Comercio Internacional: Reporte semanal Monex

3 de noviembre de 2026

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

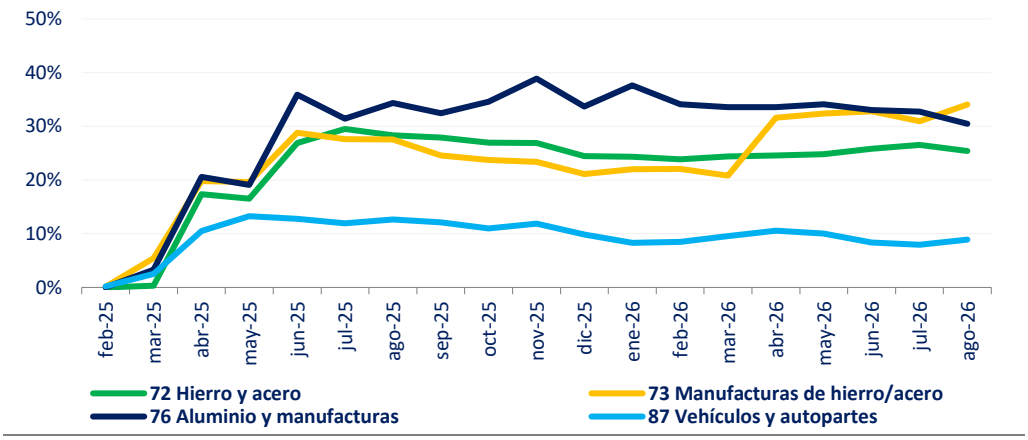
- **México y Canadá intensificaron sus conversaciones con EUA para reducir los aranceles de la Sección 232, en la antesala de las elecciones intermedias, aunque ninguno logró concretar un acuerdo.**
- **La Unión Europea alista salvaguardias contra China en químicos, muebles y maquinaria, ante la ampliación del déficit comercial con el país asiático, superior a €1,000 millones diarios.**
- **EUA concluyó la investigación de la Sección 232 sobre robótica y maquinaria industrial sin imponer aranceles, mientras prepara un programa de alivio arancelario para las empresas que inviertan en EUA.**

En la semana del 26 al 30 de octubre, destacaron acontecimientos relevantes para el comercio internacional y los mercados financieros. En Norteamérica, Canadá y México aceleraron sus conversaciones con Washington para aliviar los aranceles al acero, aluminio y automóviles, aunque las señales fueron mixtas y, en el caso canadiense, la presión arancelaria continuó con una nueva modificación de la Sección 338. En paralelo, la Unión Europea se prepara para ampliar sus medidas frente a China, más allá del acuerdo sobre vehículos híbridos, al tiempo que Beijing advirtió que responderá con firmeza. Por su parte, EUA optó por negociar antes de imponer aranceles a la robótica y la maquinaria industrial, y perfila la Sección 232 como herramienta para atraer inversiones.

EUA – Canadá: Diálogo comercial se reactiva previo a las elecciones

Durante esta semana, la relación comercial entre EUA y Canadá mostró las primeras señales de acercamiento desde el colapso de las negociaciones a finales de agosto. En los últimos días se reportó que ambos gobiernos trabajan en un acuerdo para aliviar los aranceles de la Sección 232, que hoy alcanzan hasta 50.0% en el acero y 25.0% en los automóviles canadienses. De acuerdo con fuentes cercanas a la negociación, el secretario de Comercio, Howard Lutnick, y el ministro Dominic LeBlanc han mantenido contacto, al tiempo que la USTR participa en la discusión del marco general del acuerdo. Asimismo, el primer ministro Mark Carney reconoció una ligera intensificación de las conversaciones, aunque aclaró que cualquier avance se explica porque Washington se ha acercado a la postura canadiense y no por concesiones de Ottawa.

Aranceles de EUA a las importaciones de Canadá



Fuente: Elaboración propia con datos del *US Census Bureau*. Capítulos seleccionados del Sistema Armonizado, con aranceles vigentes. Cifras mensuales a agosto de 2026.

Reportes más recientes

- Semana del 19 al 23 de octubre
- Semana del 12 al 16 de octubre
- Semana del 5 al 9 de octubre
- Semana del 28 de septiembre al 2 de octubre
- Semana del 21 al 25 de septiembre
- **Reporte de comercio mensual**

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?

No obstante, las señales fueron mixtas a lo largo de la semana. Mientras una fuente canadiense consideró posible alcanzar un acuerdo antes de las elecciones intermedias del 3 de noviembre, las fuentes estadounidenses señalaron que Washington busca concesiones adicionales. Posteriormente, el 28 de octubre, un funcionario canadiense describió los avances como limitados, mientras la Casa Blanca afirmó que la USTR y el Departamento de Comercio continúan trabajando en los temas clave con Canadá. A esto se suma que, hasta el 27 de octubre, las conversaciones seguían siendo informales, sin una mesa formal de negociación. Cabe recordar que las negociaciones previas se rompieron en parte por los aranceles a vehículos medianos y pesados, por lo que el sector automotriz seguirá siendo el principal punto de fricción en las negociaciones bilaterales.

La semana previa, el presidente Trump firmó una proclamación que modificó la lista de productos canadienses sujetos al arancel adicional de 50.0% bajo la Sección 338, cuyos cambios entraron en vigor el 30 de octubre. Con este ajuste, se retiraron 22 fracciones arancelarias, entre ellas madera contrachapada, cajas de cartón, película plástica y maquinaria para alimentos, y se añadieron 100, como cacao en polvo, pinturas, tableros MDF, alfombras y equipos de aire acondicionado. De esta forma, se trata de una sustitución de productos y no de una reducción de la presión, toda vez que el arancel aplica aun cuando los bienes cumplan con el T-MEC y se acumula con los de la Sección 232.

Con ello, Canadá enfrenta actualmente un conjunto de restricciones comerciales:
Sección 232: hasta 50.0% en acero y aluminio y 25.0% en automóviles, con el anuncio de elevar acero y autos a 50.0% a partir del 1 de enero de 2027.
Sección 338: arancel de 50.0% sobre una lista de productos que se modificó nuevamente el 30 de octubre.
Prohibiciones de importación: bebidas alcohólicas, lácteos y motocicletas, vigentes desde el 29 de septiembre.
Respuesta canadiense: contraaranceles de entre 15.0% y 50.0% sobre C$27.6 mil millones de productos estadounidenses.

Por su parte, los datos de comercio todavía no reflejan plenamente el impacto de la escalada. En agosto, de acuerdo con *Statistics Canada*, las exportaciones de bienes a EUA crecieron 8.1% mensual, mientras que las importaciones desde ese país se contrajeron 2.5%. Con ello, el superávit bilateral se amplió de C$6.1 mil millones a C$11.2 mil millones, el mayor aumento mensual registrado. En comparación anual, las exportaciones a EUA se incrementaron 23.7% (a/a), frente a un alza de 13.9% en las importaciones. Sin embargo, este resultado podría reflejar en parte un adelanto de envíos antes de que entraran en vigor los aranceles de 50.0% el 22 de agosto, por lo que las cifras de septiembre, que se publicarán a inicios de noviembre, serán las primeras en capturar el efecto de un mes completo.

En contraste, México mantiene un canal permanente con Washington. El 28 de octubre, la presidenta Claudia Sheinbaum afirmó que se busca un acuerdo antes del 3 de noviembre y detalló que el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, conversó con Howard Lutnick y con el representante comercial Jamieson Greer, y que prácticamente se resolvieron las barreras no arancelarias señaladas por EUA. De modo que la principal preocupación, tanto para México como para Canadá, se centra en una reducción de los aranceles de la Sección 232 vinculados a automóviles (25.0%), acero y aluminio (50.0%). Aun así, Sheinbaum reconoció que todavía no se alcanzan las condiciones para cerrar el pacto y que la decisión final será suya y de Trump.

Los datos de septiembre muestran por qué la Sección 232 es la prioridad para México. Como señalamos en nuestro reporte de balanza comercial, las exportaciones no petroleras hacia EUA crecieron 43.5% a/a; no obstante, mientras las no automotrices repuntaron 57.2%, las automotrices tuvieron un avance de apenas 8.5% a/a. En el acumulado de enero a septiembre, las exportaciones automotrices totales crecieron apenas 1.3% a/a, frente a 46.0% a/a de las no automotrices, impulsadas por los equipos eléctricos y electrónicos. Del lado estadounidense, en la balanza comercial de septiembre, el déficit de bienes se amplió a $134.9 mil millones de dólares (mmdd), por encima de los $132.1 mmdd de agosto, lo que mantiene el desequilibrio comercial como argumento central de Washington en ambas negociaciones. En particular, el déficit comercial con México se expandió 21.2% a/a de enero a agosto de 2026 ($155.9 mmdd, frente a $128.6 mmdd en el mismo periodo de 2025).

Finalmente, el factor político se convirtió en un catalizador para impulsar las negociaciones. Los aranceles a Canadá representan un costo electoral para los republicanos en estados fronterizos, como Michigan, cuyos candidatos han pedido terminar la disputa. Hacia adelante, el resultado de las elecciones será determinante para el rumbo de ambas negociaciones. Un acuerdo en los próximos días aliviaría a los sectores automotriz y siderúrgico de México y Canadá; en cambio, sin la presión electoral, las conversaciones podrían extenderse, a menos de dos meses de que entre en vigor el aumento a 50.0% sobre los autos y el acero canadienses.

Unión Europea – China: Bruselas prepara nuevas salvaguardias

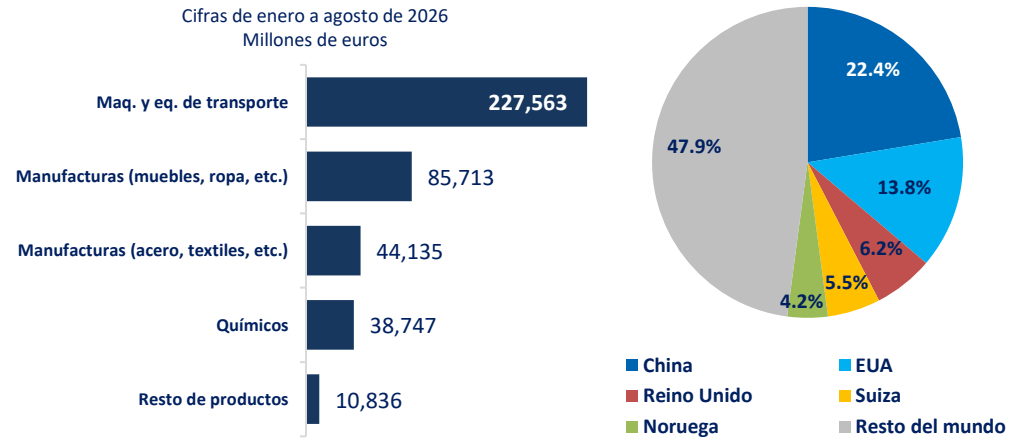
En los últimos días, la Unión Europea (UE) dio señales de que el acuerdo sobre vehículos híbridos no sería su única medida frente a China. El 26 de octubre, Bloomberg reportó que la Comisión Europea prepara salvaguardias sobre las importaciones chinas de químicos, muebles y maquinaria, que podrían tomar la forma de cuotas o aranceles y presentarse a partir del 1T-27. Para cumplir con las reglas de la OMC, estas medidas se aplicarían a todos los países fuera del Espacio Económico Europeo, aunque el objetivo principal es China. Además, replicarían el esquema de los vehículos híbridos, a través de cuotas o contingentes arancelarios que gravarían las importaciones por encima de cierto volumen, y la UE podría adoptarlas de forma unilateral, sin el acuerdo de Beijing.

Días antes, el 23 de octubre, el comisario de Comercio, Maroš Šefčovič, había señalado tras la reunión de ministros de Comercio en Dublín que Bruselas analiza qué sectores atender mediante la negociación con Beijing o con medidas unilaterales.

Cabe recordar que el 9 de octubre ambas partes pactaron limitar la entrada de híbridos chinos a 350 mil unidades anuales durante cuatro años, con un ajuste de 6.0% anual. De acuerdo con Bloomberg, el límite entraría en vigor en diciembre y reduciría casi a la mitad las exportaciones chinas de estos vehículos en 2027. Sin embargo, la presidenta de la Comisión, Ursula von der Leyen, reconoció que el acuerdo no corrige el desequilibrio estructural: el déficit de bienes con China supera €1,000 millones diarios, y Šefčovič advirtió que este año podría alcanzar un récord. En comparación, en 2025 el déficit sumó €371.6 mil millones, por encima de los €317.9 mil millones de 2024, y entre enero y agosto de 2026 alcanzó €277.9 mil millones, lo que representó un incremento de 14.7% a/a. En agosto, el saldo negativo llegó a €38.3 mil millones, su mayor nivel desde septiembre de 2022, toda vez que las importaciones desde China crecieron 19.7% a/a, frente a un avance de 3.2% en las exportaciones europeas.

A nivel producto, el desequilibrio comercial con China se concentra en las manufacturas. Entre enero y agosto, las importaciones desde China sumaron €407.0 mil millones, un incremento de 9.0% a/a. En particular, la maquinaria y equipo de transporte representó 55.9% de las compras, seguida de las manufacturas diversas, que incluyen muebles (21.1%), y los químicos (9.5%). De hecho, la maquinaria y las manufacturas en conjunto explicaron alrededor de 98.0% del déficit, mientras que la UE mantuvo superávits acotados en materias primas y alimentos. En comparación con otros socios, China es el principal proveedor de la UE, con 22.4% de sus importaciones extra-UE, por encima de EUA (13.8%), y su déficit resulta casi nueve veces el de Noruega (€30.8 mil millones), el segundo de mayor tamaño, que se explica principalmente por la compra de combustibles.

UE: Importaciones por producto desde China y part. de sus principales socios



Fuente: Elaboración propia con datos de Eurostat. Cifras acumuladas de enero a agosto de 2026. Participación de los 5 principales socios proveedores en las importaciones extra-UE (% del total).

En algunos productos, la dependencia es todavía mayor (con datos de Eurostat y Bloomberg): en 2025, China abasteció 72.0% de las importaciones europeas de artículos de iluminación, 58.0% de las de muebles y 52.0% de las de equipo de telecomunicaciones y audio, frente a 22.0% en vehículos y autopartes.

En paralelo, el 27 de octubre se cerró la consulta con empresas sobre un nuevo instrumento para reducir dependencias estratégicas de un solo proveedor, que la Comisión presentará a inicios de diciembre, una semana antes de la cumbre de líderes europeos. Aunque no menciona a China de forma explícita, la herramienta responde a las restricciones de tierras raras que Beijing aplicó en 2025. A ello se suma el mandato político que los líderes otorgaron a la Comisión para trabajar en un mecanismo que permitiría cortar el acceso de China al mercado europeo ante distorsiones económicas.

Por su parte, Beijing respondió de inmediato. El 29 de octubre, el Ministerio de Comercio de China advirtió que restringir artificialmente el comercio podría violar las reglas de la OMC, que las medidas elevarían la inflación en la UE y que tomará "todas las medidas necesarias" para defender a sus empresas. Aun así, el diálogo continúa: funcionarios europeos viajarán a Beijing la semana del 23 de noviembre para un diálogo macroeconómico, y Šefčovič hará un balance con sus homólogos a inicios de 2027. Hacia adelante, si las salvaguardias europeas avanzan, sectores como químicos, maquinaria y productos agrícolas podrían quedar expuestos a represalias, en un contexto en que China busca mostrar apertura con otros socios europeos, como Suiza.

EUA: Sección 232 como herramienta de negociación e inversión

Durante esta semana, la administración Trump volvió a utilizar la Sección 232, aunque esta vez sin imponer aranceles de inmediato. El 28 de octubre, el presidente firmó una proclamación que determina que las importaciones de robótica, maquinaria industrial y sus componentes amenazan la seguridad nacional, con base en una investigación que el Departamento de Comercio inició en septiembre de 2025. La medida abarca robots, centros de mecanizado CNC, máquinas de torneado y fresado, equipos de estampado y prensado, así como maquinaria para corte por láser y hornos industriales.

En lugar de aplicar aranceles, el presidente Trump instruyó a Howard Lutnick y a Jamieson Greer a negociar con los socios comerciales y a presentar un primer reporte en un plazo de 180 días, alrededor del 26 de abril de 2027. Según el resultado de esas conversaciones, la administración podría recurrir después a aranceles, cuotas, cargos o un programa de incentivos a la inversión. Cabe destacar que el 22 de octubre se siguió mismo esquema con las turbinas eólicas y sus componentes, por lo que cualquier nuevo arancel quedó para después de las elecciones intermedias. A ello se suma que los críticos han advertido que gravar estos bienes encarecería la propia manufactura estadounidense, toda vez que se trata de insumos para producir.

En paralelo, la Sección 232 también se perfila como moneda de cambio para atraer inversión. El 29 de octubre, *The Wall Street Journal* reportó que la administración prometió reducir los aranceles a las armadoras que se comprometan a producir en territorio estadounidense, en medio de las negociaciones para que Audi construya una planta de $4.0 mmdd en Georgia, con capacidad para 200 mil vehículos al año. Actualmente, Audi importa todos los autos que vende en EUA desde México y Europa, y el año pasado pagó aranceles superiores a $1.0 mmdd. De acuerdo con el reporte, el Departamento de Comercio prepara un programa que otorgaría exenciones o compensaciones arancelarias sobre vehículos y autopartes importados a las empresas que inicien la construcción de una planta antes de que termine 2027, similar al que ya aplica para el polisilicio.

Por otro lado, el 29 de octubre la Asociación del Aluminio de EUA pidió que Canadá y México igualen los aranceles de Washington a las importaciones de aluminio de fuera de Norteamérica, sin tomar postura sobre una reducción del arancel actual de 50.0%. Además, solicitó reglas de origen estrictas y requisitos de fundición y vaciado, en un mercado donde EUA importa cerca de 60.0% de su aluminio primario y Canadá es su principal proveedor.

Hacia adelante, la atención estará en el reporte de abril de 2027 sobre robótica y maquinaria, así como en los detalles del programa de alivio arancelario del Departamento de Comercio. Ambos casos muestran que Washington ha optado por usar la Sección 232 como herramienta de presión, primero para negociar con sus socios y después para condicionar el acceso a su mercado a nuevas inversiones. En el caso de México y Canadá, esto podría traducirse en mayores exigencias en la negociación bilateral, desde compromisos de inversión hasta una política arancelaria común frente a terceros países, como la que ya propone la industria del aluminio.

EUA: Medidas recientes bajo la Sección 232

Sector	Medida	Estatus
Acero, aluminio y cobre	Arancel de 50.0% a productos de esos metales, 25.0% a derivados y 15.0% a cierto equipo industrial y eléctrico	Vigente; política modificada el 2 de abril de 2026
Automóviles y autopartes	Arancel de 25.0%	Vigente desde abril de 2025
Drones	Arancel de 25.0% a 100.0%	Vigente desde el 3 de septiembre de 2026
Turbinas eólicas	Sin arancel nuevo; negociación con socios	Proclamación del 22 de octubre; reporte en abril de 2027
Robótica y maquinaria industrial	Sin arancel; negociación con socios	Proclamación del 28 de octubre; reporte en abril de 2027

Fuente: Elaboración propia con datos de la Casa Blanca (proclamaciones y hojas informativas). Medidas vigentes al 30 de octubre de 2026. Acero, aluminio y cobre y *fact sheet*; automóviles y autopartes; drones; turbinas eólicas; y robótica y maquinaria industrial y *fact sheet*.

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.

