

Comercio Internacional: Reporte semanal Monex

15 de junio de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz
Rosa M. Rubio Kantún
Cesar A. Salinas
analisis@monex.com.mx

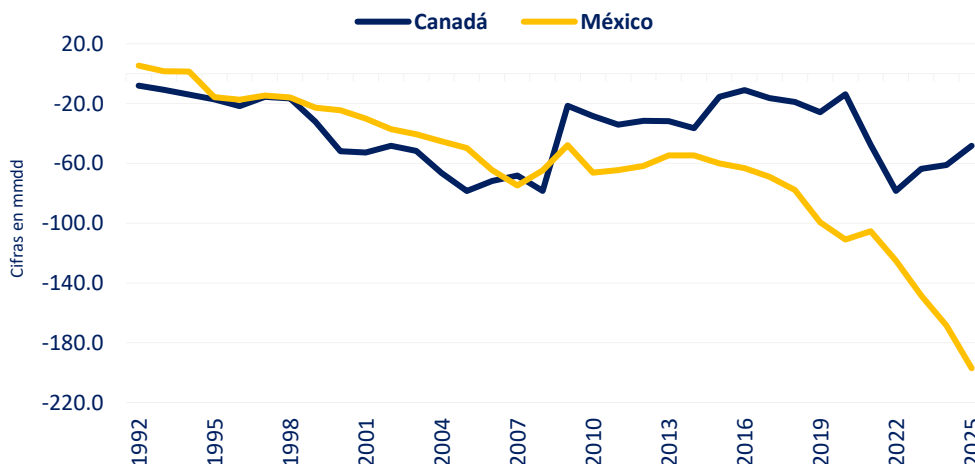
- El presidente de EUA, Donald Trump, cuestionó la renovación del T-MEC, planteando un esquema de revisiones anuales, lo que elevó la incertidumbre rumbo a la revisión del acuerdo.
- En paralelo, las exportaciones automotrices mexicanas enfrentan una desventaja arancelaria frente a competidores como Corea del Sur y Japón.
- En el plano geopolítico, EUA e Irán alcanzaron un acuerdo que contempla la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz, reduciendo los riesgos sobre el suministro mundial de petróleo.

Durante la semana del 8 al 14 de junio, destacaron acontecimientos relevantes para el comercio internacional y los mercados financieros. Por un lado, aumentó la incertidumbre en torno al futuro del T-MEC luego de que el presidente de EUA, Donald Trump, cuestionara la renovación del acuerdo, inclinándose por un esquema de revisiones anuales. En paralelo, la industria automotriz mexicana permaneció bajo atención, ante la desventaja arancelaria que enfrentan sus exportaciones frente a competidores asiáticos. Por otro lado, EUA e Irán alcanzaron un acuerdo que contempla la normalización gradual de los flujos energéticos, lo que contribuyó a mejorar el optimismo de los mercados financieros

México: Persisten las presiones comerciales en torno a la revisión del T-MEC

A mediados de junio, la revisión del T-MEC volvió a colocarse en el centro de atención, luego de que el presidente de EUA, Donald Trump, cuestionara la renovación del acuerdo y se pronunciara a favor de un esquema de revisiones anuales. Lo anterior ocurre a pocas semanas de la revisión prevista para el 1 de julio, en un contexto donde persisten diferencias sobre diversos sectores estratégicos y donde las tres economías mantienen una elevada integración comercial y productiva. En las declaraciones realizadas, el presidente Trump señaló que no busca renovar el T-MEC bajo los términos actuales y argumentó que EUA mantiene déficits comerciales significativos con México y Canadá, los cuales ascendieron a aproximadamente \$197 y \$48 mil millones de dólares (mmdd), respectivamente, durante 2025.

EUA: Déficit comercial con México y Canadá, (mmdd)



Fuente: Elaboración propia con datos del U.S. Bureau of Economic Analysis. Cifras anuales de 1992 a 2025.

Notas relacionadas

[Comercio exterior de México: balance 2025](#)

[Irán: un desafío estratégico para EUA](#)

[¿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 1 al 7 de junio](#)

[Semana del 25 al 31 de mayo](#)

[Semana del 18 al 24 de mayo](#)

[Semana del 11 al 17 de mayo](#)

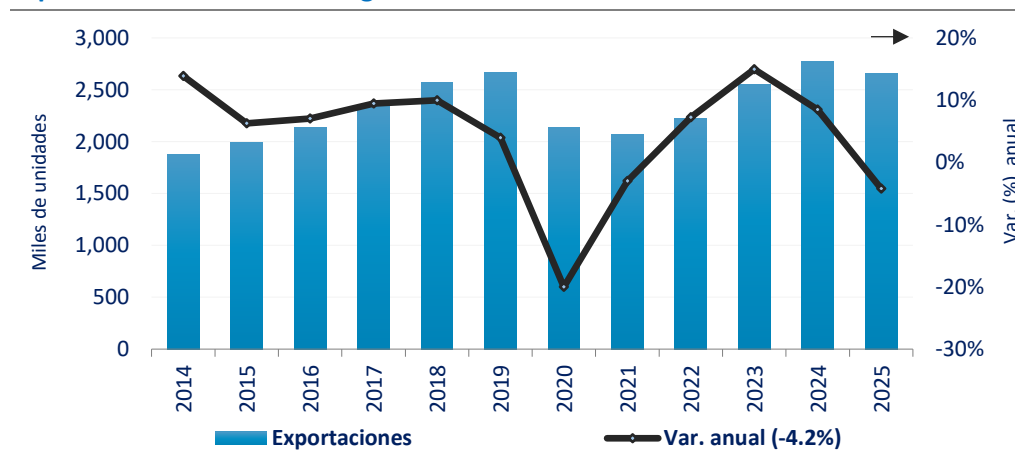
[Semana del 4 al 10 de mayo](#)

[Reporte de abril](#)

En paralelo, las negociaciones entre México y EUA continúan avanzando rumbo a la revisión formal del T-MEC. Dentro de los temas de mayor relevancia destaca la industria automotriz, donde persisten diferencias sobre reglas de origen y contenido regional. En los últimos días, autoridades mexicanas argumentaron que los vehículos exportados al mercado estadounidense enfrentan una carga arancelaria efectiva promedio cercana al 19.0%, superior al 15.0% aplicado a competidores directos como Corea del Sur y Japón. De acuerdo con la Secretaría de Economía (SE), esta situación obedece en parte a la complejidad de las reglas de origen y a los requisitos de contenido regional establecidos en el acuerdo. Asimismo, productores de la industria automotriz señalaron que el cumplimiento de dichas disposiciones podría representar un incremento de hasta 3.0% en los costos para algunos fabricantes mexicanos, reduciendo parte de los beneficios asociados al acceso preferencial del T-MEC.

En este contexto, el SE, Marcelo Ebrard, precisó que la verificación del contenido regional puede requerir el análisis de hasta 18 mil componentes, mientras que el representante comercial de EUA, Jamieson Greer, reconoció que los vehículos producidos en México deberían mantener una posición más favorable frente a competidores externos. Esta coyuntura cobra relevancia ante la reunión bilateral programada para los días 16 y 17 de junio en Washington, donde ambos países continuarán las discusiones sobre reglas de origen y competitividad regional rumbo a la revisión del acuerdo.

Exportaciones de vehículos ligeros a EUA



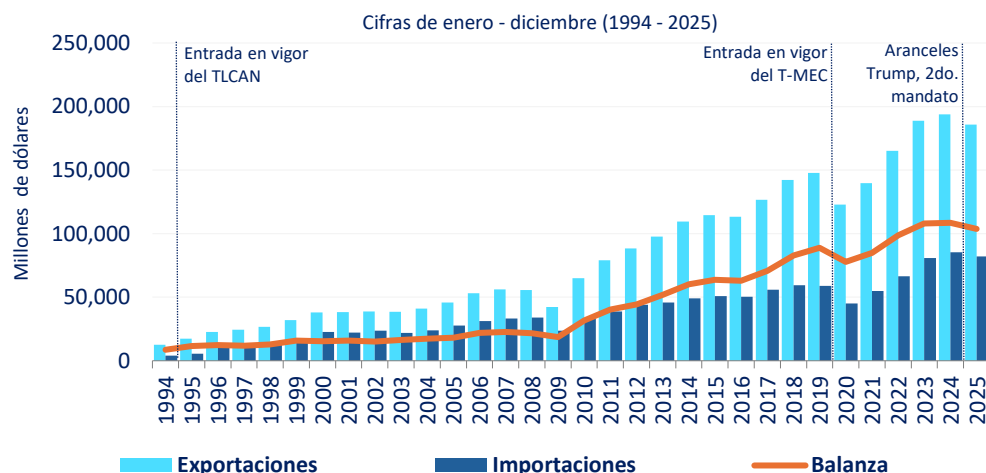
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI. Cifras en miles de unidades y variación anual.

Frente a este escenario, el gobierno mexicano reiteró su propuesta de extender su vigencia por 16 años adicionales. La presidenta Claudia Sheinbaum defendió la relevancia del T-MEC al señalar que ha contribuido a fortalecer la integración productiva regional, reducir costos para consumidores y empresas, así como impulsar la inversión entre los tres países. Lo anterior considerando que, al cierre del 2025, se observó un retroceso del 4.2% a/a en las exportaciones mexicanas de vehículos ligeros hacia el mercado estadounidense, reflejo de las presiones comerciales y arancelarias que presenta la industria; y, principalmente por la reconfiguración comercial de EUA.

No obstante, funcionarios de la SE destacaron que aproximadamente el 85.0% de las exportaciones mexicanas hacia EUA cumplen actualmente con las disposiciones del tratado, lo que les permitiría mantener ventajas importantes frente a posibles medidas comerciales adicionales y preservar la competitividad de las cadenas regionales de suministro.

En conjunto, la revisión del T-MEC parece encaminarse hacia una negociación más compleja de lo previsto inicialmente. Si bien las declaraciones de Trump elevaron la incertidumbre en torno al futuro del acuerdo, la elevada integración comercial entre México, EUA y Canadá mantiene incentivos importantes para alcanzar acuerdos que preserven la competitividad regional, respaldada por un comercio trilateral cercano a 1.6 billones de dólares anuales. Hacia adelante, la atención permanecerá centrada en las negociaciones sobre reglas de origen, contenido regional y condiciones para la industria automotriz, temas que definirán el alcance de los ajustes al acuerdo y el grado de certidumbre para la inversión en la región de Norteamérica.

Balanza comercial automotriz de México



Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico. Cifras acumuladas de enero a diciembre para cada año.

Acuerdo entre EUA e Irán impulsa a los mercados

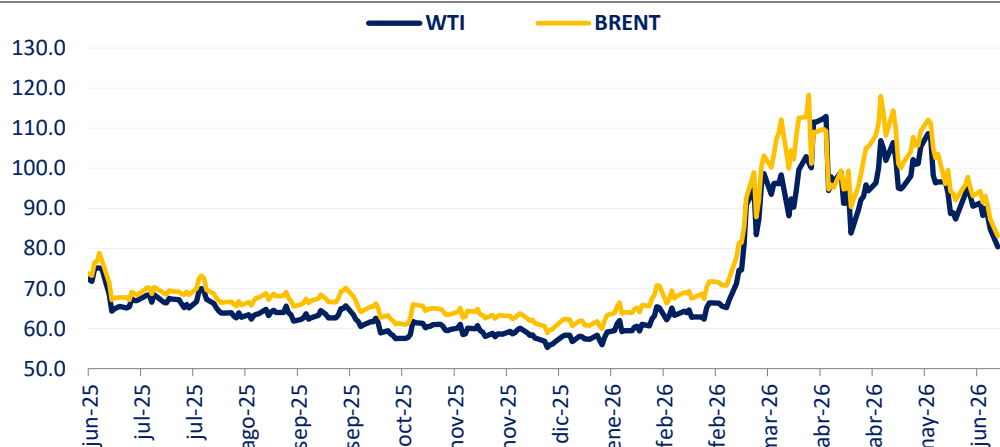
Entre el 11 y 14 de junio, EUA e Irán anunciaron un acuerdo preliminar de paz que contempla la firma de un memorando de entendimiento el próximo 19 de junio en Suiza. Como parte de los avances alcanzados, ambas partes respaldaron la normalización gradual del tránsito marítimo en el Estrecho de Ormuz y la flexibilización progresiva de las restricciones que han afectado los flujos comerciales y energéticos de la región, favoreciendo una eventual recuperación de los suministros provenientes del Golfo Pérsico. Asimismo, diversos países europeos, entre ellos Reino Unido, Francia, Alemania e Italia, respaldaron públicamente el entendimiento y expresaron su disposición a flexibilizar algunas sanciones en la medida en que Irán cumpla con compromisos verificables relacionados con su programa nuclear. De este modo, el vicepresidente J.D. Vance confirmó su intención de asistir a la firma del acuerdo, reflejando el respaldo político del proceso.

A pesar del avance diplomático, continúan existiendo diferencias relevantes entre ambas partes. Mientras funcionarios iraníes han señalado que el siguiente paso podría incluir una flexibilización gradual de restricciones financieras, autoridades estadounidenses han reiterado que cualquier alivio económico dependerá del cumplimiento de los compromisos asumidos por Teherán. En este sentido, aunque estas negociaciones representan el avance más importante en varios meses, todavía permanecen pendientes aspectos relacionados con los mecanismos de verificación, el calendario de implementación y el alcance de los compromisos nucleares, factores que seguirán siendo monitoreados por los mercados en los próximos días.

En este contexto, los mercados reaccionaron favorablemente al anuncio. El crudo Brent retrocedió cerca de 4.0% hasta niveles cercanos a 83 dólares por barril, mientras que el WTI cayó más de 5.0% hacia 80 dólares por barril, reflejando una menor preocupación sobre interrupciones en la oferta global de energía. La expectativa de reapertura de Ormuz resulta particularmente relevante considerando que por esta vía transita aproximadamente una quinta parte del comercio mundial de petróleo. Asimismo, el menor riesgo sobre el suministro energético favoreció el apetito por activos de riesgo a nivel global y redujo parte de las presiones inflacionarias asociadas a encarecimiento reciente de los energéticos.

En conjunto, el anuncio representa señales positivas para los mercados financieros, debido a que disminuye significativamente los riesgos asociados al suministro energético global. No obstante, la atención seguirá centrada en la firma formal del memorando en el curso de la semana y en la implementación efectiva de los compromisos acordados, ya que persisten diferencias importantes entre Washington y Teherán sobre el levantamiento de sanciones y la liberación de recursos congelados. De concretarse los avances anunciados, el entorno para los precios del petróleo, la inflación global y los mercados financieros podría tornarse más favorable durante las próximas semanas.

Futuros del petróleo crudo (dpb)



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

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.

