Comercio Internacional: Reporte semanal Monex

17 de noviembre de 2026

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

- **Durante la semana pasada, el presidente Donald Trump amenazó con duplicar los aranceles a México, como una presión político-comercial para frenar las caravanas de migrantes hacia territorio estadounidense.**
- **EUA y China formalizaron la extensión de su tregua hasta el 10 de enero, aunque la salida del director de Nvidia por el desvío de chips hacia China reabrió el riesgo de nuevos controles a semiconductores y tierras raras.**
- **El superávit comercial de China superó el billón de dólares en el año, mientras la Eurozona registró un déficit y Canadá firmó nuevos acuerdos con Beijing para diversificar su comercio.**

En la semana del 9 al 13 de noviembre, destacaron acontecimientos relevantes para el comercio internacional y los mercados financieros. En Norteamérica, el presidente Trump volvió a utilizar los aranceles como herramienta de presión migratoria frente a México, al tiempo que el gobierno mexicano reportó avances en la negociación sectorial con Washington. En paralelo, EUA y China extendieron formalmente la suspensión de sus principales medidas a pocos días del encuentro en APEC, aunque el caso Nvidia elevó la incertidumbre en el sector tecnológico. Por su parte, las cifras de comercio de China y la Eurozona confirmaron el creciente desequilibrio entre ambas economías, mientras Canadá profundizó su acercamiento con el gigante asiático.

Reportes más recientes

Semana del 2 al 6 de noviembre
Semana del 26 al 30 de octubre
Semana del 19 al 23 de octubre
Semana del 12 al 16 de octubre
Semana del 5 al 9 de octubre
Reporte de comercio mensual

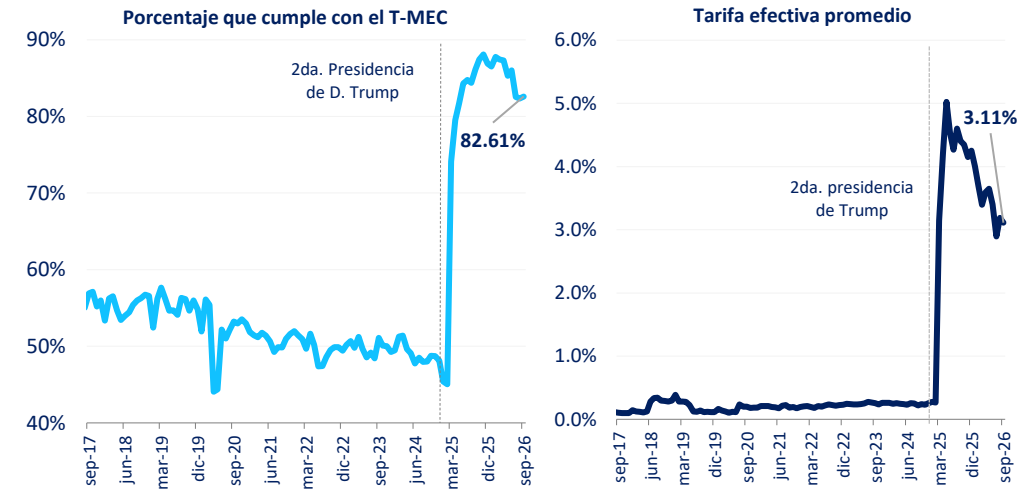
Reportes relacionados

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?

México – EUA: Presiones migratorias como frente político-comercial

Durante esta semana, la relación comercial entre México y EUA mostró dos señales opuestas. El 11 de noviembre, durante la clausura del Alacero Summit 2026, el subsecretario de Comercio Exterior, Luis Rosendo Gutiérrez, señaló que el gobierno prevé alcanzar antes de que concluya 2026 un acuerdo con Washington para reducir los aranceles de la Sección 232 al acero, aluminio y automóviles. Sin embargo, al día siguiente, el presidente Donald Trump amenazó en su red social con duplicar "inmediatamente" los aranceles a México si el país no detiene las caravanas migrantes que avanzan hacia la frontera norte. Cabe destacar que la publicación no precisó qué aranceles se duplicarían, la tasa resultante ni la fecha de entrada en vigor, por lo que, por ahora, se trata de una amenaza y no de una medida formal.

EUA: Importaciones desde México bajo el T-MEC y tarifa efectiva



Fuente: Elaboración propia con datos del *US Census Bureau*. Cifras mensuales a septiembre de 2026.

En particular, destaca que la tasa arancelaria efectiva de EUA sobre las importaciones mexicanas pasó de casi cero en 2024 a 3.1% en septiembre de 2026, de acuerdo con cifras del US Census Bureau. De acuerdo con Bloomberg Economics, esta alza obedece principalmente a los aranceles de la Sección 232 a automóviles, camiones y metales. En contraste, el arancel de 10.0% de la Sección 301 solo aplica a los productos que no cumplen con el T-MEC, alrededor de 5.0% de las importaciones estadounidenses desde México. Es decir, la mayor parte del comercio bilateral sigue protegida por el tratado, toda vez que 82.6% de las exportaciones mexicanas ingresó a EUA bajo sus preferencias.

Por otro lado, la base legal de la amenaza aún no es clara, ya que en febrero la Suprema Corte resolvió que la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA) no faculta al presidente para imponer aranceles. Entre las alternativas, Bloomberg Economics identifica la Sección 338, utilizada en agosto para imponer aranceles de 50.0% a productos canadienses, la investigación de la Sección 301 sobre exceso de capacidad, que incluye a México y a otras 15 economías, o un aumento de los aranceles de la Sección 232. No obstante, todas podrían enfrentar impugnaciones legales en caso de usarse con fines migratorios, por lo que Bloomberg Economics considera poco probable que la amenaza se materialice. Por su parte, la presidenta Claudia Sheinbaum comentó que, desde el inicio del segundo mandato de Trump, "no ha llegado ninguna caravana migrante a la frontera norte". Según Reuters, la caravana más reciente, de alrededor de 1,500 personas, partió el 10 de noviembre desde Tapachula, Chiapas, con destino inicial a la Ciudad de México.

En paralelo, los avances que presentó la Secretaría de Economía (SE) buscan atender una de las principales preocupaciones de Washington: la triangulación de acero asiático. De acuerdo con el subsecretario de Comercio Exterior, de enero a septiembre las importaciones de acero procedentes principalmente de países asiáticos sin tratado comercial con México cayeron 27.0% anual (a/a), a 1,700 millones de dólares, con bajas de 17.0% desde China, 29.0% desde Corea del Sur y 38.0% desde Taiwán. Esto refleja los aranceles que México aplica desde inicios de año a cerca de 1,500 productos, de 35.0% para la mayoría del acero y de hasta 50.0% en algunos casos. A ello se suman unas 60 investigaciones comerciales en el sector, que involucran a países como China, Vietnam, Japón y España, así como un sistema para certificar dónde se fundió y vació el acero que circula en la región de Norteamérica. De esta forma, México ya cuenta con protecciones comerciales que abarcan cerca de 90.0% de sus categorías de comercio de acero.

Además, de acuerdo con el subsecretario, la estrategia busca aumentar las compras de acero estadounidense como parte de un esfuerzo por reducir el déficit bilateral. En ese contexto, Gutiérrez señaló que un resultado favorable implicaría aranceles estadounidenses por debajo de 15.0% para el acero y los automóviles mexicanos, y argumentó que, por su mayor integración con la economía estadounidense, México debería recibir un trato preferente frente a Japón, Corea del Sur y la Unión Europea.

En conjunto, la amenaza arancelaria llega en un momento delicado para la negociación. Como señalamos en nuestro reporte anterior, el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, descartó un giro rápido en la política arancelaria tras las elecciones intermedias. Así, este episodio confirma que la negociación sectorial también depende de temas no comerciales, como la migración y la seguridad. Hacia adelante, la atención estará en si la amenaza se traduce en una medida formal, en el avance de las caravanas por el sur del país y en un posible encuentro entre Sheinbaum y Trump durante la cumbre de APEC en Shenzhen, el 18 y 19 de noviembre.

EUA – China: Se extiende tregua arancelaria, pero los chips reactivan tensiones

Durante esta semana, EUA y China formalizaron la extensión de la tregua comercial acordada en Busan, cuyo vencimiento original era el 10 de noviembre. Cabe recordar que en septiembre ambos gobiernos acordaron prolongarla hasta el 10 de enero de 2027; sin embargo, hasta el inicio de la semana Beijing no había publicado el aviso legal correspondiente. El 9 de noviembre, el Ministerio de Comercio (MOFCOM) y la Administración General de Aduanas informaron que seis anuncios de controles de exportación de octubre de 2025 continuarán suspendidos del 11 de noviembre de 2026 al 10 de enero de 2027. Entre ellos destaca la regla extraterritorial que exigiría licencia para productos fabricados en el extranjero con al menos 0.1% de tierras raras de origen chino, así como los controles a minerales críticos como el holmio, erbio, tulio, europio e iterbio. La relevancia de la medida es clara: China concentra alrededor de 60.0% de la producción minera mundial de tierras raras para imanes y 91.0% de la refinación, de acuerdo con la Agencia Internacional de Energía.

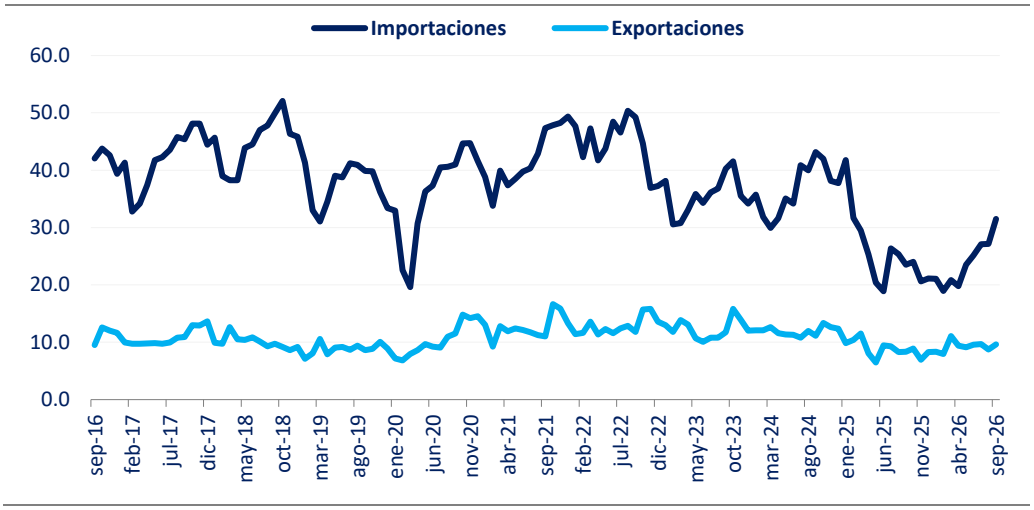
Por su parte, la Oficina del Representante Comercial (USTR) extendió hasta el 9 de enero la exclusión de 178 productos de los aranceles de la Sección 301, así como la suspensión de las tarifas portuarias a buques chinos y de los aranceles a equipo portuario. Asimismo, el Departamento de Comercio prolongó hasta el 10 de enero de 2027 la suspensión de la regla que ampliaba los controles de exportación a subsidiarias de empresas incluidas en la Lista de Entidades. No obstante, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, insistió en que China debe cumplir “plena e inmediatamente” sus compromisos, en particular las compras agrícolas y el suministro de tierras raras.

En contraste, el sector tecnológico abrió un nuevo frente. A mitad de semana, Jensen Huang dejó la dirección de Nvidia en medio de un escándalo por el presunto desvío de chips avanzados de inteligencia artificial hacia China a través de terceros, como la empresa Megaspeed, con sede en Singapur. De acuerdo con Axios, el presidente Trump autorizó en tres ocasiones este año medidas contra empresas sospechosas de desviar estos chips, aunque el Departamento de Comercio había frenado su implementación. Además, legisladores de ambos partidos buscan endurecer los controles de exportación de semiconductores. El impacto en los mercados fue relevante: la acción de Nvidia cayó 4.3% el jueves, al tiempo que las acciones chinas vinculadas a inteligencia artificial también retrocedieron y el índice Hang Seng perdió 1.5%.

En este contexto, analistas chinos advirtieron que, si Washington amplía las restricciones a los chips, Beijing podría responder endureciendo sus controles a las tierras raras, que es justo el instrumento que la tregua mantiene suspendido. En paralelo, el comercio bilateral mantiene su dinamismo. En octubre, las exportaciones chinas a EUA crecieron 32.9% a/a y el superávit bilateral se ubicó en 32.7 miles de millones de dólares (mmdd), ligeramente por debajo de los 34.0 mmdd de septiembre.

Hacia adelante, la atención estará en el encuentro entre Trump y Xi Jinping en la cumbre de APEC, que sería su tercera reunión del año. Si bien se esperan pocos acuerdos concretos, ya que los principales anuncios se reservarían para la cumbre del G20 en Miami en diciembre, la reunión será clave para definir si la tregua se prolonga más allá del 10 de enero o si el caso Nvidia escala hacia nuevas restricciones.

EUA: Importaciones y exportaciones realizadas con China



Fuente: Elaboración propia con datos del *U.S. Census Bureau*. Cifras originales, mensuales.

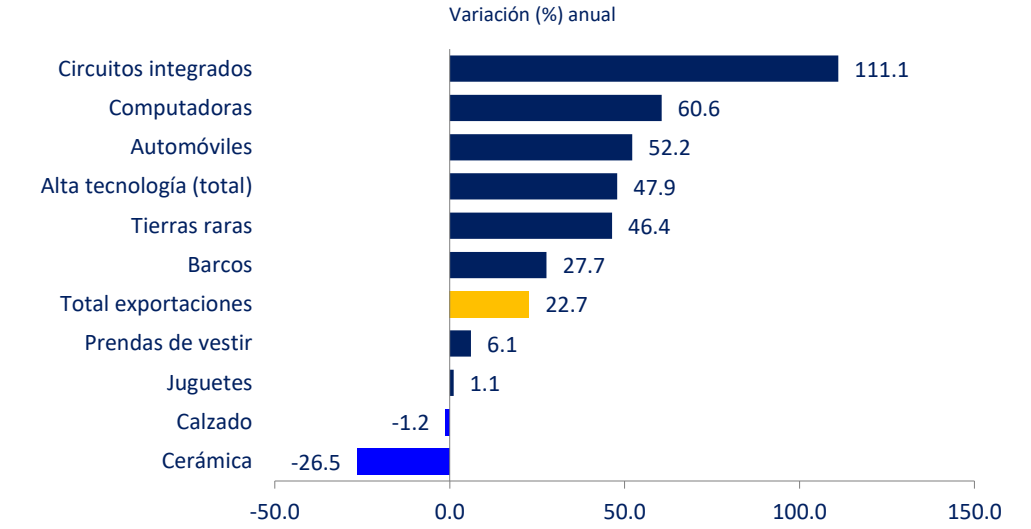
China – Unión Europea (UE): el superávit chino rebasa el billón de dólares

Durante esta semana, las cifras de comercio exterior de China y la Eurozona confirmaron el creciente desequilibrio entre ambas economías. El 10 de noviembre, la Administración General de Aduanas de China informó que el superávit comercial alcanzó 105.3 mmdd en octubre, por encima de los 88.0 mmdd de un año antes, aunque muy por debajo del máximo histórico de 133.5 mmdd de septiembre. Con ello, el superávit acumulado de enero a octubre llegó a 1.04 billones de dólares, frente a 964.8 mmdd en el mismo periodo de 2025, y superó el billón de dólares por segundo año consecutivo, en el menor tiempo registrado.

La moderación mensual respondió a un repunte de las importaciones, que crecieron 41.6% a/a, su mayor alza desde mayo de 2011, impulsadas por las compras de petróleo crudo y de equipo de alta tecnología. Por su parte, las exportaciones avanzaron 35.2% a/a, apenas por debajo del 36.3% de septiembre, apoyadas por los envíos de bienes de alta tecnología, que en octubre crecieron 67.0%, su mayor ritmo desde inicios de 2021, y de automóviles, con un incremento de 37.6%.

En particular, la relación con Europa mostró el mayor deterioro. En octubre, las exportaciones chinas a la UE crecieron 24.4% a/a, mientras que sus compras al bloque retrocedieron alrededor de 4.0%, lo que elevó el superávit mensual a 33.4 mmdd, incluso por encima del registrado con EUA. En particular, el sudeste asiático se consolidó como el principal destino de las exportaciones chinas: de enero a octubre, los envíos a la ASEAN crecieron 30.5% a/a, a 705.9 mmdd, y de acuerdo con Bloomberg, por encima de 90.0% correspondió a bienes de capital e intermedios, es decir, maquinaria e insumos para fábricas.

China: Exportaciones por producto, enero – octubre 2026



Fuente: Elaboración propia con datos de la Administración General de Aduanas de China. Cifras acumuladas.

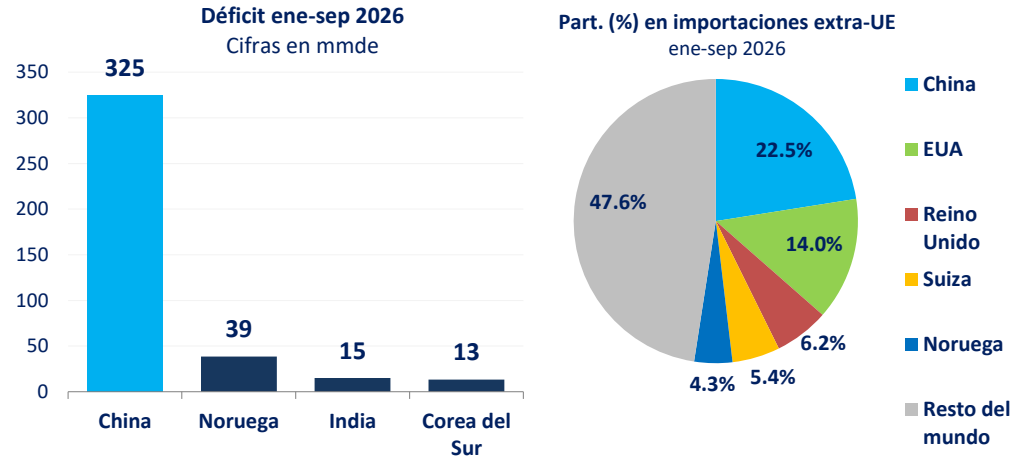
En particular, la relación con Europa mostró el mayor deterioro. En octubre, las exportaciones chinas a la UE crecieron 24.4% a/a, mientras que sus compras al bloque retrocedieron alrededor de 4.0%, lo que elevó el superávit mensual a 33.4 mmdd, incluso por encima del registrado con EUA. En paralelo, el sudeste asiático se consolidó como el principal destino de las exportaciones chinas: de enero a octubre, los envíos a la ASEAN crecieron 30.5% a/a, a 705.9 mmdd, y de acuerdo con Bloomberg, por encima de 90.0% correspondió a bienes de capital e intermedios, es decir, maquinaria e insumos para fábricas.

Por otro lado, Canadá profundizó su acercamiento con Beijing como parte de su estrategia de diversificación. El 9 de noviembre, el ministro de Finanzas, François-Philippe Champagne, y el ministro de Comercio Internacional, Maninder Sidhu, recibieron en Vancouver al viceprimer ministro chino, He Lifeng, con quien firmaron tres acuerdos de cooperación financiera. Además, China extendió hasta finales de 2028 el acuerdo comercial vigente y mantendrá aranceles reducidos a productos como harina de canola, chícharos, langosta y cangrejo, mientras que Canadá seguirá permitiendo la entrada de ciertos productos de acero y aluminio chinos sin aranceles adicionales. Ese mismo día, Ottawa extendió hasta el 30 de junio de 2028 su programa de alivio a los contraaranceles sobre productos estadounidenses.

Del lado europeo, Eurostat informó el 13 de noviembre que la Eurozona registró un déficit comercial de 10.3 mil millones de euros (mmde) en septiembre, frente a un superávit de 13.5 mmde un año antes, aunque menor al de 16.6 mmde de agosto. Las exportaciones crecieron 6.0% a/a, a 272.7 mmde, muy por debajo del alza de 16.1% en las importaciones, que sumaron 283.0 mmde. El deterioro respondió principalmente a un mayor déficit energético, que pasó de 20.7 a 33.0 mmde, y a un menor superávit en maquinaria y vehículos, que se redujo de 10.0 a 3.0 mmde. Con ello, de enero a septiembre el bloque acumuló un déficit de 36.5 mmde, en contraste con el superávit de 102.2 mmde del mismo periodo de 2025.

Por socio, el cambio del periodo fue relevante. En septiembre, el superávit de la UE con EUA se redujo casi a la mitad, al pasar de 21.3 a 10.9 mmde, ante una caída de 10.6% en sus exportaciones hacia dicho mercado. En contraste, el déficit con China se amplió de 35.2 a 41.7 mmde, toda vez que las importaciones desde el gigante asiático crecieron 12.2% a/a, a 58.2 mmde, mientras que las exportaciones hacia ese país cayeron 1.4%. Es decir, mientras las ventas europeas resienten los aranceles estadounidenses, las compras a China siguen al alza, lo que refuerza la presión para que Bruselas siga avanzando con salvaguardias, como el límite a las importaciones de híbridos chinos, que podría entrar en vigor el 1 de diciembre.

UE: Principales socios con déficit comercial y participación en importaciones



Fuente: Elaboración propia con datos de Eurostat. Cifras acumuladas.

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.

