

BUSINESS BREAKFAST 2026 | HYPO VORARLBERG | DORNBIRN 15.10.2026

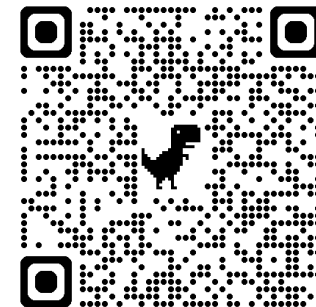
EUROPA IM GEOPOLITISCHEN SPANNUNGSFELD:

Wirtschaftliche Disruptionen durch Donald Trump und Xi Jinping



KEYNOTE FÜR HYPO VORARLBERG BANK AG

© Konzeption und Unterlagen: dieWIRTSCHAFTSPRAXIS – M.E.STUBENBÖCK (dWP)





DR. OEC. HSG
Martin E. Stubenböck

dieWIRTSCHAFTSPRAXIS I M.E.STUBENBÖCK

START-UP I KMU SPARRINGSPARTNER
WIRTSCHAFTSTRAINER
KEYNOTESPEAKER
HOCHSCHULLEKTOR

OFFICE | Maria-Theresien-Straße 37 | 6020 Innsbruck

MAIL | postfach@diewirtschaftspraxis.at

PHONE | +43 650 86 202 87

AUSGEWÄHLTE REFERENZEN



Tagesaktueller Wirtschaftsblog, Leistungsportfolio, Curriculum Vitae, Kundenportfolio
sowie aktuelle Zahlen/Fakten und Kundenbewertungen finden Sie auf www.diewirtschaftspraxis.at.

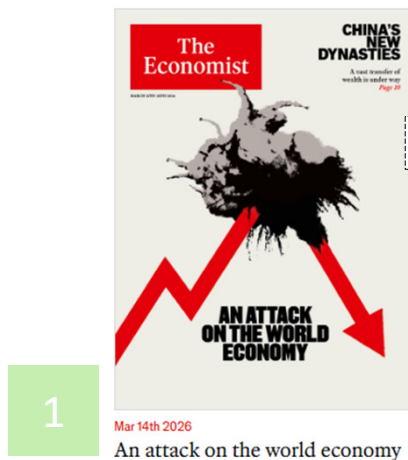
DISCLAIMER

Dieses Dokument stellt **keine Anlageempfehlung oder Anlageberatung** dar und ist nicht selbstsprechend bzw. bedarf fachkundiger Erläuterungen. Die vorliegenden Informationen sind insbesondere **keine Aufforderung zum Tätigen von Finanztransaktionen und zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren**. Alle Inhalte des Dokumentes stützen sich **auf externe Quellen**, die im Dokument auch als solche erwähnt werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind mit **großer Sorgfalt zusammengestellt** worden und es sind alle Anstrengungen unternommen worden, um sicherzustellen, dass sie präzise und richtig sind. Ungeachtet dessen, **übernimmt dieWIRTSCHAFTSPRAXIS I M.E.STUBENBÖCK keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der gebotenen Informationen** und daher auch **nicht für jeglichen Verlust, der direkt oder indirekt aus der Verwertung** jeglicher in diesem Dokument enthaltenen Informationen entsteht.

BIG PICTURE DER WELTWIRTSCHAFT

#Die Komplexität der Weltwirtschaft auf 3 Ebenen

dieWIRTSCHAFTSPRAXIS
M.E.STUBENBÖCK



1

Mar 14th 2026
An attack on the world economy

#1 STATUS QUO



2

Mar 28th 2026
Advantage Iran

#2 FINANZPLANUNG



3

Apr 4th 2026
How China hopes to win from the war

1 | Makroökonomische Parameter

→ AUT/EU/Global

2A-E | Geo-/Wirtschaftspolitik

→ USA, China, EU

→ GEO-/WP-Trends

→ Geldpolitik EZB/FED

3 | Rivalität Weltwirtschaft

→ USA/China Rivalität

#3 GESCHÄFTSMODELL

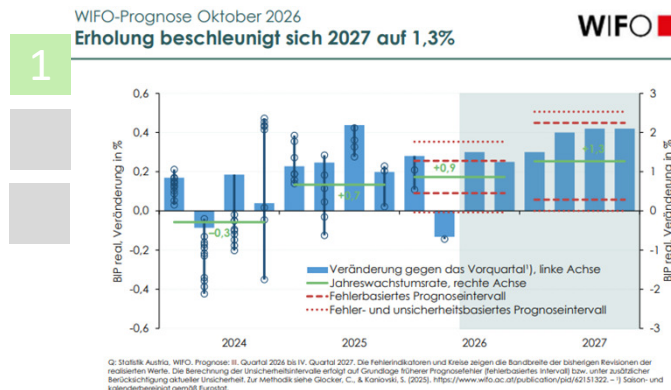
UNTERNEHMERISCHES
BENCHMARKING #1-#3

Seite 4

1 | IRANKRIEG DIE GROSSE DETERMINANTE

die WIRTSCHAFTSPRAXIS
M.E. STUBENBÖCK

#Der prognostizierte/erhoffte Aufschwung in Europa ist gebremst



Aktienverluste verstärken sich nach Chip-Einbruch, Staatsanleihen steigen: Marktüberblick



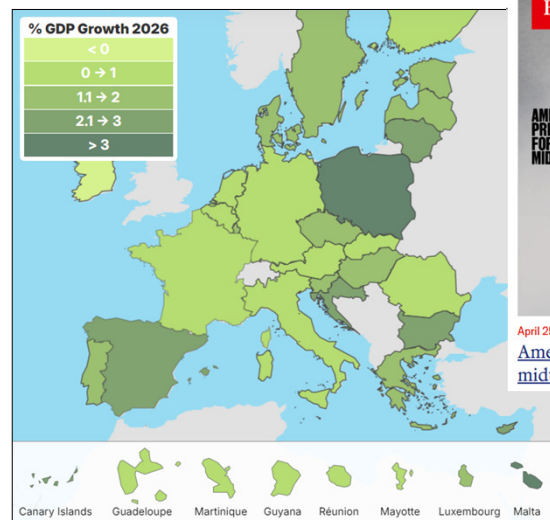
David Kelly, Chefstrategie bei JPMorgan Asset Management, geht nicht davon aus, dass die US-Notenbank Fed bei ihrer Oktoberversammlung die Zinsen anheben wird. Quelle: Bloomberg

Von Anand Krishnamoorthy
15. Oktober 2026 um 00:04 Uhr GMT+2
Aktualisiert am 15. Oktober 2026 um 5:01 Uhr GMT+2

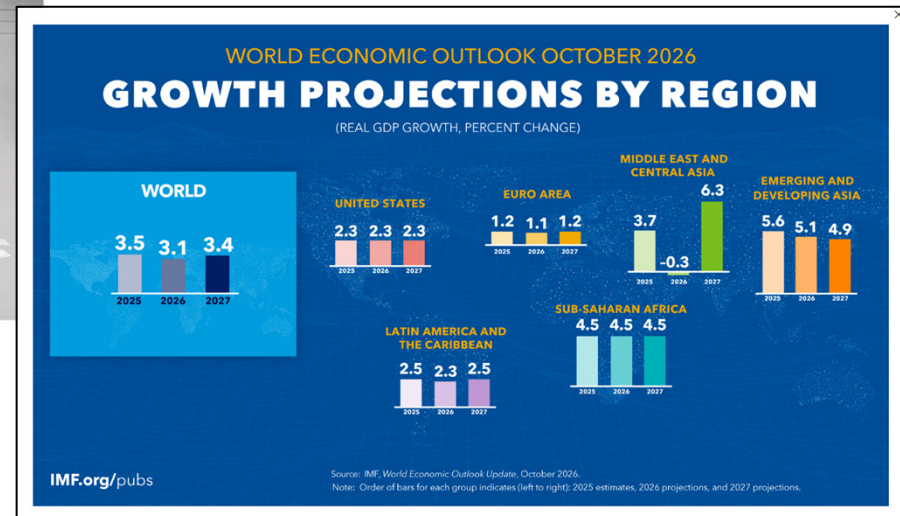
Bloomberg

- # AUT nach Rezessionsjahren mit erneuter Konjunkturdelle
- # AUT/EURO: Inflation nicht wieder „durchrauschen“ lassen
- # EU-Länder mit großen Unterschieden, einheitliche Wirtschaftspolitik schwierig
- # EURO-Zone Wachstum (-0,2PB) neben Nah-Ost (-4,3PB) am meisten betroffen

GDP growth map



April 25th 2026
[America prepares for the midterms](#)



Seite 5

2A I TRUMP, TRUMP, TRUMP

#Chaos, Volatilität und Zerstörung der regelbasierten Weltordnung

dieWIRTSCHAFTSPRAXIS
M.E.STUBENBÖCK

1

2



Feb 28th 2026
Digging for victory



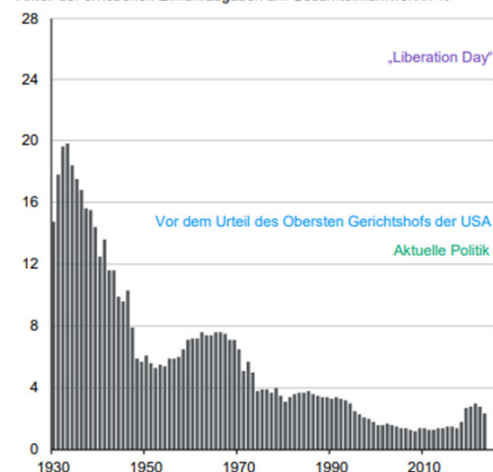
Jan 25th 2025
Project 1897: The imperial presidency



ILLUSTRATION: RICARDO SANTOS

Effektiver US-Zollsatz

Anteil der erhobenen Einfuhrabgaben am Gesamteinfuhrwert in %



J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

- # Zölle, Staatshaushalt, Migration, Steuersenkungen, Umwelttransformation, Internationale Institutionen, etc.
- # Schädigung/Untergang des US-Exceptionalismus
- # Grönland, Venezuela, Kuba, Ukraine- und Irankrieg
- # Trump vs. FED, jetzt mit Warsh
- # Trump mit autokratischem und protektionistischem Verhalten wie Rivale Xi Jinping
- # Imperiales Weltbild, Kampf um Rohstoffe, Lieferketten und Technologien
→ Kapitalismus am Höhepunkt

Seite 6

2B | AUTOKRATIEN IM VORMARSCH

#Aufbau einer neuen (BRIC-)Weltordnung unter Xi's Führung

dieWIRTSCHAFTSPRAXIS
M.E.STUBENBÖCK

1
2



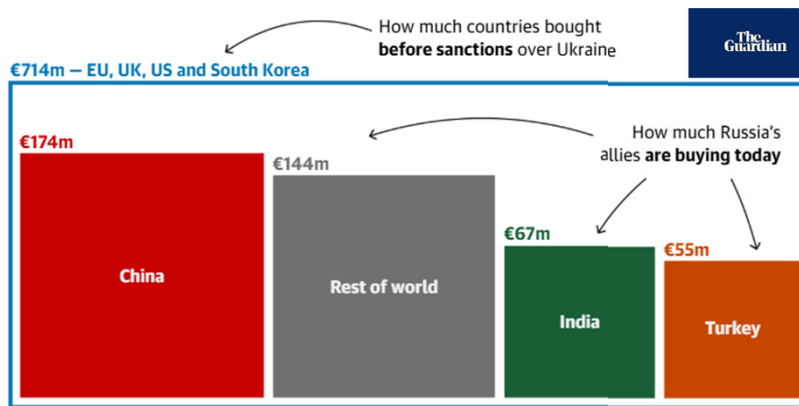
GIPFEL IN CHINA

Xi sieht Welt an „neuem Scheideweg“

Chinas Präsident Xi Jinping und Russlands Staatschef Wladimir Putin haben sich beim Gipfel der Shanghaier Organisation für Zusammenarbeit (SOZ) für eine Weltordnung ohne eine Dominanz der USA und Europas starkgemacht. Die Welt stehe an einem „neuen Scheideweg“, sagte Xi am Montag, und plädierte für „echten“ Multilateralismus. Ein Schritt dazu soll der Aufbau einer gemeinsamen Entwicklungsbank sein.

Russia is failing to fill the hole made by western sanctions

Daily purchases of Russian oil and gas (14-day average)

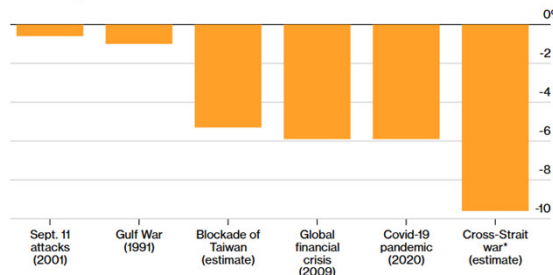


Guardian graphic. Source: Centre for Research and Clean Air. Value for EU, UK, US and South Korea taken on 23 February 2022. For current purchases, 22 January 2026. 'Rest of world' includes purchases made now by EU countries that did not apply sanctions, as well as reduced purchases by South Korea

Bloomberg

Wirtschaftliche Auswirkungen der jüngsten Krisen und Taiwan-Szenarien

Abweichung des globalen BIP vom Basiswert innerhalb des ersten Jahres des Ereignisses



*Die chinesische Invasion zieht die USA in einen lokalen Konflikt hinein.
Quellen: IWF, Bloomberg Economics

- # China mit wirtschaftlichen Herausforderungen am Binnenmarkt, global auf der „Überholspur“ zur Weltmacht
- # Im Irankrieg Xi als Trigger, Ukrainekrieg vor dem wirtschaftlichen Aus, Taiwan kurz vor der Okkupation durch China!?



Feb 21st 2026

Putin's forever war



May 3rd 2025

The Taiwan test

Seite 7

2C I VERLORENES EU-GESCHÄFTSMODELL

dieWIRTSCHAFTSPRAXIS
M.E.STUBENBÖCK

#Aufgrund multipler Krisen und Neuordnung der Weltwirtschaft

1

2

Bloomberg

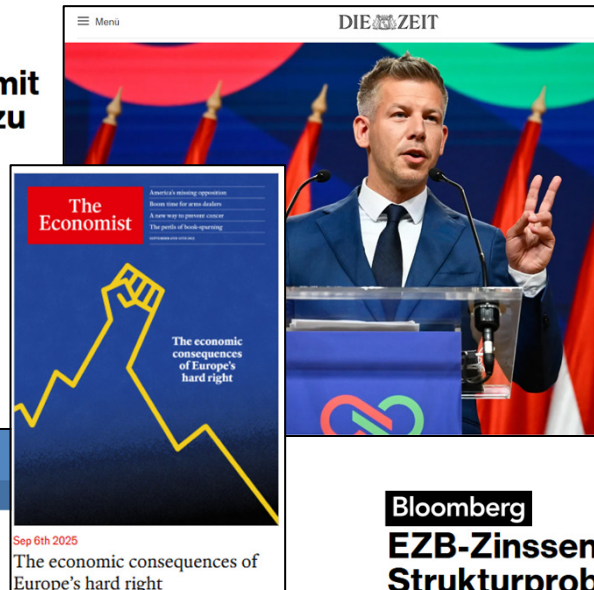
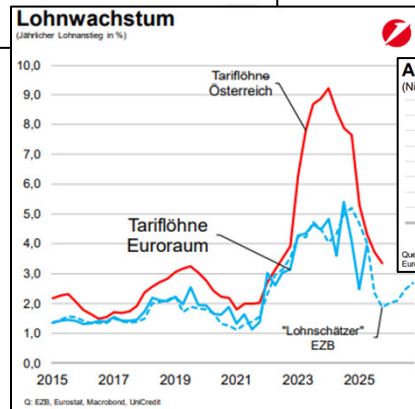
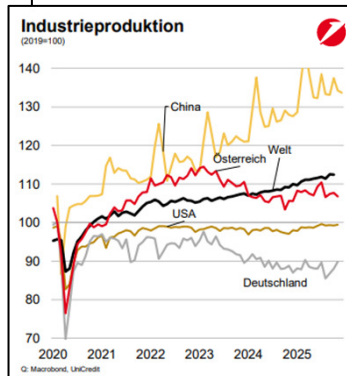
Deutschland drängt die EU zu schnelleren Entscheidungen, um mit den USA und China konkurrieren zu können.



news ORF.at

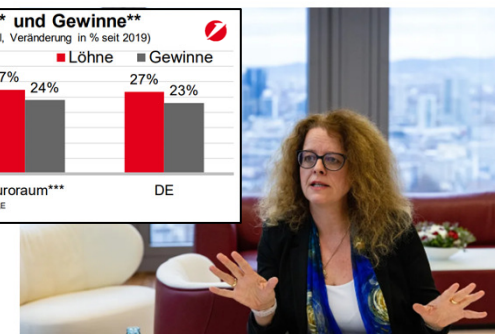
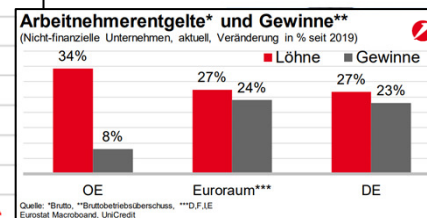
EY: Erstmals mehr Autoimporte aus China in EU als umgekehrt

20. März 2026, 8.27 Uhr



Bloomberg

EZB-Zinssenkungen können Europas Strukturprobleme nicht lösen, sagt Schnabel.

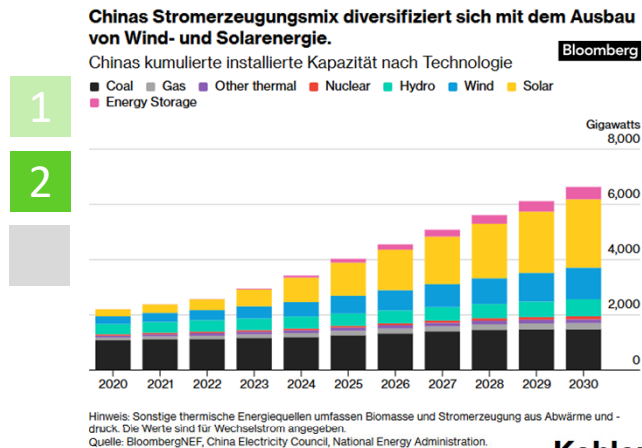


Isabel Schnabel. Fotograf: Alex Kraus/Bloomberg

- # EU hat von US-geführter freien Weltordnung profitiert
- # Geopolitische Abhängigkeiten USA, Russland und China im Wandel der Zeit
- # Multiple Krisen und Neuordnung der Weltwirtschaft sind Neuland für die EU
- # Spezialfall Österreich, seit COVID durch unsere Wirtschaftspolitik „im Abseits“

2D I IMMANENTE RISIKEN OHNE BEACHTUNG ^{die}WIRTSCHAFTSPRAXIS M.E.STUBENBÖCK

#(Wirtschafts-)Politik von heute „darf nicht“ an morgen denken



Bloomberg

Laut BNEF sanken die Investitionen in erneuerbare Energien in den USA aufgrund von Trumps Politik um 36 %.



Die Sonne geht hinter Windkraftanlagen auf. Fotograf: Kyle Grillot/Bloomberg

EU-Gesetzgeber einigen sich auf drastische Einschränkung der ESG-Richtlinien

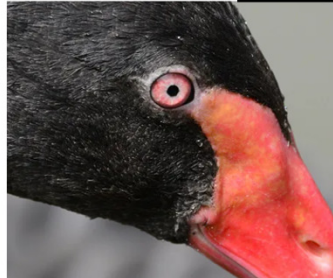
Bloomberg



Der Hauptsitz der Europäischen Kommission in Belgien. Fotograf: Martin Bertrand/AFP/Getty Images

Kohlen-Schwarze Schwäne bedrohen die grüne Transformation

Bloomberg



Fotograf: Jie Zhao/Corbis via Getty Images

Bloomberg

■ Live-TV Märkte Wirtschaft Branchen Technik Politik Businessweek Meinung Video Mehr

Gegenwind gegen den Klimawandel: EPA-Rücknahmen | Die Gefährdungsfeststellung | US-Luftreinhaltebestimmungen | Wirtschaftliche

Grün

Seit der COP26 haben Banken 385 Milliarden Dollar in die Kohleindustrie gelenkt.

- # Klimatransformation seit Trump#2 ins Stocken geraten; nun als geopolitischer Faktor
- # Öffentliche Verschuldung wurde zum akzeptierten „Usus“
- # Strukturelle Reformen werden durch multiple Krisen behindert

Merz mahnt EU-Staats- und Regierungschefs zur Vorsicht vor den wachsenden Gefahren einer Schuldenkrise

Bloomberg



Deutschlands Bundeskanzler Friedrich Merz Fotograf: Simon Wohlfahrts

Laut IWF wird die globale Staatsverschuldung bis 2029 das Niveau nach dem Zweiten Weltkrieg übertreffen.

Bloomberg



Hinweisschilder zu den Herbsttagungen des Internationalen Währungsfonds und der Weltbank vor dem IWF-Hauptsitz in Washington. Fotograf: Stefani Reynolds/Bloomberg

Seite 9

2E I GELDPOLITIK LÄUFT HINTERHER

dieWIRTSCHAFTSPRAXIS
M.E.STUBENBÖCK

#Die krisengebeutelten Nationalbanken können (aktuell) nicht helfen

1

2

Bloomberg

Macron fordert Überprüfung des geldpolitischen Ansatzes der EZB



Der französische Präsident Emmanuel Macron Fotograf:

Bloomberg

Ökonomen warnen: EZB riskiert, Fehler von 2011 mit Zinserhöhung zu wiederholen.

Von [Mark Schroers](#) und [Jana Randow](#)
8. Juni 2026 um 6:15 Uhr GMT+2

[Speichern](#) [Übersetzen](#) [Hören](#) 5:48

Economics | Central Banks

Bloomberg

Warsh Says Inflation Isn't Slowing, Vows to Reach 2% Target



Fed's Warsh Vows to Hit 2% Inflation Target

Economics | Central Banks

Bloomberg

Lagarde Calls ECB Hike 'No Brainer' as Markets Bet on More Ahead



Economics | Central Banks

Bloomberg

ECB Won't Hesitate to Hike Further If Needed, Kazimir Says

By [Mark Schroers](#), [Daniel Hornak](#), and [Milda Sepulyte](#)
September 14, 2026 at 10:00 AM GMT+2
Updated on September 14, 2026 at 12:44 PM GMT+2



Bloomberg

Der Senat bestätigt Kevin Warsh als Chef der US-Notenbank in der knappsten Abstimmung aller Zeiten.



Kevin Warsh bei seiner Anhörung zur Bestätigung als Senatskandidat im April. Fotograf: Graeme Sloan/Bloomberg

- # Vom ursprünglich Disinflationsszenario für 2026, nun bis zu vier weiteren Zinserhöhungen der EZB in Folgejahren
- # Von ursprünglich drei Zinssenkungen in 2026, sahen wir eine Zinserhöhung am 16.09.26 mit Prognose auf eine weitere in 2026 + zwei in 2027
- # Kommunikation und Strategie von FED Chair Kevin Warsh ist noch „Neuland“ für alle MarktteilnehmerInnen und könnte Game-Changer/-Risiko werden
- # Macht der Zinsen bzw. der Geldpolitik schwindet in der neuen Weltordnung
- # EZB Geldpolitik muss sich aufgrund der „neuen“ Weltordnung (Grüne Transformation, Demografie, Protektionismus, Nearshoring, etc.) transformieren

Seite 10

3 | USA-CHINA RIVALITÄT

#Darüber und darunter steht nichts mehr, es geht nur darum

dieWIRTSCHAFTSPRAXIS
M.E.STUBENBÖCK

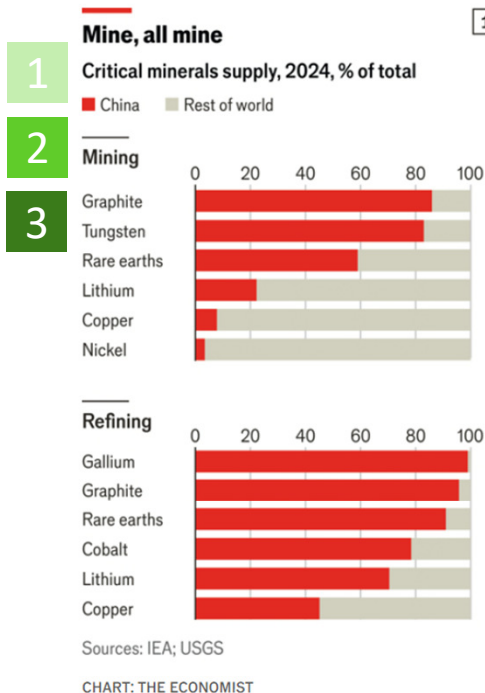


CHART: THE ECONOMIST

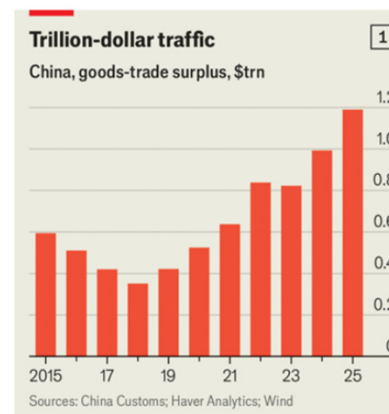


CHART: THE ECONOMIST

- # Jede Schlagzeile kann auf USA-China Rivalität zurückgeführt/eruiert werden
- # Kampf um Rohstoffe, Lieferketten und Technologie
- # Fehlender Zugriff, verlorene freie Marktwirtschaft und Protektionismus neue Normalität
- # USA braucht die Welt mehr als China, China kann im Inland noch wachsen → Dual-Cycle



Seite 11

3 | TECHNOLOGIE BEHERRSCHT DIE WELT

dieWIRTSCHAFTSPRAXIS
M.E.STUBENBÖCK

#Wer deren Rohstoffe und Lieferketten beherrscht - umso mehr

1
2
3

Bloomberg

SoftBank strebt Rekordkredit von bis zu 40 Milliarden US-Dollar für OpenAI-Beteiligung an



SoftBank Group Chairman Masayoshi Son Fotograf: Kiyoshi Ota/Bloomberg

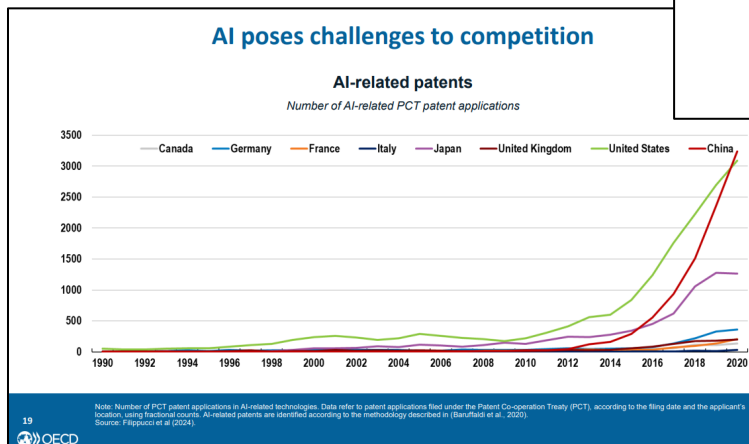
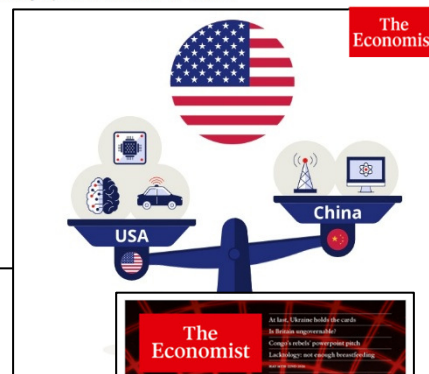
Bloomberg

Big Tech to Spend \$650 Billion This Year as AI Race Intensifies

By Matt Day and Annie Bang

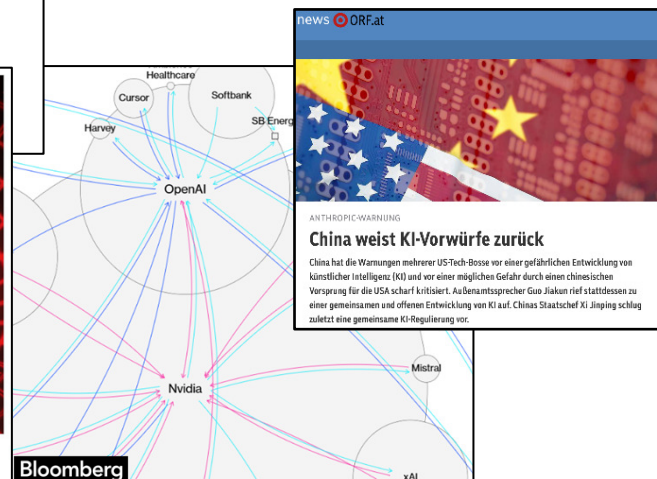
February 6, 2026 at 2:27 AM GMT+1

Updated on February 6, 2026 at 6:22 PM GMT+1



May 16th 2026

The jobs apocalypse



Seite 12

CONCLUSIO FÜR UND AUFRUF AN DIE EU

dieWIRTSCHAFTSPRAXIS
M.E.STUBENBÖCK

#NEUE Weltordnung wird transformieren! Wo landet die EU!?



Mar 30th 2024
The triple shock facing Europe's economy



Feb 22nd 2025
Europe's worst nightmare



May 11th 2024
The new economic order



Nov 22nd 2025
Europe's partnership with China



May 4th 2024
Europe in mortal danger: An interview with Emmanuel Macron

- # EU muss mehr zusammenwachsen – ideologisch, politisch und wirtschaftlich
→ Heutige Form der EU wird in der neuen Weltordnung keinen Platz finden/haben
- # Unternehmen müssen sich in Bezug auf neue Weltordnung
 - 1) transformieren – resilienter, diversifizierter, effizienter und spezialisierter.
 - 2) die drei Ebenen der Weltwirtschaft in deren Planung und Strategie berücksichtigen
 - 3) unternehmerische Chancen der Transformation nutzen
- # Wir müssen (uns auf) unsere Stärken und Marktposition erkennen (besinnen), mutig Transformation zulassen und unterstützen, aber uns stets zu UNSEREN Werten und Kultur bekennen.

Seite 13

VIELEN DANK FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

derWIRTSCHAFTSERKLÄRER | DR. STUBENBÖCK

START-UP | KMU SPARRINGSPARTNER
WIRTSCHAFTSTRAINER
KEYNOTESPEAKER
HOCHSCHULLEKTOR

DR.OEC.HSG Martin E. Stubenböck

OFFICE | Maria-Theresien-Straße 37 | A-6020 Innsbruck

MAIL | postfach@diewirtschaftspraxis.at

PHONE | +43 650 86 202 87

Tagesaktueller Wirtschaftsblog, Leistungsportfolio, Curriculum Vitae, Kundenportfolio sowie aktuelle Zahlen/Fakten und Kundenrezessionen finden Sie auf www.diewirtschaftspraxis.at.

