

Comportamiento del peso mexicano sujeto en la semana a lo que suceda entre EUA-China y EUA-Canadá

La moneda mexicana sigue sin poder desligarse de los temas comerciales globales. Esta semana estará muy atento a los avances que pueda haber en el marco del TLCAN (EUA y Canadá), así como de noticias sobre la relación comercial entre EUA y China.

TLCAN

Con relación al TLCAN, se espera otra semana de intensa negociación entre EUA y Canadá, con ahora otra fecha clave a seguir por los mercados. El Secretario de Economía, Idelfonso Guajardo comentó la semana pasada que la negociación entre EUA y Canadá debería estar terminada este jueves 20 de septiembre, para dar tiempo en la redacción del Tratado.

Sin embargo, el verdadero límite es el 1 de octubre, fecha en la que el Congreso estadounidense tendría tiempo de analizar el texto que sustituiría al TLCAN y así cumplir con la legislación. Esto, después de que el pasado 30 de agosto, la Administración del Presidente Trump envió la notificación de que había concluido un acuerdo con México. Los trabajos técnicos continúan y esta semana podría haber reuniones a nivel ministerial.

Por lo pronto, el viernes pasado, el primer ministro canadiense, Justin Trudeau, descartó que hubiera presión en su gobierno para alcanzar un acuerdo con EUA antes de que termine el mes, aunque también comentó que Canadá está dispuesto a intentar acomodarse a los tiempos.

El optimismo de alcanzar un acuerdo pronto se mantiene, y parece que ambas delegaciones terminarían haciendo concesiones a sus principales demandas (tanto en el tema de comercio de lácteos, como en el de solución de controversias). Lo anterior terminaría favoreciendo al peso mexicano, incluso podría provocar una apreciación hacia \$18.50 spot.

Sin embargo, de prolongarse el tiempo sin que haya convergencia en sus posturas, el sentimiento negativo entre los inversionistas podría regresar, generando presión en el mercado cambiario mexicano.

EUA y China

La semana pasada, se había reducido un poco el sentimiento de preocupación por el establecimiento de medidas proteccionistas comerciales entre las dos principales economías del mundo, con noticias de que China y EUA intentarían encauzar su conflicto comercial. Ambas potencias están ya inmersas en la mayor escalada arancelaria de su historia. La administración del presidente Trump envió una invitación oficial al gobierno chino para reanudar las conversaciones comerciales y tratar así de alcanzar un acuerdo que evite la escalada en las medidas proteccionistas entre ambos países. China había respondido que está afinando los detalles para este encuentro, que podría darse en el muy corto plazo. Lo anterior fueron buenas noticias para los mercados financieros.

Sin embargo, a inicios de esta semana, el sentimiento volvió a tornarse negativo. La guerra comercial vuelve a estar sobre la mesa en los mercados globales. El presidente estadounidense Donald Trump anunciaría tan pronto como hoy (lunes) la imposición de nuevos aranceles a China.

Según han publicado algunos medios informativos, los nuevos impuestos serían en torno a un 10% y alcanzarían los 200 mil millones de dólares.

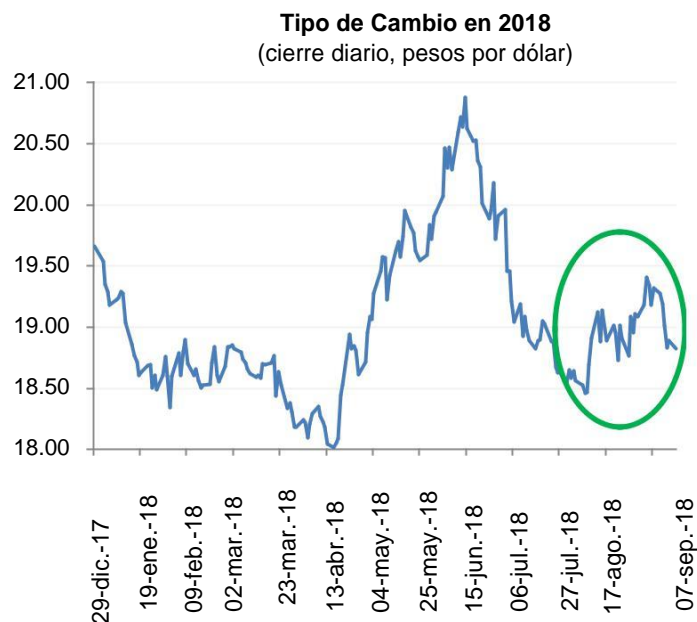
De entrar en vigor estos nuevos aranceles a las importaciones de productos chinos, se recrudecería la guerra comercial entre ambas naciones. Incluso, el gobierno chino podría abstenerse de participar en nuevas conversaciones comerciales que ha propuesto EUA si se establecen estos aranceles. Con ello, la expectativa de pláticas a favor resolver disputas comerciales entre China y EUA parecen eliminarse.

La administración Trump parece creer que la guerra comercial está perjudicando a China más que a EUA, por lo que parte con ventaja en las negociaciones. China ha prometido tomar represalias a cualquier medida de EUA. Un acuerdo entre ambas parece poco probable, por lo menos antes de las elecciones de noviembre para renovar el congreso estadounidense. Este tema lo está utilizando Trump a su favor en las actuales campañas electorales.

Los líderes de ambas potencias (Trump y Xi Jinping) podrían encontrarse en el marco de la Asamblea General de las Naciones Unidas (la siguiente semana) o dentro de los trabajos del G-20 (finales de noviembre). Estos podrían convertirse en reuniones potenciales para buscar encontrar una solución bilateral satisfactoria.

El tema de tensiones comerciales y amenazas de guerra comercial afecta negativamente al peso mexicano. De escalar la tensión comercial entre estas dos economías, la presión sobre la moneda mexicana podría intensificarse.

Por lo anterior, esperamos que la moneda mexicana opere en la semana en un rango entre \$18.60 y \$19.30 por dólar spot.



Fuente: Bloomberg



Septiembre 18, 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:

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

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

A Benjamín Álvarez Juárez
Analista Bursátil
aalvarez@cibolsa.com
11031103 Ext. 5620

Omar Contreras Paulino
Analista Junior
oontreras@cibanco.com
11031103 Ext. 5607

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 CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI 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 CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa".