Comercio Internacional: Reporte semanal Monex

13 de julio de 2026

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

- **México avanza en los preparativos rumbo a la tercera reunión bilateral con EUA. En paralelo, Toyota anunció el traslado de la producción de su planta en Baja California, México hacia San Antonio, Texas; lo que marca el primer cambio de producción automotriz, atribuible a la incertidumbre del T-MEC.**
- **EUA reforzó su estrategia político-comercial al realizar las audiencias de la Sección 301 sobre trabajo forzado, mismas que podrían materializarse como nuevas tarifas arancelarias para las importaciones de 60 países.**
- **La Unión Europea y China continuaron con los avances de las negociaciones comerciales, con el objetivo de reducir los desequilibrios comerciales.**

En la semana del 6 al 12 de julio, destacaron acontecimientos relevantes para el comercio internacional y los mercados financieros. En Norteamérica, avanzaron los preparativos para la tercera reunión bilateral entre México y EUA; sin embargo, generó incertidumbre al sector automotriz el traslado de la planta de Toyota de Baja California, México a San Antonio, Texas. Por otra parte, EUA intensificó su estrategia de política comercial mediante las audiencias de la Sección 301 sobre trabajo forzado. Finalmente, la Unión Europea y China continuaron las negociaciones para reducir los desequilibrios comerciales, aunque persistieron diferencias en torno al exceso de capacidad industrial, las medidas de defensa comercial y el acceso a mercados, manteniendo octubre como una fecha clave para avanzar en su relación comercial.

Reportes más recientes

Semana del 29 de junio al 5 de julio
Semana del 22 al 28 de junio
Semana del 15 al 21 de junio
Semana del 8 al 14 de junio
Semana del 1 al 7 de junio
Reporte de mayo

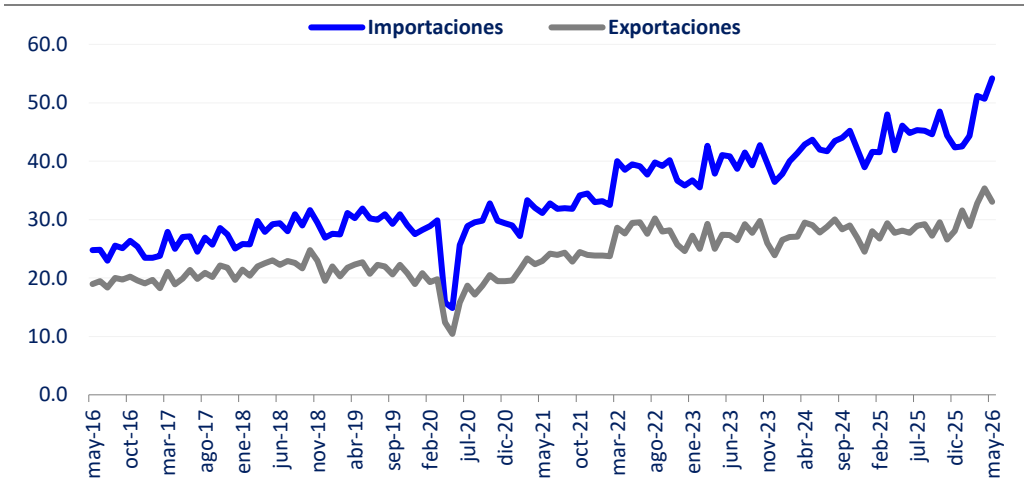
México: T-MEC y preparativos rumbo a la tercera reunión bilateral con EUA

Tras el inicio del nuevo esquema de revisiones anuales del T-MEC el pasado 1 de julio, la atención se ha focalizado en la preparación de la tercera reunión bilateral entre México y EUA, programada para el 20 de julio en la Ciudad de México. Esta reunión marcará el inicio de la nueva etapa de seguimiento del tratado, el cual permanecerá vigente bajo las reglas actuales hasta 2036. En este contexto, el mecanismo de revisiones anuales se mantiene como un espacio estratégico para evaluar el cumplimiento de los compromisos actuales, asumidos por las tres partes, y negociar posibles ajustes con el fin de fortalecer la competitividad de la región.

Notas relacionadas

T-MEC: Inicio de revisión formal
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?

Comercio bilateral entre México y EUA (cifras en miles de millones de dólares)



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

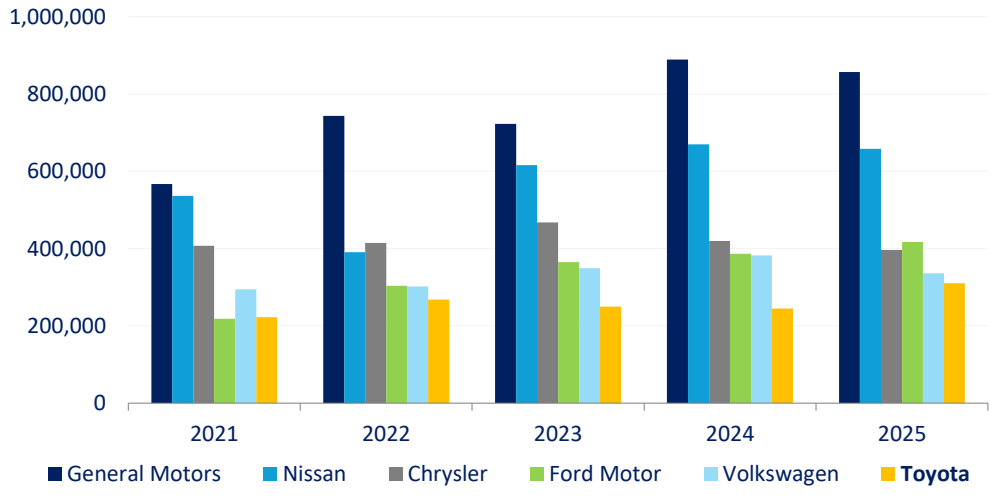
En paralelo, la Secretaría de Economía (SE) presentó una estrategia enfocada en preservar la integración de la producción de Norteamérica, fortalecer la certidumbre para la inversión y reducir las tensiones comerciales con EUA. Entre los principales temas que México buscará impulsar destacan la eliminación de los aranceles al acero, aluminio y automóviles, el fortalecimiento de la seguridad económica regional, el establecimiento de mecanismos que limiten la aplicación de medidas comerciales unilaterales y el impulso a condiciones que favorezcan nuevas inversiones.

Por su parte, el SE, Marcelo Ebrard, sostuvo reuniones con el representante comercial de EUA, Jamieson Greer, como parte de los trabajos preparatorios, señalando que los asuntos pendientes entre ambos países se han reducido de 54 a 14 temas. No obstante, Greer reiteró que México y Canadá aún deben avanzar en diversos compromisos del tratado, particularmente en materia de reglas de origen, contenido regional, cadenas de suministro, así como el comercio con China.

En este sentido, el gobierno de México ha mantenido un mensaje de continuidad respecto al acuerdo, donde la presidenta Claudia Sheinbaum reiteró que el T-MEC terminará renovándose por un nuevo periodo de 16 años, aun cuando dicho proceso pueda tomar varios años, al considerar que la integración económica entre las tres economías continuará siendo un elemento clave para la región. En línea con lo anterior, la calificadora de Fitch Ratings señaló que el nuevo mecanismo de revisiones anuales es consistente con su escenario base, aunque advirtió que dicho esquema podría prolongar la incertidumbre para los proyectos de inversión de largo plazo.

Al respecto, comenzaron a observarse las primeras repercusiones sobre las decisiones de inversión en la región, principalmente para México. La marca japonesa de Toyota anunció el traslado de la producción de la camioneta Tacoma de Baja California hacia su planta de San Antonio, Texas, con una inversión cercana a $3,600 millones de dólares y con una creación de cerca de 2,000 empleos hacia 2030.

Producción de las principales armadoras de vehículos ligeros en México



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI. Cifras anuales de 2021 a 2025, en miles de unidades.

Aunque la armadora no vinculó formalmente esta decisión con el nuevo esquema de revisiones del T-MEC, el anuncio se da en un entorno caracterizado por una mayor incertidumbre comercial y por la permanencia de aranceles aplicados por EUA al sector automotriz mexicano.

Si bien, Toyota reiteró su compromiso con sus operaciones en México, este movimiento representa la primera señal relevante de una posible reconfiguración de las cadenas producción en Norteamérica. Asimismo, la combinación de revisiones anuales, medidas arancelarias vigentes y mayores exigencias en materia de contenido regional podría influir sobre la relocalización de futuras inversiones, particularmente en sectores altamente integrados como el automotriz y el manufacturero.

Hacia adelante, la atención seguirá enfocándose en la reunión del 20 de julio y en los avances que puedan alcanzarse en los principales temas de la agenda bilateral, entre estos: la eliminación de los aranceles al acero, aluminio y automóviles, el fortalecimiento de las reglas de origen y del contenido regional, la seguridad económica y el tratamiento de las importaciones provenientes de China. Los resultados de dichas negociaciones serán determinantes para reducir la incertidumbre en torno a la renovación del T-MEC, fortalecer la competitividad de la región y brindar certidumbre para las decisiones de inversión en la región.

EUA: Sección 301 y tensiones comerciales con la Unión Europea

En el panorama comercial de EUA, se realizaron las audiencias públicas en torno a la investigación bajo la Sección 301 relacionada con el trabajo forzado. Durante tres días, la Oficina del Representante Comercial de EUA (USTR) recibió comentarios de gobiernos, empresas y asociaciones comerciales respecto a su propuesta de imponer aranceles adicionales de entre el 10.0% y 12.5% a importaciones provenientes de 60 países, al considerar que no establecieron o aplicaron de forma efectiva los mecanismos para impedir el ingreso de bienes producidos con trabajo forzado.

Las audiencias evidenciaron una amplia oposición internacional. Países como México, Canadá, India y Corea del Sur rechazaron los argumentos del gobierno de Washington y defendieron los avances realizados en sus marcos regulatorios, mientras que algunas empresas estadounidenses solicitaron exclusiones al advertir que las nuevas tarifas incrementarían los costos de producción y afectarían sus cadenas de suministro.

Más allá del “debate” sobre el trabajo forzado, la investigación refleja una evolución en la estrategia comercial de EUA. La nueva administración busca ampliar el uso de la Sección 301 como instrumento para ejercer presión sobre sus socios e incorporar criterios laborales dentro de su agenda de competitividad industrial. De materializarse, los nuevos aranceles abarcarían a la mayoría de los principales socios comerciales de EUA, incluyendo México, Canadá, la Unión Europea, Japón, Corea del Sur, India y Brasil, ampliando significativamente el alcance de la política comercial estadounidense.

Esta tendencia también se reflejó en el deterioro de la relación entre EUA y España. En la semana, el presidente Donald Trump amenazó con suspender el comercio entre ambos países, tras los desacuerdos surgidos durante la cumbre de la OTAN, particularmente respeto al incremento del gasto en defensa nacional y su postura frente al conflicto con Irán. Aunque posteriormente moderó su discurso y no se anunció una medida comercial concreta, el episodio generó volatilidad en los mercados españoles y evidenció la creciente vinculación entre comercio, defensa y seguridad nacional.

En conjunto, ambos acontecimientos confirman que EUA continuará utilizando la política comercial para avanzar objetivos que trascienden el intercambio de bienes, incorporando consideraciones laborales, industriales, diplomáticas y de seguridad. Hacia adelante, la atención permanecerá en la resolución final de la USTR sobre los aranceles vinculados con el trabajo forzado y en la posible materialización de medidas contra España. Señalando que, un endurecimiento simultáneo en ambos frentes podría elevar la incertidumbre para las cadenas globales de suministro y abrir nuevas tensiones con varios de los principales socios comerciales de EUA.

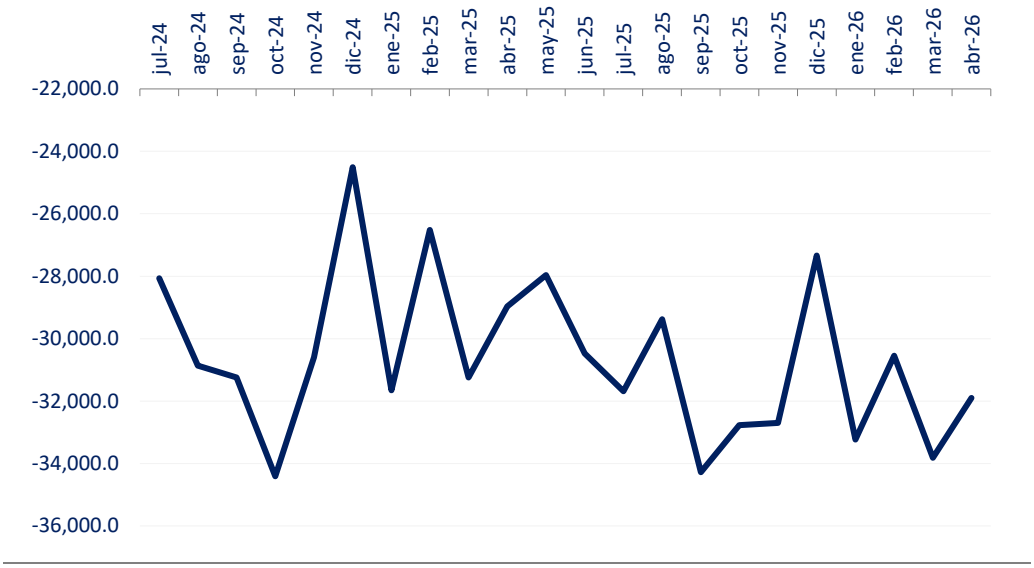
China y la Unión Europea intensifican diferencias comerciales

Las tensiones comerciales entre la Unión Europea (UE) y China volvieron a intensificarse durante la semana, en un contexto marcado por el creciente desequilibrio en el intercambio bilateral. El déficit comercial de bienes de la UE con China alcanzó alrededor de $360 mil millones de euros en 2025, mientras que durante el 1T-26 se amplió a 98 mil millones de euros. Ante este escenario, se estableció octubre como la fecha límite para obtener avances concretos en la reducción de las barreras comerciales, el acceso de las empresas europeas al mercado chino y de la sobrecapacidad industrial.

Las negociaciones continúan desarrollándose mediante un nuevo mecanismo de consultas comerciales y de inversión a nivel ministerial, que se reunirá una o dos veces por año. Entre las peticiones de la UE hacia el gobierno de China, se ha solicitado: incrementar sus importaciones de productos europeos, reducir las restricciones que enfrentan las empresas extranjeras y contener el crecimiento de las exportaciones subsidiadas en sectores como acero, vehículos eléctricos, maquinaria y productos químicos. En paralelo, el bloque europeo empezó a fortalecer sus instrumentos de defensa comercial, incluyendo la aplicación de nuevas regulaciones del acero, mayores controles al comercio electrónico y medidas antidumping sobre productos chinos.

En respuesta, China rechazó las acusaciones del gobierno europeo sobre exceso de capacidad, competencia desleal y desequilibrios comerciales, al argumentar que la relación económica es complementaria y beneficiosa para ambas economías. Asimismo, Pekín señaló que la UE mantiene un superávit relevante en el comercio de servicios y solicitó que reduzca las restricciones a las exportaciones de productos tecnológicos. No obstante, la expansión de las ventas chinas continúa ejerciendo presión sobre los productores europeos, particularmente en los sectores de transporte, maquinaria, acero y químicos, mientras las empresas europeas pierden participación tanto en el mercado chino como en terceros países.

Déficit comercial de la Eurozona con China (excepto Hong Kong)



Fuente: Elaboración propia con datos de Eurostat. Cifras mensuales, en millones de euros.

En conclusión, la fecha límite de octubre será determinante para definir si la relación comercial entre la UE y China avanza hacia un reequilibrio del sector externo o hacia un mayor endurecimiento de la política comercial europea. En caso de que China no presente avances concretos en materia de acceso a mercados, subsidios y sobrecapacidad industrial, la UE podría ampliar el uso de medidas sectoriales y de defensa comercial. No obstante, debido a las diferencias entre los países miembros y a la dependencia europea de insumos estratégicos provenientes de China, es probable que las contramedidas del bloque continúen siendo graduales y focalizadas, priorizando a los sectores donde la competencia china ha generado mayores presiones sobre la industria y competencia europea.

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.

