# Comercio Internacional: Reporte semanal Monex

12 de octubre de 2026

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

- **EUA formalizó el paso del T-MEC a revisiones anuales al abrir la consulta rumbo a la revisión de 2027, mientras que la cuarta ronda bilateral sigue sin fecha establecida.**
- **La Unión Europea y China alcanzaron un entendimiento de cuatro años, el cual podría reducir a menos de la mitad las exportaciones chinas de vehículos híbridos y agilizar las licencias de tierras raras.**
- **El superávit comercial de Canadá subió a C$4.2 mil millones en agosto, derivado del adelanto de embarques a EUA, ante la reciente escalada comercial entre ambos países.**

*En la semana del 5 al 9 de octubre, destacaron acontecimientos relevantes para el comercio internacional y los mercados financieros. En Norteamérica, EUA dejó por escrito que el T-MEC no se extendió por 16 años y abrió la consulta para la revisión de 2027, mientras México sigue a la espera de la cuarta ronda y de un alivio a los aranceles de la Sección 232. Por su parte, la Unión Europea y China establecieron un primer entendimiento en Beijing, aunque todavía sujeto a la aprobación de líderes europeos. En paralelo, las cifras de la balanza comercial de agosto mostraron un fuerte adelanto de exportaciones canadienses hacia EUA previo a la imposición de los nuevos aranceles.*

## EUA – México: T-MEC entra formalmente en revisiones anuales

Durante la semana, la relación comercial entre México y EUA entró formalmente en una nueva etapa de negociaciones. El 5 de octubre se publicó en el *Federal Register* el aviso de la Oficina del Representante Comercial (USTR), anunciado el 2 de octubre, con el que se abre la consulta pública rumbo a la revisión conjunta del T-MEC de 2027. Dicho documento dejó por escrito lo que ya se había anticipado desde inicios de julio: *"en la reunión del 1 de julio, EUA no aceptó extender el tratado por otros 16 años".* Con ello, el acuerdo pasa a un nuevo esquema de revisiones anuales, cuya próxima fecha límite será el 1 de julio de 2027; si no hay consenso en ninguna de ellas, el tratado seguirá vigente hasta el 1 de julio de 2036.

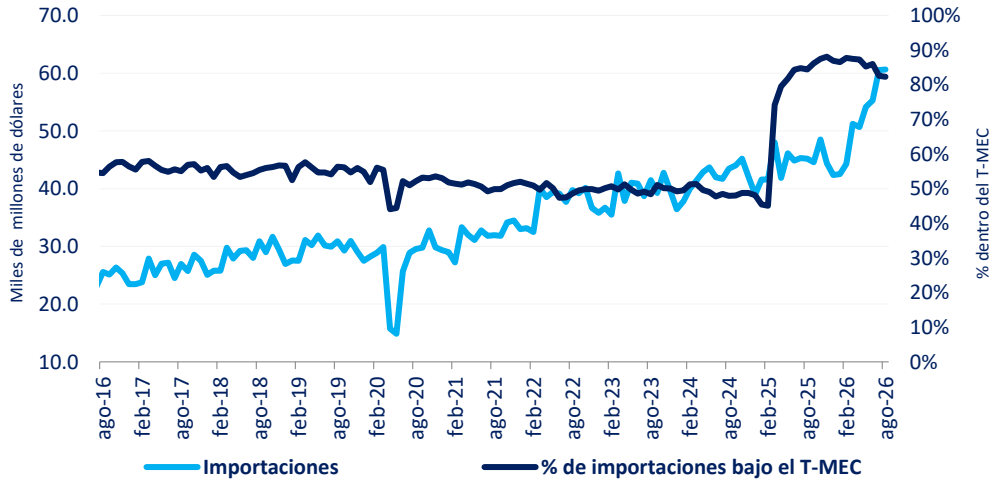
**Reportes más recientes**

- Semana del 28 de septiembre al 2 de octubre
- Semana del 21 al 25 de septiembre
- Semana del 14 al 18 de septiembre
- Semana del 7 al 11 de septiembre
- Semana del 31 de agosto al 4 de septiembre
- Reporte mensual de agosto

**Reportes relacionados**

- 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?

**EUA: Importaciones desde México y participación bajo el T-MEC (% del total)**




Fuente: Elaboración propia con datos del *U.S. Census Bureau*. Cifras sin ajuste estacional.

**Los principales elementos de la consulta son:**

- **Plazos:** los comentarios escritos y las solicitudes para participar en la audiencia pública vencen el 12 de enero de 2027, mientras que las réplicas deberán presentarse siete días después de la audiencia, cuya fecha todavía no se define.
- **Temas:** el funcionamiento del tratado, los problemas de cumplimiento de cualquiera de los socios, las acciones que debería proponer la USTR y el clima de inversión en la región, incluido qué tanto el acuerdo impulsa inversiones que fortalezcan la competitividad y el liderazgo tecnológico de EUA.
- **Seguridad económica:** estrategias para fortalecer la seguridad económica y la competitividad de Norteamérica, así como la cooperación frente a políticas y prácticas de no mercado de otros países.

Este último punto es relevante para México. Aunque no se menciona directamente a China, la referencia a prácticas de no mercado anticipa que la proveeduría de insumos asiáticos en las cadenas regionales seguirá en el centro de la discusión. De acuerdo con Bloomberg, una de las formas en que las empresas chinas han respondido a los aranceles de EUA ha sido mediante el traslado del ensamblaje final a países como México o Vietnam, pero manteniendo materias primas y componentes chinos. A ello se suma que la Comisión de Comercio Internacional de EUA (USITC) prepara su tercer informe sobre el impacto económico de las reglas de origen automotrices del T-MEC, que deberá entregarse a más tardar el 1 de julio de 2027 (misma fecha en la que vence la siguiente revisión conjunta del pacto comercial).

Por otro lado, la negociación bilateral continúa, aunque aún sin una fecha clara para la siguiente reunión. Hasta ahora se han realizado tres rondas formales: en mayo en la Ciudad de México, en junio en Washington y del 21 al 23 de julio nuevamente en territorio nacional. La cuarta ronda estaba prevista para septiembre en Washington, pero no se realizó. El 5 de octubre, el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, explicó que se aplazó por la agenda estadounidense, en particular por la visita de Xi Jinping, y que se espera para octubre. Asimismo, señaló que las conversaciones se han mantenido al margen de los temas políticos y se concentran en aspectos técnicos, como las definiciones de las reglas de origen y la evolución del acero. Ese mismo día, el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) confirmó que la ronda será este mes, y que su objetivo principal será reducir los aranceles de la Sección 232 al sector automotriz, acero, aluminio, cobre y otros componentes.

En este contexto, la comparación con otros socios de EUA se ha vuelto el principal argumento de México. El secretario de Economía advirtió que Washington prepara un nuevo esquema arancelario para finales de año o inicios de 2027, cuyo diseño todavía no está claro. Además, recordó que Japón, Corea y la Unión Europea exportan vehículos a EUA con un arancel de 15.0% sin reglas de origen, mientras que México enfrenta 25.0% en vehículos y 50.0% en acero y aluminio, aun cumpliendo con requisitos más estrictos bajo el T-MEC.

No obstante, el flujo comercial hacia EUA se mantiene sólido. De acuerdo con las cifras de la balanza comercial de agosto, México se mantuvo como el país con el mayor déficit comercial de bienes de EUA, con $27.0 mil millones de dólares (mmdd), por encima de Vietnam ($25.0), Taiwán ($19.8) y China ($18.4). Además, las importaciones estadounidenses desde México alcanzaron un máximo histórico de $60.6 mmdd (+34.2% anual; 18.0% del total), de las cuales 82.3% ingresó bajo las preferencias del T-MEC. Si bien esto muestra que el acceso preferencial del tratado sigue sosteniendo la integración productiva, también le da argumentos a Washington, recordando que la reducción del déficit bilateral se encuentra dentro de sus objetivos centrales.

En paralelo, el 8 de octubre la presidenta Claudia Sheinbaum recibió en Palacio Nacional a integrantes de la Cámara de Comercio de EUA y al embajador Ronald Johnson, junto con M. Ebrard, el canciller Roberto Velasco y representantes del sector privado. Al término del encuentro, el CCE insistió en que el tratado se ratifique por 16 años con revisiones cada seis, una postura que contrasta con la de la USTR.

Hacia adelante, la atención estará en la fecha de la cuarta ronda y en si el alivio a la Sección 232 se concreta antes del nuevo esquema arancelario que tiene previsto EUA. A ello se suma la investigación bajo la Sección 301 por sobrecapacidad industrial, que incluye a México entre 16 economías y cuyos resultados, según el representante comercial Jamieson Greer, se darán a conocer en las próximas semanas. De este modo, con el T-MEC en revisión permanente, el reto para México será establecer compromisos concretos que preserven su ventaja frente a otros países y reduzcan la incertidumbre para la inversión.

**Unión Europea – China: Bruselas obtiene un primer acuerdo en Beijing**

Durante la semana, la relación comercial entre la Unión Europea (UE) y China pasó de una etapa de elevada tensión a un primer entendimiento, aún sujeto a la aprobación de los líderes europeos. El 7 de octubre, se informó que la Comisión Europea preparaba medidas de salvaguardia para limitar las importaciones de vehículos híbridos chinos mediante contingentes arancelarios, como un caso de prueba que podría replicarse hacia otros sectores. Esta propuesta surge luego de que, en agosto, las marcas chinas alcanzaran cerca de 12.0% de las ventas totales de autos nuevos en Europa. Dicha expansión es aún más evidente en los híbridos, donde una de cada cuatro unidades vendidas es de marca china, proporción que sube a una de cada tres en los híbridos enchufables. Esta tendencia se explica, en parte, porque a diferencia de los vehículos eléctricos, los híbridos chinos no pagan los aranceles que la UE impuso desde 2024, por lo que se han consolidado como la principal vía de entrada de estos fabricantes al mercado europeo.

Considerando este contexto, tras dos días de reuniones en Beijing, el 9 de octubre el comisario de Comercio, Maroš Šefčovič, y el ministro de Comercio chino, Wang Wentao, anunciaron un acuerdo preliminar que Bruselas describió como el cierre de una primera fase de negociación.

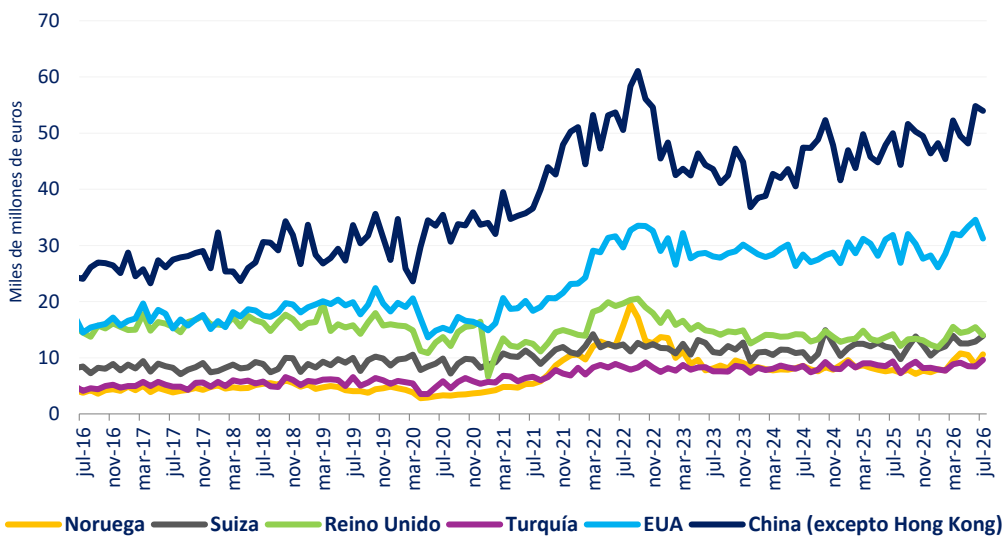
**Entre los principales resultados destacan los siguientes puntos:**

- **Vehículos híbridos:** China moderará sus exportaciones de vehículos híbridos e híbridos enchufables a la UE durante cuatro años; según Šefčovič, esto abre la posibilidad de reducirlas a menos de la mitad.
- **Acceso a mercado:** aranceles más bajos para productos europeos como autopartes, aceite de oliva y calzado, que suman alrededor de €4 mil millones en exportaciones actuales, con ahorros de al menos €225 millones.
- **Tierras raras:** Beijing continuará agilizando las licencias de exportación de tierras raras e imanes permanentes hacia la UE.

Sin embargo, el entendimiento establecido es más un compromiso político que una medida en vigor. A ello se suma que ninguna de las partes detalló cómo se moderarán las exportaciones, mientras que el Ministerio de Comercio chino se limitó a señalar que el entendimiento cumple con las reglas de la OMC, además de expresar su preocupación por las medidas restrictivas recientes de la UE. En conjunto, esta postura contrasta con la observada en septiembre, cuando Beijing calificó los límites voluntarios a la exportación como contrarios a las reglas de la OMC.

Este acuerdo llega luego de una semana cargada de tensiones comerciales entre ambas partes. Por un lado, el 3 de octubre China abrió una investigación antidumping contra el paranitrotolueno europeo, un químico utilizado en tintes y productos farmacéuticos; mientras que el 5 de octubre Francia y Alemania pidieron una herramienta que permita restringir el acceso al mercado europeo, en caso de una guerra comercial. A ello se sumaron la resolución del Parlamento Europeo para endurecer la postura frente a Beijing y el bloqueo alemán, por motivos de seguridad, a la venta de una empresa logística del puerto de Hamburgo a la naviera estatal china Cosco.

**Unión Europea: Importaciones con principales socios comerciales**




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

De fondo, el principal motivo de la escalada sigue siendo el desequilibrio comercial, que ya supera €1 mil millones diarios. En este contexto, en 2025, el déficit comercial de la UE con China alcanzó €371.6 mil millones, 17.0% más que el año previo. Además, esta tendencia se mantuvo durante el periodo de enero a julio, cuando el déficit se amplió hasta €238.1 mil millones, frente a €212.2 mil millones en el mismo periodo del año anterior (+12.2% anual). De acuerdo con Bloomberg Economics, la pérdida de cuota manufacturera frente a China le costó a Europa cerca de 0.7% del PIB en 2025, frente a 0.5% en 2024, con Alemania e Italia como las economías más afectadas.

Hacia adelante, la cumbre de líderes europeos del 15 y 16 de octubre será determinante, ya que el acuerdo requiere su aprobación. En caso de recibir el respaldo de los líderes, ambas partes prevén reanudar las conversaciones mediante una reunión virtual en enero y un encuentro presencial en marzo de 2027. En cambio, si los avances se perciben limitados, aumentaría la probabilidad de que la UE active salvaguardias e investigaciones antisubvención, lo que podría detonar represalias chinas, incluidas nuevas restricciones a las tierras raras.

**EUA-Canadá: adelanto de pedidos dispara las cifras del comercio exterior de agosto**

Finalmente, en la semana, los datos de la balanza comercial de agosto reflejaron el efecto inmediato de la escalada entre EUA y Canadá. El 6 de octubre, Statistics Canada informó que el superávit comercial subió a C$4.2 mil millones, frente a los C$787 millones registrados en julio, con lo que sumó su sexto mes consecutivo en terreno positivo. Las exportaciones a EUA crecieron 8.1% y las importaciones desde ese país cayeron 2.5%, por lo que el superávit bilateral pasó de C$6.1 a C$11.2 mil millones.

Sin embargo, este impulso sería temporal. Statistics Canada señaló que los anuncios arancelarios fueron un factor determinante para adelantar pedidos antes de la entrada en vigor de los aranceles de 50.0% el 22 de agosto. Del lado estadounidense, el patrón fue el mismo: las importaciones desde Canadá ascendieron a 36.0 mmdd (+23.5% anual; 10.7% del total) y contribuyeron a que el déficit comercial total de EUA se ampliara a 105.6 mmdd (+77.0% anual). En contraste con México, donde las importaciones récord reflejan flujos sostenidos bajo el T-MEC, el salto canadiense responde sobre todo a compras anticipadas.

Por otro lado, la diversificación se debilitó durante el periodo. Mientras las exportaciones a EUA crecieron 8.1%, las dirigidas al resto del mundo cayeron 8.5%, con lo que su participación en el total bajó de 33.9% en julio a 30.2% en agosto, aunque todavía por encima de cerca del 25.0% que se registraba antes de la pandemia. Además, el déficit con países distintos de EUA se amplió de C$5.3 a C$7.0 mil millones. No obstante, la tendencia del año se mantiene: durante el 1S-26, las exportaciones a China crecieron 30.0% anual y el comercio bilateral sumó C$66.6 mil millones, mientras que las ventas a Francia aumentaron 53.0% entre enero y julio.

En el frente político tampoco hubo señales de acercamiento. El 8 de octubre, el embajador de EUA en Canadá, Pete Hoekstra, afirmó que Washington pensó haber cerrado un trato en dos ocasiones. Sin embargo, ante el rechazo de Canadá, el gobierno estadounidense optará por esperar antes de plantear nuevas propuestas. Hacia adelante, las cifras de septiembre serán las primeras en mostrar el efecto completo de los aranceles y de las prohibiciones vigentes desde el 29 de septiembre, por lo que se espera un ajuste, tras el fuerte impulso de pedidos anticipados. Mientras las negociaciones formales sigan suspendidas, la atención estará en la cumbre con la UE del 29 y 30 de octubre en Montreal.

### Canadá: Comercio de bienes por principales socios comerciales

| País | Exportaciones | | | Importaciones | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Millones* ($) | M/M (%) | Acumulado (%) | Millones* ($) | M/M (%) | Acumulado (%) |
| **EUA** | $54,346.50 | 8.10% | 7.60% | $43,126 | -2.50% | 5.60% |
| **China** | $4,259.00 | 1.50% | 39.30% | $6,322.90 | 6.30% | 6.20% |
| **Reino Unido** | $5,721.60 | -14.70% | 81.70% | $899 | -14.30% | -9.80% |
| **México** | $951.60 | -10.60% | 22.00% | $3,570.10 | 4.50% | 17.90% |
| **Alemania** | $884.20 | 3.00% | 19.10% | $2,224 | 26.10% | 17.90% |
| **Japón** | $1,245.20 | -2.90% | -6.80% | $1,539.70 | -14.00% | 26.50% |
| **Corea del Sur** | $761.20 | -13.10% | 22.90% | $1,381 | -13.70% | 8.60% |
| **Países Bajos** | $742.40 | -29.20% | 22.80% | $799.40 | 12.00% | 40.40% |
| **Italia** | $363.40 | 26.80% | 10.10% | $900 | 5.20% | 5.40% |
| **Francia** | $517.10 | -26.30% | 50.40% | $666.70 | 4.10% | 11.00% |
| **Brasil** | $284.10 | 4.30% | 8.90% | $897 | -1.80% | 8.10% |
| **India** | $464.10 | -3.40% | 37.70% | $686.30 | -0.10% | 7.40% |
| **Suiza** | $406.50 | 4.20% | 123.00% | $684 | -14.60% | -12.90% |
| **Perú** | $339.20 | 206.10% | 16.60% | $596.90 | -16.00% | 26.10% |
| **Bélgica** | $285.90 | 0.80% | -15.10% | $619 | -3.40% | 1.00% |
| **Resto total del mundo** | $6,336.90 | -11.70% | 22.90% | $8,799.70 | -7.10% | 9.90% |
| **Comercio total de mercancías** | **$77,908.90** | **2.50%** | **15.10%** | **$73,710** | **-2.00%** | **7.50%** |
| **Región Especial** | | | | | | |
| **UE (27 miembros)** | $3,705.80 | -15.50% | 16.20% | $7,723 | 12.30% | 14.30% |

Fuente: Elaboración propia con datos de *Global Affairs Canada, Statistics Canada*.
Cifras de agosto 2026 y acumulado de los primeros 8 meses de 2026. *Cifras en dólares canadienses.

# 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.

