

Corporate Banking

Economische ontwikkelingen

Albert Jan Swart

10 september 2025

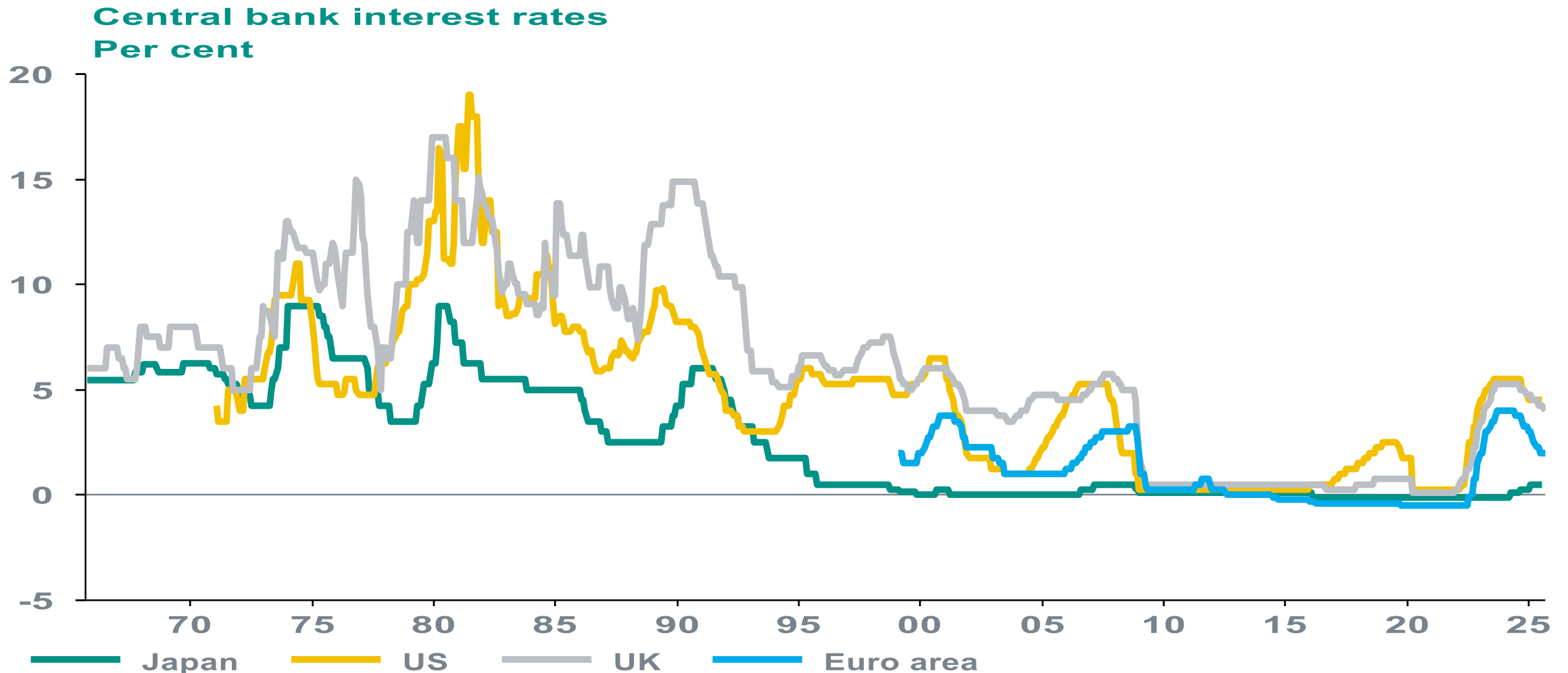


Omgaan met onzekerheid in waardeketens



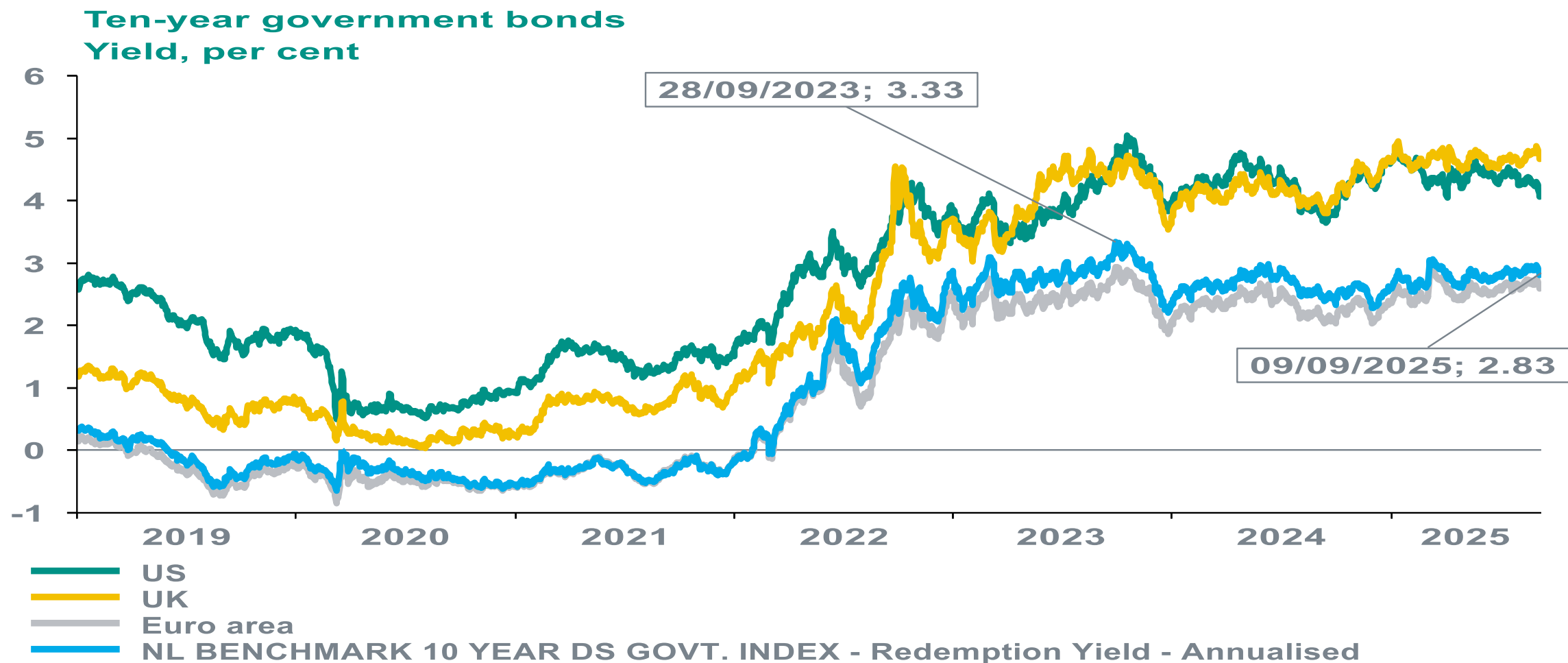
https://www.berenschot.nl/media/je3nprpy/strategie-trendsonderzoek-2025_2.pdf

Beleidsrente Europese Centrale Bank (ECB) opnieuw verlaagd



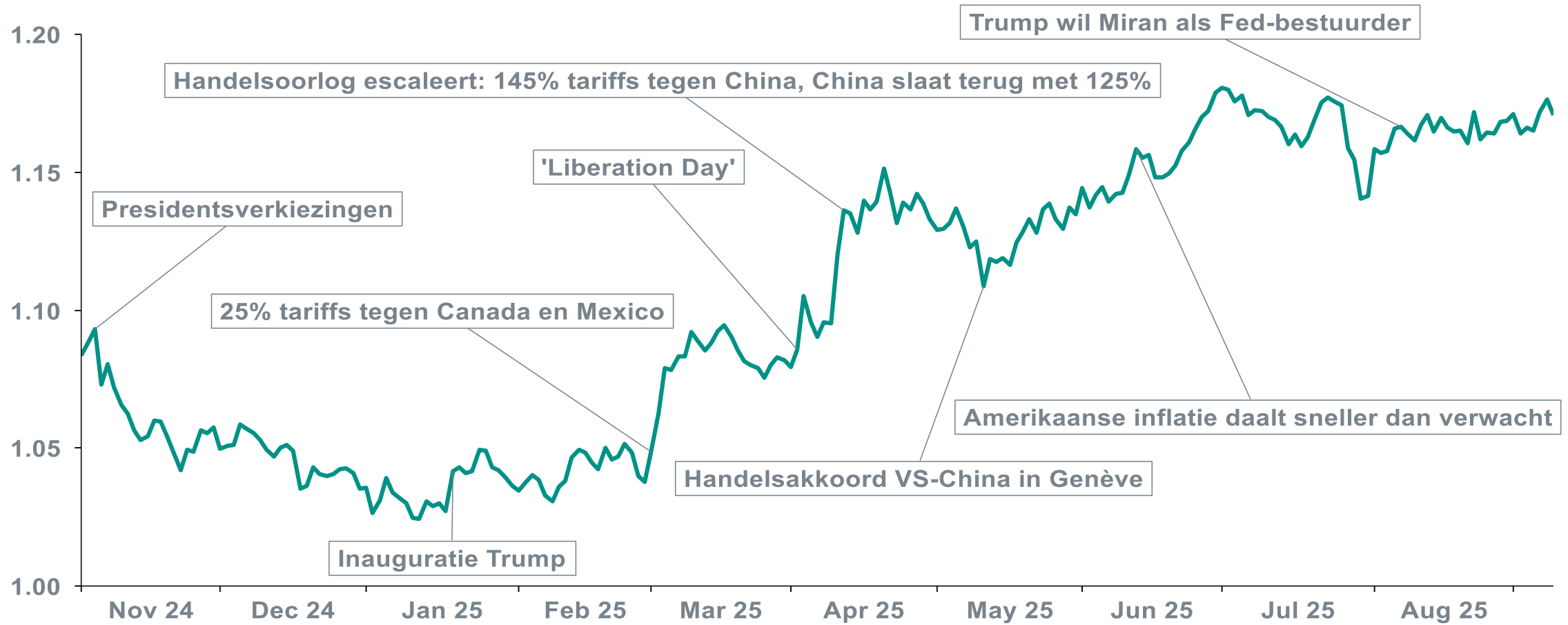
Source: LSEG Datastream

Lange rente gestegen na NAVO-top



Source: LSEG Datastream

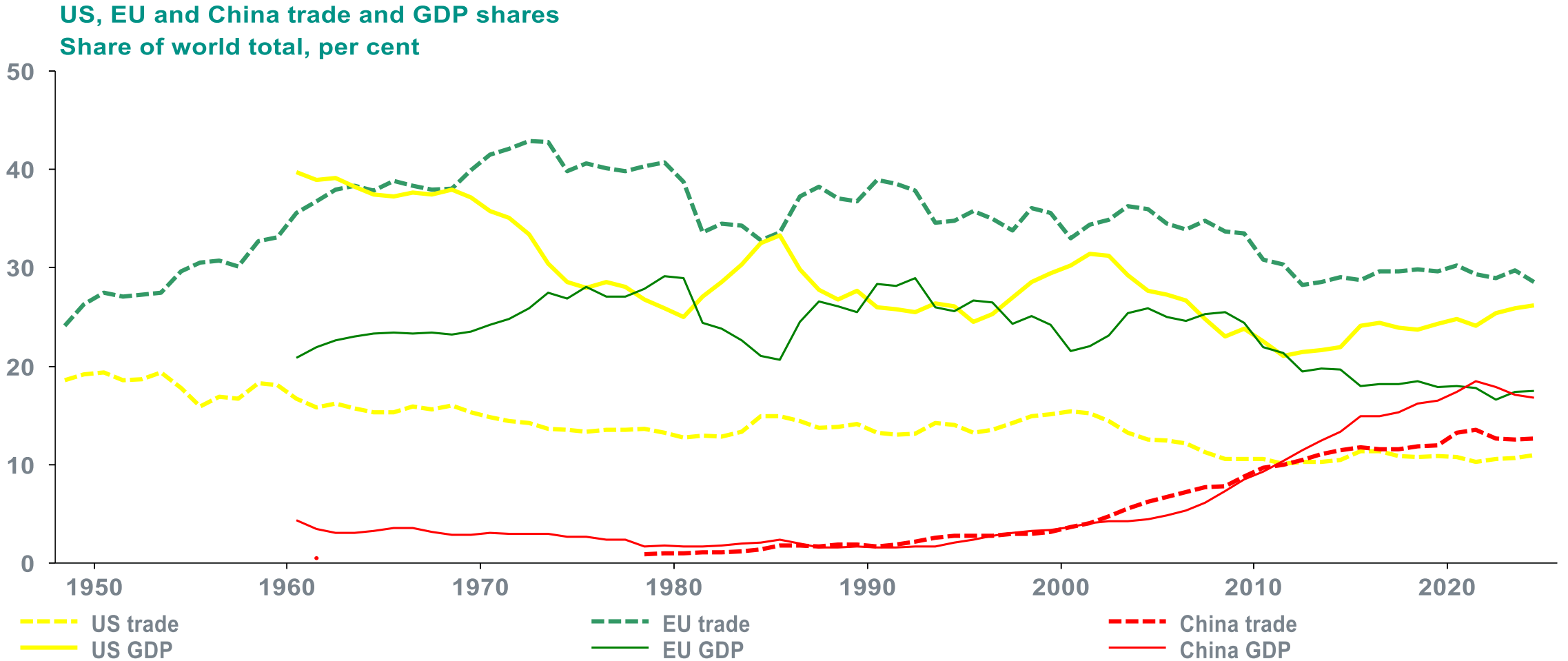
Dollar onder druk door Trumps handelsoorlog



— Euro in USD

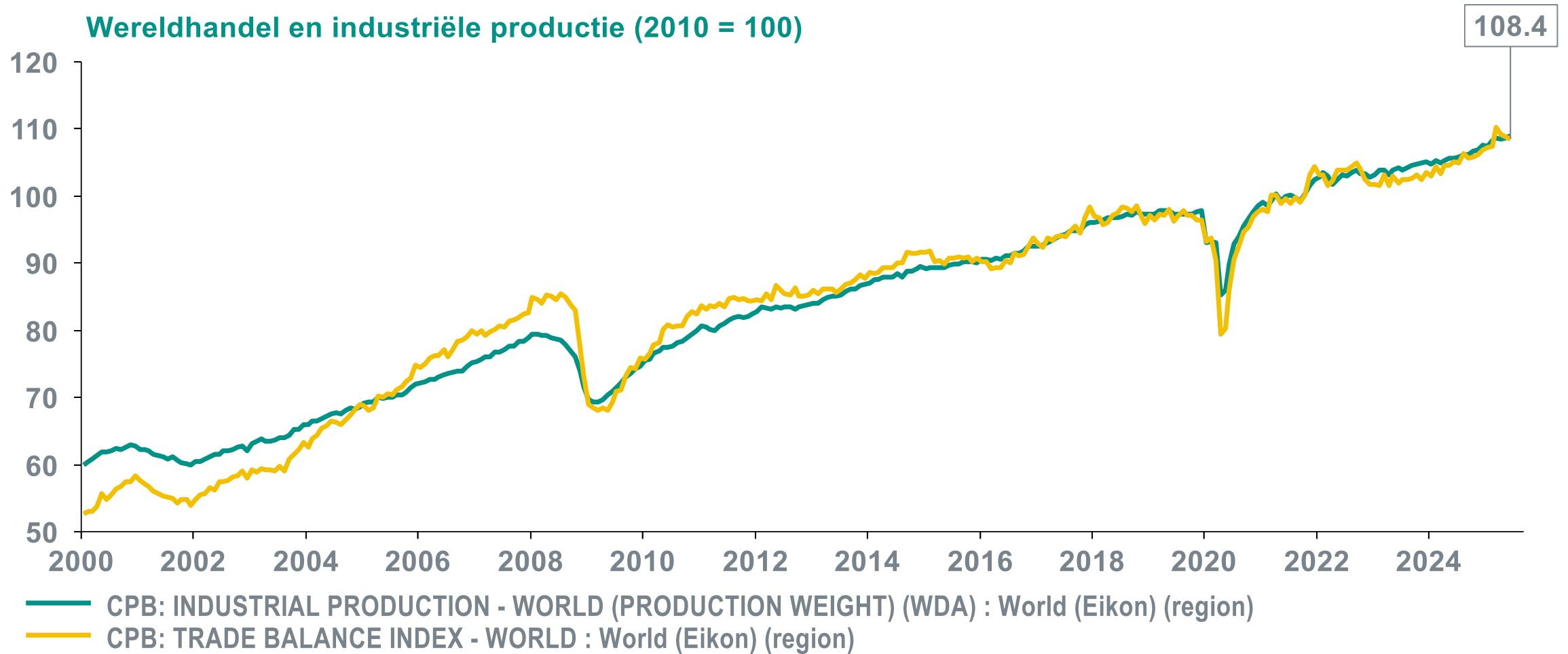
Source: LSEG Datastream

Chinese economie en handel flink gegroeid sinds jaren 1990



Source: LSEG Datastream

Wereldhandel kan lijden onder Trump

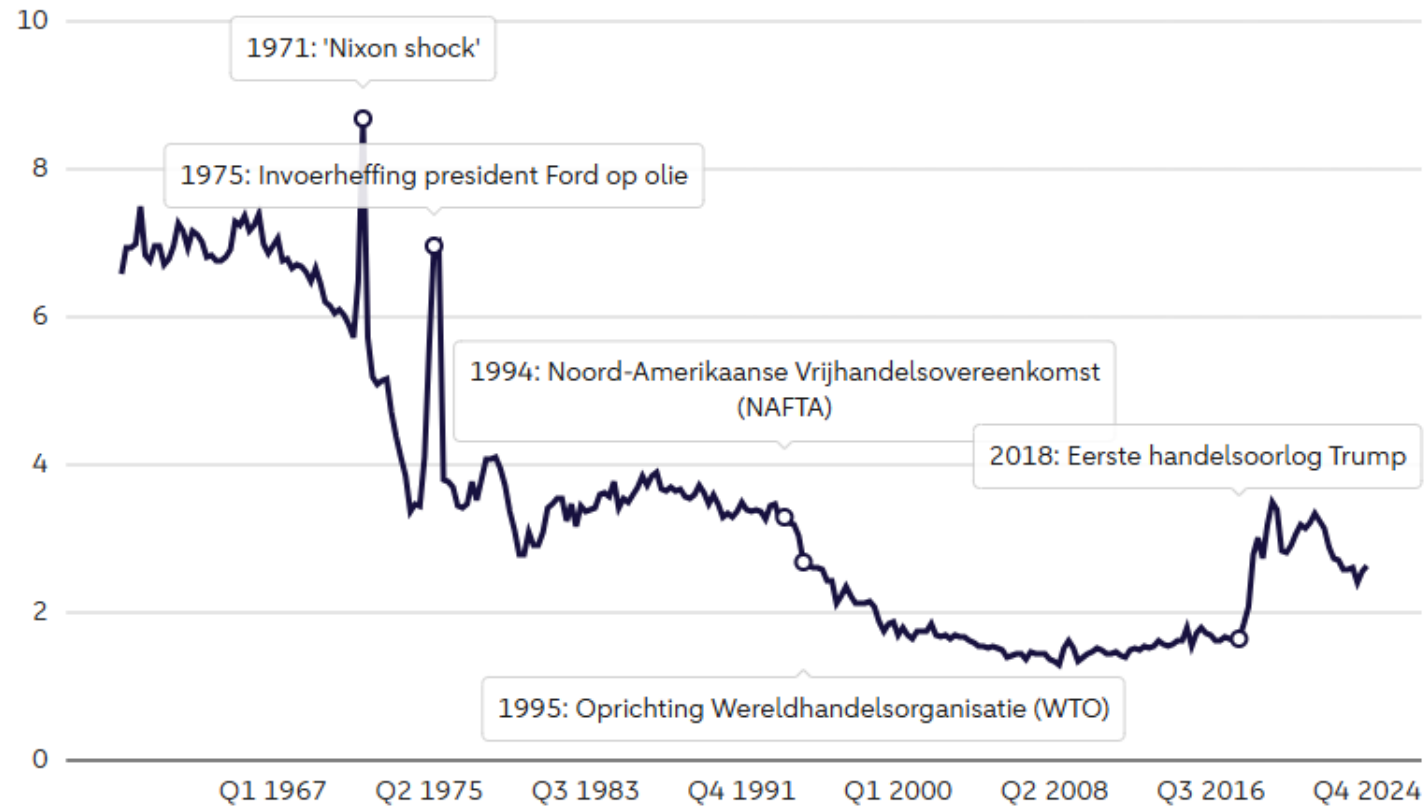


Source: LSEG Datastream

Trumps invoerheffingen in historisch perspectief

Effectieve invoerheffing Verenigde Staten (VS)

als percentage van totale invoer



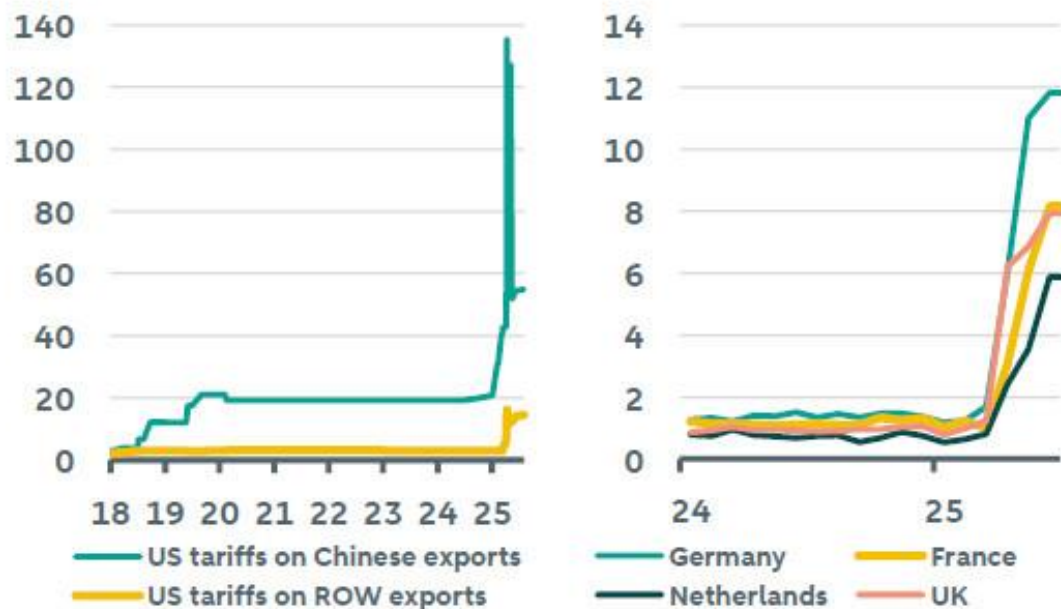
Door ABN AMRO

Source: LSEG Datastream / Fathom Consulting

Amerikaanse invoerheffingen hoger dan verwacht

Heffingen vallen hoger uit dan wij eerder dachten

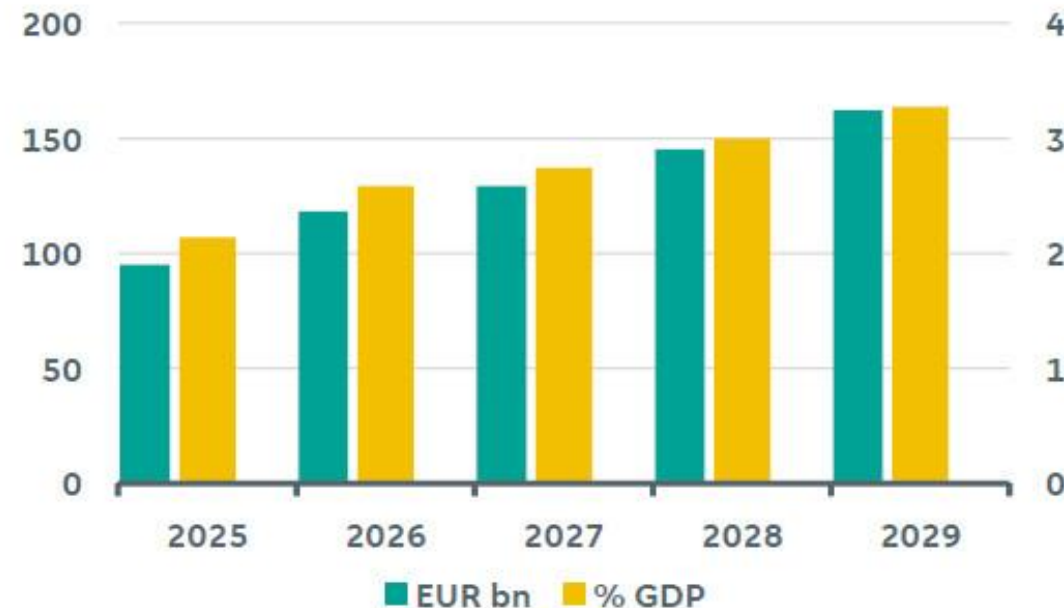
Effectieve invoerheffing VS, % (gewogen naar handelsaandelen in 2017)



Bron: PIIE, Bloomberg, ABN AMRO Economisch Bureau

Duitsland gaat de uitgaven snel verhogen

Begrote defensie-uitgaven (l.a. in EUR mld; r.a. in % bbp)



Bron: Duitse regering, ABN AMRO Economisch Bureau

<https://www.abnamro.com/research/nl/onze-research/global-monthly-voorbereiden-op-de-gevolgen>

VS heeft grote voorraden opgebouwd vanwege handelsoorlog

De afbouw van de frontloading is nog niet voltooid

Maandelijkse EU-uitvoer naar de VS, in miljarden euro's



Bron: Bloomberg, ABN AMRO Economisch Bureau

Duitse concurrentiepositie staat onder druk

Index, 2011 = 100 (in logs), wereldwijde marktaandelen goederenuitvoer



Bron: Bundesbank, ABN AMRO Economisch Bureau

<https://www.abnamro.com/research/nl/onze-research/global-monthly-voorbereiden-op-de-gevolgen>

Inkoopmanagersindices stijgen, ondanks handelsoorlog

Mondiale PMI industrie op 14-maands hoogtepunt

Mondiale PMI verwerkende industrie, indices, 50 = neutraal niveau



Bron: LSEG, ABN AMRO Economisch Bureau,

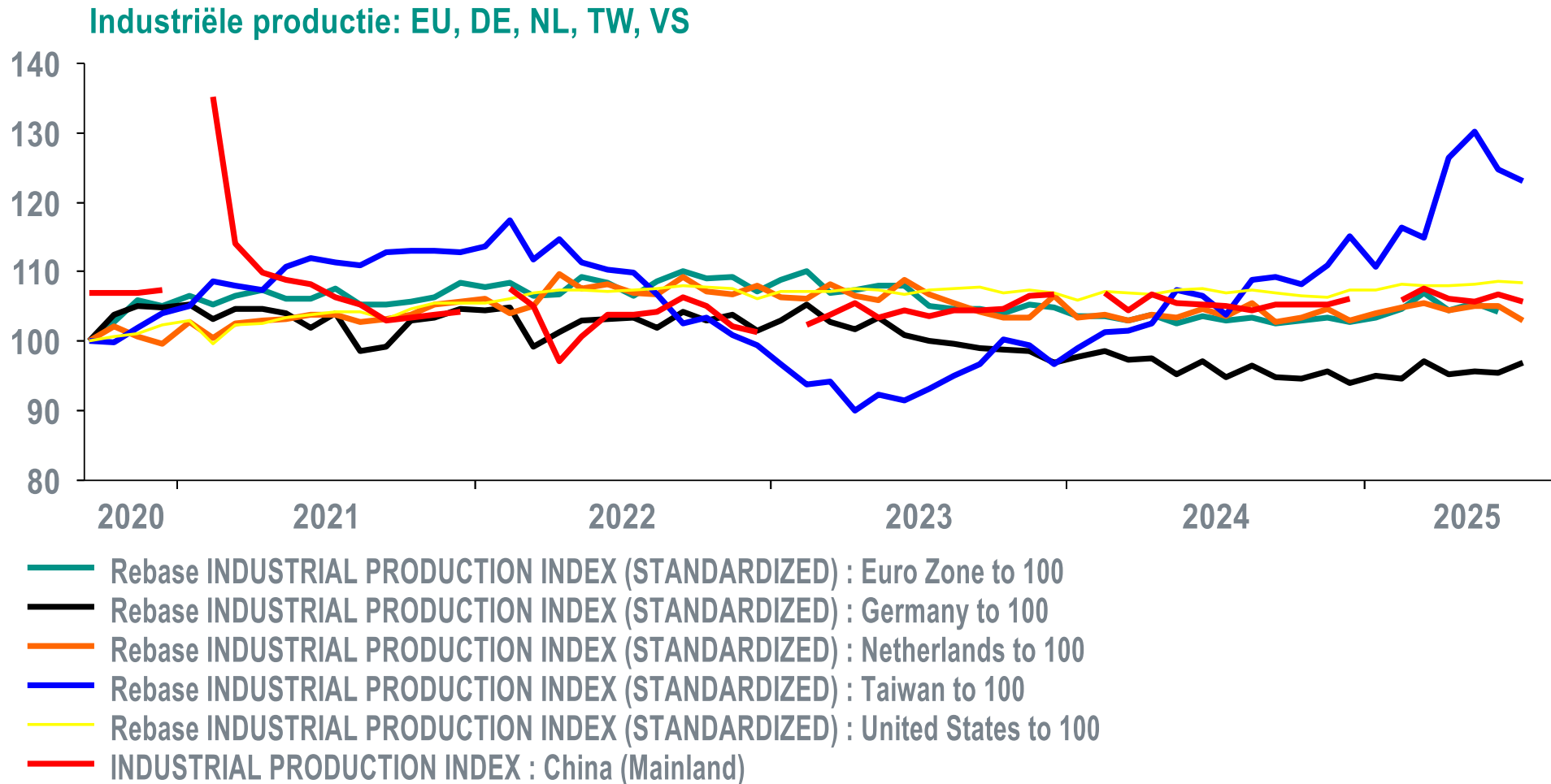
PMI industrie voor de eurozone weer boven de 50

PMI's verwerkende industrie, 50 = neutraal niveau



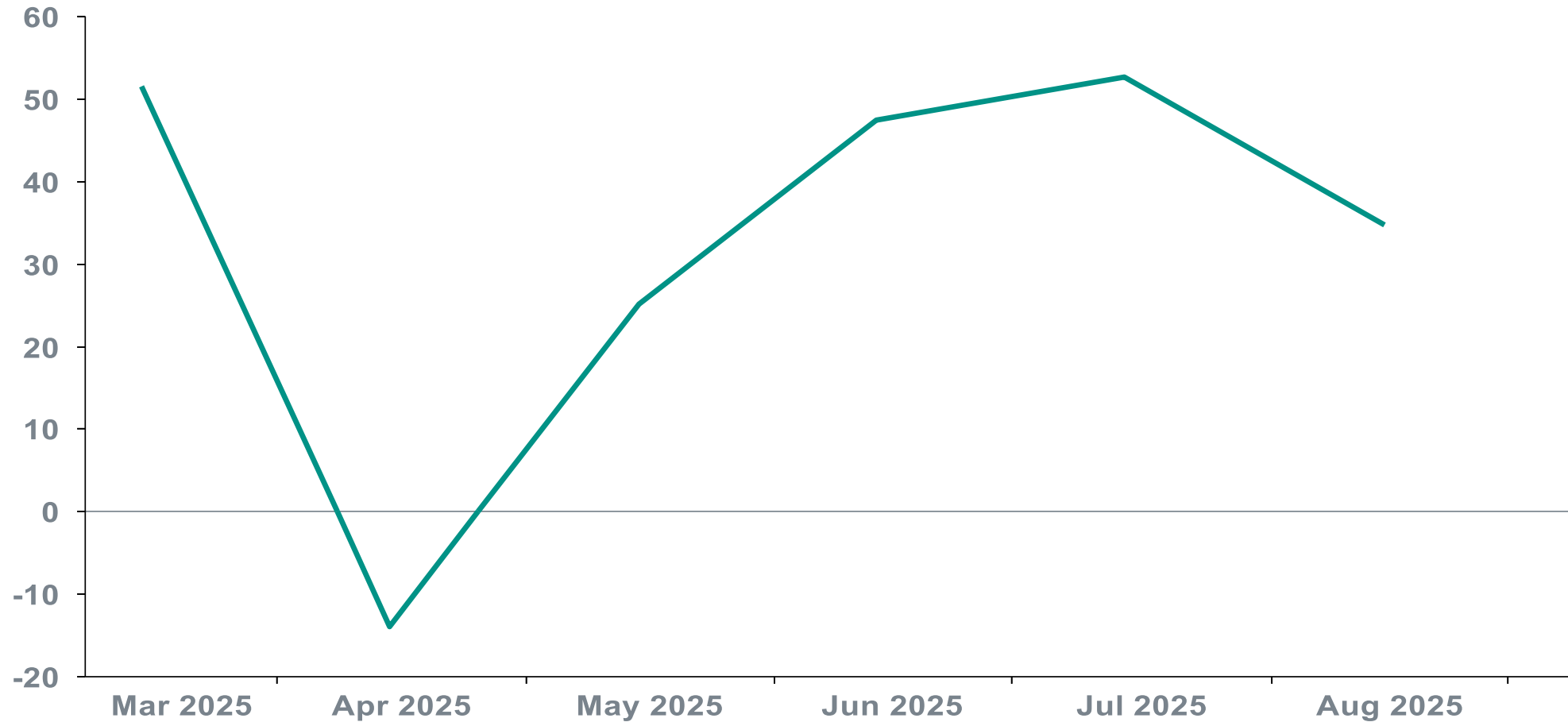
Bron: LSEG, ABN AMRO Economisch Bureau

Industriële productie onder druk in Duitsland, China, eurozone



Source: LSEG Datastream

Duitse ondernemers nog steeds optimistisch



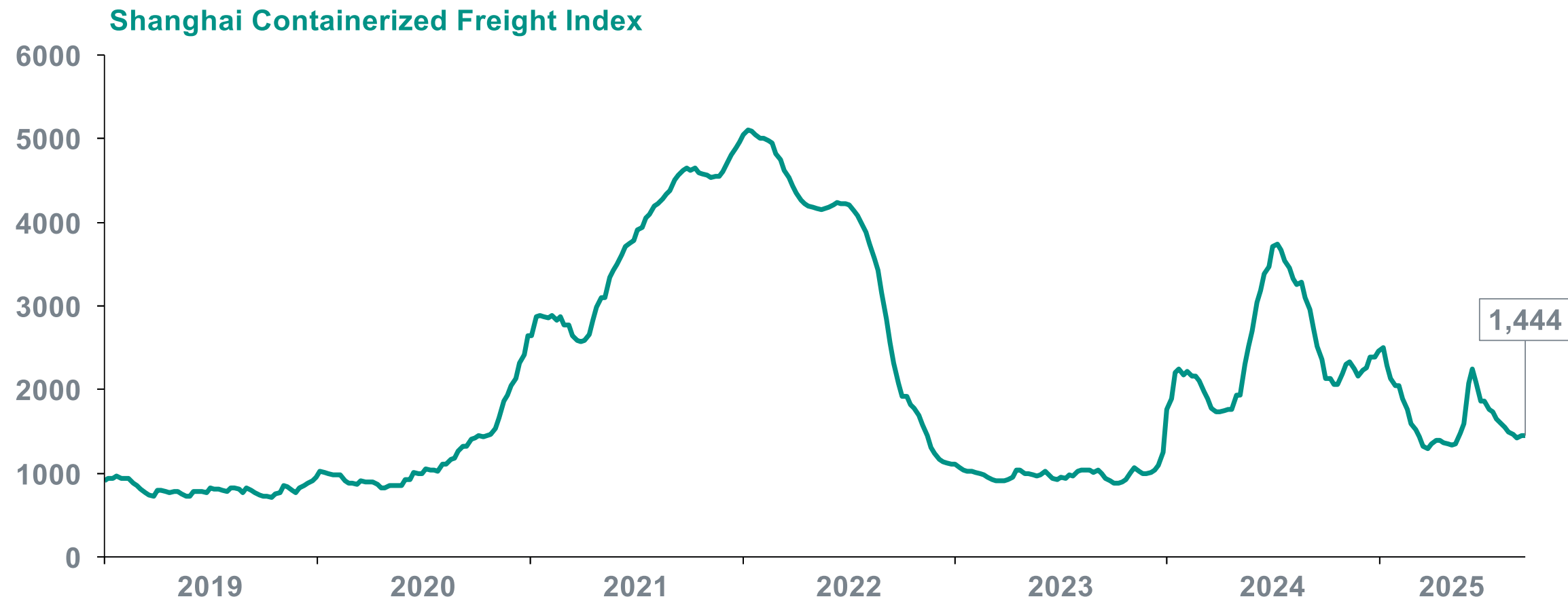
— ZEW INDICATOR OF ECONOMIC SENTIMENT - GERMANY : Germany

Source: LSEG Datastream

Top 15 Nederlands exportproduct VS (bron: CBS / ABN AMRO)

	Nederlandse uitvoer naar VS (miljoen euro)	Als percentage van totale Nederlandse uitvoer
Anorganische chemische producten	€ 1.184 mln	22%
Dierlijke oliën en vetten	€ 64 mln	19%
Ander vervoermaterieel	€ 674 mln	15%
Dranken	€ 838 mln	14%
Levende dieren (vooral paarden, AJS)	€ 301 mln	14%
Gespecialiseerde machines	€ 5.039 mln	13%
Machines voor metaalbewerking	€ 170 mln	13%
Medicinale en farmaceutische producten	€ 4.556 mln	13%
IJzer en staal	€ 933 mln	10%
Generatoren en motoren	€ 791 mln	10%
Instrumenten en apparaten voor beroepsuitoefening, wetenschap	€ 2.311 mln	10%
Organische chemische producten	€ 1.735 mln	9%
Elektrische apparaten, n.a.g.	€ 2.900 mln	9%
Diverse machines, n.a.g.	€ 1.677 mln	8%
Vis, schaal- en weekdieren en bereidingen daarvan	€ 389 mln	7%

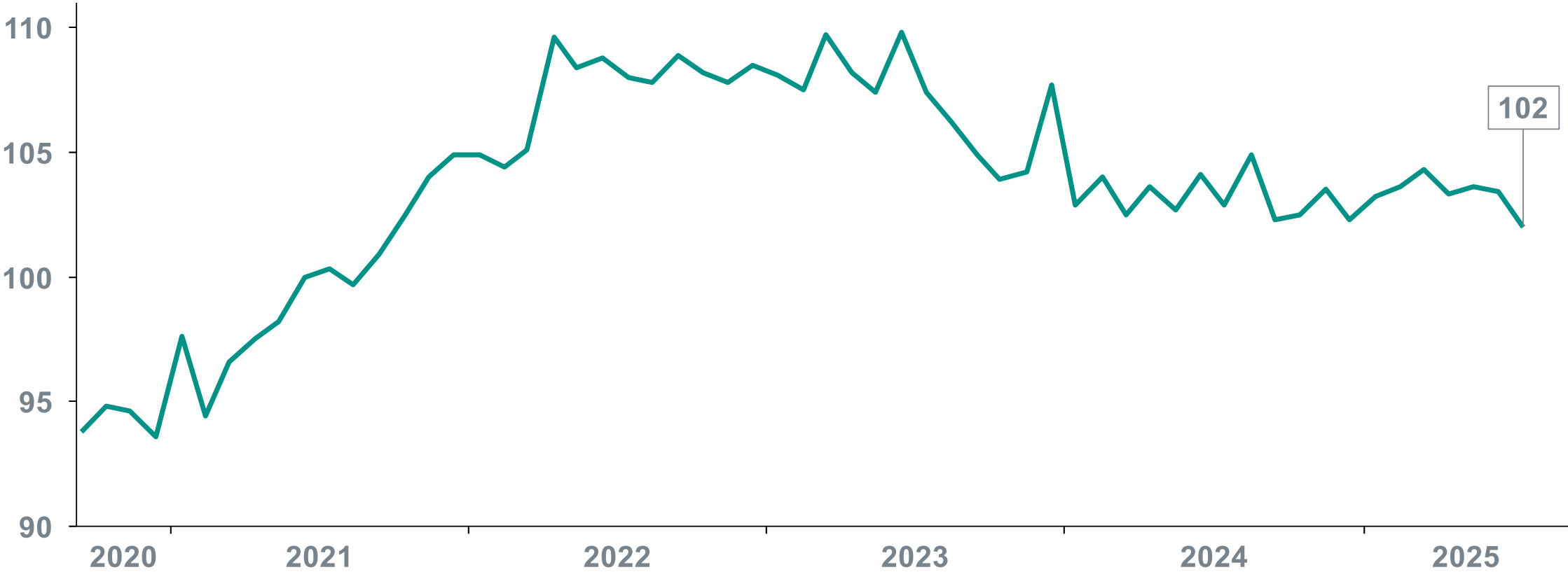
Containertarieven dalen door handelsoorlog



— SCFI Index

Source: LSEG Datastream

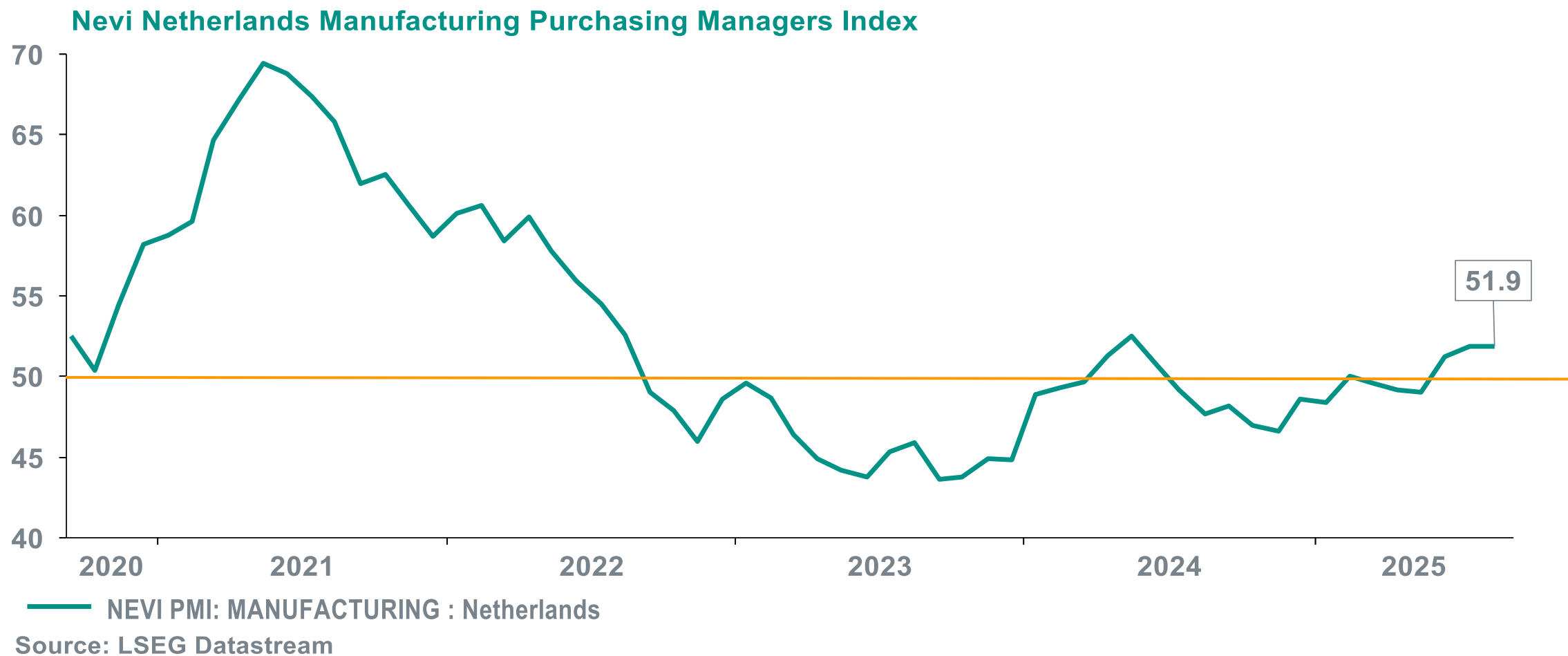
Industriële productie leek eerder dit jaar licht te groeien



INDUSTRIAL PRODUCTION - MANUFACTURING : Netherlands

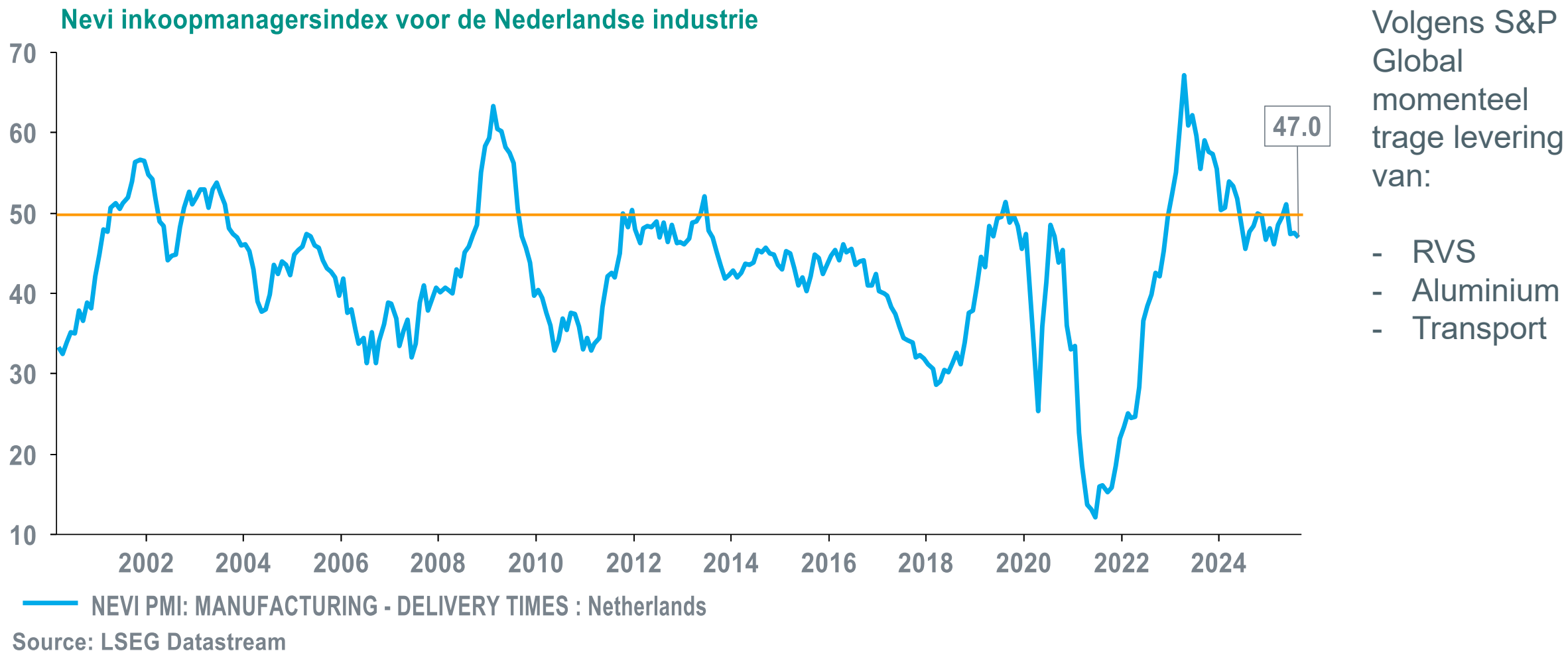
Source: LSEG Datastream

Inkoopmanagersindex Nederland wijst weer op groei

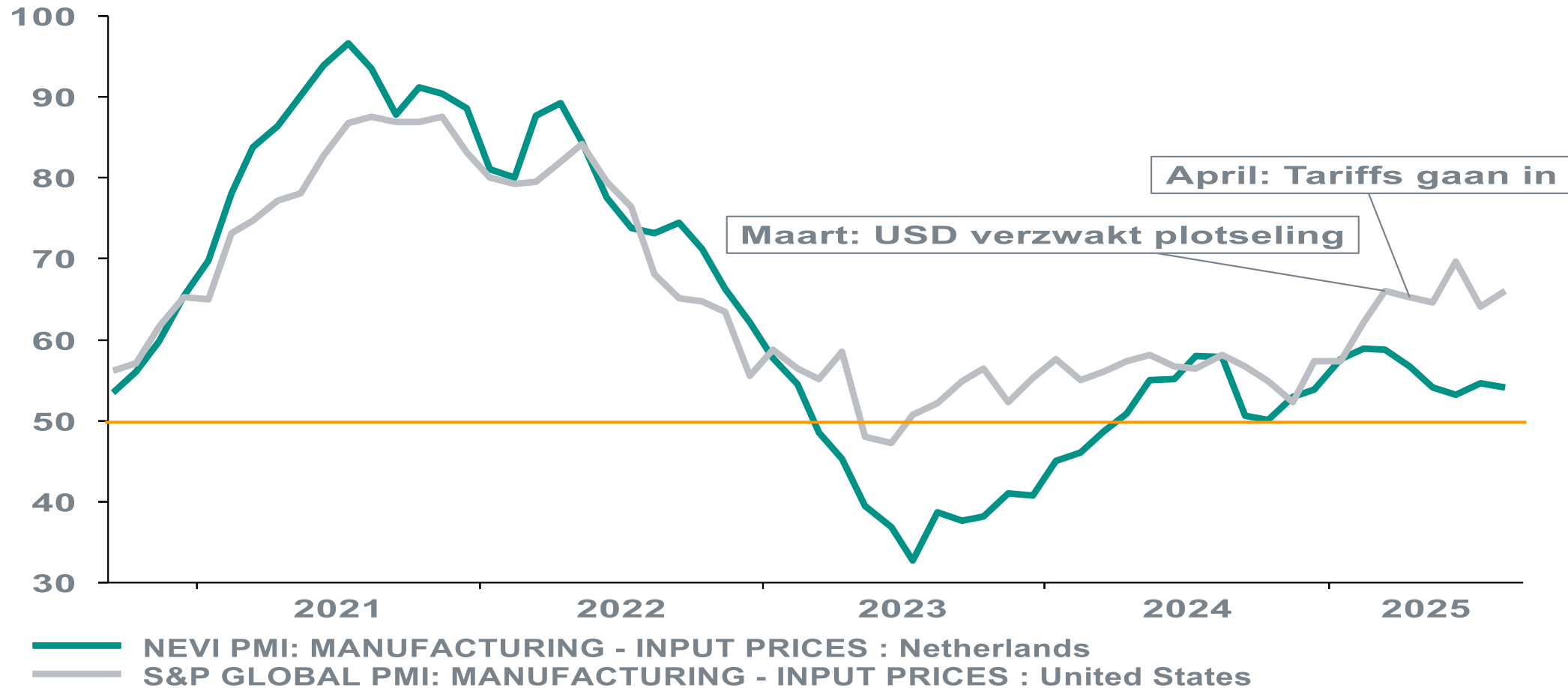


<https://www.abnamro.com/research/nl/onze-research/bedrijvigheid-nederlandse-industrie-neemt-verder-toe>

Levertijden nemen weer toe (score <50 betekent langer)



Inkoopprijzen nemen weer toe - lukt doorberekenen nog?



Source: LSEG Datastream

Omgaan met onzekerheid in waardeketens



https://www.berenschot.nl/media/je3nprpy/strategie-trendsonderzoek-2025_2.pdf

Sectorprognoses industrie

	2024	2025	2026
Totaal industrie	-2,4%	1,0%	3,0%
Chemie	-0,5%	-1,0%	2,0%
Rubber- en kunststofproduct	-1,1%	2,5%	1,5%
Basismetaalindustrie	13,8%	5,0%	3,0%
Metaalproducten	0,6%	1,5%	2,5%
Elektrotechnisch	-4,2%	1,5%	3,0%
Elektrische apparaten	6,2%	2,5%	3,0%
Machine-industrie	-5,4%	2,5%	5,0%
Auto - en aanhangwagenindustrie	-27,7%	-10,5%	2,0%
Overige transportmiddelenindustrie	2,4%	-3,0%	2,0%
Meubelindustrie	-2,5%	-1,0%	2,0%

Dank voor uw aandacht!



Meer informatie op:

<https://www.abnamro.nl/nl/zakelijk/insights/sectoren-en-trends/index.html>



Albert Jan Swart

Sectoreconoom Industrie,
Transport & Logistiek

ABN AMRO Sector Expertise

