

[Text]

Mr. Layton.

Mr. Layton: It is early for an intervention on my part, Mr. Chairman. I appreciate the opportunity to welcome my neighbour from summer visits and I am happy to have her visit with her colleagues to our committee.

Pursuing the items that have been raised already, I find myself wondering to what extent the council feels that Canada offers a particular advantage to international investors because of providing access to this American market and whether that in turn supports their position that, really, one of the major thrusts for our government here in Canada is to achieve some new open access to the American market. I reflect on this only because of personal experience of working with one of the German corporations, which looked at . . . I know certainly the automotive industry is full of investors into Canada because, I think, of our providing the springboard or the access. Does that kind of situation impact on simulations in economic studies?

Mrs. Maxwell: Yes, I think that is a very important consideration. But because we were being very conservative in doing these simulations of trade policy option, we have not extrapolated any dramatic change in foreign investment flows into Canada, which could potentially have a very positive impact for Canada.

But I would agree with the thrust of your question. Certainly, anecdotal evidence I have picked up myself is that there is a potential for a capital inflow, but it is too soon for us as researchers to introduce that kind of assumption into the analytical work we are doing. When the research project that is now under way—which I mentioned earlier—into the behaviour of multinational firms is completed, then we will be able to run other simulations where, if you want, we play with different options with respect to the behaviour of foreign investment.

Mr. Layton: Again, Mr. Chairman, a very simple follow-up would be that, as a haven or an opportunity for investment, I think Canada has not always presented its most attractive side, particularly in these last 15 years, and the European and other investors such as the Asiatics would naturally question whether this was a stable base. Again, the fact that our labour record has not always been as attractive as it might be, now that we seem to be going through an almost combined converging period of goodwill . . . Now, maybe it will not last long, but it has been over some period.

• 1605

Again I, perhaps expecting the same answer, wonder whether this is not likely to result in a greater degree of foreign investment coming into our country.

Mrs. Maxwell: There is no question that confidence and those psychological factors that we were talking about earlier have a very important role to play.

Mr. Layton: Thank you, Mr. Chairman.

The Chairman: Mr. Minaker.

[Translation]

Monsieur Layton.

M. Layton: Je voudrais tout d'abord saluer ma collègue, que j'ai eu l'occasion de rencontrer pendant l'été, et je suis heureux qu'elle puisse être des nôtres aujourd'hui.

Dans quelle mesure le conseil estime-t-il que le Canada attire les investisseurs internationaux du fait qu'il leur offre un accès au marché américain? Si tel est effectivement le cas, le gouvernement canadien ne devrait-il pas chercher à obtenir un accès encore plus facile au marché américain? J'ai eu justement l'occasion de discuter de cette question avec une firme allemande qui envisageait cette possibilité. Il est certain par ailleurs que notre industrie automobile attire de nombreux investissements étrangers justement parce qu'elle sert de tremplin vers les États-Unis. Est-ce que vous tenez compte de ce facteur dans vos prévisions économiques?

Mme Maxwell: C'est certainement un aspect important du problème. Mais comme nos simulations des diverses options en matière de politique commerciale ont été faites sur des bases très conservatrices, nous n'avons pas prévu de modifications majeures dans les montants des investissements étrangers au Canada, investissements qui pourraient éventuellement avoir des effets très positifs pour notre économie.

J'ai bien l'impression, moi aussi, que les investissements étrangers pourraient enregistrer une forte augmentation au Canada, mais il est prématuré d'utiliser ce facteur dans nos prévisions. Lorsque nous aurons terminé notre étude actuelle sur le comportement des multinationales, nous pourrions commencer d'autres prévisions qui prendront en compte le comportement des investisseurs étrangers.

M. Layton: Je voudrais encore ajouter qu'au cours des 15 dernières années, le Canada n'a pas toujours été un marché des plus attrayants pour les investisseurs étrangers, si bien que les investisseurs européens ou asiatiques ont tout lieu de se poser des questions quant à la stabilité de notre marché. Les relations de travail au Canada n'ont, elles non plus, pas toujours été au beau fixe, même si, en ce moment, la situation est plutôt calme. Mais on ne sait jamais combien de temps cela va durer.

Je me demande si tout cela ne va pas renforcer les investissements étrangers au Canada.

Mme Maxwell: Il est évident que la confiance et les différents facteurs psychologiques que nous avons évoqués tantôt jouent un rôle très important.

M. Layton: Merci, monsieur le président.

Le président: Monsieur Minaker.