Comercio Internacional: Reporte semanal Monex

6 de octubre de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz
Kevin Louis Castro
Cesar A. Salinas

- **Trump anuncia aranceles a la madera, muebles, gabinetes de cocina y tocadores.**
- **Representante de comercio de EUA afirma que las negociaciones en el marco de la revisión del T-MEC podrían realizarse de manera bilateral.**
- **La Unión Europea se prepara para duplicar los aranceles a las importaciones de acero.**

Este reporte presenta los principales acontecimientos y noticias en torno al comercio internacional durante la semana del 29 de septiembre al 5 de octubre.

EUA: Nuevos aranceles sobre productos de madera y muebles

El 29 de septiembre, el presidente Donald Trump firmó una Proclamación invocando la Sección 232 de la Ley de Expansión Comercial de 1962 para imponer aranceles a las importaciones de madera y productos derivados a partir del 14 de octubre, con el argumento de fortalecer la industria nacional y proteger la seguridad nacional. La medida establece un arancel global de 10.0% a la madera blanda, 25% a ciertos muebles tapizados (que subirá a 30.0% a partir del 1 de enero) y 25.0% a gabinetes de cocina y tocadores, que aumentará a 50.0% en esa misma fecha. Los socios comerciales que negocien con EUA podrían obtener condiciones alternativas a estos incrementos. En tanto, Reino Unido, la Unión Europea y Japón recibirán un trato preferencial en línea con sus acuerdos comerciales con Washington.

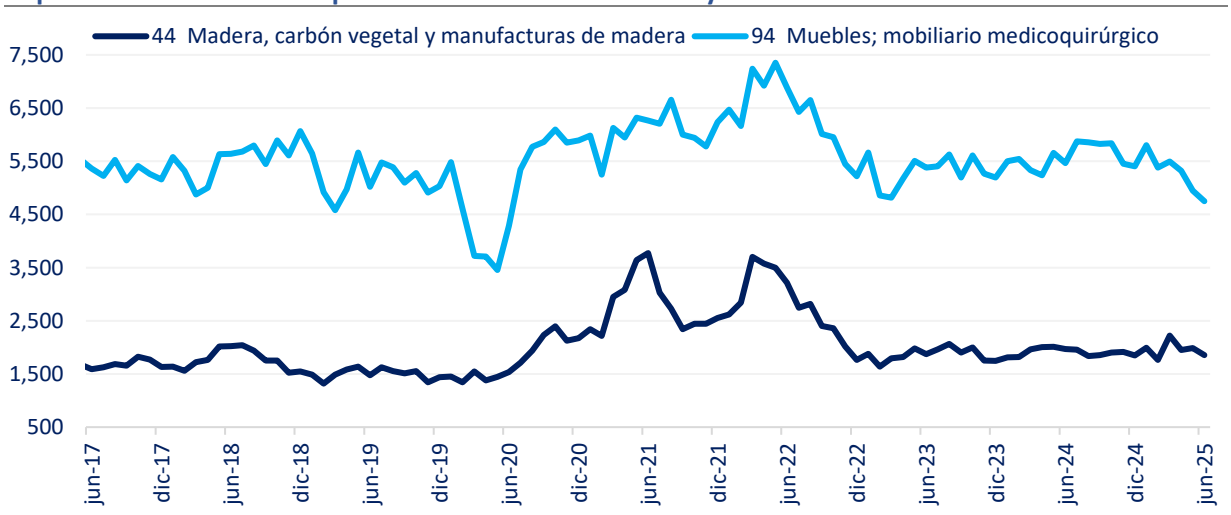
EUA: Representante de Comercio habla sobre el T-MEC

El 30 de septiembre, el representante de Comercio de EUA, Jamieson Greer, afirmó que las negociaciones para la revisión del T-MEC en 2026 "probablemente" se lleven a cabo de forma bilateral. Sus declaraciones se alinean con la postura de Trump, quien en varias ocasiones ha planteado la opción de negociar acuerdos por separado con México y Canadá, además de haber aplicado aranceles diferenciados a productos fuera del marco del T-MEC. No obstante, tanto la presidenta Claudia Sheinbaum, como el primer ministro canadiense, Mark Carney, han subrayado que la fortaleza del tratado radica en mantener a los tres países como un bloque competitivo a nivel global. Al respecto, el secretario de Economía de México, Marcelo Ebrard, reconoció que parte de las negociaciones del T-MEC tienen un componente inevitablemente bilateral, aunque puntualizó que también existen ámbitos estrictamente trilaterales, como el mecanismo de solución de controversias.

EUA: Presión a China por compras de soya

El 1 de octubre, Trump anunció que presionará a su homólogo chino, Xi Jinping, para que Pekín retome las compras de soya estadounidense, tema que planea abordar a finales de mes durante su encuentro en Corea del Sur. China, que adquiere alrededor del 60.0% de las exportaciones globales del grano, no ha comprado ningún embarque de la cosecha actual, prefiriendo abastecerse con suministros de Brasil y Argentina como represalia a los aranceles de Trump. Para EUA, la necesidad de un acuerdo se ha vuelto urgente a medida que los agricultores enfrentan precios bajos de los cultivos y costos altos de los insumos. De no alcanzarse una resolución en el corto plazo, los agricultores de estados como Ohio y Nebraska podrían incurrir en pérdidas significativas por un exceso de inventarios.

Importaciones de EUA – Capítulos relacionados a madera y muebles[1]



Fuente: Elaboración propia con datos del *U.S. Bureau of Economic Analysis*. Nota: [1]/Cifras a junio de 2025 en millones de dólares.

Notas relacionadas

Aranceles a China: ¿qué importamos del país asiático?

Revisión del T-MEC, ¿está preparado México?

OMC vs Trump

Reportes más recientes

Semana del 15 al 21 de sep.

Semana del 22 al 28 de sep.

Reporte de septiembre

EUA: Entrada en vigor de aranceles

El 1° de octubre, entraron en vigor los aranceles anunciados por Trump el 25 de septiembre, que incluyen tarifas del 100.0% al sector farmacéutico y del 25.0% a la importación de camiones pesados.

Canadá: Mayor acercamiento con México

El 2 de octubre, ante un comité del Senado canadiense, el ministro de Comercio con EUA, Dominic LeBlanc, aseguró que "como socio comercial y parte del T-MEC, México sigue siendo un aliado estratégico". Las declaraciones ocurren mientras Ottawa busca recomponer la relación bilateral, luego de que a inicios de año algunos funcionarios plantearon la posibilidad de excluir a México del T-MEC para evitar sanciones de EUA.

LeBlanc recordó que en septiembre se reunió en México con el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, durante la visita del primer ministro Mark Carney, y adelantó que encabezará una misión comercial al país en los próximos meses con empresas canadienses de distintos tamaños interesadas en profundizar la relación bilateral. Asimismo, justificó la decisión de su gobierno de eliminar, a finales de agosto, los aranceles impuestos a EUA en represalia por las medidas de Trump, explicando que buscaban equiparar la política mexicana: "Ha llegado el momento, de cara a la revisión del T-MEC, de asegurarnos de no estar en una posición distinta a la de nuestros socios mexicanos", afirmó.

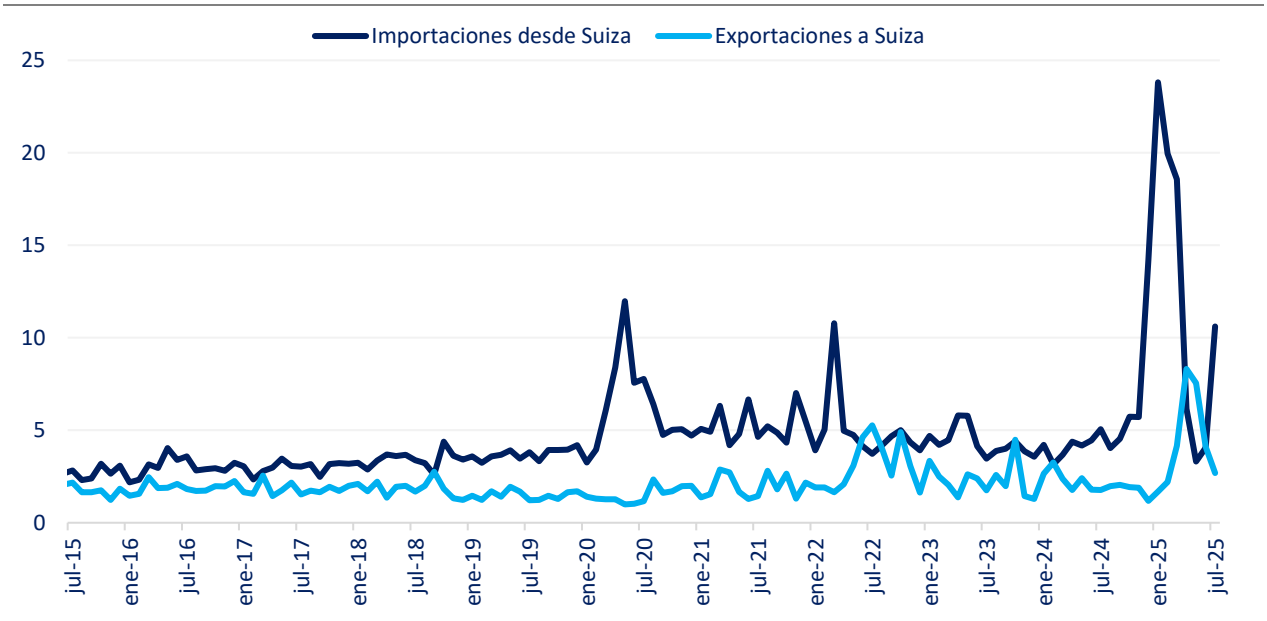
Unión Europea: Aranceles al acero

El 29 de septiembre, Bloomberg reportó que la Unión Europea prepara un plan para aumentar de 25.0% a 50.0% los aranceles a las importaciones de acero, y al mismo tiempo reducir casi a la mitad los volúmenes que ingresan antes de que se aplique esa tasa. El borrador de la propuesta busca sustituir el actual mecanismo temporal de salvaguarda que expira en junio de 2026, y alinearse con la política de EUA frente al exceso de capacidad de China. De aprobarse, los cupos de importación se reducirían a 18.35 millones de toneladas, lo que representa una baja promedio de 43.7% respecto a los niveles de julio de 2024.

Suiza: Inversión en refinería de oro en EUA

El 29 de septiembre, Suiza planteó invertir en la industria de refinación de oro estadounidense, como parte de su estrategia para convencer a la administración de Trump de reducir el arancel de 39.0% impuesto en agosto, el más alto aplicado a un país desarrollado. Según fuentes cercanas a las negociaciones, la propuesta fue presentada al secretario del Tesoro, Scott Bessent, y al representante comercial, Jamieson Greer, e incluye trasladar a EUA operaciones de bajo margen, como el recasteo de lingotes grandes de Londres en barras más pequeñas para el mercado de Nueva York. El Gobierno suizo señaló que "ha optimizado su oferta a EUA para alcanzar un acuerdo rápido", y que las conversaciones diplomáticas y políticas continuarán con miras a lograr una pronta reducción de los aranceles.

Comercio de EUA con Suiza[2]



Fuente: Elaboración propia con datos del *U.S. Bureau of Economic Analysis*. Nota: 2/Cifras originales a julio de 2025 en miles de millones de dólares.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL			
Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el ± 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.