

# Spojené státy v recesi, takže roste touha po proxy válce

 [infokurýr.cz/n/2024/01/16/spojene-staty-v-recesi-takze-roste-touha-po-proxy-valce](https://infokurýr.cz/n/2024/01/16/spojene-staty-v-recesi-takze-roste-touha-po-proxy-valce)

kurýr

16. ledna 2024

**Spojené státy kráčí na hraně břitvy. Potřebují novou válku k vyřešení své vnitřní krize. Podívejme se na čísla. Porovnáním údajů o HDP a dluhu USA za třetí čtvrtletí roku 2023 zjistíme, že americká ekonomika generuje růst méně než 1 dolar na každý dolar nového dluhu. Deficit USA v prosinci loňského roku vzrostl o 129,4 miliard, tedy o 40 miliard více, než průměrné odhady, které očekávaly 87,5 miliard a především více než 50% nárůst ve srovnání s 85 miliardovým rozpočtovým deficitem z prosince 2022. na úrovni roku 2020, kdy byl federální rozpočet podmíněn pandemickou nouzovou situací. To vše se však děje, když Wall Street slaví nebývalý růst.**

Důvod této euforie na akciovém trhu je rychle vysvětlen. Aby Fed vyřešil místní bankovní krizi, která srazila americkou měnovou politiku na kolena, zavedl systém dotovaných půjček, The Bank Term Funding Program (BTFP).

*Jak vysvětluje oficiální sdělení Federálního rezervního systému: „BTFP byl nový program zavedený 12. března 2023, aby se vypořádal s panikou mezi vkladateli, která je přivedla k tomu, že vytáhli hotovost z mnoha bank, v některých případy v podstatě za několik dní, což vedlo ke kolapsu tří regionálních bank, Silicon Valley Bank, Signature Bank a First Republic, kde všechny vkladatele uzavřela FDIC, ale investoři byli vymazáni. Čtvrtá banka, Silvergate Capital, která zažila první run na banku v tomto cyklu, byla uvolněna pod tlakem, ale bez financování FDIC“.*

BTFFP bude pozastaven 11. března. S jakými důsledky? Americké regionální banky přežívají jen díky BTFFP, podpůrnému fondu Fedu, který se nyní používá pro částky přesahující 148 miliard týdně. Není snadné orientovat se v šílených pravidlech globálních financí. Jedna věc je však zcela jasná. Bez této finanční podpory by se král Wall Street mohl jevit nahý a vše nasvědčuje další krizi s epicentrem, opět v sektoru nemovitostí.

**Protože ve skutečnosti, dáme-li stranou akciové indexy, skutečná americká ekonomika místo toho lapá po dechu.** 11. ledna byla zveřejněna roční trendová data americké inflace za měsíc prosinec 2023, která byla zjištěna na 3,4 %, tedy o 0,2 bodu vyšší než odhad zveřejněný agenturou Bloomberg, která shromažďuje odhady provozovatelů trhu Wall Street. Následující den, 12. ledna, zahájily Američané a Britové vojenské operace letectva v oblasti Rudého moře sousedící s Jemenem, u důležitého vstupu a přechodu přes úžinu Rudého moře směrem k Suezskému průplavu. Situace naznačuje nejisté a zhoršující se vyhlídky obchodu jak v Evropě, tak v USA.

Násobení krizových scénářů navíc zvyšuje pravděpodobnost, že cena ropy opět poroste, a to v hodnotách 110-120 dolarů. Událost tohoto typu by učinila fenomén inflace nekontrolovatelným s hodnotami, které by během několika let opět přesáhly 7% průměrnou míru inflace. Situace, kterou by Federální rezervní systém nemohl kontrolovat, což způsobí, že se veřejný dluh vymkne kontrole.

Právě z tohoto důvodu se ekonomové velkých bank, jako je Citigroup, Deutsche Bank a JPMorgan Chase, domnívají, že americká ekonomika pravděpodobně v příštích 18 měsících vstoupí do recese. I když to technicky nenaznačuje recesi, která má za následek negativní hospodářský růst, představitelé Fedu očekávají, že ekonomická

produkce USA v roce 2024 poroste pouze o 1,4 %, což by byl nejslabší růst od roku 2009, s výjimkou trendu zvratu z roku 2020 způsobeného pandemií.

*„Mírná recese není mírnou událostí a vytvořila by výrazně nepříznivější výsledek než měkké přistání s pomalým růstem,“ vysvětlil Bruce Kasman, hlavní ekonom JPMorgan, ve své prognóze na rok 2024.*

**Je třeba si položit otázku: může Bidenova administrativa čelit desetiměsíční volební kampani s ekonomickou krizí na svém dvorku?** Odpověď je samozřejmě ne. Z tohoto důvodu je rozumné očekávat oživení zástupných válek. A ve skutečnosti americká administrativa nejprve oficiálně uzavřela ukrajinský případ a oznámila konec vojenské pomoci, čímž EU postavila do politického ofsajdu. Nyní se přesunula do akce směrem k velkému cíli. Několik hodin po první oficiální zmínce Joe Bidena o Íránu zaútočily USA a Spojené království na pozice povstalců Houthi v Jemenu jako reakci na útoky v Rudém moři. Odpověď byla okamžitá. Odveta bude krutá. Teď jsme ve válce. Válka, která bude vedena ve jménu finančního šílenství. Gaza je nyní daleko, přeměněna v politický argument a zúčtování mezinárodním tribunálem. Vše je připraveno na „břežnové překvapení“.

**Autor: Piero Messina**