

EUA: Déficit de la balanza comercial cae en septiembre

11 de diciembre de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz Zamora
Kevin Louis Castro

- En septiembre, la balanza comercial de EUA registró un déficit de 52.8 mmd, menor a los 59.3 mmd de agosto (-10.9% m/m).
- Las importaciones avanzaron 0.6% m/m, alcanzando los 342.1 mmd, mientras que las exportaciones se aceleraron 3.0% m/m y ascendieron a 289.3 mmd.
- México se consolidó como el principal socio comercial de EUA y registró una participación de 16.2% en sus importaciones totales, cifra récord para un mismo mes.

Desempeño de la balanza comercial de septiembre

En septiembre, con cifras desestacionalizadas, el déficit comercial de la balanza de bienes y servicios de EUA fue de \$52.8 mil millones de dólares (mmd), lo que implicó una disminución de \$6.4 mmd respecto a los \$59.3 mmd de agosto (-10.9% m/m). En el periodo, las exportaciones crecieron 3.0% m/m, recuperándose de la caída de 0.2% del mes previo y alcanzando \$289.3 mmd. Por su parte, las importaciones exhibieron un avance de 0.6%, luego de la caída de 5.2% en agosto, totalizando \$342.1 mmd. Con estas cifras, el déficit se situó por debajo de su promedio de los últimos 12 meses (\$365.6 mmd) y cerca del mínimo de 27 meses registrado en junio (\$338.7 mmd).

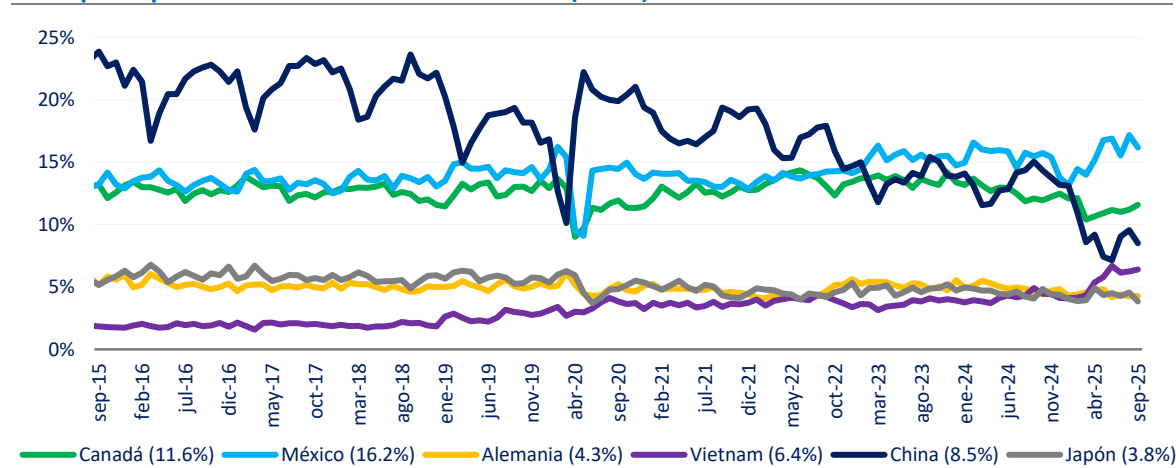
Participación histórica de México en las importaciones totales de EUA

En septiembre, las importaciones de mercancías desde México aumentaron 0.9% anual (a/a), con lo que su participación en las importaciones totales de EUA alcanzó 16.2% (15.4% en lo que va de 2025), un incremento de 0.73 pp frente al 15.4% de septiembre de 2024 (cifra histórica para un mismo mes). Por su parte, las exportaciones de mercancías a México, equivalentes al 14.7% de las exportaciones totales de EUA, cayeron 4.0% a/a. De esta forma, México se posicionó como el mayor comprador de bienes estadounidenses, seguido de Canadá, con 14.5%. Con ello, el déficit comercial de EUA con México ascendió a \$17.4 mmd (+9.6% a/a), ubicándose como el segundo país con mayor déficit mensual. Con cifras acumuladas de enero a septiembre, las importaciones desde México crecieron 5.5% a/a.

¿Qué esperar?

De cara al cierre del año, el déficit de la balanza comercial de EUA continúa disminuyendo, como resultado de las políticas arancelarias de Donald Trump. Si bien las importaciones siguen ubicándose en niveles elevados, estas se sitúan por debajo de su promedio de los últimos 12 meses, principalmente por un menor comercio con China, país que fue su principal socio comercial de 2007 a 2023. Como consecuencia, EUA ha sustituido gran parte de las importaciones chinas con un mayor comercio con México, Vietnam y Taiwán, que en los últimos meses han registrado participaciones históricas en las importaciones totales de EUA y superávits no vistos para un mismo periodo. A pesar de los aranceles que enfrenta México, nuestro país sigue consolidándose como el principal proveedor y comprador de mercancías de EUA, lo que resulta favorable en el marco de la revisión T-MEC. Además, con la reciente [reforma arancelaria](#) aprobada por el Senado para países sin tratado comercial vigente (afectando principalmente a China), México muestra que seguirá priorizando la integración regional.

Principales proveedores de mercancías a EUA (mmd)



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

Balanza Comercial		
Variación mensual (%) ¹		
	ago-25	sep-25
Exportaciones	-0.2	3.0
Bienes	-0.9	4.9
Servicios	1.0	-0.4
Importaciones	-5.2	0.6
Bienes	-6.5	0.6
Servicios	-0.3	0.3
Variación anual (%) ¹		
	ago-25	sep-25
Exportaciones	1.9	5.7
Bienes	0.5	6.9
Servicios	4.4	3.5
Importaciones	-1.9	-3.7
Bienes	-3.7	-5.9
Servicios	4.7	4.9

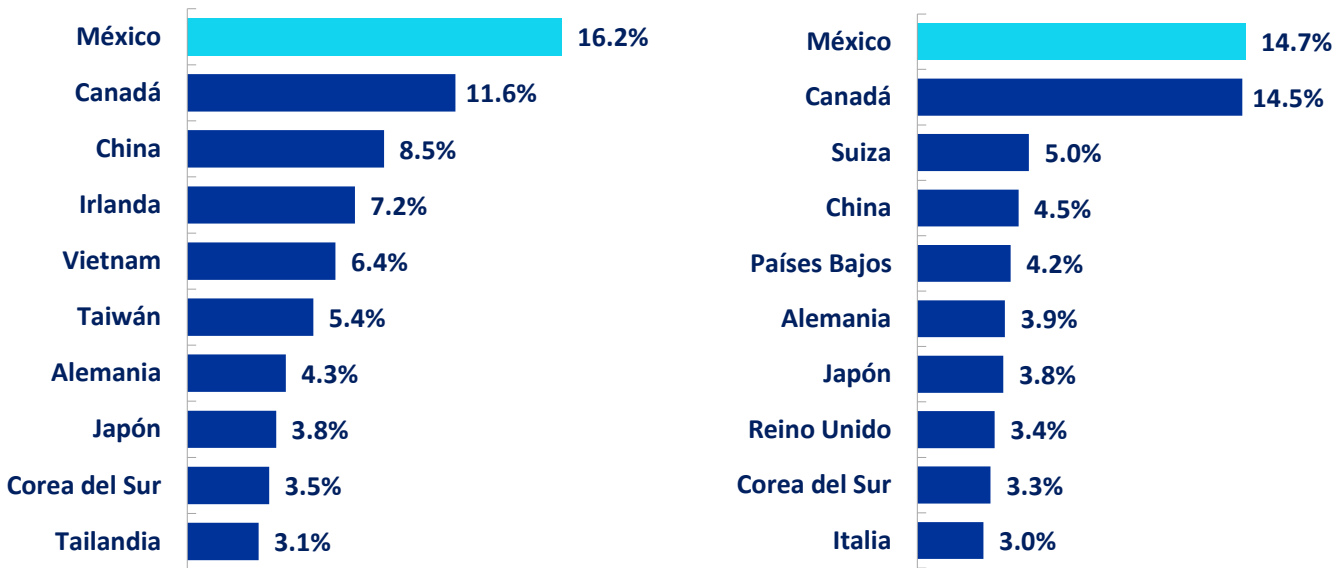
Fuente: Oficina del Censo de EUA.

¹ Cifras Desestacionalizadas.

En cuanto al comercio de bienes con otras economías, destacan los siguientes movimientos. En septiembre, el comercio de EUA con China exhibió importantes caídas: las importaciones desde Pekín disminuyeron 45.6% a/a, mientras que las exportaciones retrocedieron 25.1%. Como resultado, el déficit con el país asiático fue de \$15.0 mmd (-52.8% a/a), bajando a cuarta posición entre los principales socios de EUA con los que tiene mayor déficit (vs. primer lugar en septiembre de 2024). Con un comportamiento similar, Canadá presentó contracciones tanto en sus exportaciones (-7.7% a/a) como en sus importaciones (-7.8% a/a), en un contexto de tensiones comerciales con EUA. Este menor dinamismo lo mantuvo en segundo lugar como comprador de bienes estadounidenses y como el segundo mayor proveedor, con una participación de 14.5% y 11.6% del total de exportaciones e importaciones, respectivamente.

Finalmente, se observó un nuevo máximo histórico en los déficits mensuales de EUA con Vietnam (\$16.5 mmd), Taiwán (\$10.5 mmd) y Tailandia (7.0 mmd) para un mismo mes, impulsados por un repunte anual de las importaciones desde los tres países: +25.9% en el caso de Vietnam, +42.0% en Taiwán y 41.8% en Tailandia, lo que añade retos a la reconfiguración comercial con sus principales socios (México, Canadá y China).

Top proveedores de mercancías a EUA (% del total)Top compradores de mercancías a EUA (% del total)



Fuente: Elaboración con datos del U.S. Bureau of Economic Analysis. Cifras originales, septiembre 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	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubio@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 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.