

The Spyglass Advisor: Presidente Biden Medida a Medida

18 de julio de 2021

por Francisco Rodríguez-Castro

frc@birlingcapital.com

Presidente Biden Medida a Medida

Midiendo la gestión del Gobierno con parámetros económicos imparciales

Utilizamos las métricas financieras y económicas para medir el rendimiento; las utilizamos para medir el éxito y entender cómo reconocerlo.

Nos hemos dado a la tarea de evaluar el rendimiento de la economía estadounidense tras los primeros seis meses bajo la presidencia de Biden. Es importante señalar, que para medir el éxito o el fracaso de una presidencia se necesita mucho más que estas métricas. Aun así, nos permiten medir la dirección general de nuestro bienestar económico y el sentimiento de una nación que sigue dividida.

El presidente Trump dejó su cargo con un índice de aprobación del 29%, el segundo más bajo en 47 años, y la distinción de ser el primer presidente en ser impugnado dos veces. Desde mi perspectiva, la peor pesadilla del presidente Trump fue la pandemia de coronavirus y su decisión inicial de disipar el virus; veamos cómo el presidente Biden ha navegado a través de estos desafíos.

El día de la toma de posesión, el 20 de enero de 2021, la administración del presidente Biden arrancó con puntos de referencia económicos y, tras los primeros seis meses, estos son los resultados:

Barómetros para Estados Unidos			
Presidente Biden	Jul-21	Jan-21	Cambio
Precio por galón de gasolina regular	\$3.27	\$2.46	33%
Dow Jones Industrial Average	34,687.85	31,188.38	11%
S&P 500	4,327.24	3,851.85	12%
Nasdaq	14,427.24	13,457.25	7%
Porcentaje de la población Vacunada	56.00%	4%	1253%
Desempleo	5.90%	6.30%	-6%
Crecimiento del Producto Interno Bruto	6.40%	4.30%	49%
Tasa de Participación Laboral	61.60%	61.50%	0.16%
Porcentaje de Familias dueños de Hogares	65.60%	65.80%	1.00%
Ingreso Familiar Promedio	\$87,689	\$90,239	-2.83%
Deuda Publica de Estados Unidos	\$28,529.44	\$27,747.80	2.82%
Clasificación Crediticia	AA+ and AAA	AA+ and AAA	Sin Cambio
Acceso a los mercados	Acceso Total	Acceso Total	Sin Cambio
Índice de Aprobación	53%	29%	82.76%

En el lado positivo observamos que las medidas tomadas por la administración Biden les han permitido mejorar el bienestar económico general, vemos lo siguiente:

1. **Duplicó la respuesta del gobierno federal a la pandemia:** El COVID-19 había estado subiendo con un promedio de 15.15%, y ahora esa tasa es de 0.98%. El mandato de uso de mascarillas, el distanciamiento social, la realización de pruebas y varias otras restricciones demostraron frenar decisivamente el aumento de casos.
2. **El programa de vacunación masiva:** El programa de vacunación había sido deslucido, lento y no había cumplido las expectativas de nadie. La administración Biden prometió y alcanzó 100 millones de vacunas en 100 días. También hizo el objetivo de conseguir que el 70% de todos los estadounidenses con al menos una dosis para el 4 de julio de 2021; mientras que la tasa actual de vacunación es este 56.6% y aún lejos de la meta del 70% es un aumento del 1267% en comparación con el 4% heredado por el presidente Biden.
3. **Hacer que el crecimiento económico sea sostenible:** Incluso cuando la mayoría de los economistas predican que Estados Unidos alcanzará un crecimiento económico del 7% del PIB durante 2021, el Presidente dio grandes pasos para aprobar una serie de estímulos Bazooka para mantener la economía en marcha. Uno de los mejores programas que ha salido de Washington es el Programa de Protección de Cheques de Pago de la SBA, o PPP, que permitió que cientos de miles de empresas se mantuvieran a flote durante estos tiempos difíciles.
4. **Plan de Rescate Americano:** El presidente Biden presentó el Plan de Rescate Americano con un total de \$1.9 trillones para proporcionar a los estadounidenses otra ronda de estímulo, beneficios de desempleo, apoyo a las pequeñas empresas y dinero para ayudar a las escuelas a reabrir con seguridad. El Congreso aprobó el proyecto de ley en marzo, allanando el camino para la tan necesaria ayuda.
5. **Recuperar el escenario de Estados Unidos en política exterior:** El presidente Biden merece todo el crédito por conseguir que nuestros aliados de mayor confianza se sientan más seguros con respecto a EE.UU. a través de sus acciones en el escenario mundial. Uno de los rasgos más vitales del presidente Biden es su carisma y sus habilidades en el trato con los líderes extranjeros; durante la cumbre del G7, se notaba que la mayoría de los líderes estaban a gusto con el presidente.
6. **El proyecto de ley de infraestructuras:** El Senado tomará la iniciativa para intentar aprobar un proyecto de ley bipartidista de infraestructuras por valor de \$1.2 trillones y una resolución presupuestaria que autorizaría hasta \$3.5 trillones en una amplia gama de gastos federales para lo que el presidente Biden llama "infraestructuras humanas". Ambos proyectos de ley se enfrentan a desafíos y su aprobación pondrá a prueba el sentido de unidad de los demócratas. El objetivo actual de aprobar ambos en julio parece bastante ambicioso, y esperamos que la votación final se produzcan en algún momento de agosto. El tema más difícil es cómo sancionar al Servicio de Rentas Internas o el IRS (por su acrónimo en inglés), para que obtenga nuevos ingresos a través de mayores auditorías de una manera que no sea excesivamente intrusiva u ofensiva para los contribuyentes. El líder de la mayoría del Senado, Chuck Schumer (demócrata de Nueva York), ha pedido que se vote el proyecto de ley la próxima semana; ya veremos.

En nuestra opinión, Joe Biden busca en este proyecto de ley ofrecer un "Nuevo Trato" similar al que Franklin Delano Roosevelt impulsó tras la Gran Depresión, y son ambiciones elevadas que, de resultar acertadas, impulsarán a Estados Unidos a niveles de crecimiento nunca antes vistos.

Varios puntos de referencia clave proporcionaron una fuerte dirección de la salud de la economía:

- **Las ventas reales al detal en Estados Unidos:** alcanzaron el 9.78%, versus 18.54% del mes pasado, y siguen siendo superiores al promedio a largo plazo de 2.22%.

- **Ventas al detal y de servicios de alimentos en Estados Unidos Mes-contra-Mes:** aumentaron a 0.18%, versus -1.35% el mes pasado; sin embargo, siguen siendo inferiores al promedio a largo plazo de 0.39%.
- **Ventas de empresas en Estados Unidos:** cayeron ligeramente hasta los 1.616 trillones, frente a los 1.621 trillones del mes pasado, lo que supone una ligera reducción del -0.34% respecto al mes anterior.
- **Solicitudes iniciales de seguro de desempleo en EE.UU.:** bajaron a 360,000, versus 386,000 de la semana pasada, una reducción de -6.74% respecto a la semana anterior; esta cifra coincide con las estimados de consenso.
- **Producto Interno Bruto Real de EE.UU. Mes-contra-Mes:** subió a 6.40%, versus 4.30% del trimestre pasado, y superior al promedio a largo plazo de 3.18%.

En el lado negativo observamos lo siguiente:

- **El tema de Inmigración y la frontera entre Estados Unidos y México:** En nuestra opinión, esta es la principal cuestión que el presidente Biden está gestionando mal, ya que la administración ha tenido dificultades para abordar el creciente número de inmigrantes que llegan a la frontera entre Estados Unidos y México, lo que ha provocado numerosas críticas por parte de todos los electores, tanto demócratas como republicanos.
- **El gobierno Patriarcal regresa en grande:** Nos guste o no, el gobierno patriarcal está de vuelta, este es un territorio que la mayoría de los republicanos todavía están tratando de ordenar su era post-Trump. Cuando se estaba redactando el plan de rescate de Estados Unidos, Biden quería arreglar un error que cometió el gobierno de Obama al aprobar el plan de rescate en respuesta a la crisis financiera en 2009. Biden se aseguró de apoyar a todas las industrias con un proyecto más audaz y ambicioso.

Sin embargo, hay varios retos que el presidente Biden debe abordar más pronto que tarde:

Por un lado, la imagen y la influencia de Estados Unidos en el extranjero están en los niveles más bajos; según Gallup, la aprobación de Estados Unidos está en mínimo casi históricos para Estados Unidos en 20 países y con su imagen más débil en años.

La retirada del cambio climático de París fue vista como un fracaso significativo en la aceptación del cambio climático, un paso en falso considerable que se está arreglando rápidamente y que parece bastante ambicioso; una reducción del 52% de las emisiones antes de 2030 no es sólo grande es hercúlea.

Los primeros 180 días son una declaración de primera impresión, un primer vistazo a lo que cabe esperar del resto del mandato del Presidente. Hasta ahora, el Presidente Biden parece ir en la dirección correcta, y esperamos que estos 180 días iniciales sean una señal de lo que está por venir.

Una medida precisa de la fuerza de una nación es la forma en que sus líderes y su pueblo se levantan para aceptar sus circunstancias y cambiar sus formas.

Por último, tres diferencias finales entre el presidente Biden y su predecesor; que estoy seguro de que nadie echa de menos:

- No hay barruntos de divagaciones nocturnas en Twitter.
- Nada de mítines interminables de MAGA.

- Sin empatía hacia nadie.

En conclusión, por favor recuerden: "Todo es posible para los que creen, menos difícil para los que tienen Esperanza, fácil para los que aman y simple para los que hacen las tres".

The Spyglass Advisor © es una publicación preparada por Birling Capital LLC y resume los recientes desarrollos geopolíticos, económicos, de mercado y otros que pueden ser de interés para los clientes de Birling Capital LLC. Este informe está destinado únicamente a fines de información general, no es un resumen completo de los asuntos a los que se hace referencia y no representa asesoramiento de inversión, legal, regulatorio o fiscal. Se advierte a los destinatarios de este informe que busquen un abogado profesional adecuado con respecto a cualquiera de los asuntos discutidos en este informe teniendo en cuenta la situación de los destinatarios. Birling Capital no se compromete a mantener a los destinatarios de este informe informados sobre la evolución futura o los cambios en cualquiera de los asuntos discutidos en este informe. Birling Capital. El símbolo de registro y Birling Capital se encuentran entre las marcas registradas de Birling Capital. Todos los derechos reservados.