

(Segunda y última parte)

Economía de México en 2026: balance del primer semestre y perspectivas para el cierre del año

Recopilado por Amalia Beltrán

¿Por qué el rebote de la inversión no refleja mayor confianza?

La inversión fija bruta mostró un fuerte crecimiento en abril, de 5.09% anual, con lo que puso fin a una racha de 19 meses consecutivos de caídas. El avance estuvo impulsado casi en su totalidad por la construcción, y dentro de ella por la inversión residencial ligada a los preparativos del Mundial. La inversión en maquinaria y equipo de origen nacional siguió débil, con una contracción mensual de 3.73%. El origen del rebote deja claro que responde a un fenómeno transitorio. El Indicador Mensual de la Actividad Industrial se contrajo 0.77% en mayo,

tras el crecimiento de abril, lo que confirma que el impulso no proviene de una recuperación generalizada de la confianza.

La inversión extranjera directa acompaña esta lectura de cautela. En el primer trimestre alcanzó 23,591 millones de dólares, una caída de 3.37% frente al mismo periodo de 2025. Las nuevas inversiones representaron sólo 7.23% del total, muy por debajo del promedio histórico de 27.37%, una señal de que la incertidumbre sigue frenando los proyectos productivos nuevos.

Comercio exterior y la revisión del T-MEC en 2026

El comercio total de bienes creció 23.33% en el primer semestre, con exportaciones que avanzaron 24.62% y tuvieron a Estados Unidos como destino del 83% del total. El

dato impresiona en el agregado, aunque su composición matiza la fortaleza. El crecimiento se concentró en el equipo de cómputo, cuya exportación avanzó 177.57% entre enero y mayo. Al omitir ese rubro, el resto de las exportaciones crece sólo 5.82%.

Buena parte de ese dinamismo responde a un proceso de triangulación de insumos. Las importaciones de equipo de cómputo crecieron 220.01%, principalmente desde Taiwán, Vietnam y Corea del Sur, lo que significa que la mayor parte del valor exportado no se genera dentro del país. En paralelo, los sectores con integración productiva real, como el automotriz y el siderúrgico, registran caídas por los aranceles sectoriales. Este panorama gana relevancia tras la revisión del T-MEC. El 1 de julio de 2026, Estados Unidos decidió no extender el tratado en sus términos actuales por 16 años adicionales. El

acuerdo mantiene su vigencia hasta 2036, pero entra en un esquema de revisiones anuales que dificulta planear inversiones de largo plazo bajo reglas estables, con foco en el endurecimiento de las reglas de origen y el contenido de origen asiático.

Para las empresas con operaciones de comercio exterior, este entorno de incertidumbre eleva la relevancia de anticipar la exposición cambiaria vinculada a sus flujos en dólares.

Finanzas públicas bajo presión y deuda en máximos

Las finanzas públicas reflejan presión por el lado del ingreso. En el periodo de enero a mayo, los ingresos presupuestarios cayeron 1.8% en términos reales, su descenso más profundo desde el año 2020. El ISR, el impuesto de mayor peso, retrocedió

