen + Gesundheits- und Pflanzenschutz enger zusammenarbeiten).
- Intensivierung der Zusammenarbeit im Bereich der wirtschaftlichen Sicherheit (**Exportkontrolle** - China).
- Sicherstellung eines zuverlässigen Zugangs zu kritischer Energie und zukunftsorientierter Versorgung (750 Mrd. USD in **Energie**).
- Förderung und Erleichterung gegenseitiger Investitionen auf beiden Seiten des Atlantiks (600 Mrd. USD **Investments** in Schlüsselsektoren der USA).
- Erhöhung der Beschaffung von US-militärischer und Verteidigungsausrüstung.
- **15 % Zölle auf Mehrheit aller aus den EU importierten Waren -> Basiszollsatz**
- **~0% auf US-Industriegüter (rückwirkend)**

WORLD • EUROPEAN UNION

EU Parliament freezes US trade deal ratification after Trump's tariff threats over Greenland

By delaying ratification, European lawmakers signal their discontent as the bloc debates possible responses, including retaliatory tariffs, should Washington follow through on its warnings.

Le Monde with AFP

Published yesterday at 6:04 pm (Paris), updated yesterday at 6:15 pm • 1 min read

European lawmakers at 6:04 pm (Paris), updated yesterday at 6:15 pm • 1 min read

European lawmakers at 6:04 pm (Paris), updated yesterday at 6:15 pm • 1 min read



AUSGANGSSITUATION FÜR ÖSTERREICH

Turnberry - EU/US-Zolldeal, 21. August



- **Basiszollsatz:** Reziproke Zölle (IEEPA) 15%
 - wenn MFN <15% = 15% Zollsatz
 - wenn MFN >15% = MFN Zollsatz
- **Section 232:**
 - Zölle auf KFZ/LKW, -Teile und Busse
 - **Zölle auf Stahl/Aluminium/Kupfer + Derivate**
 - Zölle auf Holz/Holzderivatenderivaten
 - Untersuchungen zu weiteren Sektoren
- **Section 201/301**
- **Abschaffung der De-minimis Ausnahmeregel (E-Commerce)**

Globale Ausnahmen:

1. Waren aus 50 USC 1702 (b) (Sanktionsausnahmen)
2. Güter aus Annex II/EO 14257 (Tech-Geräte)
3. Transaktionen unter Chapter 98 (temp. Importe)
4. Präferenzberechtigte Waren aus USMCA (>62,5%).
5. 20 % Warenwertursprung USA

Ausnahmen bei Warenimporten aus EU:

Importe aus EU:

Strategische Produkte (wie Flugzeuge und Flugzeugteile, Arzneimittelgenerika und deren Inhaltsstoffe, bestimmte chemische Vorprodukte) sowie

nicht in den USA verfügbare natürliche Ressourcen
= MFN Zölle



EXKURS 232: STAHL- UND ALUMINIUM-ZÖLLE

- Waren auf der [HTS-Liste Stahl](#) oder [HTS-Liste-Aluminium](#) (laufend erweitert)
- Zoll abgeführt über Imprteur
- Zollpflichtig ist nur der Wert des Stahlanteils
- Nicht-Metallanteil der Ware unterliegen den reziproken Zöllen (üblicherweise 15%).
- Metallteil der Ware unterliegt den sektoralen Zöllen (üblicherweise 50%)
- Deklaration erfolgt über eine sogenannte „Two-Line Entry“ in der Zollanmeldung
- Herkunftsland (Gieß- oder Schmelzland); keine Angabe ~ bis zu 200% Zoll (Aluminium)



EXKURS 232: INVESTIGATIONS

- Laufende Überarbeitung der Section232 Warenlisten (i.e. betroffene Produkte)
- BIS - Bureau of Industry of Security
- 2 Wochen-Fenster um neue Waren/HTS-Codes vorzuschlagen - Zeitfenster:
- 2 Wochen-Fenster: Public Opinion Windows
- nach 6 weiteren Wochen: Entscheidung
 - 1. Januar -> Mitte April
 - 1. Mai -> Mitte August
 - 1. September -> Mitte Dezember
- Aufnahme in HTS-Listen (wie Stahl-HTS Liste, Aluminium-HTS Liste und Kupfer HTS-Liste)



EXKURS 232: INVESTIGATIONS

- **Abgeschlossene Untersuchungen (werden ständig erweitert)**
 - Stahl, Aluminium, Kupfer und deren Derivate -> 50%
 - Holz, Schnittholz und deren Derivate -> 15-30%
 - Kritische Mineralien -> offen
 - Halbleiter -> 25%
- **Aktuell laufende Untersuchungen**
 - Drohnen, unbemannte Luftfahrzeuge (seit 1. Juli 2025)
 - Polysilikon (seit 1. Juli 2025)
 - Windturbinen (seit 21. August)
 - Schutzausrüstung und Medizinprodukte (seit 2. September 2025)
 - **Roboter- und Industriemaschinen (seit 2. September 2025)**

2026: THE YEAR OF „ENFORCEMENT“

- U.S. CBP „understaffed“ - Akquise neuer Mitarbeiter:innen für Zollabwicklung
- Einsatz von KI-Tools (Zollumgehung)
- Strafen: Trade Fraud Task Force
 - Zolltarifklassifizierung
 - Wertberechnungen
 - Ursprungsländerangaben

Dokumentation, Dokumentation, Dokumentation...



SmarTrade

U.S. Supreme Court to Review the Legality of Trump Administration's IEEPA-Based Tariffs

SCOTUS vs. POTUS

THOMPSON
HINE



U.S. Supreme Court to Review the Legality of Trump Administration's IEEPA-Based Tariffs | SmarTrade
Supreme Court cannot stop all of Trump's tariffs. Deal with it, officials say | Reuters

© Supreme Court to Review Legality of IEEPA Tariffs - J.M. Rodgers Co.

ÜBERSICHT ZÖLLE

Baseline Reziprozitäts Zoll (IEEPA)

basiert auf dem U.S.-
Bundesgesetz

10% universal für alle Länder
+ MFN Zölle

seit April 2025

Länder-spezifische Reziprozitätszölle (IEEPA)

Handelsvereinbarungen
bilateral mit Ländern
geregelt (Deals)

10%-50%+ je nach Land

seit August 2025

Sektorale Zölle (Sec232)

Trade Expansion Act of
1962 - Nationale Sicherheit

Autos/LKWs,
Stahl/Aluminium, Kupfer,
Holz, AI/Halbleiter,

(i.d.g.F.) seit Juni 2025

Sonstige Sektorale Zölle

Trade Act of 1974 -
„unfaire Handelspraktiken“
oder „ernsthafter Schaden
durch Importe“

201 CN, KO, MY
301 vorwiegend CN (Schiffe)

seit August 2025

FINDING PLAN B

Supreme Court cannot stop all of Trump's tariffs. Deal with it, officials say



Politics

Will the Supreme Court rule in favor of Trump's tariffs?

31.4% chance ▼ 22.4 ⓘ

Kalshi



- 240-264 Mrd. USD an Zoll-Einnahmen
- Kein politischer Wille für Refundierungen geschädigter Unternehmen (im Falle)
- Handelspolitischer Druck auf Handelspartner (Verbündet und Rivalen)

Quelle: Supreme Court unlikely to back President Donald Trump tariffs, traders bet | Fox Business
<https://www.foxbusiness.com/politics/prediction-market-traders-bet-against-trumps-tariffs-supreme-court-ruling-looms>

FINDING PLAN B

Section 122 of the Trade Act of 1974.

Section 201 of the Trade Act of 1974.

Section 232 of the Trade Expansion Act of 1962.

Section 301 of the Trade Act of 1974.

Section 338 of the Tariff Act of 1930.

Non-legislative: Abkommenszölle

US can replicate revenues if Supreme Court rules against IEEPA tariffs, trade chief says



AGENDA

1

US-WIRTSCHAFT UND
SCHWERPUNKTE

ZÖLLE:

EIN PRAXISUPDATE

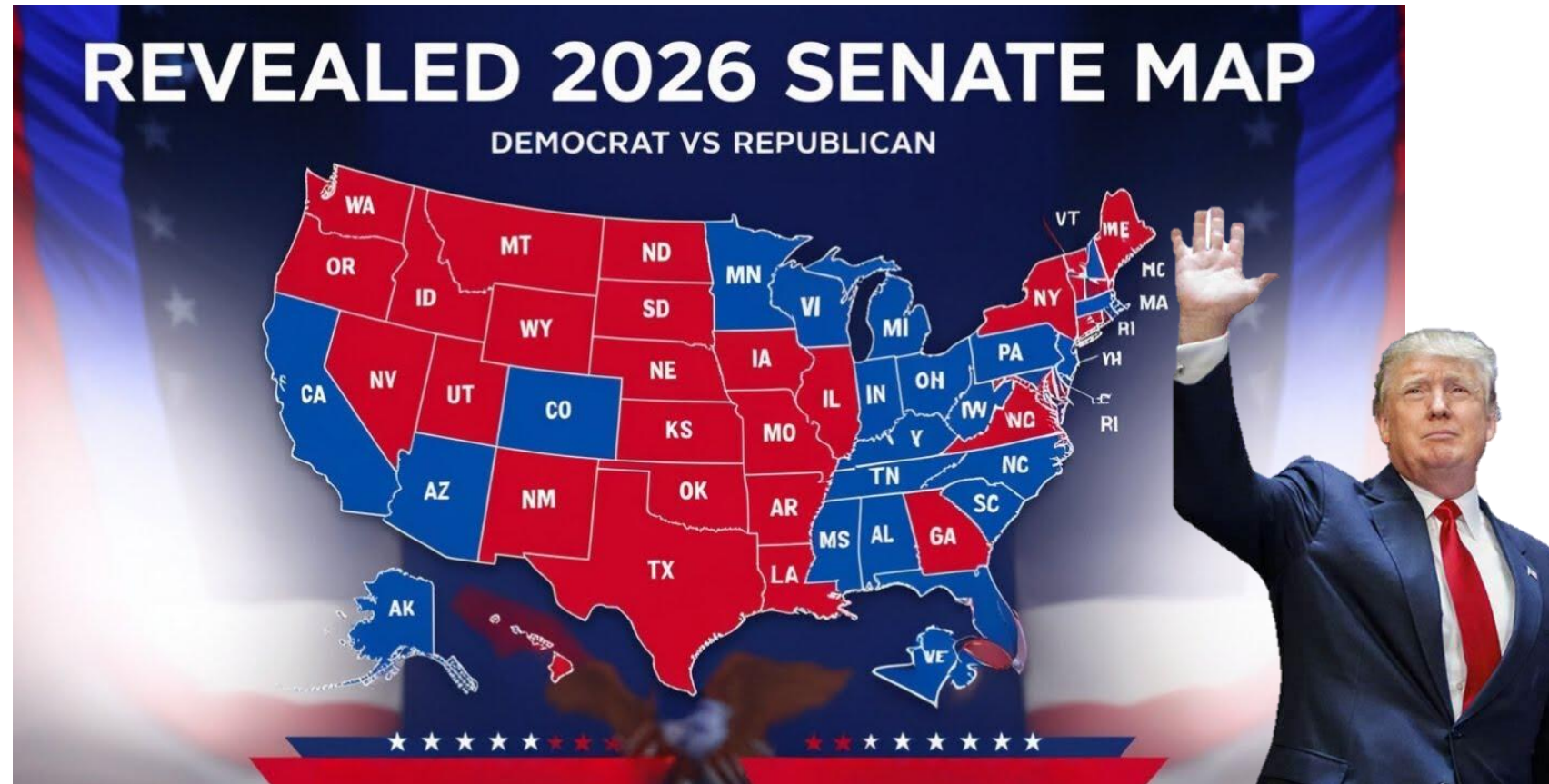
2

3

STIMMUNGSBILD UND
AUSBLICK USA

STIMMUNGSBILD USA - MIDTERM ELECTIONS

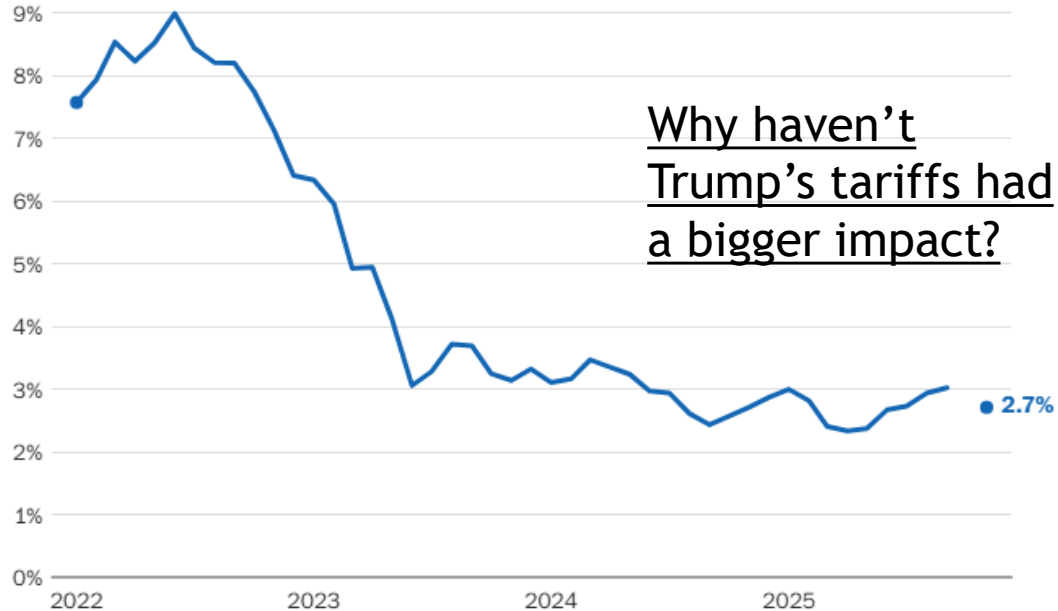
- **Repräsentantenhaus:**
Alle 435 Sitze
(219R v 213D).
- **Senat:** 33 bis 35 Sitze
zur Wahl (22R v 13D).
- **Gouverneurs- und
lokale Wahlen:**
39 Gouverneure
- Prognosen sehen
Chancen für Demokraten
im House, Senat bleibt
republikanisch-
favorisiert.



Quo vadis, USA?

It's been a bumpy year for inflation

Increase in prices from a year ago



October 2025 data is missing because of shutdown-related disruptions

Source: [Consumer Price Index, U.S. Bureau of Labor Statistics](#)

Americans are still spending, but with less gusto than before

Change in personal consumer expenditures from a year ago



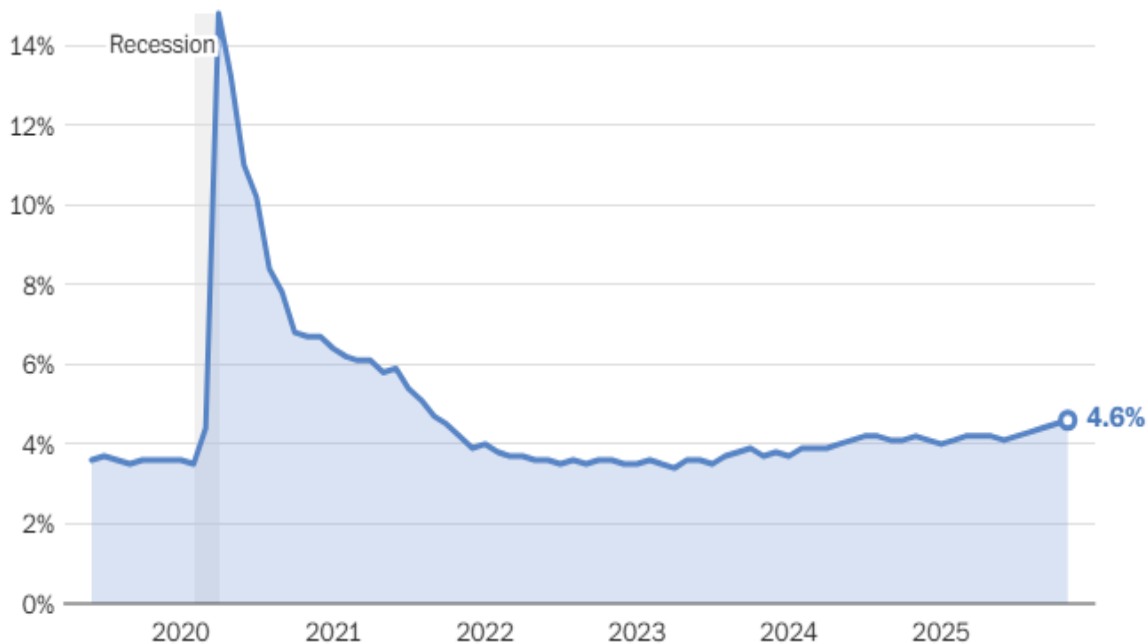
Source: [Bureau of Economic Analysis/FRED](#)

Quelle: Washington Post | Here's where the U.S. economy is heading in 10 charts - The Washington Post

Quo vadis, USA?

U.S. unemployment rate

Share of the labor force actively seeking jobs

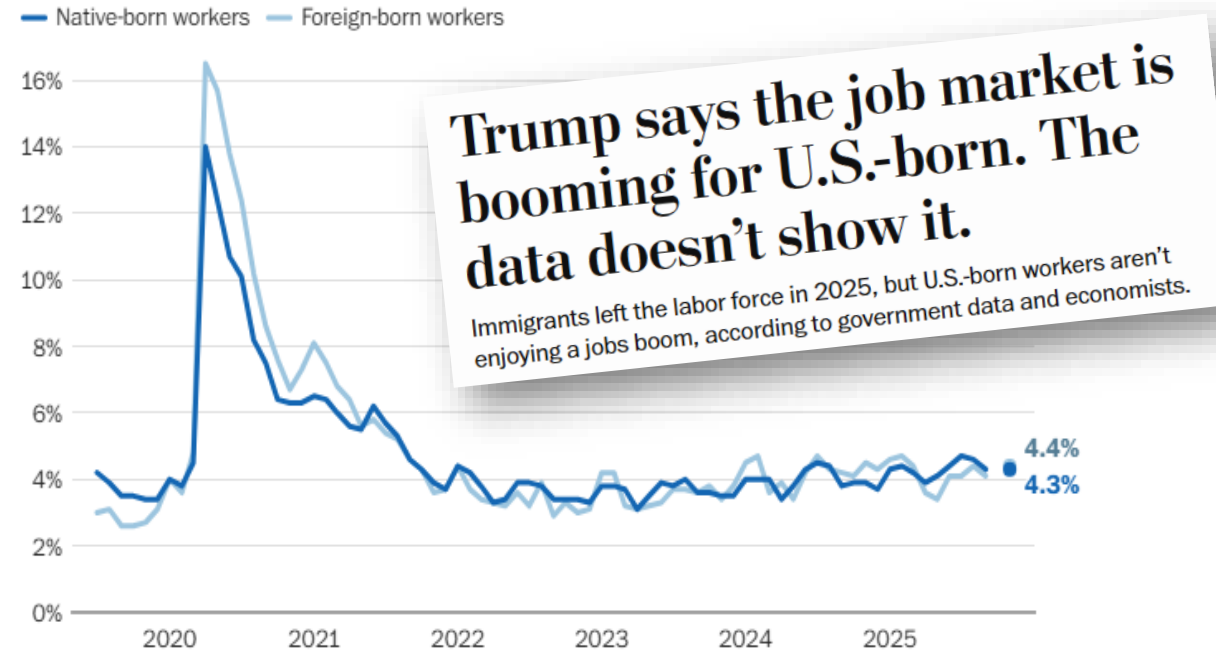


Note: Seasonally adjusted

Source: [Bureau of Labor Statistics/FRED](#)

Unemployment is higher among native-born workers than a year ago

Unemployment rate, not seasonally adjusted



Source: Bureau of Labor Statistics/FRED

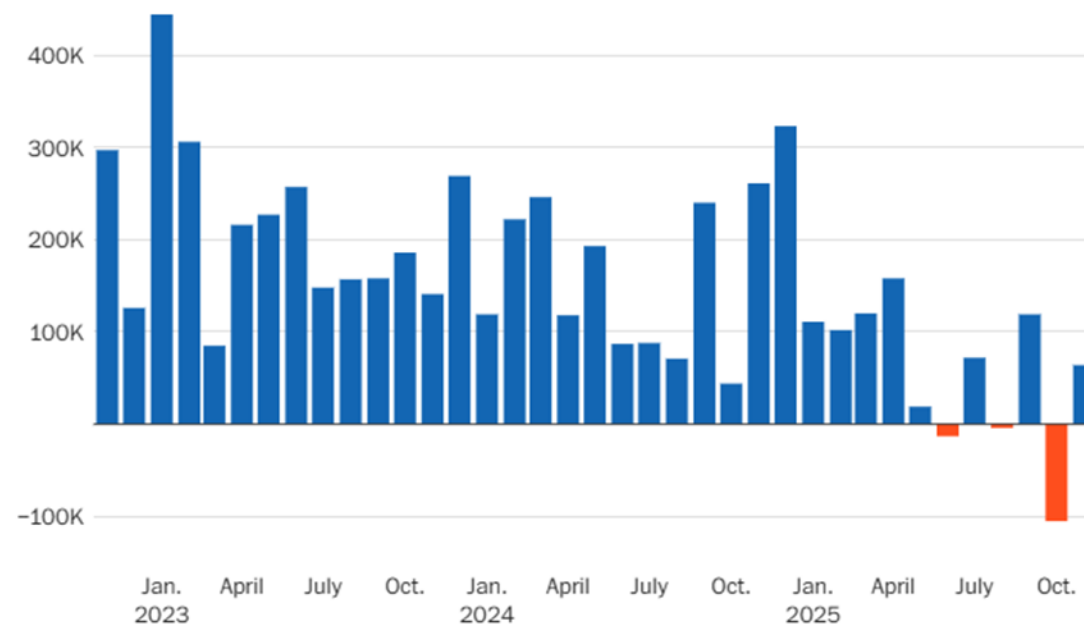
ABHA BHATTARAI / THE WASHINGTON POST

Quelle: Washington Post | Here's where the U.S. economy is heading in 10 charts - The Washington Post

Quo vadis, USA?

The labor market is cooling

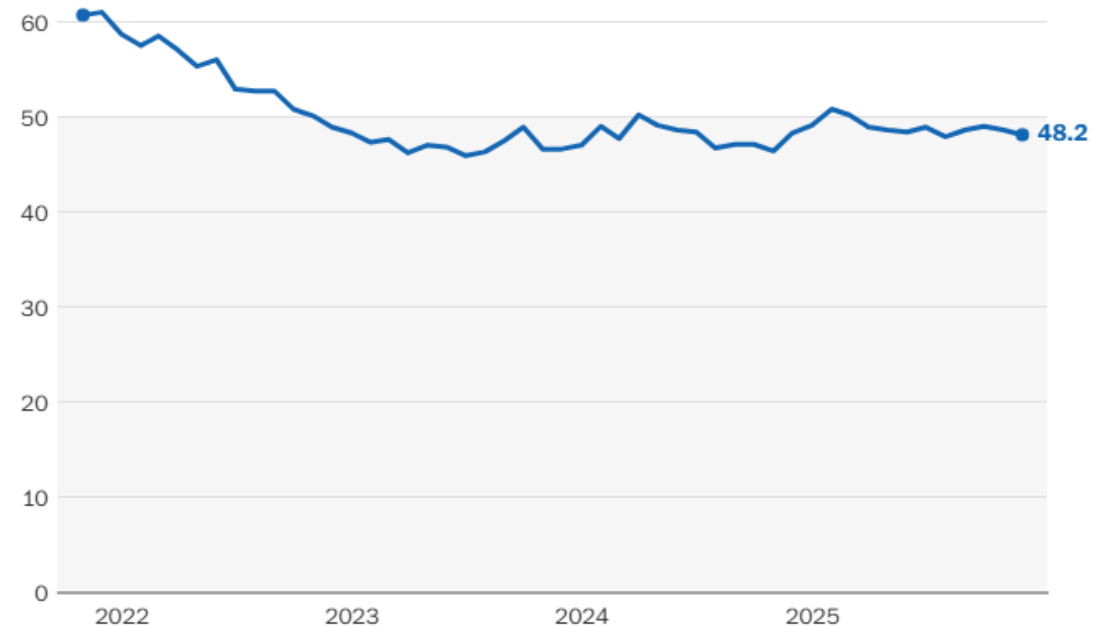
Monthly change in non-farm jobs



Source: Bureau of Labor Statistics/FRED

U.S. manufacturing is shrinking

A reading under 50 generally signals contraction. Over 50 suggests growth.



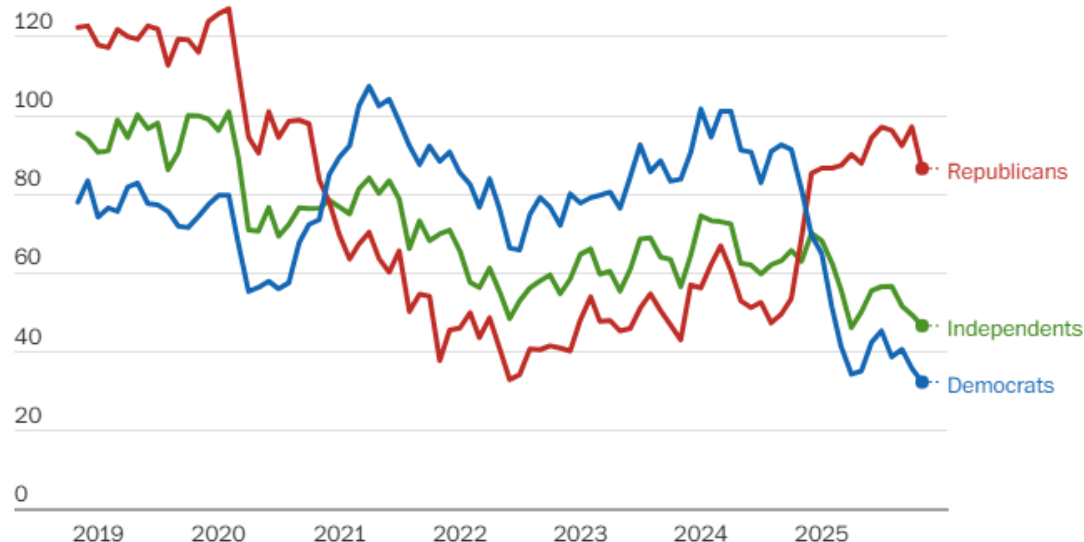
Source: Institute of Supply Management Purchasing Managers Index/YCharts

Quelle: Washington Post | Here's where the U.S. economy is heading in 10 charts - The Washington Post

Mid-Terms: „It’s the economy, stupid!“

Republicans are most optimistic about the economy

Consumer sentiment index, by political party



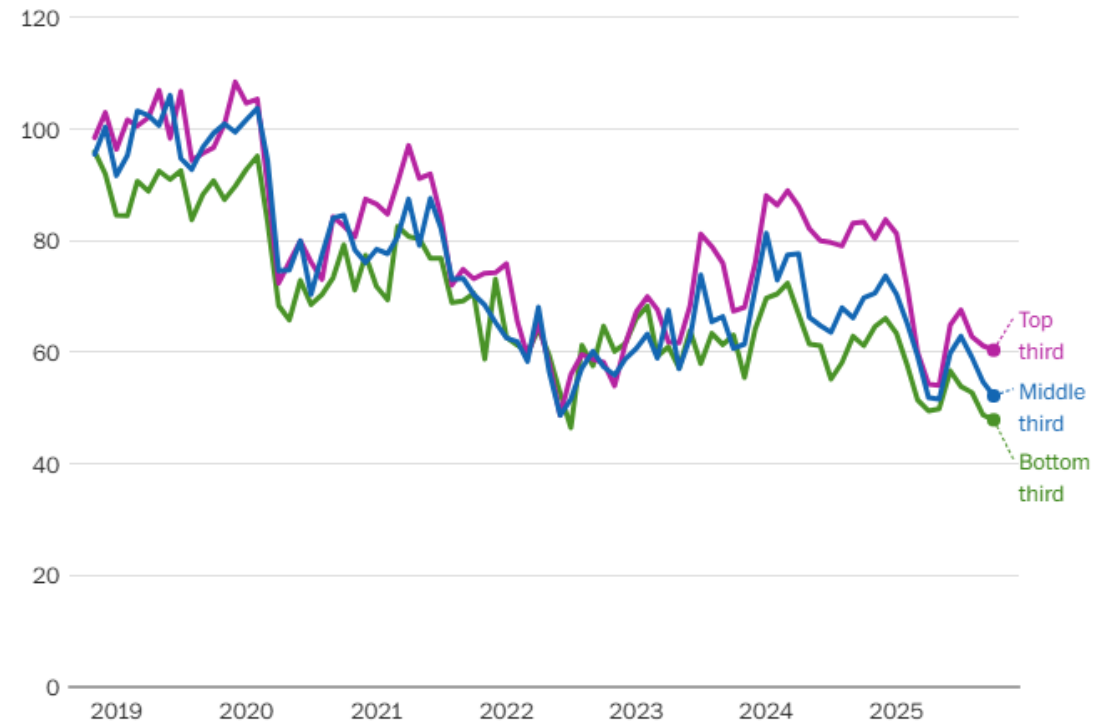
November data is preliminary.

Source: [University of Michigan surveys of consumers](#)

ABHA BHATTARAI / THE WASHINGTON POST

Higher incomes generally translate to higher marks on the economy

Consumer sentiment index, by household income tercile



Source: [University of Michigan surveys of consumers](#)

ABHA BHATTARAI / THE WASHINGTON POST

Quelle: 4 charts show which Americans are feeling good about the economy - The Washington Post

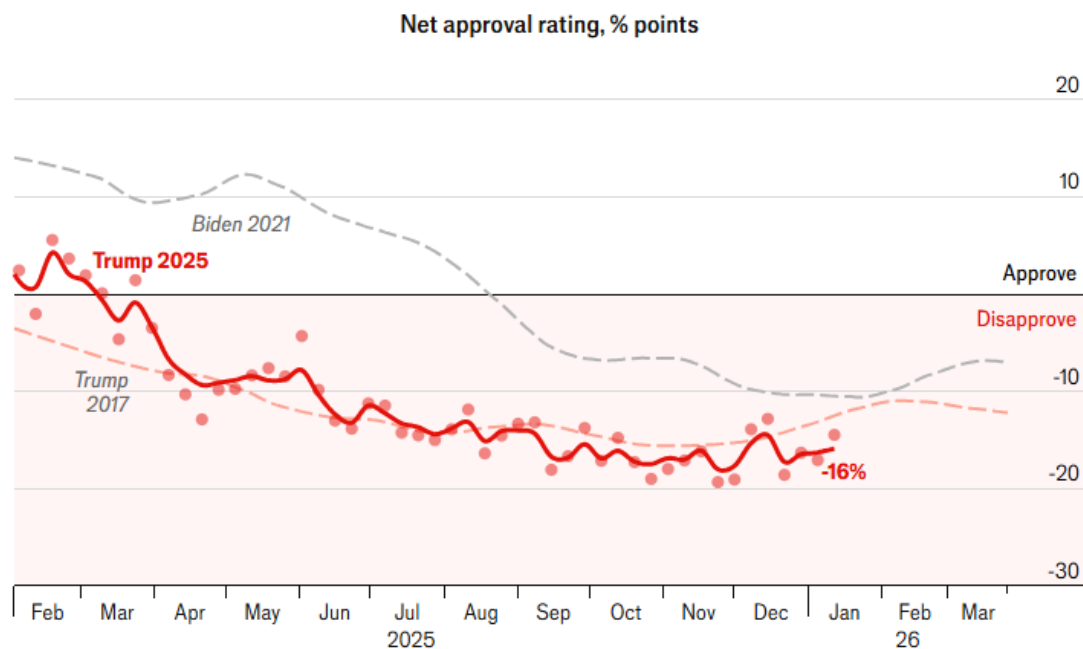
WIE BELIEBT IST DONALD TRUMP?

359 days into Donald Trump's term

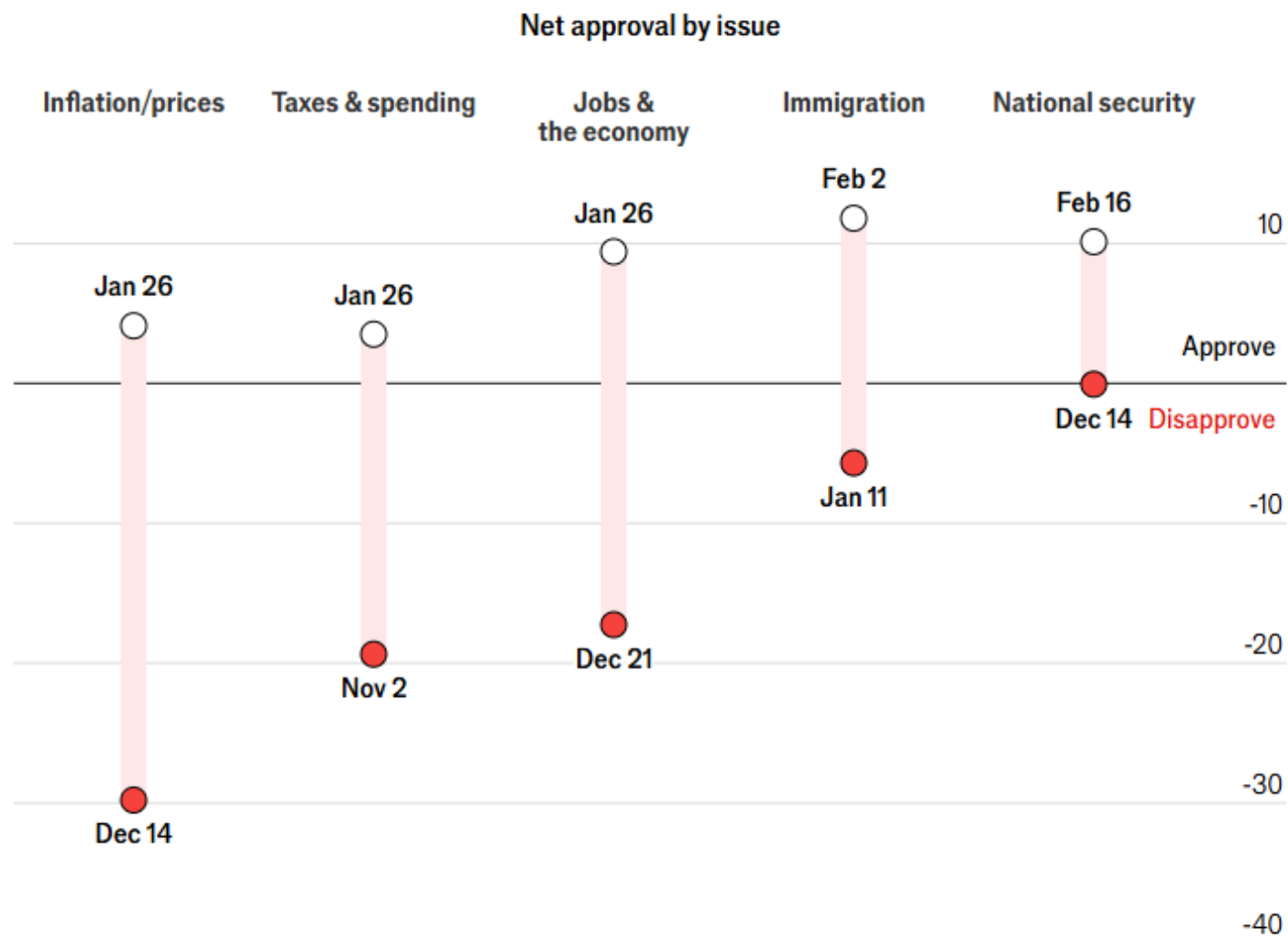
The president's net approval rating is **-16%**,
up **0.4** points since last week.

40% approve, **56%** disapprove, **5%** not sure

Last updated on January 14th 2026



WIE BELIEBT IST DONALD TRUMP?



MIDTERM ELECTIONS: 6. NOVEMBER, 2026



Quelle: COSAR Politik:UPDATED 2026 US Senat Karte: Aufschlüsselung der neuesten Umfragedaten in allen 50 Staaten! youtube.com/watch?v=7jjRUMx6lKs

DIE AUßENWIRTSCHAFTSCENTER IN DEN USA

AußenwirtschaftsCenter Washington

T +1 202 656 00 60

E washington@wko.at



Wirtschaftsdelegierter
Thomas Moschig, MA
Jetzt vernetzen (LinkedIn)

AußenwirtschaftsCenter New York

T +1 212 42 15 250

E newyork@wko.at



Wirtschaftsdelegierter
Dr. Peter Hasslacher
Jetzt vernetzen (LinkedIn)

AußenwirtschaftsCenter Los Angeles

T +1 310 47 79 988

E losangeles@wko.at



Wirtschaftsdelegierter
Mag. Volker Ammann
Jetzt vernetzen (LinkedIn)

AußenwirtschaftsCenter San Francisco

T +1 650 750 6220

E sanfrancisco@wko.at



Wirtschaftsdelegierter
Michael Dobersberger MA
Jetzt vernetzen (LinkedIn)

DIE AUßENWIRTSCHAFTSCENTER IN DEN USA



**AußenwirtschaftsCenter
Washington**

T +1 202 656 00 60

E washington@wko.at



**AußenwirtschaftsCenter
New York**

T +1 212 42 15 250

E newyork@wko.at



**AußenwirtschaftsCenter
Los Angeles**

T +1 310 47 79 988

E losangeles@wko.at



**AußenwirtschaftsCenter
San Francisco**

T +1 650 750 6220

E sanfrancisco@wko.at

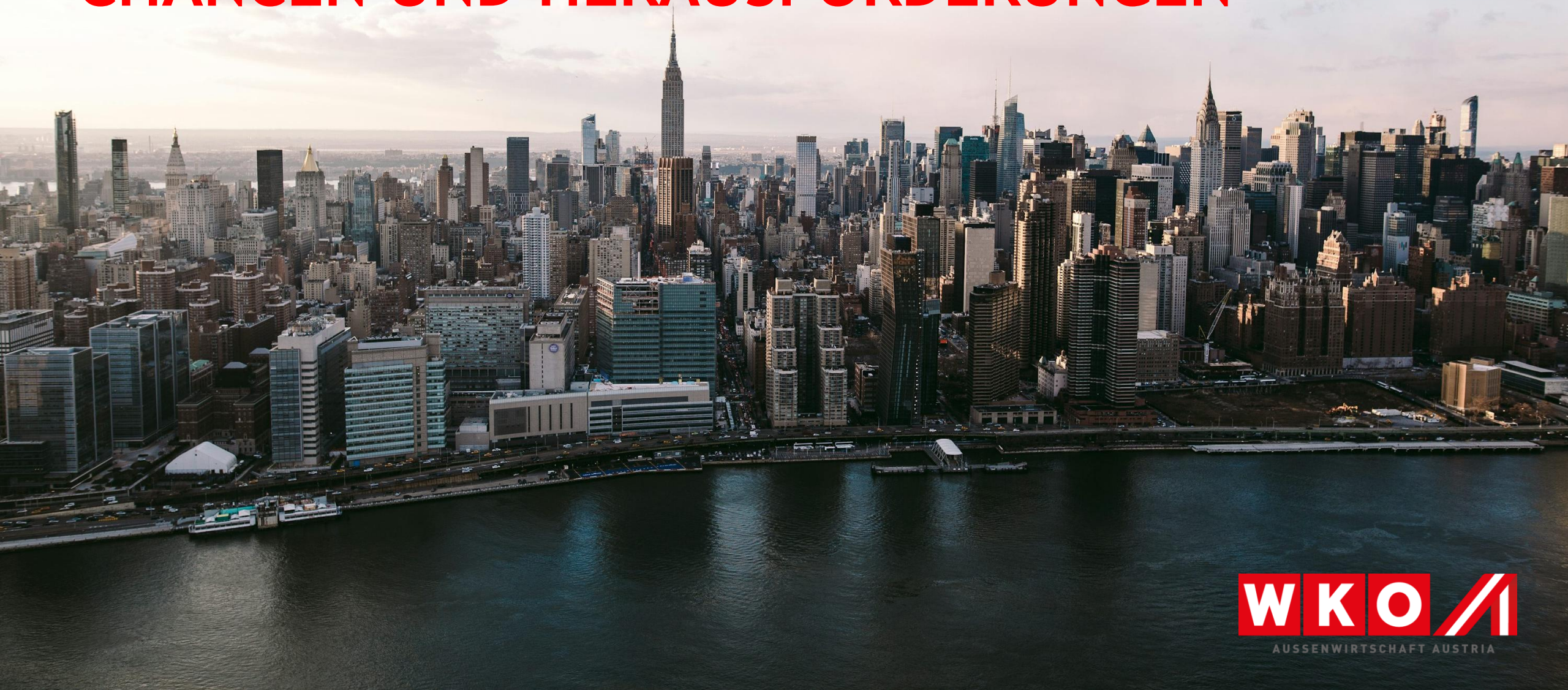


Thomas Moschig, MA
AUSSENWIRTSCHAFTSCENTER WASHINGTON
T +1 202 656 0060
E washington@wko.at
W wko.at/aussenwirtschaft/us



Lukas Zitz, MA, Wirtschaftsdelegierter-Stv.
AUSSENWIRTSCHAFT AUSTRIA, New York

USA 2026 CHANCEN UND HERAUSFORDERUNGEN





Lukas Zitz
Wirtschaftsdelegierter Stv. in New York

MAKE AMERICA GREAT AGAIN





Welcome to Trump's World


Gewiss

- America First
- Wirtschaftliche Auseinandersetzungen mit anderen Ländern
- Wunsch der Re-Industrialisierung

Ungewisse Ausgestaltung

- USA wächst weiter und bleibt führende Weltwirtschaftsmacht
- Zölle: Reduktion von Handelsdefiziten
- Auswirkungen der Staatsverschuldung
- Ausmaß und Ergebnis außenpolitischer Beteiligung
- Deregulierung

Aktuelle Schlagzeilen

 Der Standard

Trumps Bellen bei den Zöllen ist schlimmer als sein Beißen

Der US-Präsident hat einen Krieg gegen den Welthandel ausgerufen. Ein Zwischenstand zeigt: Der Welthandel gewinnt.

HINTERGRUND Zölle oder keine Zölle?

Trumps Wirtschaftspolitik verunsichert die Welt


Stand: 10.03.2025 18:46 Uhr

Würden Donald Trumps Handelszölle Europa schaden?

'Böse Überraschung' – Das kommt jetzt auf uns alle zu



Handelsblatt

<https://www.handelsblatt.com/meinung/globale...>  07.08.2025 04:41:00

Trump schrumpft die USA – und damit auch die Wirtschaft

13. Sept. 2025 · Die USA stehen vor einem historischen Bruch: Zum ersten Mal in der Geschichte des Landes könnte die Bevölkerung in diesem Jahr schrumpfen, mit sehr weitreichenden ...

Trumps Zölle verunsichern Markt

Diese Faktoren stellen die US-Wirtschaft vor Probleme

Studie warnt

Deutsche US-Exporte könnten durch neue Trump-Zölle um 38 Prozent einbrechen

European companies cut jobs in response to slowing economy

* ORSTED (ORSTED.CO) , opens new tab: The Danish wind power group said on October 9 it would cut around 2,000 jobs by the end of 2027, a quarter...

vor 1 Woche




WSJ The Wall Street Journal

Essay | Europe Is Losing

European nations have fallen far behind in economic dynamism and military clout. Will the continent that once ruled the world become a...

22.08.2025



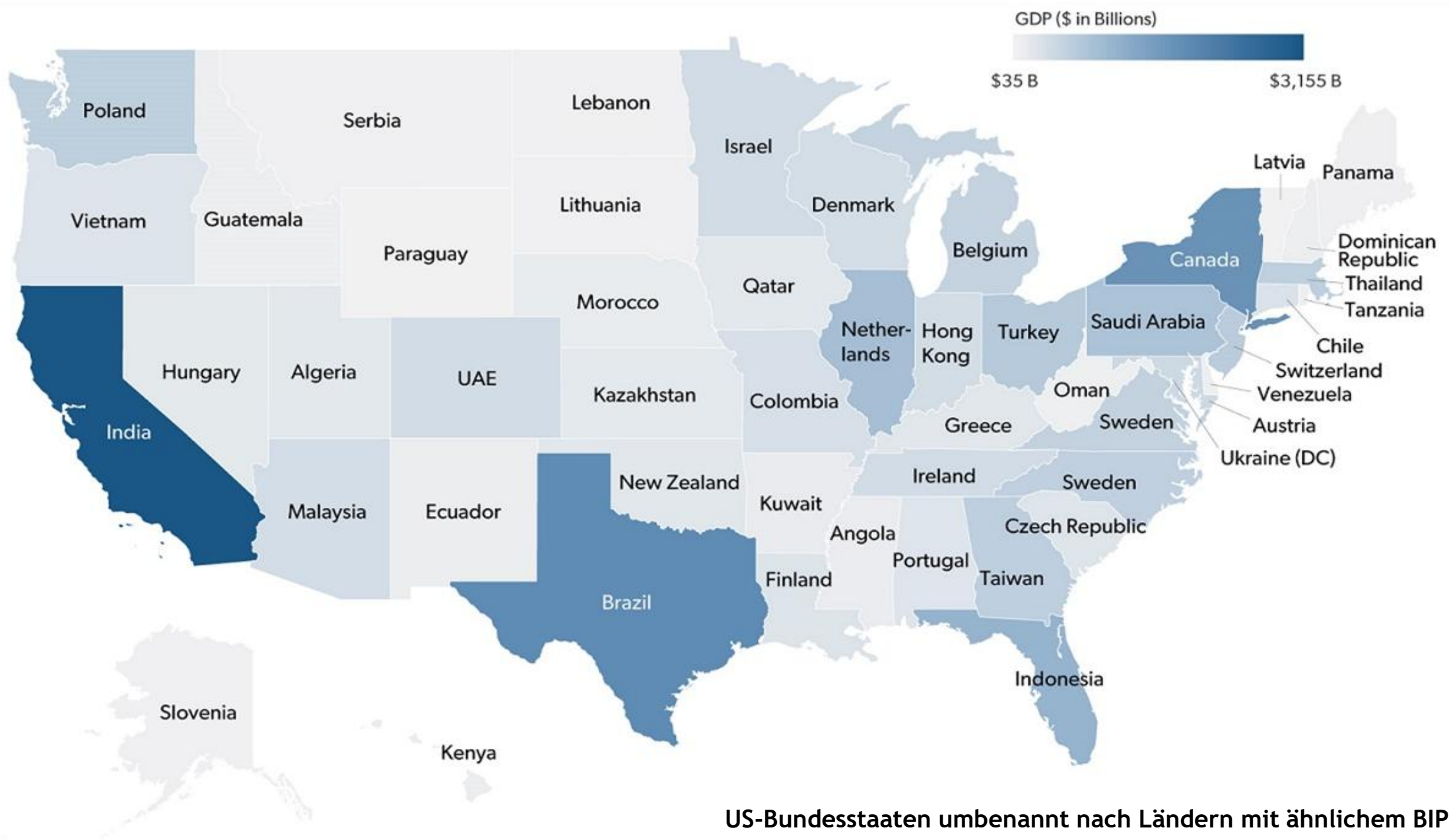
 Financial Times

Is the EU serious about fixing its economic competitiveness?

A year ago Draghi warned that inaction on his report would result in “slow agony” rather than “death” for Europe. When von der Leyen lays out...

09.09.2025





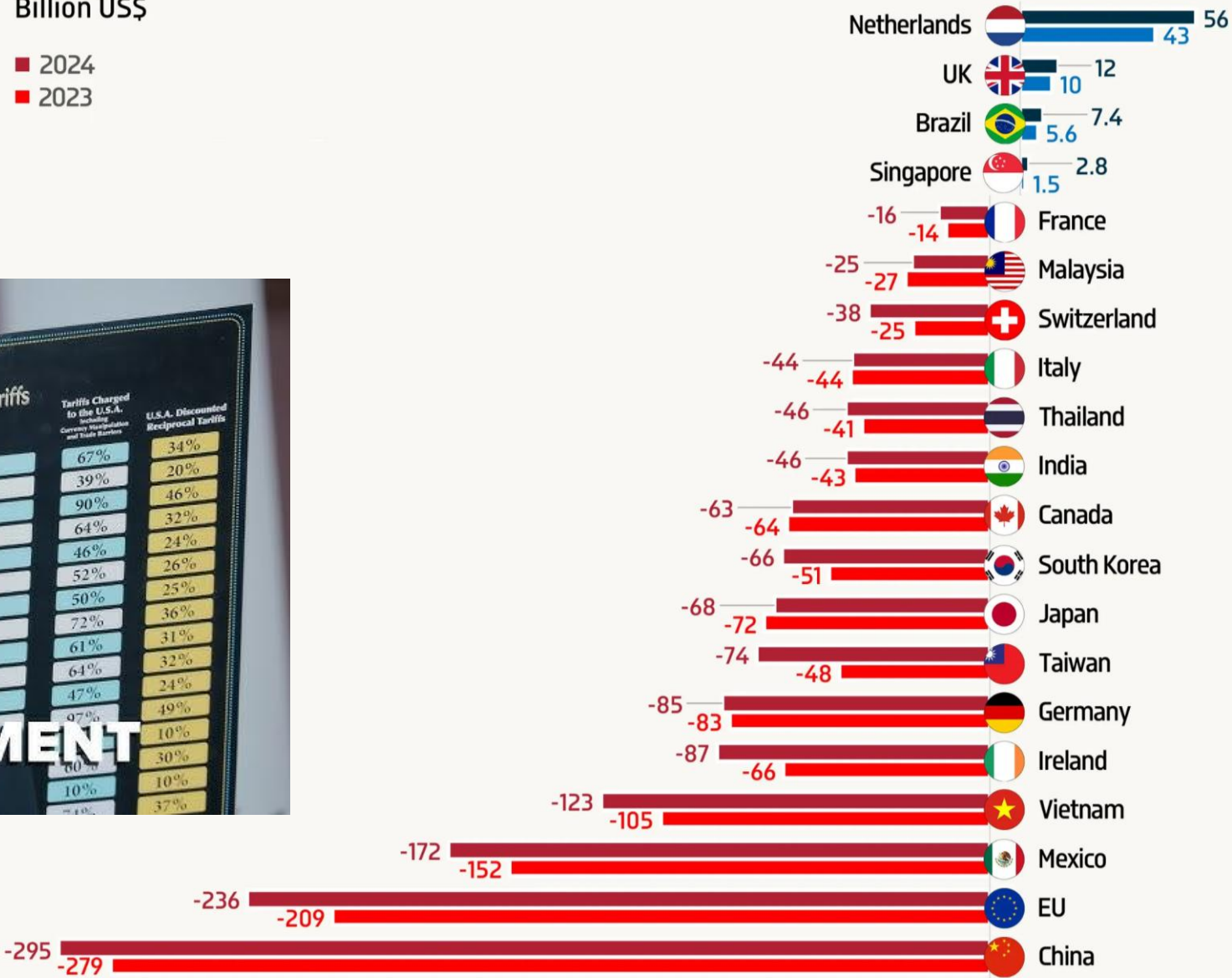
US-Bundesstaaten umbenannt nach Ländern mit ähnlichem BIP

US Handelsbilanz



Billion US\$

■ 2024
■ 2023



Source: U.S. Census

www.econovis.net

@econovisuals



APPLE, MICROSOFT, ALPHABET, AMAZON, FACEBOOK UND CO - 56 DER 100 GRÖSSTEN FIRMEN WELTWEIT KOMMEN AUS DEN USA

USA - Zuhause der Global Giants

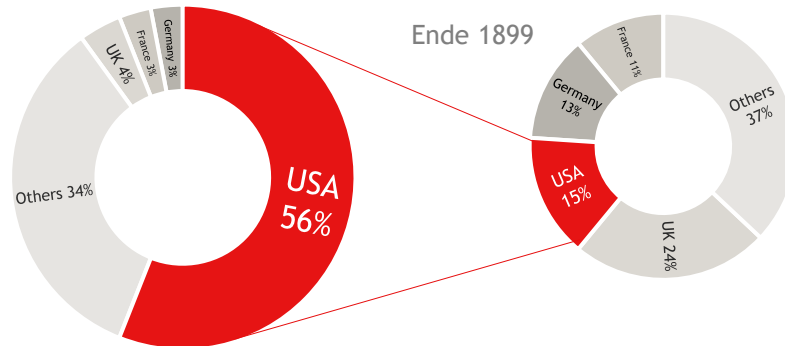


9 VON 10 DER GRÖSSTEN UNTERNEHMEN WELTWEIT BEFINDEN SICH IN DEN USA

Die USA bleiben Technologie- und Innovationsführer

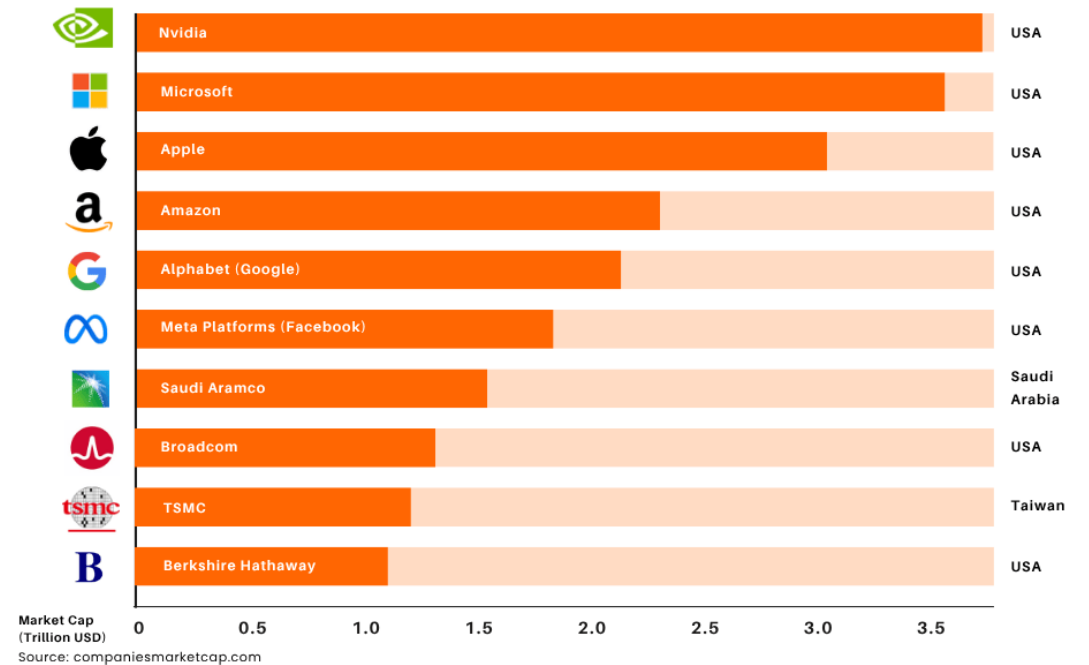
Die Top 10 der weltweit größten Unternehmen* sowie rund 56% des globalen Aktienkapitals** sitzen in den USA

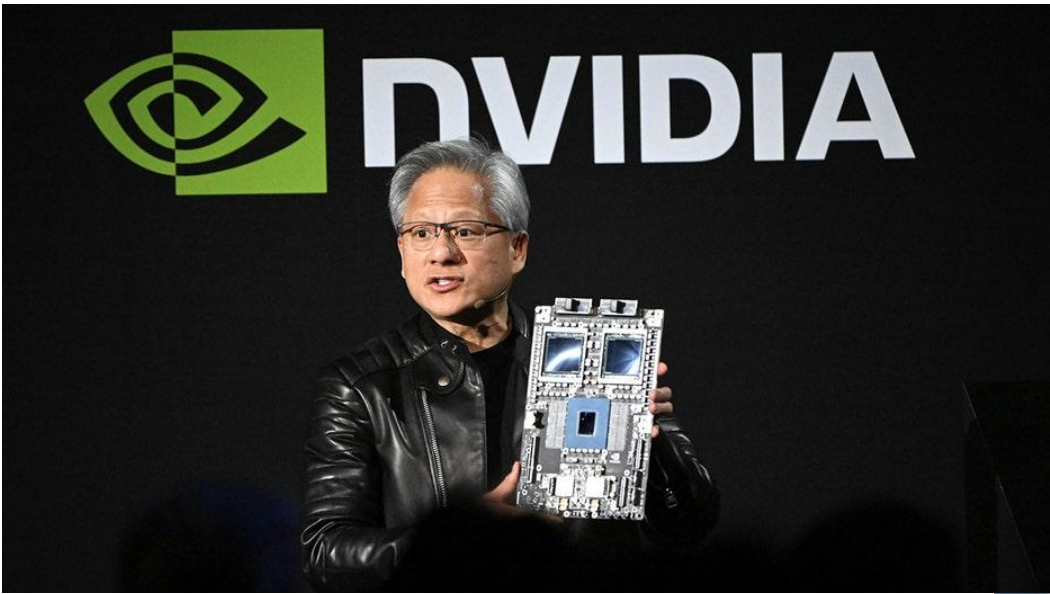
** 2022



*

Top 10 Largest Companies in June 2025





The Dark Side of the Moon...



- Unsicherheit durch Trump-Wiederwahl & Zollpolitik
- Polarisierung der Politik und Gesellschaft
- Aus österreichischer Perspektive viel höhere absolute Lebenserhaltungskosten
- Ungleicher Zugang zu Bildung und Gesundheitsversorgung
- unzureichende Investitionen in Infrastruktur

Innovation trifft auf Realität

Above grounds utility lines
still a reality in the U.S.










Self driving taxi in San Francisco

„NYC trash can initiative cost
city \$4 million in consultants“
- Washington Examiner



AUCH IN DER VERGANGENHEIT GAB ES ÄHNLICHE POLITISCHE UNRUHEN

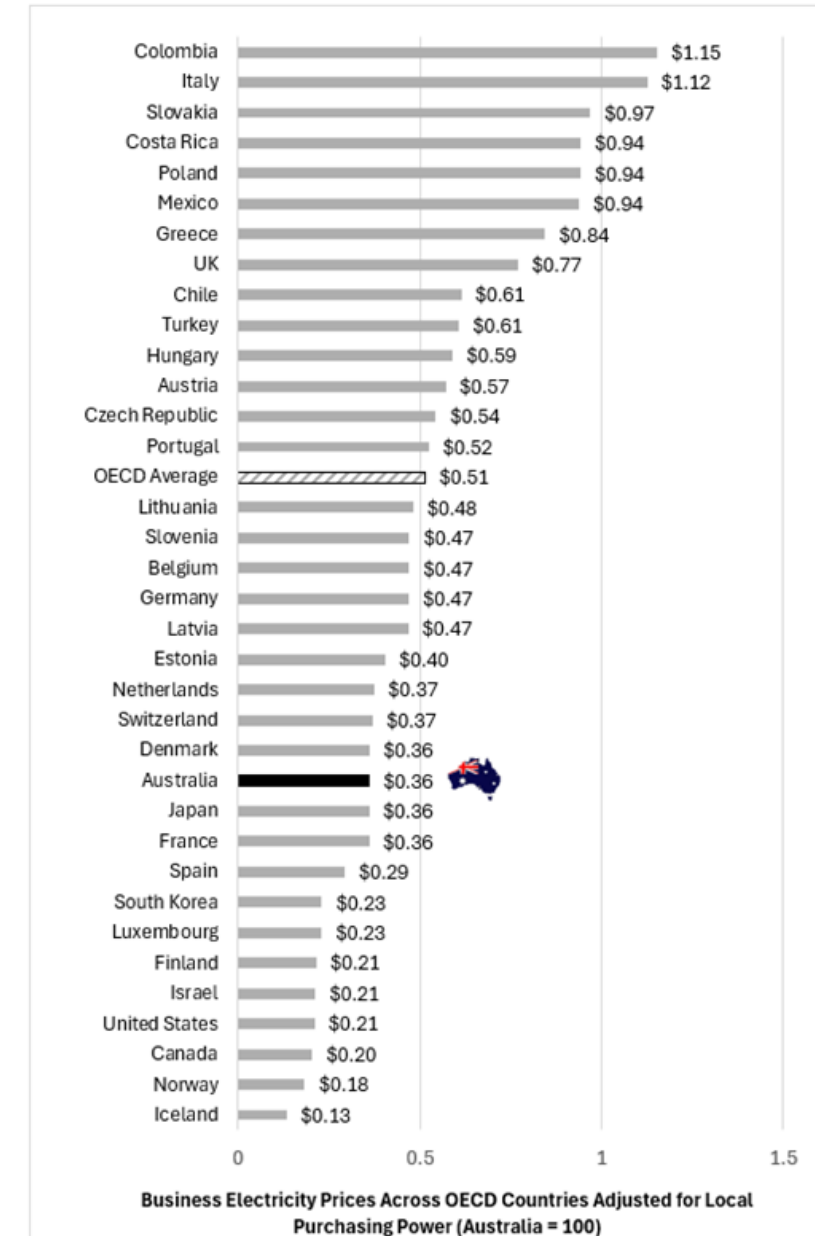
US Präsidenten und ihre Einflüsse

PRÄSIDENTSCHAFT	NIXON (1970)	REAGAN (1980)	BUSH JR. (2000)	OBAMA (2010)	TRUMP (2017)	BIDEN (2021)	TRUMP (2025)
INNOVATION	 Raumfahrt	 PC	 Internet	 Cloud	 KI	 E-Mobilität	 KI
KRISE	Beendigung Goldstandard	Schuldenkrise	Dotcom-Krise 9/11	Finanzkrise	Handelskonflikt mit China	Pandemie	Deglobalisierung
EU-AUSWIRKUNGEN	Inflation EU Export Unsicherheiten	Rezession Westeuropa	Eurokrise	Abhängigkeit US-Tech	Strafzölle	Geopolitische Unsicherheit Inflation	Handelskonflikt Welthandel Unsicherheiten
Anteil US Export AT	<3%	3,0%	5,0%	4,5%	6,8%	6,5%	7,1%

USA - Der Markt




Die USA im globalen Wettbewerb - Zentrale Faktoren

Figure 3: Business Electricity Prices Across OECD Countries Adjusted for Local Purchasing Power



DIE USA BIETEN PLANUNGSSICHERHEIT & WETTBEWERBSFÄHIGKEIT UND SIND INNOVATIONSFÖRDERND

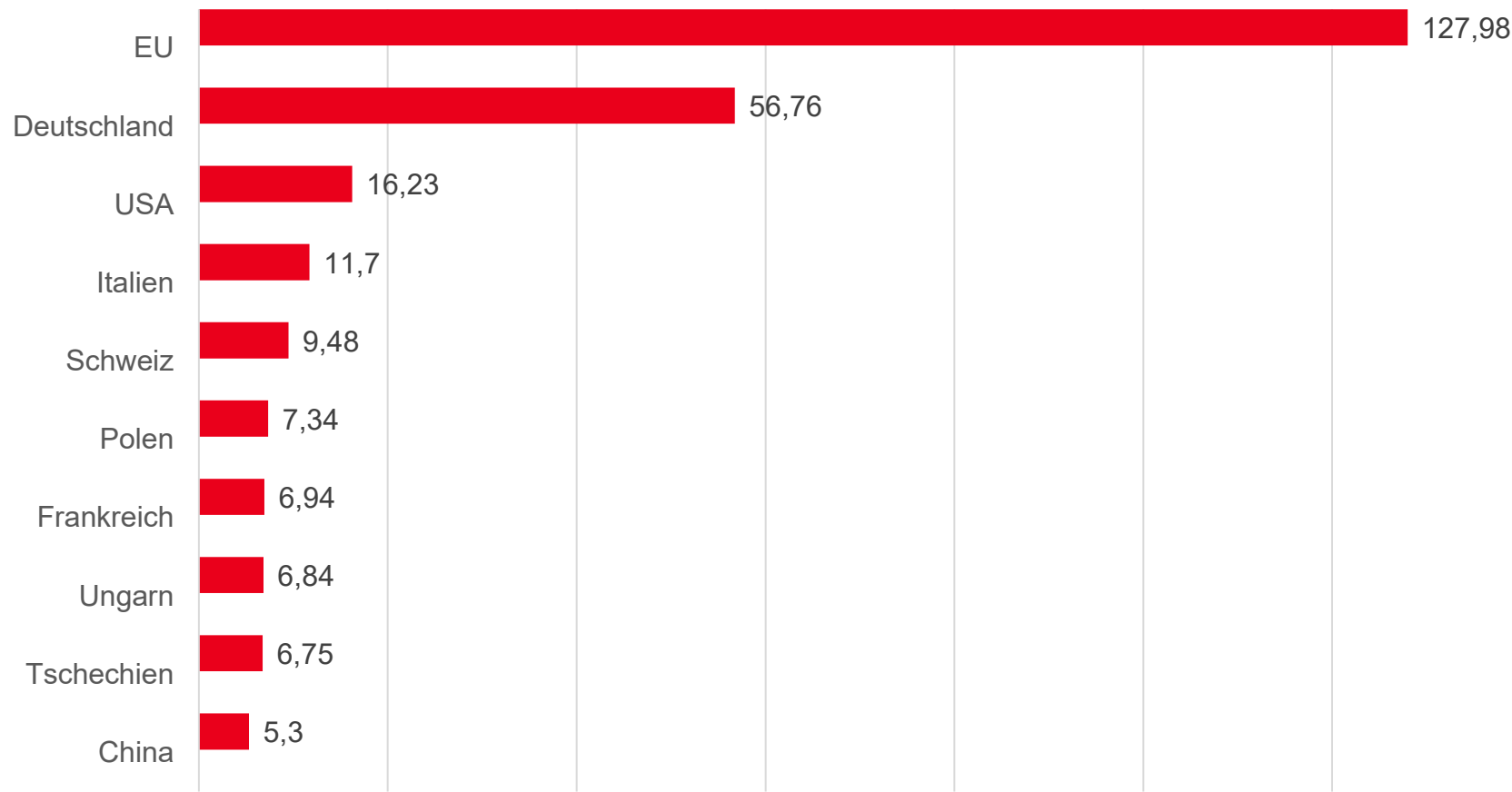
Die USA im globalen Wettbewerb

	Erklärung	USA 	China 	AUT 
Innovationskraft	Globaler Innovationsindex	Rang 3	Rang 11	Rang 17
Staatliche Stabilität	Fragile State Index: 0-120 Score 120: fragil	44,5	64,5	23,1



Die USA kombinieren hohe Planungssicherheit, starke Innovationskraft und relativ wettbewerbsfähige Energiepreise, was sie für Investitionen besonders attraktiv macht.

Österreichs Top 10 Exportpartner in Mrd. Euro

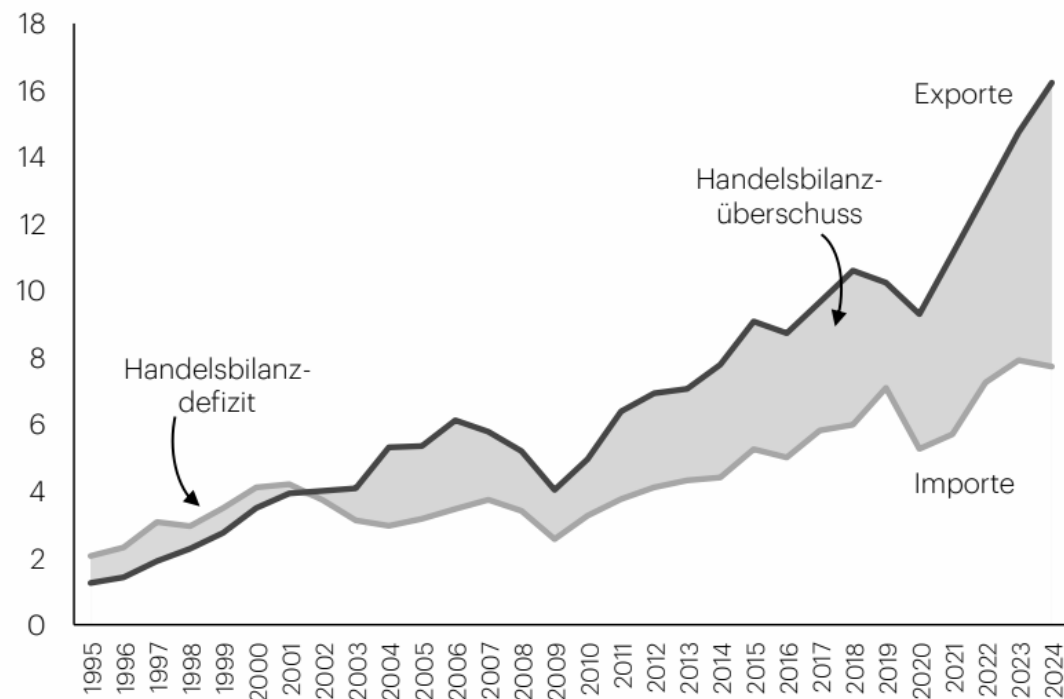


SOWOHL DER HANDELSÜBERSCHUSS BEI ÖSTERREICHISCHEN WAREN ALS AUCH DIENSTLEISTUNGEN STEIGT

Handelsentwicklung Österreich und USA

Entwicklung Waren-Handelsströme

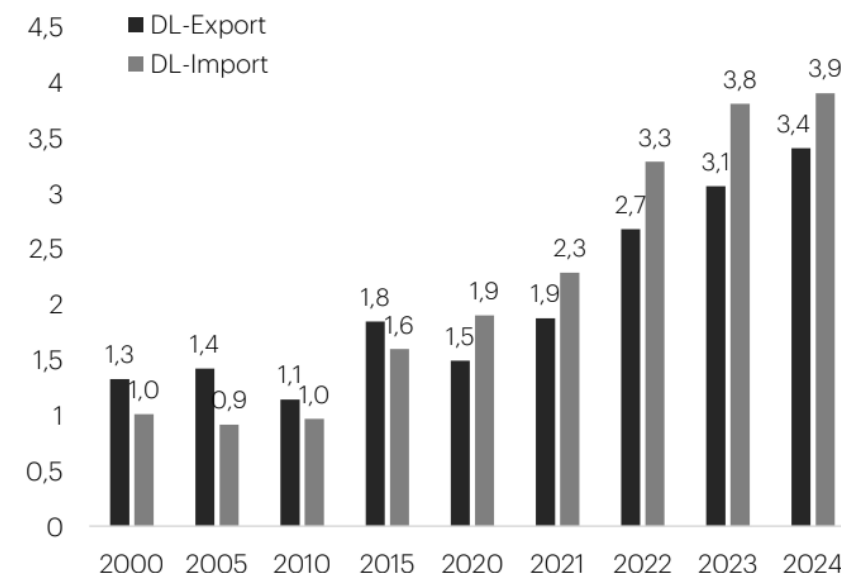
zwischen USA und Österreich, aus Sicht von Österreich, in Mrd. EUR



Quelle: Statistik Austria, Accenture Research
Anmerkung: Vorläufige Daten für 2024

Entwicklung Dienstleistungs-Handelsströme

zwischen USA und Österreich, aus Sicht von Österreich, in Mrd. EUR



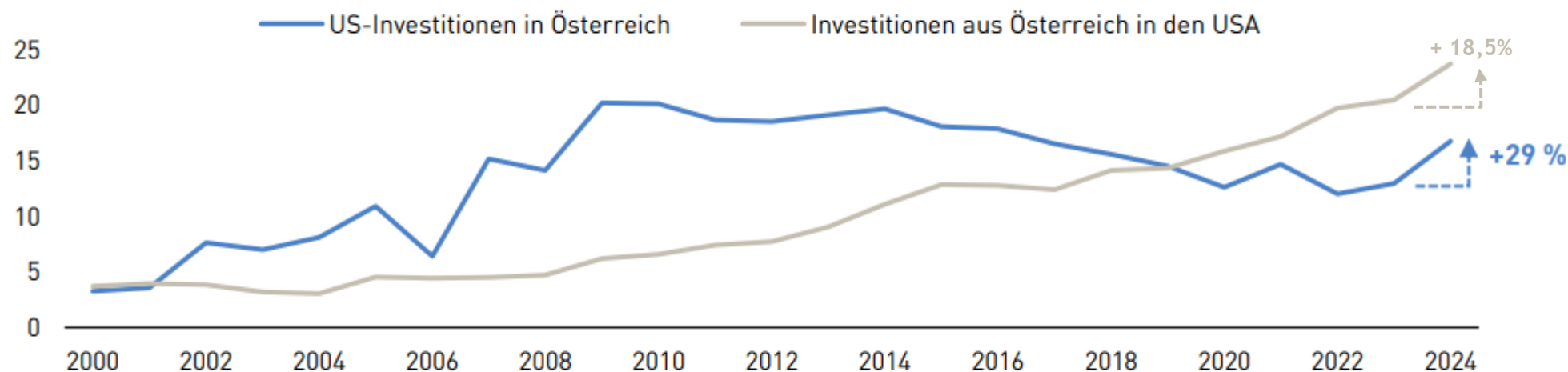
Quelle: OeNB, Accenture Research

FDI in die USA steigt stetig, wobei FDI aus den USA nach Österreich im letzten Jahr ebenfalls stieg.

FDI-Beziehung zwischen AUT und USA

US-Direktinvestitionen in Österreich sind 2024 um 29 % (inflationsbereinigt) gestiegen

Direktinvestitionsbestände in Mrd. Euro (deflationiert, zu Preisen von 2024)



Quelle: OeNB, Weltbank. Anmerkung: Direktinvestitionen sind grenzüberschreitende Unternehmensbeteiligungen mit einem Anteil von mindestens 10 % am stimmberechtigten Kapital. Ab 10 % wird ein längerfristiges Engagement am Unternehmen unterstellt. Die Deflationierung erfolgt mit dem BIP-Deflator.

Aktuelle Stimmen österreichischer Firmen in den USA

- *„Wir sehen in den politischen Rahmenbedingungen nicht die größte Hürde sondern glauben, dass die allgemeine Konjunkturlage zu kleineren Budgets für Lösungen unserer Art geführt hat.“*

COO in New York, B2B SaaS Unternehmen

Aktuelle Stimmen österreichischer Firmen in den USA

- *„Das aktuelle Marktumfeld erlaubt uns, unsere Strategie des organischen Wachstums fortzusetzen - durch Erweiterung des Produktportfolios und Steigerung des Marktanteils. Gleichzeitig legen wir mehr Fokus auf F&E und eine gezielte Personalplanung, um qualifizierte und motivierte Mitarbeitende zu gewinnen und zu halten.“*

**CEO in Atlanta, Anlagen- und
Prozesstechnologieunternehmen**

Aktuelle Stimmen österreichischer Firmen in den USA

- *„Die US-Industrie leidet unter den bestehenden Zöllen und der Unsicherheit über deren zukünftige Entwicklung - viele Investitionen wurden gestoppt oder verschoben. Besonders betroffen sind Hersteller von Landmaschinen, Wohnmobilen und Booten, da die Nachfrage stark zurückging.*

Positiv bleibt: Hochwertige Produkte, Innovation und exzellenter Kundenservice schaffen weiterhin Chancen am Markt.“

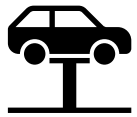
VP of Sales in Chicago, Kunststoffproduktion

Aktuelle Stimmen österreichischer Firmen in den USA

- *„Auch wenn 2025 etwas herausfordernder war als die Vorjahre, bleibt der nordamerikanische Markt stark. Für 2026 erwarten wir erneut eine Verbesserung - langfristig wird Nordamerika für unser Unternehmen ein zentraler Wachstumsmarkt bleiben.“*

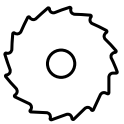
CEO in Chicago, Metallverarbeitung

Zukunftsbereiche mit Geschäftspotential



Automobilindustrie:

Ausbau der Produktionskapazitäten bieten Möglichkeiten in Batterieherstellung, Antriebstechnik und Softwarelösungen



Holzverarbeitung:

Trend für nachhaltiges Bauen, weitere Zunahme im Wohnbau ist ebenso förderlich



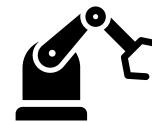
E-Commerce:

Größter, stetig wachsender, EC-Markt der Welt, gut ausgebaute digitale Infrastruktur sowie Verbraucheraffinität zum Onlinehandel



Künstliche Intelligenz:

Globaler Vorreiter bei KI-Forschung und -Kommerzialisierung



Advanced Manufacturing:

Implementierung von künstlicher Intelligenz und Robotik in die Produktionsprozesse

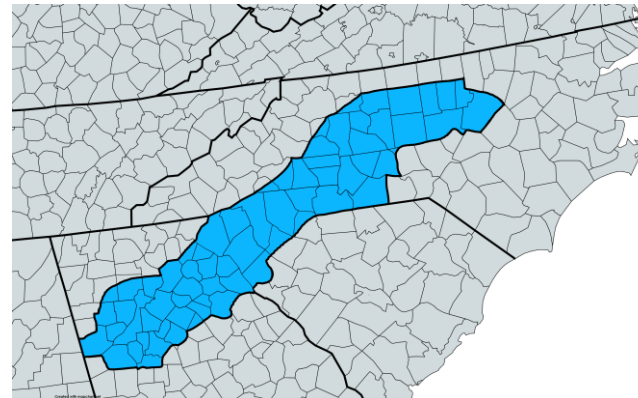


Pharmaindustrie:

Weltmarktführer, flexiblere Preisgestaltung, wachsende Nachfrage durch demographischen Wandel.

Automotive: Trends & Chancen im US-Markt

- Lokalisierung der Lieferketten: OEMs holen internationale Zulieferer in die USA, mit Fokus auf lokale Produktion
 - Nähe zu OEMs reduziert Lead Times, Logistikkosten und Produktionsrisiken
- Automatisierung als Schlüsselthema: notwendig aufgrund von Arbeitskräftemangel
 - klare Stärke österreichischer Unternehmen
- Zwei US-Automotive-Hubs: US-Südosten & Detroit - österreichische Zulieferer folgen primär deutschen OEM-Kunden und bilden in deren Nähe eigenen Produktions- und Engineering-Footprint.





ADVANTAGE AUSTRIA USA

5,760 followers

8h • 🌐



🎪 Automotive Tech Days USA 🎪

Our Austrian automotive delegation kicked off Automotive Tech Days USA in Greenville, South Carolina, where Austrian hotel manager [Fabian Unterzaucher](#) gave a warm welcome.

We began with a visit to the [Upstate SC Alliance](#) to explore the region's many advantages for international investors — from its strategic location along the I-85 Industrial Corridor to its thriving manufacturing base. [MSG Mechatronic Systems GmbH](#), an Austrian company active in South Carolina, shared valuable experiences from their U.S. expansion journey. A tour through CU-ICAR ([Clemson University International Center for Automotive Re](#) ...more



Eliot Leadem and 30 others

4 reposts

👍 Like

💬 Comment

🔄 Repost



Comment as ADVANTAGE AUSTRIA USA...



Sports: Trends & Chancen im US-Markt

- Wachstumsindustrie: Profi-, College- und Amateursport gewinnen wirtschaftlich stark an Bedeutung (mehr Kapital, Medienrechte, Sponsoring)
- Sports Tech & Finanzierung: steigende Investitionen durch geringere Regulierung (USA), Daten, Plattformen und Infrastruktur
- Mega-Events als Katalysator: FIFA World Cup 2026, Olympic Games Los Angeles 2028 plus etablierte Events wie der Super Bowl
- Sportwetten in den USA wachsen



Health: Trends & Chancen im US-Markt

- Natural Health als Wachstumsfeld: starke Nachfrage nach Nahrungsergänzungsmitteln, Functional Nutrition und „clean“ Health-Produkten
- Erfolgreiche österreichische Beispiele: Biogena (Premium-Supplements) und Waterdrop (Hydration & Functional Water) zeigen Marktfähigkeit
- Gesundheitsbewusstsein & Prävention treiben Konsum - besonders bei urbanen, jüngeren Zielgruppen
- Marken & Lifestyle-Fokus wichtiger als klassische Pharma-Logik



Innovation Hotspots in den USA



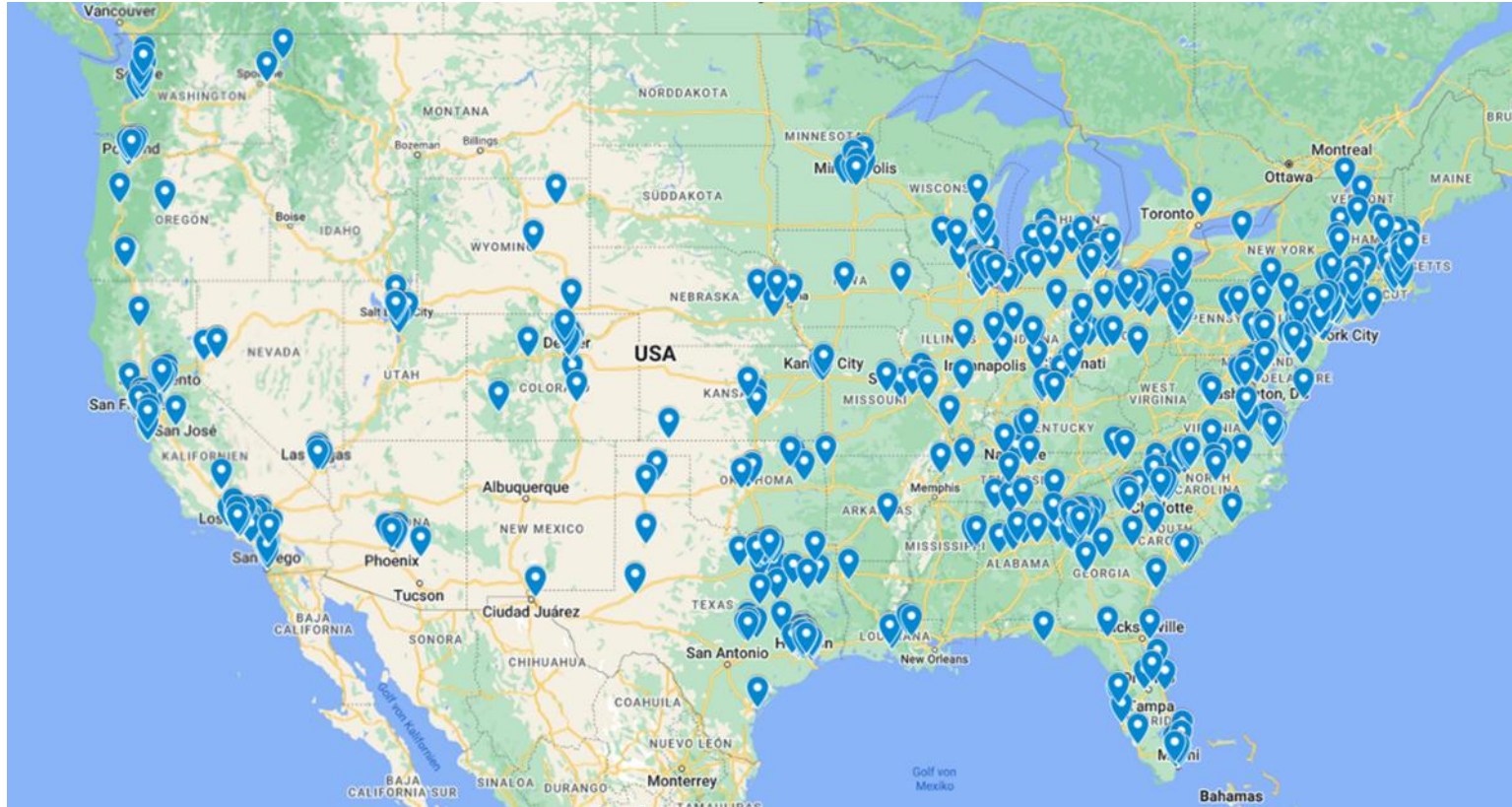
Boston als Market-Entry-Point

- Dominanz in Health & LifeScience, sowie Robotics und Sustainability
- Hohe Konzentration an Top Universitäten (MIT, Harvard, Boston University, etc.)
- Hohe Dichte an Venture Capital
- Programme in Boston:
 - GoUSA Startup Programm (jährlich)
 - MIT AI Konferenz und Executive Learning Journey (April 2026)
 - MIT Health Forum (Mai 2026)



ÖSTERREICHISCHE UNTERNEHMEN LASSEN SICH BESONDERS IM OSTEN DER USA NIEDER

ÖSTERREICHISCHE NIEDERLASSUNGEN IN DEN USA



- Rund 1000 Ö Niederlassungen in USA, ca. $\frac{1}{3}$ Produktionsstätten
- AT Direktinvestitionen in USA 2024: EUR 23.7 Mrd.
- Über 60.000 Jobs durch Ö Investments in den USA

Führende Ö Exporteure | Ö Marken in den USA

voestalpine
ONE STEP AHEAD.

binderholz

plansee
GROUP



rosenbauer

amun



swarco

PALFINGER

MAGNA

panki
RACING SYSTEMS

ALPLA

waterdrop™
MICRODRINK



RIEDEL
THE WINE GLASS COMPANY

doka

kapsch >>>

XAL

TYROLIT

EGGER

RAUCH
FURNACE TECHNOLOGY



ANDY WOLF.
EYEWEAR, HANDMADE IN AUSTRIA.

RIMLF
SPECTACLES

LOCK

greiner
PACKAGING

Doppelmayr®

Salzburger
Stiegl

blum

WKO
AUSSENWIRTSCHAFT AUSTRIA

Stärken

- Technologieführerschaft & Innovationskraft
- Großer Binnenmarkt mit hoher Kaufkraft
- Stabiler Rechtsrahmen & globaler Finanzplatz

Schwächen

- Hohes Staats- und Haushaltsdefizit
- Fachkräftemangel & alternde Bevölkerung
- Ungleichheit & Infrastrukturdefizite

Risiken

- Handelskonflikte & geopolitische Spannungen
- Energie- und Klimarisiken

Chancen

- Reshoring & neue Produktionsinvestitionen
- Steuer- & Förderprogramme für Schlüsselindustrien
- Starker Binnenkonsum als Wachstumstreiber

Einschätzung vor Ort

- Selbstvertrauen, Optimismus & starke Vermarktungskultur
- Good enough beats perfect - Geschwindigkeit vor Perfektion
- Hohe Eigeninitiative & Ergebnisorientierung
- Networking als Schlüssel im Geschäftsleben
- Soziale Mobilität als Teil der Mentalität

Aussenwirtschaftcenter New York BOOTCAMP

Bootcamp USA: 15. Ausgabe
2.-5. Februar 2026

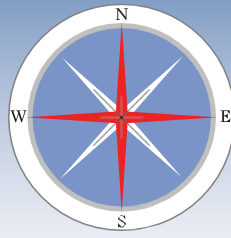
Viertägiges Coaching-Programm, wichtige
Werkzeuge, um erfolgreich und nachhaltig in den
US-Markt einzusteigen



AußenwirtschaftsCenter New York
Austrian Trade Commission
780 Third Avenue, 7th Floor
E newyork@wko.at
W wko.at/aussenwirtschaft/us



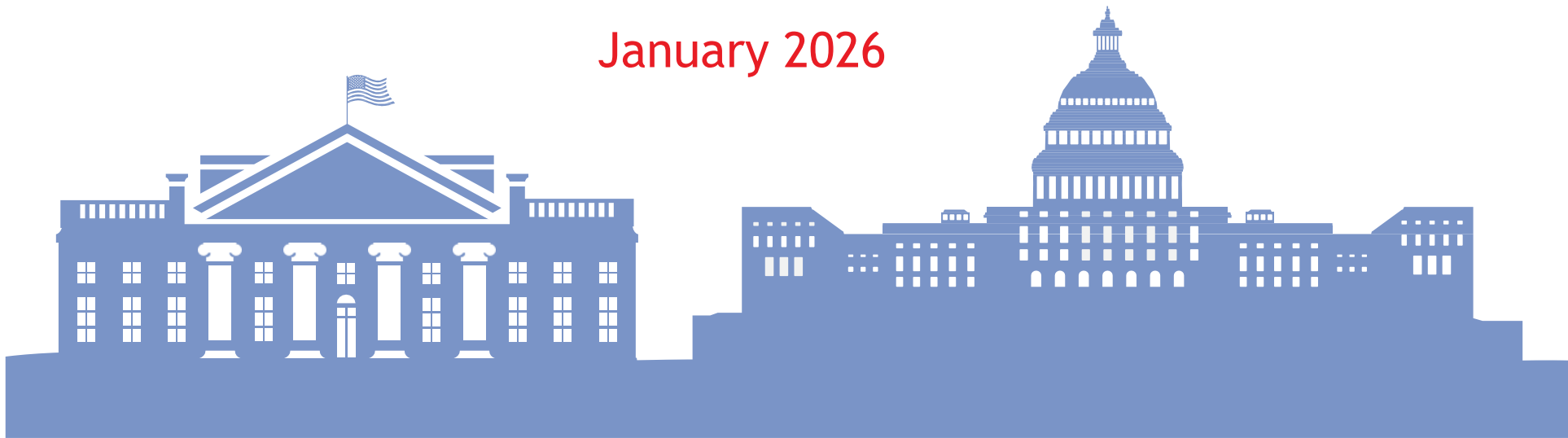
Jonathan Gledhill, President,
Policy Navigation Group, Virginia



Where Austrian Companies Can Still Thrive in the United States?

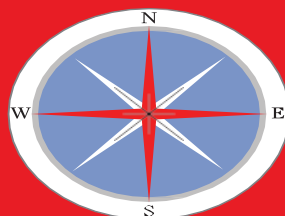
Policies for Growth

January 2026



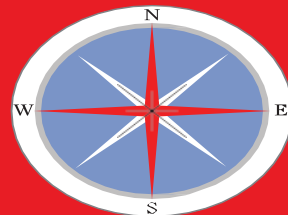
Summary

- **The U.S. is investing heavily in three sectors with large growth:**
 - Data Centres and AI and components
 - Advanced Biologics
 - Défense capacities
- **Growth is accelerating**
- **For the near-term (3 yrs), policies will support this growth**
- **Other sectors growing substantially too.**
- **The U.S. cannot achieve this growth without significant imports.**

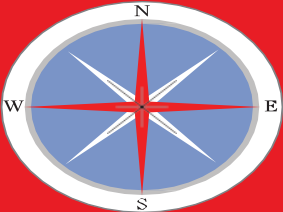
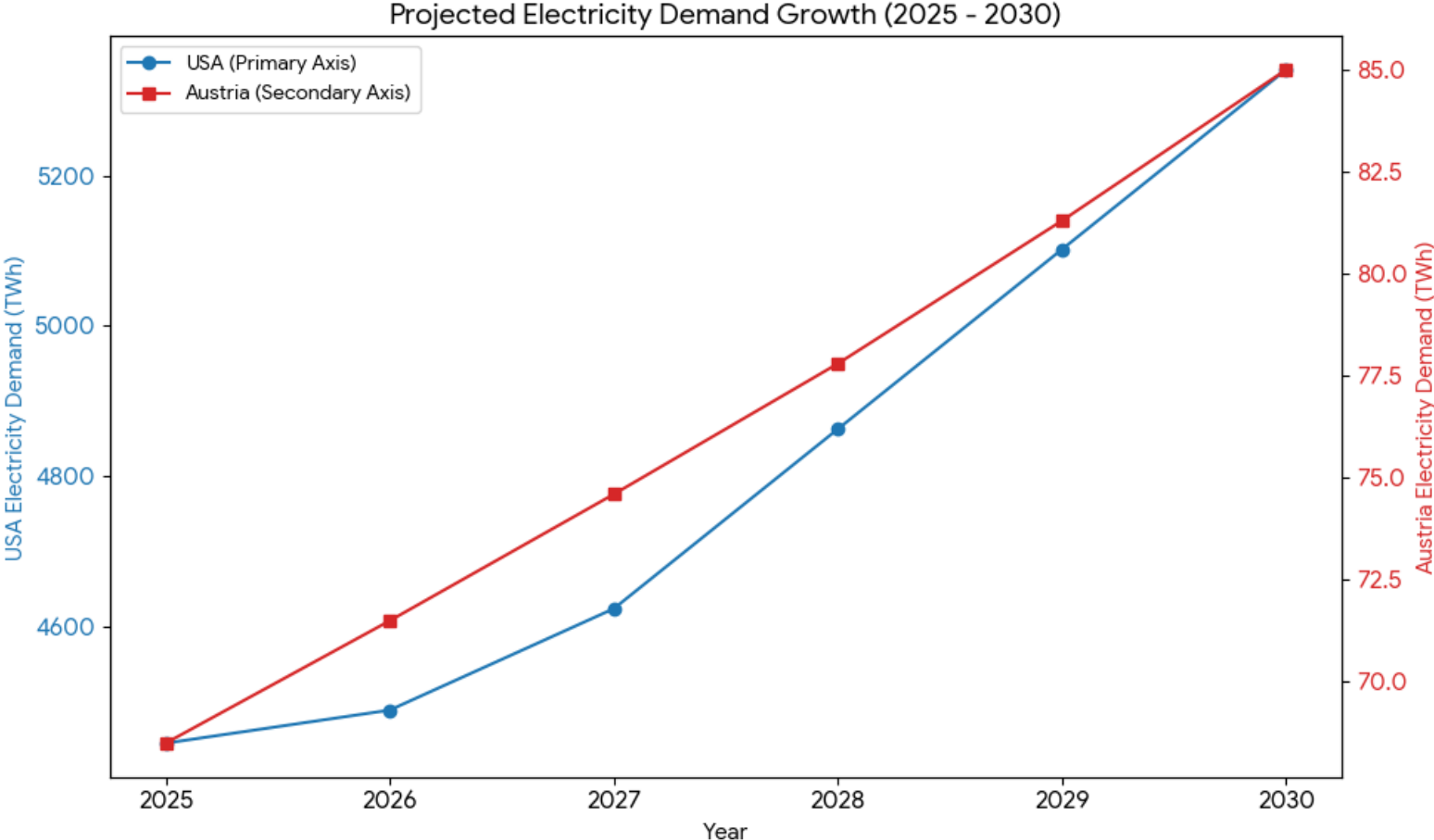


Data Centres and AI

- This year 6 companies will invest Austria's GDP (600 billion \$USD) into data center construction and support.
 - 40 percent growth over 2025
 - 70 percent of centers planned for U.S.
- Other large investments by component makers and suppliers.
- Example: electricity generation, transmission, and distribution

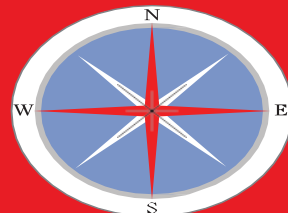


Growth in Electric Grid



Need New Supply and Efficiencies

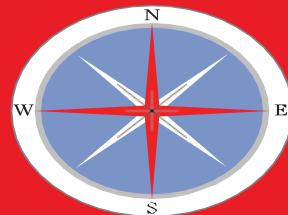
- The U.S. must add one Austria grid every year until 2030 and then accelerate to 1.5 Austria grids annually.
 - Google recently purchased a major independent power company
 - Austria has more experience managing this growth
 - Energy Efficiency systems, construction, retrofit
- Shift in Generation
 - Existing
 - Combustion turbines
 - Continued organic growth in renewables
 - New
 - Modular nuclear reactors
 - Energy efficiency



US Needs Everything Else

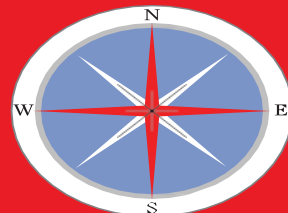


- 10 percent of data center spend is for cables, sensors, buildings, electrical connections, HVAC, and many other non-IT parts.
 - Well over 60 Bil \$USD incremental increase to these markets.
- Spending by firms to use AI and to optimize corporate networks for AI
 - > 100 Bil \$USD /year in 2026
- Inadequate global supplies.



Supportive Policies

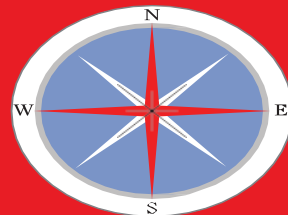
- The Administration is highly focused on this transition.
 - 2 Major E.O.s
 - Blocking US states from denying power, permits
 - Offering federal lands to
 - Data centers
 - Modular Nuclear Reactors
 - Uranium enrichment
 - Changing tariffs to allow imports
 - Pushing hyperscalers to invest in energy supplies
- Unlikely to be challenged by Congress even if Democrats have substantial gains in November.
- Next President could remove this support.



Advanced Biologics

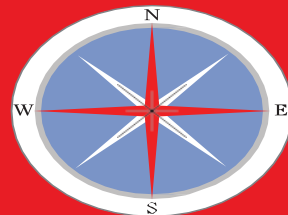


- Demand growing at 40 percent a year
- Examples:
 - GLP-1 inhibitors
 - Oral and targeted therapies
 - Cell and Gene Therapies
 - More than 50+ under FDA review
 - New platforms for oncology and for CVD
- Pharma Companies have 1 Trillion \$USD globally to invest
- Companies scaling up global production
 - 6 Bil \$USD announced last week in US



Advance Biologics Production Needs

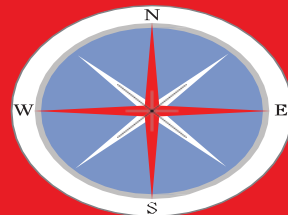
- Everything – US Supply Chain almost completely lost
- Pharma investing in production plants but local suppliers do not exist
- US production will increase also due to more start ups
 - Pharma will buy established start ups
 - Founders/VC will move to next set
 - AI will allow more start up identify candidate compounds faster
 - More need for small scale equipment and supplies



Mixed Policy Support

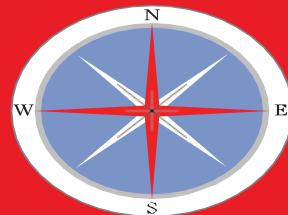


- Supportive
 - Tax bill offers R&D expensing and large deductions for US manufacturing.
 - Tax credits for small companies
 - Favorable M&A reviews
- Discouraging
 - Federal research funding cuts
 - Pressure to reduce prices
 - Tariff and immigration policies



Défense Spending

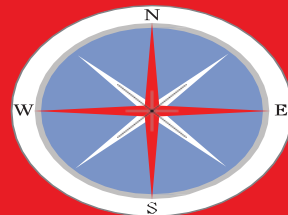
- US Défense spending for RDTE and Procurement is increasing
 - Nearly 385 Bil \$USD
 - Increase to 40% of budget from 33% in 2018.
- Mostly tied up in a few major weapon systems
- Recent conflicts have demonstrated new threats and new capabilities
 - Low cost, saturation of drones
 - Autonomous systems
 - Defensive barriers



Recognition that Change is Necessary



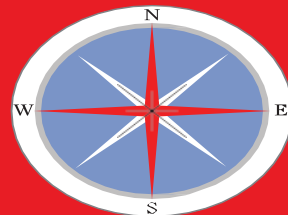
- General bipartisan agreement to try:
 - Procure new systems faster
 - Buy from companies that are not defense contractors
 - Test new systems faster
 - Reduce weight and give more lethality to small units
- This year, 25-50 billion \$USD available for these programs
 - More than double two years ago
- Opportunities for non-US companies to participate
 - Helpful to have some US production



Policy Environment

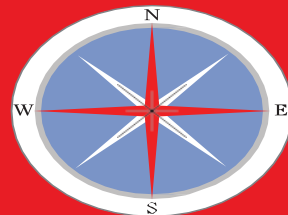


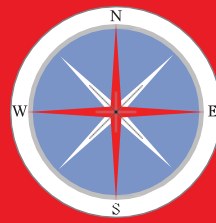
- Administration is slashing staff, reshaping military leadership.
- Disruption may help, hurt push for change.
- President proposed essentially doubling procurement budget.
 - Unlike to get that much, but Congress may agree to more (100 Bil \$USD) before November
- Rate of spending increase would likely be reduced if Democrats win substantially in November.



If We Had Time....

- Rapid Changes and Investment in Mobility
 - EVs, AVs, micromobility, commercial AV and drones
- Financial and Professional Services
 - Ground zero for AI transformations
- Energy and Chemicals
- Consumer
 - Leisure experiences and products





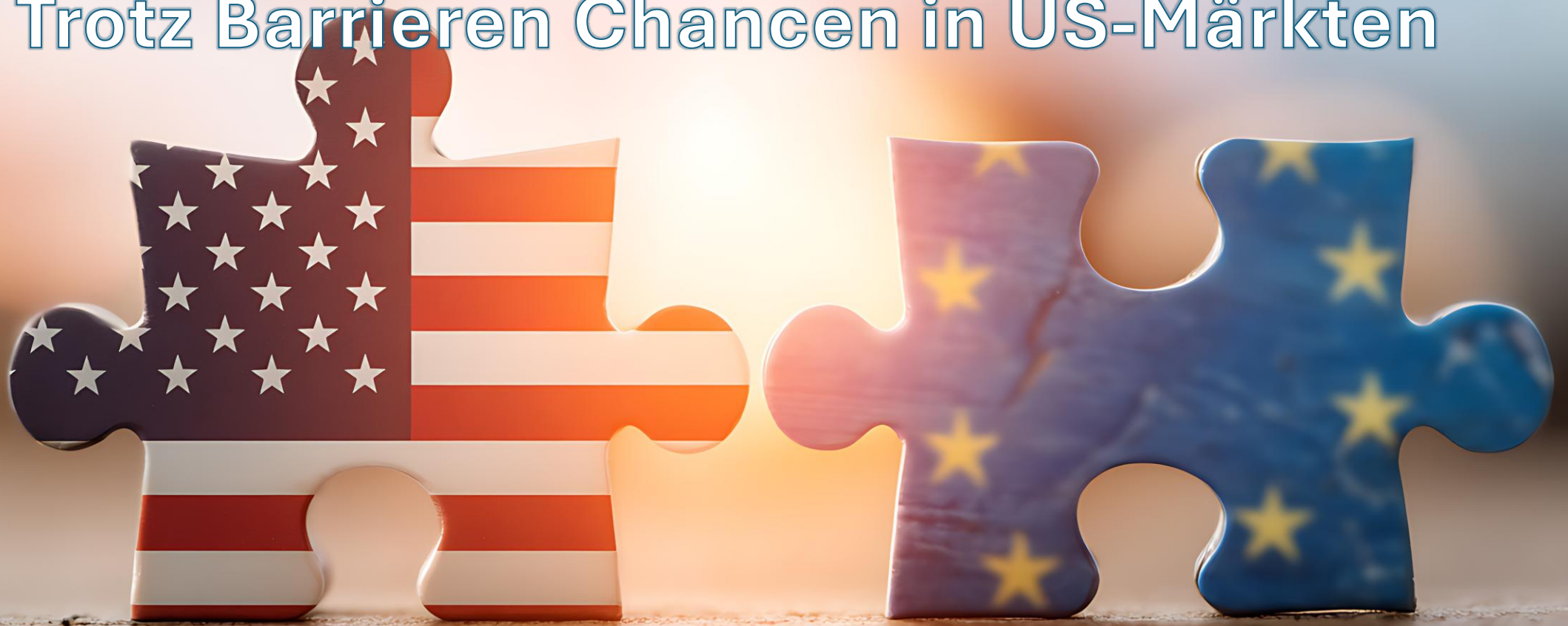
Further Information

Jonathan Gledhill
Policy Navigation Group
(703) 280-0430

jgledhill@policynavigation.com
www.policynavigation.com



USA – Zölle verändern Marktregeln Trotz Barrieren Chancen in US-Märkten



Q&A – LET'S WRAP UP