

Reikt Trumps invloed tot Europa?

Tekst **Matthias Ceusters**

De herverkiezing van Donald Trump tot de 47ste president van de Verenigde Staten werpt een schaduw over Europa. Trumps isolationistische en onvoorspelbare beleid bedreigt de geopolitieke stabiliteit, zet economische verhoudingen op scherp en vergroot mogelijks de verdeeldheid binnen de Europese Unie (EU).

De herverkiezing kan vooral **geopolitiek ingrijpende gevolgen** hebben. Trumps openlijke kritiek op de NAVO en zijn dreiging om de Amerikaanse steun aan Oekraïne in te trekken, vormen een directe uitdaging voor de Europese veiligheid. Een vermindering van militaire en financiële steun aan Oekraïne zou Europa dwingen zelf een grotere rol te spelen in de verdediging tegen Rusland. Dit is geen geringe opgave, aangezien de NAVO momenteel sterk afhankelijk is van Amerikaanse troepen en wapens. Een pan-Europese luchtverdedigingscapaciteit, een noodzakelijke stap om de kloof te vullen, zou naar schatting 500 miljard EUR kosten, 50% meer dan wat alle EU-lidstaten gezamenlijk jaarlijks aan defensie uitgeven. Tegelijkertijd blijven politieke verdeeldheid en verschillen in nationale prioriteiten de slagkracht van de EU ondermijnen.

De **economische impact** van Trumps terugkeer valt evenmin te onderschatten. De VS is goed voor een vijfde van de totale EU-export en open economieën zoals Duitsland, Nederland, België, Italië en Ierland zouden zwaar worden getroffen door Trumps aangekondigde invoertarieven van 10 tot 20% op Europese goederen. Dit heeft meteen directe impact en zou de Europese economie gemakkelijk 0,5-1% van het jaarlijkse BBP kunnen kosten. Het Duits Economisch Instituut berekent een kost van 180 miljard EUR over de komende vier jaar voor Duitsland alleen al. Bovendien dreigt Europa verstrikt te raken in een escalerende handelsoorlog tussen de VS en China, twee van Europa's grootste exportmarkten. Aan de ene kant kan Washington druk uitoefenen om de Europese handelsrelaties met China te beperken. Aan de andere kant kunnen goedkope Chinese producten Europa overspoelen door verhoogde Amerikaanse tarieven, wat Europese producenten en werkgelegenheid verder onder druk kan zetten. Ook kan de concurrentie van Chinese producten verder toenemen in de overblijvende exportmarkten. Dat



Viktor Orbán & Donald J. Trump - Foto: rtbf.be

De VS is goed voor een vijfde van de totale EU-export en open economieën zoals Duitsland, Nederland, België, Italië en Ierland zouden zwaar worden getroffen door Trumps aangekondigde invoertarieven van 10 tot 20% op Europese goederen.

is een strijd die Europa nu al aan het verliezen is door de toegenomen kwaliteit van de Chinese exportproducten: terwijl de EU en China zes jaar geleden beiden goed waren voor ongeveer 16% van de wereldexport, was het aandeel van China in 2023 gestegen tot 17,5%, terwijl dat van Europa was gedaald tot 14,3%.

Andere effecten zoals vergeldingstarieven vanuit Europa of hogere importtarieven vanuit nog andere landen kunnen de economische impact nog verder beïnvloeden.

Europa staat daarnaast voor uitdagingen op **technologisch vlak**. Trumps "laissez-faire" beleid staat haaks op de strikte Europese regelgeving, die gericht is op het beteugelen van desinformatie en de macht van technologiebedrijven. Dit conflict kan de economische samenwerking verder bemoeilijken. Ondertussen blijft de interne verdeeldheid in Europa groeien door Trumps steun aan populistische en autoritaire leiders zoals bijvoorbeeld Viktor Orbán, Minister-president van Hongarije.



Binnen deze turbulente context onderscheiden zich **drie mogelijke economische scenario's**. In het **basisscenario** herstelt de Europese economie zich verder. Dalende energieprijzen, stijgende huizenprijzen en verbeterde reële inkomens stimuleren dan een opleving van de consumptie in 2025. Dit wordt mogelijk versterkt door hervormingen na vervroegde verkiezingen in Duitsland, die het vertrouwen een impuls kunnen geven. In een **optimistisch scenario** leidt een wereldwijde economische expansie tot positieve winstverrassingen voor Europese bedrijven. Terwijl de Europese regelgeving de energietransitie ondersteunt, creëren lagere rentetarieven en investeringen in groene technologieën nieuwe kansen voor ondernemingen. Maar in een **pessimistisch scenario** zouden handelsoorlogen en geopolitieke spanningen tot een stagflatie-scenario

in Europa kunnen leiden. Amerikaanse importtarieven, stijgende kosten in de bevoorradingketen en een mogelijke Amerikaanse recessie kunnen Europese exportmarkten aantasten. Landen zoals Italië en Frankrijk zouden te maken krijgen met oplopende begrotingstekorten, terwijl de werkloosheid in Duitsland en andere industriële kernlanden stijgt.

Om de dreigende uitdagingen aan te pakken, moeten Europese leiders strategische autonomie nastreven. Het versterken van defensiecapaciteit is onvermijdelijk, evenals het reduceren van afhankelijkheid van Amerikaanse markten en technologie. Economische hervormingen, zoals de implementatie van Mario Draghi's 800 miljard-EUR-plan zijn cruciaal voor investeringen om de Europese economie dynamischer en competitiever te maken. Bovendien blijft de energietransitie een hoeksteen van

Europa's strategie. Het stimuleren van investeringen in groene technologie en het vergroten van energieonafhankelijkheid kan zowel economische groei als geopolitieke stabiliteit bevorderen.

CONCLUSIE

De wereld wacht niet op Europa. Met Trumps terugkeer aan de horizon is het voor Europese leiders van vitaal belang om gezamenlijk en resoluut te handelen. Alleen door eenheid en visie kan Europa zijn positie in de wereld behouden en versterken. •

Disclaimer

Dit is een publicatie van Leo Stevens & Cie, een beursvennootschap vergund door de NBB (Nationale Bank van België).

Deze publicatie mag niet beschouwd worden als 'onderzoek op beleggingsgebied' zoals bedoeld in het koninklijk besluit van 3 juni 2007. Het is een publicitaire mededeling. De wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebieden zijn hierop niet van toepassing. Eventuele aanbevelingen zijn niet onderworpen aan een verbod om al voor de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te onderhandelen.

Deze publicatie mag niet als persoonlijk beleggingsadvies beschouwd worden. Leo Stevens & Cie kan niet garanderen dat de in de publicatie behandelde financiële instrumenten voor u geschikt zijn. Mocht u op basis van deze publicatie overgaan tot een financiële transactie, dan draagt u hier zelf de volledige verantwoordelijkheid voor. Beleggen in financiële instrumenten (zoals aandelen) kan grote risico's inhouden. Alvorens tot een transactie over te gaan, moet een belegger beschikken over de nodige ervaring en kennis om de eventuele risico's die gepaard gaan met de transactie ten volle in te schatten, in staat zijn om deze risico's te dragen waarbij beseft moet worden dat het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verloren kan gaan.

Medewerkers van Leo Stevens & Cie kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument.

Eventuele rendementen die in deze publicatie vermeld werden, zijn gerealiseerd geworden in het verleden. Er is geen garantie dat zij ook in de toekomst behaald zullen worden. Men kan evenmin zeker zijn dat de beschreven scenario's, verwachtingen en risico's zullen uitkomen in de realiteit. Zij dienen als indicatief beschouwd te worden. De gegevens die in de publicatie vermeld worden, zijn louter informatief en kunnen aan veranderingen onderhevig zijn. Wisselkoersschommelingen kunnen vooropgestelde resultaten en rendementen beïnvloeden.

De publicatie geeft de analyse weer van de auteur op de vermelde datum. Hoewel de analyse gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan de correctheid, volledigheid en actualiteit van de gebruikte informatie niet gegarandeerd worden.

Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van Leo Stevens & Cie. Deze publicatie is onderworpen aan het Belgisch recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken.

Leo Stevens

PUUR & PERSOONLIJK VERMOGENSBEHEER

Leo Stevens
Vermogensbeheer met een pure & persoonlijke missie

Leo Stevens begeleidt u in het beheer van uw vermogen als geen andere financiële instelling in België: puur en persoonlijk.

Schildersstraat 33
2000 Antwerpen
T +32 3 242 03 70

info@leostevens.com
www.leostevens.com

