

EUA: Exportaciones alcanzan monto histórico

- En enero, la balanza comercial de EUA registró un déficit de \$54.5 mmd, menor a los 72.9 mmd de diciembre (-25.3% m/m).
- Las exportaciones repuntaron 5.5% m/m y alcanzaron un máximo histórico de \$302.1 mil millones de dólares.
- México se consolidó como el principal socio comercial de EUA y registró una participación histórica de 16.9% en sus importaciones totales.

12 de marzo de 2026

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

Desempeño de la balanza comercial de enero

En enero, con cifras desestacionalizadas, el déficit comercial de la balanza de bienes y servicios de EUA disminuyó a \$54.5 mil millones de dólares (mmdd) desde \$72.9 mmdd en diciembre. Este resultado implicó una caída de 25.3% mensual (m/m) y un retroceso de 57.6% anual. En el periodo, las exportaciones aumentaron 5.5% m/m (-1.6% en el mes previo) para alcanzar \$302.1 mmdd, lo que supuso un máximo histórico. Por su parte, las importaciones cayeron 0.7% m/m, tras el repunte de 3.5% observado en diciembre, totalizando \$356.6 mmdd. Pese a la marginal disminución, las importaciones de servicios ascendieron a \$79.3 mmdd, alcanzando su nivel más alto registrado.

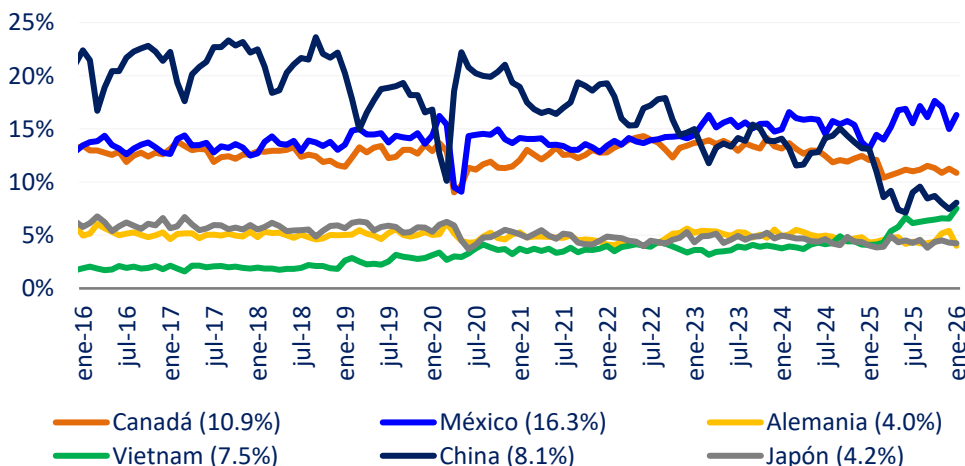
México se mantiene como principal proveedor de mercancías de EUA

En enero, las importaciones de mercancías desde México aumentaron 2.0% anual (a/a), con lo que su participación en las importaciones totales de EUA alcanzó 16.3%, un incremento de 3.2 pp frente al 13.1% de enero de 2025. Por su parte, las exportaciones de mercancías hacia México, equivalentes al 16.9% de las exportaciones totales de EUA en enero, se aceleraron 13.1% a/a. De esta forma, México se posicionó como el principal comprador de bienes estadounidenses, seguido de Canadá (13.2%). En cuanto al déficit de EUA con México, este fue de \$10.9 mmdd, alcanzando un máximo histórico para un mismo mes (cuarto lugar entre los países con los que Washington mantiene un mayor déficit).

Balanza Comercial		
Variación mensual (%) ¹		
	dic-25	ene-26
Exportaciones	-1.6	5.5
Bienes	-2.9	8.1
Servicios	0.8	1.2
Importaciones	3.5	-0.7
Bienes	3.8	-1.0
Servicios	2.7	0.3
Variación anual (%) ¹		
	dic-25	ene-26
Exportaciones	6.0	10.4
Bienes	6.1	12.7
Servicios	5.7	6.3
Importaciones	-2.2	-11.3
Bienes	-4.5	-15.7
Servicios	7.1	8.6

Fuente: U.S. Bureau of Economic Analysis.
¹ Cifras desestacionalizadas.

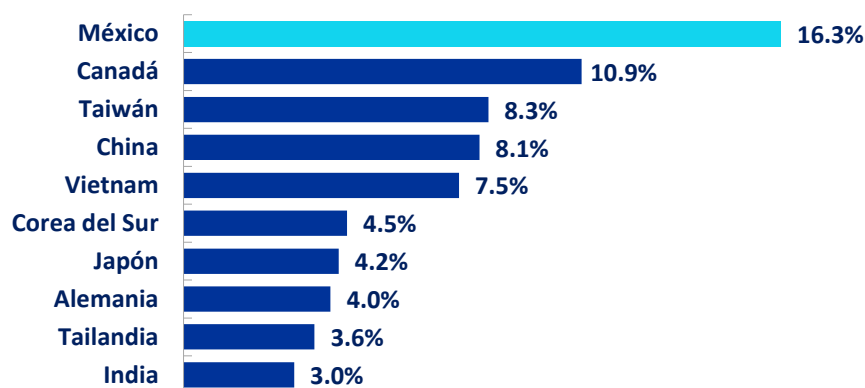
Principales proveedores de mercancías a EUA (% del total) - enero de 2026



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

En cuanto al comercio de bienes con otras economías en enero, destacan los siguientes movimientos: las importaciones desde China disminuyeron 49.4% a/a, mientras que las exportaciones retrocedieron 15.9%. Como resultado, el déficit con el país asiático fue de \$12.7 mmdd, lo que representó una caída de 59.9% a/a. Con ello, se ubicó en tercer lugar, superado por Vietnam (\$18.3 mmdd) y Taiwán (\$16.8 mmdd), cuyos déficits alcanzaron un máximo histórico para cualquier mes. De hecho, las importaciones desde estos dos países aumentaron 50.9% a/a y 96.0% a/a en enero, respectivamente, como resultado de la reconfiguración de las cadenas de suministro ante la guerra comercial entre EUA y China. Por otra parte, Canadá presentó contracciones tanto en sus exportaciones hacia EUA (-10.3% a/a) como en sus importaciones desde ese país (-26.1% a/a), en un contexto de tensiones comerciales entre ambas naciones. Este menor dinamismo lo mantuvo en segundo lugar como comprador de bienes estadounidenses (13.2%) y como el segundo mayor proveedor (10.9%).

Principales proveedores de mercancías a EUA (% del total) – enero de 2026



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

¿Qué esperar?

Tras cumplirse un año del segundo mandato de Donald Trump y de la implementación de sus políticas proteccionistas, las cifras publicadas hoy confirman el reacomodo que ha experimentado el comercio internacional: una menor dependencia de China, la segunda economía más grande del mundo, tras las fuertes tensiones comerciales registradas entre ambas naciones durante el último año. Esta situación continúa siendo aprovechada por México, que se consolida tanto como principal proveedor como mayor comprador de bienes estadounidenses. Sin embargo, nuestro país no ha logrado aprovechar plenamente este contexto, ya que otras economías asiáticas, como Vietnam, Taiwán y Tailandia, han capturado parte de la participación que China ha ido perdiendo gradualmente en el mercado estadounidense.

Hacia adelante, y de cara a la revisión del T-MEC, esperamos que México se mantenga como el principal socio comercial de EUA, apoyado por el entorno que podría derivarse de las conversaciones preparatorias para la negociación, que comenzarán el 16 de marzo.

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.

