

MÉX: Exportaciones récord al cierre de 2025

27 de enero de 2026

Elaborado por:
Janneth Quiroz Zamora
Kevin Louis Castro

- En diciembre, la balanza comercial registró un déficit de 861 mdd, monto que se compara con el de 340 mdd de noviembre.
- Las exportaciones totales cayeron 0.5% m/m, extendiendo el retroceso exhibido en noviembre (-3.2%), mientras que las importaciones avanzaron 0.4%.
- A pesar de los aranceles de Trump, México cerró el 2025 con un superávit comercial de 362 mdd y exportaciones récord de 663,407 mdd.

Desempeño de la balanza

En diciembre, con cifras desestacionalizadas, la balanza comercial registró un déficit de 861 millones de dólares (mdd), mayor al observado en noviembre (340 mdd). En el periodo, las exportaciones totales cayeron 0.5% mensual (m/m), extendiendo el bajo dinamismo del mes previo (-3.2%). Al interior, se observó un deterioro generalizado, con caídas tanto en los envíos petroleros (-6.0% m/m) como en los no petroleros (-0.3% m/m). Por su parte, las importaciones avanzaron 0.4% m/m, acelerando su ritmo frente a noviembre (-0.1%), ya que el incremento de 0.8% m/m en las compras no petroleras compensó el retroceso de 4.8% m/m en las petroleras.

Movimientos relevantes del periodo

Dentro de las exportaciones no petroleras, las manufactureras registraron una caída de 0.4%, su peor desempeño desde septiembre, explicada por un retroceso de 5.2% en los envíos automotrices. De esta forma, las exportaciones automotrices registraron caídas mensuales en siete meses de 2025. Este comportamiento contrastó con la evolución de las exportaciones no automotrices, que avanzaron 1.5% m/m y revirtieron las pérdidas de noviembre (-7.6%), que habían representado su primera caída en 11 meses. En cuanto a las importaciones, los bienes de consumo y de capital aumentaron 5.9% y 2.0% m/m, respectivamente, mientras que los bienes de uso intermedio cayeron 0.8% m/m.

¿Qué esperar?

Aunque las exportaciones mexicanas mostraron una desaceleración en diciembre, en comparación con 2024 México cerró el 2025 con un desempeño sobresaliente. Las exportaciones repuntaron 7.8% anual en el acumulado enero–diciembre, con un incremento de 10.0% en los envíos manufactureros. Así, las exportaciones totales del año alcanzaron 663,407 mdd, un máximo histórico. Todo ello ocurrió a pesar de los diversos aranceles impuestos por EUA y de las constantes tensiones comerciales, que generaron un entorno de elevada incertidumbre. Este desempeño se explica, en parte, porque, pese a la retórica agresiva del presidente Trump, la tarifa arancelaria efectiva promedio que pagó México entre enero y octubre de 2025 fue de 3.54%, considerablemente menor que la de China (32.0%). En este contexto, México aprovechó la guerra comercial entre las dos mayores economías del mundo y se consolidó como el principal socio comercial de EUA, tanto en exportaciones como en importaciones. Hacia adelante, aunque persisten riesgos asociados a la revisión del T-MEC, estimamos que México seguirá exhibiendo un sólido dinamismo en sus exportaciones y afianzará su posición como el principal socio comercial de EUA.

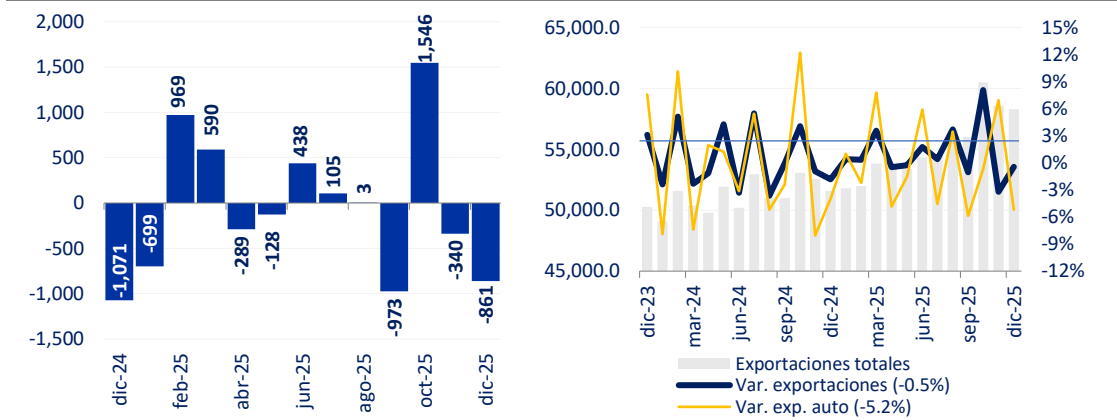
Balanza comercial		
Variación mensual (%) ¹		
	nov-25	dic-25
Exportaciones	-3.2	-0.5
Petroleras	-1.7	-6.0
No Petroleras	-3.2	-0.3
Manufactureras	-3.8	-0.4
Automotrices	6.9	-5.2
No Automotrices	-7.6	1.5
Importaciones	-0.1	0.4
Petroleras	10.2	-4.8
No Petroleras	-0.8	0.8
Bienes de Consumo	-0.5	5.9
Bienes de Uso Intermedio	0.1	-0.8
Bienes de Capital	-0.9	2.0
Variación anual (%) ¹		
	nov-25	dic-25
Exportaciones	11.4	13.0
Petroleras	-37.9	-34.7
No Petroleras	14.0	15.3
Manufactureras	14.5	16.1
Automotrices	0.1	-1.2
No Automotrices	21.9	24.6
Importaciones	9.6	12.3
Petroleras	4.7	-6.3
No Petroleras	10.0	13.9
Bienes de Consumo	7.1	20.0
Bienes de Uso Intermedio	13.2	12.9
Bienes de Capital	-13.4	-4.4

Fuente: INEGI.

¹ Cifras Desestacionalizadas.

Saldo mensual, balanza comercial (mdd)

Exportaciones (mdd y var. % mensual)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI. Cifras desestacionalizadas.

*Para consultar nuestro
reporte anterior de la balanza
comercial, da [click aquí](#).

Cifras Originales

En el acumulado enero-diciembre de 2025, las exportaciones totales mantuvieron un desempeño positivo, con un crecimiento de 7.6% anual (a/a). Sin embargo, la lectura interna fue mixta: el impulso provino de los envíos manufactureros no automotrices (+17.3% a/a), ya que las exportaciones automotrices cayeron 4.2% a/a, registrando la primera baja para un mismo lapso desde 2020. Aun así, la exportación de manufacturas en su conjunto mostró un sólido crecimiento de 9.8% a/a. Por el lado de las importaciones, estas reflejaron un incremento de 4.4% a/a, con una dinámica diferenciada: las petroleras descendieron 6.6% a/a, mientras que las no petroleras aumentaron 5.3% a/a.

Finalmente, respecto a la canalización de los envíos no petroleros en el acumulado enero-diciembre de 2025, las mercancías no petroleras dirigidas a EUA crecieron 8.8% a/a, impulsadas por las no automotrices (+16.2%), mientras que las automotrices continuaron a la baja (-5.6% a/a). Con este desempeño, EUA concentró el 83.7% de los envíos de mercancías no petroleras del país en 2025.

Balanza Comercial				
Diciembre 2025			Enero - Diciembre 2025	
	(mdd)	Var. Anual (%)	(mdd)	Var. Anual (%)
Exportaciones	60,650.7	17.2	664,837.2	7.6%
Petroleras	1,521.6	-32.9	21,245.5	-26.4%
No Petroleras	59,129.1	19.5	643,591.6	9.3%
Manufactureras	55,615.0	20.6	608,818.5	9.8%
Automotrices	15,076.9	0.8	185,791.4	-4.2%
No Automotrices	40,538.0	30.1	423,027.1	17.3%
Importaciones	58,221.1	5,072.0	664,066.2	4.4%
Petroleras	3,929.3	16.7	46,797.4	-6.6%
No Petroleras	54,291.8	-0.7	617,268.8	5.3%
Saldo de la balanza comercial	2,429.6		770.9	

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI. Cifras originales, en millones de dólares y variación (%) anual.

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.