



Zölle, Zweifel, Zuversicht

Continuum – Get together digital

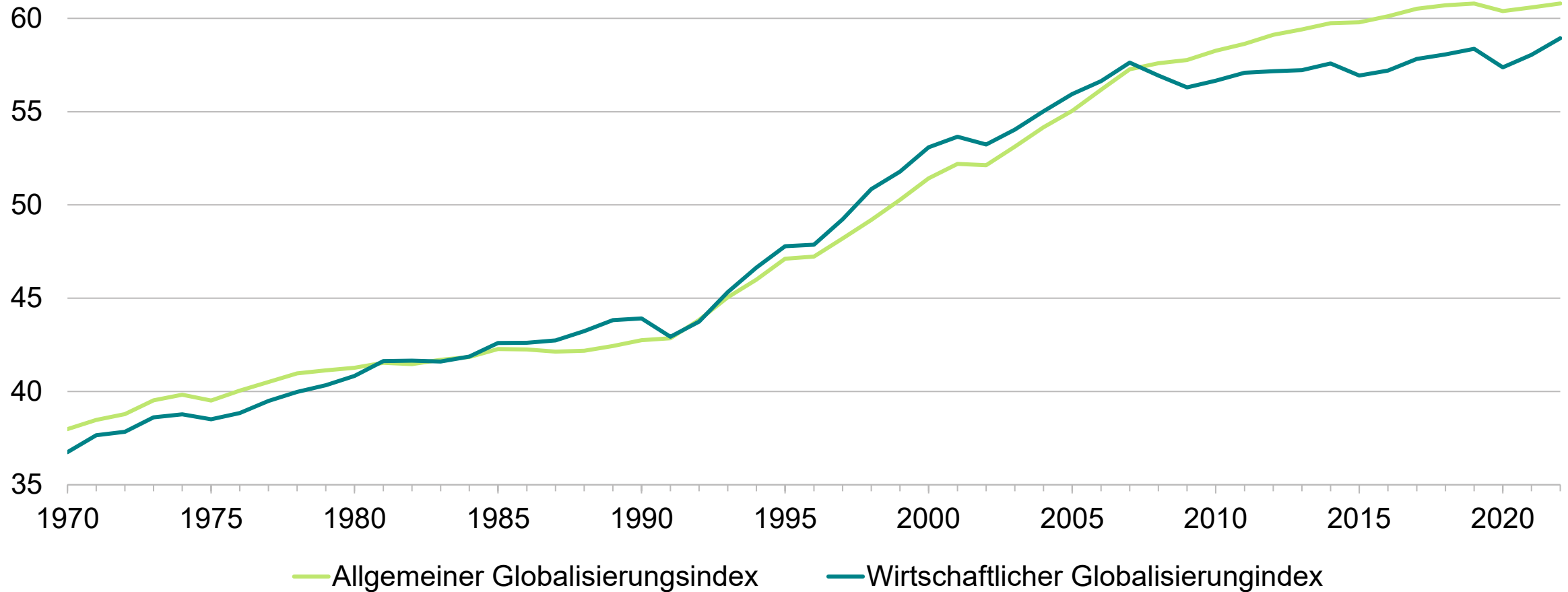
4. Dezember 2025





Die Globalisierung flacht ab

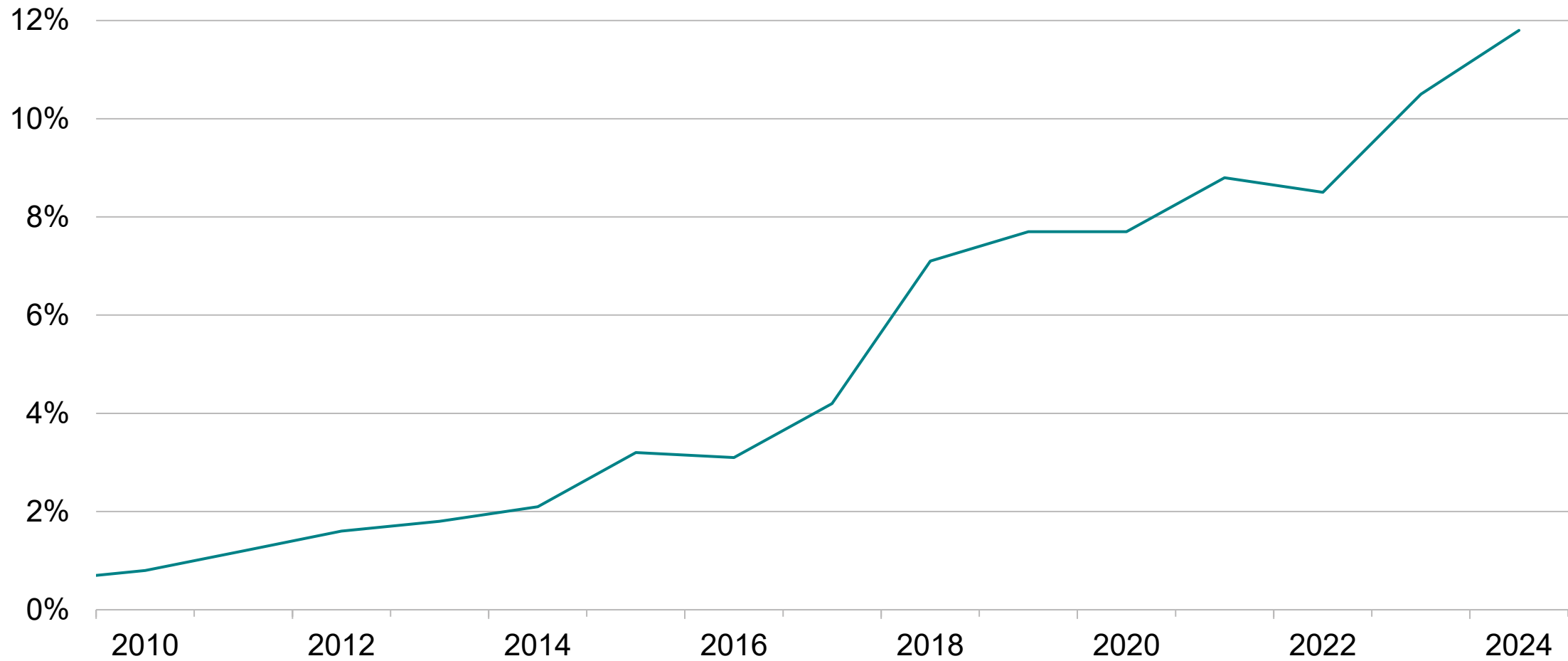
Synthetischer Indikator zwischen 0 und 100



Quelle: KOF ETH Zürich, IHK-Research

Immer mehr Handel von Restriktionen betroffen

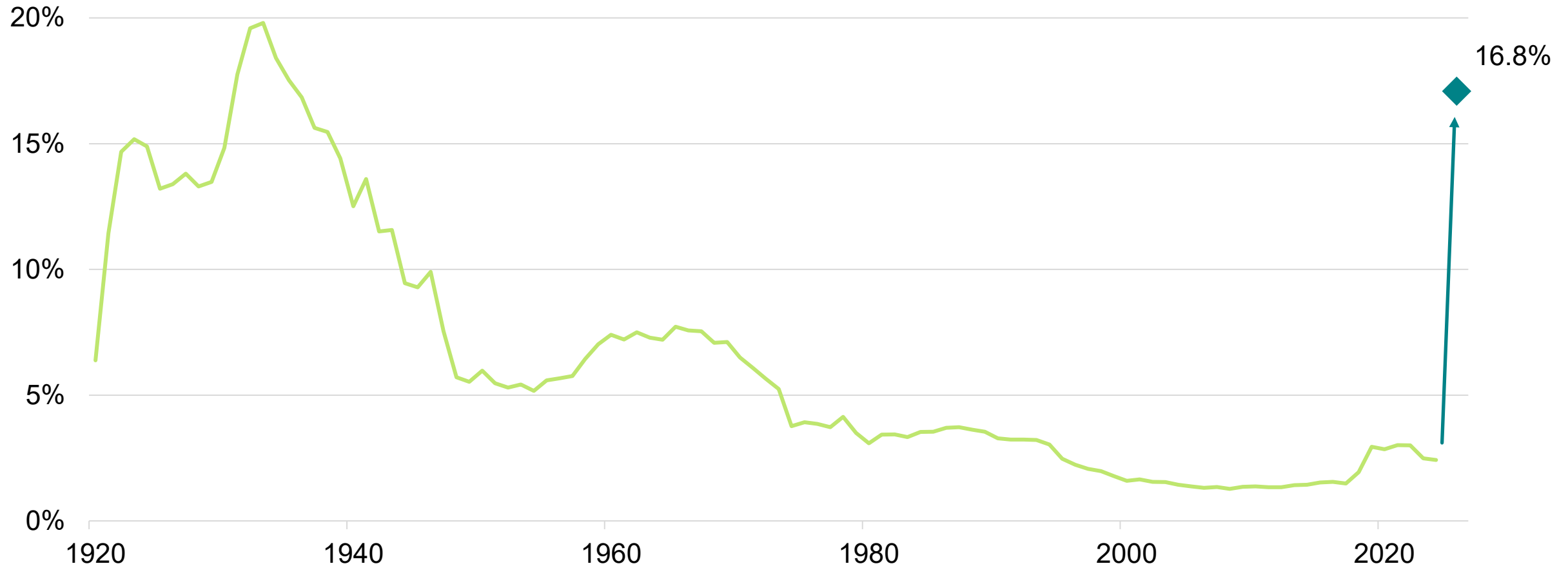
Anteil der Importe, die von tarifären und nichttarifären Handelshemmnissen betroffen sind, weltweit



Quelle: WTO, IHK-Research; Wert für 2024 basiert auf Schätzungen

Höchste US-Zölle seit Smoot-Hawly

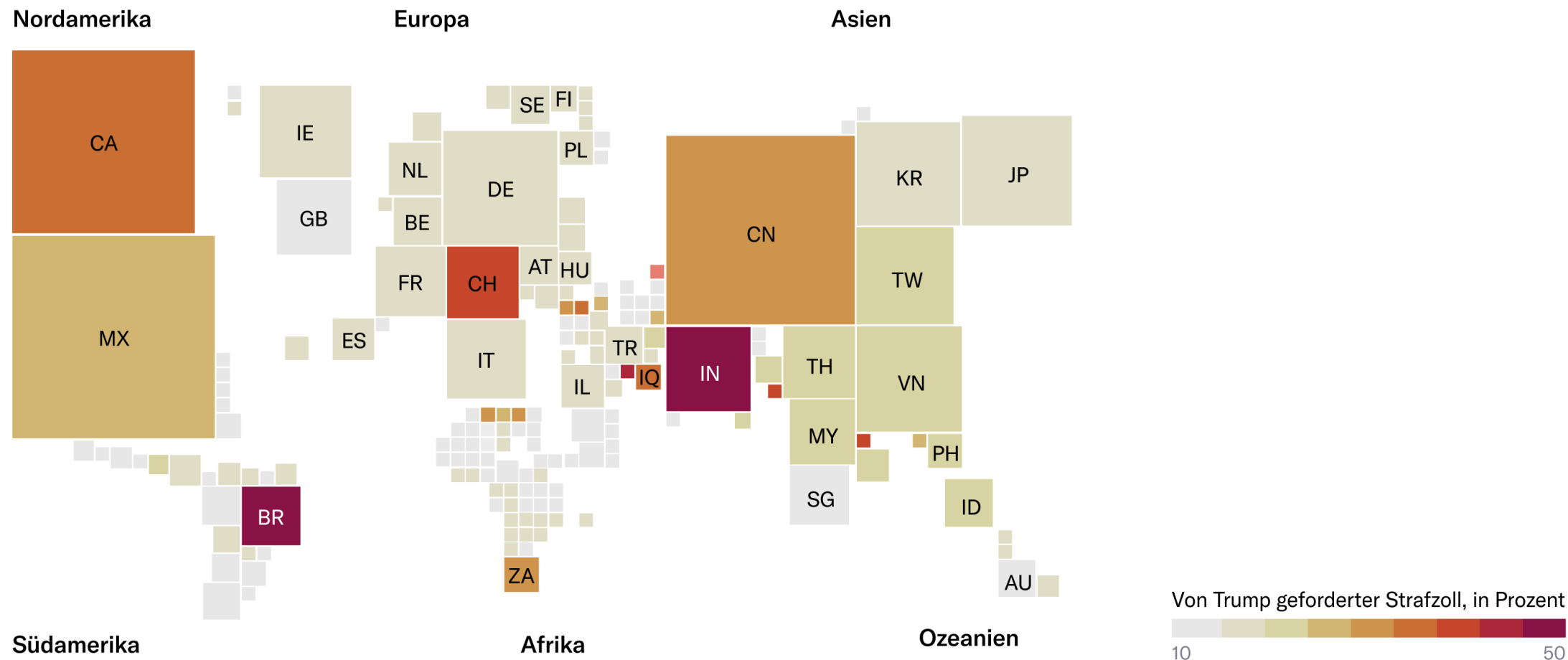
Durchschnittliche effektive US-Importzölle, Anteil der Zolleinnahmen an Importen, Stand 17.11.2025



Quellen: Historical Statistics of the United States Ea424-434, Monthly Treasury Statement, Bureau of Economic Analysis, The Budget Lab Analysis

Schweiz mit überdurchschnittlich hohen Zöllen belegt...

Ländergrösse nach Volumen der Exporte 2024 in die USA, Stand Ende August 2025

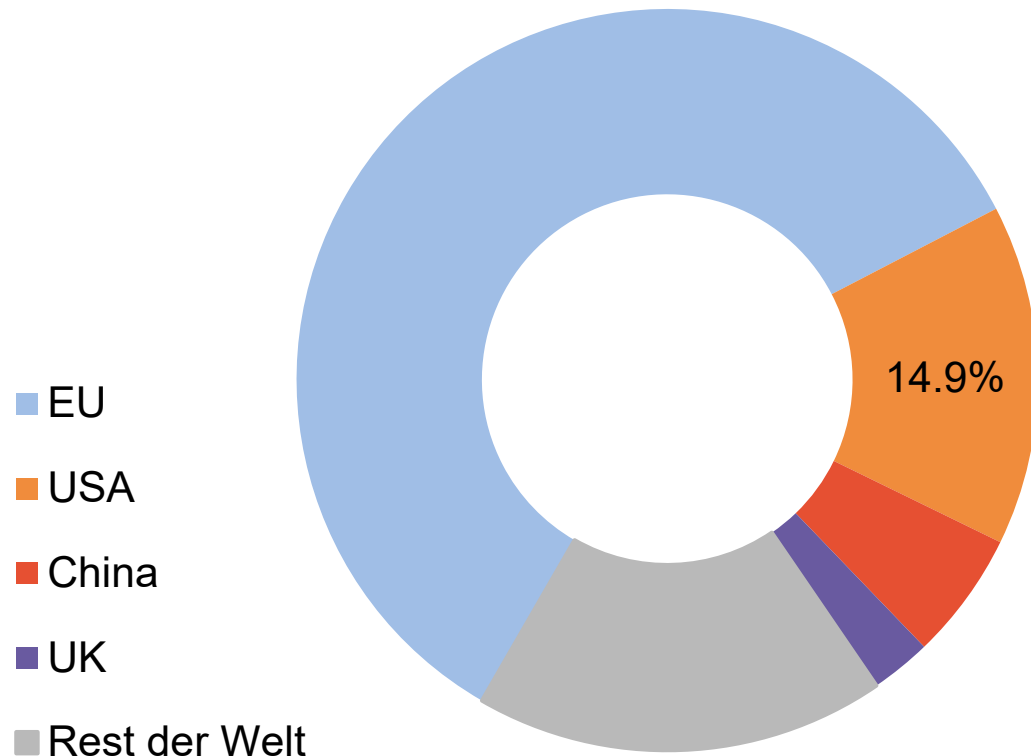


White House, United States Census Bureau, Reed Smith, «The New York Times»

Ostschweizer Warenexporte in die USA

2024, ohne Gold

Bedeutend...



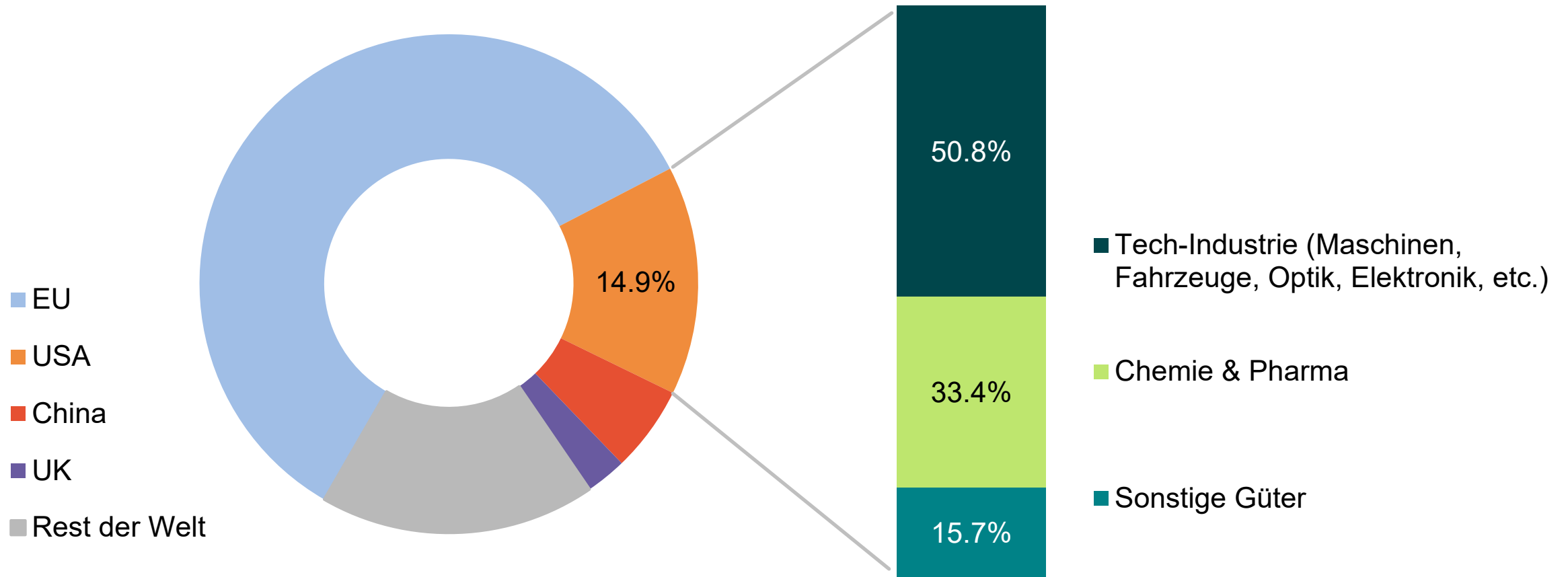
Quellen: BAZG, FfS-SG, IHK-Research

Ostschweizer Warenexporte in die USA

2024, ohne Gold

Bedeutend...

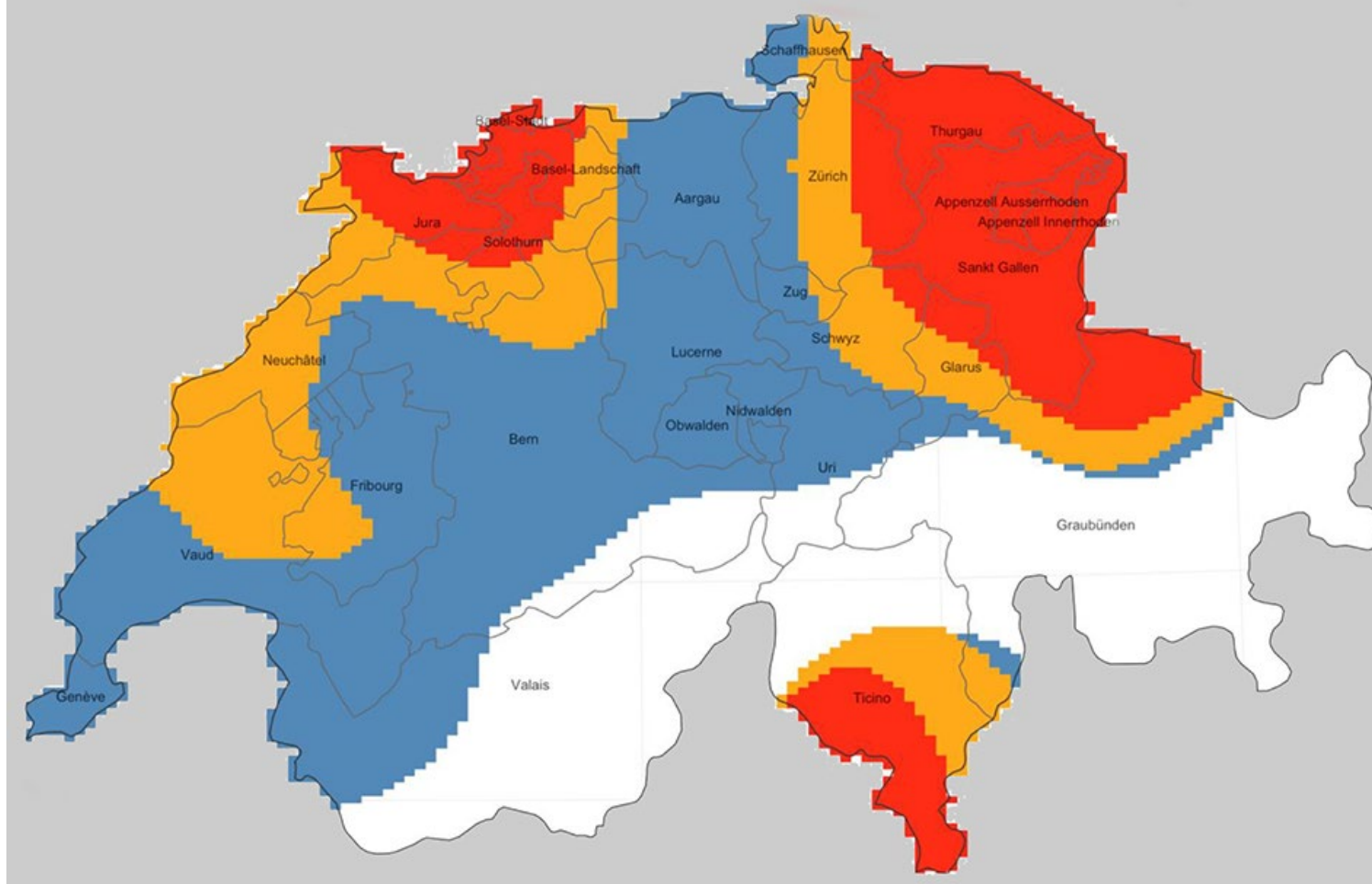
...und Tech-lastig



Quellen: BAZG, FfS-SG, IHK-Research

Ostschweiz überdurchschnittlich exponiert

regionale US-Exposition, basierend auf Exportanteilen und Beschäftigung in der Industrie



Quelle: KOF ETH Zürich

Herausforderungen überwiegen

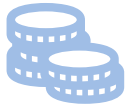
Top-3-Nennungen, Mehrfachnennungen möglich; Klammern: Anteil Antworten in %, Stand Ende August 2025



Erhöhte Unsicherheit (68%)



Keine Chancen (40%)



Frankenstärke (37%)



Innovationsschub (29%)



Nachfragerückgang (36%)

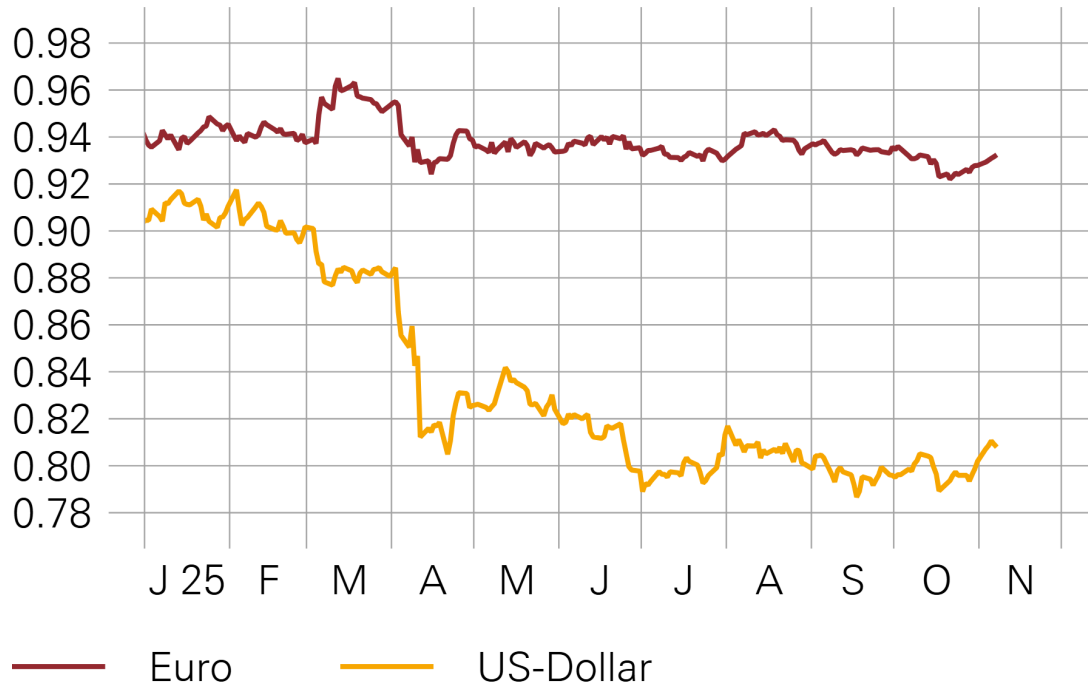


Diversifikation der Exportmärkte (24%)

Frankenaufwertung vor allem gegenüber dem US-Dollar

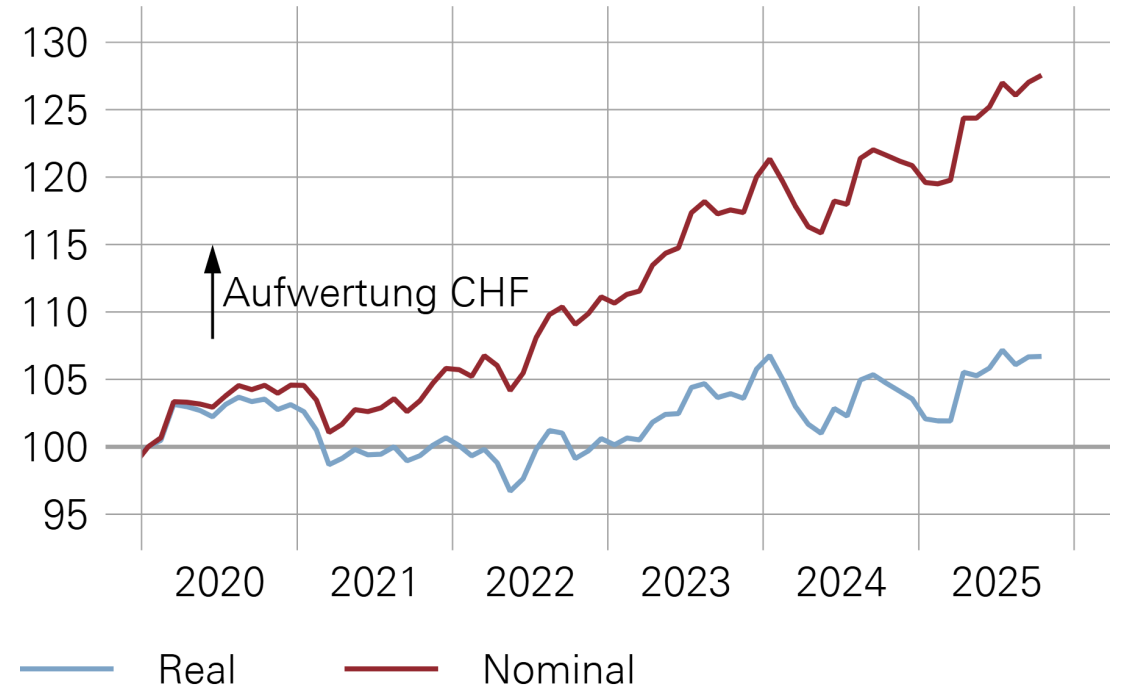
FRANKENWECHSELKURSE

Schweizer Franken pro Fremdwährung



EFFEKTIVE FRANKENWECHSELKURSE

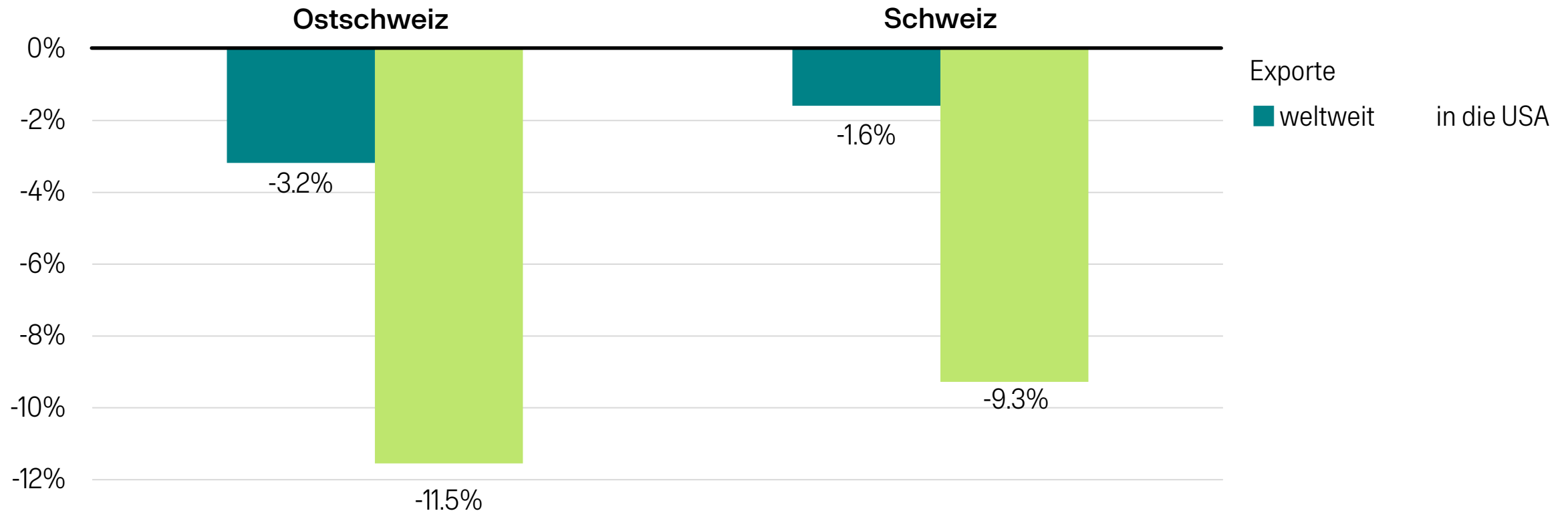
Index, Jan. 2020 = 100



Quelle: SNB

Warenexporte nach Zollankündigungen stark rückläufig

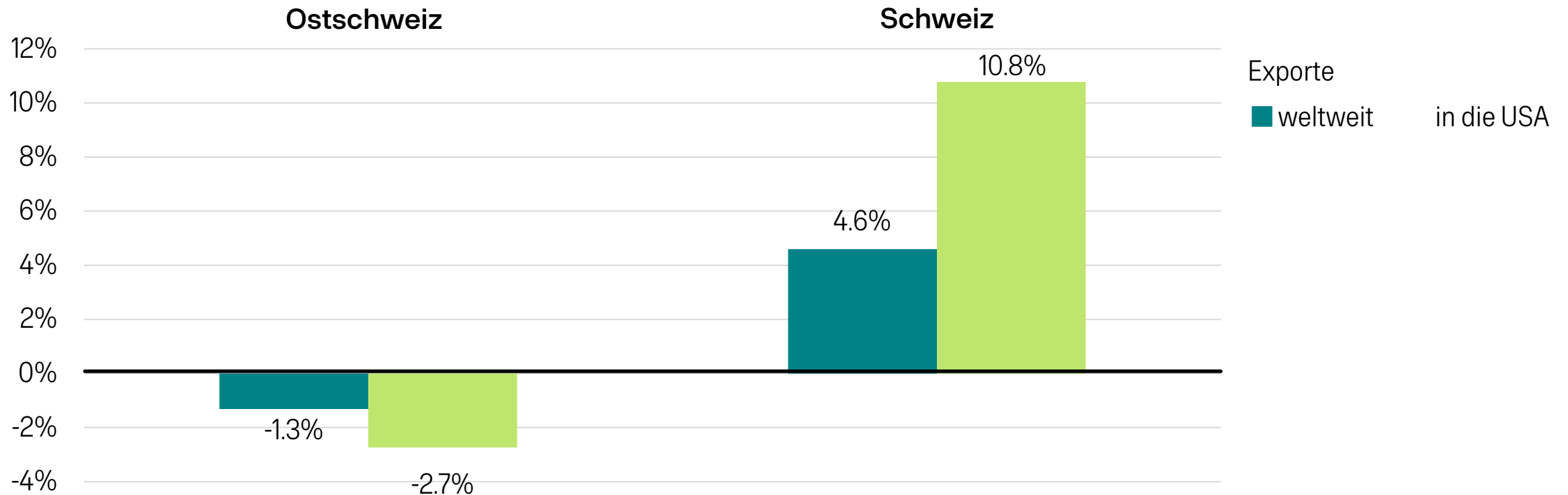
Warenexporte ohne Gold, Veränderung April bis September 2025 ggü. Vorjahr



Quellen: BAZG, FfS-SG, IHK-Research

Warenexporte nach Zollankündigungen stark rückläufig

Warenexporte ohne Gold, Veränderung Januar bis September 2025 ggü. Vorjahr

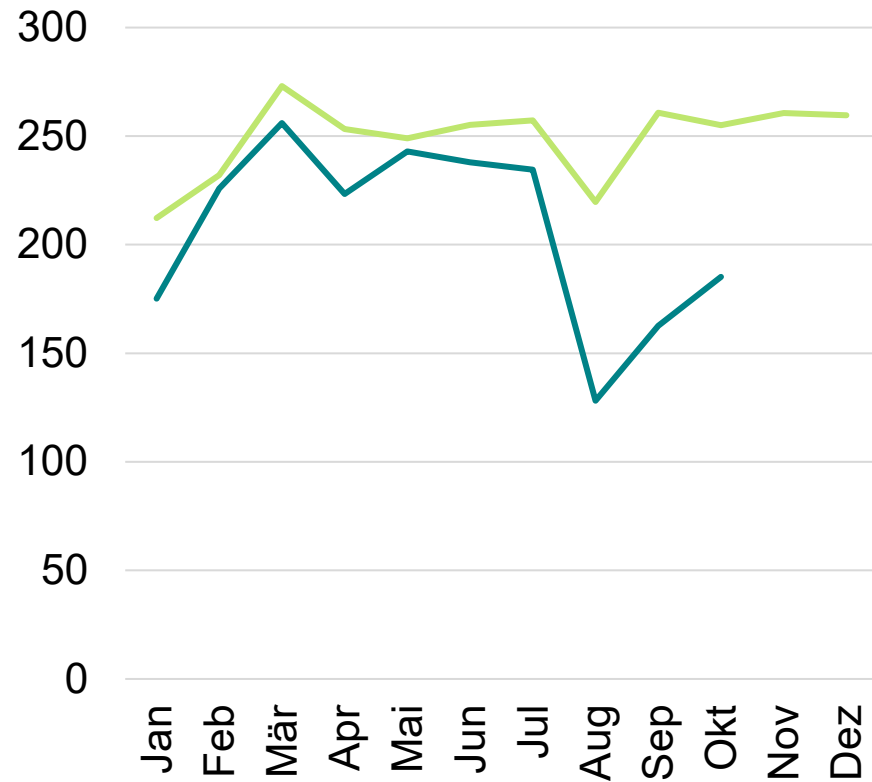


Quellen: BAZG, FfS-SG, IHK-Research

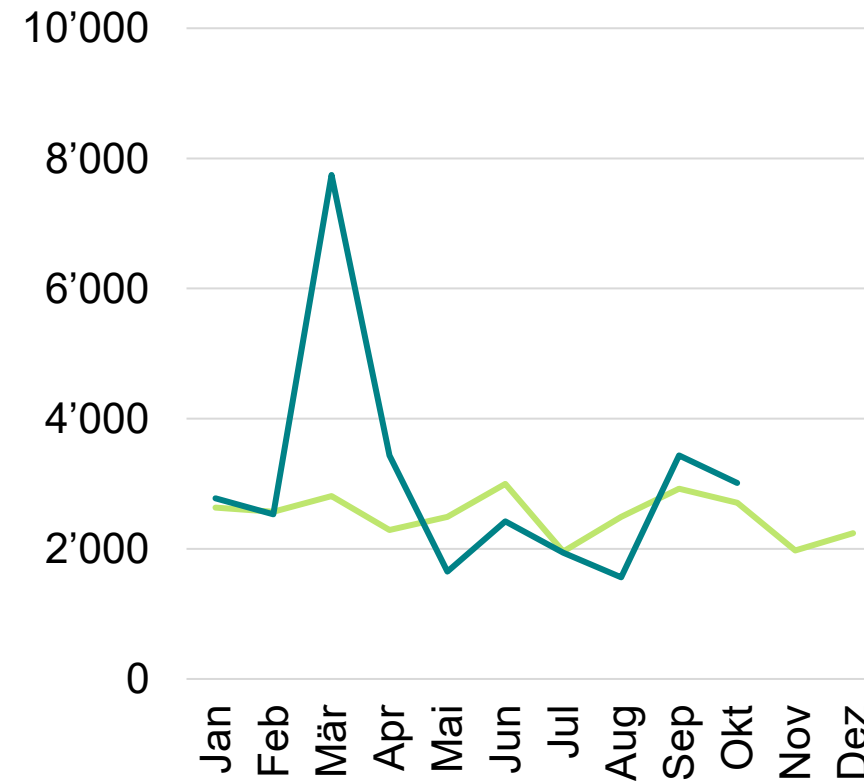
Schweizer Warenexporte in die USA

in Mio. CHF; 2022–2024 = Durchschnittswert je Monat

Maschinen



Pharma (C21)

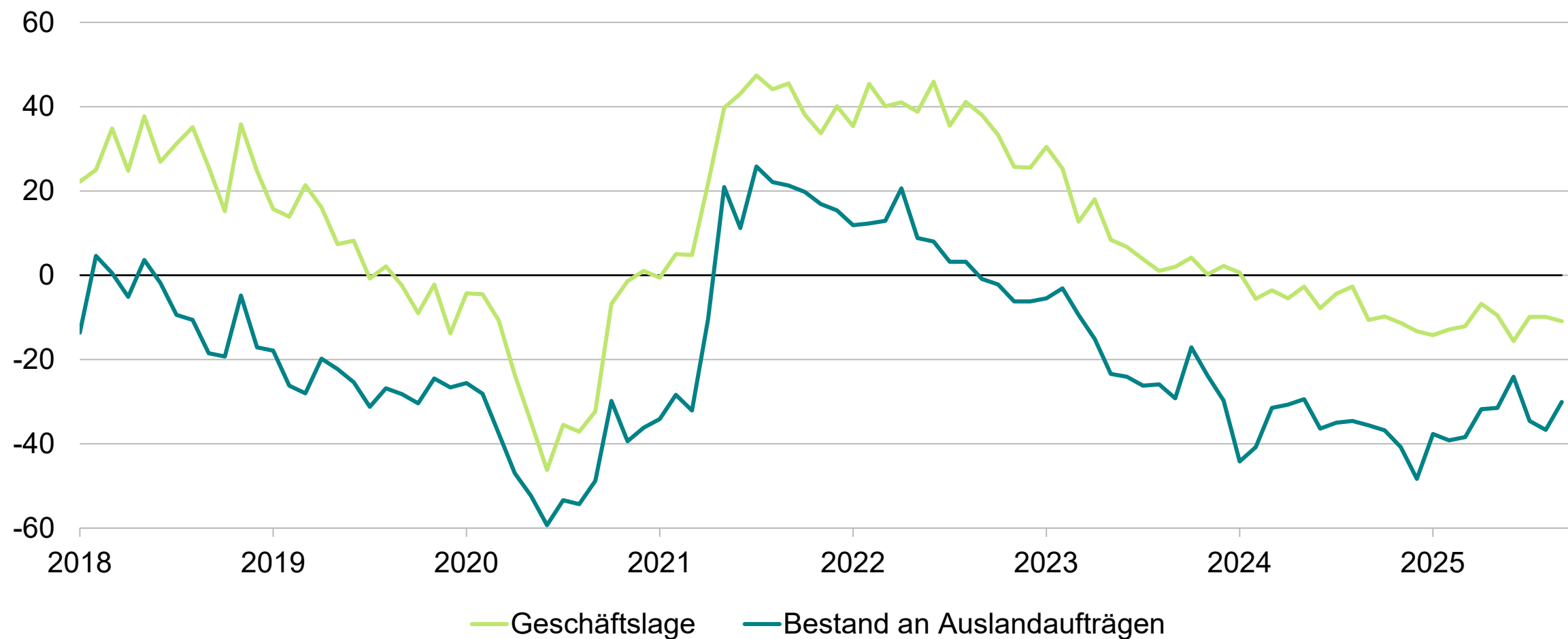


— Ø 2022-2024 — 2025

Quellen: BAZG, IHK-Research

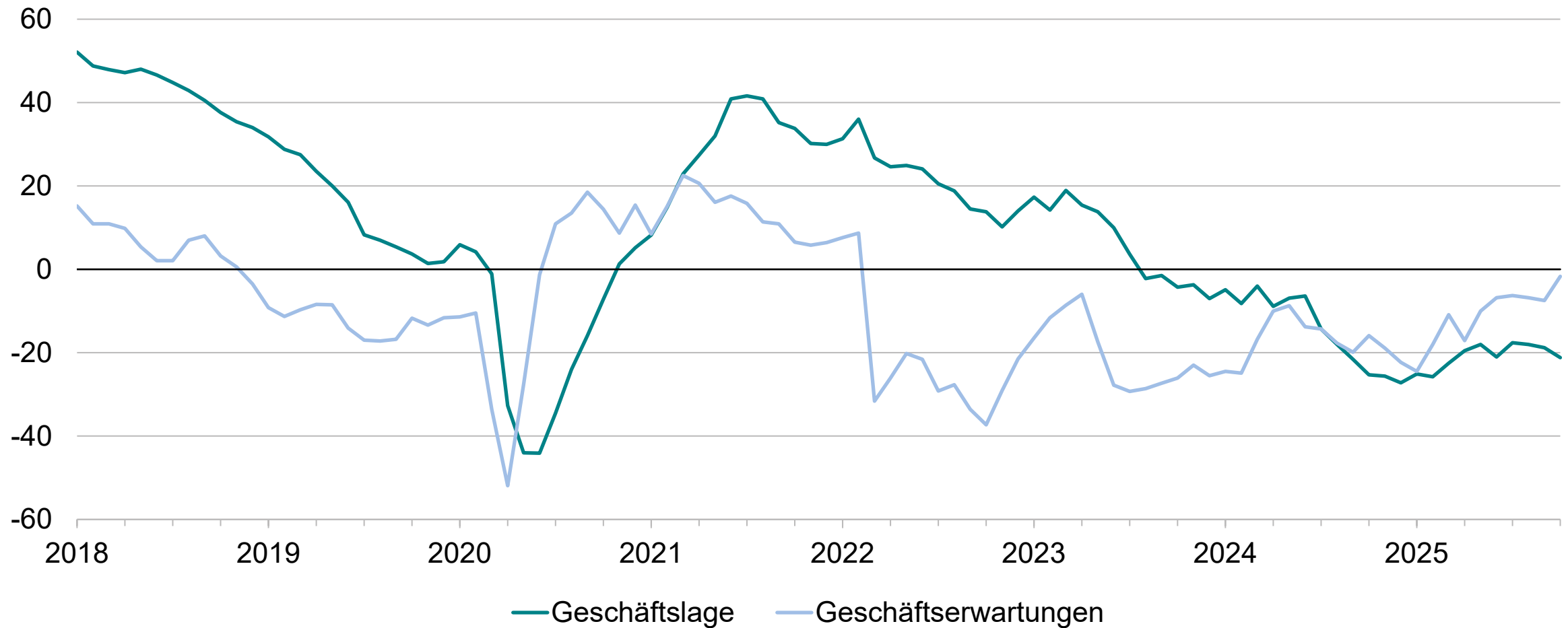
Geschäftsgang in Ostschweizer Industrie ohnehin herausfordernd

saisonbereinigt; Geschäftslage: Saldo aus «gut» und «schlecht»; Auftragsbestand: Saldo aus «gross» und «zu tief»



Quellen: Konjunkturboard Ostschweiz, KOF ETH Zürich

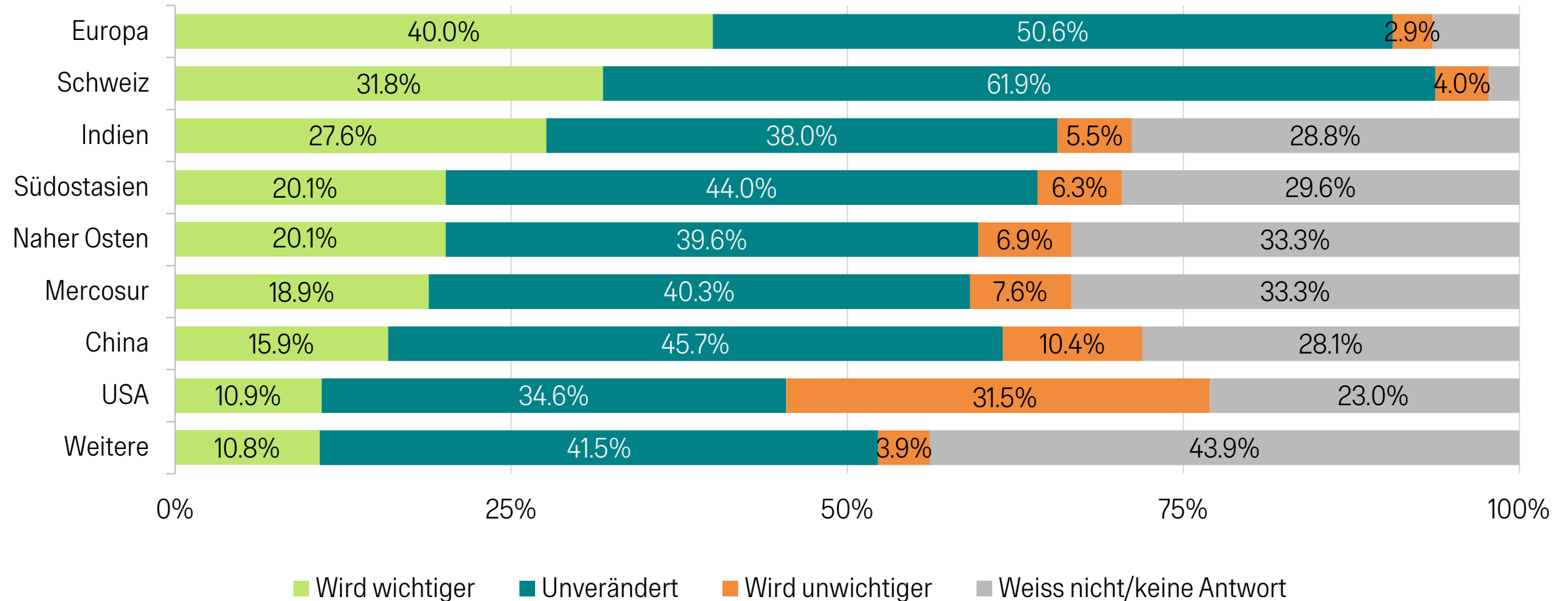
Steigendes Geschäftsklima in Deutscher Industrie – Prinzip «Hoffnung»



Quelle: ifo

Europa, Schweiz und Indien gewinnen an Bedeutung – u.a. zulasten der USA

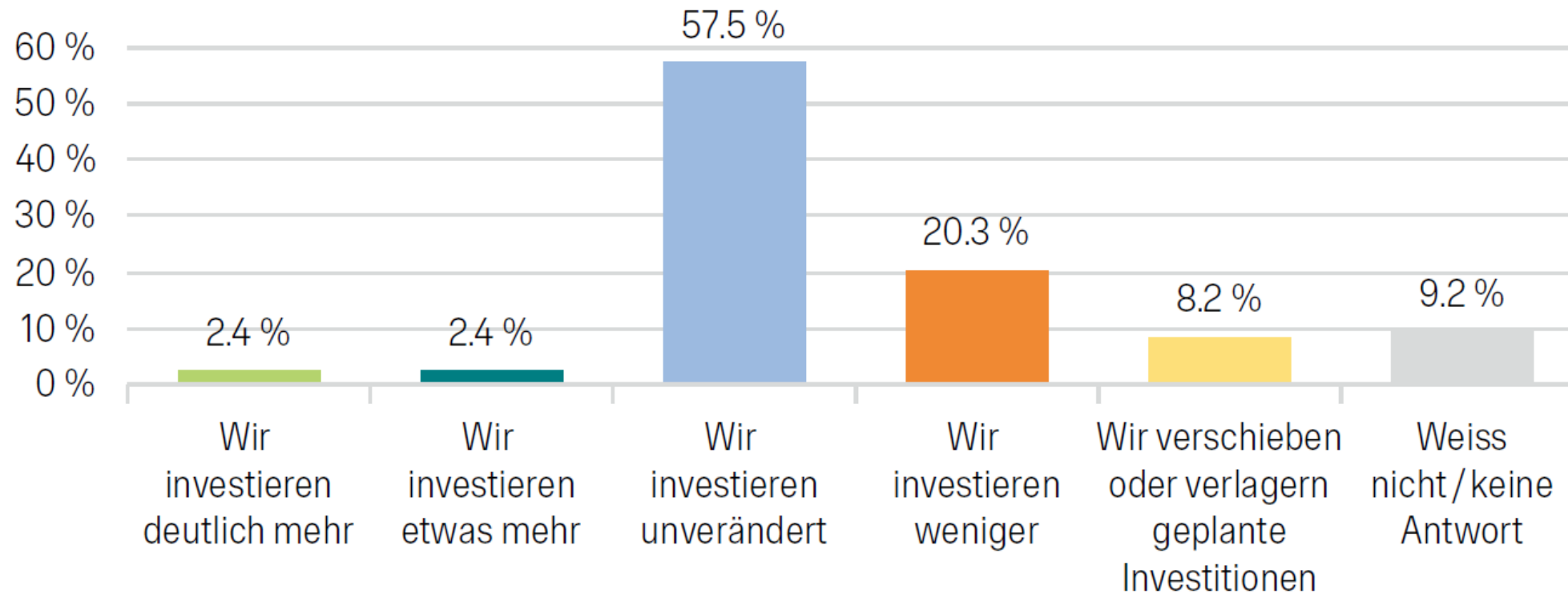
Mittel- bis langfristige Veränderung von Absatzmärkten für das eigene Unternehmen



Quelle: IHK-Unternehmensumfrage

Investitionen am Standort Schweiz

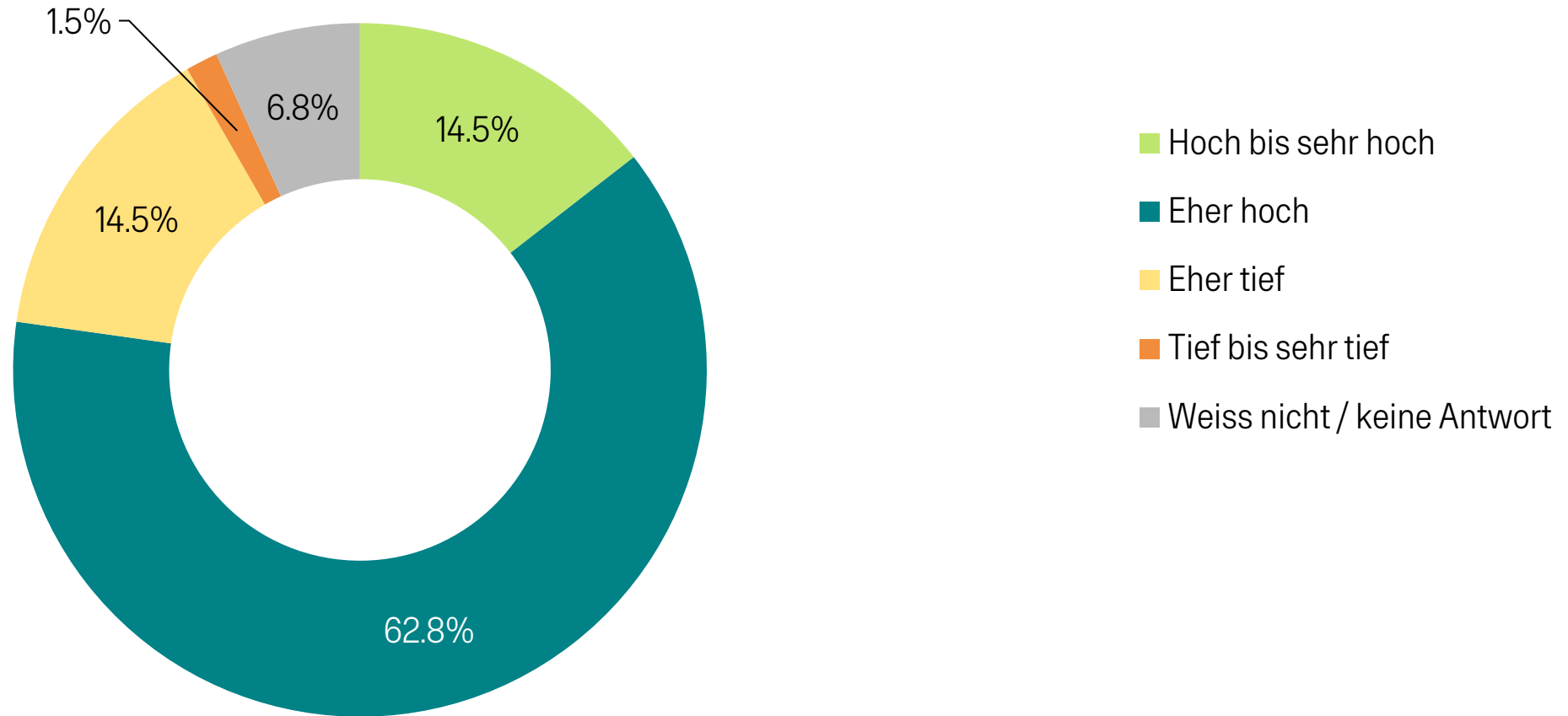
Auswirkungen der handelspolitischen Entwicklungen auf die geplanten Investitionen am Standort Schweiz in den kommenden 3 bis 5 Jahren



Quelle: IHK-Unternehmensumfrage

Unternehmen schätzen sich als resilient ein

Beurteilung von Widerstandskraft und Anpassungsfähigkeit des eigenen Unternehmens bei unvorhergesehenen handels- und geopolitischen Ereignissen



Quelle: IHK-Unternehmensumfrage

Binnenwirtschaft stützt

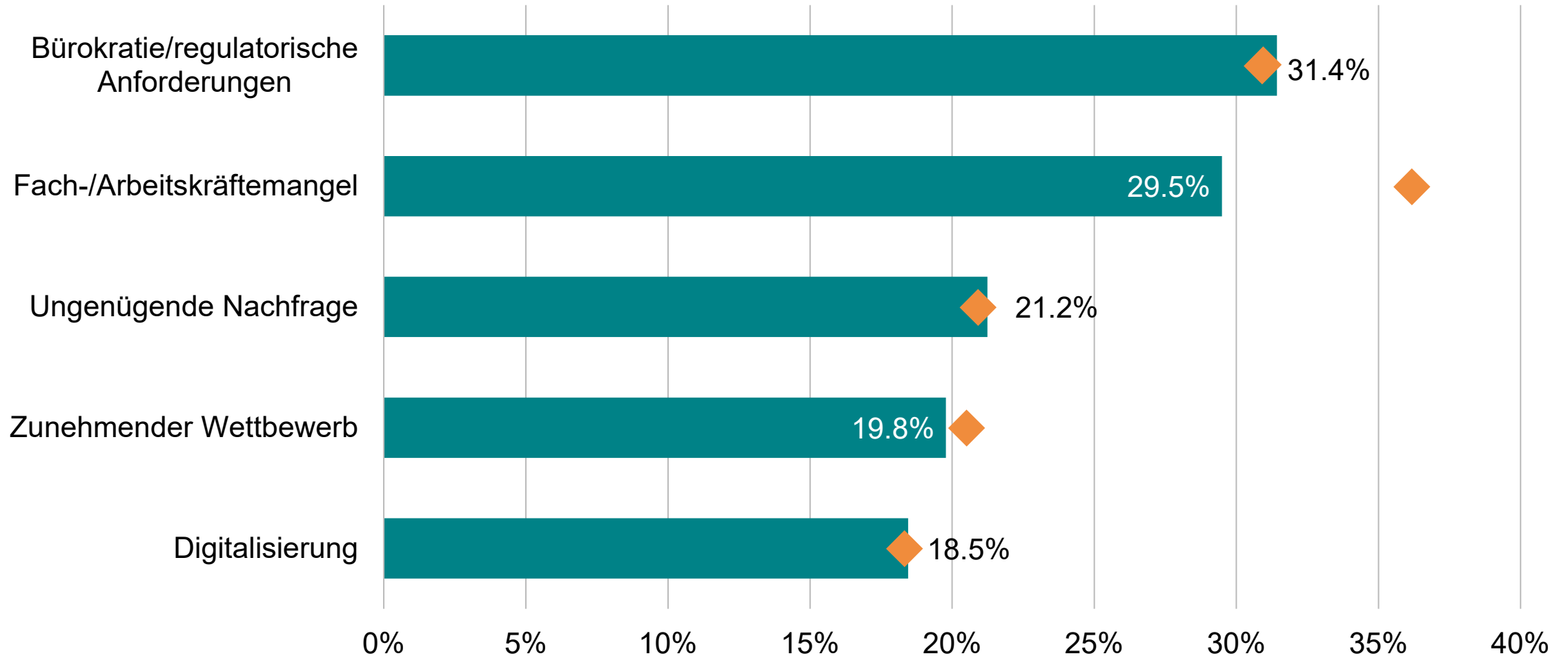
Geschäftslage Ostschweiz, Saldo aus «gut» und «schlecht», saisonbereinigt

	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25		Ausblick
Industrie							
Metallindustrie							
Elektronik & Optik							
Maschinen- & Fahrzeugbau							
Nahrungs- & Genussmittel							
Bau							
Hoch- & Tiefbau							
Baunebengewerbe							
Detailhandel							
Grosshandel							
Banken & Versicherungen							
Gastgewerbe							
Übrige Dienstleistungen							

Quellen: Konjunkturboard Ostschweiz, KOF ETH Zürich

Top-5-Herausforderungen für 2026

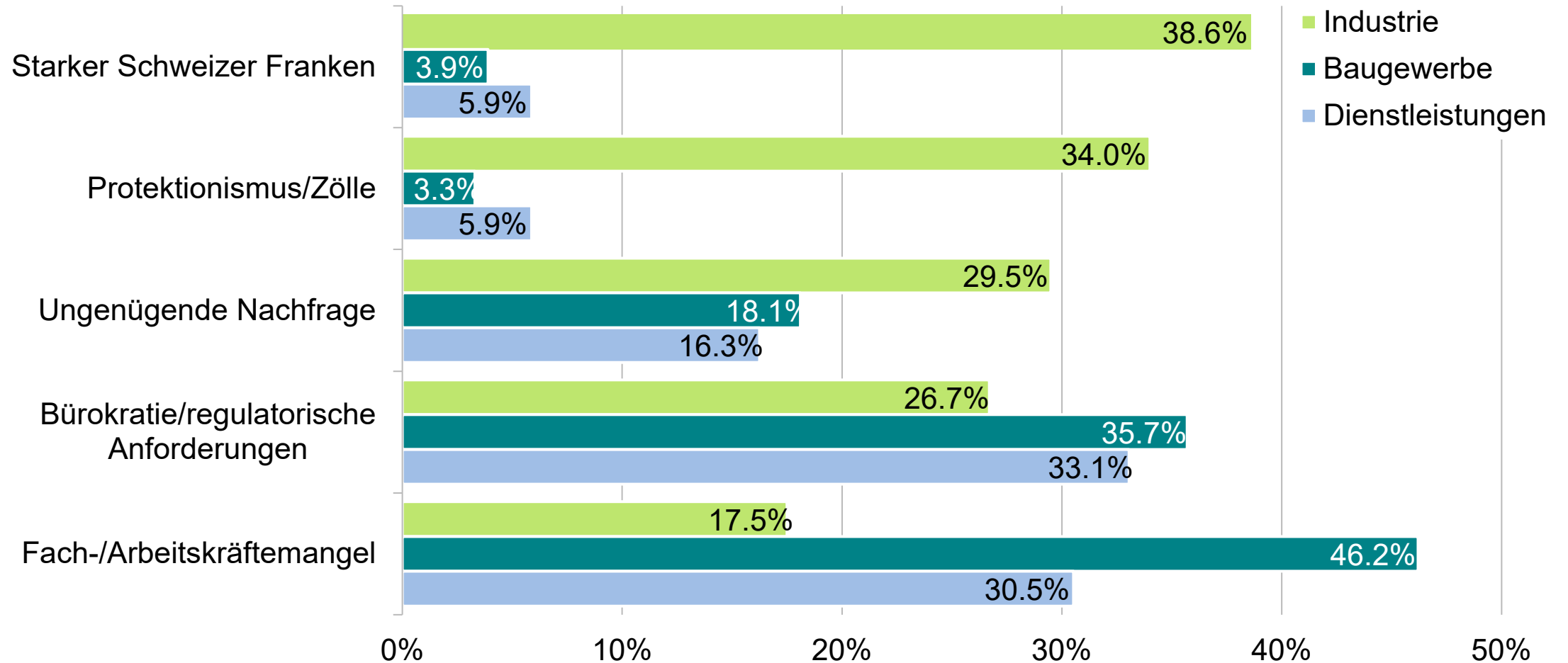
Anteil der Antworten, maximal 3 Antworten möglich; Kernregion Ostschweiz, ♦ = Vorjahreswerte



Quellen: IHK- & AGV-Lohnumfrage, SNB

Ausgewählte Herausforderungen nach Branchen

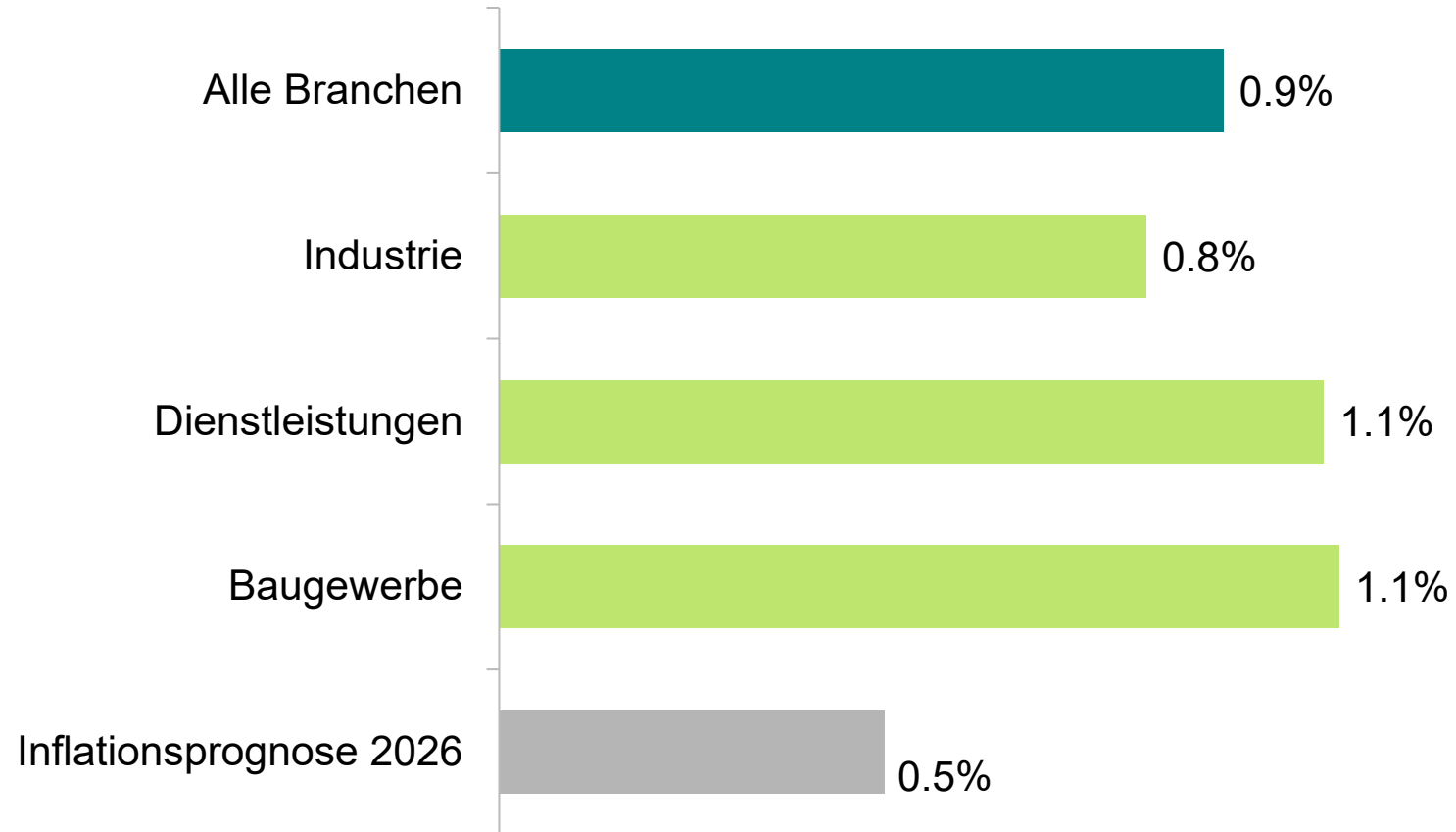
Anteil der Antworten, maximal 3 Antworten möglich; Kernregion Ostschweiz



Quellen: IHK- & AGV-Lohnumfrage, SNB

Trotz Konjunkturschwäche: Ostschweizer Löhne steigen

Erwartete Lohnentwicklung, Veränderung in Prozent, Ostschweiz, gewichteter Durchschnitt nach Anzahl Mitarbeitenden





Quellen: IHK- & AGV-Lohnumfrage, SNB

Kontakt



Jan Riss
Chefökonom
IHK St.Gallen-Appenzell

 Gallusstrasse 16,
9000 St.Gallen


 071 224 10 14


 jan.riss@ihk.ch



Vielen Dank!



 Gallusstrasse 16, 9000 St.Gallen

 +41 71 224 10 10

 info@ihk.ch