

# Economische impact oorlog Oekraïne

Technische briefing commissie EFB 20 juni 2022

Hans Vonk

# Aanleiding en inhoud

Aanleiding: aanbieding van technische briefing door gedeputeerde Ilse Zaal in PS vergadering van 4 april

Inhoud presentatie:

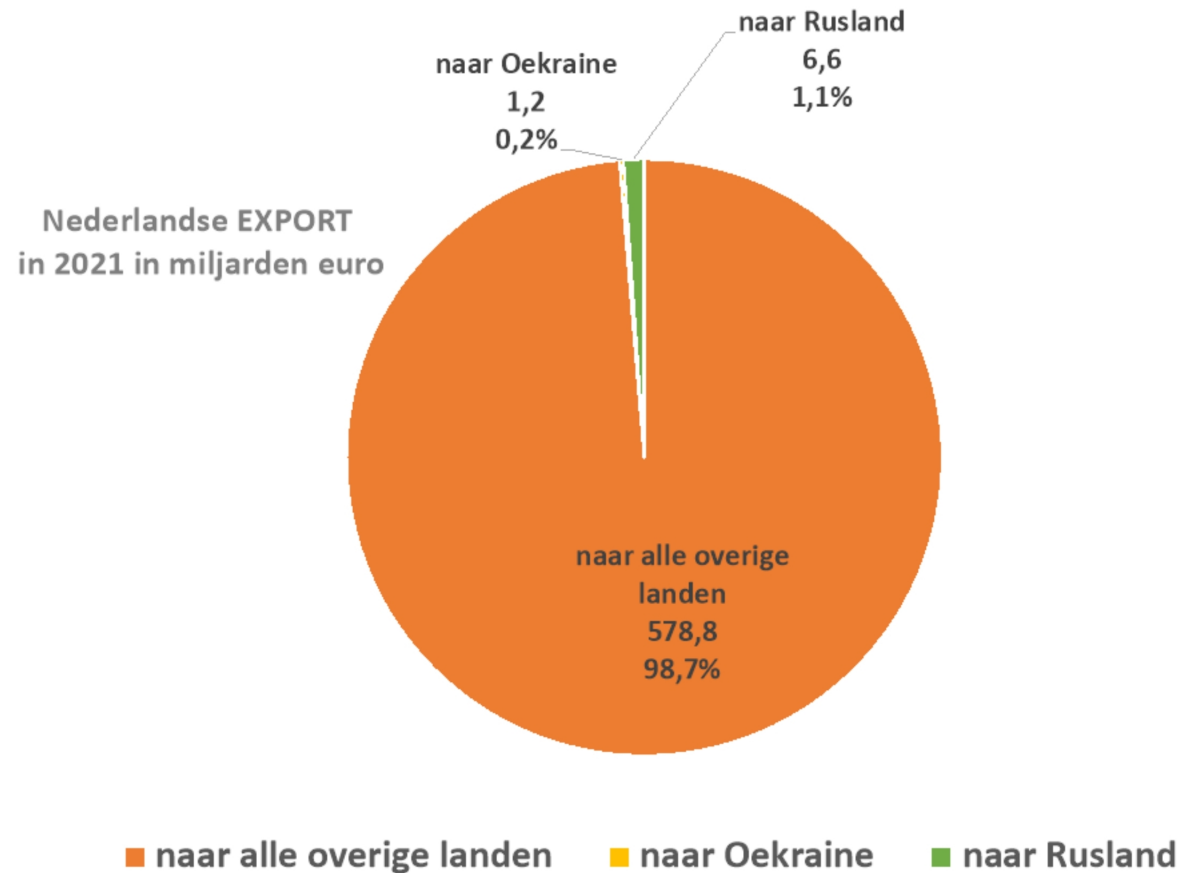
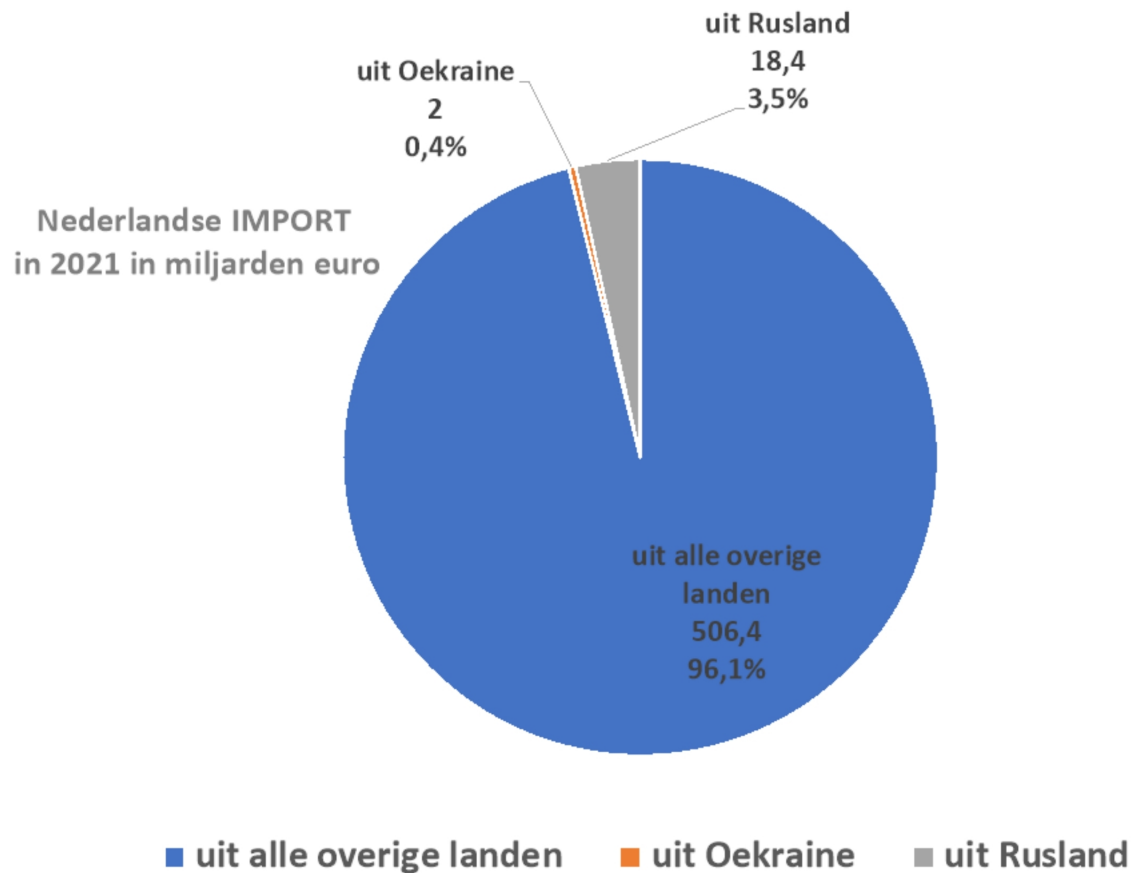
1. Economische betekenis Oekraïne en Rusland (import en export)
2. Effecten op inflatie
3. Impact op (Noord-Hollandse) sectoren
4. Vooruitzichten
5. Conclusies

# Economische effecten Oekraïne oorlog – hoofdpunten

- De invasie leidt tot veel extra onzekerheid in toch al economisch onzekere (corona) tijden.
- Grootse effect: de hogere energieprijzen die bovenop de toch al hoge inflatie komen.
- Inflatie holt de koopkracht uit, waar lagere inkomens relatief meer last van hebben.
- Dit leidt tot lagere consumptieve bestedingen die economische groei zullen drukken.
- Economie staat ook onder druk door structurele problemen in de arbeidsmarkt en onzekerheid bij bedrijven.
- Dit kan leiden tot een recessie als oorlog escaleert, energieprijzen door het dak gaan en internationale supply chains verder verstoord raken.

# 1. Economische betekenis Oekraïne en Rusland – import en export

Oekraïne en Rusland zijn relatief kleine handelspartners van Nederland, m.u.v. invoer van gas en olie uit Rusland.



# Oekraïne

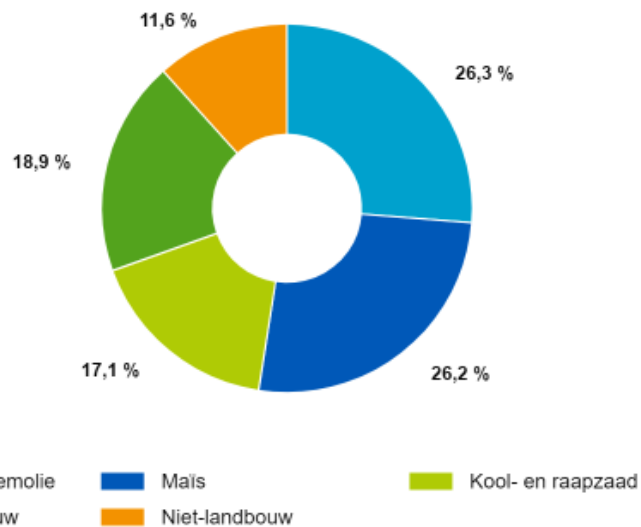
## Import uit Oekraïne

Importwaarde (2021) is 2 miljard euro.

Import krimpt (-10% t.o.v. jaar eerder, maart 2022).

Nederland voert hoofdzakelijk landbouwproducten in (88%, 1,8 mrd euro).

Invoerwaarde goederen uit Oekraïne, 2021



## Export naar Oekraïne

Exportwaarde (2021) is 1,2 miljard euro

Export krimpt fors (-84% maart 2022 t.o.v. jaar eerder)

Export betreft zeer diverse producten.

Top vijf:

1. Geneesmiddelen (139 mln)
2. Bloemen en planten (88 mln)
3. Cacao (61 mln)
4. Computers (37 mln)
5. Mobiele telefoons (31 mln)

37% van export naar Oekraïne betreft agrarische producten.

# Rusland

## Import uit Rusland

Importwaarde is 18,4 miljard euro (2021).

87% betreft minerale brandstoffen.

Importwaarde uit Rusland groeit (+115%) maar niet in gewicht/volume.

Oorzaak is waarde stijging van olie en gas en deels ook waarde stijging van metalen.

In eerste kwartaal 2022 is voor ruim 10 miljard euro uit Rusland geïmporteerd.

## Export naar Rusland

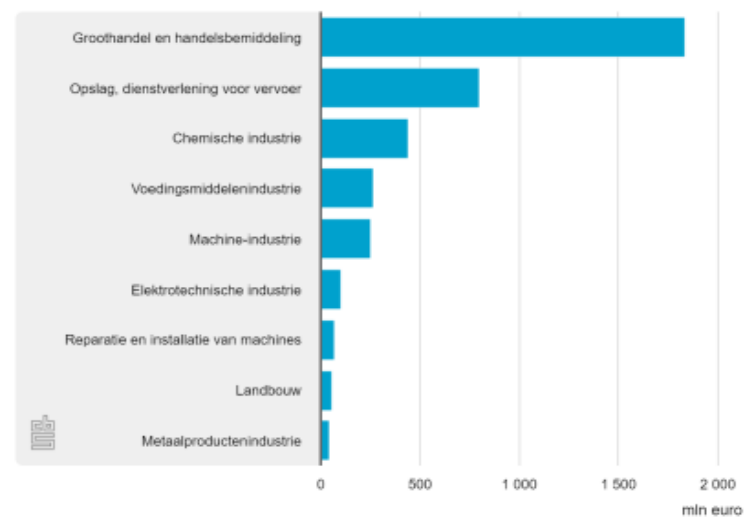
Exportwaarde is 6,6 miljard euro (2021).

Exportwaarde neemt af (-67%, maart 2022).

4,1 miljard van export betreft Nederlandse producten, rest is doorvoer.

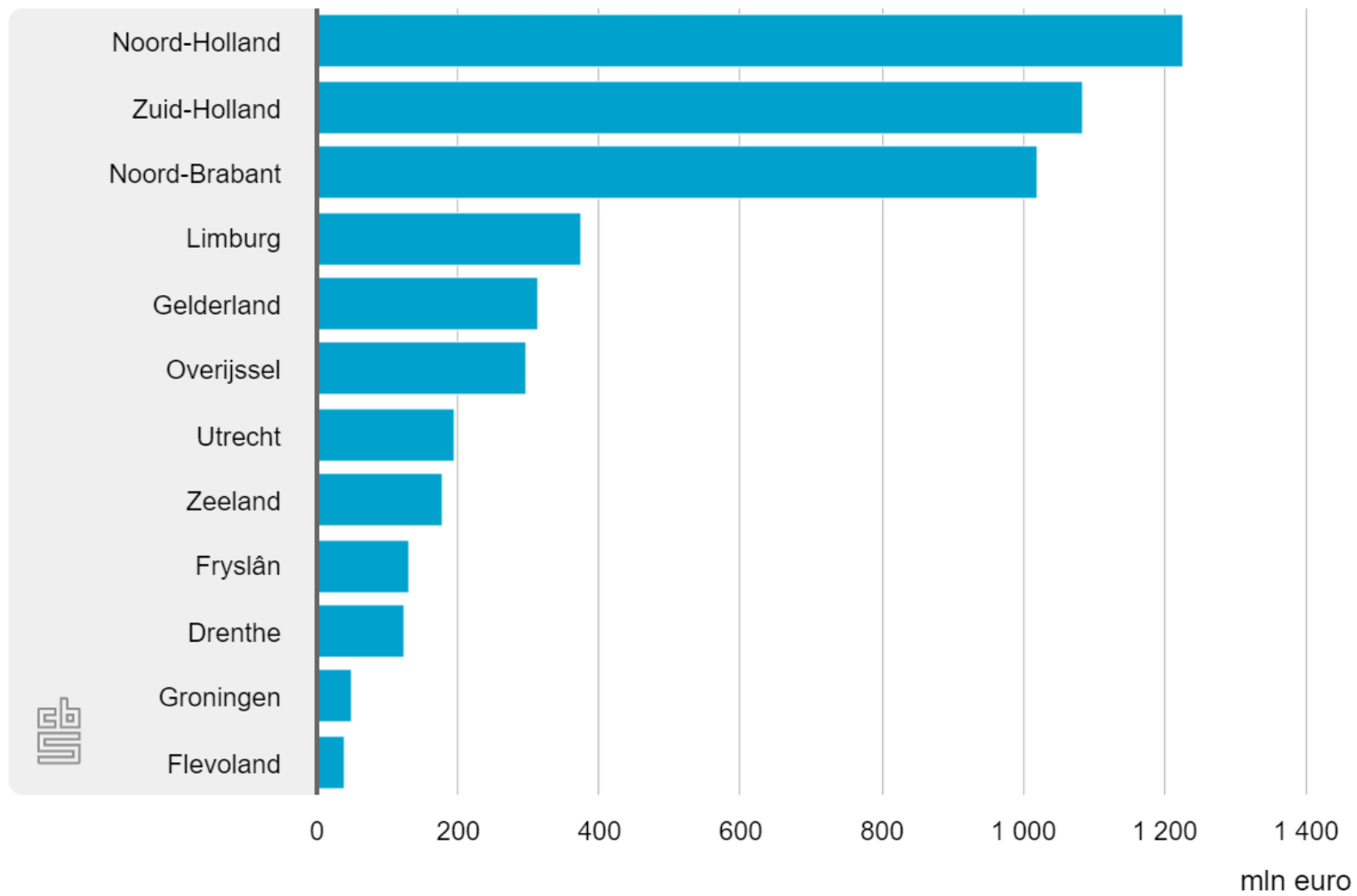
Noord-Holland is de grootste exporteur naar Rusland (1,23 mrd euro).

Uitvoer Nederlandse bedrijfsleven naar Rusland, belangrijkste bedrijfstakken 1), 2021



1) de cijfers over de farmaceutische industrie, auto- en aanhangwagenindustrie, en holdings en managementadviesbureaus zijn geheim.

## Goederenexport naar Rusland per provincie, 2021



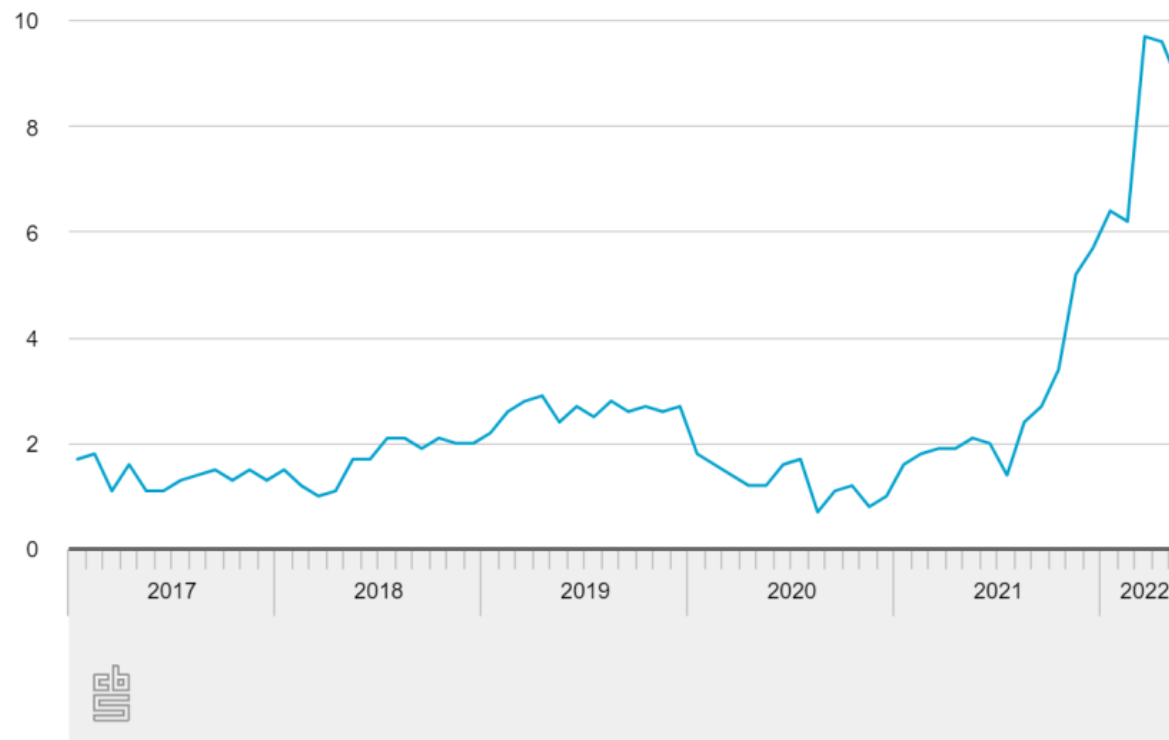
## 2. Effecten op inflatie

### Inflatie is belangrijkste tastbare gevolg van de Oekraïne crisis

- Inflatie (consumentenprijsindex) is met 8,8% (mei) zeer hoog; NL behoort tot de hoogste in Europa (10,2% HICP, Eurozone: 8,1%), maar verschil wordt kleiner.
- Er was al sprake van toenemende inflatie als gevolg van de coronacrisis.
- 60–70% van inflatie wordt veroorzaakt door hoge energieprijzen en huisvesting.
- Verhoging energieprijzen wordt versterkt door de sancties tegen Rusland.
- Voedselprijzen zullen naar verwachting omhoog gaan; ook impact op andere delen van de wereld (zoals Afrika).

### Consumentenprijsindex (CPI)

% verandering t.o.v. een jaar eerder





# Effecten op inflatie

## Maar ook de coronacrisis is een belangrijke oorzaak van inflatie

- Aan het einde van de coronacrisis nam de vraag naar producten sterk toe.
- Hierdoor nam wereldwijd de vraag naar energie sterk toe. Aanbod bleef echter achter.
- Ook de vraag naar grondstoffen nam hierdoor sterk toe. Aanbod bleef achter door grote verstoringen in de supply chains.
- De schaarste leidde tot prijsverhogingen en dus inflatie. Inflatie was ruim 5% eind 2021 in Nederland (CPI).



source: tradingeconomics.com

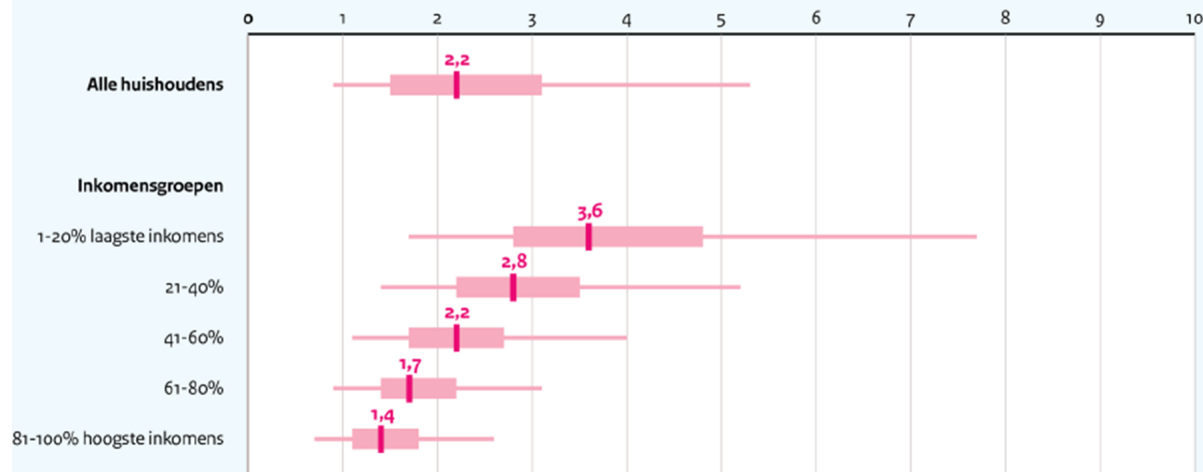
# Effecten op inflatie

## CPB: 'inflatie-ongelijkheid'

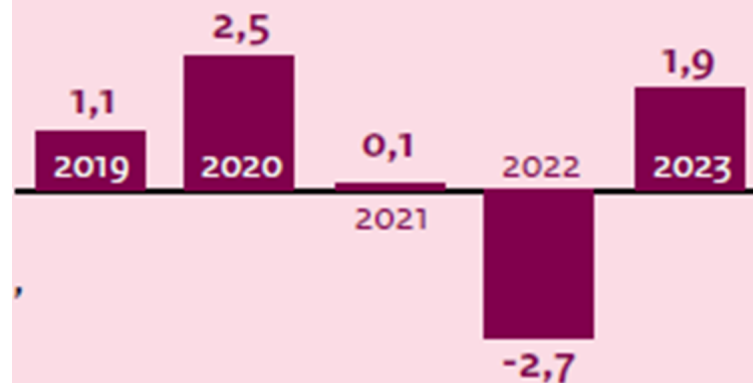
- Huishoudens hebben niet allemaal evenveel last van inflatie.
- Enerzijds omdat niet iedereen een variabel energiecontract heeft.
- Anderzijds omdat de kostenverhogingen relatief zijn t.o.v. het besteedbaar inkomen:
  - Voor de laagste 20% van de inkomensgroepen is de gemiddelde kostenstijging 3,6% van het besteedbaar inkomen.
  - Voor de hoogste 20% van de inkomensgroepen is de gemiddelde kostenstijging 1,4%.
- De rijksoverheid stelt ter compensatie een energietoeslag beschikbaar voor lage inkomens.
- Ook komt er een tijdelijke BTW verlaging op energie (van 21% naar 9%).
- Inflatie holt de koopkracht uit en deze is moeilijk generiek te herstellen. CPB verwacht herstel in 2023.

## Toename kosten van levensonderhoud als gevolg van stijgende energieprijzen

gemiddelde verandering kosten van levensonderhoud als aandeel van het besteedbaar inkomen, in % (a)



## doorsnee verandering statische koopkracht, mediaan in %



# 3. Impact op (Noord–Hollandse) sectoren

## Samenvattend:

- **Export** naar beide landen is relatief gering en bovendien zeer divers van karakter  
→ relatief weinig impact op sectoren, maar individueel kunnen bedrijven getroffen worden
- **Import** uit Oekraïne betreft voor 88% landbouwproducten. Dit zijn grondstoffen voor de voedselindustrie (bv. margarine) en landbouw (m.n. veevoer en kunstmest)  
→ werkt prijsverhogend voor voedselindustrie en landbouwsector en uiteindelijk ook voor de consument
- Hoge **energieprijzen** en leveringonzekerheid aardgas werkt door op alle sectoren, maar vooral energie-intensieve sectoren als luchtvaart, scheepsvaart, wegtransport, industrie, chemie, energiebedrijven, glastuinbouw, etc.

# Impact op (Noord–Hollandse) sectoren – Agrarische sector

Op 6 april was er een ronde tafel overleg tussen gedeputeerde, agrarische sector en Wageningen Universiteit, samenvatting van wat de sector meegeeft:

- Veevoerprijzen en kunstmestprijzen zijn sterk gestegen, beschikbaarheid is ook een probleem
- Energiekosten zijn sterk gestegen
- Komt bovenop de coronacrisis en personeelstekorten
- Vraag is of hogere kostprijzen wel kunnen worden doorberekend aan de markt. Waarneming lijkt dat vooral de producenten (boeren) de kostenverhogingen moeten dragen.
- Activiteiten voor verduurzaming van sector komen onder druk te staan
- Glastuinbouw laat deel kassen leeg staan vanwege hoge energieprijzen, dat betekent lagere opbrengsten wat extra prijsopdrijvend werkt
- Liquiditeit van ondernemers verslechtert (daardoor ook de mogelijkheden om te investeren, zoals in duurzaamheid)
- Transportkosten zijn ook sterk gestegen en levering van materialen zoals banden stukt
- Er zijn zorgen over een gelijk speelveld (agrarische sector in andere landen wordt meer gesteund)
- Het wachten is op (EU goedkeuring voor) kunstmestvervangers.
- Er is een EU steunpakket aangekondigd
- Provincie wil verduurzamingsambities niet loslaten en wil samen met de sector oplossingen vinden.

# Impact op (Noord–Hollandse) sectoren – Overige sectoren

## Vervoer en opslag/ logistiek:

- Beperkte directe impact want tussen beide landen en Nederland is relatief weinig transport.
- Het is moeilijk om producten (zoals graan) uit Oekraïne uit en in te voeren wegens blokkades.
- Hogere energieprijzen hebben direct effect op transportkosten.
- Probleem personeelstekorten verergert zich.
- Ook opslag wordt duurder (door aanleg buffervoorraden).
- Evofenedex: probleem in de sector is groter dan Oekraïne (problemen in wereldhandel vanwege inflatie, storingen in waardeketens en personeelstekorten).

## Toerisme

- Oorlog in Oekraïne heeft gering negatief effect op intercontinentale reismarkt naar Europa.
- De internationale reismarkt is daarbij nog niet hersteld van de coronapandemie.
- Incidenteel worden (verouderde) vakantieparken ingezet voor de opvang van vluchtelingen uit Oekraïne.

## Luchtvaart

- Herstel van luchtvaart vertraagt, door hoge kerosine prijzen en iets mindere herstel internationaal toerisme. Daarnaast spelen personeelstekorten een grote rol.

## 4. Vooruitzichten

### Komt er een recessie aan?

- Vele indicatoren lijken te wijzen op een recessie
- Recessies worden vaak vooraf gegaan door een periode van oververhitting van de economie. Aanwijzingen daarvoor zijn:
  - Hogere vraag dan aanbod
  - Producenten kunnen vraag niet aan
  - Tekorten in de arbeidsmarkt
  - Problemen in de waardeketen
  - Groeiende inflatie
- Economen verwachten echter eerder een periode van afkoeling, niet een diepe recessie



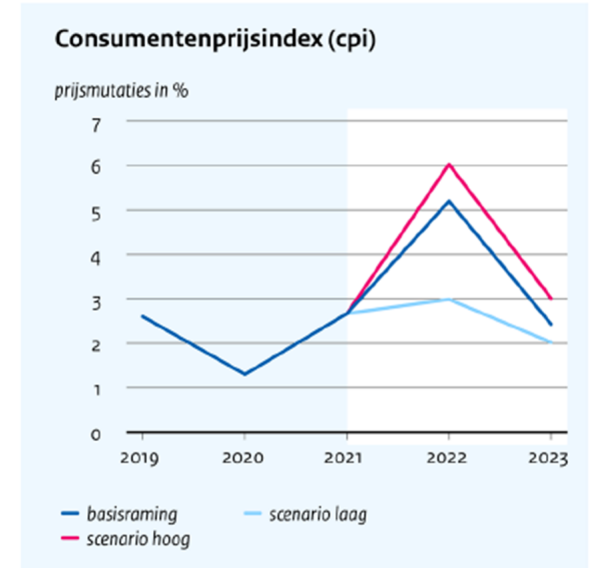
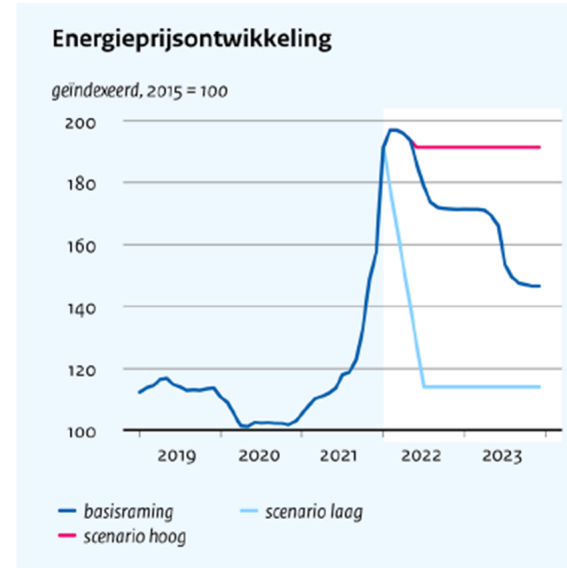
# 4. Vooruitzichten

Centraal Plan Bureau (CPB) verwacht in basisscenario:

- Geleidelijke daling energieprijzen vanaf 2022
- Normalisering inflatiecijfer in 2023

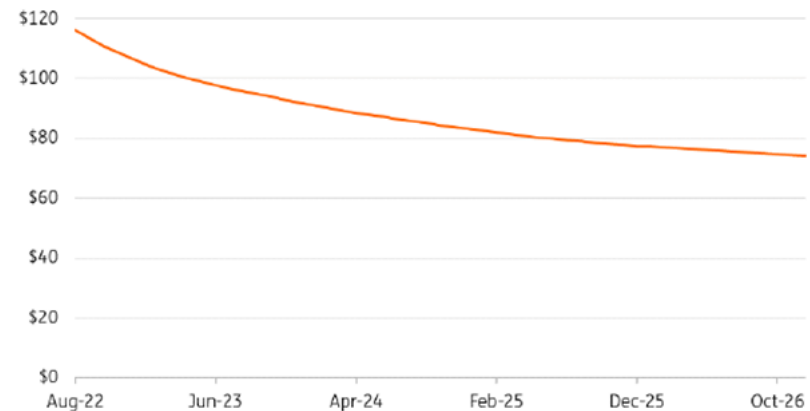
ING (economic research) verwacht:

- Energieprijzen dalen geleidelijk in een periode van vijf jaar
- Wijst op vertragingseffecten: na de primaire effecten in de energie-intensieve sectoren volgen er secundaire effecten (zoals in de voedselindustrie, het toerisme en de rubber/plastics industrie).



Oil prices are expected to stay above \$80 until 2024

ICE Brent oil price futures in \$/barrel as of 2 June



# 4. Vooruitzichten

## Raboresearch:

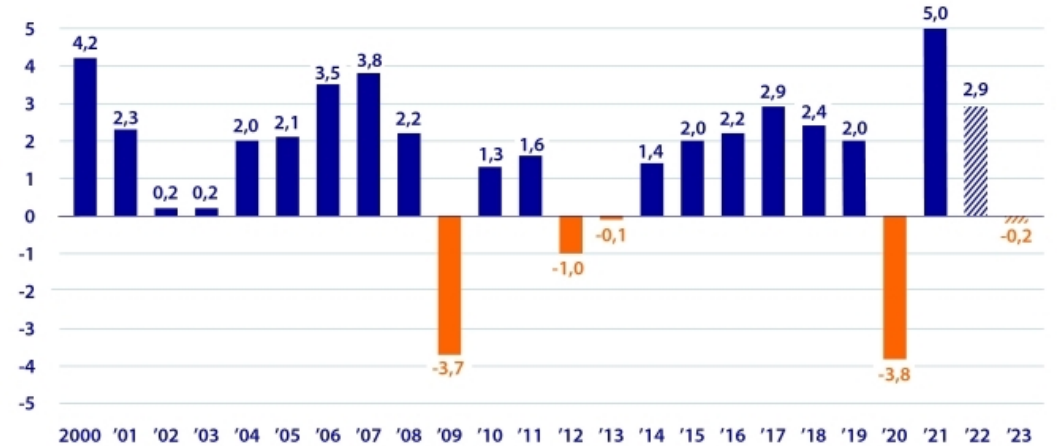
- Verwacht 7,8% (HICP) inflatie gemiddeld in 2022 en 4,5% in 2023
- Verwacht een lichte recessie begin 2023

## De Nederlandse Bank (DNB) – Economische Ontwikkelingen en Vooruitzichten (juni 2022)

- Economische groei valt 2<sup>e</sup> helft dit jaar vrijwel stil
- Toch nog 2,8% groei in 2022 vanwege fors herstel begin dit jaar
- Economie trekt eind dit jaar weer aan, resulterend in 1,5% groei in 2023
- Inflatie (HICP) wordt eind 2022 geraamd om 6%, daarna daling tot 3,9% in 2023



Bbp-volumegroei    ▨ = raming RaboResearch





## 5. Conclusies

- Beperkte economische betekenis (export) van Oekraïne en Rusland voor Nederland (Noord-Holland).
- De importrelatie vanuit Oekraïne betreft vooral agrarische producten (88%)
- De importrelatie vanuit Rusland betreft vooral minerale brandstoffen (87%)
- De waarde van import uit Rusland neemt fors toe door sterke stijging energieprijzen.
- Belangrijkste effect op de economie is verhoging van de toch al hoge inflatie.
- Alle sectoren hebben last van deze inflatie door hoge energieprijzen, maar vooral de energie-intensieve sectoren.
- Dit komt bovenop structurele problemen in de arbeidsmarkt, de verstoring in logistieke ketens en leveringsproblemen van grondstoffen als gevolg van de coronacrisis.
- Deze problemen zetten investeringen in verduurzaming onder druk.
- De agrarische sector en de voedselindustrie hebben de grootste afhankelijkheid van producten uit Oekraïne. Dit leidt waarschijnlijk tot meer prijsverhogingen.
- Voor burgers is inflatie merkbaar in verminderde koopkracht. Er is sprake van inflatie-ongelijkheid (CPB) omdat de lagere inkomens relatief sterker het effect van inflatie voelen.
- De vooruitzichten zijn dat energieprijzen en inflatie in 2023 zullen normaliseren en dat de economie zal afkoelen.