

**RESULTADOS DE LA ECONOMÍA DE ESTADOS
UNIDOS EN 2023 Y PERSPECTIVAS EN 2024**
**U.S. Economic Performance in 2023 and Outlook for
2024**

Dr. Luis René Fernández Tabío
Centro de Investigaciones de la Economía Internacional, UH
<https://orcid.org/0000-0003-3535-2789>
luis.fernandez@ciei.uh.cu

.....
Recibido: Febrero 2024
Aceptado: Febrero 2024
.....

Resumen

La economía de Estados Unidos al cierre de 2023 logró eludir una recesión esperada por la mayoría de los pronósticos y consiguió reducir gradualmente la inflación y el nivel de desempleo. El crecimiento anual del Producto Interno Bruto en 2023 se calculó en 2.5 por ciento, superior al año precedente, y fue atribuido principalmente a la solidez del gasto de los consumidores, la reactivación de las inversiones en manufacturas y el incremento de las adquisiciones del gobierno. El importante financiamiento para las guerras en Ucrania e Israel también beneficiaron a la economía mediante el aumento de las adquisiciones al llamado complejo militar industrial. En un año electoral sumamente convulso, el contexto internacional plagado de tensiones geopolíticas y proyecciones de lentos crecimientos de la economía mundial acrecienta la incertidumbre en las proyecciones de la economía estadounidense, por lo que se espera una reducción en su ritmo de crecimiento en 2024 y 2025, o un episodio de aterrizaje suave.

Palabras clave: Estados Unidos, Macroeconomía economía abierta, Ciclo económico, Política monetaria.

Abstract

The U.S. economy managed to avoid the recession expected by most forecasters by the end of 2023 and gradually reduced inflation and unemployment. Annual Gross Domestic Product growth in 2023 was estimated at 2.5 percent and was attributed primarily to strong consumer spending, revived manufacturing investment, and increased federal government procurement. Significant funding for the wars in Ukraine and Israel also benefited the economy through increased purchases from the so-called military industrial complex. In a highly convulsive election year, the international context plagued by

geopolitical tensions and projections of slow growth in the global economy increases uncertainty in the projections for the U.S. economy, leading to an expected slowdown in its growth pace in 2024 and 2025, or a “soft-landing” episode.

Keywords: United States, Macroeconomic open economy, Economic cycles, Monetary policy.

Códigos JEL: O-51, F-41, E-32, E-52.

Introducción

En el año 2023 la economía de Estados Unidos logró mejorar sus resultados respecto al año precedente y superó el ritmo de crecimiento del producto de la zona del euro, Japón y Canadá y de otras economías avanzadas según el Fondo Monetario Internacional (FMI, 2023). Las contradicciones estructurales y desbalances de la economía estadounidense como desigualdades sociales y económicas, déficit fiscal y deuda federal se mantienen y agravan; la elevación de las tasas de interés y la curva de rendimiento invertida, entre otros indicadores, hacían coincidir a muchos expertos e instituciones internacionales en pronosticar una probable recesión en 2023.

Al final del año, la crisis económica no ocurrió debido a factores que la conjuraron y no fueron considerados inicialmente. En la práctica es sumamente difícil pronosticar la ocurrencia de una recesión, aunque se empleen los mejores modelos de pronóstico, porque siempre la realidad es mucho más compleja, y sobre todo, se producen cambios y acontecimientos impredecibles, o de muy difícil predicción, pero de gran impacto en la economía, que alteran los resultados, como evidenció la pandemia de la COVID-19. De modo semejante, los conflictos entre grandes economías debido al empleo de instrumentos económicos con fines de política exterior tienen consecuencias significativas para el comportamiento de las economías implicadas. Las guerras de alta intensidad, como la que actualmente ocurre entre Ucrania y Rusia tienen consecuencias enormes sobre la economía de los principales países involucrados en un sentido u otro, y pudiera afirmarse que la actual guerra, comenzada a menor escala en 2014 y agudizada a partir de la intervención directa en la misma por Rusia en 2022 ha tenido importantes efectos para la economía de los países participantes de modo directo (Ucrania, Rusia; e indirecto: OTAN, en especial Estados Unidos y los países europeos aliados de Ucrania).

Los nuevos mecanismos que estimulan la economía estadounidense provienen del incremento de la ayuda en términos financieros otorgada por el gobierno de Estados Unidos a Ucrania, que se justifica internamente como un asunto de seguridad nacional, pero tales gastos en equipamiento militar de todo tipo, estimulan la economía estadounidense -estimados en 75 mil millones de dólares desde el agravamiento del conflicto-, porque aproximadamente más del 90 por ciento de ese dinero incrementan la

demanda de armas y nuevos pedidos de municiones para la guerra que son suministrados por sus propias empresas, que son los principales contratistas de la defensa de Estados Unidos como Lockheed Martin, Raytheon Technologies, Boeing, General Dynamics y Northrop Grumman. No sorprende que estas grandes empresas tengan astronómicas ganancias y su crecimiento sea más de dos veces el crecimiento de la economía en su conjunto. (Morning Star, 2023)

Teóricamente, este fenómeno puede considerarse como un keynesinismo militar, o sea, financiamiento del Estado al sector productor de armas y otros productos, que recibe nuevos pedidos a la industria militar o el llamado Complejo Militar Industrial que, debido a los encadenamientos productivos y financieros con toda la economía, tienen un enorme impacto en el crecimiento económico y el empleo de toda la economía.

El otro mecanismo se deriva de las políticas económicas coercitivas, llamadas sanciones económicas destinadas a dañar a la economía rusa, pero perjudican enormemente a las economías europeas. Como resultado de las sanciones a Rusia, el suministro de petróleo y el gas ruso a los países europeos a ventajosos precios desapareció o disminuyó de manera significativa, afectando a todos los sectores de estas economías, incluyendo a la importante industria manufacturera de Alemania que ven encarecer sus costos de producción. Por otra parte, las exportaciones de Estados Unidos a Europa aumentan, incluyendo gas licuado y petróleo.

Aunque no se pretende examinar aquí en detalle la magnitud del beneficio para la economía de Estados Unidos de la guerra en Europa, se constatan beneficios comerciales, e incluso de inversiones de empresas europeas en Estados Unidos, lo que a mediano y largo plazo debilita la capacidad industrial europea y su competitividad, con importantes beneficios para la industria estadounidense.

Es decir, la guerra en Europa y la guerra económica contra Rusia de Estados Unidos y la Organización del Tratado del Atlántico Norte (OTAN) constituye un factor que benefició a la economía estadounidense en 2023 y de cierta manera le permitió crecer e incluso acelerar el aumento del PIB en el segundo semestre del año.

Los resultados de las principales fuentes de la expansión estadounidense en 2023 estuvieron: el incremento del consumo, que como es conocido contribuye aproximadamente al 70% del PIB y el aumento del gasto público, relacionado principalmente con inversiones en infraestructura y la política industrial, a lo que se agrega el aumento del gasto militar, el presupuesto de defensa y en un sentido más amplio para la "seguridad nacional", estimulado por el apoyo a las guerras en Ucrania y en Gaza.

Entre los resultados positivos más relevantes en la economía de Estados Unidos en 2023 están la disminución de la inflación, (3.4% en los últimos doce meses en diciembre de 2023, y sin incluir alimentos y combustibles 3.9%) y el desempleo (3.7% diciembre 2023) (Bureau of Labor Statistics (BLS), 2024a). El crecimiento del PIB en 2023 no solo fue positivo, sino superior al de 2022 según estimaciones preliminares, observándose un ritmo mayor en el segundo semestre.

El propósito de este artículo es analizar los factores que determinaron los resultados de la economía estadounidense en el año 2023 y dilucidar brevemente las perspectivas de la economía de Estados Unidos en 2024 y 2025. Debe advertirse el carácter preliminar de las consideraciones expresadas aquí, dado los extraordinarios niveles de complejidad e incertidumbre del actual contexto interno y externo por el que atraviesa Estados Unidos y el mundo, en medio de tensiones geopolíticas y geoeconómicas y transformaciones en curso, todavía no resueltas ni estabilizadas en el orden mundial.

La economía estadounidense en 2023

La evolución de la economía de Estados Unidos mostró en 2023 un resultado favorable respecto al año 2022 reflejado en un mayor ritmo de crecimiento, una reducción del desempleo y de la inflación.

El comportamiento trimestral registrado por la estadística oficial fue como sigue: primer trimestre 2.2%; 2.1% en el segundo; 4.9% en el tercero y 4.9% en el cuarto. Ello significa una aceleración del doble en el ritmo de crecimiento del PIB en el segundo semestre. Según el informe del Departamento de Comercio de Estados Unidos, el PIB real aumentó un 2,5 por ciento en el año 2023 (desde el nivel anual de 2022 al nivel anual de 2023), en comparación con un aumento del 1,9 por ciento en 2022. (Bureau of Economic Analysis (BEA), 2024a) El aumento del PIB real en 2023 se debió al incremento en el gasto de los consumidores, la inversión fija no residencial, la política fiscal expansiva del gobierno y las exportaciones, que fueron parcialmente compensados por disminuciones en la inversión fija residencial y la inversión en inventarios. Las importaciones disminuyeron. El aumento del gasto de los gobiernos estatales y locales reflejó aumentos en la inversión bruta en estructuras y en la remuneración de los empleados de los gobiernos estatales y locales. El aumento de las exportaciones se reflejó tanto en bienes como en servicios. El incremento en el gasto del gobierno federal reflejó aumentos tanto en el gasto de defensa, como en los no relacionados con la defensa.

La disminución de la inversión fija residencial se expresó principalmente en una disminución de la construcción de nuevas viviendas. La reducción de la inversión privada en inventarios reflejó principalmente una declinación en el comercio mayorista. Las importaciones se redujeron principalmente en el renglón de los bienes (BEA, 2024a).

El crecimiento económico de Estados Unidos fue positivo, como se presenta en la siguiente tabla.

Tabla 1. Estados Unidos. Crecimiento del PIB (por cientos)

RESULTADOS DE LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS EN 2023 Y PERSPECTIVAS EN 2024

Dr. Luis René Fernández Tabío

Productco Interno Bruto (PIB) porcentual trimestral respecto un año anterior																
	2020				2021				2022				2023			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
PIB trimestral e año anterior	1,2	-7,5	-1,5	-1,1	1,6	11,9	4,7	5,4	3,6	1,9	1,7	0,7	1,7	2,4	2,9	3,1
Gastos de consumo personal	0,8	-8,6	-1,5	-0,8	3,0	16,4	7,6	7,2	5,0	2,2	1,9	1,2	2,1	1,8	2,2	2,6
Bienes	3,0	-0,9	8,4	8,8	13,6	20,3	6,0	6,6	2,3	-1,2	0,8	-0,6	1,0	1,2	2,6	3,5
Bienes duraderos	1,6	-0,9	15,3	15,3	28,4	32,8	4,5	5,8	-0,2	-3,7	3,0	0,1	3,1	3,2	4,7	6,1
Bienes no duraderos	3,7	-0,9	5,0	5,4	6,4	13,9	6,8	7,0	3,8	0,2	-0,5	-1,0	-0,2	0,1	1,4	2,2
Servicios	-0,2	-12,1	-6,0	-5,1	-1,8	14,4	8,5	7,6	6,4	4,0	2,5	2,1	2,7	2,2	2,0	2,2

Fuente: (BEA, 2024a)

La inflación disminuye, pero todavía está por encima del 2 porciento

“Los precios de la vivienda “continuaron aumentando en diciembre, contribuyendo a la mitad del alza mensual”, precisó el Departamento de Trabajo en su comunicado. (BLS, 2024b)

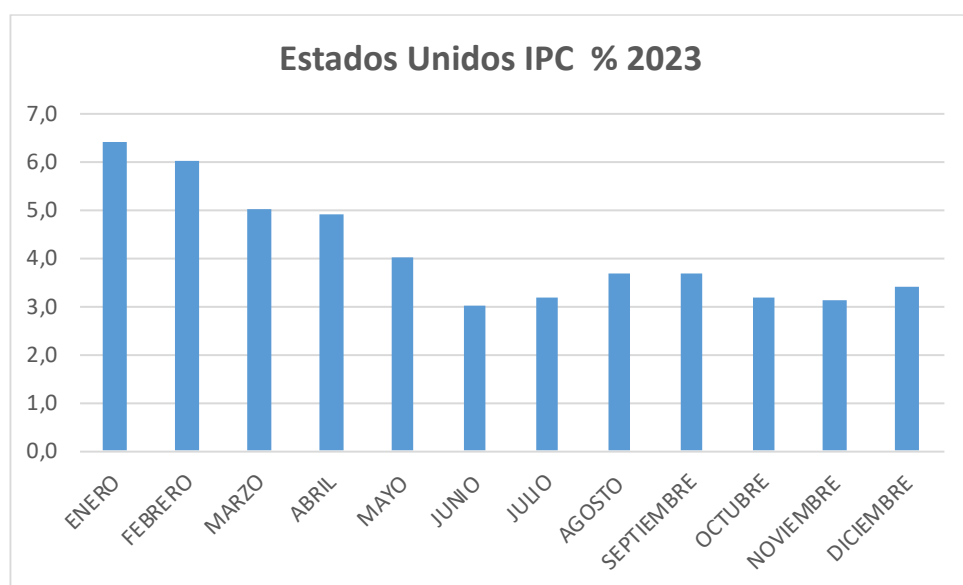
De acuerdo con la estadística oficial, el costo de las viviendas y los alquileres aumentaron 6.2 y 6.5% anual, respectivamente. Otros rubros, como el amoblamiento y los servicios a particulares, bajaron. El presidente Biden señaló en un comunicado que aún “queda mucho por hacer para bajar los precios a las familias y los trabajadores estadounidenses. Durante el año que finalizó en enero de 2024, el índice de precios al consumidor para todos los consumidores urbanos aumentó un 3,1 por ciento. Los precios de los alimentos aumentaron un 2,6 por ciento, mientras que los precios de la energía disminuyeron un 4,6 por ciento. Los precios de todos los artículos, menos alimentos y energía, aumentaron un 3,9 por ciento entre enero de 2023 y enero de 2024, en comparación con aumentos del 5,6 por ciento en el año que finalizó en enero de 2023 y del 6,0 por ciento en el año que finalizó en enero de 2022 (BLS, 2024b).

Estos resultados comparados con la inflación registrada en junio del 2022 de 9.1%, constituyen un alivio considerable. Las expectativas de la inflación para 2024 y 2025 ponen de manifiesto que una parte de los precios relativamente altos se mantienen, y según los pronósticos de instituciones oficiales y privadas se espera un nivel de inflación sea todavía superior al 2 porciento deseado por la Fed. En sus proyecciones económicas a largo plazo realizadas en diciembre de 2023, la Comisión Federal de Mercado Abierto (*Federal Open Market Committee*, FOMC, por sus siglas en inglés) pronostica que el Índice de Precios al Consumidor medio disminuirá del 2.8% en 2023, al 2,4% en 2024 y al 2,1% en 2025, alcanzando el deseado 2.0% en 2026 (Federal Reserve Board, 2023a).

El siguiente gráfico muestra un descenso de la inflación mensual desde enero a junio, para después de variaciones al alza y a la baja, llegar a diciembre a un nivel de precios ligeramente superior a junio del propio año. Ese comportamiento evidencia el fenómeno conocido como precios pegajosos (*sticky price*), que ocurre cuando los precios no se

ajustan rápidamente a los cambios de la oferta y demanda. El banco de la Reserva Federal de Atlanta estima ese indicador para la economía estadounidense y su evaluación el 17 de febrero fue de 4.6 por ciento, (Federal Reserve Bank of Atlanta, 2024). Ello indica que la inflación no descenderá rápidamente.

Gráfico 1. Estados Unidos. Inflación mensual. 2023 (porcentaje)



Fuente: Elaborado por el autor a partir de (BLS, 2024^a)

El desafío de la inflación desde la perspectiva socioeconómica y política son las percepciones que tienen los grupos de población más vulnerable, que no perciben la mejoría. Es decir, la inflación desciende, pero todavía los precios actuales se mantienen en muchos casos muy por encima del período previo al incremento acelerado de los precios. En este sentido la percepción de los estadounidenses no se corresponde con esos datos alentadores mostrados por las estadísticas debido a los costos acumulados, sobre todo para los sectores y grupos sociales de más bajos ingresos, con abultadas deudas personales, lo que podría reflejarse en los resultados electorales a finales de 2024.

Entre los estadounidenses adultos que consideran que las condiciones económicas están “ajustadas” o pobre, la más frecuente respuesta es 28% y se refiere a la “alta inflación”; el 21% “alto costo de la vida” y el 15% “falta de trabajo bien remunerado” o “bajo salario”. (Pew Research Center, 2024) A pesar de que técnicamente el comportamiento de la economía ha mejorado, la percepción sobre la economía de los ciudadanos no es del todo favorable y eventualmente se reflejará en las elecciones de noviembre.

El desempleo se ha venido reduciendo a lo largo del año

Durante el año 2023 el desempleo se incrementó ligeramente a partir de agosto cuanto se elevó a 3.8 por ciento, lo que es un nivel inferior a 2021 y semejante a 2022 a partir de febrero, como se aprecia en la siguiente tabla.

Tabla 2. Estados Unidos. Desempleo mensual. Enero 2021 – Enero 2024

Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
2021	6.4	6.2	6.1	6.1	5.8	5.9	5.4	5.1	4.7	4.5	4.1	3.9
2022	4.0	3.8	3.6	3.7	3.6	3.6	3.5	3.6	3.5	3.6	3.6	3.5
2023	3.4	3.6	3.5	3.4	3.7	3.6	3.5	3.8	3.8	3.8	3.7	3.7
2024	3.7											

Tasa de desempleo mayores de 16 años

Fuente: (BLS, 2024c)

Las diferencias registradas en el índice de desempleo por grupos de edad, sexo, raza y grupos étnicos como es usual es más desfavorable para los afro-estadounidenses, hispanos o latinos y dentro de estos los adolescentes. En enero de 2024 el desempleo general era de 3.7%. Sin embargo, para los blancos se ubicó en 3.4%, los adolescentes (edades entre 16 a 19) 10.6%, los afros 5.3% y los latinos o hispanos 5%.

El Buró de Estadísticas del Trabajo del Departamento de Trabajo de Estados Unidos (BLS según sus siglas en inglés) reportó para enero de 2024 una tasa de ocupación de 60.2%, sin variación respecto a enero de 2023; el número de desempleados era de 6 millones 124 mil. (BLS, 2024c).

Déficit fiscal

El déficit fiscal de Estados Unidos se ha incrementado notablemente en los últimos años como resultado del financiamiento a la crisis sanitaria de la COVID-19, los programas federales y desde 2022 por la cuantiosa asistencia para la guerra en Ucrania y luego en el Medio Oriente.

Según las estimaciones de la Oficina Presupuestaria del Congreso (Congressional Budget Office):

el déficit presupuestario debe ascender en el año fiscal 2024 a 1,6 billones de dólares, crecerá a 1,8 billones de dólares en 2025 y luego vuelve a 1,6 billones de dólares en 2027. A partir de entonces, los déficits aumentan constantemente, hasta alcanzar los 2,6 billones de dólares en 2034. Medido en relación con el producto interno bruto (PIB), el déficit ascenderá a 5,6 por ciento en 2024, y crecerá 6,1 por ciento en 2025

para luego reducirse a 5,2 por ciento en 2027 y 2028. Después de 2028, los déficits aumentan como porcentaje del PIB, volviendo al 6,1 por ciento en 2034. Desde la Gran Depresión, los déficits han superado ese nivel sólo durante y poco después de la Segunda Guerra Mundial, la crisis financiera de 2007-2009 y la pandemia del coronavirus (Congressional Budget Office, 2024).

Los niveles del déficit fiscal con respecto al PIB para la economía de Estados Unidos son altos, pero tolerables para esa economía. El problema principal está relacionado con el nivel de la deuda y el agravamiento de su servicio dado los incrementos en las tasas de interés.

En un año de elecciones este tema se vuelve particularmente polémico porque mueve el debate dentro de la clase política que apegada al enfoque de los conservadores fiscales, lo considera un riesgo potencial y una expresión de debilidad económica de Estados Unidos que debe ser reducida. En cambio, la política del partido demócrata entiende que en esta coyuntura aplica una política fiscal expansiva para evitar una crisis económica antes de noviembre de 2024, un escenario que probablemente descarrilaría las ya complicadas aspiraciones de reelección del actual presidente Joe Biden.

Deuda Federal de Estados Unidos a finales del año fiscal 2017 – 2023

El enorme tamaño de la deuda federal de Estados Unidos es un tema ampliamente debatido por sus potenciales consecuencias para acelerar la pérdida de confianza en el dólar de Estados Unidos y que ya no fuera la principal moneda en la economía mundial. Sin embargo, a pesar de ello, todavía el dólar conserva la preeminencia en todas las funciones de la economía internacional, sobre todo por ser el mayor, más dinámico y confiable mercado financiero del mundo.

Gradualmente el dólar estadounidense ha disminuido su participación en las distintas funciones del dinero en la economía mundial y se dan pasos en la búsqueda de sistemas alternativos por países como Rusia, China y los BRICS, pero aún su presencia es mayoritaria y la llamada desdolarización pudiera ocurrir en un escenario futuro a largo plazo, pero de acuerdo a los datos más recientes sobre la participación del dólar en la economía internacional, no se corresponde con la situación actual.

Las reservas internacionales de los bancos centrales en dólares han descendido desde 2000 –cuando representaban el 70%--, pero todavía constituyen el 58%, siendo el euro 21%, el yen de Japón 6%, la libra esterlina 5%, y el renminbi 3%. Se ha estimado que el dólar se emplea como ancla nominal en países del mundo que representan el 50% del PIB mundial. También la moneda estadounidense es dominante en el mercado financiero; y en cuanto al comercio – con la excepción de la región europea—en que el dólar ocupa el 20% de las transacciones comerciales, en América representa más del 90%, en Asia Pacífico el 70% y el resto del mundo tiene una participación cercana al 80% (Federal Reserve Board, 2023b).

No cabe duda de que la actual política de Estados Unidos de emplear el dólar como un instrumento de poder o arma económica contra otras grandes economías, acelera la búsqueda de sistemas alternativos como parte del proceso de transformación en curso del sistema económico y político mundial; aunque tomando en cuenta las condiciones de partida, la complejidad de ese proceso y los múltiples factores y condiciones que intervienen, todavía no parece que se logre un cambio de tal magnitud en el corto plazo, y se pueda desplazar al dólar de su predominio mundial en todas las funciones del dinero, y al mismo tiempo se consolide un sistema alternativo.

La actual situación de la deuda se agrava como resultado del peso que tiene su servicio, con tasas de interés todavía altas y superiores al 5 por ciento. La última decisión al respecto presentada por la Fed plantea lo siguiente: "La Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal votó por unanimidad para mantener la tasa de interés pagada sobre los saldos de reservas en el 5,4 por ciento, a partir del 1 de febrero de 2024" (Board of Governors of the Federal Reserve System, 2024).

De mantenerse las tasas de interés en ese nivel, la tensión respecto a la deuda federal de Estados Unidos no disminuye, sino se agrava, y constituye un riesgo que podría contribuir junto a otros factores a la pérdida de la preeminencia del dólar en el sistema monetario y financiero internacional, si se pierde la confianza en los bonos del Tesoro de ese país.

***Tabla 3. Estados Unidos. Deuda Federal**

(billones de USD)

Deuda Federal de Estados Unidos en billones de USD							
Año fiscal	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Deuda	\$20.21	\$21.46	\$22.67	\$26.9	\$28.39	\$30.84	\$32.69

Fuente: U.S. Government Spending, 2023. https://www.usgovernmentspending.com/federal_debt_chart#:~:text=At%20the%20end%20of%20FY,See%20Coronavirus%20Update%20page

Sector externo

El comportamiento del comercio exterior de bienes y servicios de Estados Unidos en 2023 consiguió reducir el saldo negativo. El déficit de bienes y servicios estadounidense en 2023 disminuyó de 773,4 mil millones de dólares --177,8 mil millones de dólares menos-- que los 951,2 mil millones de dólares en 2022. Las exportaciones alcanzaron los 3,053,5 mil millones de dólares, 35,0 mil millones de dólares más que en 2022. Las importaciones fueron de 3,826,9 mil millones de dólares, 142,7 mil millones de dólares menos que en 2022. (BEA, 2024b)

Posición neta de las inversiones de Estados Unidos

El gráfico a continuación muestra un incremento negativo de la posición neta de las inversiones de Estados Unidos. Ello indica que “La posición de la inversión internacional neta de EE.UU. -la diferencia entre los activos y pasivos financieros exteriores de los residentes en Estados Unidos-, era de -18,16 billones de dólares al final del tercer trimestre de 2023, según las estadísticas oficiales del Buró de Análisis Económico del Departamento de Comercio. Los activos ascendían a 32,91 billones de dólares y los pasivos a 51,07 billones. A finales del segundo trimestre, la posición de inversión neta era de -18,14 billones de dólares (BEA. 2023a). Es decir, los activos internacionales de Estados Unidos son menores que sus obligaciones en 18 billones de dólares y por ello su posición neta es negativa.

Gráfico 2. Estados Unidos. Posición neta de las inversiones 2022-2023

(miles de millones de dólares)



Fuente: Elaborado por el autor a partir de (BEA, 2023a)

Inversiones extranjeras directas

Las inversiones extranjeras directas en Estados Unidos en 2022 tienen un descenso respecto al año anterior. La abrumadora mayoría de estas inversiones fueron en adquisición de empresas, y los inversores extranjeros desembolsaron 177.500 millones de dólares en 2022, lo que significa un descenso significativo respecto a los 362.600 millones de dólares en 2021. Las inversiones extranjeras realizadas fueron inferiores a la media anual registrada en el período 2014 – 2021 de 298.800 millones, observándose que desde el año 2015 las inversiones extranjeras directas en Estados Unidos fueron

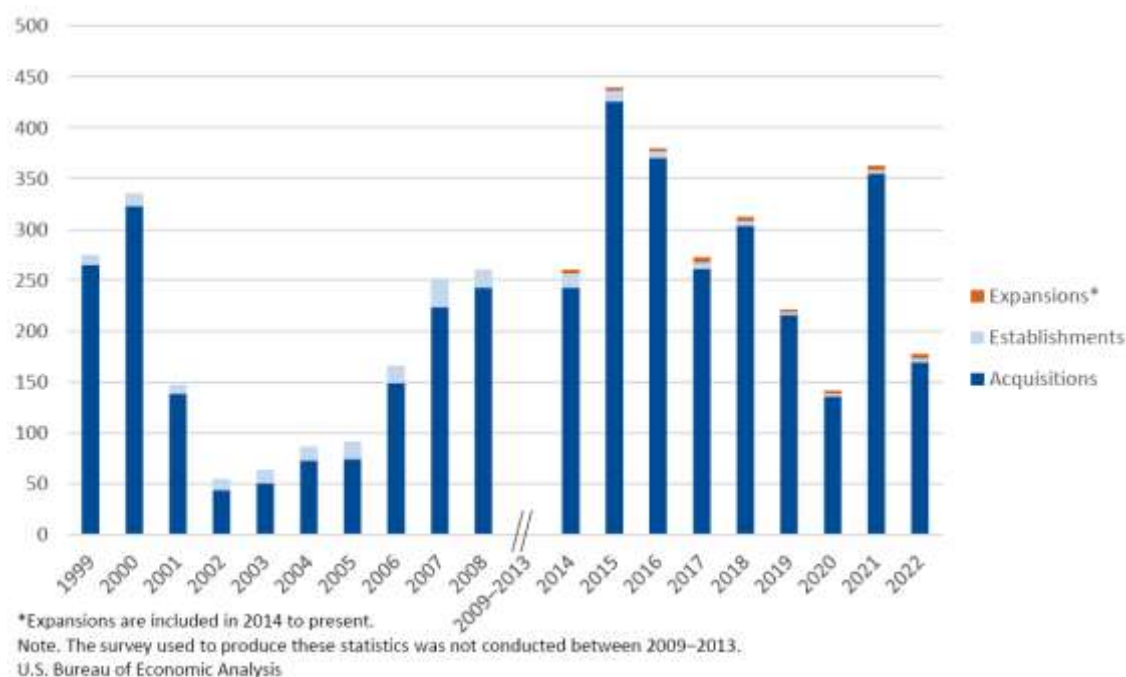
descendiendo con la excepción de 2021, en que se produjo un brusco aumento (BEA, 2023b). Los datos correspondientes a 2023 aún no se han publicado.

El siguiente gráfico, publicado en el informe sobre las inversiones extranjeras directas en julio de 2023 del Buró de Análisis Económico (BEA, por sus siglas en inglés) permite apreciar el comportamiento por años desde 1999 hasta 2022. Obsérvese que el color azul más oscuro, que representa las adquisiciones es el predominante.

Los incrementos en los costos de la energía en Europa deben estimular las inversiones extranjeras directas en 2023 y 2024 provenientes de esa región. Una encuesta realizada a directivos de importantes empresas europeas descubre que el 57% considera trasladarse o mudarse a Estados Unidos, y 80% consideran que la competitividad en Europa se ha deteriorado. (Segovia, 2023)

Gráfico 3. Estados Unidos. Nueva Inversión Extranjera Directa por tipo. 2022

(miles de millones de dólares)



Fuente: (BEA, 2023b)

Financiamiento a la guerra en Europa y Medio Oriente, beneficio para la economía de Estados Unidos: Neo-keynesianismo militar en el siglo XXI

El carácter expansivo gasto del presupuesto federal es un factor positivo para el crecimiento del PIB y la creación de empleo; contribuye al dinamismo económico en sentido general y fue uno de los componentes de las políticas keynesianas. El financiamiento a la seguridad nacional, presupuesto de defensa y en este caso particular, el financiamiento a Ucrania por este concepto tiene el mismo efecto, porque la mayoría abrumadora de ese gasto se transforma en demandas a la industria militar en Estados Unidos. Desde el año fiscal 2022 se evidencia un incremento muy considerable por el inicio de las operaciones militares de Rusia en Ucrania. Las cifras del año fiscal 2023 no están completas, pero se considera que deben ser superiores a la informada en el mismo período del año fiscal precedente.

La siguiente tabla presenta el aporte financiero a Ucrania solamente en dos categorías seleccionadas, Financiamiento Militar al Exterior (Foreign Military Financing) y la iniciativa de asistencia a la seguridad de Ucrania.

Tabla 4. Asistencia a seguridad de Estados Unidos a Ucrania, 2016-2024

(millones de dólares)

Tabla. Asistencia a la Seguridad seleccionada de Estados Unidos a Ucrania Años fiscales 2016 - 2024									
(cuentas seleccionadas, en millones de dólares de Estados Unidos)									
	AF 2016	AF 2017	AF 2018	AF 2019	AF 2020	AF 2021	AF 2022	AF 2023	
Foreign Military Financing (FMF)	85.0	99.0	95.0	115.0	115.0	115.0	1,317.6a	325.0b	
Iniciativa Asistencia a la Seguridad	226.5	148.6	195.5	214.8	256.7	6,300.0	12,300.0	300.0c	
a- Asistencia de FMF para AF 2022 y 2023 no sólo asistencia a Ucrania sino a otros socios de la UE que apoyan los programas.									
b- Anunciado por el Departamento de Estado; AF 2023 "FMF" no está completo.									
c- Anunciado por el Departamento de Defensa; disponible bajo AF 2024 asignación de continuidad .									
Datos disponibles hasta diciembre 27 2023.									
Fuente: Congressional Research Service (2024, January 3). U.S. Security Assistance to Ukraine									

Fuente: (Congressional Budget Office, 2024)

Tensa coexistencia o agudización del conflicto de Estados Unidos con China

En dependencia de la evolución de las relaciones entre Estados Unidos y China, así serán las repercusiones para la economía de Estados Unidos, China y la economía internacional. En realidad, lo mejor para ambos países, debido a su alta interdependencia económica, es evitar los niveles de confrontación. Lo más probable es que en 2024 debido a las elecciones presidenciales, no haya por parte de Estados Unidos acciones que agudicen el conflicto a pesar de su agresiva política hacia China, definida en su Estrategia de Seguridad Nacional y otros documentos oficiales como el principal reto a su seguridad.

En la Estrategia de Seguridad Nacional de Estados Unidos se expresa claramente: “La República Popular de China alberga la intención y, cada vez más, la capacidad de remodelar el orden internacional a favor de uno que incline el campo de juego global a su favor, aun cuando Estados Unidos sigue comprometido con la gestión responsable de la competencia entre nuestros países. “Beijing tiene la ambición de crear una esfera

de influencia mejorada en el Indo-Pacífico y convertirse en la principal potencia mundial. Está utilizando su capacidad tecnológica y su creciente influencia sobre las instituciones internacionales para crear condiciones más permisivas para su propio modelo autoritario y moldear el uso y las normas de la tecnología global para privilegiar sus intereses y valores.” (NSS, 2022).

En el citado documento la estrategia hacia China consta de tres partes:” 1) invertir en los cimientos de nuestra fortaleza en casa: nuestra competitividad, nuestra innovación, nuestra resiliencia, nuestra democracia, 2) alinear nuestros esfuerzos con nuestra red de aliados y socios, actuando en común propósito y en causa común, y 3) competir responsablemente con la RPC para defender nuestros intereses y construir nuestra visión para el futuro. Los primeros dos elementos, invertir y alinear, se describen en la sección anterior y son esenciales para superar a la República Popular China en los dominios tecnológico, económico, político, militar, de inteligencia y de gobernanza global.” (NSS, 2022)

No cabe duda de que los riesgos para el desempeño de la economía de Estados Unidos en el mediano y largo plazo son muy grandes y no puede descartarse se desate el peor escenario de conflicto entre las dos mayores economías del mundo a partir sobre todo de 2025.

Conclusiones

Los resultados de la economía de Estados Unidos en 2023 han sido en general favorables al alcanzar un crecimiento anual del PIB real superior al año anterior. Las generalizadas expectativas de que la subida de las tasas de interés por el Fed podría desatar una crisis económica, no ocurrieron. El dinamismo económico fue impulsado fundamentalmente por los gastos de consumo y los aportes del presupuesto del gobierno, tanto federal como de los Estados y en ello desempeñó una función importante las ayudas desembolsadas para Ucrania e Israel, que se revierten en crecimiento directo para el sector industrial militar y se ramifican por el resto de la economía por los canales económicos y financieros.

En 2023 se lograron resultados importantes respecto al descenso del nivel de la inflación, que casi alcanza los niveles objetivo del banco central, pero todavía se observa cierta inestabilidad y en 2024 las tasas de interés pueden mantenerse en el entorno del 4 por ciento. Asimismo, se redujeron los niveles de desempleo y ello constituye una señal positiva sobre la situación económica.

La política fiscal expansiva desarrollada por la administración de Joseph Biden y expresada en programas destinados al restablecimiento de la industria manufacturera, priorizando los sectores estratégicos para la seguridad nacional, también contribuyó a la recuperación económica. Los incrementos del presupuesto de defensa y del amplio concepto de respaldar intereses de la seguridad nacional alcanzaron niveles muy significativos, sobre todo para el financiamiento a Ucrania e Israel en conflictos bélicos de gran intensidad y que tienen la capacidad de convertirse en contribuciones al aumento del PIB.

Persisten graves desequilibrios presupuestarios que incrementan el peso de la deuda de Estados Unidos con niveles astronómicos y eventualmente pueden llegar a dañar la confianza en el sistema monetario financiero estadounidense, agravado por el uso de la moneda de Estados Unidos en arma económica.

El aumento del gasto en el presupuesto en un año electoral ha agravado la polémica en el Congreso muy dividido, lo que dificulta la aprobación de nuevas partidas para la asistencia a la seguridad externa, cuando se considera existe una crisis en la frontera sur por la entrada récord de inmigrantes, que sobre todo gobiernos en Estados como Texas y otros gobernantes republicanos consideran que el presidente Biden debe tomar medidas drásticas al respecto y priorizar y destinar montos superiores del presupuesto a seguridad en la frontera, en lugar de concederlos como asistencia exterior.

Se espera que la economía estadounidense en 2024 tenga un crecimiento menor, debido en parte a los problemas políticos internos, la reducción de los gastos del consumo interno y también por los pronósticos de un menor dinamismo en la economía mundial. No se descarta la posibilidad de que la disminución del crecimiento económico lleve a lo que se denomina un aterrizaje suave, no catalogado como crisis económica o recesión.

Sin embargo, factores que pueden cambiar drásticamente estas previsiones están relacionados en el desenlace de las guerras en curso en Europa y el Medio Oriente, la continuidad en el nivel de las relaciones, o el empeoramiento de los conflictos con China y otros acontecimientos disruptivos inesperados.

Referencias bibliográficas

- Bureau of Economic Analysis (BEA) (2023a, December 28). *U.S. International Investment Position, 3rd Quarter 2023*. <https://www.bea.gov/news/2023/us-international-investment-position-3rd-quarter-2023>
- _____ (2023b, July 10). *New Foreign Direct Investment in the United States, 2022*. <https://www.bea.gov/news/2023/new-foreign-direct-investment-united-states-2022#:~:text=As%20in%20previous%20years%2C%20acquisitions,owned%20businesses%20were%20%244.4%20billion>.
- _____ (2024a, January 25). *Gross Domestic Product, Fourth Quarter and Year 2023 (Advance Estimate)*. <https://www.bea.gov/news/2024/gross-domestic-product-fourth-quarter-and-year-2023-advance-estimate#home>
- _____ (2024b, February 7). *U.S. International Trade in Goods and Services, December and Annual 2023*. <https://www.bea.gov/news/2024/us-international-trade-goods-and-services-december-and-annual-2023>
- Board of Governors of the Federal Reserve System (2024, January 31). *Decisions Regarding Monetary Policy*

Implementation. <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20240131a1.htm>

- Bureau of Labor Statistics (BLS) (2024a, January 11). *Consumer Price Index* December 2023. <https://www.bls.gov/news.release/pdf/cpi.pdf>
- _____ U.S. Department of Labor (2024b, February 23). *Consumer prices up 3.1 percent from January 2023 to January 2024.* *The Economics Daily*, <https://www.bls.gov/opub/ted/2024/consumer-prices-up-3-1-percent-from-january-2023-to-january-2024.htm>
- _____ (2024c, February 2). *The employment situation — January 2024.* <https://www.bls.gov/news.release/pdf/empisit.pdf>
- Congressional Budget Office (2024, February). *The Budget and Economic Outlook 2024 to 2034.* <https://www.cbo.gov/publication/59946>
- Federal Reserve Board (2023a, December 13). *Summary of Economic Projections.* <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojt20231213.pdf>
- _____ (2023b, June 23). *The International Role of the U.S. Dollar.* Post-COVID Edition. Reserve Notes. <https://www.federalreserve.gov/econres/notes/feds-notes/the-international-role-of-the-us-dollar-post-covid-edition-20230623.html>
- FMI (2023, octubre). *Informes de perspectivas de la economía mundial. Abordar las divergencias mundiales.* <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/issues/2023/10/10/world-economic-outlook-october-2023/>
- Morning Star (2023, febrero 22). *¿Una nueva era para los contratistas de defensa?* <https://www.morningstar.es/es/news/232127/%c2%bfuna-nueva-era-para-los-contratistas-de-defensa.aspx>
- National Security Strategy (NSS) (2022). *Biden Harris Administration, The National Security Strategy*, The White House. <https://www.whitehouse.gov/wp-content/uploads/2022/10/Biden-Harris-Administrations-National-Security-Strategy-10.2022.pdf>
- Pew Research Center (2024, January 25). *American More Upbeat on the Economy; Biden's Job Rating Remains Very Low.* https://www.pewresearch.org/politics/wp-content/uploads/sites/4/2024/01/PP_2024.1.25_biden-economy_REPORT.pdf
- Segovia, C. (2023). *El 57% de las grandes empresas europeas, dispuestas a mover la inversión a EE. UU.: "La competitividad de la UE está en peligro".* *El Mundo*. 23 de mayo. <https://www.elmundo.es/economia/2023/05/23/646c9ec0fc6c83ed4f8b458b.html>
- https://www.usgovernmentpending.com/federal_debt_chart#:~:text=At%20the%20end%20of%20FY,See%20Coronavirus%20Update%20page

Otra bibliografía consultada:

- Rabinovitch, S. (2023, Nov 13). Three economic risks facing America in 2024. The economy has dodged a recession, but it is not out of the woods yet. *The Economist*. https://www.economist.com/the-world-ahead/2023/11/13/three-economic-risks-facing-america-in-2024?utm_medium=cpc.adword.pd&utm_source=google&ppccampaignID=17210591673&ppcadID=&utm_campaign=a.22brand_pmax&utm_content=conversion.direct-response.anonymous&gad_source=1&gclid=CjwKCAiA29auBhBxEiwAnKcSqs_t6hOFYIqEfYTu04wbTIAH7oS8uDpo4WPVBxy_E81yTG0Pn1dAORoCsFEQAvD_BwE&gclsrc=aw.ds
- Smart, T. (2023, December 28). Will the U.S. Economy Surprise Again 2024? *U.S. News & World Report*. <https://www.usnews.com/news/economy/articles/2023-12-28/will-the-u-s-economy-surprise-again-2024>

Declaración de intereses

El autor declara que no existe conflicto de intereses.