

La semaine a débuté de manière particulièrement « extraordinaire », marquée par un afflux de nouvelles et de rebondissements surprenants et imprévisibles !

En guise de suivi, nous vous partageons ce matin notre dernière analyse géopolitique interne, qui tente de faire la lumière sur les raisons ayant motivé le président Trump à repousser l'imposition des tarifs, ainsi que sur les risques d'une négociation qui s'éternise.

Voici un résumé des points clés. Pour plus de détails, veuillez consulter [le rapport complet ici](#).

Qu'est-ce qui pourrait expliquer la réticence du président à imposer les tarifs :

1. Une telle décision entraînerait probablement une forte levée de boucliers de la part de nombreux États, entreprises et membres du Congrès des deux partis.
2. Elle entraînerait presque à coup sûr une longue bataille juridique pour savoir si le président a le pouvoir d'imposer unilatéralement des droits de douane sur toutes les importations sans l'approbation du Congrès.
3. Des droits de douane généralisés pourraient entraîner des conséquences graves pour l'économie américaine, dont l'instabilité sur les marchés financiers, des perturbations des chaînes d'approvisionnement et l'augmentation de l'inflation – qui toutes seraient contraires à la promesse électorale du président Trump de faire baisser les coûts et de maintenir une économie forte.

Quels objectifs le président veut-il vraiment atteindre ?

- Rebâtir l'industrie manufacturière qu'il considère comme critique pour augmenter la puissance militaire et économique. Pour atteindre cet objectif, le président Biden préférerait les subventions alors que le président Trump compte plus sur les droits de douane.
- Obtenir des pays alliés qu'ils contribuent davantage à leur défense nationale et, dans les cas du Canada et du Mexique, qu'ils renforcent aussi la sécurité aux frontières.
- Renégocier l'ACÉUM pour limiter davantage la présence de la Chine, pas seulement aux États-Unis, mais dans l'ensemble de la zone commerciale.
- Générer des revenus pour remplacer au moins une partie des recettes perdues par la prolongation des réductions d'impôts Trump de 2017 et d'autres réductions fiscales.
- Utiliser la menace des droits de douane comme moyen pour obtenir un accès à des marchés étrangers protégés

Une citation du président Trump au cours de la négociation de l'ALENA en 2018 pour expliquer le risque d'un processus qui s'étire en longueur :

« Personne ne s'installe au Mexique. Tant que l'ALENA est en discussion, aucune entreprise ne dépensera un milliard de dollars pour construire une usine automobile. J'ai dit aux Mexicains que nous pouvons négocier indéfiniment; tant que cette négociation durera, personne ne construira d'usines automobiles d'un milliard de dollars [...] Nous sommes très près d'une entente. Cela pourrait durer deux semaines, cela pourrait durer trois mois, cela pourrait durer cinq mois; cela m'est égal. » (Source : pièce jointe Géopolitique en bref)

Cordialement,
Votre Groupe Conseil Bergeron Cosgrove