

MÉX: Exportaciones al alza en el inicio de 2026

27 de febrero de 2026

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

- En enero, la balanza comercial registró un déficit de 1,248 mdd, acelerándose frente a lo registrado en diciembre (1,137 mdd).
- Las exportaciones totales aumentaron 0.5% m/m (+11.8% anual), cortando la racha de dos meses con caídas. Las importaciones +0.3% m/m.
- El 82.31% de los envíos no petroleros se canalizaron a EUA.

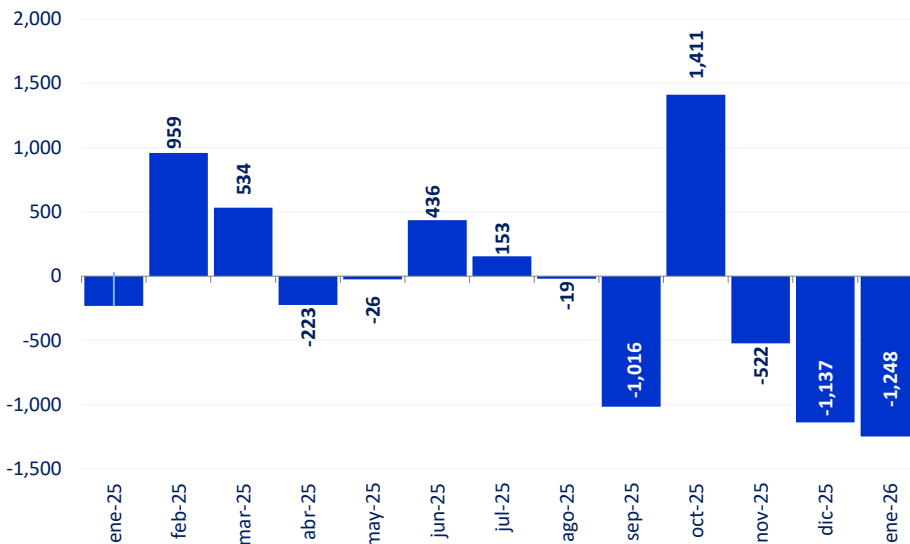
Desempeño de la balanza

En enero, con cifras desestacionalizadas, la balanza comercial registró un déficit de 1,248 millones de dólares (mdd), mayor al observado en diciembre (1,137 mdd). En el periodo, las exportaciones totales avanzaron 0.1% mensual (m/m), regresando a terreno positivo luego de dos meses con caídas (+11.8% a tasa anual). Al interior, se observó un comportamiento diferenciado: las exportaciones no petroleras, que representaron el 98.0% del total, aumentaron 0.7% m/m, mientras que las petroleras retrocedieron 20.3% m/m. Por su parte, las importaciones presentaron un incremento de 0.3% m/m (+13.7% anual), desacelerando su ritmo frente a diciembre (+0.5%).

Movimientos relevantes del periodo

Dentro de las exportaciones no petroleras, las manufactureras (92.0% del total) registraron un avance marginal de 0.1% m/m, ya que los envíos automotrices (-2.3%) mantuvieron el bajo dinamismo (contracciones en cuatro de los últimos cinco meses) y esto moderó el avance proporcionado por las exportaciones no automotrices (1.1%). En cuanto a las importaciones, los bienes de consumo y de capital cayeron 14.9% y 0.7% m/m, respectivamente, mientras que los bienes de uso intermedio aumentaron 3.5% m/m.

Saldo mensual de la balanza comercial (mdd)



Balanza comercial		
Variación mensual (%) ¹		
	dic-25	ene-26
Exportaciones	-0.5	0.1
Petroleras	-6.5	-20.3
No Petroleras	-0.4	0.7
Manufactureras	-0.5	0.1
Automotrices	-5.3	-2.3
No Automotrices	1.5	1.1
Importaciones	0.5	0.3
Petroleras	-5.0	-11.4
No Petroleras	0.9	1.1
Bienes de Consumo	5.7	-14.9
Bienes de Uso Intermedio	-0.6	3.5
Bienes de Capital	2.1	-0.7
Variación anual (%) ¹		
	dic-25	ene-26
Exportaciones	13.0	11.8
Petroleras	-35.0	-33.1
No Petroleras	15.3	13.4
Manufactureras	16.0	13.1
Automotrices	-1.2	-6.1
No Automotrices	24.5	22.6
Importaciones	12.4	13.7
Petroleras	-6.5	-17.9
No Petroleras	14.0	16.4
Bienes de Consumo	19.7	0.2
Bienes de Uso Intermedio	13.1	18.0
Bienes de Capital	-4.4	-0.6

Fuente: INEGI.

¹ Cifras Desestacionalizadas.

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

Balanza Comercial				
	Enero 2026		Ene - Dic 2025	
	(mdd)	Var. Anual (%)	(mdd)	Var. Anual (%)
Exportaciones	48,007.8	8.1	664,837.2	7.6%
Petroleras	1,110.6	-33.5	21,245.5	-26.4%
No Petroleras	46,897.2	9.8	643,591.6	9.3%
Manufactureras	43,507.9	9.4	608,818.5	9.8%
Automotrices	11,344.8	-9.0	185,791.4	-4.2%
No Automotrices	32,163.1	17.8	423,027.1	17.3%
Importaciones	54,488.9	9.8	664,066.2	4.4%
Petroleras	3,324.7	-21.3	46,797.4	-6.6%
No Petroleras	51,164.1	12.7	617,268.8	5.3%
Saldo de la balanza comercial	-6,481.1		770.9	

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

Con cifras originales, en enero las exportaciones totales mantuvieron un desempeño positivo, con un crecimiento de 8.1% anual (a/a). Sin embargo, la lectura interna fue mixta: el impulso provino de los envíos manufactureros no automotrices (+17.8% a/a), ya que las exportaciones automotrices cayeron 9.0% a/a. Aun así, la exportación de manufacturas en su conjunto mostró un sólido crecimiento de 9.4% a/a. Por el lado de las importaciones, estas reflejaron un incremento de 9.8% a/a, con una dinámica diferenciada: las petroleras descendieron 21.3% a/a, mientras que las no petroleras aumentaron 12.7% a/a. Finalmente, respecto a la canalización de los envíos no petroleros en enero, las mercancías no petroleras dirigidas a EUA crecieron 7.9% a/a, impulsadas por las no automotrices (+18.2%), mientras que las automotrices continuaron a la baja (-16.7% a/a). Con este desempeño, EUA concentró el 82.3% de los envíos de mercancías no petroleras del país en 2025.

¿Qué esperar?

Pese al déficit en la balanza comercial, las exportaciones mexicanas iniciaron el año en terreno positivo. Si bien en términos mensuales el avance fue marginal (+0.1%), a tasa anual se observó un repunte significativo de 11.8%, manteniendo el dinamismo registrado en 2025 (cuatro meses consecutivos con incrementos de dos dígitos). Cabe recalcar que el año pasado las exportaciones totales de México crecieron 7.6% anual, alcanzando un máximo histórico de 663,407 millones de dólares, y que nuestro país se consolidó como el principal socio comercial de EUA, con una participación de 15.7% en sus importaciones totales. A pesar de los diversos aranceles anunciados por Trump, en la práctica estos no se cobraron en su totalidad, lo cual fue aprovechado por México. Entre dichas tarifas se encuentran: 25% a todo lo que no cumple con el T-MEC (ahora reducido a 15%), 25% a automóviles y autopartes, 50% al acero, aluminio y cobre, y gravámenes de entre 10% y 25% a productos como madera, muebles de madera tapizados y gabinetes. Esto se confirma al analizar la tarifa arancelaria efectiva cobrada por EUA a sus socios comerciales. En todo 2025, la tarifa aplicada a México promedió 3.7% (4.5% en la segunda mitad del año), mientras que la aplicada a China fue de 31.6%.

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.

