

Amenaza de los aranceles va a persistir, dice Barclays

- Restarán 0.5 puntos a economía, dice
- Con 25%, dólar se dispararía a \$22.40

LEONOR FLORES

--cartera@eluniversal.com.mx

La amenaza de la aplicación de los aranceles a las exportaciones mexicanas todavía existe, afirmó el jefe de investigación económica para América Latina de Barclays, Marco Oviedo. Si se cumple dicha amenaza podría restarle a la economía 0.5 puntos, estimó.

"Si las tarifas se aplican y se mantienen en un trimestre, la estimación del impacto en la actividad económica es de 0.5 puntos porcentuales del PIB, esa sería la caída que tendría todo el PIB de México", dijo.

No considera probables segundos efectos por confianza y alguna persistencia que podría tener a lo largo de los años, expuso al presentar las Perspectivas Económicas para la segunda mitad de 2019.

Como ejemplo, estableció que si hoy se hubieran impuesto los aranceles de 5%, la economía crecería cerca de 0.5%-0.7%, considerando que el pronóstico de Barclays es de 1.2% para 2019.

Estimaron que en un escenario progresivo hasta llegar a tarifas de 25%, la moneda nacional hubiera llegado a 22.40 pesos por dólar si México no hubiera hecho nada.

"La depreciación del peso por cada 5% de tarifas de arancel la estamos estimando de 3.4%", calculó.

"La amenaza va a seguir ahí. La pregunta es qué tanta credibilidad está teniendo Trump con esto. Si se excede en el uso de esta amenaza de aranceles para solucionar las cosas va a terminar perdiendo credibilidad y daña la confianza", matizó.

Comentó que la preocupación de los mercados era que en una situación en la que la economía es bas-

tante débil, la amenaza de los aranceles puso tensión, pese a que no hubo una sobre-reacción.

Sólo un bache. Consideró que la pregunta en el aire es si vamos a tener una desaceleración tenue, un "bache" o estamos encaminados hacia una recesión.

En Barclays estamos en alerta identificando los focos rojos en un año tan particular de tantos elementos de mucha incertidumbre como nunca, indicó.

Sin embargo, hizo ver que al menos el dato de la actividad industrial de abril que salió ayer es bastante bueno, y deja tranquilo al mercado, porque parece ser que se trata de una desaceleración.

Cirugía. Respecto a la posibilidad de que Standard & Poor's siga la misma tendencia que las otras calificadoras, Oviedo consideró que ante la relatoria de que la situación de Pemex requiere cirugía maxilo-facial es de esperarse un cambio.

El director y responsable de la oficina de renta variable, Benjamín Theurer, matizó que tras el acuerdo para evitar los aranceles se ha notado una recuperación no igual en el tipo de cambio, pero sí de 80% de lo que se perdió ya se recuperó.

Conciliación. El presidente y director general de Barclays México, Raúl Martínez-Ostos, enfatizó que la preocupación que se tenía por el tema de aranceles se superó.

En su opinión, evitar la aplicación de los impuestos habla bien de la presente administración, porque se procuró una política de conciliación y no de enfrentamiento con su principal socio comercial. ●