

Tensiones por la posición de EUA en temas comerciales con China, la Unión Europea y Canadá, mantendrán volátil a la moneda mexicana en la semana

Las preocupaciones por los ataques constantes de la Administración del Presidente Trump a sus principales socios comerciales, así como su ideología proteccionista con relación a los temas comerciales seguirán generando durante la semana volatilidad en el mercado cambiario mexicano.

Con relación al TLCAN, una vez que México y EUA alcanzaron un acuerdo en principio para mantener el acuerdo comercial, ahora le toca el turno a Canadá. Ambos países tuvieron importantes avances en la semana pasada, pero no se logró un acuerdo terminado. EUA quiere acceso preferencial al mercado lácteo protegido de Canadá, que podría ceder a cambio de que EUA suavice sus demandas para eliminar el Capítulo 19, relativo a los paneles de solución de controversias. Otra cuestión clave sin resolver son los aranceles que EUA impuso a las importaciones de acero y aluminio.

Los trabajos bilaterales se reanudarán este miércoles, y todavía es factible conseguir un acuerdo esta semana. Sin embargo, comentarios amenazantes de Trump el fin de semana complicarán la negociación. Trump amenazó a Canadá con dejarlo fuera del TLCAN y al Congreso de EUA de no detener el acuerdo con México.

Dado que el gobierno de EUA notificó el viernes pasado al Congreso de EUA su intención de firmar un acuerdo comercial con México (y Canadá, si existiera la voluntad) en los próximos 90 días, Canadá tiene 30 días para conciliar con EUA en los temas bilaterales, y en los trilaterales antes de que se envíe el texto del acuerdo al Congreso estadounidense para el proceso de revisión y consultas (el texto se entrega a más tardar 30 días después de la notificación). Una conclusión exitosa del acuerdo con Canadá, podría provocar un regreso del tipo de cambio a niveles por debajo de los \$19.0 spot.

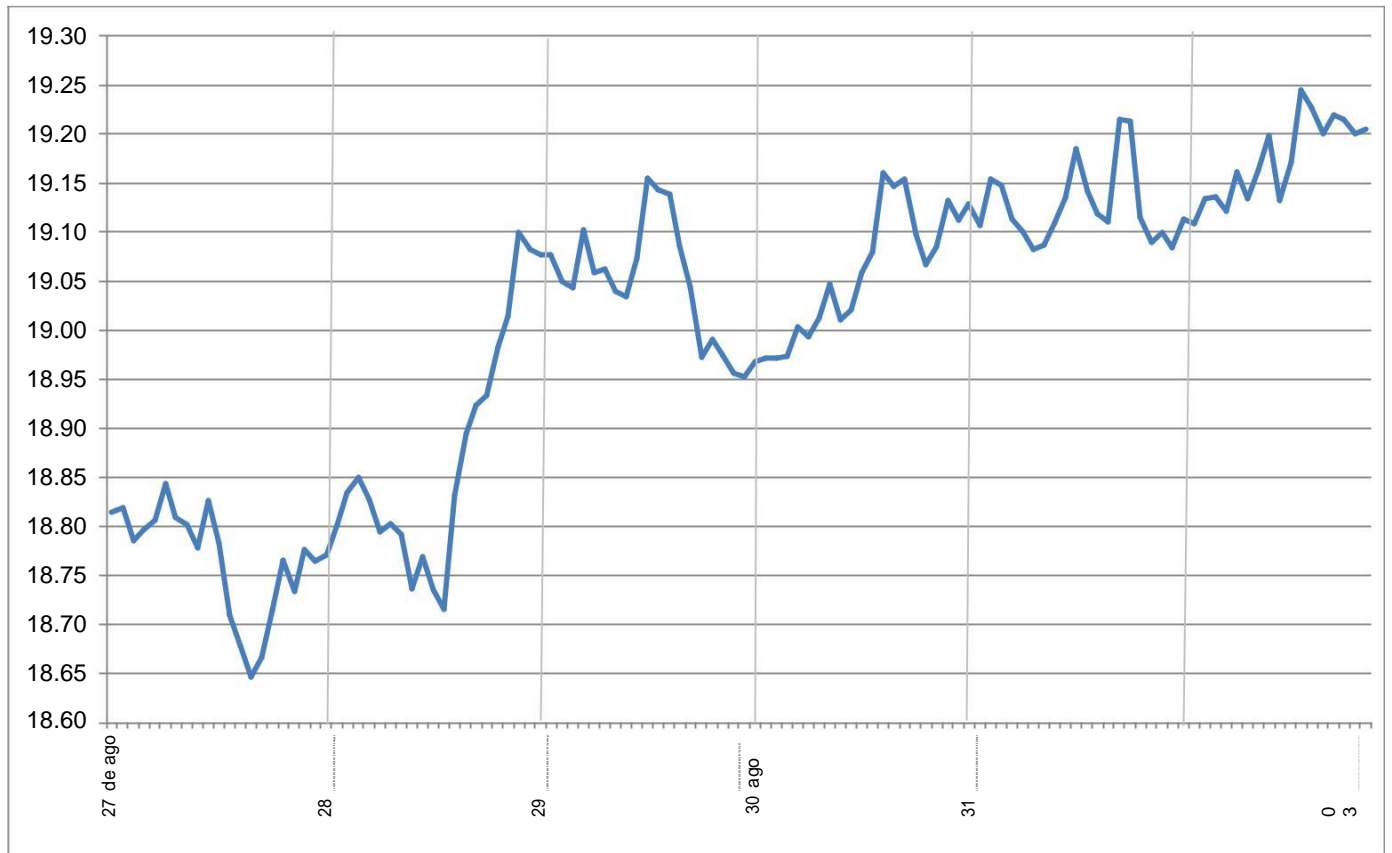
Otro frente abierto de EUA es con China. Actualmente ambos países se aplican aranceles a importaciones por valor de 50 mil millones de dólares. Han buscado acercamientos bilaterales sin resultados satisfactorios. Este miércoles concluye el periodo de consulta de aranceles que el país norteamericano lleva a cabo, donde analiza la posibilidad de establecer aranceles por valor de 200 mil millones de dólares a importaciones provenientes del gigante asiático. El Presidente Trump ha declarado recientemente que está listo para aplicar esos aranceles. China ya ha comentado anteriormente que responderá con represalias en caso de concretarse estos nuevos gravámenes. Esta situación agravaría las preocupaciones de una guerra comercial, provocando aversión al riesgo entre los inversionistas y la búsqueda de activos considerados como seguros, presionando al peso mexicano.

Adicionalmente, Trump volvió a amenazar con salirse de la Organización Mundial del Comercio (OMC) y atacó a la Unión Europea declarando que sus políticas comerciales son casi tan malas como las de China, amenazando al bloque comunitario con subirles aranceles, esto a pesar del acuerdo en principio que ambas Partes alcanzaron en julio pasado.

Esta retórica proteccionista de Trump no es nueva, pero sigue provocando volatilidad en los mercados financieros globales. En sentido estricto, los inversionistas siguen sin acostumbrarse a sus formas y modos de negociar.

Junto con ello, los mercados y en particular el cambiario mexicano, seguirá afectado a noticias sobre la situación de economías emergentes como Turquía (país donde su contexto empeoró por aranceles y una crisis diplomática con Trump), Argentina y Brasil, donde su panorama económico, financiero y político luce complicado de resolverse en el muy corto plazo.

Evolución del tipo de cambio en la última semana (pesos por dólar, cada hora)



Fuente: Bloomberg



Septiembre 04, 2018

Dirección de Análisis Económico y Bursátil

Paseo de las Palmas N° 215, Piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, México D.F.

Analistas Responsables:

James Salazar Salinas
Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
1103 1103 Ext. 5699

Jesús Antonio Díaz Garduño
Analista Jr.
jdiaz@cibanco.com
1103 1103 Ext. 5609

Jorge Gordillo Arias
Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
1103 1103 Ext. 5693

Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CIBanco Casa de Bolsa.

CIBanco y CIBanco Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CIBanco Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CIBanco Casa de Bolsa".