



Europa: Uitdagingen?

Prof. Hylke Vandenbussche
Departement Economie- International Trade
26 April 2018
Leuven



“America First!”

Wat is het potentiële banenverlies voor
België en Europa?

Onderzoeksvraag

- Momenteel is invoertarief in de VS gemiddeld **2,1%** op goederen
- Wij beschouwen twee scenario's:
 - **Realistisch scenario** met tariefverhoging tot **5%** in elke sector (*The Economist, January 2017*)
 - **Pessimistisch scenario** met tariefverhoging tot **15%** in elke sector, indien President Trump zijn volledige bevoegdheid benut (Trade Act, 1974)

Feiten

- Uitvoer naar de VS bedraag ongeveer 5% van de totale Belgische buitenlandse handel op jaarbasis
- We veronderstellen dat uitvoer van diensten ongewijzigd blijft
- Tenzij deze diensten gebruikt in uitvoer van goederen want die vertegenwoordigen ook jobs en worden wél in rekening gebracht

- Protectionisme van de VS zal prijzen doen stijgen voor EU producten
- Dit zal leiden tot daling van de EU export en tot daling van EU jobs
- EU Jobs hangen af van **toegevoegde waarde** en *niet* noodzakelijk van de export in euros naar de VS !
- Jobs hangen vast aan **directe** export naar de US maar ook van **indirecte** export e.g. via andere EU landen verscheept naar de VS:

Voorbeeld van jobs in de Belgische staalsector:

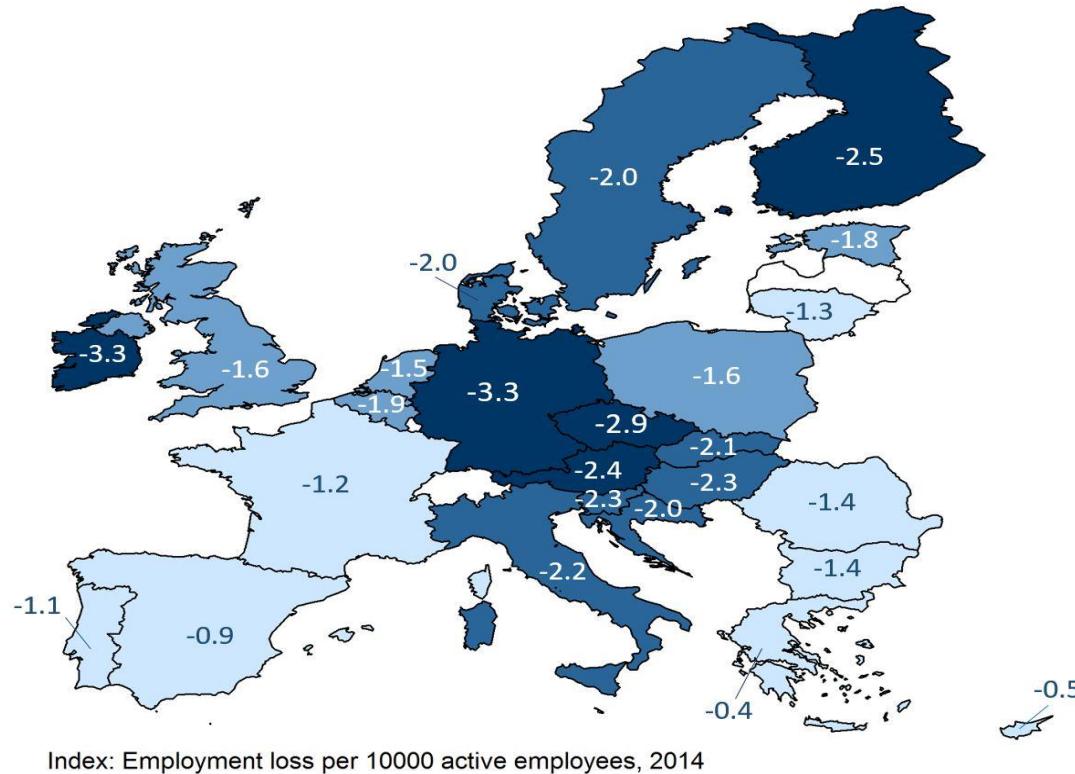
- Belgische staal gebruikt in export van auto's van België naar de VS
- Belgische export van staal dat in Duitse auto's gebruikt die verkocht worden aan de VS
- Belgisch export van staal naar de VS dat gebruikt wordt als input in VS productie van downstream goederen

Basis resultaten voor Trumpit

Amerikaans invoertarief	Banenverlies	
	België	EU
5%	900	44 000
15%	4 000	215 000

Amerikaans invoertarief	Outputverlies (% BNP)	
	België	EU
5%	0,12%	0,11%
15%	0,50%	0,47%

Banenverlies per 10,000 actieve werknemers voor elke EU lidstaat i.g.v. Trumpit van 5%



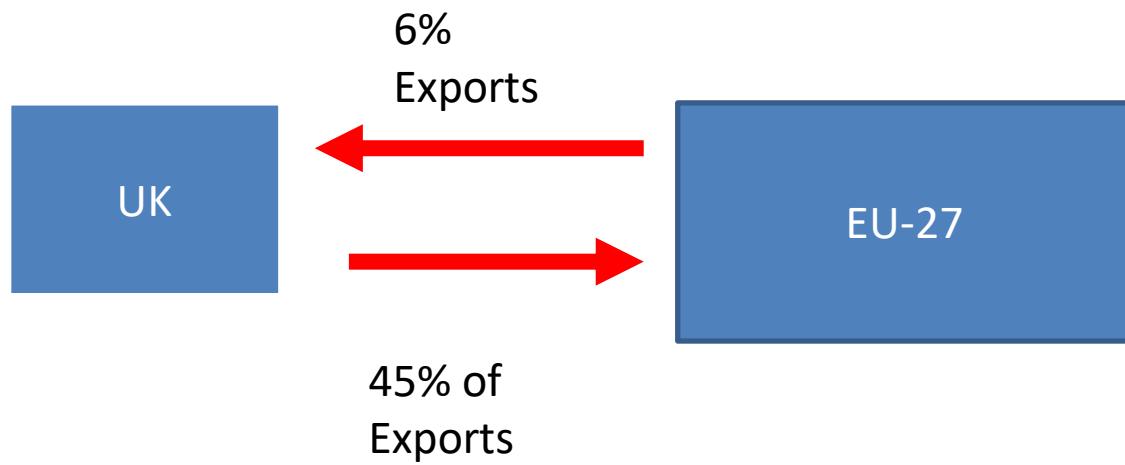
Index: Employment loss per 10000 active employees, 2014

Jobverlies door Trump-it:

- Jobverliezen verschillen per EU lidstaat
- Dit hangt af van de interconnectiviteit e.g. aantal jobs die samenhangen met productie voor de VS economie
- Hangt af van de compositie goederen versus diensten per EU lidstaat
- Hangt af van de arbeidsintensiteit in productie van elke lidstaat

BREXIT

Wat is het Jobverlies voor
België en Europa?



Dit is extra-EU export in bruto waarde.

Brexit Scenarios

- **Zachte Brexit:** De UK blijft in de Single Market op een gelijkaardige wijze als Noorwegen dwz geen tariefverhoging maar wel hogere transactiekosten
- **Harde Brexit:** De UK treedt uit de Single Market van de EU en er worden **tarieven** geïnstalleerd gelijk aan die met de VS (zowel door de UK als door de EU-27)

Jobverlies bij Brexit

	Zachte Brexit	Harde Brexit
Eu-27	-380 000	-1 580 000
UK	-209 000	-760 000
Belgium	-10 000	-42 000

Results:

- For every sector in all EU-27 member states and the UK, we compute the losses of both a soft and hard Brexit
- The losses are obtained in value-added (\$) and employment (number of jobs)
- We first present the EU and UK aggregate losses
- Then we look at losses per EU country and UK
- Then we look at sectors most affected by Brexit

Table 10: Most affected sector across countries: Brexit (“Hard” Brexit Scenario)

Country	Sector Nace Rev.2			
	Value Added (VA)		Employment (EMP)	
	(1)	(2)	(3)	(4)
AUT	Machinery & Equipment	C28	Metal products	C25
BEL	Food Product	C10-C12	Food Product	C10-C12
BGR	Textiles	C13-C15	Live Animals	A01
CYP	Financial Services	K64	Administrative and support act.	N
CZE	Electronics and Computers	C26	Metal products	C25
DEU	Motor vehicles	C29	Machinery & Equipment	C28
DNK	Mining and quarrying	B	Food Product	C10-C12
ESP	Food Product	C10-C12	Live Animals	A01
EST	Wood and Cork	C16	Wood and Cork	C16
FIN	Paper Products	C17	Administrative and support act.	N
FRA	Administrative and support act.	N	Administrative and support act.	N
GBR	Administrative and support act.	N	Administrative and support act.	N
GRC	Water transport	H50	Live Animals	A01
HRV	Other services	R_S	Metal products	C25
HUN	Electronics and Computers	C26	Electronics and Computers	C26
IRL	Food Product	C10-C12	Live Animals	A01
ITA	Textiles	C13-C15	Textiles	C13-C15
LTU	Petroleum Products	C19	Textiles	C13-C15
LUX	Financial Services	K64	Administrative and support act.	N
LVA	Wood and Cork	C16	Administrative and support act.	N
MLT	Other services	R_S	Other services	R_S
NLD	Wholesale trade	G46	Administrative and support act.	N
POL	Wholesale trade	G46	Live Animals	A01
PRT	Textiles	C13-C15	Textiles	C13-C15
ROU	Textiles	C13-C15	Textiles	C13-C15
SVK	Real Estate	L68	Metal products	C25
SVN	Metal products	C25	Metal products	C25
SWE	Petroleum Products	C19	Machinery & Equipment	C28

Note: See the Appendix for a list of the country name abbreviations and sector codes.

Evaluating Trade Policy

- Brexit = the cost of leaving the single market for the UK
- Next to the **direct** shipments from any EU country to the UK, we find the **indirect** effects (trade via “third” countries) to be very important, accounting for 20% up to 50% of the total impact of Brexit
- Our study finds stronger effects of Brexit for EU-27 due to closely integrated European production networks

H. Vandenbussche, W. Connell, W. Simons (2017), "Global Value Chains, Trade shocks and Jobs. An Application to Brexit", Centre for Economic Policy Research (CEPR)
working paper

Conclusion

- Even a soft Brexit will lead to large losses, e.g. up to 10 000 Belgian jobs
- In the most pessimistic (hard) Brexit scenario, 1,2 million jobs will be lost in the EU and more than 0,5 million in the UK, corresponding to loss of value added of 1,5% and 4,5% of GDP respectively
- Our results for the UK are in line with other studies
- We find much larger losses for the EU, however. The reason is that we consider the production integration on the European continent and hence account for both direct and indirect effects

The gains from TTIP

- We apply same methodology
- We find that a deep TTIP raises EU GDP by 1.3 % and US GDP by 0.7%
- Especially the reduction of Non-tariff barriers drive the gains
- The gains are stronger for EU than for US
- How about job gains?

Table 3: Total gain in Employment from TTIP

Country	Shallow TTIP		Deep TTIP	
	(jobs) (1)	(% of total EMP) (2)	(jobs) (3)	(% of total EMP) (4)
AUT	5 039	0.12%	23 598	0.55%
BEL	4 057	0.09%	25 683	0.57%
BGR	3 139	0.09%	12 895	0.38%
CYP	74	0.02%	363	0.11%
CZE	6 822	0.13%	30 333	0.59%
DEU	64 349	0.15%	289 791	0.69%
DNK	1 877	0.07%	9 831	0.36%
ESP	10 303	0.06%	46 588	0.27%
EST	388	0.06%	1 917	0.32%
FIN	1 927	0.08%	11 367	0.46%
FRA	19 460	0.07%	99 035	0.36%
GBR	22 647	0.07%	132 951	0.43%
GRC	714	0.02%	3 849	0.10%
HRV	1 379	0.09%	6 176	0.39%
HUN	5 594	0.13%	23 870	0.57%
IRL	3 524	0.18%	20 431	1.06%
ITA	44 478	0.20%	174 114	0.77%
LTU	808	0.06%	4 043	0.31%
LUX	125	0.04%	607	0.17%
LVA	34	0.01%	209	0.05%
MLT	37	0.03%	178	0.12%
NLD	6 230	0.07%	47 547	0.55%
POL	12 041	0.08%	55 978	0.36%
PRT	4 992	0.11%	16 660	0.38%
ROU	6 673	0.08%	26 169	0.30%
SVK	2 340	0.11%	9 712	0.44%
SVN	888	0.10%	3 877	0.42%
SWE	3 702	0.08%	19 677	0.44%
EU-28	233 638	0.11%	1 097 446	0.49%
USA	48 905	0.04%	347 164	0.30%

Note: See the Appendix for a list of the country name abbreviations.



Thank you for your
attention !!

