

Comercio Internacional: Reporte semanal Monex

23 de marzo de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz

Cesar A. Salinas

André Maurin

Rosa Rubio Kantún

analisis@monex.com.mx

- México y EUA iniciaron las negociaciones bilaterales técnicas, previo a la revisión del T-MEC, con un enfoque de fortalecer la producción regional.
- La aprobación del acuerdo comercial entre la UE y EUA introduce cláusulas de reciprocidad para condicionar los compromisos estadounidenses, con el objetivo de mitigar la incertidumbre comercial.
- Tras las consultas comerciales entre China y EUA, se establecerá un mecanismo de trabajo bilateral para estabilizar los aranceles vigentes, en vísperas de una reunión entre Donald Trump y Xi Jinping.

Durante la semana del 16 al 22 de marzo, el comercio internacional mostró señales de mayor estabilización en las tensiones comerciales, tras avances en los acuerdos entre EUA y la Unión Europea, así como en las consultas comerciales con China. En el plano local, destacó el inicio de las discusiones técnicas entre EUA y México en torno a la revisión del T-MEC. Entre estas, destacaron las discusiones respecto a los niveles de producción y el empleo manufacturero, uno de los principales puentes de la relación bilateral.

México: Negociaciones oficiales con EUA, rumbo a la revisión del T-MEC

Entre el 16 y 18 de marzo, el Secretario de Economía de México, Marcelo Ebrard, y el Representante Comercial de Estados Unidos, Jamieson Greer, se reunieron en Washington para dar inicio a las rondas técnicas bilaterales rumbo a la revisión del T-MEC. Estas discusiones iniciales reflejan una visión estratégica, ya que buscan fortalecer la integración productiva entre ambos países.

En esta reunión, los equipos negociadores acordaron establecer una secuencia regular de los encuentros subsecuentes, marcando el arranque oficial previo a la revisión del 1 de julio. Adicionalmente, el enfoque de estas discusiones se centrará en impulsar la producción y el empleo manufacturero de la región, así como en reducir la dependencia de insumos provenientes del exterior con el objetivo de fortalecer la competitividad bloque.

Notas relacionadas

[Comercio exterior de México:](#)

balance 2025

[La geopolítica de Groenlandia:](#)

¿qué busca Trump?

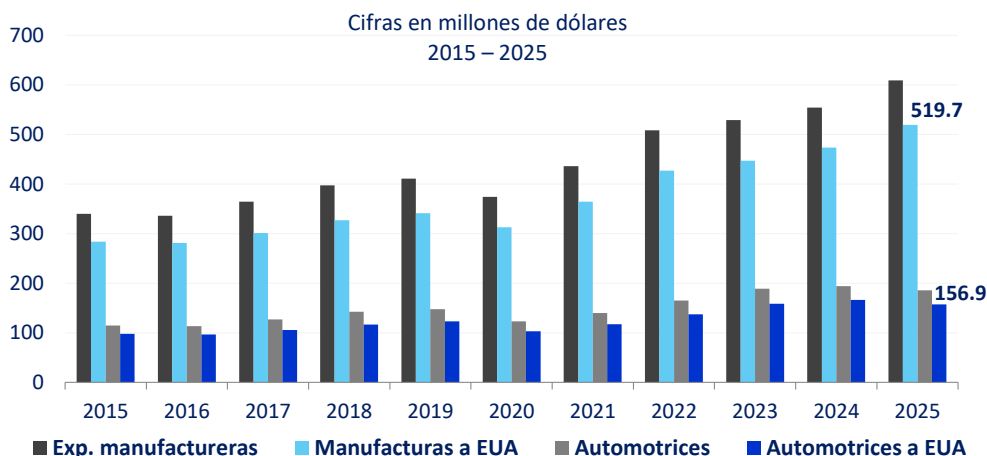
[¿Qué implica el T-MEC en la relación México-Canadá?](#)
[Aranceles a China: ¿qué importamos del país asiático?](#)
[Revisión del T-MEC,](#)

¿está preparado México?

Reportes más recientes

[Semana del 9 al 15 de mar.](#)
[Semana del 2 al 8 de mar.](#)
[Semana del 23 de feb. al 1 de mar.](#)
[Semana del 16 al 22 de feb.](#)
[Semana del 9 al 15 de feb.](#)
[Reporte de marzo](#)

Exportaciones manufactureras y automotrices, totales y hacia EUA

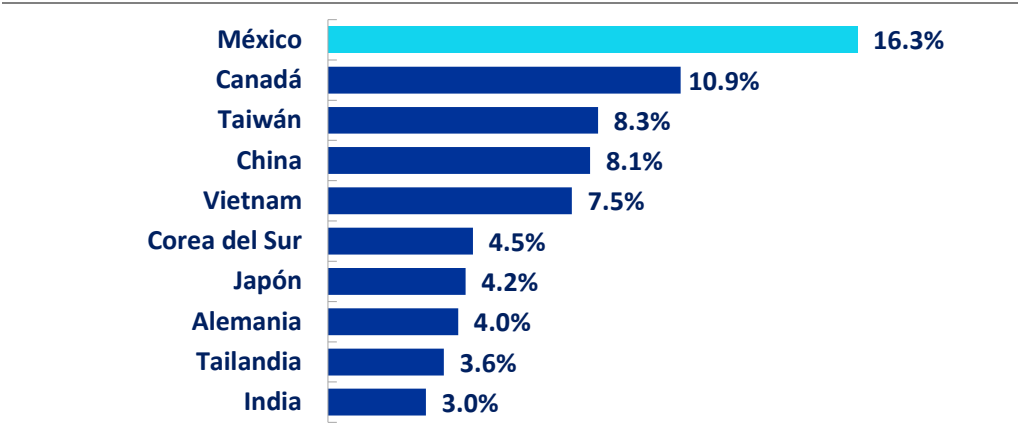


Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico. Cifras originales, acumuladas al cierre de cada año.

No obstante, el proceso también incorpora elementos de tensión, ante los factores de riesgo y preocupaciones de EUA relacionado a las barreras no arancelarias, con la intención de revisar reglas de origen en sectores clave, mientras que México mantiene posturas firmes en temas sensibles como el maíz transgénico y la regulación en telecomunicaciones. En este contexto, el componente de reglas de origen se perfila como uno de los puntos más complejos y estratégicos dentro de la revisión del acuerdo.

Lo anterior, obedece a su impacto directo en las cadenas de suministro de manufactura, donde se busca fortalecer la seguridad de las cadenas de valor del bloque de América del Norte, reduciendo interrupciones tanto como en la producción como en la proveeduría de mercancías. Con ello, las primeras reuniones delimitan una negociación compleja y determinante para el futuro del acuerdo y su impacto sobre las cadenas productivas.

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 el caso particular de EUA, el inicio de las negociaciones del T-MEC responde a una estrategia enfocada en fortalecer la producción manufacturera regional y elevar el contenido local. En particular, se busca reforzar las reglas de origen que, en el caso del sector automotriz exigen un mínimo de 75.0% de contenido regional, así como limitar la dependencia de insumos externos. Este enfoque también responde a la creciente presencia de China y otros países asiáticos en las cadenas de suministro vinculadas a México, especialmente en sectores como acero y autopartes. Si bien el endurecimiento de reglas de origen busca limitar esta triangulación, podría elevar costos y reducir flexibilidad operativa de la región.

Sin embargo, dicha medida también enfrenta limitantes relevantes. El cumplimiento de reglas de origen implica mayores costos y complejidad operativa para las empresas, lo que ha dificultado su implementación integral. A ello se suman tensiones por barreras no arancelarias y medidas comerciales unilaterales, lo que podría frenar el avance de las negociaciones. En conjunto, estos factores apuntan a una revisión gradual y cautelosa, así como riesgos de fricción entre los tres países.

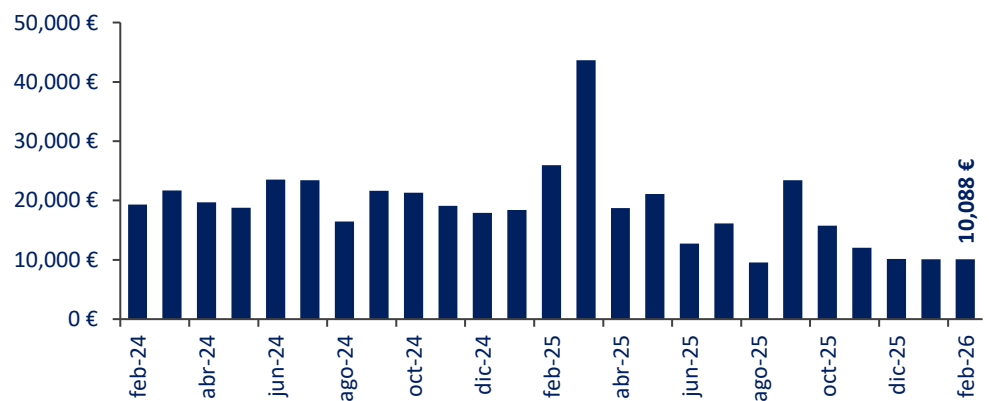
EUA: Avances en el acuerdo comercial con la Unión Europea

La Comisión de Comercio Internacional del Parlamento Europeo aprobó, el pasado jueves 19 de marzo, el dictamen que permite avanzar en el proceso de ratificación del acuerdo comercial bilateral con EUA. Lo anterior con una votación de 29 votos a favor y 9 en contra. Así, la comisión ha remitido el expediente al pleno de la Eurocámara para su votación definitiva, la cual está programada para esta semana. Este proceso busca normalizar las relaciones comerciales que se estancaron tras las amenazas arancelarias y la reciente suspensión de negociaciones, dada las tensiones relacionadas con la incorporación de Groenlandia.

El marco normativo propuesto contempla una reducción de los aranceles de la Unión Europea (UE) sobre diversas importaciones estadounidenses, en línea con los compromisos establecidos en el acuerdo preliminar a mediados de 2025. La posibilidad de una resolución arancelaria ha sido fortalecida por la decisión de la Suprema Corte de Justicia de EUA del 20 de febrero, que declaró la invalidez de las tarifas impuestas bajo la justificación de emergencia nacional. No obstante, el texto aprobado por los legisladores europeos incorpora un esquema que establece que la entrada en vigor de las nuevas medidas estará vinculada a la implementación efectiva de los gravámenes recíprocos por parte de Washington.

La estrategia de la Comisión Europea se fundamenta en un principio de reciprocidad, que establece un mecanismo legal que permite la reversión automática de los beneficios comerciales en caso de que EUA incumpla sus compromisos o reactive aranceles unilaterales. Esta estructura busca generar certidumbre en un entorno donde la retórica proteccionista de Donald Trump continúa representando un riesgo para las cadenas de suministro industriales y el sector agroalimentario de la Eurozona.

Balanza comercial mensual de la Unión Europea con EUA (millones de euros)



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

Una ratificación por parte de la Comisión de Comercio representaría un movimiento orientado a mitigar los riesgos de una nueva guerra comercial, donde la inclusión de cláusulas de caducidad automática para 2028 y mecanismos de represalia inmediata, por un valor de €93.0 mil millones de euros.

Lo anterior, demuestra que la UE está priorizando la protección de su autonomía sectorial. Respecto a la condicionalidad del acuerdo, consideramos que es un factor crítico, ya que la reducción de costos de importación para bienes estadounidenses solo se materializará ante una correspondencia de EUA.

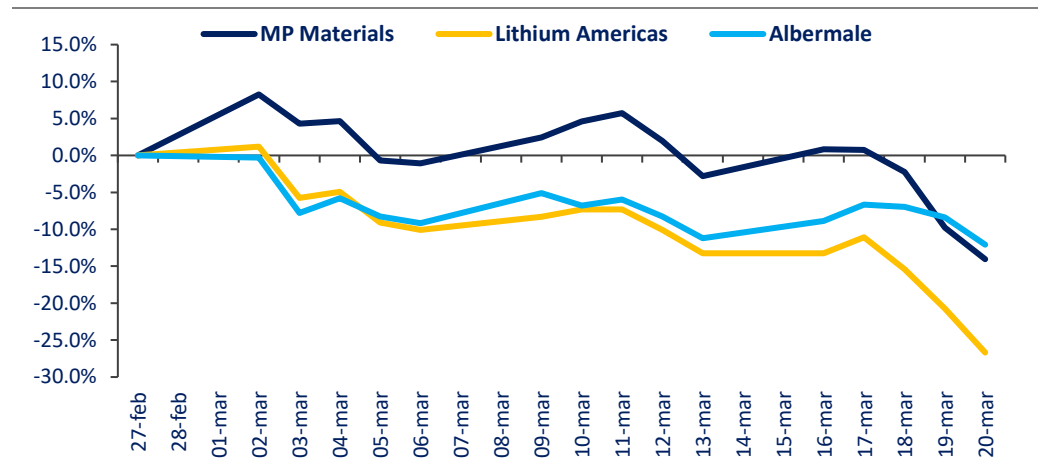
En concordancia, la eliminación de barreras no arancelarias y la reducción de las tarifas a sectores clave como el acero, el aluminio y los componentes tecnológicos podrían aliviar las presiones inflacionarias en los costos de producción de la industria europea. Sin embargo, los inversionistas mantienen una postura cautelosa debido a la persistente incertidumbre sobre el enfoque del régimen arancelario que aplicará Washington a las exportaciones del bloque. Esta semana, la votación del pleno será el fundamental para las expectativas de crecimiento del sector exportador europeo en el corto plazo, ya que un desenlace favorable podría reducir la perspectiva de riesgo asociada con los activos industriales, siempre que la implementación de las salvaguardas legales se perciba como un mecanismo de defensa robusto y efectivo.

China: Consultas comerciales entre China y EUA

Los pasados 15 y 16 de marzo, se celebró, en Francia, una serie de consultas comerciales entre representantes de China y EUA, con el objetivo de promover la cooperación e inversión bilateral ante la escalada de las tensiones arancelarias. En tal encuentro participaron el viceprimer ministro chino, He Lifeng, el secretario del Tesoro de EUA, Scott Bessent, y el representante comercial Jamieson Greer. Estas conversaciones representaron el primer acercamiento formal en 2026, buscando mitigar la volatilidad en las cadenas de suministro globales.

Como resultado de estas sesiones, ambas naciones alcanzaron un consenso preliminar para mantener la magnitud de las tarifas bilaterales vigentes, evitando nuevas alzas de corto plazo que comprometan el flujo comercial. Adicionalmente, el representante de comercio internacional de China confirmó en una conferencia de prensa posterior que se acordó el diseño de un mecanismo bilateral. Este órgano tendrá la función de supervisar y promover la cooperación en materia de comercio e inversión, fungiendo como un canal de comunicación para prevenir malentendidos en la implementación de políticas comerciales.

A pesar de la voluntad de estabilización, la postura de Beijing mantiene las exigencias respecto a la dinámica arancelaria actual, ya que, durante el encuentro, la delegación china instó formalmente a Washington a proceder con la eliminación total de los aranceles unilaterales y otras medidas de restricción comercial. El viceprimer ministro de China enfatizó que, si bien existe una apertura al diálogo, se reservan el derecho de ejecutar las acciones necesarias para salvaguardar sus intereses económicos en caso de que persistan las presiones proteccionistas por parte de la EUA.

Rendimiento (%) de acciones ligadas a los minerales raros, listadas en EUA¹

Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg. ¹Base con cifras al 27 de febrero.

Consideramos que este encuentro entre naciones debe interpretarse más como una tregua temporal que como una resolución definitiva para el conflicto comercial. El compromiso de mantener estables los aranceles actuales ofrece un alivio de corto plazo para los mercados y una menor probabilidad de una guerra entre divisas o devaluaciones competitivas por represalias comerciales. La creación del mecanismo de trabajo bilateral es una señal positiva y podría ser bien recibida por los inversionistas, al dotar de cierta estabilidad sobre las relaciones comerciales.

Mientras que EUA prioriza el uso de aranceles como herramientas de negociación política, China demanda una reversión total de los gravámenes unilaterales como condición para una normalización plena. Con ello, si la implementación de este nuevo mecanismo no muestra avances concretos en la reducción de medidas no arancelarias en el mediano plazo, Beijing podría implementar su retórica de “acciones necesarias”, posiblemente hacia la exportación de minerales raros, lo que afectaría las expectativas de inflación y crecimiento económico para el segundo semestre de 2026.

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.

