

## EUA: Balanza comercial exhibe menor déficit en agosto

19 de noviembre de 2025

Elaborado por:  
Janneth Quiroz Zamora  
Kevin Louis Castro

- En agosto, la balanza comercial de EUA registró un déficit de 59.6 mmd, menor a los 78.5 mmd de julio (-23.8% m/m).
- Las importaciones cayeron 5.1% m/m, alcanzando los 340.4 mmd, mientras que las exportaciones presentaron un ligero avance de 0.1% m/m y ascendieron a 280.8 mmd.
- México se consolidó como el principal socio comercial de EUA y registró una participación de 17.2% en sus importaciones totales, cifra récord para un mismo mes.

### Desempeño de la balanza comercial de agosto

En agosto, con cifras desestacionalizadas, el déficit comercial de la balanza de bienes y servicios de EUA fue de \$59.6 mil millones de dólares (mmd), lo que implicó una disminución de \$18.6 mmd respecto a los \$78.5 mmd de julio (-23.8% m/m). En el periodo, las exportaciones crecieron 0.1% m/m, desacelerándose respecto al avance de 0.3% del mes previo y alcanzando \$280.8 mmd. Por su parte, las importaciones cayeron 5.1% (su mayor retroceso en cuatro meses), revirtiendo parcialmente el incremento de 5.9% en julio, totalizando \$340.4 mmd. Con estas cifras, el déficit se situó en un nivel similar al de junio, cuando registró un mínimo de 27 meses.

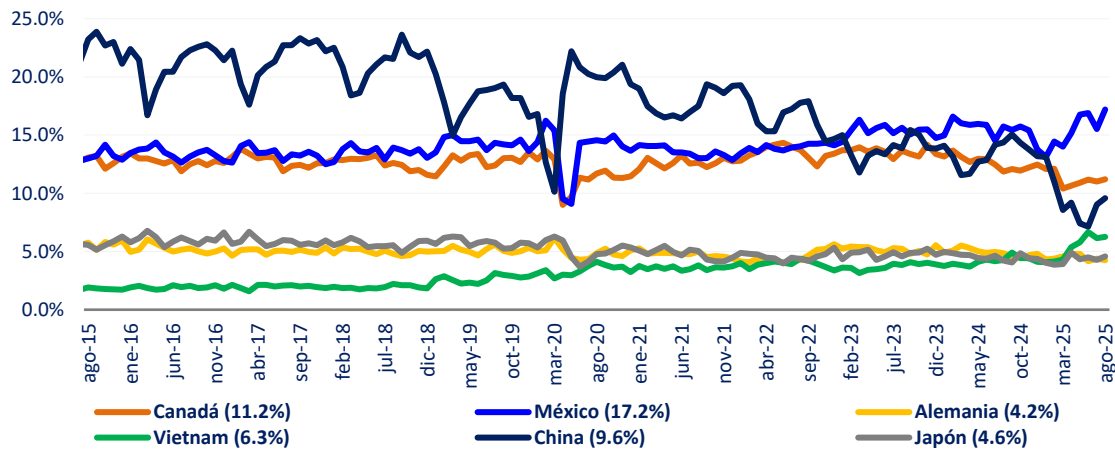
### Participación histórica de México en las importaciones totales de EUA

En agosto, las importaciones de mercancías desde México aumentaron 3.3% anual (a/a), con lo que su participación en las importaciones totales de EUA alcanzó 17.2%, un incremento de 1.4 pp frente al 15.8% de agosto de 2024 (cifra histórica para un mismo mes). Por su parte, las exportaciones de mercancías a México, equivalentes al 16.3% de las exportaciones totales de EUA, cayeron 2.7% a/a. De esta forma, México se posicionó como el mayor comprador de bienes estadounidenses, seguido de Canadá, con 15.1%. Con ello, el déficit comercial de EUA con México ascendió a \$15.9 mmd (+16.6% a/a), ubicándose como el segundo país con mayor déficit mensual. Con cifras acumuladas de enero a agosto, las importaciones desde México crecieron 6.1% a/a.

### ¿Qué esperar?

Ante los constantes anuncios arancelarios de Trump, el comercio exterior de EUA sigue mostrando un comportamiento volátil. Las importaciones y exportaciones desde China (que hace poco más de dos años era su principal socio comercial) han registrado caídas anuales de dos dígitos en lo que va de 2025. Esto ha sido aprovechado por México, Vietnam y Taiwán, pues en los últimos meses han alcanzado participaciones históricas en las importaciones totales de EUA, generando déficits no vistos para un mismo periodo. Destaca particularmente el caso de México, que nuevamente se consolidó como el principal proveedor y comprador de mercancías de EUA, a pesar de los diversos aranceles que aún enfrenta pero que en la práctica no se aplican en su totalidad (25% a todo lo que no se exporta bajo el T-MEC; 25% al sector automotriz y 50% al acero, aluminio y cobre). Esto demuestra que, pese a la retórica agresiva de Trump hacia México, EUA continúa priorizando su relación comercial con nuestro país ante las ventajas comparativas que esta supone, lo que será clave de cara a la revisión del T-MEC.

### Principales proveedores de mercancías a EUA (mmd)



Fuente: Elaboración con datos del U.S. Bureau of Economic Analysis. Cifras originales a agosto de 2025.

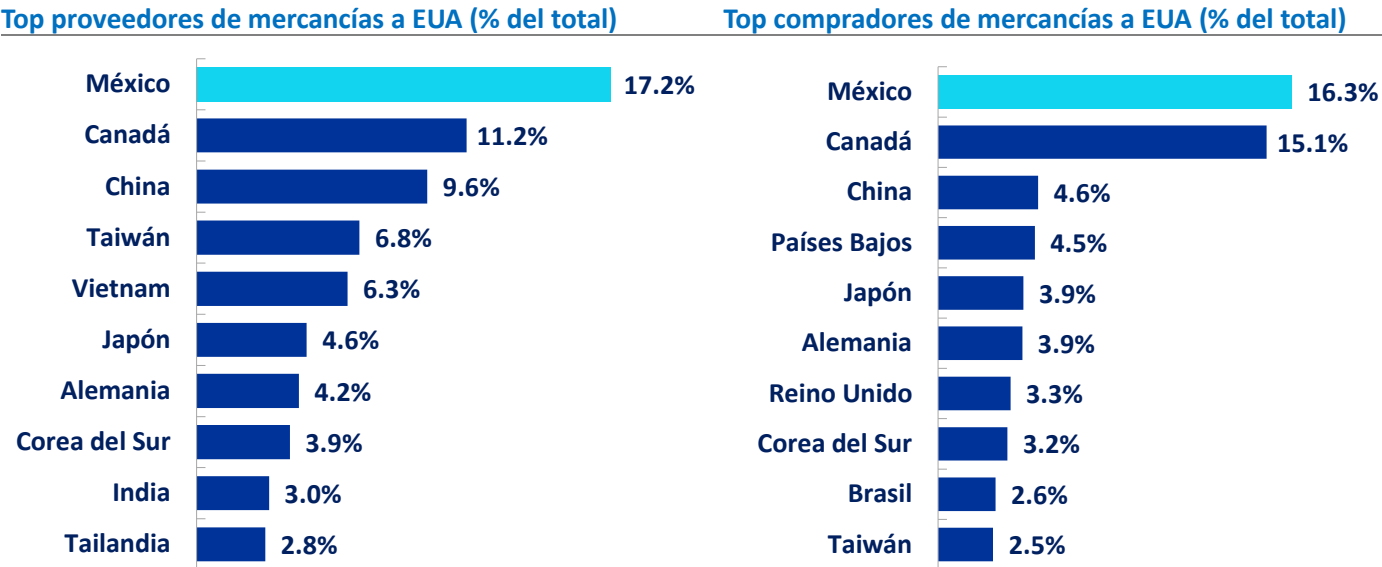
| Balanza Comercial                  |        |        |
|------------------------------------|--------|--------|
| Variación mensual (%) <sup>1</sup> |        |        |
|                                    | jul-25 | ago-25 |
| Exportaciones                      | 0.3    | 0.1    |
| Bienes                             | 0.2    | -0.3   |
| Servicios                          | 0.6    | 0.8    |
| Importaciones                      | 5.9    | -5.1   |
| Bienes                             | 6.9    | -6.6   |
| Servicios                          | 2.3    | 0.4    |
| Variación anual (%) <sup>1</sup>   |        |        |
|                                    | jul-25 | ago-25 |
| Exportaciones                      | 3.5    | 1.9    |
| Bienes                             | 2.8    | 0.6    |
| Servicios                          | 4.8    | 4.1    |
| Importaciones                      | 2.6    | -1.9   |
| Bienes                             | 1.5    | -3.8   |
| Servicios                          | 6.7    | 5.4    |

Fuente: Oficina del Censo de EUA.

<sup>1</sup> Cifras Desestacionalizadas.

En cuanto al comercio de bienes con otras economías, destacan los siguientes movimientos. En agosto, el comercio de EUA con China exhibió importantes caídas: las importaciones desde Pekín disminuyeron 36.9% a/a, mientras que las exportaciones retrocedieron 30.9%. Aun con este retroceso, el déficit con el país asiático ascendió a \$16.9 mmd, manteniéndose como el socio con el que EUA registra su mayor déficit. Con un comportamiento similar, Canadá presentó contracciones tanto en sus exportaciones (-10.5% a/a) como en sus importaciones (-9.4% a/a), en un contexto de tensiones comerciales con EUA. En volumen, las importaciones estadounidenses desde Canadá alcanzaron su nivel más bajo desde mayo de 2021. Este menor dinamismo lo mantuvo en segundo lugar como comprador de bienes estadounidenses y como el segundo mayor proveedor, con una participación de 15.1% y 11.2% del total de exportaciones e importaciones, respectivamente.

Finalmente, se observó un nuevo máximo histórico en los déficits mensuales de EUA con Vietnam (\$15.0 mmd) y Taiwán (\$13.2 mmd) para un mismo mes, impulsados por un repunte de las importaciones desde ambos países: +50.7% a/a en el caso de Vietnam y +22.6% a/a en Taiwán, lo que añade retos a la reconfiguración comercial con sus principales socios (México, Canadá y China).



Fuente: Elaboración con datos del U.S. Bureau of Economic Analysis. Cifras originales a agosto de 2025.

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

|                              |                                                       |                        |                                                                          |
|------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Janneth Quiroz Zamora        | Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil | T. 5230-0200 Ext. 0669 | <a href="mailto:iquirozz@monex.com.mx">iquirozz@monex.com.mx</a>         |
| J. Roberto Solano Pérez      | Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil   | T. 5230-0200 Ext. 0760 | <a href="mailto:irsolano@monex.com.mx">irsolano@monex.com.mx</a>         |
| Brian Rodríguez Ontiveros    | Analista Bursátil                                     | T. 5230-0200 Ext. 4195 | <a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a> |
| André Maurin Parra           | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 2307 | <a href="mailto:amauring@monex.com.mx">amauring@monex.com.mx</a>         |
| Rosa M. Rubio Kantún         | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 4465 | <a href="mailto:rmrubio@monex.com.mx">rmrubio@monex.com.mx</a>           |
| Kevin Louis Castro           | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 0686 | <a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>           |
| César Adrián Salinas Garduño | Analista de Sistemas de Información                   | T. 5230-0200 Ext. 4790 | <a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>     |

## 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 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  $\pm 5\%$  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.