

información desagregada a mayo, Estados Unidos recibió 83.11% de las exportaciones de México. Canadá participó con 3.15%, China con 2.03%, Alemania con 1.20%, Corea del Sur con 1.08% y España con 0.83%. Estos seis destinos concentraron 91.41% del total. Estados Unidos también explica 82.13% del crecimiento acumulado de las exportaciones. Las ventas mexicanas hacia ese país aumentaron 22.26% entre enero y mayo. China registró un crecimiento de 68.05%, Canadá de 21.40% y Alemania de 51.94%, pero su menor participación limita su contribución al resultado agregado. Los cuatro países explicaron en conjunto 91.82% del crecimiento exportador. Esta estructura vincula el desempeño exportador de México con la demanda estadounidense, la política comercial de ese país y las condiciones establecidas en el T-MEC. Una modificación en aranceles o reglas de origen puede afectar sectores que dependen del acceso preferencial al mercado norteamericano.

### El equipo de cómputo explica tres cuartas partes del crecimiento

Por segundo año consecutivo, la demanda estadounidense de equipo de cómputo sostiene el crecimiento de las exportaciones mexicanas. Entre enero y mayo de 2026, las exportaciones de la partida 8471 aumentaron 177.57%, después de crecer 114.36% durante el mismo periodo de 2025. El resultado es determinante para interpretar la cifra general. El equipo de cómputo representa 76.75% del crecimiento de las exportaciones en 2026. Al excluir este producto, las exportaciones restantes habrían crecido 5.82%, una tasa positiva, pero considerablemente menor al 22.59%



observado con información a mayo. La demanda está relacionada con la instalación de infraestructura de centros de datos en Estados Unidos. México participa en esa cadena como proveedor de equipo, pero el reporte advierte que una parte importante del valor exportado depende de componentes importados. Por ello, el aumento de las ventas externas no se traduce automáticamente en un crecimiento equivalente de la producción nacional.

### Los metales también elevan el valor de las exportaciones

Otros productos con fuerte crecimiento son teléfonos y celulares, partes y accesorios de equipo de cómputo, minerales de plomo, minerales de cobre y plata. En conjunto con el equipo de cómputo, estas partidas explican 92.90% del avance de las exportaciones mexicanas durante 2026.

Una parte del crecimiento de los metales se relaciona con el aumento de sus precios internacionales. En los primeros cinco meses del año, el precio promedio de la plata aumentó 151.81%, el oro 58.22%, el molibdeno 30.88%, el cobre 38.83% y el platino 117.34%.

Al excluir las exportaciones de equipo de cómputo y el efecto del mayor valor de metales preciosos e industriales, el crecimiento de las exportaciones totales se reduciría a 2.56%. Esta estimación muestra que el avance está concentrado y que una parte proviene de precios más altos, no necesariamente de una expansión generalizada de la capacidad productiva.

### Automóviles, hierro y acero continúan bajo presión

El crecimiento no alcanza a todos los sectores. Entre enero y mayo, las exportaciones automotrices cayeron 0.47% anual, después de retroceder 5.72% durante el mismo periodo de 2025. Las exportaciones de autos nuevos disminuyeron 1.45%. La información disponible a junio muestra una recuperación moderada del sector automotriz, con un crecimiento acumulado de 0.97%. El sector siderúrgico presenta una afectación mayor. Las exportaciones de hierro y acero cayeron 38.97%, mientras las manufacturas de hierro y acero disminuyeron 3.07%. El reporte vincula estos resultados con los aranceles sectoriales aplicados por Estados Unidos.

La diferencia entre sectores es relevante. El equipo de cómputo ha enfrentado una carga arancelaria muy baja, mientras que actividades con mayor integración productiva, como la automotriz, muestran una sensibilidad más directa ante las restricciones comerciales.