

EUA: Déficit comercial se acelera en diciembre

- En diciembre, la balanza comercial de EUA registró un déficit de 70.3 mmd, mayor a los 53.0 mmd de noviembre (+32.6% m/m).
- Las importaciones aumentaron 3.6% m/m, mientras que las exportaciones disminuyeron 1.7% m/m.
- En 2025, México se consolidó como el principal socio comercial de EUA y registró una participación de 15.7% en sus importaciones totales.

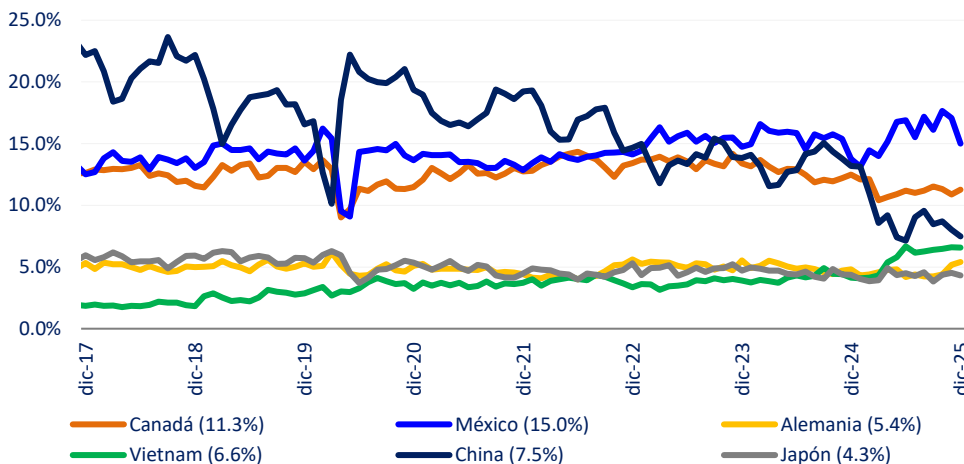
Desempeño de la balanza comercial de diciembre

En diciembre, con cifras desestacionalizadas, el déficit comercial de la balanza de bienes y servicios de EUA se amplió a \$70.3 mil millones de dólares (mmd) desde \$53.0 mmd en noviembre. Este resultado conllevó un incremento de 32.6% mensual (m/m) y representó su mayor nivel en los últimos cinco meses. En el periodo, las exportaciones cayeron 1.7% m/m (-3.4% en el mes previo), sumando \$287.3 mmd. Por su parte, las importaciones incrementaron 3.6% m/m, tras el aumento de 4.2% de noviembre, totalizando \$357.6 mmd (su nivel más alto desde marzo de 2025). En todo 2025, EUA registró un déficit en la balanza comercial de 901.5 mmd, lo que implicó una ligera disminución de 2.1 mmd respecto a 2024 (903.5 mmd).

México se mantiene como principal proveedor de mercancías de EUA

En diciembre, las importaciones de mercancías desde México aumentaron 8.0% anual (a/a), con lo que su participación en las importaciones totales de EUA alcanzó 15.0% (15.7% en todo 2025), un incremento de 1.2 pp frente al 13.8% de diciembre de 2024. Por su parte, las exportaciones de mercancías hacia México, equivalentes al 15.7% de las exportaciones totales de EUA en diciembre (15.5% en todo 2025), se aceleraron 14.6% a/a. De tal forma, México se posicionó en el mes como el mayor comprador de bienes estadounidenses, seguido de Canadá (14.2%). Con cifras acumuladas enero-diciembre 2025, el déficit comercial de EUA con México ascendió a \$196.9 mmd (+14.8% a/a), ubicándose como el 2° país con mayor déficit.

Principales proveedores de mercancías a EUA (% del total) - diciembre de 2025



Fuente: Elaboración propia con datos del U.S. Bureau of Economic Analysis. Cifras originales.

19 de febrero de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz
Kevin Louis Castro
analisis@monex.com.mx

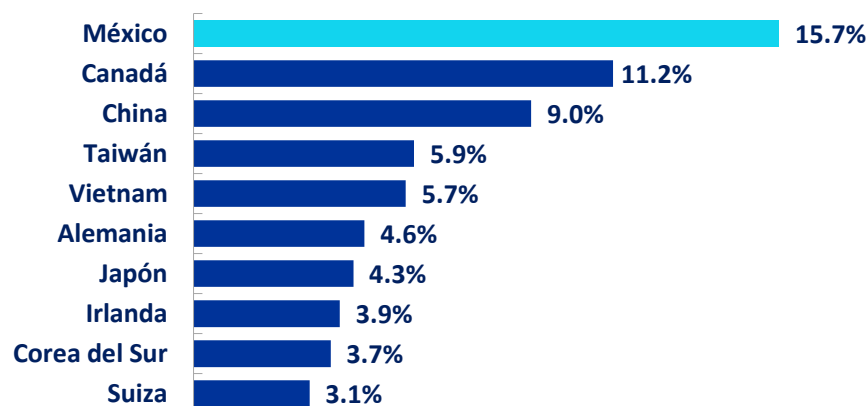
Balanza Comercial		
Variación mensual (%) ¹		
	nov-25	dic-25
Exportaciones	-3.4	-1.7
Bienes	-5.2	-2.9
Servicios	-0.2	0.4
Importaciones	4.2	3.6
Bienes	5.9	3.8
Servicios	-1.3	2.7
Variación anual (%) ¹		
	nov-25	dic-25
Exportaciones	6.0	6.3
Bienes	5.5	6.1
Servicios	6.7	6.8
Importaciones	-2.9	-2.6
Bienes	-4.5	-4.5
Servicios	3.2	4.9

Fuente: U.S. Bureau of Economic Analysis.

¹ Cifras desestacionalizadas.

En cuanto al comercio de bienes con otras economías en todo 2025, destacan los siguientes movimientos: las importaciones desde China disminuyeron 29.7% a/a, mientras que las exportaciones retrocedieron 25.8%. Como resultado, el déficit en 2025 con el país asiático fue de \$202.1 mmd, lo que representó una caída de 31.6% a/a. Sin embargo, se mantuvo en primer lugar entre los principales socios de EUA con los que tiene mayor déficit (295.5 mmdd en 2024). Con un comportamiento similar, en 2025 Canadá presentó contracciones tanto en sus exportaciones a EUA (-7.0% a/a) como en sus importaciones desde dicho país (-3.8% a/a), en un contexto de tensiones comerciales entre ambas naciones. Este menor dinamismo lo mantuvo en segundo lugar como comprador de bienes estadounidenses (15.4%) y como el segundo mayor proveedor (11.2%). Finalmente, en el año se observó un máximo histórico en los déficits comerciales de EUA con Taiwán (\$146.8 mmd), Vietnam (\$178.2 mmd) y Tailandia (71.9 mmd), impulsados por un repunte anual de las importaciones desde los tres países: +73.3% en el caso de Taiwán, +42.0% en Vietnam y 44.2% en Tailandia.

Principales proveedores de mercancías a EUA (% del total) – acumulado 2025



Fuente: Elaboración propia con datos del U.S. Bureau of Economic Analysis. Cifras originales.

¿Qué esperar?

Las cifras de la balanza comercial de EUA al cierre de 2025 demuestran la fragmentación que experimentó el comercio internacional a nivel global, derivada de las políticas arancelarias de Donald Trump. La guerra comercial entre EUA y China, las dos economías más grandes del mundo, implicó un reacomodo en los flujos comerciales y en las cadenas de suministro globales. México fue el principal beneficiado de esta disrupción, al captar parte de la cuota de mercado que dejó Pekín en el mercado estadounidense y alcanzar una cifra récord de exportaciones hacia EUA, aunque otros países también aprovecharon este entorno, como es el caso de Taiwán, Vietnam y Tailandia. Al igual que nuestro país, en 2025 estos tres países asiáticos alcanzaron una participación récord en las importaciones totales de EUA. Hacia adelante, y de cara a la revisión del T-MEC, consideramos que México seguirá consolidándose aún más como el principal socio comercial de EUA, a pesar de la retórica agresiva de Trump hacia nuestro país.

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en 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.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

