

MÉX: Caída en las exportaciones de septiembre

27 de octubre de 2026

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

- En septiembre, la balanza comercial registró un superávit de 1,069 mdd, menor al superávit de 3,751 mdd observado en agosto (cifra revisada).
- Las exportaciones totales retrocedieron 2.4% mensual (+36.6% anual), al ubicarse en 76,499.1 mdd, tras el máximo histórico de 78,419.4 mdd alcanzado en agosto.
- En contraste, las importaciones totales avanzaron 1.0% mensual (+32.8% anual), equivalente a un monto de 75,430 mdd.

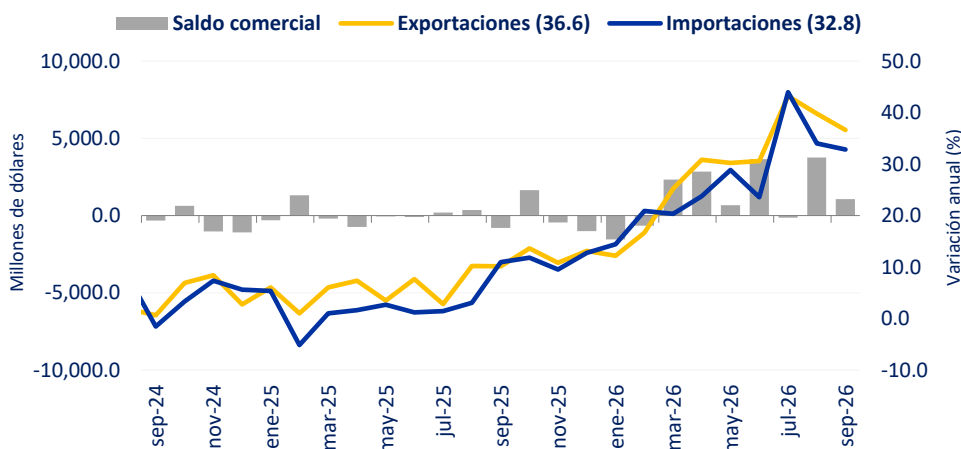
Desempeño de la balanza

En septiembre y con cifras desestacionalizadas, la balanza comercial registró un superávit de 1,069 millones de dólares (mdd), inferior al superávit de 3,751 mdd observado en agosto (cifra revisada). En el periodo, las exportaciones totales disminuyeron 2.4% mensual (m/m) con un valor de 76,499.1 mdd, tras el avance de 1.5% del mes previo. En su comparación anual, crecieron 36.6% (a/a), acumulando catorce meses consecutivos con incrementos de doble dígito. A su interior, las exportaciones no petroleras, que representaron el 97.7% del total, cayeron 2.7% m/m, mientras que las petroleras repuntaron 9.0%. Por su parte, las importaciones aumentaron 1.0% m/m y 32.8% a/a, al ubicarse en 75,430 mdd.

Movimientos relevantes del periodo

Dentro de las exportaciones no petroleras, las manufacturas (92.9% del total) disminuyeron 3.3% m/m, lastradas por los envíos no automotrices, que retrocedieron 4.7% m/m (vs. +3.6% en agosto). En contraste, las exportaciones automotrices repuntaron 2.1% m/m, tras mantenerse dos meses con retrocesos consecutivos. Por su parte, las importaciones presentaron un desempeño positivo en sus tres principales componentes, recuperándose de las caídas del mes previo: los bienes de capital aumentaron 5.2% m/m, mientras que los de consumo y de uso intermedio crecieron 2.3% y 0.5% m/m, respectivamente.

Balanza comercial de México (exportaciones e importaciones)



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

Balanza Comercial		
Variación mensual (%) ¹		
	ago-26	sep-26
Exportaciones	1.5	-2.4
Petroleras	-14.5	9.0
No Petroleras	1.9	-2.7
Manufactureras	2.4	-3.3
Automotrices	-1.6	2.1
No Automotrices	3.6	-4.7
Importaciones	-3.5	1.0
Petroleras	-5.6	-0.7
No Petroleras	-3.3	1.1
Bienes de Consumo	-1.5	2.3
Bienes de Uso Intermedio	-3.9	0.5
Bienes de Capital	-1.4	5.2
Variación anual (%) ¹		
	ago-26	sep-26
Exportaciones	39.8	36.6
Petroleras	-3.2	10.4
No Petroleras	41.1	37.4
Manufactureras	42.4	37.6
Automotrices	-2.4	5.9
No Automotrices	62.8	50.8
Importaciones	34.0	32.8
Petroleras	32.0	30.1
No Petroleras	34.1	33.0
Bienes de Consumo	8.7	12.5
Bienes de Uso Intermedio	41.9	38.1
Bienes de Capital	6.9	17.7

Fuente INEGI.

¹ Cifras desestacionalizadas.

*Para consultar nuestro reporte anterior, da [click aquí](#).

Balanza Comercial				
Septiembre 2026			Enero – Septiembre 2026	
	(mdd)	Var. anual (%)	(mdd)	Var. anual (%)
Exportaciones	77,796.6	37.9	627,194.2	30.4
Petroleras	1,803.2	9.6	16,351.1	-0.2
No Petroleras	75,993.4	38.8	610,843.1	31.4
Manufactureras	72,772.9	39.0	578,596.6	31.7
Automotrices	16,434.1	5.7	141,958.7	1.3
No Automotrices	56,338.7	53.0	436,638.0	46.0
Importaciones	78,402.7	33.1	617,940.0	27.5
Petroleras	5,157.5	31.0	42,035.5	19.4
No Petroleras	73,245.2	33.3	575,904.5	28.2
Saldo de la balanza comercial	-606.1		9,254.2	

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI. Cifras originales, en millones de dólares y variación (%) anual.

Con cifras originales, de enero a septiembre de 2026, la balanza comercial acumuló un superávit de 9,254.2 mdd. Durante este periodo, las exportaciones totales mantuvieron una trayectoria al alza, con un crecimiento de 30.4% a/a. En su desglose, el desempeño estuvo explicado por los envíos no petroleros (+31.4% a/a), mientras que los petroleros se contrajeron 0.2% a/a. Al interior del rubro no petrolero, las manufacturas continuaron con un sólido crecimiento (+31.7% a/a), apoyadas principalmente por los envíos no automotrices (+46.0%) y, en menor medida, por los automotrices (+1.3%). Por su parte, las importaciones también mantuvieron un avance favorable (+27.5% a/a), con incrementos tanto en el componente petrolero (+19.4%) como en el no petrolero (+28.2%).

Con relación a la canalización de los envíos no petroleros, entre enero y septiembre de 2026 las mercancías dirigidas a EUA aumentaron 32.9% a/a (43.5% en septiembre), impulsadas por el rubro no automotriz (+47.7%), mientras que las automotrices se mantuvieron ligeramente a la baja (-0.6%). Con este desempeño, EUA concentró el 84.8% de los envíos no petroleros durante los primeros nueve meses del año.

¿Qué esperar?

Las cifras de septiembre mantienen un desempeño favorable del sector externo, pese a la moderación mensual. En su acumulado (con cifras originales), las exportaciones totales presentan un crecimiento de 30.4% a/a, apoyadas principalmente por el sólido dinamismo de las manufacturas (+31.7% a/a), en particular de los envíos no automotrices (+46.0% a/a), mientras que los automotrices mostraron un crecimiento más moderado de 1.3%. En septiembre destacó el incremento en las exportaciones de equipos eléctricos y electrónicos (+94.7%), productos de la minerometalurgia (+15.5%), maquinaria y equipo especial (+14.7%) y plásticos y caucho (+12.9%).

Hacia adelante, el desempeño del sector externo continuará estrechamente ligado a la evolución de las negociaciones comerciales entre México y EUA y al proceso de revisión del T-MEC. Tras las primeras tres rondas bilaterales, las discusiones se han concentrado en los temas de: reglas de origen, sector automotriz, acero y aluminio, agricultura, seguridad económica y fortalecimiento de las cadenas regionales de suministro. Asimismo, México ha planteado incrementar sus importaciones provenientes de EUA, incluidas compras de energía, y reducir parte de las compras a terceros países, como China, para atender los desequilibrios comerciales.

Sin embargo, la cuarta ronda, prevista originalmente para septiembre en Washington, sigue sin fecha definida. Si bien el presidente Trump ha señalado que ambos países están "muy cerca" de un acuerdo, reportes recientes indican que las conversaciones sobre los aranceles al acero y al aluminio continúan estancadas, por lo que los avances podrían llegar hasta después de las elecciones intermedias del 3 de noviembre. Por su parte, el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, comentó que viajaría a Washington con el objetivo continuar con las conversaciones para reducir los gravámenes al acero, aluminio y sector automotriz. En este contexto, los avances en torno a las tarifas vigentes, reglas de origen y contenido regional serán clave para reducir la incertidumbre y dar mayor certidumbre a la relación bilateral, de cara a la revisión del T-MEC en julio de 2027.

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.

