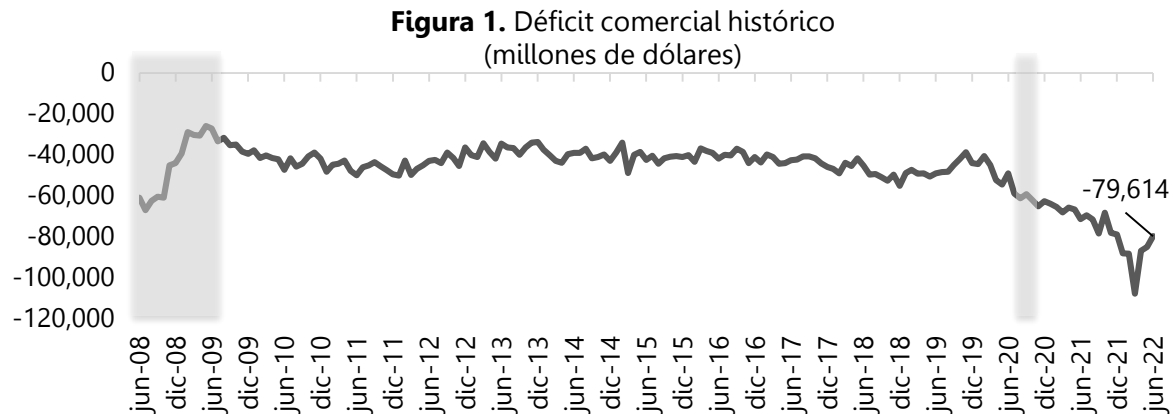


Balanza comercial Estados Unidos, junio

Próxima publicación: 7 de septiembre

En junio, la balanza comercial mostró un déficit de 79.6 mil millones de dólares, por debajo de la expectativa de 80.1 mil millones, pero por debajo del dato de mayo (84.9 mil mdd). Tomando en cuenta solo la balanza comercial de bienes, el déficit se ubica en 99.5 mil millones de dólares, ligeramente por encima del preliminar de 98.5 mil mdd.



Sombreado gris: recesiones

Fuente: Grupo Financiero BASE con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos

Exportaciones (cifras ajustadas por estacionalidad)

En junio, las exportaciones totales tuvieron un crecimiento mensual de 1.7%. Al interior, las exportaciones de bienes crecieron 2.0% mensual (3,531 mdd) y las de servicios en 1.0% (744 mdd). En su comparación anual, las exportaciones de bienes mostraron un incremento de 25.2%, mientras que las de servicios 20.1%.

En cuanto a las exportaciones de bienes (Tabla 1), el crecimiento fue impulsado por las categorías de suministros industriales con un crecimiento mensual de 6.5% (o 4,750 mdd) y alimentos y bebidas con 5.8% (o 926 mdd). Al interior de la categoría de suministros industriales destacan las exportaciones de 1) oro no monetario con una variación mensual de 58.6% (o 1,841 mdd), 2) gas natural con 26.5% (o 1,554 mdd) y 3) los productos de derivados del petróleo con 8.7% (o 433 mdd); como efecto de los altos precios de los energéticos por la guerra en Ucrania. En cuanto a la categoría de alimentos y bebidas destacan las exportaciones de soya (11.3% mensual o 363 mdd) y trigo (42.1% mensual o 225 mdd), por otro lado, las exportaciones de maíz se redujeron en 5.3% (o 108 mdd).

En contraste, las cuatro categorías restantes mostraron contracciones mensuales en junio: 1) bienes de capital con 2.4% (o 1,125 mdd), 2) vehículos y motores con 3.6% (o 486 mdd), 3) bienes de consumo con 1.4% (o 306 mdd) y 4) otros bienes con 0.2% (14 mdd).

Cabe destacar que la escasez de chips semiconductores sigue afectando la producción de vehículos, ya que continúan rezagos en las entregas debido a la alta demanda tanto para la industria automotriz como para los electrónicos. Aunado a las interrupciones en la cadena de suministro principalmente por los confinamientos en China por la política de cero covid, causando retrasos en las entregas de insumos.

Las exportaciones de servicios mostraron un incremento mensual de 1.0%, luego del ligero crecimiento de 0.2% registrado en mayo. En el mes, destacaron las exportaciones en la categoría de turismo con crecimiento mensual de 2.9% (o 312 mdd) y la categoría de servicios de transporte con 4.0% (o 283 mdd).

Importaciones (cifras ajustadas por estacionalidad)

Las importaciones de Estados Unidos mostraron una contracción mensual de 0.3%, luego del crecimiento en mayo de 0.6%. Al interior, las importaciones de bienes disminuyeron en 0.5% (o 1,417 mdd) y las de servicios crecieron en 0.7% (o 401 mdd). En su comparación anual, las importaciones de bienes crecieron en 18.3%, mientras que las de servicios en 30.5%.

En cuanto a las importaciones de bienes, destaca la categoría de bienes de capital con un crecimiento de 1.2% (o 853 mdd), suministros industriales con 0.9% (o 643 mdd) y bienes de consumo con 0.6% (o 457 mdd). En contraste, la categoría de vehículos y motores mostró una caída más pronunciada con respecto al mes anterior, con una disminución de 8% (o 2,726 mdd), debido a la escasez global de chips semiconductores que está afectando la producción de vehículos.

Por otro lado, en las importaciones de servicios, las categorías que destacan son servicios de transporte con crecimiento mensual de 1.0% (o 130 mdd) y turismo con 1.2% (o 117 mdd), servicios de transporte con 3.1% (o 378 mdd) y otros servicios de negocios con 0.5% (o 63 mdd).

Tabla 1. Exportaciones e importaciones de Estados Unidos

	Exportaciones			Importaciones		
	Var. % mensual	Var. % anual	Vs. Feb 2020	Var. % mensual	Var. % anual	Vs. Feb 2020
Total	1.7	23.6	27.3	-0.3	20.2	38.1
Total de Bienes	2.0	25.2	34.9	-0.5	18.3	41.7
Alimentos y Bebidas	5.8	28.4	49.3	-1.1	12.2	43.2
Suministros Industriales	6.5	46.2	76.3	0.9	28.7	79.2
Bienes de capital o equipo	-2.4	5.4	3.8	1.2	14.0	38.2
Vehículos y motores	-3.6	12.1	-3.2	-8.0	10.2	2.6
Bienes de Consumo	-1.4	17.5	31.4	0.6	21.4	46.1
Otros	-0.2	9.2	10.5	-2.0	-2.6	0.6
Total de servicios	1.0	20.1	12.5	0.7	30.5	23.0
Mantenimiento ¹	1.6	10.8	-17.1	0.1	5.5	21.1
Transporte ²	4.0	33.7	0.4	1.0	47.0	47.1
Turismo ³	2.9	90.5	-22.2	1.2	104.1	6.8
Construcción	1.0	-10.3	-3.4	1.7	20.2	6.3
Servicios de seguro ⁴	0.5	16.8	22.4	0.6	16.2	20.1
Servicios financieros	0.1	6.7	24.2	0.3	24.6	30.0
Cargos por uso de propiedad intelectual	0.4	3.9	17.7	0.4	23.9	18.7
Telecomunicaciones (...)	0.6	7.4	15.2	0.4	15.3	19.8
Otros servicios de negocios ⁵	0.3	13.6	30.1	0.5	13.1	20.8
Personales, culturales y recreativos	0.2	-2.9	18.2	0.3	3.8	28.5
Gobierno ⁶	-0.7	78.0	81.7	0.0	0.1	4.5

Fuente: Grupo Financiero BASE con información del Departamento de Comercio

¹ Mantenimiento y servicios de reparación.

² Transporte, todas las transacciones que incluyan movimiento de personas o de mercancías.

³ Viajeros por placer, negocios o con fines educativos.

⁴ Servicios de seguro para personales y aseguramiento de mercancías.

⁵ Servicios de desarrollo, técnicos, profesionales y de consultoría.

⁶ Incluye servicios por y para embajadas, bases militares y organizaciones internacionales.

Relación comercial con México

De acuerdo con las cifras originales, México se colocó en la segunda posición dentro de los principales socios comerciales de Estados Unidos, representando un 14.5% del comercio internacional de este país. Por su parte Canadá se ubicó en primer lugar con 15.7%; mientras que China se ubicó en tercera posición con 12.9% del comercio total. Seguido por Japón y Alemania con 3.9% y 3.7% respectivamente. En conjunto, estos cinco países representan el 50.7% del comercio de Estados Unidos en junio. Para efectos de comparación, en junio de 2021, los tres principales socios comerciales de Estados Unidos fueron Canadá con 15.1%, México con 14.6% y China con 13.3%.

Durante el mes, el comercio total de Estados Unidos con México (suma de exportaciones e importaciones) fue de 67.9 mil mdd, de acuerdo con cifras originales, creciendo a tasa anual de 18,8%.

En el mes de junio, los tres principales sectores de importaciones provenientes de México representaron el 56.4% del total (Tabla 2): 1) fabricación de equipo de transporte con 29.1%, 2) fabricación de equipo de computación, comunicación con 17.8% y 3) fabricación de accesorios y aparatos eléctricos 9.4%.

Tabla 2. Principales importaciones de bienes provenientes de México

Sector (clasificación SCIAN, valor de importación USD)	Junio 2022 (% del total)	Crecimiento (Δ % anual)	Vs febrero 2020
Fabricación de equipo de transporte	29.1%	13.2%	9.7%
Fabricación de equipo de computación, comunicación...	17.8%	17.8%	43.6%
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos ...	9.4%	24.2%	52.2%
Fabricación de maquinaria y equipo	6.5%	24.3%	50.1%
Extracción de petróleo y gas	5.1%	56.9%	111.0%
Agricultura	3.8%	7.7%	-5.7%
Industrias metálicas básicas	3.5%	32.9%	91.1%
Fabricación de productos metálicos	3.0%	23.1%	51.6%
Otras industrias manufactureras	2.9%	8.2%	47.0%
Industria de las bebidas y del tabaco	2.7%	15.8%	104.0%
Industria Alimentaria	2.6%	8.6%	38.9%
Industria del plástico y del hule	2.1%	25.3%	68.3%
Industria química	2.0%	33.8%	57.8%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos

Gasto Logístico CIF

En junio, el gasto logístico CIF (que incluye el flete internacional y el gasto de la póliza de seguro) se estimó para las importaciones de Estados Unidos en 4.1 dólares por cada 100 de importación; manteniéndose en el mismo nivel por tercer mes consecutivo (Tabla 3).

Para el caso del gasto de las importaciones provenientes de China, la estimación disminuyó en 5.6%, ubicándose en 7.5 dólares por cada 100, esto se explica por el ajuste de los precios de los fletes marítimos

hacia abajo desde las principales rutas desde China hacia Estados Unidos, que al cierre de junio mostraron una disminución de 21.5% respecto al mes anterior, aunque las tarifas se ubican 442% por arriba de su nivel pre pandemia. Durante julio, los precios de los fletes desde China hacia Estados Unidos disminuyeron nuevamente, por lo que posiblemente el factor logístico continuará bajando.

Por otro lado, el costo logístico para las importaciones mexicanas se estimó en 0.9 dólares por cada 100 de importación, lo cual sigue colocando a México con una gran oportunidad para el nearshoring, puesto que además de los costos, tiene grandes ventajas frente a otros países como la cercanía con Estados Unidos y el tratado de libre comercio.

Tabla 3. Gasto CIF para los principales socios comerciales de Estados Unidos.

País	Junio 2021	Mayo 2022	Junio 2022	Dif. en USD mayo-junio 2022	% Variación mensual
Países Bajos	2.7	2.8	3.2	0.4	13.9%
Japón	3.1	4.2	4.6	0.4	9.2%
Corea del Sur	3.7	5.3	5.6	0.3	6.5%
Italia	3.4	4.0	4.2	0.3	6.5%
Alemania	2.2	2.8	3.0	0.2	7.3%
Reino Unido	2.0	2.3	2.3	0.1	2.6%
Total	3.5	4.1	4.1	0.0	-1.0%
México	0.9	0.9	0.9	-0.1	-5.8%
Suiza	0.5	1.1	1.0	-0.1	-7.2%
Irlanda	0.4	0.6	0.5	-0.1	-20.8%
Canadá	2.3	2.3	2.1	-0.2	-7.3%
Francia	2.1	2.7	2.6	-0.2	-6.2%
Vietnam	6.6	7.2	7.0	-0.2	-2.4%
Taiwán	4.5	5.1	4.9	-0.2	-4.0%
India	4.7	6.4	6.0	-0.4	-6.2%
China	6.8	7.9	7.5	-0.4	-5.6%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos

Gabriela Siller Pagaza, PhD

Directora de Análisis Económico-Financiero
gsiller@bancobase.com
Tel. 81512200 ext. 2231

Jesús A. López Flores

Subdirector de Análisis Económico-Financiero
jlopezf@bancobase.com

Lucero I. Turrubiar Rivas

Analista Económico-Financiero
lturrubiar@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Financiero BASE para fines EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVOS y basado en información y datos de fuentes consideradas como fidedignas. Sin embargo, Banco Base NO asume responsabilidad alguna por cualquier interpretación, decisión y/o uso que cualquier tercero realice con base en la información aquí presentada. La presente información pretende ser exclusivamente una herramienta de apoyo y en ningún momento deberá ser utilizada por ningún tercero para fines políticos, partidistas y/o cualquier otro fin análogo.