

ULRIK
BIEDet skjulte
trekantsdrama,
der kan ændre
verdensøkonomien

Billeder kan nogle gange sige mere end ord.

Når man søger i arkivet efter billeder af Ruslands præsident, Vladimir Putin, og Indiens hinduistiske premierminister, Narendra Modi, er det slående, hvor mange gange de to er i gang med noget, der ligner et bjørnekram.

Rusland og Indien har en lang fælles historie, der rækker tilbage til Sovjetunionens tid, hvor Indien stod i spidsen for de alliance-frie lande - dem, der hverken var vest eller øst.

Rusland har været en vigtig leverandør af våben og teknologi til udviklingen af energiproduktion i Indien. Siden invasionen af Ukraine er Indiens køb af russisk olie eksploderet og gået fra ti til 90 procent af Indiens import fra Rusland.

Det betyder også, at Indien har et gigantisk handelsunderskud over for Rusland, for eksporten er kun stegt lidt.

Det vil normalt trække på valutakassen, men Indien har - ligesom Kina - krævet at betale i sin egen valuta. Så ikke nok med, at Indien får en økonomisk rabat på den russiske olie i forhold til verdensmarkedsprisen, de behøver heller ikke at bruge dollar på handlen.

Resultatet er, at Rusland sidder på et kæmpe bjerg af rupeer, mens handlen med Kina er langt mere i ligevegt.

Indiens nære forhold til Rusland er nu blevet en vigtig brik i det, der i det skjulte er årets vigtigste trekantstrama.

For Rusland er nok en langvarig elask, men det er trekantstrammet mellem Bruxelles, Washington og New Delhi, der kan få afgørende betydning for, hvordan verdensøkonomien kommer til at se ud i de kommende år.

Som altid er det USA's præsident, Donald Trump, der har skubbet til den eksisterende verdensorden.

I følge Bloomberg spillede forhandlerens konflikt mellem Indien og Pakistan en afgørende rolle i sammenbruddet i forholdet mellem Modi og Trump. Her forsøgte Trump at tage arenen for en nedtrapning af den opblæste situation, hvilket Indien op i det røde felt. Og Indiens afvisning af Trumps rolle skal ikke være betragtet som imod et Det Hvide Hus.

Den samlede direkte sammen med forhandlingerne om en handelsaftale, hvor Indien - som så mange andre - troede, at de havde sikret sig en favorabel aftale med 15 procent told på indiske varer mod at udløse told og tekniske handelshindringer på en lang række amerikanske produkter.

Men der er ingen aftale, før Trump har sagt ja. Og det sagde han ikke.

I stedet blev Indien blandt de hårdst ramte lande, med en told på 25 procent. Der kommer Trumps straf for, at Indien køber så meget olie fra Rusland, der står til at udløse en yderligere told på 25 procent i slutningen af måneden. Altså 50 procent told ligesom over for Brasilien.

Det havde man ikke set komme i New Delhi. Og slet ikke, at Trump fulgte op med en række trusler om, at Indiens økonomi er sådå og omgivet af »foræmmede restriktioner«.

Det første er ikke rigtig. Indien er blandt verdens hurtigst voksende økonomier og vil i overhale Japan som verdens fjerdestørste økonomi.

Modi har satset på, at Indien skal følge i Kinas spor og blive verdens nye fabrik i stedet for at sætte på en udvikling af servicesektoren, hvor Indien i mange år har stået stærkt.

Dermed stod de indiske fabrikker også til at blive en af de store vindere i handelskrigen mellem Kina og USA - blandt andet har den amerikanske techgigant Apple annonceret, at det amerikanske marked fremover primært vil blive forsynet fra Indien. Det kan også ses i de seneste måneders eksporttal.

Men Trump har ret i, at den indiske økonomi er omgivet af høje mure.

Dels høje toldsatser, der eksempelvis på alkohol og biler er på over 100 procent. Men også myndighedernes helt allestedsnærværende, der er høj told og tjenestere. Det er i høj grad nedbrydelsen af disse barrierer, Trump ikke mener gik langt nok.

Særligt på landbrugsmarkedet er indiske politikere helt allestedsnærværende for liberalisering, fordi så stor en del af befolkningen og dermed vælgernes direkte eller indirekte er afhængig af landbrugsproduktionen, der er håbløst ineffektiv.

Knap en femtedel af den økonomiske aktivitet ligger i landbruget, mens Verdensbanken vurderer, at hele 44 procent af beskæftigelsen ligger her. Landbrugets økonomiske betydning er tilmed stegt siden coronatiden.

Intet tyder på, at Modi vil give efter. Putin er nu inviteret til New Delhi, og sandsynligvis har Trumps toldmur fået Indien til at nærme sig Kina og normalt isere forholdet efter deres grænsedrift i 2020, blandt andet ved at genoptage direkte flyvninger.

Indien har også traktet ud til Brasilien. Trump har flere gange truet de store vækstøkonomier

EU-Kommissionens formand, Ursula von der Leyen, tog hele kommissionen med til New Delhi i februar. De to lande satser nu på at indgå en stor handelsaftale inden årets udgang. Arkivfoto: Money Sharma/AFP/Ritzau Scanpix



- BRIKS-landene (Kina, Indien, Brasilien, Rusland og Sydafrika) - med højere told. Også Sydafrika er blandt de lande, der har fået en høj told, med 30 procent.

Sammenbruddet i forholdet mellem Trump og Modi kan således få store konsekvenser for indretningen af den globale økonomi i mange år frem. Trump har indtil nu haft held med at forhandle med både vestlige og vækstøkonomier hver for sig. Men hvis BRIKS-landene i højere grad begynder at koordinere deres handlinger af Trumps toldmur, kan det skabe problemer for USA.

»EU har meldt sig på banen som en alternativ handelspartner for Indien. Og Trump kan paradoksalt nok bidrage til, at båndene mellem EU og Indien i kraftigt styrket.«

Ilfølge opgørelsesmetoden fra Den Internationale Valutafond (IMF), der godt nok overvurderer fattige landes vægt, udgør BRIKS-tilsammen over en tredjedel af verdensøkonomien, mens USA står for 15 procent.

Mens EU og Indien spiller kan også få gavn af Trumps fremfærd. Det er selv gennem EU, hvor man ellers er ved at slukke slukene efter et handelsrunde med USA, der ikke gik som håbet.

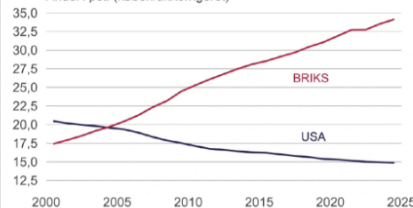
For EU har meldt sig på banen som en alternativ handelspartner for Indien. Og Trump kan paradoksalt nok bidrage til, at båndene mellem EU og Indien bliver kraftigt styrket.

Da Ursula von der Leyen i februar blev genvalgt som formand for Europa-Kommissionen, gik turen for hende og den samlede kommission direkte til New Delhi. En ret uheldig diplomatisk gestus, der understreger, at EU er meget bevidst om Indiens betydelige fremtidige rolle i den globale økonomi.

verdens iørefæstende land. Der er en ung befolkning med en hastigt voksende

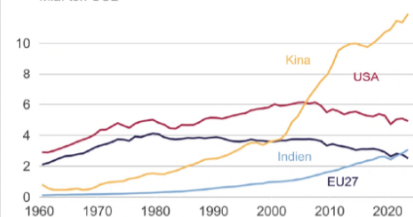
Analysen. Indien står som en af taberne i Donald Trumps handelskrige mod alt og alle. Det er overraskende, fordi Indien spiller en nøglerolle i udformningen af fremtidens globale økonomi. Det har man fattet i Bruxelles, hvor man nu forhandler på livet løs med New Delhi. De kommende måneder kan blive historiske.

USA er ikke længere så dominerende i verdensøkonomien
Andel i pct. (købekraftkorrigeret)



Kilde: Macrobond, Berlingske

Indiens industrieventyr har klimakonsekvenser
Mia. ton CO2



Kilde: Global Carbon Projekt, Berlingske

Indiens strømproduktion i dag, men man vil også investere over 500 milliarder kroner i flere kulkrakværker de kommende fem år. Altså vil de fleste varer fra Indien også i de kommende år blive produceret med kulkrak.

Ud over en kraftig forøgelse af udfærdigelsen af drivhusgasser har det også bidraget til en enorm luftforurening. Ifølge hjemmesiden inqair.com ligger seks af verdens ti mest forurenede byer i Indien og 35 af de 50 mest forurenede. Indiens udfærdigelse af klimagasser har nu passeret EU's udfærdigelse. Danmark har i den forbindelse vist en særlig interesse for at bidrage til udbygningen af vedvarende energi i Indien.

Indtil Trumps toldmur ramte, var Indiens eksport til EU og EU-negulende lige store. Indien importerer fortsat lige meget fra de to lande, der er Indiens største handelspartnere. Indien optræder først på en niendeplads på listen over EU's eksportmarkeder og stod for kun 2,2 procent af vareeksporten i 2023. Til gengæld er der en kraftig stigning i samhandlen på tjenester.

For både EU og Indien vil et styrket samarbejde hjælpe med at nedtrappe afhængigheden af Kina.

Mens Rusland således spiller en synlig rolle i både USA's og EU's forhold til Indien, er det langt større spørgsmålet, der er på spil nu. Resultatet af Indiens forhandlinger med EU og USA i de kommende måneder kan ændre den globale økonomi på afgørende punkter - i mange år frem.

Ulrik Harald Bie er Berlingskes økonomiske redaktør

lande for amerikansk eksport. EU er fortsat drevet af visionen om, at en korrekt håndteret globalisering vil give velstanden for alle involverede.

EU håber på, at Indien kan blive et nyt marked for mange af de varer, der i dag går til USA. Det vil være kronen på værket for en af de vigtigste europæiske svar på den amerikanske toldmur, nemlig en massiv udvidelse af EU's globale handelsindsats.

Den skal supplere den færdigforhandlede aftale med de sydamerikanske lande og udbygningen af eksisterende aftaler med en række andre lande, blandt andet USA's hidtidige tætte handelspartnere i Canada og Mexico, men også med en lang række sydøst-asatiske lande.

For både EU og Indien vil et styrket samarbejde hjælpe med at nedtrappe afhængigheden af Kina.

Mens Rusland således spiller en synlig rolle i både USA's og EU's forhold til Indien, er det langt større spørgsmålet, der er på spil nu. Resultatet af Indiens forhandlinger med EU og USA i de kommende måneder kan ændre den globale økonomi på afgørende punkter - i mange år frem.

Ulrik Harald Bie er Berlingskes økonomiske redaktør

middelklasse, der vil være gode kunder for europæiske varer. Og som meget vel kan spille en nøglerolle i udformningen af den fremtidige globale økonomi.

EU og Indien har genoptaget forhandlinger om en frihandelsaftale, der ellers har ligget i dvale i årevis. Målet er nu at nå til enighed inden årets udgang.

Indien indgik i foråret en handelsaftale med Storbritannien, der åbner markederne begge veje på en række områder, men også fremmer indisk migrantarbejdskraft til Storbritannien. Det er et vigtigt indisk krav, som man nok kommer længere med i forhold til den gamle kolonimagt, hvor der i forvejen bor millioner af indisk afstamning.

Det bliver nok sværere i forhold til EU, hvor migration er en politisk bombe.

Aftalen med briterne vil være inspiration for en aftale med EU, men EU's marked er meget større end det britiske og derfor meget mere interessant for indiske virksomheder. Derfor er ambitionerne for åbninger også større. Varen alkohol og biler står højt på den europæiske ønskeliste.

Indiske midt- og overklasse end i USA. Indiens elskeri i Moskva spiller også en rolle

i EU's forhold til Indien. For et indisk raffineri er blevet fanget i EU's seneste sanktionspakke. Det har fået Modi til at beskyjde EU for hykleri, da EU-landene jo fortsat køber russisk olie, selvom vi ikke taler så højt om det.

Analitikere mener nu mere, at det er en symbolsk sanktion, der ikke bør afspore forhandlingerne, men den indiske reaktion viser klart, at New Delhi har følelsesne uden på tøjet.

Omvendt har EU det meget svært ved det generelt tætte forhold til Moskva. I forhold til Ruslands invasion af Ukraine forsøger Modi en balancetakt, hvor det også blev til et stort kram til præsident Volodymyr Zelenskyy, da Modi besøgte Kyiv tidligere i år.

En anden vigtig faktor i forhandlingerne er Indiens rolle i den globale opvarmning. De flutte vækstrester har haft store miljømæssige konsekvenser, for mens man taler meget om vedvarende energi, har Indien gennemført en stor udvidelse af kulkrakten, der står højt på den europæiske ønskeliste.

Indien har også traktet ud til Brasilien. Trump har flere gange truet de store vækstøkonomier