

Reporte de Comercio Internacional Monex

12 de agosto de 2026

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

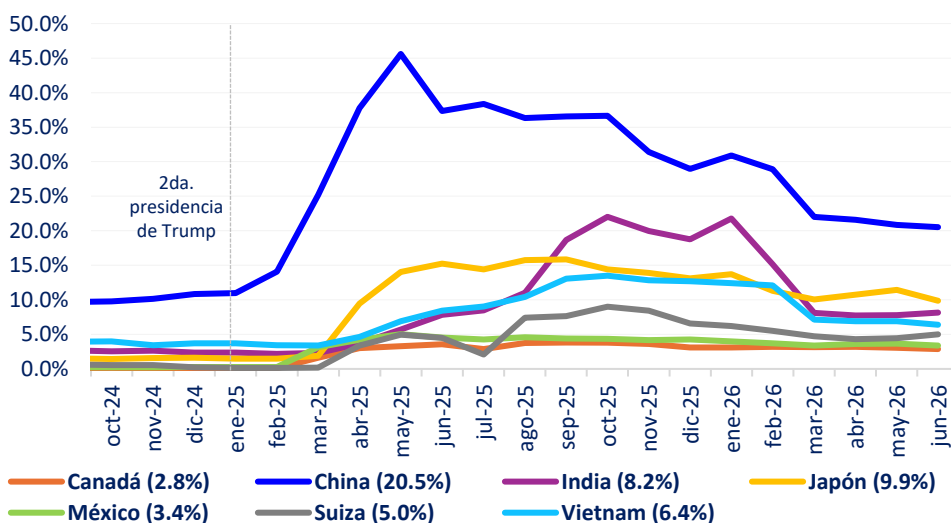
- En junio, el volumen de comercio mundial mantuvo un desempeño positivo: China (+30.6%) y México (+26.5%) lideraron los incrementos a tasa anual, seguidos por Brasil (+19.5%) y EUA (+13.2%).
- En julio, el PMI compuesto global se ubicó en 52.6 puntos (vs 52.0 previo), alcanzando su mayor nivel en cinco meses.
- Las tensiones en Medio Oriente se mantienen como un factor de riesgo, ante la incertidumbre sobre la oferta energética hacia el 2S-26.

Este reporte concentra indicadores claves del comercio internacional, como: el volumen de comercio mundial, PMI, subíndice de exportaciones globales, así como datos de la balanza comercial de México y EUA (exportaciones e importaciones). Finalmente, se incorpora una visión de la coyuntura actual y de los retos y riesgos para el comercio mundial.

Principales acontecimientos durante el periodo

Entre la segunda quincena de julio y la primera de agosto, el comercio internacional mantuvo un entorno de elevada incertidumbre, ante el endurecimiento de la política arancelaria de EUA y la continuidad de distintas negociaciones comerciales. En Norteamérica, México y EUA concluyeron la tercera ronda bilateral relacionada con la revisión del T-MEC, con avances en acero, aluminio, sector automotriz y cadenas de valor, aunque permanecen temas relevantes por resolver. En paralelo, EUA implementó un nuevo esquema arancelario bajo la Sección 301 para 60 economías, con tasas de entre 10.0% y 12.5%, manteniendo algunas excepciones para el comercio que cumple con el T-MEC. Por su parte, las tensiones entre EUA y Canadá continuaron elevadas, mientras ambos países mantienen conversaciones ante la posibilidad de nuevas medidas arancelarias. En conjunto, estos acontecimientos mantienen la atención sobre la evolución de las negociaciones y sus posibles efectos sobre los flujos comerciales y las cadenas de suministro.

EUA - Tasa arancelaria efectiva promedio, países seleccionados (%)



Fuente: Elaboración propia con datos del *Census Bureau* de EUA.

Importaciones de EUA

Tarifa efectiva promedio

	may-26	jun-26
México	3.65%	3.40%
Canadá	3.05%	2.85%
China	20.87%	20.53%
Unión Europea	7.62%	7.52%
Alemania	9.28%	8.82%
Reino Unido	6.37%	6.17%
Suiza	4.44%	5.01%
Rusia	2.48%	5.57%
India	7.79%	8.17%
Japón	11.45%	9.87%
Corea del Sur	8.35%	7.52%
Vietnam	6.91%	6.41%
Taiwán	2.17%	2.65%

Fuente: *Census Bureau* de EUA.

Últimos reportes de comercio

[Semana del 27 de julio al 2 de agosto](#)

[Semana del 13 al 19 de julio](#)

[Semana del 6 al 12 de julio](#)

[Semana del 29 de junio al 5 de julio](#)

[Semana del 22 al 28 de junio](#)

[Reporte de mayo](#)

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?

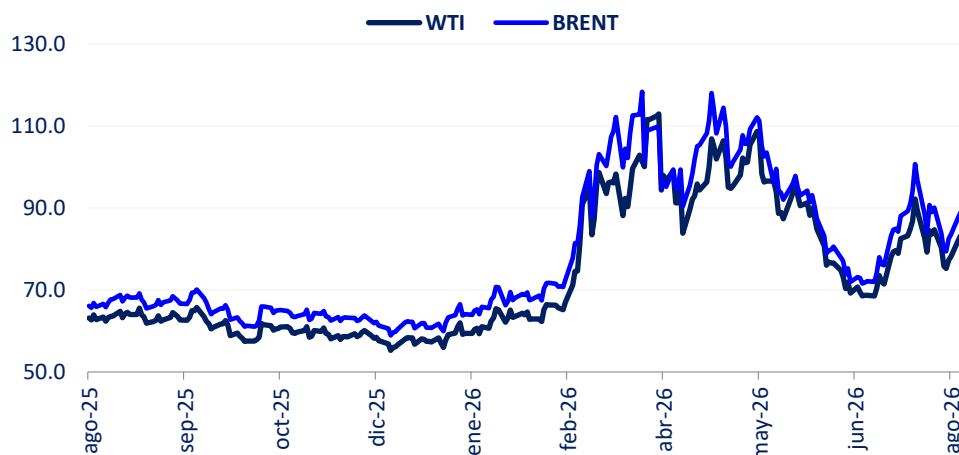
[Revisión del T-MEC,](#)

¿está preparado México?

En términos anuales, los futuros del WTI se sitúan 30.0% (\$83.2 dpb) por encima del nivel observado a mediados de agosto de 2025 (\$63.96 dpb).

En el plano geopolítico, las tensiones en Medio Oriente continuaron siendo uno de los principales factores de incertidumbre para los mercados financieros y energéticos. En lo que va de agosto, el entorno mostró cierta moderación, ante las expectativas de un mayor acercamiento diplomático entre EUA e Irán. En paralelo, Omán e Irán han mantenido conversaciones en torno al Estrecho de Ormuz. No obstante, todavía persisten diferencias importantes entre ambas partes, en particular sobre las condiciones para la reapertura del Estrecho, manteniendo la incertidumbre sobre el tránsito marítimo y el suministro mundial de crudo. En este contexto, los precios del petróleo se han mantenido volátiles durante agosto. Al 11 de agosto, el WTI se ubicó en \$83.20 dólares por barril (dpb), acumulando un avance mensual de 15.0% respecto a julio, mientras que el Brent se situó en \$88.90 dpb. Hacia adelante, la atención continuará centrándose en la evolución de las negociaciones y en los avances hacia una posible reapertura del Estrecho, así como sus implicaciones para la oferta global de energía, la inflación y las perspectivas de política monetaria.

Futuros del petróleo crudo (dpb)



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

Comercio mundial (volumen, exportaciones e importaciones)

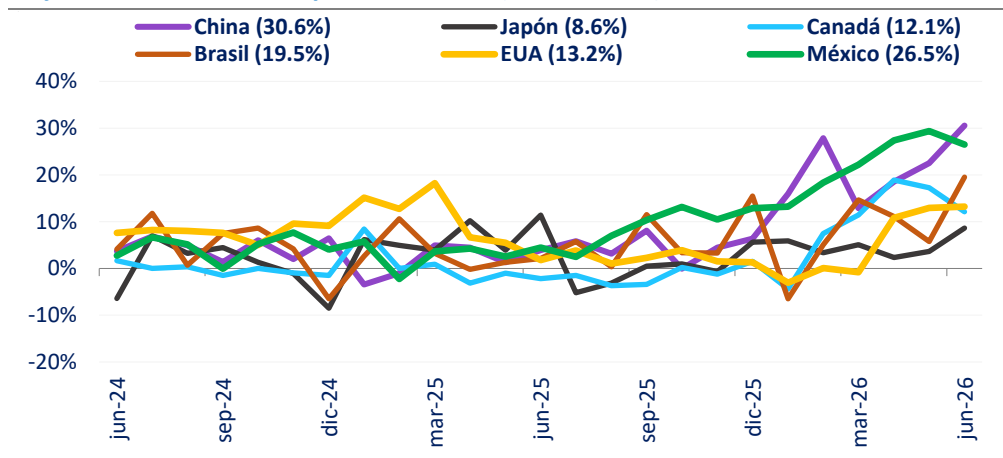
En junio, el comercio de nuestra muestra de países mantuvo una trayectoria favorable. En términos anuales (a/a), China (+30.6%) y México (+26.5%) registraron los mayores avances, seguidos por Brasil (+19.5%), EUA (+13.2%) y Canadá (+12.1%). En conjunto, las economías analizadas continuaron mostrando una expansión generalizada de los flujos comerciales, aunque con distinta magnitud entre países. Al interior de los componentes, las exportaciones mostraron un desempeño sólido.

Destacó México, cuyos envíos al exterior crecieron 29.5% a/a. Asimismo, China (+27.0%), Brasil (+23.7%), Canadá (+20.0%) y EUA (+12.0%) reportaron aumentos relevantes en sus ventas externas. Por el lado de las importaciones, China lideró el crecimiento con un avance de 36.0% a/a, seguido por México (+23.5%), Brasil (+14.4%) y EUA (+14.2%); con lo cual se reflejó una mayor demanda de bienes en estas economías.

A mediados de julio, EUA endureció su estrategia comercial frente a Brasil, con la imposición de una nueva tarifa arancelaria del 25.0% sobre una amplia gama de productos brasileños, medida que entró en vigor el 22 de julio.

La medida fue adoptada bajo la Sección 301, tras una investigación en la que EUA concluyó que Brasil mantiene prácticas consideradas discriminatorias en materia de: comercio digital, sistemas de pagos electrónicos, propiedad intelectual, acceso al mercado brasileño de etanol, aplicación de medidas anticorrupción y deforestación ilegal.

Flujos de comerciales de países selectos (var. % anual)¹



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

¹ Los flujos contemplan la suma de exportaciones e importaciones.

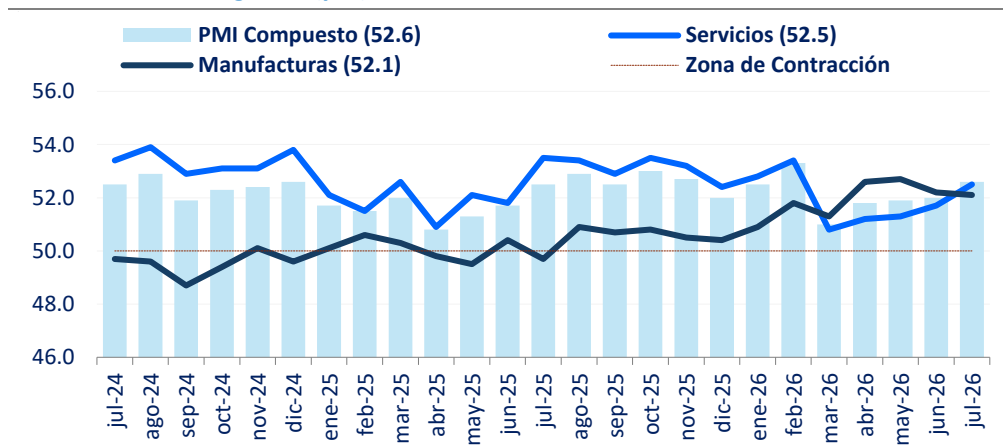
PMI de producción global

En julio, el PMI compuesto global se ubicó en 52.6 unidades (vs. 52.0 pts previo). Con ello, la actividad económica mundial mostró un mayor dinamismo, alcanzando su mayor ritmo de expansión en cinco meses. Asimismo, el crecimiento de los nuevos pedidos aceleró por tercer mes consecutivo, mientras que la confianza empresarial mejoró a su nivel más alto en cinco meses y el empleo regresó a terreno de expansión. No obstante, el comercio internacional continuó mostrando señales de debilidad, ante una nueva contracción de los nuevos pedidos de exportación.

En la dinámica por sectores, el principal impulso se concentró en los servicios, cuyo PMI aceleró a 52.5 unidades (vs. 51.7 pts en el mes previo), registrando su mayor ritmo de expansión desde febrero. Por su parte, el sector manufacturero moderó ligeramente su crecimiento, al situarse en 52.1 pts (vs. 52.2 pts previo), acumulando dos meses consecutivos de desaceleración. En paralelo, las presiones sobre los precios continuaron moderándose, tanto en los costos de los insumos como en los precios de venta.

De acuerdo con los PMI de julio, las perspectivas económicas globales mostraron una modesta mejoría, apoyadas por un mayor optimismo empresarial y un panorama laboral más positivo.

Evolución del PMI global (pts)



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg. Cifras en puntos.

Umbral de expansión por encima de las 50 unidades.

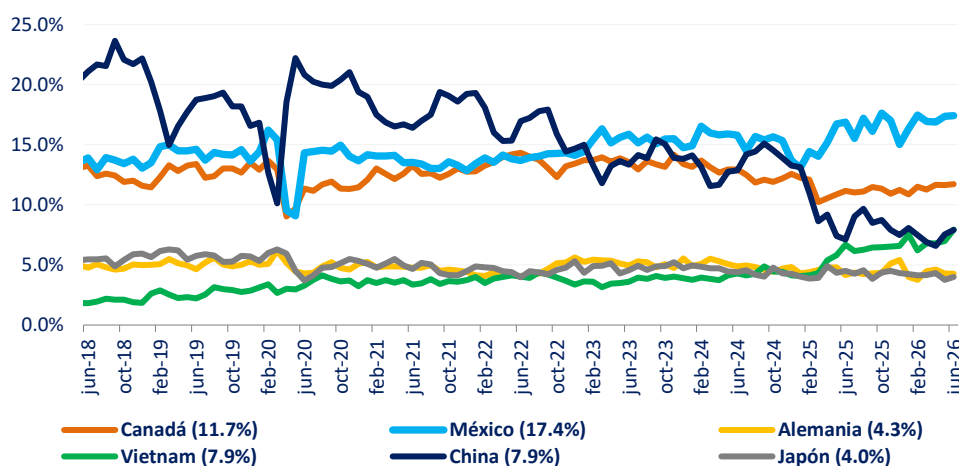
EUA: Balanza comercial

Con cifras desestacionalizadas, en junio, el déficit comercial de la balanza de bienes y servicios de EUA se redujo ligeramente a 73.3 mil millones de dólares (mdd), frente a los 77.6 mdd (+24.8% a/a). En el periodo, las exportaciones totales (314.7 mdd) cayeron 0.9% mensual (m/m), marcando su segundo retroceso consecutivo. Asimismo, las importaciones disminuyeron 1.8% m/m (vs +3.3% en mayo), totalizando 388.0 mdd. Este bajo dinamismo se explicó por una disminución en las ventas (-1.9% m/m) y compras de bienes (-2.5% m/m); mientras que las de servicios marcaron niveles récord de 107.8 y 79.0 mdd, lo que representó incrementos mensuales de 1.0% y 0.7%, respectivamente.

Por su parte, las importaciones de mercancías desde México establecieron un monto récord de 55.3 mdd durante junio, lo que representó un aumento de 23.3% a/a y una participación de 17.4% en las compras totales de EUA. Asimismo, las exportaciones de bienes a México, equivalentes al 16.3% de las ventas totales, se aceleraron 22.3% a/a. De tal forma, México se posicionó como el principal proveedor y comprador de bienes estadounidenses. Con una dinámica similar, Canadá presentó avances tanto en sus exportaciones (+6.4% a/a), como en sus importaciones (+25.5%), hilando tres meses de avances consecutivos; en un contexto de persistentes tensiones comerciales con EUA.

Respecto al comercio de bienes con otras economías, en junio, destacaron los siguientes movimientos: las importaciones y exportaciones de China subieron 33.1% y 1.1% a/a, respectivamente. Como resultado, el déficit con el país asiático fue de 15.6 mdd, lo que representó un incremento anual del 65.2%, reflejo de los avances de las negociaciones comerciales entre ambos países. Con ello, se ubicó en cuarto lugar, superado por Vietnam (23.6 mdd), México (21.3) y Taiwán (15.8); destacando que el primero alcanzó un máximo histórico, ante un fuerte impulso de las importaciones del periodo (25.2 mdd; +41.7% a/a).

Principales países proveedores de mercancías a EUA (% del total)



Fuente: Elaboración propia con datos del Census Bureau de EUA.

Nota: Cifras originales; el porcentaje entre paréntesis indica la participación registrada en junio de 2026.

Durante el 1S-26, el déficit comercial de EUA se redujo a 371.7 mdd, frente al récord de 560.5 mdd del 1S-25, lo que sugiere que los flujos comerciales se han normalizado tras los anuncios arancelarios del año pasado y el adelanto de las importaciones derivado de la incertidumbre sobre la política comercial de EUA.

De enero a junio de 2026, el déficit comercial entre EUA y México se expandió hasta 6.6% anual (102.6 mdd), ante un elevado impulso de las importaciones (+17.1% a/a) y exportaciones (+15.8%) entre ambos países.

México: Balanza comercial

En junio, con cifras desestacionalizadas, la balanza comercial registró un superávit de 3,843 millones de dólares (mdd), monto superior al de 1,034 mdd observado en mayo. En el periodo, las exportaciones totales aumentaron 1.3% m/m, una ligera recuperación tras la caída registrada en el mes previo (-0.4% m/m). En su comparación anual, se registró un aumento de 30.0%, con lo cual hiló once meses con avances a doble dígito. Al interior, las exportaciones no petroleras (que representaron el 97.0% del total) subieron 1.5% m/m, mientras que las petroleras se contrajeron en un 4.8%. Por su parte, las importaciones perdieron impulso, con una caída de 2.8% m/m (+22.9% a/a), tras el aumento de 3.2% observado en mayo.

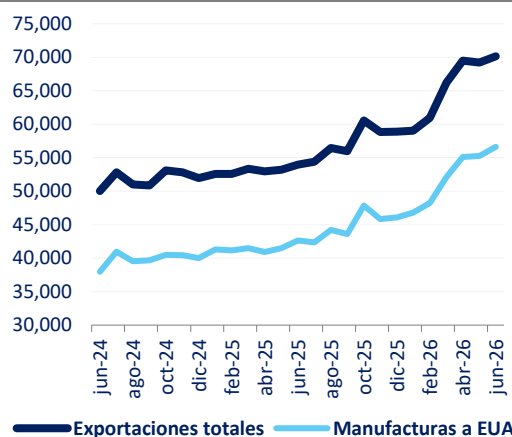
Durante el periodo, las exportaciones manufactureras (92.6% del total) incrementaron 2.9% m/m, impulsadas por un repunte en los envíos automotrices de 6.2% m/m (vs -4.8% en mayo). Asimismo, las exportaciones no automotrices continuaron con un desempeño favorable, acelerando su ritmo de avance a 1.9% desde 0.5% m/m previo. En cuanto a las importaciones, los bienes de uso intermedio y de capital se contrajeron 4.1% y 0.4% m/m, respectivamente, mientras que los de consumo crecieron 4.3% m/m.

Con cifras originales, de enero a junio de 2026, las exportaciones totales mantuvieron una tendencia al alza, con un crecimiento acumulado de 24.6% a/a. Sin embargo, la lectura interna fue mixta: el impulso provino de los envíos no petroleros (+25.6%), mientras que los petroleros (-2.9%) se mantuvieron en terreno de contracción. Al interior del componente no petrolero, las manufacturas presentaron un crecimiento sólido (+25.7% a/a), apoyadas por los envíos no automotrices (+37.6%), y en menor medida de las automotrices (+1.0%). Además, destacaron los envíos de maquinaria y equipos especiales para industrias diversas, ya que incrementaron hasta 102% a/a. Por su parte, las importaciones sostuvieron un avance favorable (+22.0% a/a), con alzas tanto en el rubro petrolero (+12.1%) como en el no petrolero (+22.8%).

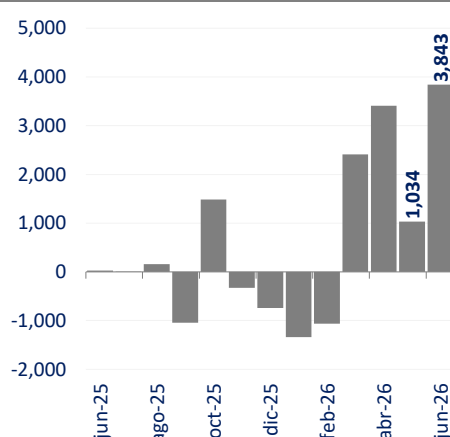
Durante el 1S-26, las exportaciones de productos agroindustriales, alimentos, bebidas y tabaco incrementaron 6.0% a/a.

Durante el 1S-26, las exportaciones de equipos y aparatos eléctricos y electrónicos aumentaron en un 13.7% a/a.

Exportaciones de México



Saldo de la balanza comercial



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI. Cifras mensuales en mdd, desestacionalizadas.

Derivado de las negociaciones bilaterales con EUA, el gobierno mexicano presentó una agenda de prioridades comerciales, entre las principales destacan: eliminar aranceles, fortalecer al sector automotriz, seguridad económica regional y dar certidumbre a la inversión.

Con relación a la canalización de los envíos no petroleros realizadas entre enero y junio de 2026, las mercancías dirigidas a EUA crecieron 25.7% a/a (35.8% en junio), impulsadas por el rubro no automotriz (+38.5% a/a), mientras que las automotrices continuaron a la baja (-2.7% a/a). Con este desempeño, EUA concentró el 84.1% de los envíos no petroleros del primer semestre del año.

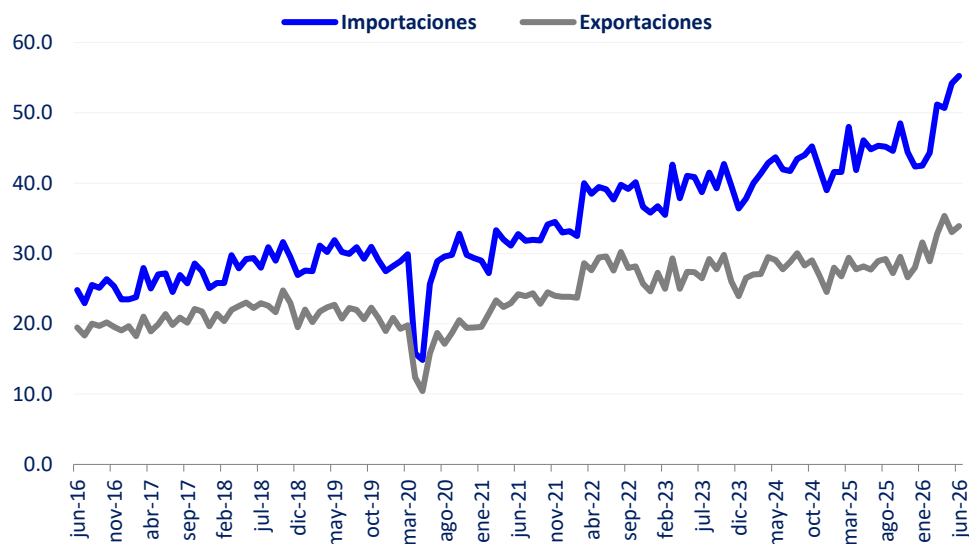
Acontecimientos relevantes para México durante el periodo:

1) México y EUA concluyen la tercera ronda bilateral (T-MEC)

Las negociaciones sobre el T-MEC avanzaron con la tercera reunión bilateral entre México y EUA, celebrada del 21 al 23 de julio en la Ciudad de México. El encuentro reunió al representante comercial estadounidense, Jamieson Greer, con el Secretario de Economía, Marcelo Ebrard, además de una reunión con la presidenta Claudia Sheinbaum. A diferencia de rondas anteriores, las conversaciones se concentraron en temas puntuales para la integración productiva de Norteamérica, entre estos destacaron: la industria automotriz, el comercio de acero y aluminio, la agricultura, la seguridad económica, la propiedad intelectual y los servicios digitales. Si bien ambas delegaciones calificaron el diálogo como positivo, también reconocieron que aún hay temas de mayor impacto para la región por resolverse.

Uno de los principales puntos de discusión volvió a centrarse en el sector automotriz. Washington mantiene su intención de fortalecer la producción nacional mediante cambios a las reglas de origen, con el objetivo de que una mayor proporción del valor de los vehículos sea fabricada dentro del territorio estadounidense para acceder a un trato preferencial del acuerdo. Por su parte, México reiteró que el modelo vigente ya exige un elevado contenido regional (75.0%) y que cualquier modificación debe preservar la integración de las cadenas de suministro de la región de Norteamérica, evitando generar distorsiones entre los tres socios comerciales.

Comercio bilateral entre México y EUA (mmdd)



Pese a un entorno marcado por la incertidumbre del T-MEC y el endurecimiento de la política comercial de EUA, la ensambladora surcoreana Kia anunció una inversión de 649 mdd para adaptar su planta de Pesquería, Nuevo León, e iniciar la producción del vehículo eléctrico EV3.

Fuente: Elaboración propia con datos del Census Bureau de EUA. Cifras mensuales, en mmdd.

El modelo EV3 iniciará con un contenido nacional en torno al 27.0%, porcentaje que se buscará incrementar gradualmente mediante el desarrollo de proveedores mexicanos especializados.

En paralelo, el gobierno mexicano señaló que la eliminación de los aranceles estadounidenses sobre automóviles, acero y aluminio sigue siendo una prioridad para restablecer condiciones de competencia más equilibradas para las empresas exportadoras. En este contexto, el principal objetivo continúa siendo preservar la certidumbre para el comercio y particularmente de la inversión regional, manteniendo vigente un acuerdo que ha fortalecido la integración productiva de las tres economías durante las últimas décadas.

Durante las reuniones también se reportaron avances en otros frentes. Ambos gobiernos coincidieron en continuar fortaleciendo la cooperación en materia de seguridad económica, facilitación comercial, propiedad intelectual y medidas para evitar que mercancías de terceros países utilicen a Norteamérica como plataforma de exportación. Estos temas han adquirido mayor relevancia conforme EUA ha endurecido su política comercial frente a China y otros países asiáticos; con lo cual, busca aumentar el contenido regional en sectores considerados como estratégicos. Asimismo, los representantes de ambos países acordaron mantener un diálogo técnico permanente y preparar una cuarta ronda de negociaciones en Washington en septiembre, con el propósito de seguir construyendo los acuerdos respectivos, antes de abordar temas más complejos del proceso de la revisión del T-MEC.

En conjunto, la tercera ronda bilateral permitió mantener abiertas las negociaciones y confirmó la disposición de ambos países para continuar buscando acuerdos; sin embargo, el sector automotriz permanece como el principal desafío de la revisión del T-MEC. En las cifras de junio de vehículos ligeros, las exportaciones de México disminuyeron hasta un 9.2% a/a y presentaron un incremento de apenas 1.4% a/a durante el 1S-26. Este debilitamiento se ha concentrado, principalmente, en los envíos a territorio estadounidense (-5.2% y 3.6% a/a, respectivamente), los cuales se mantienen limitados por las presiones arancelarias al sector, sumando retos para la industria automotriz nacional y la relación comercial bilateral.

Asimismo, la producción del modelo de KIA estará dirigida principalmente a abastecer los mercados de América Latina, fortaleciendo la integración de la cadena de suministro regional y el contenido de mayor valor agregado en la manufactura nacional.

Hacia adelante, la atención continuará centrada en la evolución de pláticas sobre las reglas de origen y en la posibilidad de alcanzar avances respecto a los aranceles que actualmente enfrentan los vehículos, el acero y el aluminio mexicanos. La resolución de estos temas será determinante para las decisiones de inversión a largo plazo, la competitividad regional y el futuro de las cadenas de suministro de Norteamérica, especialmente en un contexto en el que EUA busca reforzar su estrategia de relocalización industrial y reducir su dependencia de proveedores asiáticos.

2) EUA restablece un nuevo esquema arancelario global mediante la Sección 301

Por otro lado, la política comercial de EUA volvió a endurecerse con la entrada en vigor de un nuevo esquema arancelario dirigido a las importaciones provenientes de 60 economías, que representan cerca del 99.0% del total de importaciones de EUA.

La medida sustituyó al arancel temporal del 10.0% que había permanecido vigente durante los últimos cinco meses y que expiró el 24 de julio. En su lugar, la administración de Donald Trump decidió implementar un nuevo esquema arancelario bajo la Sección 301 de la Ley de Comercio de 1974, con el objetivo de mantener vigente su política de comercio proteccionista mediante un instrumento de mayor permanencia.

De acuerdo con la definición de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), se establece que, “el trabajo forzoso corresponde a cualquier trabajo o servicio realizado bajo amenaza de una sanción y sin el consentimiento voluntario de la persona”.

Esta medida se sustentó en una investigación realizada por la Oficina del Representante Comercial de EUA (USTR) sobre el cumplimiento de las prohibiciones relacionadas con el trabajo forzoso. De acuerdo con lo anterior, la USTR evaluó si los países contaban con mecanismos para prohibir y hacer cumplir las restricciones sobre bienes elaborados bajo estas condiciones, más que determinar si dichos productos eran fabricados o importados directamente por cada economía. Bajo este argumento, la Sección 301 permite al gobierno estadounidense imponer medidas comerciales siempre que considere que las prácticas realizadas generan una competencia desleal para las empresas de EUA.

Como resultado de la investigación, el nuevo esquema establece tarifas adicionales de 10.0% y 12.5%, dependiendo de las conclusiones alcanzadas para cada economía. En este contexto, los productos procedentes de México, Canadá, India y otros países quedarán sujetos a un gravamen del 10.0%. Los aranceles sobre los artículos procedentes de la Unión Europea (UE) y Taiwán no superarán el 10.0%, y los productos de Japón, Suiza y Corea del Sur tendrán un límite máximo del 12.5%, en cumplimiento de los acuerdos comerciales que firmaron con EUA. En contraste, China y un grupo de economías con menores controles sobre trabajo forzoso enfrentarán un gravamen de 12.5%.

Asimismo, la medida incorpora una amplia lista de exclusiones para productos considerados estratégicos, entre ellos petróleo, gas, fertilizantes, minerales críticos, algunas materias primas y bienes cuya aplicación de aranceles podría generar afectaciones relevantes para la economía estadounidense. En el caso de México, las exportaciones que cumplen con las reglas de origen del T-MEC continuarán conservando el trato preferencial previsto en el acuerdo.

Hacia adelante, será relevante dar seguimiento a las reacciones de los principales socios comerciales y al posible inicio de nuevas investigaciones sectoriales. Entre las respuestas recientes de los países afectados, China rechazó de manera inmediata la medida y reiteró su oposición a este tipo de acciones unilaterales, mientras que la UE optó por mantener una postura más cautelosa al considerar que el nuevo esquema no modifica sustancialmente los compromisos alcanzados con EUA.

En la semana del 3 al 9 de agosto, EUA anunció nuevas restricciones a las importaciones de polisilicio y productos derivados, mediante aranceles y precios mínimos, buscando fortalecer la producción doméstica y reducir la dependencia de China.

Con ello, la política comercial estadounidense continúa evolucionando hacia un esquema donde los aranceles dejan de ser únicamente una medida “correctiva” y se consolidan como un instrumento permanente para fortalecer la producción nacional, así como para ejercer una mayor influencia en las negociaciones internacionales.

En este contexto, los nuevos aranceles buscan proteger a los productores, agricultores y fabricantes estadounidenses e incentivar a Canadá a modificar dichas políticas comerciales.

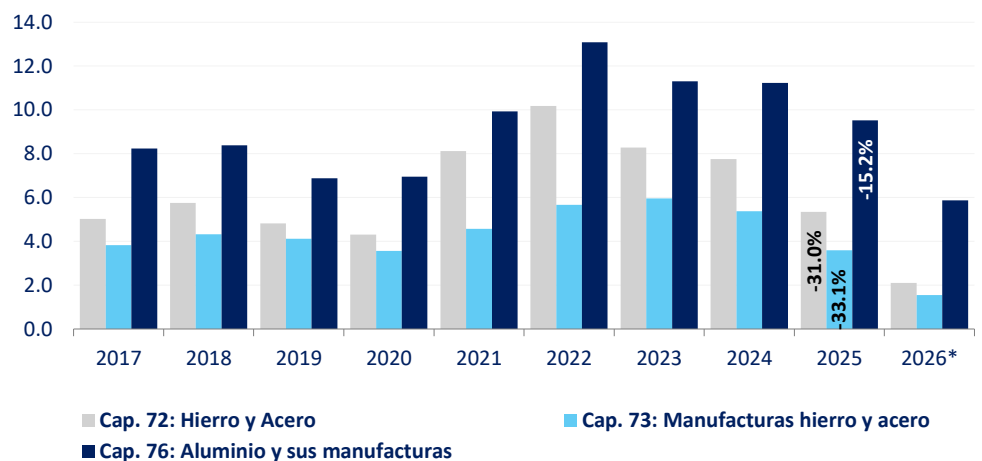
3) EUA y Canadá con ligeros avances en las negociaciones comerciales

Las tensiones comerciales entre EUA y Canadá continuaron concentrando la atención, mientras ambos gobiernos mantienen negociaciones para evitar una mayor escalada arancelaria. Las conversaciones bilaterales más recientes fueron calificadas como constructivas y detalladas por autoridades canadienses; sin embargo, hasta el momento no se ha alcanzado un acuerdo definitivo. Bajo este contexto, Ottawa busca avanzar en un entendimiento con Washington antes de la entrada en vigor de nuevas medidas comerciales previstas para las próximas semanas. En particular, EUA mantiene previsto la aplicación de aranceles del 50.0%, a partir del 19 de agosto, sobre determinados productos canadienses como bebidas alcohólicas, lácteos y equipos electrónicos, bajo la Sección 338 (Ley Arancelaria de 1930). Si bien el alcance sobre el comercio total será relativamente acotado, el impacto podría concentrarse en determinadas industrias y regiones.

En paralelo, el acero y el aluminio se mantienen en el centro de las negociaciones. Ambos países retomaron una propuesta discutida anteriormente que establece un esquema de contingentes arancelarios (CR), mediante el cual Canadá podría exportar determinados volúmenes de estos metales hacia EUA con una tasa reducida, mientras que los envíos que superen el límite enfrentarían aranceles considerablemente mayores. Actualmente, todavía se discute el tamaño de las cuotas y, en el caso del acero, si incluso los volúmenes dentro del límite deberían pagar un arancel menor.

Los nuevos aranceles afectan a una amplia variedad de mercancías, entre estos: los productos lácteos, las bebidas alcohólicas, cemento, miel, madera, prendas de vestir y algunos artículos deportivos.

Importaciones EUA – Canadá: capítulos seleccionados, con aranceles vigentes



Fuente: Elaboración propia con datos del Census Bureau. Cifras anuales de 2017 a 2025. *Representan las importaciones acumuladas de ene-jun. Cifras en miles de millones de dólares y variación anual.

Entre los productos excluidos, destacan algunos productos estratégicos, como: energéticos, minerales críticos, productos pesqueros y aquellas mercancías que ya enfrentaban gravámenes bajo la Sección 232.

Las nuevas negociaciones adquieren relevancia ante el impacto que han generado las restricciones estadounidenses. Los aranceles vigentes del 50.0% sobre el acero y aluminio (bajo la Sección 232) han provocado una reducción significativa en el volumen de envíos canadienses hacia EUA. En particular, las exportaciones de aluminio han mostrado cierta recuperación (+9.4% anual durante el 1S-26), aunque permanecen considerablemente por debajo de los niveles observados entre 2022 y 2023, mientras que los envíos de acero y sus manufacturas se sitúan en más de un 30.0% por debajo de los niveles registrados en el 1S-25, alcanzando mínimos no observados desde 2016. Adicionalmente, el alcance de las restricciones se ha extendido a una amplia gama de productos que contienen estos metales, extendiendo sus efectos hacia diversas industrias manufactureras.

De tal modo, el gobierno de Canadá ha realizado algunas concesiones para facilitar las conversaciones, entre ellas la cancelación de un impuesto previsto sobre servicios digitales y la eliminación de un gravamen relacionado con contenido canadiense aplicado a empresas de streaming. No obstante, Washington mantiene demandas firmes, como un mayor acceso al mercado canadiense de lácteos y el fin de algunas represalias comerciales implementadas por gobiernos provinciales.

Por otra parte, el sector automotriz continúa siendo uno de los principales obstáculos y con avance nulo en las negociaciones bilaterales. Los automóviles fabricados en Canadá permanecen sujetos a un arancel de 25.0%. Por lo que, mientras EUA mantenga estas restricciones, es difícil que Ottawa retire sus medidas compensatorias, lo que limita el margen para alcanzar un acuerdo comercial más amplio en los próximos meses.

Hacia adelante, un posible entendimiento sobre el acero y aluminio podría convertirse en un primer paso facilitar avances en otros puntos de la relación bilateral. Sin embargo, las diferencias en automóviles, lácteos y otras medidas comerciales muestran que un acuerdo integral aún es complejo. En este sentido, el representante comercial de EUA, Jamieson Greer, ha señalado que espera alcanzar acuerdos provisionales con Canadá y México antes de finalizar el año, mientras que las discusiones de mayor alcance sobre reglas de origen y cambios estructurales al T-MEC podrían extenderse hasta 2027. De tal forma, las próximas semanas serán relevantes no solo para determinar si Canadá consigue cierto alivio arancelario, sino también para definir el tono de las siguientes negociaciones comerciales de Norteamérica.

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.

