

Objetivos de EUA en la renegociación del TLCAN

Ayer por la tarde, EUA por fin detalló los objetivos que persigue al abrir el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y renegociarlo, los cuales no distan mucho de lo que se anticipaba.

Como temíamos, introducen el documento con un lenguaje agresivo de poner a los “americanos primero” en las negociaciones. Comentan que su principal objetivo es reducir su déficit comercial, sobre todo con México (situación que será difícil conceder en una negociación). El déficit no se explica por lo negociado en el TLCAN, si no por temas internos de ahorro-gasto.

Sin embargo, los objetivos detallados después contienen elementos alentadores que dan esperanza de mejora y modernización del tratado actual. En este sentido, lo más importante es que los ajustes que proponen no son a través de aranceles o restricciones a las importaciones.

La lista de objetivos incluye: fortalecimiento de las normas de origen (sin especificar sectores o productos), acceso libre de arancel al comercio de bienes y servicios dentro del TLCAN (muy buena noticia), agricultura, comercio electrónico, compras del gobierno, un nuevo acuerdo laboral (sin mencionar impuestos a remesas), asuntos aduanales, medidas sanitarias y fitosanitarias, propiedad intelectual, solución de controversias, transparencia, competencia, medio ambiente, esquemas anticorrupción, medidas y remedios comerciales a sectores que afecten el interés Nacional (contemplará subsidios y cuotas compensatorias para emparejar las reglas del juego), manipulación de monedas, energía y telecomunicaciones.

La lista de objetivos es vaga, lo que da margen de mejora y modernización. Hay varios temas que serán complicados de negociar, por lo que es difícil pensar que no generarán volatilidad en los mercados financieros durante el proceso.

En este sentido, la reacción en el mercado cambiario mexicano ha sido de consolidación en niveles cercanos a \$17.50 por dólar spot. La apreciación de las últimas semanas del peso mexicano anticipaba optimismo sobre la renegociación, por lo que la publicación de los objetivos descritos da confianza de que hay una alta probabilidad de evitar una ruptura del TLCAN y que existe margen para que los tres países alcancen un acuerdo satisfactorio. Con esto, es probable observar niveles mejores del peso en los próximos días (el siguiente piso técnico se encuentra en \$17.30).



18 Julio, 2017

Dirección de Administración Integral de Riesgos y Análisis Económico

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
jgordillo@cibanco.com
1103 1103 Ext. 5693

Diego J. Cándano Fierro
Director de Administración Integral de Riesgos y Análisis Económico
dcandano@cibanco.com
1103 1103 Ext. 5691

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 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 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".