

PERSPECTIVAS 2026



DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN Y EVALUACIÓN ECONÓMICA Y SECTORIAL





Contenido ¹

Contenido	1
Presentación	2
Resumen Ejecutivo	3
Cuadros Resumen	5
Balanzas Disponibilidad - Consumo.....	5
Precios.....	7
Perspectivas económicas	9
Economía mundial.....	9
Economía Nacional.....	18
Clima	23
Renegociación del acuerdo comercial en América del Norte	26
Integración Comercial	27
Posicionamiento del sector primario estadounidense.....	30
El plan de acción del USTR	32
 Mercados Agrícolas	34
Trigo	34
Maíz.....	41
Sorgo	49
Frijol	53
Algodón	56
Café	63
Azúcar.....	71
 Mercados Pecuarios	77
Carne de bovino	77
Carne de pollo	84
Carne de cerdo.....	90
Huevo	96
 Mercados pesqueros	99
Camarón.....	99
Tilapia	105
Atún.....	109
Fuentes de Información	113

¹ Documento elaborado con la información disponible al 26 de febrero de 2026. Las opiniones aquí expresadas son responsabilidad de los autores y no necesariamente reflejan los puntos de vista o políticas de FIRA.
Comentarios o sugerencias: diees@fira.gob.mx



Presentación

Los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) están integrados por cuatro fideicomisos —FONDO, FEFA, FEGA y FOPESCA— constituidos por el Gobierno Federal de México, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público como fideicomitente, y el Banco de México como fiduciario. Estos fideicomisos forman parte de la Administración Pública Federal paraestatal y del sistema bancario mexicano. Tienen por objeto otorgar crédito, servicios de garantía, apoyos, capacitación, asistencia técnica y transferencia de tecnología a los sectores agropecuario, rural, forestal y pesquero, de manera directa y/o a través de intermediarios financieros autorizados, conforme al Estatuto Orgánico de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (Estatuto Orgánico).

En apego a lo establecido en los artículos 38, 40, 42, 43, 45 y 47 del Estatuto Orgánico, relativos a la generación de investigación económica y a la difusión de información y conocimiento en apoyo a las áreas de negocio, intermediarios financieros y beneficiarios finales, se publican las Perspectivas 2026. Su elaboración está a cargo de la Dirección de Investigación y Evaluación Económica y Sectorial, con la colaboración de la Dirección de Medio Ambiente, Pesca y Redes de Valor, ambas adscritas a la Dirección General Adjunta de Inteligencia Sectorial.

El documento presenta un análisis estructurado del entorno macroeconómico, las perspectivas climáticas, los retos comerciales y la situación de las principales cadenas de interés institucional, sustentado en información estadística actualizada proveniente de fuentes públicas oficiales o de reconocida autoridad técnica. En esta edición, además del diagnóstico de coyuntura, se fortalece el enfoque prospectivo con el fin de anticipar escenarios que puedan incidir en la demanda de financiamiento, la viabilidad de los proyectos productivos y el perfil de riesgos de los intermediarios financieros y acreditados.

Para FIRA, Perspectivas 2026 constituye un insumo estratégico para la planeación institucional, identificación de oportunidades de negocio y riesgos potenciales, y el diseño de programas y productos. Para los intermediarios financieros, productores, empresas y demás actores del ecosistema agroalimentario, forestal y pesquero, el documento ofrece una base analítica sólida para la toma de decisiones productivas, financieras y de inversión, consolidando a FIRA como un referente técnico en la generación y difusión de información económica y sectorial.



Resumen Ejecutivo

El año 2025 cerró con una economía global resiliente, sostenida por condiciones financieras relativamente acomodaticias y un dinamismo notable en la inversión vinculada a tecnologías como la inteligencia artificial. Sin embargo, este crecimiento estuvo marcado por una creciente incertidumbre comercial, que comenzó a reconfigurar los flujos del comercio mundial. Para 2026, se anticipa una estabilidad en el crecimiento global, con un rango de entre 2.6% y 3.3%, sujeto a posibles recrudescimientos de tensiones geopolíticas y ajustes en las condiciones financieras. Un elemento central para el próximo año será la desaceleración del comercio mundial, que pasará de un crecimiento del 3.4% en 2025 a un 2.2% en 2026, a medida que se agote el efecto de la acumulación de inventarios, *front-loading*, y se intensifique el impacto de las medidas proteccionistas. No obstante, se espera que la inflación global continúe moderándose, permitiendo un viraje gradual en la política monetaria de los principales bancos centrales hacia una postura menos restrictiva.

Para México, 2025 fue un año de marcada debilidad económica, con un crecimiento que osciló entre el 0.2% y el 0.8%, afectado por el menor dinamismo manufacturero externo y una demanda interna moderada. Las actividades primarias fueron las únicas que mostraron un dinamismo significativo. Hacia 2026, se proyecta una recuperación gradual, con el PIB creciendo en torno al 1.3% y 1.5%, con una inflación que continuará convergiendo hacia la meta del Banxico, cerrando el 2016 en 4.1%, y una política monetaria que seguiría relajándose. El tipo de cambio se prevé relativamente estable alrededor de los 18 pesos por dólar, aunque el desempeño económico estará fuertemente condicionado por la evolución de la manufactura en Estados Unidos, el desenlace de la revisión del T-MEC y el entorno financiero global.

La revisión del T-MEC en julio de 2026 se perfila como un proceso complejo pero no necesariamente disruptivo. Aunque una renovación automática sin ajustes parece improbable, el diseño del tratado contempla mecanismos que permiten su continuidad a través de revisiones anuales en caso de no alcanzar un acuerdo, evitando una ruptura inmediata. El sector primario estadounidense, en su mayoría, respalda la continuidad del acuerdo, reconociendo los beneficios de la integración regional. Sin embargo, persisten tensiones en productos estacionales, la implementación de compromisos ambientales y las reglas de origen, particularmente en el sector cárnico. La postura de la Oficina del Representante Comercial de Estados Unidos (USTR) es firme, condicionando la renovación a avances sustantivos en estas áreas, lo que convierte al sector agroalimentario en un eje estratégico de la negociación. En este contexto, el Congreso estadounidense jugará un papel de contrapeso fundamental, y su composición tras las elecciones de noviembre de 2026 será determinante para el futuro del acuerdo.

El clima constituye uno de los factores más determinantes para el desempeño agropecuario. El año 2025 se registró como el tercero más cálido, y las proyecciones apuntan a una transición hacia condiciones de La Niña, caracterizada por precipitaciones por debajo de lo normal en el noroeste del país en primavera - verano. Las presas agrícolas se ubican en niveles bajos, en las entidades del norte y noroeste, lo que incrementa significativamente el riesgo productivo en regiones dependientes de riego y comprometidas en granos, forrajes y horticultura.

Los mercados agrícolas presentan una dinámica diferenciada. El trigo enfrenta un contraste entre un incremento mundial de 5.2% y una fuerte caída de 33.9% en México, que profundiza la necesidad de importaciones. Los precios internacionales disminuyen mientras los



nacionales aumentan ligeramente. El maíz, por su parte, muestra un crecimiento relevante en producción nacional y una demanda externa estable, con precios moderadamente crecientes; ello abre oportunidades de inversión en almacenamiento, coberturas y mejoras productivas en temporal. El sorgo se presenta como un sustituto creciente en la formulación de forrajes, dadas sus condiciones de precio. El frijol registra un repunte significativo de producción nacional, pero mantiene vulnerabilidad frente a fenómenos climáticos abruptos. El algodón se ve afectado por una marcada contracción productiva en México, combinada con precios internacionales y nacionales a la baja, lo que genera presiones de rentabilidad y refuerza la necesidad de eficiencias hídricas y contratos con la industria textil. En café y azúcar prevalece un entorno internacional de precios más bajos, lo que podría desincentivar a una parte de los productores.

En el sector pecuario, la carne de bovino mexicana experimentará un año de transición. La suspensión de las exportaciones de ganado en pie a Estados Unidos por el brote de gusano barrenador ha redirigido la oferta al mercado interno, elevando la producción de carne y las exportaciones de este producto. Este proceso, aunque complejo, está generando una mayor integración de la cadena de valor hacia el procesamiento doméstico. La amenaza del

gusano barrenador subraya la necesidad de bioseguridad reforzada y trazabilidad para mercados de exportación. El pollo sostiene un crecimiento estable en producción y consumo, aunque vulnerable a brotes de influenza aviar. El cerdo avanza moderadamente en producción y precios, bajo riesgos de enfermedades como PRRS y PED. El huevo muestra un ajuste a la baja en precios tras episodios de volatilidad reciente, requiriendo evaluaciones de inversión cuidadosas y seguros sanitarios robustos.

Finalmente, los mercados pesqueros enfrentan un panorama de oportunidades y retos. La producción de camarón mantendrá un crecimiento moderado gracias a la acuicultura, pero las exportaciones, aunque en recuperación, se enfrentan a una creciente presión regulatoria en Estados Unidos, con nuevos embargos por protección de mamíferos marinos que comenzarán a aplicarse en 2026. La tilapia, por su parte, buscará estabilizarse tras años de caída productiva, en un entorno de alta dependencia de importaciones. En contraste, el atún mexicano, con un papel preponderante en el Pacífico oriental, mantiene una producción robusta y precios relativamente firmes para el producto procesado, con perspectivas de sostenerse en un mercado internacional que valora cada vez más las certificaciones de sustentabilidad.



Cuadros Resumen

Balanzas Disponibilidad - Consumo

Mundial

Tabla 1. Balanza Disponibilidad Consumo Mundial de los principales granos
(Millones de toneladas)

Concepto	Trigo		Maíz		Sorgo	
	2025/26*	Variación anual (%)	2025/26*	Variación anual (%)	2025/26*	Variación anual (%)
Producción	841.8	↑ 5.2%	1,295.9	↑ 5.3%	63.2	↑ 0.2%
Exportaciones	222.0	↑ 5.5%	206.6	↑ 10.4%	10.0	↑ 48.9%
Importaciones	217.7	↑ 7.9%	192.1	↑ 3.2%	9.5	↑ 25.9%
Consumo	654.9	↑ 1.6%	472.2	↑ 1.8%	36.9	↓ -0.4%
Inventarios finales	277.5	↑ 6.8%	289.0	↓ -1.8%	3.9	↓ -16.6%

Concepto	Algodón		Café		Azúcar	
	2025/26*	Variación anual (%)	2025/26*	Variación anual (%)	2025/26*	Variación anual (%)
Producción	119.4	↑ 0.8%	10.7	↑ 2.0%	189.3	↑ 4.6%
Exportaciones	43.8	↑ 3.3%	9.0	↑ 1.8%	66.0	↑ 4.1%
Importaciones	43.8	↑ 1.7%	8.6	↑ 1.5%	57.5	↑ 2.3%
Consumo	118.9	↓ 0.0%	10.4	↑ 1.3%	178.7	↓ 1.3%
Inventarios finales	74.5	↑ 1.0%	1.2	↓ -5.4%	44.5	↑ 5.1%

Nota: Estimado en enero de 2026

Fuente: USDA, WASDE

Tabla 2. Balanza Disponibilidad Consumo Mundial de carne
(Millones de toneladas)

Concepto	Bovino		Pollo		Cerdo	
	2026*	Variación anual (%)	2026*	Variación anual (%)	2026*	Variación anual (%)
Producción	61.0	↓ -1.5%	109.6	↑ 1.9%	117.2	↑ 0.15%
Exportaciones	13.5	↓ -1.2%	14.7	↑ 3.3%	10.3	↓ -0.8%
Importaciones	12.0	↑ 0.7%	12.0	↑ 4.5%	9.4	↑ 1.8%
Consumo	59.5	↓ -1.1%	106.9	↑ 2.0%	116.3	↑ 0.3%
Inventarios finales	0.5	↓ -3.3%	0.7	↑ 0.3%	0.7	↓ -4.1%

Nota: Estimado en enero de 2026

Fuente: USDA, WASDE



Nacional

Tabla 3. Balanza Disponibilidad en México de los principales granos
(Miles de toneladas)

Concepto	Trigo		Maíz		Sorgo	
	2025/2026	Variación	2025/2026	Variación	2025/2026	Variación
Producción	1,750	↓ -33.9%	25,700	↑ 11.3%	4,300	↑ 2.4%
Exportaciones	100	↓ -25.9%	30	↑ 20.0%	0	0.0%
Importaciones	6,400	↑ 13.1%	26,300	↑ 1.4%	500	↓ -11.0%
Consumo	7,900	↑ 1.3%	21,900	↑ 1.4%	100	0.0%
Inventarios finales	704.0	↓ -6.6%	6,101	↑ 10.3%	229	↓ -0.4%

Fuente: Production, Supply and Distribution – USDA.

Tabla 4. Balanza Disponibilidad de carne en México
(Miles de toneladas)

Concepto	Bovino		Pollo		Cerdo	
	2026	Variación anual (%)	2026	Variación anual (%)	2026	Variación anual (%)
Producción	2,300	↑ 4.5%	4,150	↑ 1.6%	1,410	↑ 3.3%
Exportaciones	390	↑ 23.8%	5	0.0%	240	0.0%
Importaciones	310	↓ -6.1%	1140	↑ 6.5%	1,615	↑ 0.9%
Consumo	2,220	↑ 0.2%	5,285	↑ 2.6%	2,835	↑ 2.2%
Inventarios finales	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%

Fuente: Production, Supply and Distribution – USDA.



Precios

Internacional

Tabla 5. Precios internacionales productos agropecuarios
(Dólares por tonelada)

Producto	Spot		2024 vs 2025
	dic-24	dic-25	
Trigo (Wheat Cash)	204.6	191.5	↓ -6.4%
Maíz Amarillo (Corn Cash)	173.9	173.4	↓ -0.2%
Sorgo amarillo #2	237.3	194.9	↓ -17.8%
Algodón #2 en Estados Unidos (Cash)	1,460.8	1,363.3	↓ -6.7%
Azúcar #11 (Cash)	448.6	328.9	↓ -26.7%
Café arábica - Coffee Cash	7,526.0	8,471.2	↑ 12.6%
Ganado bovino en pie (feeder cattle cash)	5,487.5	7,659.3	↑ 39.6%
Ganado bovino en pie (live cattle cash)	4,213.2	4,970.4	↑ 18.0%
Carne de cerdo (lean hogs cash)	1,766.0	1,823.3	↑ 3.2%
Pollo	3,865.9	3,620.9	↓ -6.3%

Producto	Futuros	
	Venc.	2026*
Trigo Rojo suave	julio-26	230.2
Maíz amarillo #2	julio-26	175.3
Algodón #2 en Estados Unidos	julio-26	1,429.3
Azúcar estándar, contrato 11	julio-26	302.7
Café arábica mexicano	julio-26	6,209.3
Ganado bovino en pie (feeder cattle)	mayo-26	7,887.0
Ganado bovino en pie (live cattle)	junio-26	5,155.5
Carne de cerdo	mayo-26	2,232.7

Fuente: CME Group y Fondo Monetario Internacional.



Nacional

Tabla 6. Precios nacionales de productos agropecuarios
(Pesos por tonelada)

Producto	dic-24	dic-25	2024 vs 2025
Trigo	7,325.0	6,410.0	↓ -12.5%
Maíz blanco	10,520.6	10,763.7	↑ 2.3%
Maíz amarillo	5,775.0	5,975.0	↑ 3.5%
Sorgo	5,425.0	5,175.0	↓ -4.6%
Frijol Pinto	33,684.5	28,672.5	↓ -14.9%
Bovino en pie	58,661.2	69,194.7	↑ 18.0%
Bovino en canal	91,676.3	102,794.7	↑ 12.1%
Cerdo en pie	49,791.8	48,876.5	↓ -1.8%
Cerdo en canal	67,091.3	69,947.4	↑ 4.3%
Pollo entero	62,663.9	64,109.1	↑ 2.3%

Fuente: SNIIM – Secretaría de Economía



Perspectivas económicas

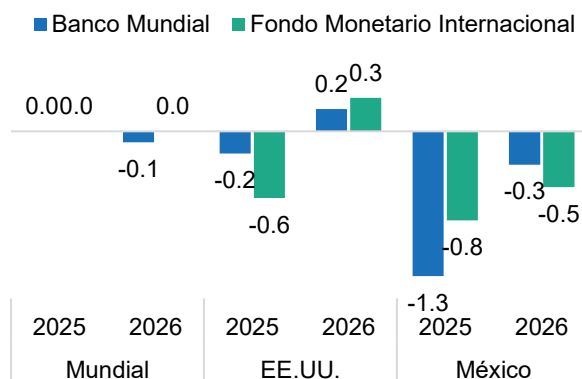
Economía mundial

En 2025 la economía global mantuvo un desempeño resiliente al aumento en las tensiones comerciales e incertidumbre política, aunque con impulso desigual por países y sectores. En el balance del año, el Banco Mundial (BM) ubicó el crecimiento mundial en alrededor de 2.7%, en tanto que el Fondo Monetario Internacional (FMI) en 3.3%, sostenido por condiciones financieras relativamente acomodaticias, acumulación de inventarios como medida para anticiparse al incremento de aranceles y, en particular, por el dinamismo de la inversión ligada a tecnología.²

Sin embargo, el entorno estuvo marcado por episodios de volatilidad financiera y ajustes en las expectativas de política monetaria en economías avanzadas, lo que generó fluctuaciones en los flujos de capital hacia mercados emergentes.³ Persistieron además focos de incertidumbre asociados a tensiones geopolíticas, comercio

internacional y riesgos inflacionarios en algunos componentes de servicios y energéticos.⁴

Gráfica 1. Cambio de las expectativas de crecimiento del PIB entre enero 2025 y enero 2026 (puntos porcentuales)



Fuente: Banco Mundial (*Global Economic Prospects*) y Fondo Monetario Internacional (*World Economic Outlook*).

Tabla 7. Crecimiento económico 2024 - 2027 (variación porcentual anual)

Región / País	2024		2025 ^e		2026 ^p		2027 ^p	
	BM	FMI	BM	FMI	BM	FMI	BM	FMI
Mundial	2.8	3.3	2.7	3.3	2.6	3.3	2.7	3.2
Países desarrollados	1.7	1.8	1.7	1.7	1.6	1.8	1.6	1.7
Estados Unidos	2.8	2.8	2.1	2.1	2.2	2.4	1.9	2.0
Zona Euro	0.9	0.9	1.4	1.4	0.9	1.3	1.2	1.4
Japón	-0.2	-0.2	1.3	1.1	0.8	0.7	0.8	0.6
Economías emergentes	4.3	4.3	4.2	4.4	4.0	4.2	4.1	4.1
China	5.0	5.0	4.9	5.0	4.4	4.5	4.2	4.0
Latinoamérica	2.4	2.4	2.2	2.4	2.3	2.2	2.6	2.7
Brasil	3.4	3.4	2.3	2.5	2.0	1.6	2.3	2.3
México	1.4	1.4	0.2	0.6	1.3	1.5	1.8	2.1

/e: estimación. /p: pronosticado.

Fuente: Banco Mundial (*Global Economic Prospects*) y Fondo Monetario Internacional (*World Economic Outlook*).

² Fondo Monetario Internacional. *Economic Outlook Update. Global Economy: steady amid divergent forces*. Enero de 2026.

³ Banco de México. *Minuta número 122*. 5 de febrero de 2026.

⁴ *Ídem*.



Hacia 2026, se anticipa una estabilidad del crecimiento global, de entre 2.6% (BM) y 3.3% (FMI), aunque con riesgos todavía sesgados a la baja. Entre éstos destacan posibles recrudescimientos de tensiones comerciales, ajustes abruptos en condiciones financieras internacionales y persistencia de presiones inflacionarias en algunos sectores. Además, se prevé que el crecimiento del comercio se debilite a medida que las empresas reduzcan la acumulación de inventarios y se intensifiquen los efectos de los aranceles.

Para México, 2025 fue un año de debilidad, con un crecimiento de 0.2% (BM) a 0.6% (FMI), reflejo de un menor dinamismo manufacturero externo, la desaceleración del comercio global y la incidencia de condiciones monetarias aún restrictivas sobre la demanda interna. Estados Unidos mostró un crecimiento relativamente sólido (2.1% BM/FMI), aunque con señales de moderación en su sector manufacturero y producción industrial.

Para 2026, se prevé una recuperación gradual a 1.3% (BM) o 1.5% (FMI) en México, en la medida en que se consolide la desaceleración inflacionaria y se establezca el ciclo externo; no obstante, el desempeño continuará condicionado por la trayectoria manufacturera estadounidense, la renovación del T-MEC y el entorno financiero global. Para Estados Unidos se proyecta con una expansión de 2.2% (BM) a 2.4% (FMI), apoyada por inversión, una postura monetaria gradualmente menos restrictiva y el estímulo de la política fiscal.⁵

En el caso de China, el desempeño económico continuó condicionado en 2025 por factores estructurales y cíclicos. Si bien el crecimiento se mantuvo relativamente elevado en comparación con economías avanzadas (5.0% en 2025 según el FMI y 4.9% según el BM), la economía siguió enfrentando debilidad en el sector inmobiliario, menor dinamismo del consumo interno y un entorno externo menos favorable para sus exportaciones manufactureras. Hacia 2026,

ambas instituciones anticipan una moderación gradual del crecimiento (4.4%–4.5%), consistente con un proceso de transición hacia un modelo más orientado al consumo y servicios, pero aún expuesto a riesgos asociados al sector financiero y a tensiones comerciales.

Por su parte, la zona del euro mostró un crecimiento moderado (1.4% en 2025), afectado por la debilidad del sector industrial, particularmente en Alemania, y por el impacto rezagado del endurecimiento monetario previo sobre el crédito y la inversión. La gradual disminución de la inflación ha permitido un entorno menos restrictivo, pero la recuperación sigue siendo frágil ante riesgos geopolíticos y energéticos. De hecho, los efectos del aumento sostenido en los precios de la energía tras el conflicto entre Rusia y Ucrania continuarán afectando al sector manufacturero, con presiones adicionales derivadas de la apreciación real del euro frente a las monedas de países que exportan productos similares.

En América Latina, el crecimiento permaneció acotado (2.2%–2.4% en 2025), reflejando condiciones financieras aún exigentes, menor impulso externo y ajustes fiscales en varios países. Para 2026 se anticipa una ligera mejora (2.2%–2.3%), aunque la región continúa enfrentando limitaciones estructurales en inversión y productividad. En la principal economía de la región, Brasil, el crecimiento se moderó tras el fuerte impulso de años previos, ubicándose en torno a 2.3%–2.5% en 2025, afectado por el menor dinamismo del sector agroexportador, aunque con perspectivas de estabilización hacia 2026 conforme avance la flexibilización monetaria.

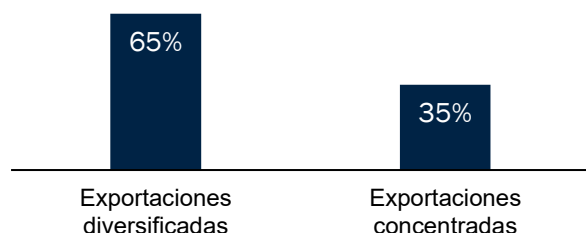
Un elemento distintivo del ciclo reciente ha sido el fuerte dinamismo de la inversión vinculada a inteligencia artificial y tecnologías digitales, particularmente en Estados Unidos y algunas economías asiáticas. Este impulso ha contribuido de manera significativa al crecimiento agregado, compensando la debilidad en otros sectores. No

⁵ Banco Mundial. *Global Economic Prospects*. Enero 2026.



razones de seguridad nacional. En cambio, los aranceles diferenciados entre miembros de la OMC sin fundamento en estas excepciones, fuera del marco normativo multilateral, pueden considerarse incompatibles con las reglas establecidas y contribuir a erosionar la estabilidad y la credibilidad del sistema comercial internacional.

Gráfica 3. Países que han mejorado su PMI¹⁰ según estructura de sus exportaciones al 3^{er} trimestre de 2025 (Porcentaje)



Fuente: Banco Mundial.

El año pasado también brindó la oportunidad de identificar patrones entre países según la estructura de destino de sus exportaciones y la capacidad de ajuste de las cadenas productivas. Algunas economías han logrado diversificar parcialmente sus mercados y compensar el bloqueo al mercado estadounidense mediante envíos hacia otras regiones. En contraste, países con alta concentración exportadora han enfrentado mayor vulnerabilidad ante las mismas circunstancias. Por ejemplo, Canadá aumentó envíos a África, Asia, la Unión Europea y Reino Unido para compensar la caída hacia Estados Unidos; en cambio, México y varias economías latinoamericanas mantuvieron una alta dependencia del mercado estadounidense, con cambios marginales en su estructura exportadora durante 2025. Esa diferencia de diversificación se refleja en indicadores oportunos de manufactura.

En Asia oriental, región altamente integrada a cadenas tecnológicas, se observaron señales de debilitamiento en los nuevos pedidos de

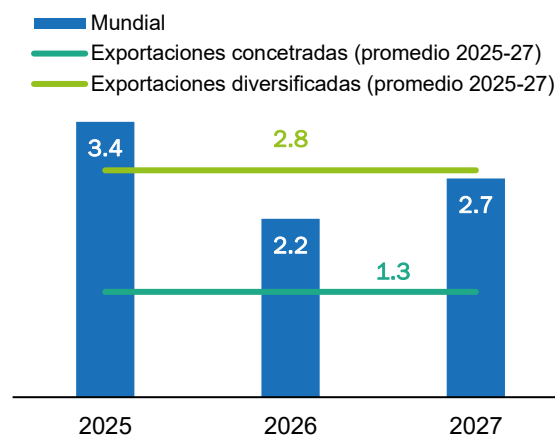
¹⁰ El índice de gestores de compra (PMI) es un indicador económico que incluye informes y encuestas mensuales de empresas manufactureras del sector privado. El índice sondea a gestores de compra, que son quienes compran los

exportación hacia finales de 2025, en parte por la normalización de la demanda adelantada y por su elevada exposición a ciclos de inversión en bienes tecnológicos.

El comercio de servicios tampoco ha sido ajeno a esta dinámica. Tras el rebote postpandemia, particularmente en viajes y turismo, el crecimiento comenzó a moderarse. Si bien los arribos internacionales crecieron en 2025, enfrentaron mayores costos de transporte, desaliento ante tensiones geopolíticas y bajo crecimiento económico. Este enfriamiento reduce un apoyo que había sido importante para varias economías abiertas al turismo.¹¹

De cara a 2026, el consenso de los organismos internacionales es que el motor transitorio que sostuvo al comercio en 2025 tenderá a agotarse. El crecimiento del comercio mundial se proyecta en 2.2% en 2026, por debajo del registrado el año previo, conforme se desvanece el *front-loading* y los aranceles vigentes ejercen un efecto más pleno sobre la actividad.

Gráfica 4. Crecimiento en el comercio por estructura de exportaciones (porcentaje)



Nota: Estimación para 2025 y proyecciones para 2026 y 2027.

Fuente: Banco Mundial.

Si bien algunos avances en negociaciones comerciales y respuestas moderadas han contribuido a contener tensiones desde

materiales que se necesitan para que una empresa manufacture sus productos.

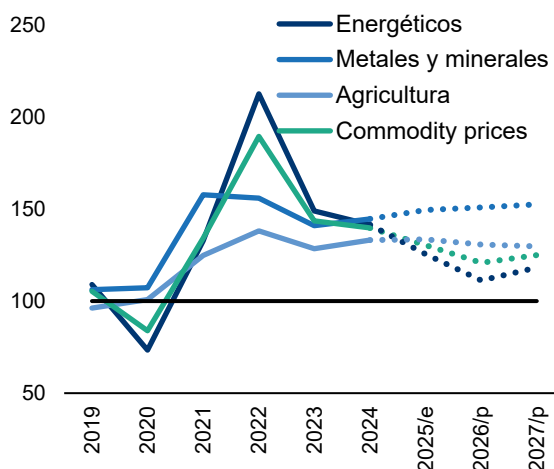
¹¹ Naciones Unidas. *Op. Cit.*



mediados de 2025, persiste la incertidumbre respecto a la implementación de acuerdos y su sostenimiento en el futuro. Un eventual reescalada de tensiones, la ampliación de medidas no arancelarias o un uso más amplio de sanciones secundarias podrían afectar cadenas de suministro y amplificar efectos inflacionarios a través de la compresión de márgenes y mayores costos de insumos, como un elemento moderador en 2026

En 2025, la demanda asociada a inversión tecnológica y la acumulación preventiva de inventarios contribuyeron a sostener el precio de ciertos *commodities*, particularmente en metales estratégicos, mientras que energéticos y productos agrícolas mostraron comportamientos más contenidos. Hacia 2026 se espera una trayectoria de estabilidad en línea con una desaceleración del comercio mundial y la desaparición de factores transitorios que impulsaron la demanda el año anterior.

Gráfica 5. Precio de los *commodities* (índice, 100 = promedio 2015-2019)



/e: estimado. /p: pronosticado.
Fuente: Banco Mundial.

Los precios internacionales de los *commodities* han transitado en los últimos dos años por un proceso de normalización gradual tras los episodios de repuntes pronunciados observados después de la pandemia y el conflicto entre Rusia y Ucrania. El entorno de 2025 estuvo marcado por una combinación de factores estructurales y

transitorios que mantuvieron un nivel de incertidumbre relevante en los mercados de materias primas.

En el caso de los energéticos, el ajuste a la baja observado desde 2023 respondió en buena medida a la recomposición de flujos comerciales, al aumento de la oferta por parte de productores no tradicionales y a una moderación de la demanda global conforme las principales economías avanzaron hacia una política monetaria menos restrictiva, pero con crecimiento moderado. No obstante, los organismos internacionales coinciden en que el mercado energético permanece expuesto a riesgos geopolíticos significativos. Las tensiones en regiones estratégicas para la producción y transporte de hidrocarburos, así como eventuales interrupciones en rutas marítimas clave, continúan representando fuentes potenciales de volatilidad.

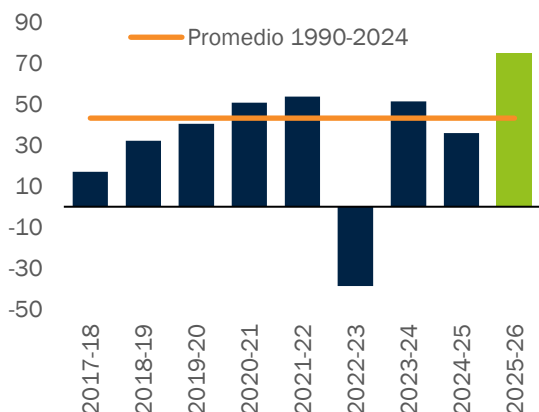
En los metales, el auge en la inversión relacionada con inteligencia artificial y centros de datos sostuvo la demanda de ciertos minerales estratégicos en 2025, compensando parcialmente la debilidad observada en sectores manufactureros tradicionales. Sin embargo, la desaceleración prevista del comercio mundial en 2026, junto con una moderación esperada en el ritmo de acumulación de inventarios, sugiere que la demanda por metales podría estabilizarse, e incluso debilitarse marginalmente hacia 2027.

En cuanto a los productos agrícolas, los precios mostraron una trayectoria estable en 2025, apoyados por condiciones de oferta relativamente favorables en varias regiones productoras. La normalización de cadenas logísticas y la mejora en la disponibilidad de fertilizantes contribuyeron a reducir presiones que habían sido significativas en años previos. No obstante, los mercados agrícolas continúan siendo altamente sensibles a fenómenos climáticos extremos y a restricciones comerciales. Para 2026, los escenarios de referencia contemplan precios agrícolas estables, reconociendo dichos riesgos.



La información más reciente de la FAO¹² apunta a que en 2026 se observará una recomposición gradual de los balances globales tras los episodios de tensión observados en años previos, con la consecuente ligera disminución en los precios. Por un lado, para el ciclo 2025/26, la producción mundial de cereales (incluido arroz en equivalente elaborado) alcanzaría un nivel récord cercano a 2,990 millones de toneladas, lo que implica un crecimiento anual de 4.4%, impulsado principalmente por mayores cosechas de maíz y arroz. A su vez, este repunte productivo permitiría una recuperación significativa de inventarios, con existencias finales proyectadas en 916 millones de toneladas y una relación inventarios/consumo de 31.1%, la más alta desde 2017/18.

Gráfica 6. Crecimiento en la oferta de granos (variación anual en millones de toneladas)



Nota: La oferta es la suma de los inventarios iniciales y la producción, y excluye las importaciones. Los granos incluyen cebada, maíz, arroz, avena, centeno, sorgo y trigo.
Fuente: Banco Mundial.

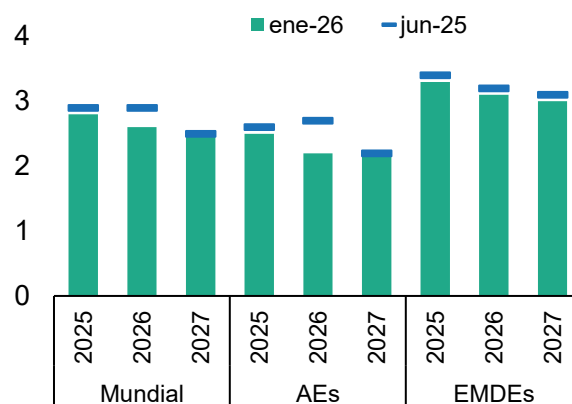
Un elemento transversal en todos los mercados de *commodities* es el papel de la política comercial. Los documentos analizados subrayan que el incremento de aranceles y otras medidas no arancelarias puede afectar no solo los volúmenes comerciales, sino también los precios relativos de insumos clave. En particular, la imposición de tarifas sobre industrias “aguas arriba” o sobre minerales estratégicos podría

generar cuellos de botella en la oferta y ejercer presiones inflacionarias adicionales. Asimismo, la desaceleración prevista del comercio global (desde tasas cercanas a 3.4 % en 2025 hacia alrededor de 2.2 % en 2026) sugiere una menor presión de demanda sobre materias primas en el corto plazo.

La inflación global continuó moderándose en 2025, pero el proceso ha sido heterogéneo entre economías y más gradual de lo previsto en algunos componentes, particularmente en servicios. Las condiciones monetarias restrictivas acumuladas en los últimos años, la normalización parcial de las cadenas de suministro y la estabilización de diversos precios de materias primas contribuirán a suavizar la inflación en 2026.

Las expectativas sobre la inflación mundial han mejorado ligeramente en los últimos meses. Mientras que en junio el BM proyectaba una inflación mundial de 2.9% para 2026, en enero pasado sus proyecciones eran en torno a 2.6%.

Gráfica 7. Proyecciones del Índice de Precios al Consumidor Mundial (variación anual en porcentaje)



Nota: Proyecciones de inflación de precios al consumidor ponderadas por el PIB, basadas en modelos y elaboradas con el *Global Economic Model* de Oxford Economics. La muestra incluye 69 países, de los cuales 35 son economías emergentes y en desarrollo (EMDEs), y excluye a Argentina y Venezuela.
Fuente: Banco Mundial.

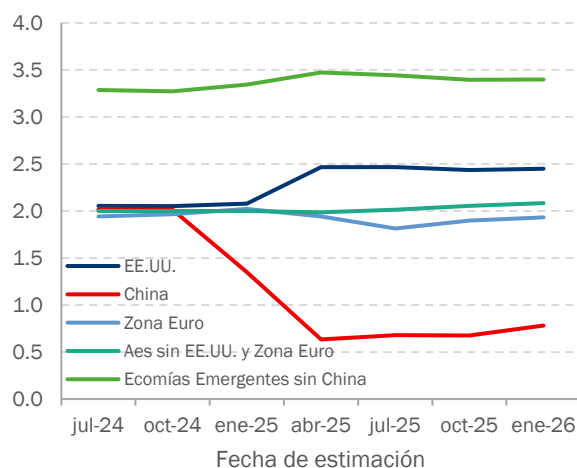
Se prevé que la inflación global medida por el índice de precios al consumidor continuará

¹² FAO. *Biannual report on global food markets*. Noviembre de 2025



descendiendo en 2026, aunque a un ritmo más moderado. En economías avanzadas (AEs), la inflación ha disminuido de manera relativamente sostenida, pero el componente de servicios sigue mostrando mayor persistencia. En economías emergentes y en desarrollo (EMDEs), el panorama es más diverso: algunas han registrado reducciones significativas apoyadas en políticas monetarias restrictivas y estabilidad cambiaria, mientras que otras enfrentan presiones asociadas a depreciaciones, rigideces estructurales o ajustes fiscales. En ambos casos, la convergencia de la inflación, desde niveles históricamente altos hacia las metas de inflación de los bancos centrales, ha mostrado ser más lenta y desigual en su tramo final.

Gráfica 8. Diferencia en la dinámica inflacionaria (Proyecciones de la inflación anual para 2026, porcentaje)



Nota: Las estimaciones regionales corresponden a las medianas.
Fuente: Fondo Monetario Internacional.

De conformidad con las estimaciones del FMI el descenso de la inflación no ocurrirá al mismo ritmo en el período 2025-2026 en todas las economías; y los determinantes no son simétricos, pues en unas economías pesan más los servicios y salarios, mientras que en otras predominan factores de demanda más débil, precios de bienes o ajustes estructurales.

Destaca el caso de China, con proyecciones de inflación sustancialmente bajas en paralelo a un crecimiento económico sólido. Esta aparente divergencia se explica por la naturaleza del

crecimiento reciente, apoyado en exportaciones, inversión pública e industria manufacturera más que en el consumo privado. El prolongado ajuste del sector inmobiliario ha moderado la confianza y el gasto de los hogares, limitando presiones de demanda interna, mientras que la presencia de capacidad productiva amplia en diversos sectores industriales ha intensificado la competencia y reducido la posibilidad de trasladar costos a precios finales.

Un elemento relevante para 2026 es la interacción entre inflación y política comercial. El entorno internacional ha estado caracterizado por ajustes arancelarios y medidas no arancelarias que, si bien en muchos casos se interpretan como cambios de precios relativos, pueden incidir en la trayectoria inflacionaria dependiendo de su magnitud, alcance sectorial y grado de traspaso a consumidores finales. En economías con alta competencia y márgenes ajustados, parte de estos costos podría absorberse en utilidades; en otros casos, el impacto podría trasladarse gradualmente a precios, generando presiones adicionales en determinados rubros. La experiencia reciente sugiere que estos efectos tienden a ser acotados cuando las condiciones de demanda son moderadas, aunque la incertidumbre asociada puede influir sobre expectativas y decisiones de inversión.

Asimismo, la evolución de los precios de materias primas ha desempeñado un papel importante en la dinámica inflacionaria reciente. La moderación en precios energéticos y agrícolas respecto a los picos de años anteriores ha contribuido a reducir presiones externas, aunque persisten episodios puntuales en los que algunos precios registran incrementos significativos derivados de factores climáticos, geopolíticos o regulatorios. Estos movimientos no necesariamente alteran la tendencia general, pero pueden generar fluctuaciones temporales en las tasas interanuales.

En el plano regional, las economías avanzadas enfrentan el reto de consolidar la convergencia hacia sus metas sin comprometer la actividad



económica, mientras que las economías emergentes deben equilibrar estabilidad cambiaria, sostenibilidad fiscal y condiciones financieras externas. La divergencia observada en las dinámicas inflacionarias sugiere que el ciclo monetario no necesariamente será sincronizado entre regiones, lo que podría traducirse en diferencias en tasas de interés reales y en flujos de capital durante 2026.

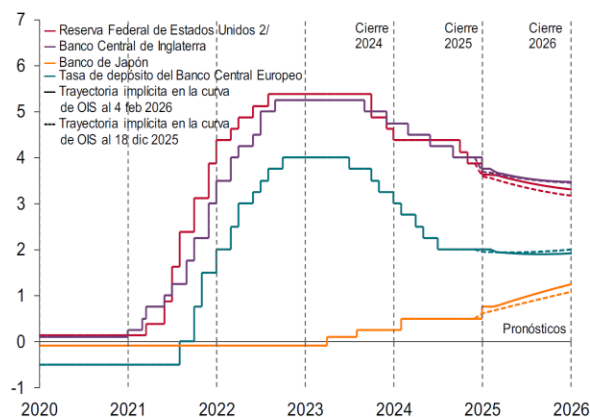
Las condiciones financieras globales mostraron una moderación parcial a lo largo de 2025, en un entorno caracterizado por la consolidación del proceso de desinflación y por expectativas de que el ciclo restrictivo de política monetaria en economías avanzadas se aproxima a su punto de inflexión. Para 2026 se espera que un punto de inflexión generalizada en la política monetaria desde posiciones restrictivas hacia mayores recortes en las tasas.

Tras el endurecimiento acumulado entre 2022 y 2024, los principales bancos centrales mantuvieron durante 2025 posturas restrictivas. Las expectativas de mercado hacia finales de 2025 y principios de 2026 apuntan a reducciones graduales en las tasas de interés de referencia en varias economías avanzadas, condicionadas a la confirmación de que la inflación converge de manera sostenida hacia sus metas. Este escenario implica que el ciclo de relajamiento monetario sería más prudente y escalonado que los ciclos expansivos observados en episodios previos, en la medida en que las autoridades buscan evitar un rebote inflacionario.

En Estados Unidos y la zona del euro, las trayectorias esperadas para las tasas de política reflejan precisamente esta cautela. Aunque la inflación ha descendido desde sus máximos, la persistencia en servicios y la resiliencia del mercado laboral en algunas economías sugieren que las reducciones de tasas, de materializarse, serían graduales. En este contexto, la tasa real ex

ante permanecerían en terreno restrictivo¹³ en EE.UU. durante buena parte de 2026, incluso si la tasa nominal comienza a descender, lo que mantendría condiciones financieras relativamente apretadas en comparación con el período previo a la pandemia.

Gráfica 9. Tasas de referencia y trayectorias implícitas en curvas OIS¹ (puntos porcentuales)



1/ Las trayectorias implícitas en curvas OIS (Overnight Index Swap) se derivan de instrumentos financieros en los que una parte intercambia una tasa fija por una tasa variable ligada a la referencia diaria de política monetaria. Debido a que esta tasa flotante está estrechamente vinculada a la tasa de referencia del banco central, la tasa fija pactada en estos contratos refleja el nivel promedio de tasa que el mercado espera observar en el futuro. Así, la curva OIS permite inferir, de manera aproximada, cuáles son las expectativas de los inversionistas sobre la evolución de la política monetaria en distintos horizontes, por lo que constituye una medida de mercado de las trayectorias anticipadas de tasas de interés.

2/ Para la tasa de referencia observada de Estados Unidos se utiliza la tasa de interés promedio del rango objetivo de la tasa de fondos federales.

Fuente: Banco de México.

El Índice de Condiciones Financieras (FCI) del FMI muestra que, hacia finales de 2025, las condiciones financieras en las principales economías avanzadas se ubicaron por debajo de su promedio de largo plazo, lo que indica una cierta holgura en los mercados financieros. Esta relajación responde, en buena medida, a la anticipación de recortes graduales en las tasas de política, así como a una reducción en las primas de riesgo y a la recuperación de los mercados bursátiles e inmobiliarios. No obstante, esta

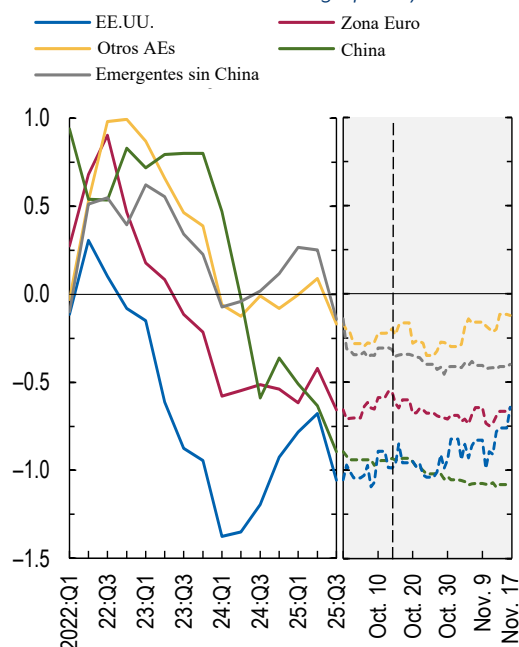
la inflación de EE.UU. en 2026 sea de alrededor de 2.5% y que la tasa neutral se encuentra en torno a 0.5% (Holston, Laubach y William, 2017), una tasa de referencia mayor a 3% se ubicaría en niveles restrictivos.

¹³ Se considera que las tasas se encuentran en niveles restrictivos cuando es superior a la "tasa neutral" (aquella que teóricamente mantiene el producto en su nivel potencial y la inflación estable en la meta). Toda vez que se espera que



mejora en las condiciones agregadas no implica necesariamente que la política monetaria haya dejado de ser restrictiva: las tasas reales ex ante continúan situándose por encima de sus estimaciones de nivel neutral, particularmente en Estados Unidos. En consecuencia, aunque los mercados han internalizado un escenario de normalización ordenada, el tono general de la política monetaria sigue orientado a consolidar la convergencia inflacionaria.

Gráfica 10. Índice de Condiciones Financieras (Número de desviaciones estándar respecto a la tendencia de largo plazo)

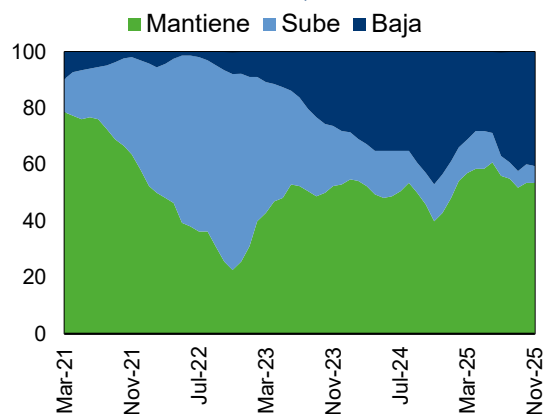


Nota: El Índice de Condiciones Financieras (FCI, por sus siglas en inglés) del FMI está diseñado para captar la valoración del riesgo. Incorpora diversos indicadores de precios, incluidos los rendimientos de los bonos del Estado. No se incluyen métricas de crecimiento del crédito. Un valor más bajo (más alto) del FCI implica condiciones financieras más holgadas (más restrictivas). El área sombreada representa las estimaciones diarias del FCI utilizando datos de mercado disponibles con mayor frecuencia. Fuente: Fondo Monetario Internacional.

Para las economías emergentes y en desarrollo (EMDEs), el entorno es más heterogéneo. Algunas iniciaron antes el ciclo de ajuste monetario y han podido comenzar recortes moderados, apoyadas en una desaceleración inflacionaria más clara y en una estabilización cambiaria. Otras, particularmente aquellas más expuestas a volatilidad externa o con

fundamentos fiscales más frágiles, mantienen posturas más prudentes. En términos agregados, la trayectoria esperada de tasas globales sugiere que el diferencial entre economías avanzadas y emergentes podría estrecharse gradualmente en 2026, aunque sin eliminar por completo los incentivos para atraer capital.

Gráfica 11. Bancos centrales de las EMDEs de acuerdo a su decisión de política monetaria (porcentaje de bancos)



Fuente: Banco Mundial.

Un elemento clave para el panorama financiero es la evolución de las expectativas implícitas en los mercados de bonos. Durante 2025 se observó una sensibilidad elevada de los rendimientos de largo plazo ante revisiones en las perspectivas de inflación y crecimiento, así como frente a anuncios de política comercial. Esto indica que, aunque el escenario base contempla una normalización ordenada, la prima por plazo y la volatilidad en tasas largas podrían mantenerse por encima de los niveles observados antes de 2020. La incertidumbre comercial y geopolítica sigue siendo un factor que puede alterar las expectativas sobre inflación futura y, por ende, sobre la trayectoria de tasas.

En el ámbito corporativo, el costo de financiamiento se ha estabilizado respecto a los máximos recientes, pero permanece elevado en términos reales. Esto implica que la inversión privada podría continuar enfrentando restricciones financieras, particularmente en sectores intensivos en capital o más expuestos a



comercio internacional. No obstante, la expectativa de un ciclo gradual de relajamiento monetario en economías avanzadas ha contribuido a reducir presiones en mercados de

deuda soberana y a mejorar parcialmente las condiciones de financiamiento externo para algunas economías emergentes.

Economía Nacional

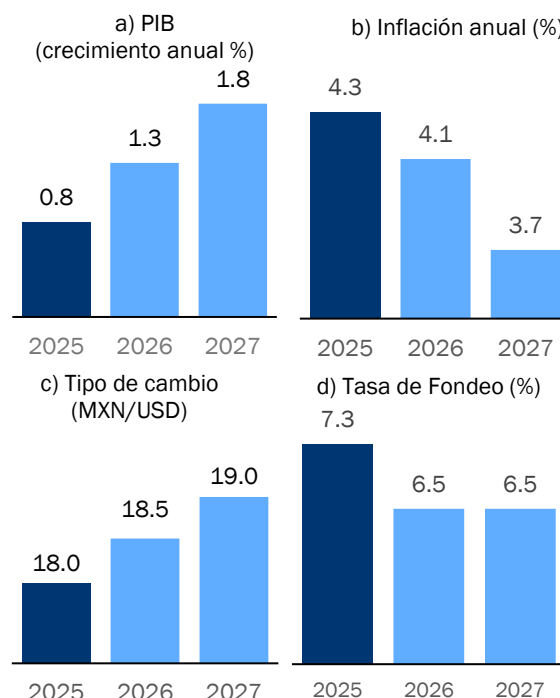
En 2025, la economía mexicana atravesó una fase de desaceleración en un entorno global de menor crecimiento y desinflación gradual. Aunque la inflación continúa convergiendo hacia la meta y permite una reducción progresiva de la tasa de referencia, el crecimiento económico se mantiene débil, afectado por menor dinamismo interno y una moderación en la economía de EE.UU. Las expectativas apuntan a una recuperación gradual hacia 2026 apoyada por condiciones monetarias menos restrictivas, pero con incertidumbre, derivada principalmente de la política comercial de EE.UU .

De acuerdo con lo informado por INEGI en su comunicado de prensa 93/26¹⁴ la economía en 2025 creció 0.8%, con cifras ajustadas por estacionalidad, superando las estimaciones del FMI y BM, de 0.2% y 0.6%. Las actividades primarias registraron el mayor dinamismo en términos anuales, con un crecimiento de 4.0% apoyadas por una recuperación después de la sequía del ciclo agrícola pasado; en contraste, las actividades secundarias exhibieron una contracción, reflejando la debilidad de la industria manufacturera y de la construcción. Por su parte, las actividades terciarias continuaron siendo el principal soporte del crecimiento, aunque con una expansión de 1.5%, más moderada respecto a años previos.

La inflación en México ha continuado convergiendo hacia la meta del Banco de México, lo que ha permitido iniciar un proceso de reducción en la tasa de referencia. La tasa de fondeo descendería, desde el 7.3% con que cerró 2025, a 6.5% en 2026 y 2027, en un contexto de inflación anual de 4.3% en 2025, y proyectada de

4.1% en 2026 y 3.7% en 2027. Este escenario sugiere una postura monetaria aún restrictiva en términos reales, con una relajación más clara hacia 2026.

Gráfica 12. Expectativas de los Especialistas en enero de 2025



Nota: Los valores para 2025 corresponden a valores observados. Fuente: Banxico e INEGI.

Las expectativas de crecimiento apuntan a una recuperación gradual hacia 1.3% en 2026 y 1.8% en 2027.¹⁵ Si bien se anticipa una mejora progresiva, estas tasas permanecen por debajo del 2%, inferiores al promedio previo a la pandemia y de las proyectadas para otras economías emergentes.

¹⁴ INEGI, *Producto Interno Bruto Trimestral a precios constantes*, 21 de febrero de 2025.

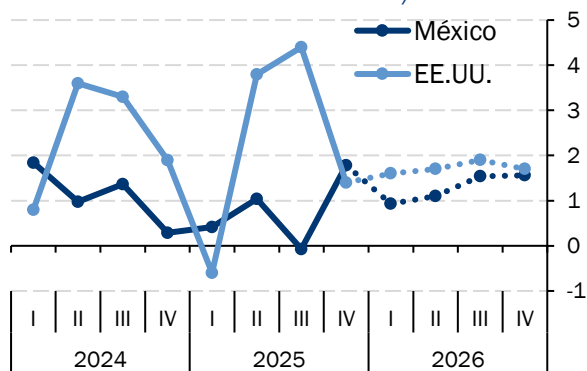
¹⁵ Banxico. *Encuesta de Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado*. 3 de febrero de 2026.



La economía de Estados Unidos también ha moderado su ritmo de expansión; sin embargo, el ajuste ha sido más gradual. Mientras Estados Unidos ha mantenido tasas de crecimiento anual cercanas a 2%, con expectativas relativamente estables para 2026, México mostró un crecimiento menor en cinco trimestres de los dos últimos años.

En el ámbito interno, el comportamiento de la demanda agregada ha sido heterogéneo. De acuerdo con el Indicador Mensual del Consumo Privado (IMCP) del INEGI,¹⁶ el consumo privado registró en noviembre de 2025 un crecimiento anual de 1.4% con cifras originales y de 2.8% con cifras desestacionalizadas, mientras que en el acumulado enero–noviembre el avance fue de 0.6% anual, lo que confirma una expansión moderada del gasto de los hogares durante 2025. En contraste, la Formación Bruta de Capital Fijo (IMFBCF) mostró un desempeño claramente más débil: en noviembre de 2025 la inversión presentó una caída anual de 6.4% con cifras originales y de 5.7% con cifras desestacionalizadas, acumulando una contracción de 7.3% en enero–noviembre.¹⁷

Gráfica 13. PIB trimestral de México y EE.UU. (variación anual en porcentaje. Series desestacionalizadas)

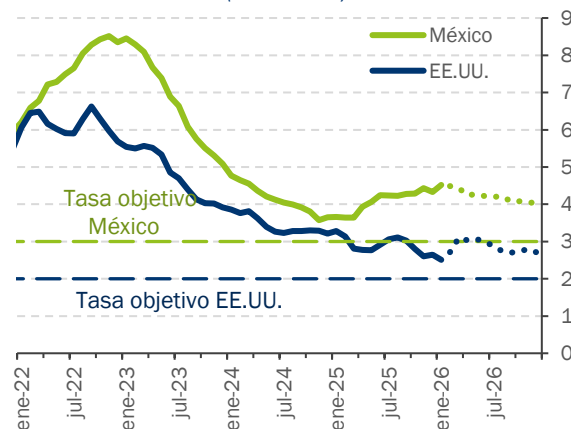


Fuente: INEGI; Encuesta de Especialistas en Economía del Sector Privado – Banxico; U.S. Bureau of Economic Analysis; y Survey of Professional Forecasters – FED.

Pese al contexto comercial adverso, las exportaciones manufactureras han presentado una tasa de crecimiento de 7.64%, incluso superior a la de 2024 cuando fue de 4.16%. Particularmente, destaca el sector manufacturero que creció 9.81%, en contraste a la contracción observada en las exportaciones agropecuarias, las cuales disminuyeron 10.81%, afectadas en gran medida por el bloqueo al ganado mexicano debido al gusano barrenador.

En 2025, la inflación en México continuó descendiendo y cerró el año en alrededor de 4%, aún por encima de la meta de 3% pero muy por debajo de los niveles observados en 2022–2023. Para 2026, las expectativas apuntan a una convergencia gradual, aunque todavía incompleta, hacia la meta, en un entorno de riesgos al alza y de política monetaria que continuará relajándose de manera cautelosa y condicionada a la evolución de la inflación y del contexto externo.

Gráfica 14. Inflación mensual subyacente interanual (Por ciento)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI y Bureau of Labor Statistics.

Durante 2025, la inflación anual en México continuó su trayectoria a la baja, aunque con episodios de volatilidad asociados principalmente al componente no subyacente. La inflación subyacente se ubicó alrededor de 4.3% al cierre

¹⁶ INEGI. *Indicador Mensual del Consumo Privado. Boletín de indicador 71/26*. 5 de febrero de 2026.

¹⁷ INEGI. *Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo. Boletín de Indicador 70/26*. 5 de febrero de 2026.



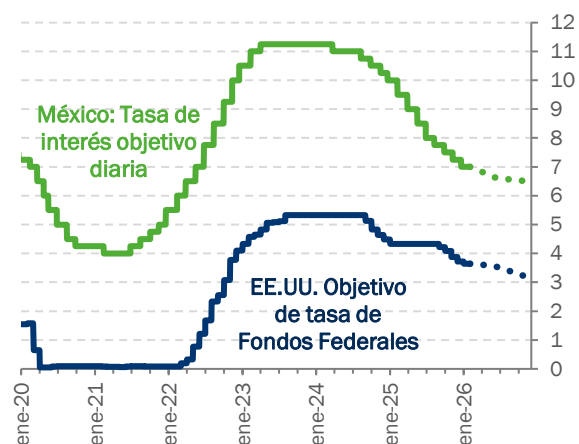
del año, todavía por encima de la meta permanente de 3% del Banco de México, pero considerablemente por debajo de los máximos observados en 2022–2023. La moderación fue impulsada particularmente en mercancías no alimenticias, mientras que la inflación de servicios educativos y otros mostró mayor persistencia. El componente no subyacente presentó fluctuaciones durante el año, vinculadas a movimientos en precios agropecuarios y energéticos, aunque sin generar un desanclaje de expectativas.

De hecho, se espera una convergencia gradual hacia 4% a finales de 2026 y 3.7% en 2027, es decir, dentro de la banda objetivo de $3 \pm 1\%$. No obstante, ello significa un proceso de convergencia más lento de lo anticipado hace un año. Al igual que en el resto del mundo, se percibe riesgos asociados a posibles choques climáticos que afecten precios agropecuarios y tensiones geopolíticas que incidan en el costo de los energéticos.

Hacia 2026 se anticipa una relajación adicional de la tasa de fondeo, entorno a una tasa objetivo de 6.5%, aunque condicionada a la consolidación del proceso de convergencia inflacionaria y a la estabilidad del entorno externo, particularmente la trayectoria de tasas en Estados Unidos y el comportamiento del tipo de cambio.

El Banco de México ha continuado el ciclo de reducción gradual de la tasa de referencia iniciado en 2024, en línea con la desinflación observada y con el proceso de normalización monetaria internacional. No obstante, como ha reiterado la Junta de Gobierno en sus minutas recientes, la postura monetaria permanece restrictiva en términos reales y dependiente de la evolución de la inflación subyacente y de las expectativas.

Gráfica 15. Tasas de política monetaria (Por ciento)



Nota: Las expectativas sobre la tasa mexicana se tomaron de la EEEESP del Banxico. Para EE.UU. se construyó a partir de las cotizaciones Futuros de los Fondos Federales (ticket ZQ). Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico y CME.

Durante 2025, el tipo de cambio del peso mexicano mostró una apreciación similar a la observada entre 2022 y mediados de 2023. De cara a 2026, las expectativas apuntan a una trayectoria relativamente estable, con un cierre cercano en torno a los 18 pesos por dólar, aunque con riesgos sesgados hacia una depreciación moderada.

Tras la depreciación observada desde el mínimo histórico registrado en 2024, el peso se estabilizó durante el segundo semestre de 2025, aunque en niveles superiores a los observados en el periodo de mayor fortaleza. El peso mexicano se ha posicionado entre las monedas emergentes con mejor desempeño frente al dólar estadounidense,¹⁸ registrando episodios de apreciación significativa en un entorno internacional caracterizado por la debilidad del dólar estadounidense y la búsqueda de rendimiento por parte de inversionistas globales. Diversos análisis han destacado que el peso fue una de las divisas con mayores ganancias acumuladas en el año, apoyado por el diferencial de tasas de interés, fundamentos macroeconómicos relativamente sólidos y flujos

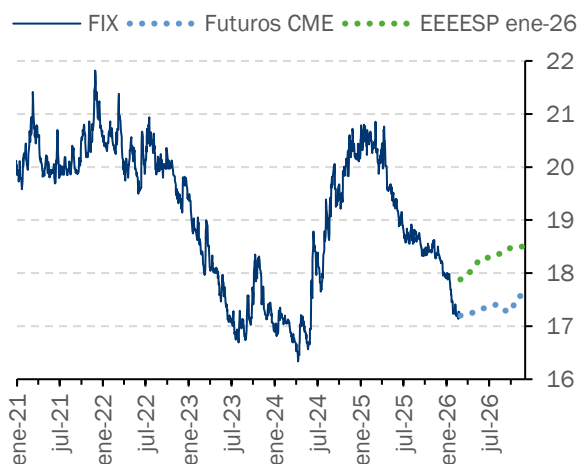
¹⁸ El Economista, *El peso presenta su mayor ganancia frente al dólar en tres décadas*. 1 de enero de 2026.



asociados al fenómeno de relocalización productiva.

Conforme a la EEEESP y las cotizaciones de los futuros del peso en la bolsa de valores de Chicago, para 2026 se espera una trayectoria relativamente estable, con un cierre cercano en torno a los 18 pesos por dólar, aunque con riesgos sesgados hacia una depreciación moderada. Entre los factores que podrían presionar al tipo de cambio se encuentran una eventual mayor restricción monetaria en Estados Unidos, episodios de volatilidad financiera global, ajustes en la política arancelaria estadounidense o un deterioro adicional en las perspectivas de crecimiento interno. Por el contrario, una consolidación del proceso de desinflación, estabilidad fiscal y continuidad en la relocalización de cadenas productivas podrían contribuir a mantener la confianza de inversionistas y limitar movimientos abruptos.

Gráfica 16. Tipo de cambio del peso mexicano (Pesos por dólar)





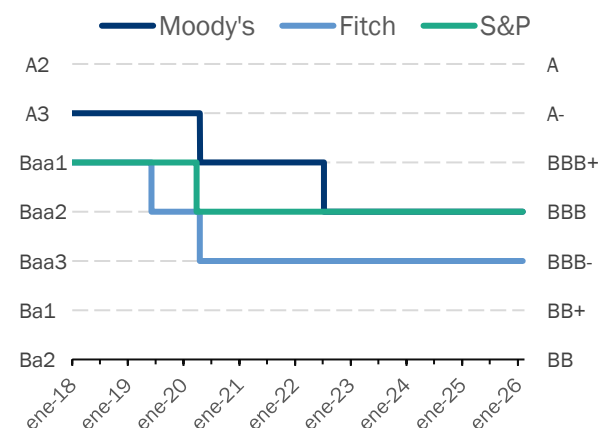
trayectoria crediticia en el mediano plazo. Bajo su escenario central, la agencia no anticipa movimientos en la calificación en el corto plazo, aunque mantiene vigilancia sobre factores estructurales.

Respecto a Fitch Ratings, no se han reportados cambios al grado de inversión en la nota soberana. Fitch ha reiterado que la estabilidad macroeconómica, el manejo prudente de la deuda pública y el acceso continuo a los mercados internacionales de capital constituyen pilares del perfil crediticio. No obstante, al igual que otras agencias, identifica como riesgos la desaceleración económica, el entorno comercial internacional y la evolución de las finanzas públicas.

Entre los factores positivos que las agencias han destacado de manera recurrente se encuentra la posición estratégica de México en las cadenas globales de suministro y el potencial asociado a la relocalización productiva. La llegada de nuevas inversiones vinculadas al *nearshoring* continúa siendo un elemento que fortalece la perspectiva de crecimiento de mediano plazo y respalda la estabilidad externa. De cara a 2026, el consenso

implícito en los comunicados es que México conserva su grado de inversión con perspectiva estable en la mayoría de las agencias, aunque el entorno internacional y la dinámica interna de crecimiento serán determinantes para la evaluación crediticia futura.

Gráfica 17. Calificación crediticia de México (Escala de Moody's, a la izquierda, y Fitch y S&P, a la derecha)



Nota: El grado medio alto de inversión se considera de A3 o A- en adelante, las calificaciones que inician con Baa o BBB son grado medio bajo de inversión y el resto es grado especulativo.
Fuente: Banco de México y FED.



Clima

En 2025 el mundo registró uno de los años más cálidos de la historia, con temperaturas globales y oceánicas excepcionalmente elevadas incluso bajo condiciones de La Niña, lo que confirma la tendencia estructural de calentamiento. Para 2026, se anticipan temperaturas superiores al promedio en México, así como precipitaciones cercanas al promedio, en un contexto donde la disponibilidad de agua, clave para la producción agrícola, dependerá de la interacción entre lluvias, calor y niveles de almacenamiento en presas.

La Organización Meteorológica Mundial (OMM)²¹ y el Servicio de Cambio Climático de Copernicus (C3S)²² han reportado que el año 2025 fue el tercer año más cálido de la historia. El último año fue ligeramente más frío que 2023, mientras que el 2024 se mantiene como el más caluroso registrado (OMM, 2025).

Durante 2025, la temperatura media anual del planeta alcanzó los 14.97°C, superando la media del periodo preindustrial (1850-1900) por 1.44 ± 0.13 °C.

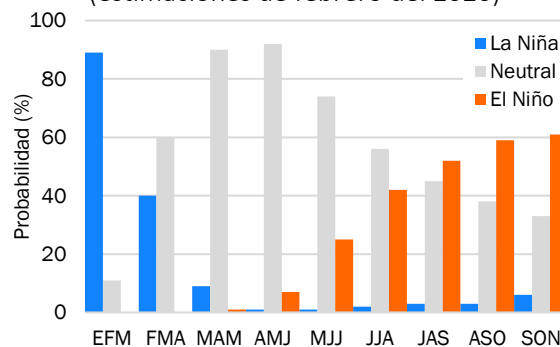
Por su parte, la temperatura de la superficie del mar, promediada sobre los océanos extrapolares (60°S – 60°N), se mantuvo en niveles históricamente altos, aun sin la presencia de un evento de El Niño como el observado en 2023–2024. El promedio anual volvió a ubicarse entre los más elevados de los registros históricos, lo que convierte a 2025 en el año más cálido registrado bajo condiciones de La Niña.

En particular, el calentamiento observado en amplias zonas del Pacífico Norte occidental fue consistente con la combinación de condiciones de La Niña y una fase negativa de la Oscilación Decadal del Pacífico (PDO), configuración que tiende a favorecer anomalías cálidas en esa cuenca.

El calentamiento del océano responde a la acumulación de gases de efecto invernadero en la atmósfera, que incrementa la cantidad de energía retenida en el sistema climático. Dado que cerca del 90% de ese exceso de calor es absorbido por los océanos, estos continúan calentándose incluso en años con condiciones de La Niña. Así, las temperaturas oceánicas excepcionalmente altas de 2025 reflejan no solo variabilidad natural, sino una tendencia estructural asociada al calentamiento global.

El estado actual de El ENSO se encuentra en la categoría de fase La Niña. De acuerdo con la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica (NOAA, por sus siglas en inglés)²³, se anticipa una transición de La Niña a ENSO-neutral entre febrero y abril de 2026 (60% de probabilidad),²⁴ persistiendo durante el verano del Hemisferio Norte (56% de probabilidad para junio y agosto de 2026). Para finales del verano y más adelante, existe una posibilidad entre 50 y 60% de que se forme El Niño, aunque la incertidumbre de los modelos es considerable.

Gráfica 18. Probabilidades de ENSO (estimaciones de febrero del 2026)



Nota: La información se reporta de manera trimestral: DEF se refiere al trimestre Diciembre-Enero-Febrero, EFM al trimestre Enero-Febrero-Marzo y así sucesivamente.

Fuente: Climate Prediction Center – National Oceanic and Atmospheric Administration, febrero de 2026

²¹ Provisional State of the Global Climate in 2025

²² Global Climate Highlights 2025 | Copernicus.

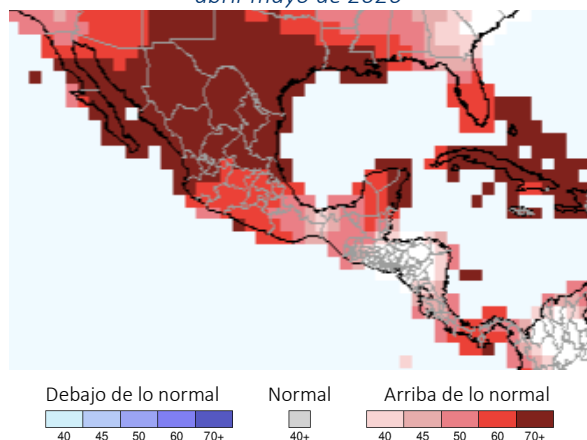
²³ Climate Prediction Center: ENSO Diagnostic Discussion

²⁴ Fase donde el océano se comporta de manera normal y no tiene oscilaciones mayores a 0.5 °C o menores a 0.5 °C.



El Niño en la temporada cálida (mayo – octubre) se asocia con una disminución de las precipitaciones, en mayor medida, en la región del sur y sureste. En la temporada fría (noviembre – abril), El Niño, tiende a ser más lluvioso. Por su parte, La Niña tiene efectos regionales durante la época cálida, mientras que en la época fría implica una disminución de lluvias (Magaña y Díaz, 2022). De esta forma, El Niño en invierno aumenta la probabilidad de lluvias por encima del promedio, lo que beneficia a los cultivos de otoño-invierno (OI) y contribuye al llenado de presas, particularmente en el norte de México.

Gráfica 19. Previsión de temperatura para marzo-abril-mayo de 2026



Fuente: International Research Institute for Climate and Society, febrero 2026.

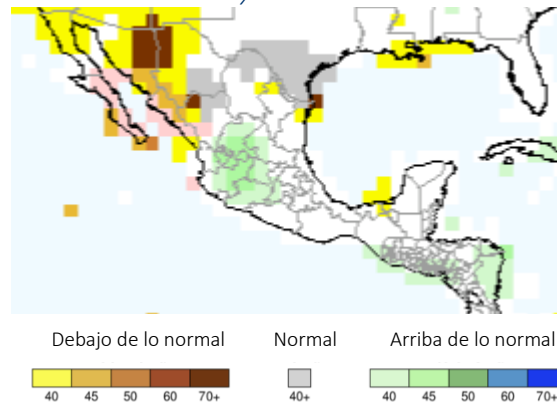
De acuerdo con el pronóstico climático estacional de la Universidad de Columbia²⁵, para los meses de marzo a mayo se esperan temperaturas por encima del promedio de forma generalizada en el país, con una mayor probabilidad de temperaturas elevadas en el noroeste y el norte.

En lo que respecta a las precipitaciones, para los meses de marzo a mayo, el pronóstico de precipitación de la Universidad de Columbia muestra una alta probabilidad de precipitaciones por debajo de lo normal en el Noroeste de México. En el occidente, la previsión de precipitaciones es favorable, mientras que se

²⁵ IRI – International Research Institute for Climate and Society | Climate

espera que el resto del país mantenga un nivel de precipitaciones cercano a la normal climatológica²⁶.

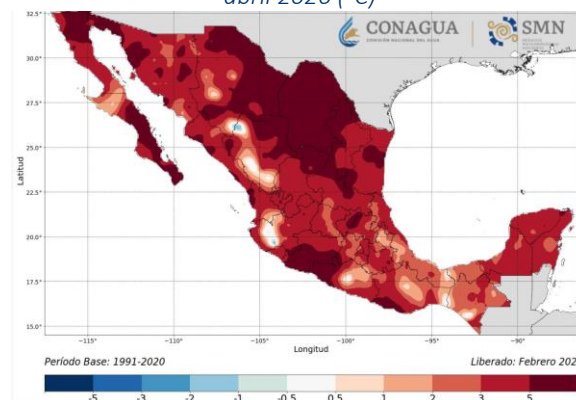
Gráfica 20. Previsión de precipitación marzo-abril-mayo de 2026



Fuente: International Research Institute for Climate and Society, febrero 2026.

Para el mes de abril, que marca el inicio del ciclo primavera-verano, el pronóstico de temperatura del Servicio Meteorológico Nacional (SMN) indica un probable aumento de las temperaturas mínimas en un rango de 2 a 5 °C respecto al promedio histórico en todo el país. Los Estados con anomalías de temperatura mayores, según el pronóstico, serían Coahuila, Chihuahua y Michoacán.

Gráfica 21. Anomalías de temperatura mínima para abril 2026 (°C)



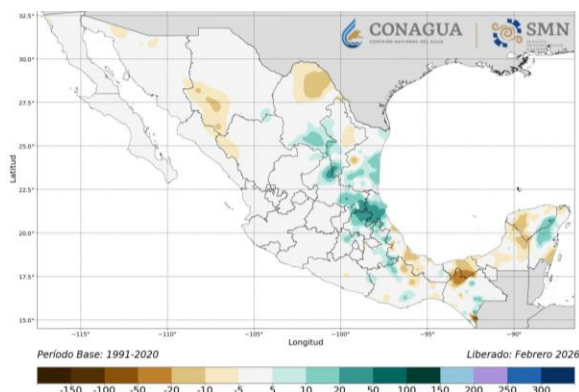
Fuente: Servicio Meteorológico Nacional (SMN).

²⁶ Promedio de histórico de precipitaciones.



Además, el pronóstico del Servicio Meteorológico Nacional anticipa un aumento en las precipitaciones en el este del país para el mes de abril. El aumento podría alcanzar hasta 100 milímetros (mm) en Veracruz, Hidalgo y Puebla. Por otro lado, los estados del oeste se mantendrían dentro de los niveles habituales para esta época del año.

Gráfica 22. Anomalías de precipitación acumulada mensual para abril 2026 (mm)



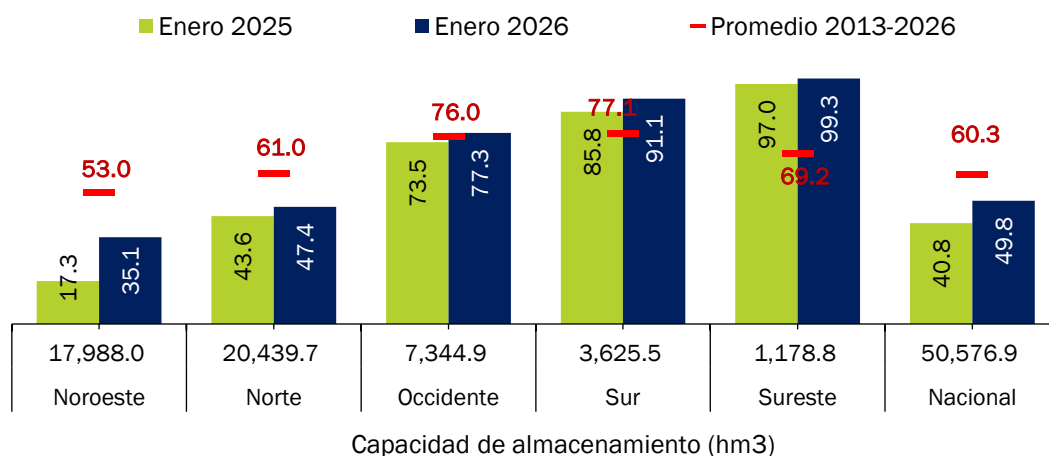
Fuente: Servicio Meteorológico Nacional (SMN).

Por último, el almacenamiento de agua en presas de uso agrícola muestra señales de recuperación

a nivel nacional; sin embargo, persisten diferencias regionales. Las presas ubicadas en la región Norte - Noroeste aún se mantienen por debajo del promedio observado en el periodo 2013–2026, lo que refleja una recuperación parcial tras los episodios recientes de sequía. La evolución del agua disponible para riego será un factor clave para la recuperación productiva de cultivos estratégicos como el maíz y el trigo, cuya superficie sembrada se ha ajustado a la baja en los últimos ciclos ante restricciones hídricas.

En este contexto, las perspectivas de temperaturas elevadas podrían limitar la recuperación de los niveles de almacenamiento, incluso si las precipitaciones no muestran reducciones. El aumento térmico incrementa la demanda hídrica por dos vías: por un lado, eleva la evapotranspiración, lo que implica que los cultivos requieren mayores volúmenes de agua para su desarrollo; por otro, intensifica la evaporación en los embalses²⁷, reduciendo el volumen disponible para riego. En consecuencia, la interacción entre precipitación, temperatura y manejo de presas será determinante para la estabilidad productiva.

Gráfica 28. Almacenamiento de agua en las presas de uso agrícola en México (Porcentaje de la capacidad de almacenamiento total)



Fuente: Conagua

²⁷ Cui, X., & Liu, L. (2025). Study on the climate impacts on the reservoir water level.



Renegociación del acuerdo comercial en América del Norte

En el marco de la revisión del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), no se anticipan modificaciones sustantivas al capítulo agrícola. Esta previsión se fundamenta en la postura mayoritariamente favorable expresada por el sector agroindustrial estadounidense durante las consultas públicas convocadas por la Oficina del Representante Comercial de los Estados Unidos (USTR), donde diversas asociaciones productivas destacaron los beneficios económicos de la integración regional.

Si bien una renovación automática en julio luce poco probable, el diseño del Tratado mitiga ese riesgo, ya que, ante la falta de confirmación de alguna Parte, se activan revisiones anuales que mantienen vigente el acuerdo. No obstante, los costos económicos derivados la incertidumbre se traduce en afectaciones directas a empresas, empleo, inversión y cadenas de suministro. De esta forma, los sectores productivos, así como los contrapesos institucionales, como el Congreso estadounidense, podrían ejercer presión política para concretar la renovación del T-MEC, con el fin de preservar la certidumbre jurídica y la estabilidad de las cadenas regionales de valor.

Por su parte, México y Canadá han manifestado su interés en preservar la certidumbre del tratado y han expresado disposición para atender áreas de mejora. Estados Unidos, ha adoptado una posición más cautelosa respecto a una renovación automática sin ajustes, particularmente en lo relativo a reglas de origen y cumplimiento de compromisos específicos. Aun así, la interdependencia productiva y comercial sigue siendo un factor estructural: Estados Unidos continúa como principal destino de las exportaciones primarias mexicanas, mientras que México se ha consolidado como el principal mercado para bienes estadounidenses, tanto en

términos generales como en el sector agroindustrial. Esta dinámica refuerza los incentivos para mantener la estabilidad del acuerdo.

La renovación automática, sin modificaciones, luce poco probable en julio de 2026. En materia agrícola, persisten tensiones vinculadas a la competencia estacional de productos mexicanos, al sistema canadiense de gestión de la oferta y a compromisos en biotecnología. Estados Unidos ha señalado la necesidad de asegurar el cumplimiento pleno de obligaciones, en particular respecto al maíz para consumo no humano, así como ampliar el acceso a mercados. Al mismo tiempo, se identifican espacios de cooperación en agricultura de precisión, adaptación al cambio climático, facilitación logística e innovación trilateral.²⁸

La revisión de julio de 2026 no constituye un punto de ruptura inmediato, sino un nodo dentro de un proceso político y económico más amplio. El T-MEC incorpora mecanismos que permiten su continuidad aun si no se acuerda una extensión en ese momento, dando paso a revisiones anuales. En este contexto, el elemento determinante ¿del futuro del acuerdo comercial? será la dirección y el ritmo de las negociaciones, así como la credibilidad del proceso institucional. México y Canadá han avanzado en la atención de preocupaciones de Estados Unidos (en ámbitos como seguridad, migración y coordinación económica), **lo que ha contribuido a reducir su exposición arancelaria relativa frente a otras regiones.** México enfrenta un arancel efectivo de 4.3% y Canadá alrededor del 3.9%, en contraste con niveles más elevados para otras economías, con un 10.9%. Este diferencial refleja una ventaja relativa para América del Norte en el entorno comercial actual.²⁹ No obstante, una proporción de sus exportaciones permanece sujeta a

²⁸ Marroquín Bitar, D., Hernández-Roy, C. & Wayne, E. A. (2025). *USMCA Review 2026: Pathways, Risks, and Strategic Considerations for North America's Economic Future*.

²⁹ Penn Wharton Budget Model. 2026. *Effective Tariff Rates and Revenues*.



medidas arancelarias, que restringen el comercio, como la Sección 232³⁰, por lo que la prolongación de la incertidumbre podría incidir en decisiones de inversión y formación de capital en América del Norte.

Ante un posible escenario sin acuerdo de renovación, el Congreso de Estados Unidos y los sectores productivos con capacidad de incidencia política pueden desempeñar un papel de contrapeso frente al Ejecutivo, dada la relevancia económica del acuerdo y los beneficios que genera para productores, agroindustrias y consumidores.

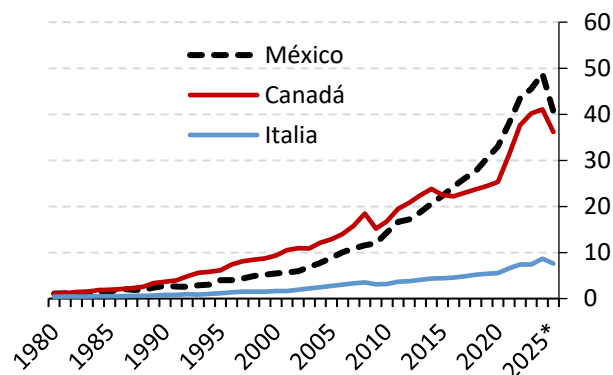
Este capítulo se estructura en cuatro apartados: primero, se evalúa la integración comercial derivada del T-MEC; segundo, se realiza una revisión del mecanismo de revisión del acuerdo y del papel del Congreso estadounidense; tercero, se presentan los posicionamientos de actores que comparecieron en las audiencias públicas; y cuarto, se revisa la postura oficial del Representante Comercial de Estados Unidos (USTR) y el contexto de los temas prioritarios.

Integración Comercial

El tratado comercial entre México, Estados Unidos y Canadá (TMEC) ha consolidado uno de los espacios económicos más integrados del mundo, generando cadenas de valor regionales. El sector primario no es la excepción. La integración comercial ha permitido profundizar la especialización productiva, aprovechar ventajas comparativas y consolidar un sector agroalimentario regional eficiente. Norteamérica funciona hoy, en términos prácticos, como un solo mercado para los productos del sector primario. La competitividad no se explica por esfuerzos nacionales aislados, sino por la complementariedad entre las tres economías.³¹

³⁰ Sección 232 (Trade Expansion Act de 1962): disposición de la ley comercial de Estados Unidos que faculta al Ejecutivo a imponer aranceles o cuotas a las importaciones cuando el Departamento de Comercio determina que amenazan la seguridad nacional. Bajo este mecanismo se aplicaron, por ejemplo, gravámenes al acero y al aluminio.

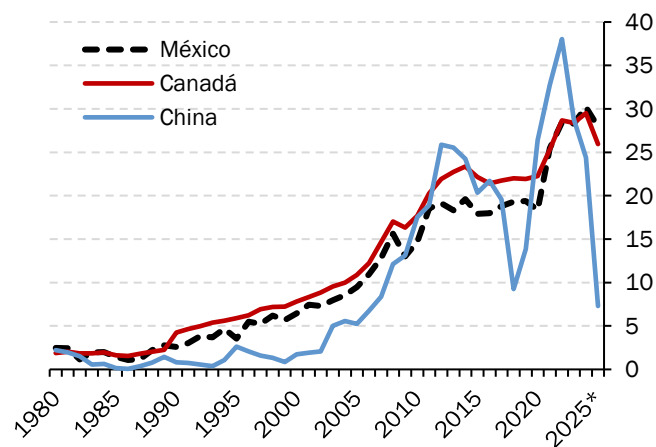
Gráfica 29. Importaciones de EE.UU. por país de destino (Miles de millones de dólares)



Fuente: USDA. *enero - noviembre

Para México, esta integración tiene un carácter estratégico. Estados Unidos concentra la mayor parte de las exportaciones agroalimentarias mexicanas, mientras que Canadá representa un destino complementario relevante. De esta forma, Norteamérica constituye el principal mercado para el sector primario nacional³².

Gráfica 30. Exportaciones de EE.UU. por país de destino (Miles de millones de dólares)



Fuente: USDA. *Enero – noviembre

³¹ USDA Economic Research Service (ERS). *North America's Free-Trade Area and Its Impact on Agriculture (WRS-15-01)*. 2015.

³² USDA Economic Research Service (ERS). *USMCA: Mexico Trade and FDI*. Actualización continua.



La integración comercial también ha generado beneficios para los Estados Unidos. Desde la entrada en vigor del T-MEC (que sustituyó al tratado comercial de América del Norte) las exportaciones agroalimentarias de Estados Unidos hacia México han crecido a una tasa promedio anual de 8.8%, mientras que las importaciones estadounidenses provenientes de México lo han hecho a una tasa de 4.2%. En este contexto, México se ha consolidado como el principal destino de las exportaciones agroalimentarias estadounidenses, superando incluso a China y Canadá. En el periodo de enero a noviembre de 2025, México fue el destino del 17.0% de las exportaciones agroalimentarias de Estados Unidos, así como el origen del 20.7% de sus importaciones, confirmando la relevancia del vínculo bilateral dentro del comercio regional.³³

La integración ha permitido consolidado un patrón de especialización productiva basado en ventajas comparativas y complementariedad sectorial. México se ha posicionado como proveedor de frutas, hortalizas y bebidas, destacando en productos como el aguacate, el tomate, las berries, la cerveza y el tequila. En varios de estos mercados, México es el principal exportador hacia Estados Unidos, lo que refleja ventajas climáticas y estructuras de costos competitivos, así como la creación de cadenas logísticas y comerciales.³⁴ Por otro lado, México es el principal comprador estadounidense de granos, particularmente maíz y trigo, así como de carne de cerdo, manzanas, peras, cerezas, almendras, entre otros. Esta dinámica revela una complementariedad entre ambas economías, donde cada país abastece insumos y bienes finales.³⁵

México importa cebada desde Estados Unidos, la procesa para la producción de cerveza y exporta el producto terminado al mercado estadounidense. De manera similar, México importa granos que se utilizan como insumo en la alimentación de ganado, parte del cual regresa al mercado de los Estados Unidos como novillos en pie para ser sacrificados. A su vez, Estados Unidos importa tomate mexicano que abastece tanto el consumo fresco como a su sector agroindustrial.³⁶ **Estos procesos productivos evidencian que el comercio agroalimentario en Norteamérica no responde a una lógica de competencia directa, sino a un esquema de comercio intraindustrial.**

La apertura comercial ha tenido efectos directos sobre el bienestar del consumidor y la seguridad alimentaria. El clima favorable de México permite el suministro continuo de frutas y hortalizas frescas durante todo el año, particularmente en periodos en los que la producción estadounidense enfrenta limitaciones estacionales.³⁷ Esto ha contribuido a una mayor disponibilidad de alimentos, a precios accesibles, y a una transformación sostenida de los patrones de consumo en Norteamérica. En este sentido, la integración comercial ha fortalecido no sólo la competitividad productiva, sino también la estabilidad del abasto regional.³⁸

La relación agroalimentaria entre México, Estados Unidos y Canadá puede caracterizarse como simbiótica y complementaria. El T-MEC ha brindado certidumbre a las inversiones, ha permitido la consolidación de cadenas de valor eficientes y ha favorecido la especialización productiva regional. Poner en entredicho este marco no sólo implicaría mayores costos, sino

³³ USDA Foreign Agricultural Service (FAS). *Global Agricultural Trade System (GATS), series de comercio agrícola internacional*. Consultado el 11 de febrero de 2026.

³⁴ México, ¿Cómo Vamos?. *US-Mexico Agroindustry Insights*. 18 de noviembre de 2024.

³⁵ Executive Office of the President, Office of the United States Trade Representative (USTR). *Public Hearing on the First Joint Review of the USMCA. Hearing Transcript*. 3 de diciembre de 2025.

³⁶ México, ¿Cómo Vamos?. *US-Mexico Agroindustry Insights*. 18 de noviembre de 2024.

³⁷ Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA). *TLCAN agropecuario: expectativas y tendencias recientes*. 2017.

³⁸ México, ¿Cómo Vamos?. *The Interdependence of the U.S.-Mexico Agroindustry (AGRO 2025 Report)*. 2025.



que podría comprometer la competitividad de Norteamérica y la seguridad alimentaria regional.

Revisión de 2026

El Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) es un acuerdo comercial trilateral que establece las reglas para el intercambio de bienes y servicios entre los tres países, así como compromisos en materias no arancelarias, incluyendo derechos laborales, medio ambiente, inversión, comercio digital y servicios. El T-MEC entró en vigor el 1 de julio de 2020, sustituyendo al Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).³⁹

Tabla 8. Hitos en revisión conjunta del TMEC

Fecha	Hito
1 de julio de 2020	Entrada en vigor del T-MEC
2024–2025	Se intensifican las consultas internas y la participación de actores interesados
1 de julio de 2026	Inicia la revisión obligatoria por parte de la Comisión Federal de Comercio
2026–2027	Decisión sobre la renovación o inicio de revisiones anuales
2027–2036	Revisiones anuales si no se alcanza un acuerdo de renovación
1 de julio de 2036	El T-MEC expira si no se renueva
En cualquier momento	Cualquiera de las Partes puede retirarse con seis meses de notificación previa

El tratado contempla un mecanismo de revisión conjunta a los seis años de su entrada en vigor. En el marco de esta revisión, cualquier Parte que desee proponer adecuaciones o cambios al acuerdo debe formular recomendaciones de acción al menos un mes antes de la revisión,

³⁹ El T-MEC reemplaza al TLCAN de 1994 y actualiza sus reglas. Introduce una cláusula de revisión periódica, eleva el contenido regional en automóviles a 75 %, amplía el acceso al mercado lácteo canadiense, fortalece normas laborales y de propiedad intelectual, incrementa los umbrales *de minimis* e incorpora disciplinas sobre comercio digital, con el

programada para julio del presente año. En caso de que las tres Partes acuerden la extensión del tratado, el T-MEC se renovaría por un periodo adicional de dieciséis años, replicándose el proceso de revisión en 2032 para una eventual extensión por el mismo plazo.

Si alguna Parte decide no renovar el acuerdo, el T-MEC establece la obligación de realizar revisiones anuales hasta que se acuerde su extensión por dieciséis años o se determine su terminación. De manera independiente a este proceso sexenal, cualquier Parte puede notificar su intención de retirarse del acuerdo con seis meses de antelación.

En el caso de Estados Unidos, la implementación del T-MEC exige que el Poder Ejecutivo consulte con los comités del Congreso⁴⁰ y con otros actores relevantes antes de cada revisión conjunta, tanto respecto de las recomendaciones de implementación como de la postura sobre la extensión del acuerdo. La legislación estadounidense establece que el Representante Comercial (USTR) debe emitir una convocatoria pública al menos 270 días antes de la revisión conjunta, con el fin de recabar comentarios públicos y celebrar audiencias públicas. En cumplimiento de este mandato, dichas audiencias se llevaron a cabo los días **3, 4 y 5 de diciembre de 2025**, organizadas en paneles sectoriales temáticos que abordaron, entre otros asuntos, los efectos del T-MEC sobre el sector primario.

Asimismo, al menos 180 días antes de la revisión conjunta, el USTR debe presentar a los comités del Congreso un informe que incluya, entre otros elementos: una evaluación del funcionamiento del T-MEC, opiniones de los comités asesores comerciales, la posición de Estados Unidos

objetivo de modernizar el acuerdo e incentivar la producción regional.

⁴⁰ El Comité de Medios y Arbitrios de la Cámara de Representantes y el Comité de Finanzas del Senado (comités del Congreso de Estados Unidos con jurisdicción en materia de política comercial, aranceles y acuerdos internacionales de comercio).



respecto a la prórroga del tratado y recomendaciones para la revisión.

Posicionamiento del sector primario estadounidense⁴¹

En conjunto, los testimonios presentados durante las audiencias públicas de diciembre pasado muestran que **el sector primario estadounidense mantiene un respaldo mayoritario a la continuidad del T-MEC**, reconociendo los beneficios derivados de la certidumbre comercial, la integración regional y el acceso preferencial a los mercados de México y Canadá. No obstante, las audiencias también pusieron de relieve **tensiones sectoriales específicas, centradas en la implementación y el cumplimiento del acuerdo, más que en su estructura.**

Los intercambios en torno a productos agrícolas estacionales, compromisos ambientales (especialmente en el ámbito pesquero), indicaciones geográficas y medidas sanitarias y fitosanitarias muestran que el sector agroalimentario concentra una parte relevante de los temas en discusión dentro del proceso de revisión del T-MEC. Estas preocupaciones no se presentan de manera uniforme: mientras algunos participantes plantearon la necesidad de ajustes o instrumentos específicos, otros destacaron la posibilidad de atender dichas inquietudes mediante los mecanismos de cooperación, cumplimiento y diálogo institucional ya previstos en el tratado. Esta diversidad de posturas contribuye a explicar la relevancia que el sector primario ha adquirido dentro de los temas considerados en la revisión conjunta del acuerdo.

Granos y semillas

Los productores y asociaciones vinculadas a la producción y exportación de granos⁴² destacaron los beneficios del T-MEC para la competitividad

agrícola de América del Norte, al subrayar que la certidumbre comercial es un determinante clave para el desarrollo del sector. Reconocieron a México como el principal destino de las exportaciones estadounidenses de maíz y enfatizaron la relevancia de la integración comercial para el funcionamiento de las cadenas regionales de valor, por lo que manifestaron su respaldo a su renovación por un período adicional de dieciséis años.

Se mencionó recurrentemente la relación comercial entre granos forrajeros y ganadería: México es un importador relevante de granos estadounidenses utilizados para la alimentación animal, mientras que parte del ganado es posteriormente transportado a Estados Unidos para su engorda final y producción de carne. De esta manera, la imposición de aranceles al ganado bovino importado desde México equivaldría, en los hechos, a gravar indirectamente exportaciones estadounidenses de granos forrajeros. Un ejemplo similar citado es el caso de la cebada, donde México funge como el principal importador de cebada estadounidense, insumo clave para la industria cervecera.

En materia institucional, las asociaciones resaltaron la eficacia de los mecanismos de solución de diferencias, particularmente a partir del panel relativo al maíz genéticamente modificado. En dicho caso, el panel determinó que la prohibición mexicana a la importación de maíz transgénico no estaba sustentada en evidencia científica, lo que derivó en la reversión de la medida. Este episodio fue presentado como evidencia del adecuado funcionamiento del T-MEC para resolver controversias comerciales.⁴³

Si bien el sector exhortó a la renovación del tratado, también identificó áreas de mejora,

⁴¹ Office of the United States Trade Representative (USTR). *Public Hearing on the First Joint Review of the USMCA*. 3 de diciembre de 2025. Transcripción oficial.

⁴² Asociación Nacional de Productores de Maíz, la Asociación Norteamericana de Exportadores de Granos, la Asociación de Productores de Maíz de Iowa y la Asociación Estadounidense de Comercio de Semillas

⁴³ Panel del T-MEC distribuye Informe Final en el caso México – medidas relacionadas con el maíz genéticamente modificado (MEX-USA-2023-31-01), comunicado conjunto de la Secretaría de Economía y la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural del Gobierno de México, 20 de diciembre de 2024.



enfaticando que no se demandan modificaciones al acuerdo, sino el cumplimiento estricto de los compromisos existentes. En particular, se enfatizó la necesidad de garantizar procesos de inspección, certificación y despacho aduanero más ágiles, transparentes y predecibles, evitando prácticas discrecionales o demoras que, en la práctica, pueden obstaculizar el comercio aun cuando el marco arancelario permanezca intacto.

Frutas, hortalizas y productos estacionales

En este panel participaron representantes de consejos hortofrutícolas de manzana, pera y cereza; productores del occidente de Estados Unidos; asociaciones de productos frescos; la Comisión del Aguacate de California; la Asociación de Frutas y Vegetales de Florida; consejos de productores de arándano y frambuesa, así como la empresa Driscoll's.

De los ocho participantes, cinco manifestaron su respaldo a la continuidad del T-MEC en sus términos actuales, reconociendo espacios de mejora. En contraste, tres organizaciones —la Comisión del Aguacate de California, la Asociación de Frutas y Vegetales de Florida y productores de frambuesa— se pronunciaron en contra de mantener el esquema actual de integración comercial. Las dos primeras propusieron el establecimiento de contingentes arancelarios⁴⁴ durante sus ventanas productivas, mientras que los productores de frambuesa plantearon la aplicación de aranceles generalizados.

El resto de las organizaciones reconoció a México como un socio comercial estratégico, destacando que la producción doméstica estadounidense es insuficiente para satisfacer la demanda interna, por lo que la integración comercial permite garantizar el abasto de productos frescos y de

calidad durante todo el año. Como áreas de mejora, señalaron preocupaciones relacionadas con derechos laborales y estándares ambientales, aunque reconocieron los avances regulatorios realizados por México y la conveniencia de abordar estos temas mediante grupos de trabajo, preservando la certidumbre del T-MEC.

Ganadería, oleaginosas y otros subsectores

Los representantes del sector ganadero subrayaron la necesidad de avanzar hacia un etiquetado obligatorio por país de origen para la carne. Recordaron que intentos previos de imponer esta medida de manera obligatoria derivaron en controversias ante la OMC⁴⁵, donde se determinó que dicha obligación violaba el principio de trato nacional⁴⁶, razón por la cual el esquema actual es voluntario. Asimismo, algunas asociaciones propusieron modificar las reglas de origen para que un producto cárnico sea considerado originario únicamente si el animal fue nacido, criado y sacrificado en el mismo país.

El sector lácteo presentó al T-MEC como un acuerdo fundamental para su industria, reconociendo a México como su principal mercado de exportación y destacando la estrecha coordinación entre ambos países.

No obstante, señalaron como áreas de mejora la implementación de compromisos relativos a indicaciones geográficas (IG) y a la protección de nombres comunes. En particular, expresaron preocupación por el reconocimiento de ciertas denominaciones de origen europeas (como *parmesano*, *feta* o *gorgonzola*) que en América del Norte han sido utilizadas históricamente como términos genéricos. Desde la perspectiva del sector estadounidense, el reconocimiento amplio de estas IG puede limitar el uso de nombres comunes por productores

⁴⁴ Un **contingente arancelario** es un mecanismo de comercio internacional que permite importar una cantidad limitada de un producto con un arancel reducido o preferencial; una vez superado ese límite, se aplica un arancel más alto.

⁴⁵ Gobierno de México. 2013. *México demanda ante la OMC el cumplimiento por parte de Estados Unidos en la controversia del etiquetado de país de origen*.

⁴⁶ El principio de trato nacional de la OMC establece que los productos extranjeros deben recibir el mismo trato que los productos nacionales una vez que han ingresado al mercado interno. Esto implica que no pueden imponerse requisitos regulatorios más gravosos para los bienes importados.



norteamericanos, restringiendo su acceso a mercado o su capacidad de etiquetado. Asimismo, reiteraron las dificultades persistentes de acceso al mercado canadiense, donde el sistema de gestión de la oferta en lácteos mantiene cuotas y altos niveles de protección que, a su juicio, no siempre reflejan plenamente los compromisos de apertura pactados en el tratado.

Finalmente, otros grupos del sector primario también plantearon reclamos específicos de carácter operativo y regulatorio. Los representantes de la **industria de subproductos de origen animal** señalaron problemáticas asociadas al cobro del IVA en operaciones transfronterizas, lo que, a su juicio, introduce distorsiones en la competitividad de sus actividades dentro de cadenas productivas altamente integradas. Asimismo, los productores de almendras calificaron al T-MEC como un acuerdo vital para su sector, aunque expresaron inquietudes relacionadas con reglas de etiquetado en México. Por su parte, el sector sojero enfatizó la relevancia estratégica del mercado mexicano, particularmente en un contexto de tensiones comerciales con China, mientras que representantes de bebidas y destilados instaron a la autoridad a ratificar el T-MEC y a garantizar el principio de trato nacional, dada la alta integración de sus cadenas productivas.

El plan de acción del USTR⁴⁷

El plan de acción delineado por el Representante Comercial de Estados Unidos, Jamieson Greer, consiste en mantener abiertas todas las opciones para la Administración, negociar de manera firme con México y Canadá para resolver los temas identificados y recomendar la renovación del T-MEC únicamente si se alcanzan avances sustantivos en estas áreas. Para el sector agroalimentario, ello implica que la revisión del tratado se concentrará en cumplimiento y

alineación regulatoria, más que en una reapertura integral de los compromisos agrícolas, posicionando al sector primario como uno de los ejes estratégicos del proceso de revisión conjunta.

El informe presentado por el Representante Comercial de Estados Unidos, Jamieson Greer, al Congreso define el plan de acción del USTR de cara a la revisión conjunta del T-MEC. El planteamiento central es que, si bien el acuerdo ha generado beneficios y cuenta con amplio apoyo entre los stakeholders, su renovación no será automática. En palabras del propio USTR, “un refrendo automático del Acuerdo no responde al interés nacional”, y la recomendación de renovación estará condicionada a la resolución de los asuntos identificados durante el proceso de consultas públicas y audiencias.⁴⁸

En materia agroalimentaria, varios de los temas señalados por el Representante Comercial de los Estados Unidos se explican a la luz de desarrollos recientes en el entorno comercial y regulatorio de México. Por un lado, México concluyó recientemente las negociaciones para la modernización del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea (TLCUEM), dando lugar al Acuerdo Global Modernizado (AGM), cuya firma se prevé para el primer semestre del año en curso, si bien su entrada en vigor dependerá de la ratificación por parte de todos los Estados miembros de la Unión Europea. Este acuerdo amplía de manera significativa el acceso al mercado para diversos productos agroalimentarios —entre ellos carne de cerdo, lácteos, chocolate y pasta— mediante la eliminación de aranceles elevados y la ampliación de los volúmenes de las cuotas. Asimismo, se fortaleció la protección de los productos europeos con denominación de origen, al tiempo que México obtuvo el reconocimiento y la protección de varias de sus propias denominaciones de origen e indicaciones

⁴⁷ Greer, Jamieson. *Opening Statement for House Ways and Means and Senate Finance Committees: Ambassador*

Jamieson Greer on the Operation of the USMCA. 16–17 de diciembre de 2025.

⁴⁸ Ídem



geográficas. Este proceso, que se extendió por varios años, ha generado inquietudes tanto entre organizaciones de productores lácteos de Estados Unidos, preocupadas por los posibles efectos de las indicaciones geográficas europeas en el mercado mexicano, como entre algunos productores nacionales respecto al alcance de dicha protección.

El plan de acción del USTR prioriza mejoras verificables en la aplicación de la legislación ambiental, más que cambios formales al texto del tratado. Su informe señala deficiencias en el cumplimiento de los compromisos ambientales asumidos por México en el marco del T-MEC. En particular, se sostiene que persisten problemas en la **aplicación efectiva** del Capítulo 24, el cual establece obligaciones en materia pesquera, en congruencia con el Acuerdo sobre Medidas del Estado Rector del Puerto, al que México se adhirió en 2023. Este tema llevó a Estados Unidos a iniciar, en febrero de 2022, el **primer panel ambiental contra México bajo el T-MEC**, relacionado con la protección de la vaquita marina y el combate a la pesca ilegal y al tráfico de totoaba.

Adicionalmente, se reconocen las **presiones internas** que enfrenta la autoridad comercial estadounidense en el contexto de la revisión del T-MEC. En particular, las mencionadas preocupaciones por el impacto de las importaciones mexicanas de productos estacionales durante los periodos de cosecha de Florida y Georgia, lo que ha motivado consultas y análisis sobre posibles medidas especiales para productos perecederos. Al mismo tiempo, más de cien organizaciones estadounidenses han solicitado que la revisión del tratado no modifique las disposiciones agrícolas vigentes, subrayando el valor del T-MEC para los flujos comerciales y la economía rural de Estados Unidos.

El rol del congreso como contrapeso

El Congreso de Estados Unidos constituye un contrapeso frente al Poder Ejecutivo en el

proceso de revisión del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC). En virtud de su facultad constitucional para regular el comercio con naciones extranjeras y de las disposiciones contenidas en la United States-Mexico-Canada Agreement Implementation Act, el Congreso ejerce funciones de consulta, supervisión y eventual aprobación legislativa. En este marco, el USTR debe informar a los comités competentes —en particular, el Comité de Medios y Arbitrios de la Cámara de Representantes y el Comité de Finanzas del Senado— sobre su evaluación del funcionamiento del acuerdo, las recomendaciones que propondrá en la revisión y la posición de Estados Unidos respecto a su eventual extensión.

El proceso contempla avisos públicos, audiencias y reportes previos a la revisión formal. Más allá de estos mecanismos procedimentales, el Congreso puede incidir en la definición de prioridades comerciales y en el alcance de cualquier ajuste al tratado. En caso de que la revisión derivara en modificaciones que requieran cambios en la legislación interna, la aprobación legislativa sería indispensable, lo que refuerza su papel como actor decisivo.

En este contexto, la composición política del Congreso adquiere especial relevancia. De cara a las elecciones legislativas de noviembre de 2026, se anticipa un posible reacomodo en la correlación de fuerzas entre republicanos y demócratas, particularmente en distritos competitivos y estados clave. Un eventual cambio en la mayoría legislativa podría alterar el equilibrio entre Ejecutivo y Legislativo, modificar las prioridades comerciales y redefinir los incentivos para apoyar una extensión del acuerdo. Así, la revisión del T-MEC no depende únicamente de la voluntad del Ejecutivo, sino también de la dinámica política interna y del grado de respaldo legislativo.



Mercados Agrícolas

Trigo

Mercado mundial

Para el ciclo comercial 2025/26⁴⁹, el mercado mundial de trigo se perfila hacia un escenario de superávit global, lo que plantea un desafío relevante en un contexto caracterizado por precios internacionales bajos.⁵⁰

El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) estima que la producción mundial de trigo durante este ciclo alcanzará las 841.8 millones de toneladas (mdt), lo que representa un incremento anual de 5.2%. Este crecimiento responde principalmente a condiciones climáticas favorables en las principales regiones productoras y a una *recuperación significativa en la Unión Europea, Rusia y Canadá*, economías con fuerte participación en el comercio internacional.

Para el ciclo 2025/26, el elemento estructural más relevante es el *desplazamiento de China por parte de la Unión Europea como principal productor mundial*, luego de que el país asiático mantuviera el liderazgo durante tres ciclos consecutivos.

De esta manera, los principales productores a nivel mundial se colocarían de la siguiente

manera: la Unión Europea aportaría 17.1%, China 16.6%, India 14.0% y Rusia 10.6%, que en conjunto concentrarían el 58.4% de la producción global.

La Unión Europea sobresale por su recuperación anual de 17.9%, alcanzando 144.0 mdt, es decir, 21.8 mdt adicionales respecto al ciclo anterior. Este desempeño se explica por una expansión de 5.4% en la superficie cosechada y un aumento de 11.9% en los rendimientos, reflejando una mejora sustancial capacidad productiva y en la eficiencia del sistema agrícola de los países de esta región.

Por su parte, Argentina registra uno de los desempeños más sobresalientes del ciclo, con una *cosecha récord* de 27.8 mdt, equivalente a un crecimiento anual de 50.2%. Este incremento estaría impulsado principalmente por una recuperación significativa de los rendimientos en las principales zonas productoras, los cuales se estiman en torno a 4.28 toneladas por hectárea (ton/ha), favorecidos por condiciones climáticas propicias durante las etapas críticas de desarrollo del cultivo.⁵¹

Tabla 9. Mercado mundial de trigo (Millones de toneladas)

Concepto	2023/24	2024/25	2025/26*	Variación anual (%)
Producción	791.5	800.4	841.8	5.2
Exportaciones	222.2	210.5	222.0	5.5
Importaciones	222.8	201.8	217.7	7.9
Consumo	797.5	801.3	819.8	2.3
Consumo forrajero	159.1	156.8	165.0	5.2
Consumo humano e industrial	638.3	644.5	654.9	1.6
Inventarios finales	269.3	259.8	277.5	6.8
Inventarios/Consumo (%)	33.8%	32.4%	33.8%	

Fuente: USDA. Consultado en febrero de 2026.

⁴⁹ El ciclo comercial: del 1 de junio al 31 de mayo del año siguiente.

⁵⁰ North American Agribusiness Quarterly Q1 2026. Rabobank. February 2026

⁵¹ Wheat outlook: February 2026 (Report No. WHS-26a). U.S. Department of Agriculture, Economic Research Service.



En un entorno de oferta abundante, cotizaciones más competitivas entre los principales exportadores y una reciente reducción en los derechos de exportación de materias primas, *Argentina se posiciona como uno de los competidores más dinámicos en el mercado internacional* de trigo para el ciclo 2025/26, fortaleciendo su capacidad de colocación en destinos tradicionales y emergentes.⁵²

Por el lado de la demanda, el consumo mundial se proyecta en 819.8 mdt, lo que representa un incremento anual de 2.3% respecto al ciclo previo, impulsado principalmente por un mayor uso en alimentos, semillas e industria. Del total estimado, el 79.9% corresponde al consumo humano e industrial, mientras que el 20.1% se destina al segmento forrajero, lo que confirma el predominio estructural del trigo como grano de consumo directo.

El crecimiento del consumo se concentra principalmente en la Unión Europea, India y Rusia, que en conjunto concentrarían el 32.8% del total mundial. Si bien en China se anticipa una ligera contracción en el uso interno, el país se

Precios internacionales

En 2025, el precio promedio mensual del trigo rojo suave en el mercado de Chicago se ubicó en 192.8 dólares por tonelada (USD/ton), lo que representó una disminución del 6.4% en comparación con el promedio de 2024 (205.9 USD/ton). A lo largo del año, el mercado mostró una trayectoria moderadamente descendente, al pasar de 206.5 USD/ton en enero a 191.5 USD/ton en diciembre, reflejando un entorno de mayor disponibilidad global.

Para el ciclo 2025/26, se anticipa que las cotizaciones mantengan una tendencia relativamente baja, presionadas por el aumento en las existencias finales y la expansión de la oferta mundial.⁵³ Por otro lado, las cotizaciones

mantiene como el mayor consumidor global, con una participación de 18.1%, equivalente a 148.0 mdt.

En cuanto a los inventarios, para el ciclo 2025/26 se proyectan existencias finales de 277.5 mdt, lo que implica un aumento de 6.8% respecto al ciclo anterior. Este fortalecimiento de los inventarios se asocia, en parte, a mayores importaciones por parte de países como Indonesia, Turquía y Filipinas. En consecuencia, la relación inventarios-consumo se incrementa en 1.4 puntos porcentuales, ubicándose en 33.8%, lo que sugiere un entorno de mayor holgura en el balance global.

En el ámbito del comercio internacional, se anticipa una expansión moderada para el ciclo 2025/26, con un crecimiento estimado de 5.5% en las exportaciones y de 7.9% en las importaciones. Destaca la mayor participación exportadora de Argentina, la Unión Europea y Australia, mientras que Ucrania y Egipto podrían registrar una contracción en sus envíos, reconfigurando parcialmente los flujos comerciales en el mercado mundial del grano.

de los contratos futuros con vencimientos en marzo, mayo y julio de 2026 indican un precio promedio de 198.3 USD/ton, lo que implicaría un incremento del 3.6% respecto al precio observado en diciembre de 2025. Esta estructura sugiere expectativas de una recuperación marginal en el corto plazo, aunque dentro de un rango aún acotado.

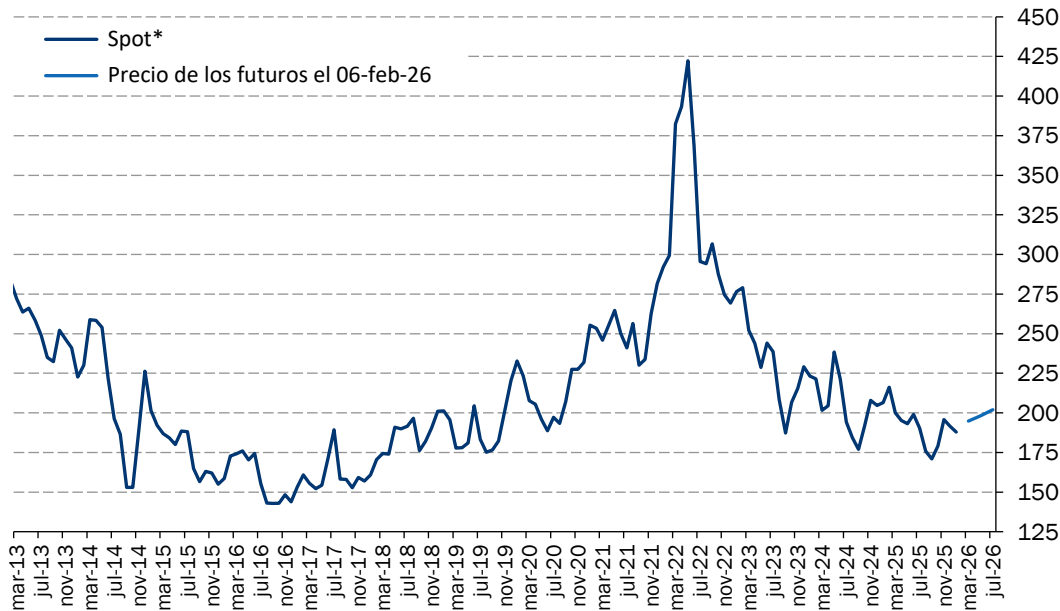
No obstante, el mercado permanece sensible a riesgos climáticos. Bajo un contexto asociado al fenómeno de La Niña, Estados Unidos podría enfrentar condiciones más secas de lo habitual durante el invierno, lo que potencialmente afectaría la superficie cosechada y los rendimientos del siguiente ciclo.

⁵² USDA Grain: World Markets and Trade. February 2026.

⁵³ Wheat outlook: February 2026 (Report No. WHS-26a). U.S. Department of Agriculture, Economic Research Service.



Gráfica 23. Precio spot y futuros del trigo rojo suave de invierno (Dólares por tonelada)



*Precio promedio mensual.
Fuente: CME GROUP / CME Group

Mercado nacional

De manera preliminar, con cifras de la Dirección General de Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (DGSIAPI), en el ciclo comercial 2024/25 la producción nacional de trigo se ubicó en 3.0 mdt, lo que representó una contracción anual de 23.8%. Del total, 1.4 mdt correspondieron a trigo cristalino, mientras que el volumen restante, 1.6 mdt, se concentró en trigo panificable. Dentro de esta última categoría, aproximadamente el 60% corresponde a trigo suave y el 40% a trigo duro.

Para el ciclo 2025/26, las estimaciones del USDA anticipan una reducción de la producción, proyectada en 1.8 mdt, lo que implicaría una caída de 33.9% respecto al ciclo previo. Este ajuste se explica principalmente por los bajos niveles de almacenamiento en las presas de Sonora, principal estado productor de riego, y por un entorno de precios internacionales bajos, que ha desincentivado la siembra. En consecuencia, se estima una disminución de 31.6% en la

superficie sembrada, equivalente a 148 mil hectáreas menos.

En el ciclo otoño-invierno, las mayores reducciones se concentraron en Sonora, donde la escasez hídrica, la baja rentabilidad esperada y los elevados niveles de endeudamiento agrícola limitaron significativamente la intención de siembra.⁵⁴

Por su parte, en el ciclo primavera-verano, Tlaxcala, que representa cerca del 29% de la superficie nacional, registró la contracción más pronunciada, con una disminución de 42% en las plantaciones.⁵⁵

No obstante, hacia el ciclo 2026/27 comienzan a observarse señales de posible recuperación. En octubre de 2025, las autoridades de Sonora autorizaron un incremento de 118% en la superficie sembrada de trigo de riego para el ciclo otoño-invierno, alcanzando 130 mil hectáreas, como resultado de una mejora en las

⁵⁴ USDA Mexico: Grain and Feed Update. January 2026

⁵⁵ USDA Mexico: Grain and Feed Update. January 2026



precipitaciones y en los niveles de almacenamiento de las presas. Este ajuste podría marcar un punto de inflexión en la trayectoria productiva, condicionado a la evolución climática y al entorno de precios.

Para el ciclo 2025/26, se proyecta que las importaciones de trigo aumenten 13.1%, para ubicarse en 6.4 mdt, como mecanismo de ajuste ante la contracción prevista en la producción nacional.

En términos de origen, aproximadamente el 80% de las importaciones totales corresponden al trigo estadounidense (trigo duro rojo de invierno, trigo duro rojo de primavera y trigo blando rojo de primavera).⁵⁶

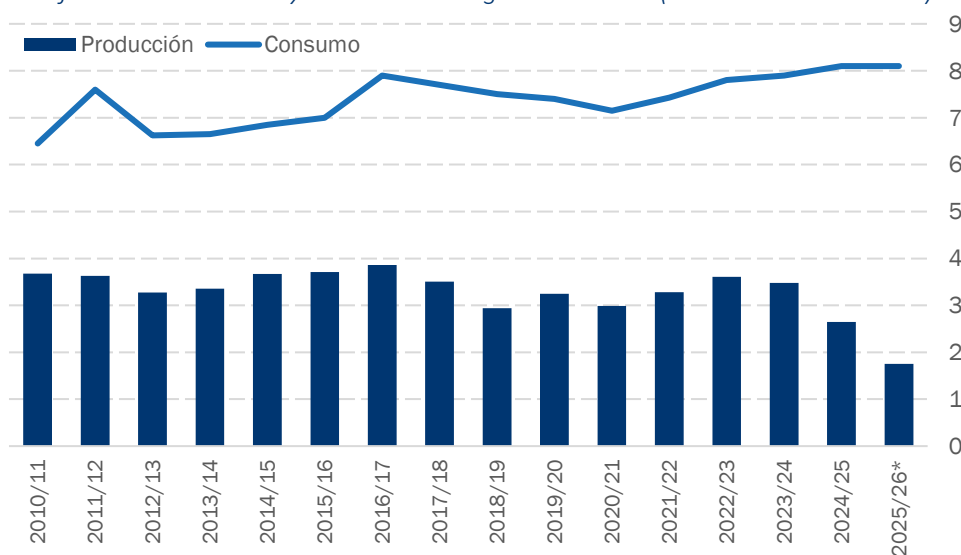
Por su parte, Canadá aportaría alrededor del 19% de las compras externas, mientras que otros orígenes representarían cerca del 1%, manteniendo una participación marginal en la estructura de abastecimiento nacional.

Tabla 10. Mercado de trigo en México (Millones de toneladas)

Concepto	2023/24	2024/25	2025/26*	Variación anual (%)
Producción	3.5	2.6	1.8	-33.9
Exportaciones	0.9	0.1	0.1	-25.9
Importaciones	5.2	5.7	6.4	13.1
Consumo	7.9	8.1	8.1	0.0
Consumo forrajero	0.2	0.3	0.2	-33.3
Consumo humano e industrial	7.7	7.8	7.9	1.3
Inventarios finales	0.7	0.8	0.7	-6.6
Inventarios/Consumo (%)	8.6%	9.3%	8.7%	

Fuente: USDA. Consultado en febrero de 2026

Gráfica 24. Producción y consumo de trigo en México* (Millones de toneladas)



Fuente: USDA. Consultado de febrero de 2026.

⁵⁶ USDA Mexico: Grain and Feed Update. January 2026



En contraste, las importaciones provenientes de Rusia registraron una disminución en el ciclo 2024/25, impulsado por menores costos del trigo estadounidense gracias a su logística ferroviaria. Bajo este entorno, Rusia dejó de ser un origen relevante de abastecimiento, mientras que Argentina comenzó a perfilarse como proveedor alternativo, aunque con envíos acotados.⁵⁷

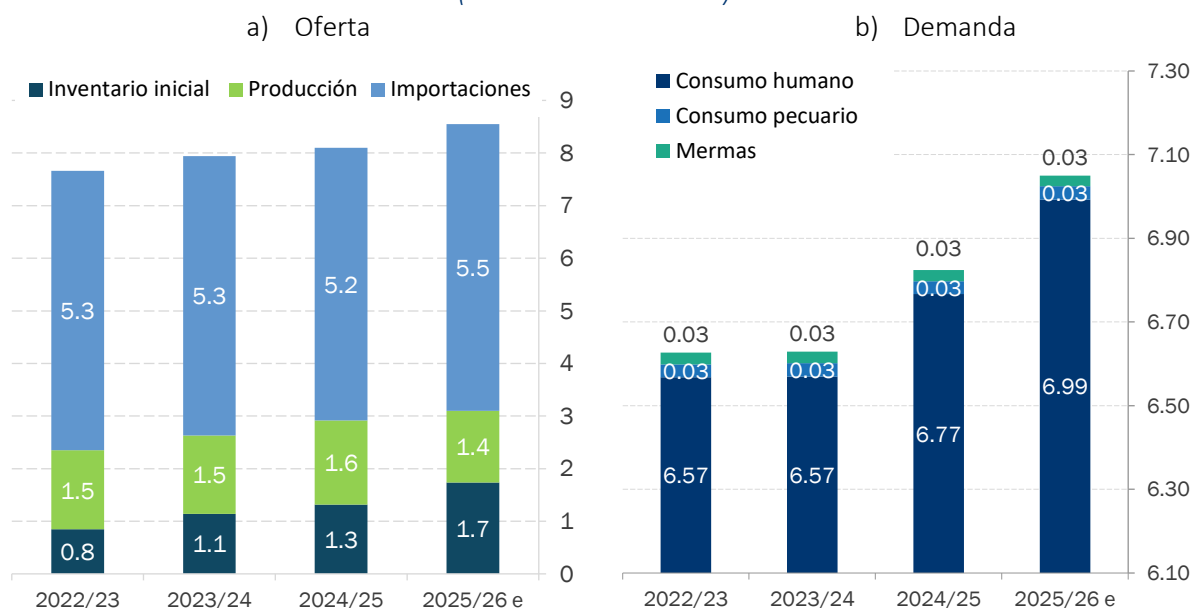
En cuanto al consumo, se estima que la demanda total de trigo en México alcance 8.0 mdt, manteniéndose en niveles similares al ciclo previo. El grano se destina principalmente a dos usos clave: la elaboración de productos como pan, galletas y pasteles (trigo panificable o harinero) y la producción de pastas para consumo humano (trigo cristalino). Adicionalmente, el crecimiento proyectado del sector turístico

podría generar un impulso marginal en la demanda de alimentos procesados derivados del trigo.⁵⁸

De acuerdo con información de la DGSIAP, la oferta total de trigo panificable para el ciclo 2025/26 se estima en 8.6 millones de toneladas, lo que representa un aumento anual del 5.6%. Esta oferta se compone de 1.7 mdt de inventarios iniciales, 1.4 mdt de producción nacional y 5.5 mdt provenientes de importaciones.

Por el lado de la demanda interna de trigo panificable se proyecta un volumen de 7.05 mdt, equivalente a un crecimiento anual de 3.3%. Del total de la demanda, el 99.2% corresponde al consumo humano, mientras que el resto se distribuiría entre el consumo forrajero y mermas.

Gráfica 25. Oferta y demanda de trigo panificable en México (Millones de toneladas)



Fuente: DGSIAP. Dirección General de Servicios de Información Agroalimentaria y Pesquera.

^{e/} Datos estimados del ciclo con información a noviembre de 2025. Información consultada en febrero de 2026.

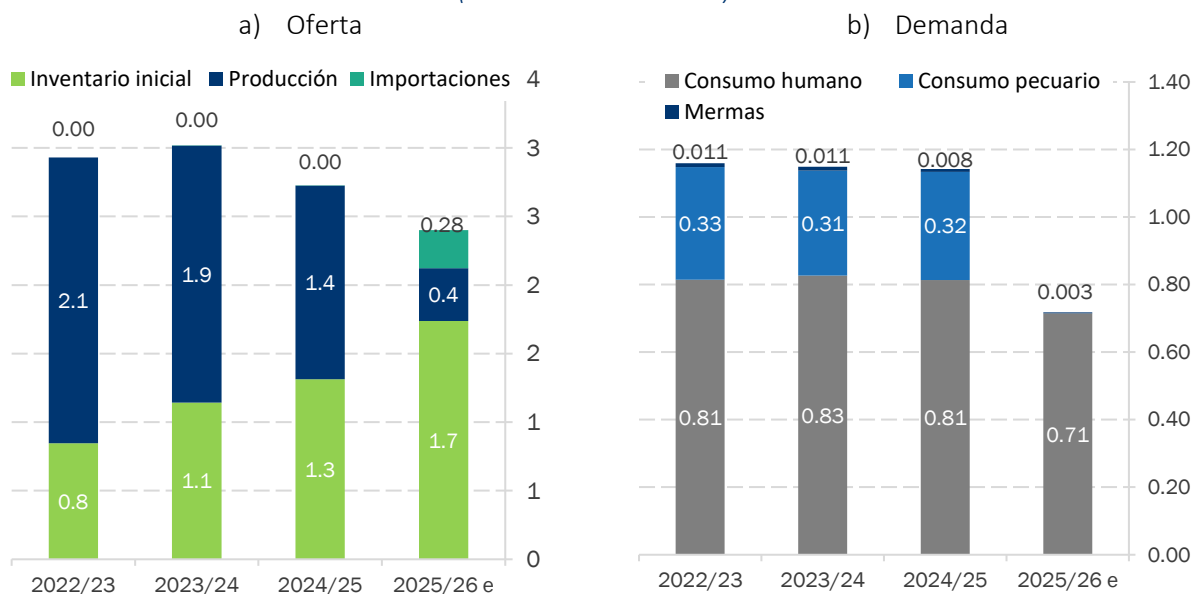
Nota: El ciclo comercial se considera como el periodo abril/marzo.

⁵⁷ USDA Mexico: Grain and Feed Update. January 2026

⁵⁸ USDA Mexico: Grain and Feed Update. January 2026



Gráfica 26. Oferta y demanda de trigo cristalino en México (Millones de toneladas)



Fuente: DGSIA. Dirección General de Servicios de Información Agroalimentaria y Pesquera.

e/ Datos estimados del ciclo con información a noviembre de 2025. Información consultada en febrero de 2026.

Nota: El ciclo comercial se considera como el periodo abril/marzo

La oferta nacional de trigo cristalino para el ciclo 2025/26 se estima en 0.9 mdt, lo que representa una disminución del 46.7% en comparación con el ciclo anterior. Esta reducción refleja el fuerte ajuste en la producción interna y la consecuente necesidad de complementar el abasto vía importaciones. La estructura de la oferta se integraría por 22.4% de inventarios iniciales, 45.0% de producción doméstica y 32.6% de

Precios nacionales

Durante 2025, el precio al por mayor del trigo, reportado por el Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados (SNIIM), promedió 7,005.6 pesos por tonelada, lo que representó un incremento de 2.5% respecto al promedio de 2024. No obstante, a lo largo del año se observó una trayectoria descendente sostenida a partir de mayo, en línea con la debilidad de las cotizaciones internacionales.

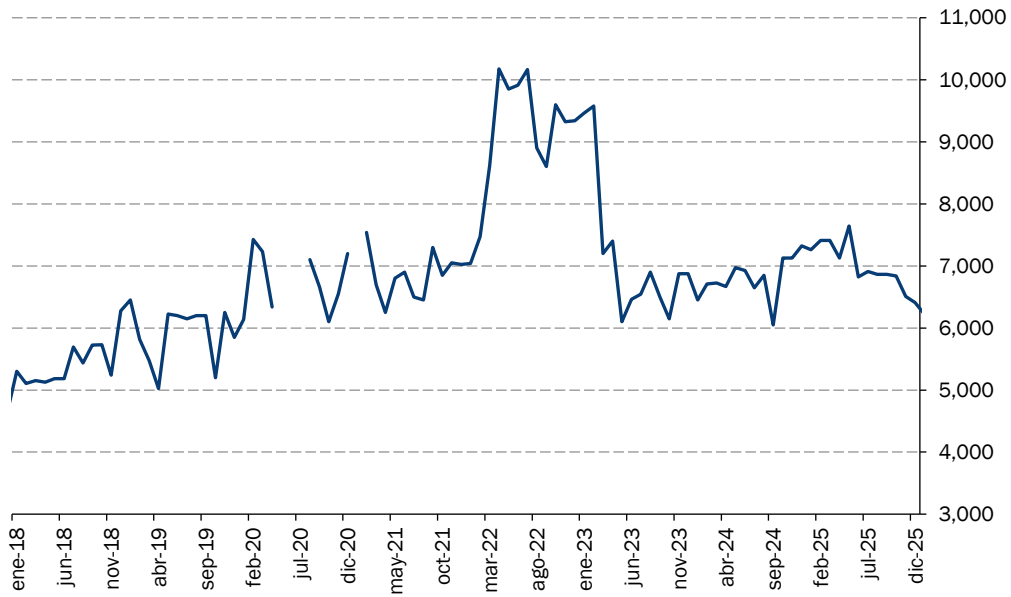
importaciones, estas últimas reactivadas ante la menor disponibilidad nacional.

En cuanto a la demanda, se proyecta un consumo total de 718 mil toneladas, compuesto por 715 mil toneladas destinadas al consumo humano 3 mil toneladas correspondientes a mermas. Este volumen implica una disminución anual de 49.1%, en comparación con la cifra del ciclo anterior.

Hacia el ciclo 2025/26, el escenario de menor producción nacional podría introducir presiones moderadas al alza en el mercado interno; sin embargo, la amplia disponibilidad internacional y el incremento en las importaciones limitarían la magnitud de cualquier ajuste significativo en los precios domésticos.



Gráfica 27. Precio del trigo en el mercado nacional (Pesos por toneladas)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

Entre mayo de 2020 y enero de 2021, la recolección de datos del SNIIM en varias centrales de abasto fue interrumpida, generando información parcial o incompleta para ese periodo.



Maíz

Mercado mundial

Para el ciclo comercial 2025/26⁵⁹, el mercado mundial de maíz se perfila hacia un escenario de oferta históricamente elevada, acompañado de una demanda en recuperación y niveles de inventarios que, aunque a la baja, siguen proporcionando un margen de holgura.

De acuerdo con las proyecciones más recientes, la producción mundial alcanzaría un *nuevo récord* de 1,295.9 mdt, equivalente a un crecimiento de 5.3% respecto al anterior. Este desempeño estaría impulsado, principalmente, por una expansión de 3.7% en la superficie cosechada a nivel global. En este sentido, se estima que el rendimiento promedio mundial alcance 6.17 toneladas por hectárea (ton/ha), lo que implica un aumento anual de 1.5%.

En este contexto, el mercado permanece altamente concentrado en un reducido grupo de países, dado que los tres principales productores, Estados Unidos, China y Brasil, aportarían en conjunto el 66.7% de la producción global. Estados Unidos se mantiene como el líder, con una participación estimada de 33.4%, seguido de China con 23.2% y Brasil con 10.1%.

En el caso de Estados Unidos, se espera un incremento de 14.3% en la producción, alcanzando un volumen de 432.3 mdt. Este incremento está impulsado por dos factores principales, por un lado, la expansión del 9.9% en la superficie destinada al cultivo, y por otro, el incremento del 4.0% en el rendimiento promedio por hectárea, que alcanzaría 11.71 ton/Ha. Estos elementos reflejan una mejora en la capacidad productiva y en la eficiencia del sistema agrícola estadounidense.

China, por su parte, proyecta un crecimiento más moderado, de 2.1%, con lo que su producción alcanzaría 301.2 mdt. En contraste, Brasil

mostraría un descenso del 3.7% en su producción, alcanzando 131.0 mdt, afectado principalmente por la disminución de los rendimientos asociada al fenómeno de *La Niña*, que suele provocar lluvias intensas en la región centro-oeste y condiciones de sequía en el sur del país.⁶⁰

Entre los demás productores relevantes, Argentina se posiciona como uno de los países con mayor recuperación relativa, gracias a mejores condiciones iniciales de siembra. Se estima que la superficie cosechada de maíz incremente 8.7% respecto al ciclo anterior, impulsada por condiciones de humedad particularmente favorables durante septiembre y octubre, periodo clave para la siembra, lo que incentivó una mayor intención de siembra por parte de los productores. Sin embargo, en la región central se presentaron precipitaciones por debajo del promedio y las temperaturas elevadas durante diciembre y enero han comenzado a ejercer presión a la baja sobre las expectativas de rendimiento.⁶¹ A pesar de la disminución en los rendimientos, el incremento de superficie cosechada compensaría este efecto, permitiendo que la producción alcance los 53.0 mdt, lo que significaría un incremento anual del 6.0%.

Mientras tanto, en la Unión Europea, el desempeño productivo sería más heterogéneo. Se estima una reducción en la superficie cosechada por parte de los principales países productores, con deterioro de la producción en los miembros del sureste por efecto de altas temperaturas y una sequía prolongada, mientras que en Europa central las abundantes lluvias han favorecido el desarrollo de los cultivos.⁶²

En el comercio internacional, se anticipa una recuperación significativa de los flujos de

⁵⁹ El ciclo comercial comprende el periodo octubre de 2024 a septiembre de 2025.

⁶⁰ USDA Brazil: Grain and Feed Update. December 2025.

⁶¹ USDA Argentina: Grain and Feed Update. January 2026.

⁶² USDA EU: Grain and Feed Update. December 2025.



exportación, acompañada de un crecimiento más moderado en las importaciones. Para el ciclo 2025/26, se proyecta que las exportaciones mundiales de maíz alcancen 206.6 mdt, lo que representa un incremento de 10.4% respecto a las 187.1 mdt del ciclo anterior. En este contexto, Estados Unidos se consolidaría como el principal exportador mundial, con envíos estimados en 83.8 mdt, equivalentes a un crecimiento anual de 15.5%, mientras que Brasil se ubicaría en segundo lugar con 43.0 mdt, lo que implica un incremento de 3.6% frente al ciclo anterior.

Por su parte, la oferta exportable sudamericana muestra un incremento significativo, impulsado por Argentina, cuyos volúmenes de exportación proyectan un crecimiento de 25.4% respecto al ciclo previo, para ubicarse en 37.0 mdt en este nuevo ciclo.

Por otro lado, la demanda externa mantendría un ritmo de crecimiento positivo, pero más acotado en las importaciones, alcanzando un volumen de 192.1 mdt, un incremento de 3.2% en comparación con el ciclo 2024/25.

La demanda externa estará encabezada por México, con compras estimadas en 26.3 mdt, seguido de la Unión Europea con 19.5 mdt y Japón con 15.5 mdt, consolidándose como los principales destinos del comercio internacional del grano.

Destaca asimismo la participación de China, cuyas importaciones se estiman en 8.0 mdt, lo que implicaría una recuperación de 338.8% a tasa anual, después de haber registrado en el ciclo 2024/25 su volumen más bajo desde 2010/11. Este repunte estaría asociado a preocupaciones en torno a la calidad del maíz de producción nacional, así como a la reciente eliminación de aranceles a productos agrícolas originarios de Estados Unidos, lo que ha favorecido la reactivación de las compras externas.⁶³

Pese al repunte en la producción, la reactivación de los flujos comerciales muestra un balance de cierre de inventarios ajustados, aunque aún suficientes para evitar un escenario de baja disponibilidad. De acuerdo con estas estimaciones, los inventarios finales mundiales registrarían una contracción de 1.8%, para ubicarse en 289.0 mdt, con lo que el volumen de existencias alcanzaría su nivel más bajo desde el ciclo comercial 2014/15.

Los países que experimentarían los mayores ajustes en sus niveles de existencias de maíz para el próximo ciclo serían Estados Unidos, con un incremento de 37.1% en sus inventarios finales, mientras que se prevé una reducción en Brasil, Argentina y China, con disminuciones del 65.2%, 10.6% y 6.1% respectivamente.

Tabla 11. Mercado mundial de maíz (Millones de toneladas)

Concepto	2023/24	2024/25	2025/26*	Variación anual (%)
Producción	1,231.1	1,230.6	1,295.9	5.3
Exportaciones	192.7	187.1	206.6	10.4
Importaciones	197.6	186.1	192.1	3.2
Consumo	1,226.2	1,250.5	1,286.8	2.9
Consumo forrajero	769.9	786.7	814.6	3.6
Consumo humano e industrial	456.3	463.8	472.2	1.8
Inventarios finales	315.3	294.4	289.0	-1.8
Inventarios/Consumo (%)	25.7%	23.5%	22.5%	

Fuente: USDA. Consultado en febrero de 2026.

⁶³ USDA China: Grain and Feed Update. January 2026.



En cuanto al consumo mundial de maíz, el ciclo 2025/26 se caracteriza por una demanda en recuperación liderada por Estados Unidos y China, que en conjunto concentrarían 50.9% del total consumido. El consumo global se estima en 1,286.8 mdt, con los componentes forrajero y humano-industrial mostrando crecimientos diferenciados. El consumo forrajero alcanzaría 814.6 mdt, con un incremento de 3.6%, reflejando la expansión de los sectores pecuarios, mientras que el consumo humano e industrial se ubicaría en 472.2 mdt, con un aumento de 1.8%, asociado al crecimiento demográfico y a la

Precio internacional de referencia

Durante 2025, el precio internacional del maíz amarillo #2 en el Golfo registró un promedio a 173.5 USD/ton, lo que representó un incremento del 4.1% respecto al promedio de 2024, que se ubicó en 166.7 USD/ton. A lo largo del año, el comportamiento del mercado fue relativamente estable, al pasar de 185.9 USD/ton en enero a 173.4 USD/ton en diciembre.

Durante 2025, se observó una dinámica de precios diferenciada. En la primera mitad del año, las cotizaciones enfrentaron presiones alcistas derivadas de una menor disponibilidad de oferta a nivel mundial y de un entorno de inventarios ajustados.

Hacia la segunda mitad del año, la expectativa de cosechas récord para el ciclo 2025/26 contribuyó a moderar dichas presiones y a propiciar un entorno de mayor estabilidad en las cotizaciones.

De acuerdo con el informe de Perspectivas de los Mercados de Productos Básicos del Banco Mundial, se anticipa que los precios del maíz registren una ligera disminución en 2026, sustentada en el aumento previsto de la producción global. No obstante, dado el crecimiento proyectado del consumo y los niveles relativamente bajos de existencias iniciales, la

demanda de insumos para la industria de alimentos y biocombustibles.

Entre los principales países, Estados Unidos concentraría el 26.0% de total y China el 24.9%, seguidos de Brasil, la Unión Europea y México, con participaciones del 7.5%, 5.8% y 4.0%, respectivamente.

Resalta el incremento de 7.4% en el consumo de Estados Unidos, equivalente a 22.9 mdt adicionales, mientras que China registraría un crecimiento más moderado de 1.6%, que representa 5.0 mdt adicionales respecto al ciclo anterior.

oferta total apenas superaría la demanda, lo que sugiere un escenario de estabilización de precios más que de caídas pronunciadas.⁶⁴

Durante el ciclo comercial 2025/26 se anticipa que el precio internacional de referencia del maíz tienda hacia un entorno de mayor estabilidad, aunque con ajustes moderados. Los contratos de futuros con vencimiento en marzo, mayo y julio de 2026 promedian 172.5 USD/ton, lo que implica una ligera disminución de 0.6% respecto al nivel observado en diciembre de 2025.

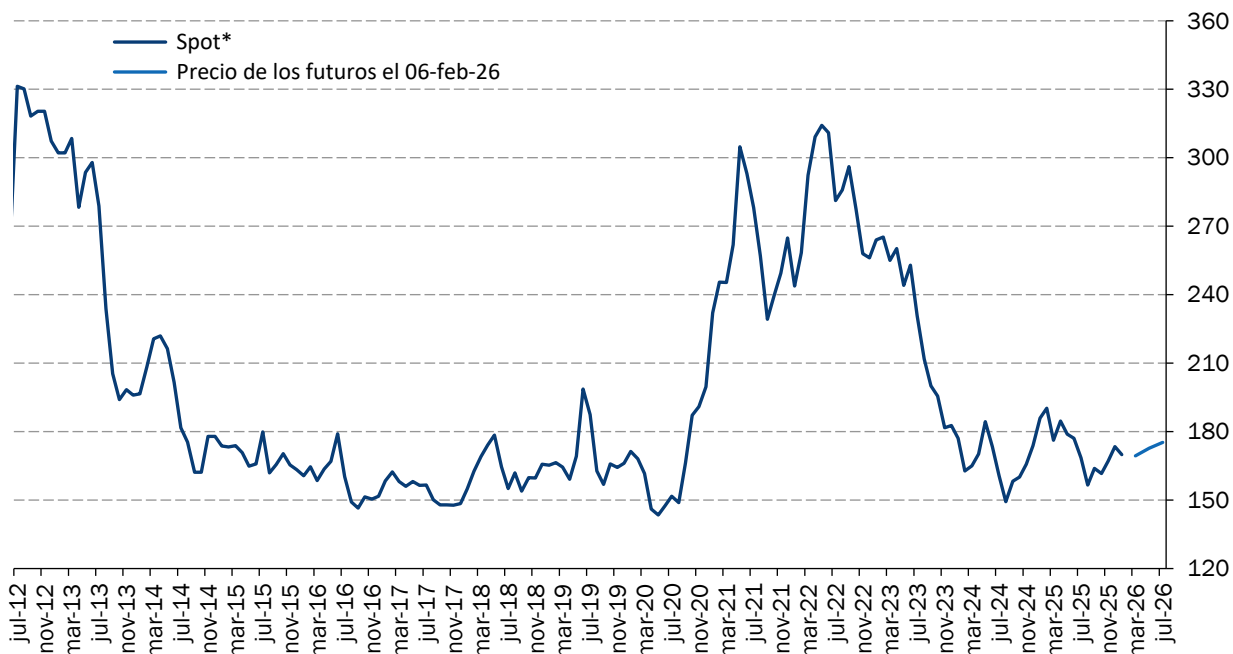
Este comportamiento se sustenta en el balance proyectado de oferta y demanda para el ciclo 2025/26. Si bien se prevé una contracción de 1.8% en los inventarios finales en comparación con el ciclo previo, dicha reducción sería menos acentuada que la registrada en 2024/25 y estaría acompañada por un incremento en la producción mundial.

En conjunto, este escenario sugiere una mayor holgura relativa en la disponibilidad global, lo que podría mantener presiones bajistas acotadas sobre las cotizaciones en el mediano plazo, sin anticipar movimientos abruptos en los precios internacionales.

⁶⁴ World Bank Group. Commodity Markets Outlook. October 2025.



Gráfica 28. Precio del maíz amarillo #2 en el Golfo (Dólares por tonelada)



Fuente: CME Group.

Mercado nacional

De acuerdo con estimaciones del USDA, la producción de maíz en México para el ciclo comercial 2025/26 se estima en 25.7 mdt, lo que implicaría un incremento anual de 11.3% respecto al ciclo previo, sin embargo, aún se encuentra por debajo del nivel observado en el ciclo 2022/23.

Este aumento estaría impulsado principalmente por una recuperación de 22.0% en la superficie sembrada con respecto al ciclo anterior, debido a una mejora en las condiciones hídricas. En particular, el aumento en las precipitaciones permitió la recuperación de los niveles de almacenamiento en las presas de uso agrícola en Sinaloa antes del inicio del ciclo otoño-invierno, lo que generó mejores expectativas productivas y una mayor disposición de los productores a ampliar el área cultivada.⁶⁵

Por su parte, los rendimientos podrían mantenerse en niveles por similares a los reportados en el ciclo previo, aunque los productores continúan trabajando en la recuperación de las áreas sembradas y en la mejora de su productividad.

Por el lado de la demanda, el consumo de maíz para el ciclo 2025/26 se proyecta en 51.4 mdt, lo que representa un incremento del 4.7% respecto al ciclo anterior, alcanzando así un máximo histórico. Al desagregar este indicador, se observa que el consumo forrajero contribuirá con el 57.4% del total, mientras que el consumo humano e industrial representará el 42.6% restante.

En términos de crecimiento, se anticipa un aumento del 7.3% en el consumo forrajero en comparación con el ciclo 2024/25, mientras que

⁶⁵ USDA Mexico: Grain and Feed Update. January 2026



el consumo humano e industrial registrará un avance moderado del 1.4% respecto al mismo periodo.

En línea con lo anterior, se proyecta que las importaciones de maíz alcancen un volumen de 26.3 mdt, lo que representaría un incremento de 1.4% en comparación con el ciclo 2024/25. Este aumento estaría asociado al crecimiento de los sectores ganadero y de alimentos balanceados.⁶⁶ Por otro lado, las exportaciones se estiman en 30

mil toneladas, manteniéndose en niveles marginales.

En cuanto a los inventarios, se espera que el inventario final cierre en 6.1 mdt, lo que reflejaría un incremento del 10.3% respecto al cierre del ciclo anterior. Esta disminución en los inventarios también se traduce en un ajuste en la relación inventario/consumo, la cual experimentaría un incremento de 0.6 puntos porcentuales, ubicándose al cierre en 11.9%

Tabla 12. Mercado de maíz en México (Millones de toneladas)

Concepto	2023/24	2024/25	2025/26*	Variación anual (%)
Producción	23.6	23.1	25.7	11.3
Exportaciones	0.02	0.03	0.03	20.0
Importaciones	24.2	25.9	26.3	1.4
Consumo	47.0	49.1	51.4	4.7
Consumo forrajero	25.7	27.5	29.5	7.3
Consumo humano e industrial	21.3	21.6	21.9	1.4
Inventarios finales	5.6	5.5	6.1	10.3
Inventarios/Consumo (%)	12.0%	11.3%	11.9%	

Fuente: USDA. Consultado en febrero de 2026.

En lo que respecta a las principales variedades, la oferta de maíz amarillo para el ciclo 2024/25 cerró en 31.8 mdt, lo que representa un incremento de 6.2% en comparación con el ciclo previo, de acuerdo con cifras preliminares.⁶⁷

Durante este período, la oferta nacional estuvo compuesta por: 5.1 mdt de inventario inicial, 2.8 mdt de producción doméstica y 23.9 mdt de importaciones.

Desde la perspectiva de la demanda, se estima un volumen total de 26.9 mdt, donde destaca el consumo pecuario como el principal componente, representando el 81.2% del total, equivalente a 21.8 mdt.

El consumo humano, que incluye autoconsumo, industria almidonera y semilla para siembra, concentró 4.8 mdt, equivalente al 17.8% del total. Por su parte, el volumen restante de la demanda se estima en 0.3 mdt (1.0%), que se destinaría a otros usos, tales como mermas y exportaciones.

De acuerdo con las estimaciones más recientes de la DGSIAP reportadas en enero de 2026, se proyecta que la demanda de este tipo de grano registre un incremento del 8.3% (2.1 mdt) en comparación con el ciclo 2023/24.

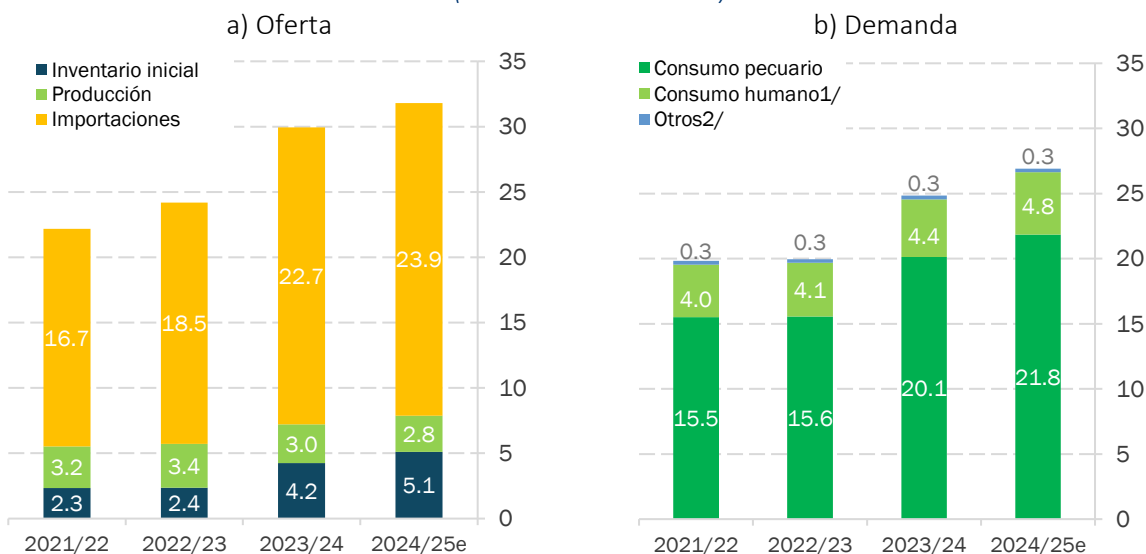
En términos de balance entre oferta y demanda, el maíz amarillo registró una contracción en los inventarios finales del 4.0%, equivalente a 0.21 mdt.

⁶⁶ USDA Mexico: Grain and Feed Update. January 2026

⁶⁷ DGSIAP. Análisis de Balanzas Disponibilidad-Consumo de maíz amarillo. Emitido en enero de 2026.



Gráfica 29. Oferta y demanda de maíz amarillo en México (Millones de toneladas)



Fuente: DGSIAF. Dirección General de Servicios de Información Agroalimentaria y Pesquera.

Nota: El ciclo comercial octubre/septiembre comprende el ciclo primavera-verano más el ciclo otoño-invierno siguiente.

^{e/} Datos estimados del ciclo con información a noviembre de 2025. Información consultada en febrero de 2026.

^{1/} El consumo humano incluye: autoconsumo, industria almidonera y semilla para siembra.

^{2/} Incluye exportaciones y mermas.

En el caso del maíz blanco, la oferta total para el ciclo comercial 2024/25 cerró en 22.5 mdt, lo que refleja una disminución del 3.4% en comparación con el ciclo anterior, de acuerdo con cifras preliminares.⁶⁸

Desagregando por componentes, la producción nacional se ubica en torno a los 20.4 mdt, contribuyendo con el 90.7% de la oferta total. Por su parte, el inventario inicial cerró en 1.3 mdt, mientras que las importaciones registraron un incremento del 306.9% respecto al ciclo previo, alcanzando un volumen de 841 mil toneladas. En cuanto a la demanda de maíz blanco, se estima un volumen de cierre de 21.9 mdt para el ciclo

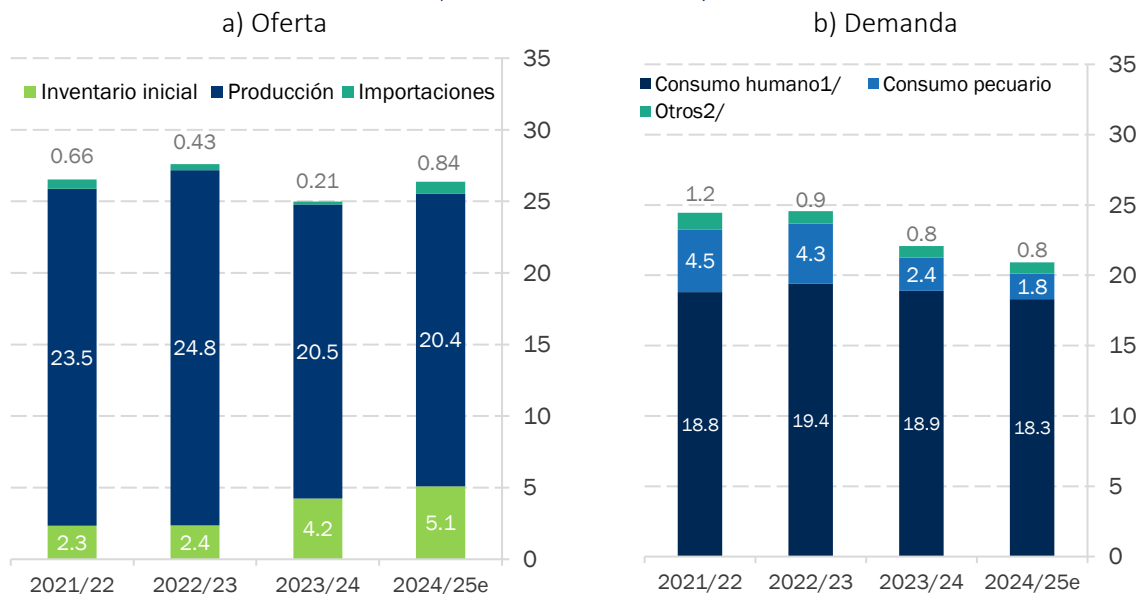
2024/25, lo que implica un descenso del 5.2% en términos interanuales. Dentro de los principales componentes de la demanda, el consumo humano registró 18.3 mdt, representando el 87.5% del total; el consumo pecuario demandó 1.8 mdt, equivalente al 8.7%; y el volumen restante de la demanda, se estima en 0.8 mdt (3.8%), que se destinaría a otros usos, tales como mermas y exportaciones.

En términos de inventarios finales, en el maíz blanco, se observa un incremento del 27.7%, lo que representa un volumen de 351 mil toneladas.

⁶⁸ DGSIAF. Análisis de Balanzas Disponibilidad-Consumo de maíz blanco. Emitido en enero de 2026.



Gráfica 30. Oferta y demanda de maíz blanco en México (Millones de toneladas)



Fuente: DGSIAP. Dirección General de Servicios de Información Agroalimentaria y Pesquera.

Nota: El ciclo comercial octubre/septiembre comprende el ciclo primavera-verano más el ciclo otoño-invierno siguiente.

^{e/} Datos estimados del ciclo con información a noviembre de 2025. Información consultada en febrero de 2026.

^{1/} El consumo humano incluye: autoconsumo y semilla para siembra.

^{2/} Incluye exportaciones y mermas.

Precios nacionales

En 2025, el volumen comercializado al mayoreo en centrales de abasto, reportado por el Sistema Nacional de Información de Mercados (SNIIM) de maíz blanco registró un precio de 10,342.1 pesos por tonelada en enero, cerrando el año en 10,763.7 pesos por tonelada en diciembre. En promedio, el precio se situó en 10,602.4 pesos por tonelada, lo que representó un incremento del 1.1% en comparación con el promedio registrado en 2024.

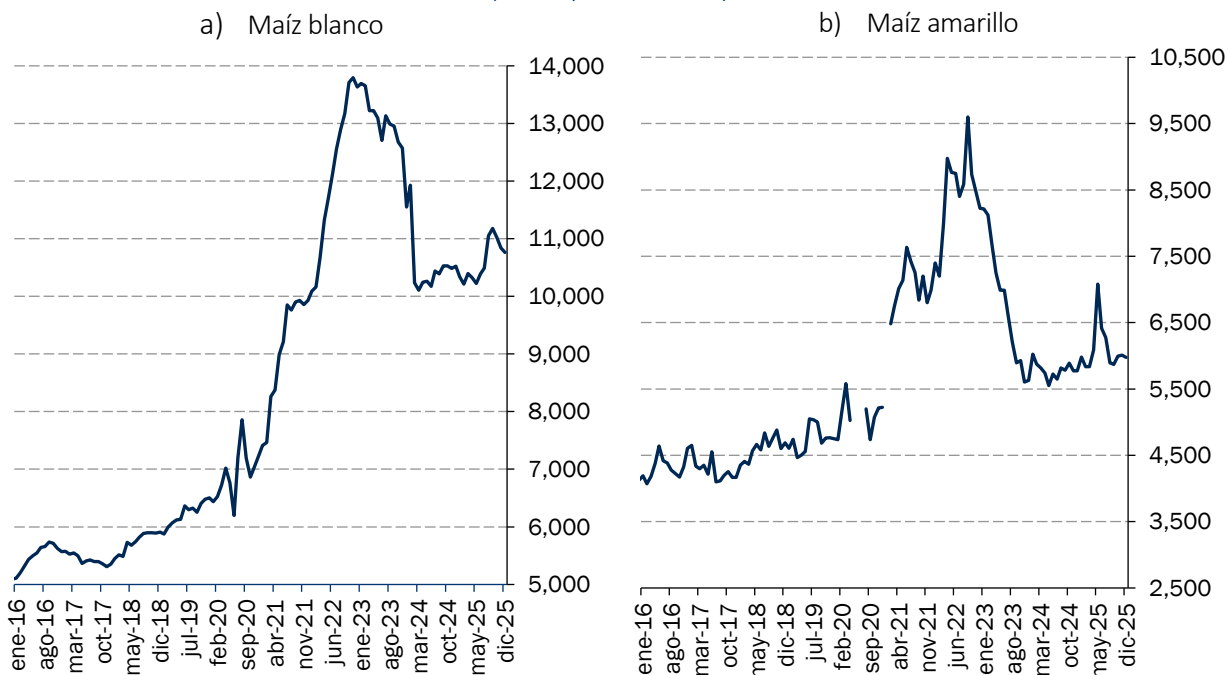
El precio del maíz blanco se mantuvo al alza durante la mayor parte del año, con una baja sostenida desde septiembre al cierre del año.

Dada su alta correlación con el precio de referencia internacional, se prevé que el precio al por mayor del maíz blanco registre niveles iguales o inferiores a los observados durante 2025.

Por otro lado, el precio del maíz amarillo, utilizado principalmente para la formulación de raciones de alimentos balanceados en el sector pecuario, fluctuó en torno a los 6,104 pesos por tonelada durante 2025. Este nivel representaría un incremento anual del 5.5%.



Gráfica 31. Precio promedio de maíz blanco y amarillo en centros de distribución en México (Pesos por tonelada)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

Entre mayo de 2020 y enero de 2021, la recolección de datos del SNIIM en varias centrales de abasto fue interrumpida, generando información parcial o incompleta para ese periodo.



Sorgo

Mercado mundial

De acuerdo con las estimaciones del USDA, se prevé que la producción mundial de sorgo alcanzará 63.2 mdt para el ciclo comercial 2025/26⁶⁹, lo que representa un aumento marginal de 0.2% con respecto al ciclo anterior. Este incremento se explica, en parte, por una expectativa de mayor rendimiento.

Los cinco principales países productores contribuirán con el 49.7% de la producción

mundial de sorgo, liderados por Estados Unidos (17.6%), Nigeria (10.3%), Brasil (7.8%), India (7.3%) y México (6.8%). Se prevé que el mayor incremento en la producción ocurra en Estados Unidos, con un aumento estimado del 27.0% respecto al ciclo 2024/25, alcanzando un volumen de 11.1 mdt, lo que compensará los decrementos de Brasil y la India.

Tabla 13. Mercado mundial de sorgo (Millones de toneladas)

Concepto	2023/24	2024/25	2025/26*	Variación anual (%)
Producción	58.8	63.1	63.2	0.2
Exportaciones	9.8	6.7	10.0	48.9
Importaciones	9.4	7.5	9.5	25.9
Consumo	58.5	63.2	63.4	0.4
Consumo forrajero	24.1	26.1	26.5	1.4
Consumo humano e industrial	34.4	37.0	36.9	-0.4
Inventarios finales	4.0	4.7	3.9	-16.6
Inventarios/Consumo (%)	6.8%	7.4%	6.1%	

Fuente: USDA. Consultado en febrero de 2026.

El consumo mundial de sorgo se estima en 63.4 mdt, lo que representa un incremento marginal de 0.4%. Del consumo total, aproximadamente el 58% se destinará a uso humano e industrial, mientras que el 42% se utilizará para consumo forrajero. Se prevé un incremento de 1.4% en el consumo forrajero y un decremento de 0.4% en el consumo humano e industrial.

Los tres principales países consumidores de sorgo concentrarán el 35.8% del consumo mundial: China (17.0%), Nigeria (10.1%) y Estados Unidos (8.6%). Para China y Nigeria, se estima un crecimiento del 27.1% y 0.4%, respectivamente, en comparación con el ciclo anterior. En el caso del país norteamericano se espera una contracción del 10.0%.

Según las proyecciones, el comercio internacional se tendrá una expansión en el ciclo 2025/26. Las exportaciones aumentarán significativamente, alcanzando un incremento de 48.9%, lo que representa 10.0 mdt. Además, las importaciones de sorgo mostrarían un incremento de 9.5%, ubicándose en 9.5 mdt.

Los inventarios finales de sorgo alcanzarían las 3.9 mdt, lo que representa una disminución anual de 16.6%, impulsada principalmente por el aumento en los flujos comerciales internacionales. Además, la relación inventario-consumo se reduciría en 1.3 puntos porcentuales, situándose en 6.1%.

⁶⁹ El ciclo comercial del sorgo va de septiembre a agosto del siguiente año.



Precios internacionales

En el año calendario 2025, el precio internacional del sorgo amarillo #2 en el Golfo se cotizó en un promedio de 199.4 dólares por tonelada (USD/ton), lo que representa una disminución del 16.4% en comparación con 2024. Durante el último año, el precio fluctuó entre 170.4 y 249.3 USD/ton. El precio mostró una tendencia a la baja hasta el mes de septiembre, impulsado por la mejora en el suministro mundial de cereales forrajeros, mejores márgenes para los importadores y un aumento en la demanda.

De acuerdo con el reporte WASDE de febrero de 2026, se proyecta un precio de 3.60 dólares por bushel, equivalente a 141.7 dólares por tonelada (USD/ton) para el ciclo 2025/26.⁷⁰

El comportamiento del precio de referencia del sorgo siguió la misma tendencia que otros granos, en especial el maíz, con el cual mantuvo una correlación del 85.7%. Por ello, se anticipa que en 2025 el precio del sorgo amarillo registre una ligera recuperación.

Gráfica 32. Precio del sorgo amarillo #2 en el Golfo (Dólares por tonelada)



Fuente: FMI. Precio promedio mensual.

Mercado Nacional

En un contexto marcado por una recuperación productiva, pero con claros límites estructurales, el mercado del sorgo en México perfila un 2025/26 de estabilidad en la demanda y ajustes moderados en la oferta.

De acuerdo con el USDA, la producción nacional alcanzaría 4.3 millones de toneladas (mdt), un incremento de 2.4% anual, impulsado

principalmente por una expansión de 3.3% en la superficie cosechada, aunque parcialmente compensada por una reducción de 2.3% en los rendimientos, que se ubicarían en 3.47 ton/ha.

La mejora en la superficie se vincula al retorno de condiciones climatológicas más favorables durante el ciclo primavera-verano, particularmente en Tamaulipas y Sinaloa donde

⁷⁰ USDA. World Agricultural Supply and Demand Estimates. (Report No. WASDE-668). February 2026.



se registró un aumento del 5% en la siembra y, en el caso de Tamaulipas, un repunte de 59% concentrado en el municipio de González.⁷¹

No obstante, el desempeño productivo continúa condicionado por factores estructurales como el aumento de los costos de insumos, la baja de precios y el acceso limitado a financiamiento.

Por el lado de la demanda, el consumo se mantendría en 4.8 mdt, sin cambios frente al ciclo previo, tanto en su componente forrajero como en el uso humano e industrial. Las importaciones retrocederían 11.0%, para situarse en 500 mil

toneladas, mientras que los inventarios finales presentarían una ligera reducción de 0.4%, cerrando en 229 mil toneladas.

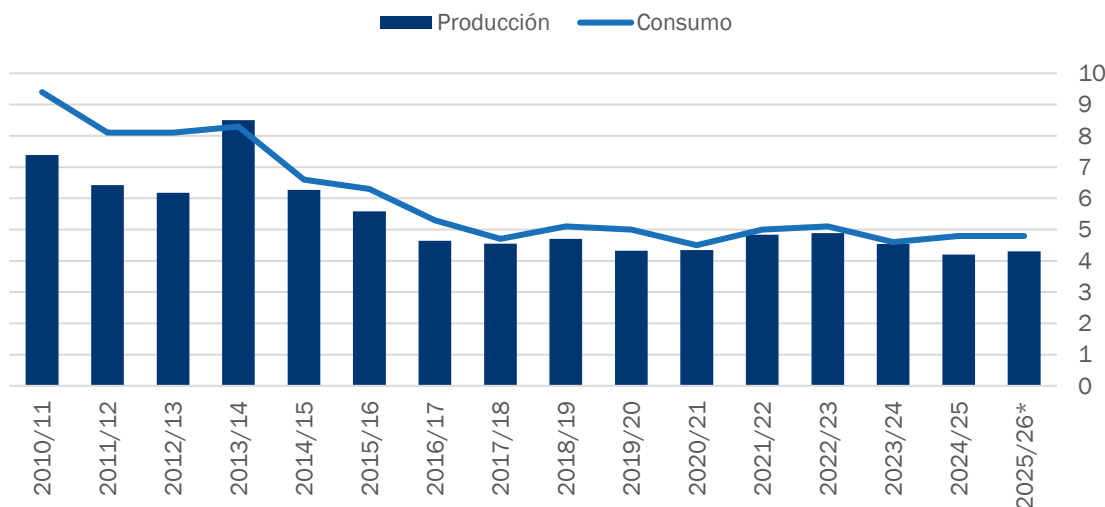
Para el ciclo otoño–invierno, Tamaulipas busca sostener su superficie sembrada siempre que persistan niveles adecuados de humedad, aunque la estimación actual se mantiene 25% por debajo del promedio de los últimos cinco años debido al endeudamiento de los productores y a la persistencia de precios deprimidos.⁷²

Tabla 14. Mercado de sorgo en México (Millones de toneladas)

Concepto	2023/24	2024/25	2025/26*	Variación anual (%)
Producción	4.5	4.2	4.3	2.4
Exportaciones	0.0	0.0	0.0	0.0
Importaciones	0.1	0.6	0.5	-11.0
Consumo	4.6	4.8	4.8	0.0
Consumo forrajero	4.5	4.7	4.7	0.0
Consumo humano e industrial	0.1	0.1	0.1	0.0
Inventarios finales	0.3	0.2	0.2	-0.4
Inventarios/Consumo (%)	5.8%	4.8%	4.8%	

Fuente: USDA. Consultado en febrero de 2026.

Gráfica 33. Producción y consumo de sorgo en México (Millones de toneladas)



Fuente: USDA. Consultado de febrero de 2026.

⁷¹ USDA Mexico: Grain and Feed Update. January 2026

⁷² USDA Mexico: Grain and Feed Update. January 2026



Precios nacionales

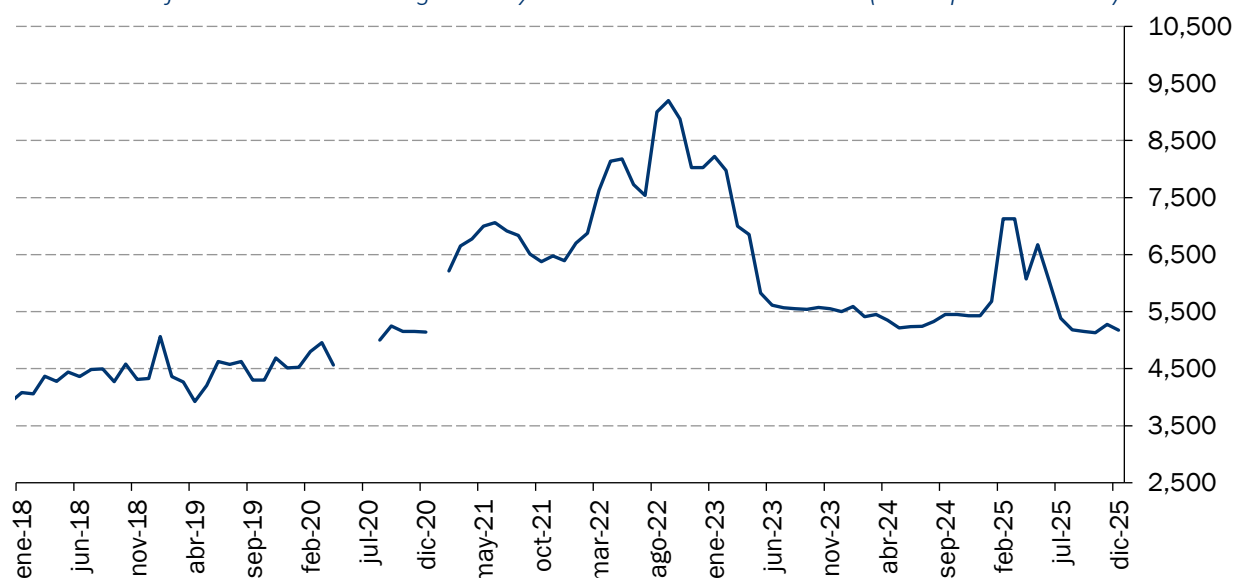
El mercado del sorgo mantuvo en 2025 una trayectoria alineada al comportamiento del maíz, consolidándose como un grano de alta correlación en precios tanto a nivel nacional como internacional.

De acuerdo con los registros del SNIIM, el precio al mayoreo en los principales centros de distribución del país osciló entre 5,130 y 7,125 pesos por tonelada. Si bien el año inició con incrementos de hasta 25% en su variación mensual, esta presión alcista se moderó

conforme avanzó el segundo semestre, dando paso a una tendencia sostenida a la baja. Al cierre del periodo, el sorgo presentó una variación anual negativa de 4.6%, reflejo de un entorno de mayor equilibrio entre oferta y demanda.

En promedio, durante 2025, el precio mayorista se ubicó en 5,833.8 pesos por tonelada, equivalente a un aumento de 8.4% respecto a 2024, confirmando un desempeño marcado por ajustes temporales, pero sin episodios de volatilidad significativa.

Gráfica 34. Precio del sorgo al mayoreo en el mercado nacional (Pesos por toneladas)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

Entre mayo de 2020 y enero de 2021, la recolección de datos del SNIIM en varias centrales de abasto fue interrumpida, generando información parcial o incompleta para ese periodo.



Frijol

Mercado mundial

En 2024, la producción mundial de frijol fue de 30.3 mdt, según cifras de la FAO. Este valor representa un aumento del 1.8% en comparación con el año anterior. El incremento se debió principalmente a un incremento del área sembrada, alcanzando 33.7 millones de hectáreas, un 3.2% más que en el periodo previo.⁷³

Los mayores incrementos en la producción se registraron en Kazajistán (78.9%), Bután (68.3%) y Japón (45.2%). Sin embargo, estos aumentos fueron parcialmente compensados por reducciones en Lesoto (70.8%), Zambia (55.8%), Granada (54.6%), entre otros.

Cinco países aportan el 53.8% de la producción mundial: India (26.4%), Brasil (10.0%), Birmania (7.9%), Tanzania (4.8%) y Estados Unidos (4.7%).

En el año referido, según información de la FAO, México fue el séptimo productor mundial de frijol, con 1.0 mdt y una participación del 3.3% en la producción global. Por otro lado, China pasó de ocupar el quinto al sexto lugar, con 1.3 millones de toneladas, lo que no representa cambios con respecto a 2023.

Mercado nacional

El frijol es uno de los productos alimenticios más importantes en México. En el año agrícola 2024, el valor de producción de esta leguminosa fue de 19,432.23 millones de pesos, lo que contribuyó con el 2.3% del valor total de la producción agrícola nacional.

La participación del frijol en la superficie agrícola sembrada a nivel nacional fue del 7.5%, equivalente a 1.50 millones de hectáreas. En ese año, el frijol se ubicó como el tercer cultivo con mayor participación en la superficie sembrada,

La información disponible sobre consumo corresponde a cifras de 2022. En ese año, el consumo mundial de frijol alcanzó aproximadamente 28.1 millones de toneladas. El balance entre países indica un incremento del 4.6% en comparación con 2021, equivalente a un aumento cercano a 1.2 millones de toneladas.⁷⁴

Entre los países que más redujeron su consumo se encuentran Angola (10.7%), Birmania (9.7%) y México (8.2%). Estas reducciones fueron más que compensadas por los incrementos en Estados Unidos (28.6%), China (26.2%) e India (17.7%).

El comercio mundial de la oleaginosa se ajustó al alza en 2023, alcanzando un máximo histórico con exportaciones de 4.97 millones de toneladas (mdt), lo que representa un aumento del 4.9% en comparación con 2022. De manera similar, las importaciones

De acuerdo con el USDA, para el ciclo 2024/25 se pronostican caídas moderadas en los precios. Sin embargo, existen variedades con disminuciones significativas. Destaca el caso de los frijoles pintos (15-22 %) y los frijoles negros (20-26 %). El debilitamiento de los precios responde a un aumento en la producción.⁷⁵

después del maíz grano (33.3%) y pastos y praderas (12.9%). De la superficie sembrada de frijol, se cosecharon alrededor de 1.37 millones de hectáreas, lo que representa un incremento del 79% respecto al ciclo anterior, explicada por las condiciones de recuperación en las precipitaciones durante el año.

De acuerdo con cifras de la FAO, en el ciclo 2024/25, la producción nacional de frijol alcanzó las 996.4 mil toneladas, lo que significa un

⁷³ OECD-FAO Agricultural Outlook 2024-2033

⁷⁴ World Food and Agriculture Statistical Yearbook 2023

⁷⁵ USDA-ERS. Economic Research Service. Vegetables and Pulses Outlook. December 2024.



incremento del 37.7% en comparación con el ciclo anterior.

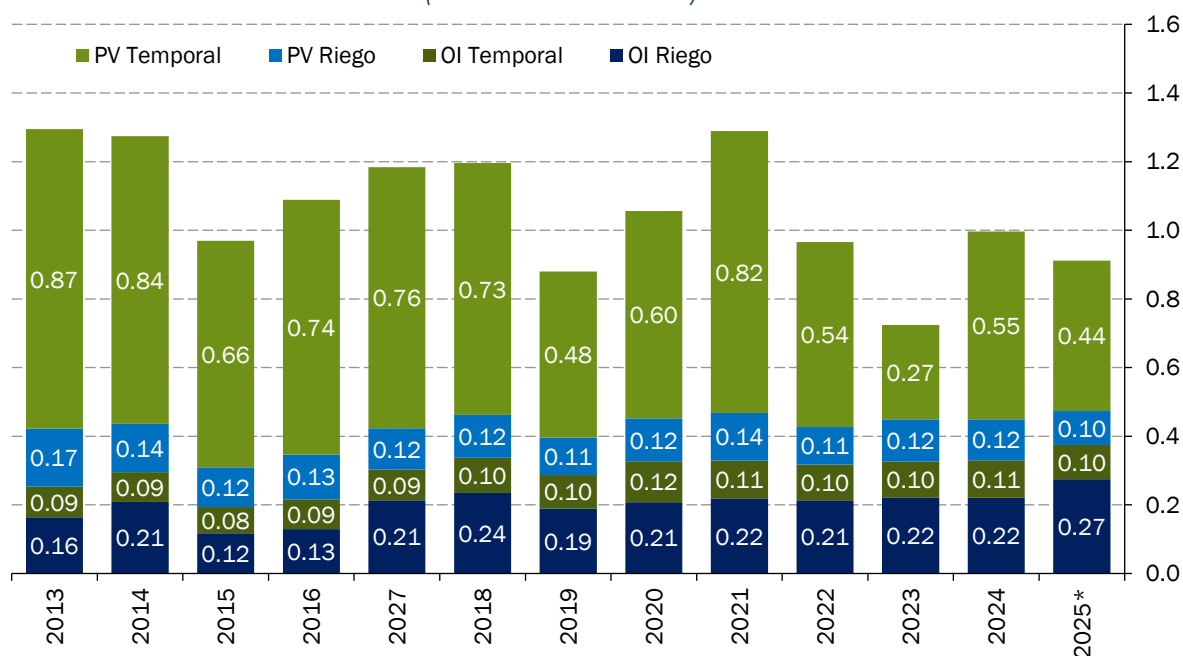
Para 2025, se estima una recuperación en la producción gracias a mejores condiciones climáticas en las zonas productoras. Esto se traduciría en un aumento estimado del 12%. El 55.9% de la superficie sembrada en 2025 se concentró en Zacatecas (41.2%), Durango (13.3%) y San Luis Potosí (7.8%).

A noviembre de 2025, el 58.9% de la superficie sembrada ya había sido cosechada. De esta

superficie cosechada, se reportaron 14.6 mil hectáreas siniestradas, lo que representa el 1.5% del total cosechado. San Luis Potosí e Hidalgo fueron las entidades más afectadas, concentrando el 83.5% de las hectáreas siniestradas a nivel nacional.

En 2024, las principales variedades de frijol producidas en el país fueron: Pinto Saltillo (23.4%), Azufrado (17.4%), Negro San Luis (16.0%), Otros Negros (9.6%), Negro Jampa (8.3%) y Flor de mayo (4.4%).

Gráfica 35. Producción de frijol en México, 2012 – 2025
(Millones de toneladas)



Fuente: DGSIA. Dirección General de Servicios de Información Agroalimentaria y Pesquera.
*Avances a noviembre de 2025.

Con respecto a los precios en el mercado nacional, estos mostraron distintas trayectorias durante 2025 según las variedades. El precio promedio por tonelada fue de 36,495 pesos, lo que representó un decremento del 6.0% en comparación con 2024. El precio promedio del frijol Flor de Mayo decreció un 14.8%, el Pinto un 9.5%, el Negro un 9.3% y el Azufrado fue el único que aumentó con un 8.6%, estas cifras son con respecto al año anterior.

Hacia finales 2023 y principios de 2024 se registró un episodio de aceleración en los precios, particularmente en Flor de Mayo y Negro, que alcanzó máximos cercanos a los 43 mil pesos por tonelada. Este fue resultado directo de oferta más restringida, asociado a condiciones de sequía históricamente intensas. No obstante, hacia 2024 y principios de 2025 se observa una corrección parcial en la mayoría de las variedades, con excepción del Azufrado, que mantiene niveles

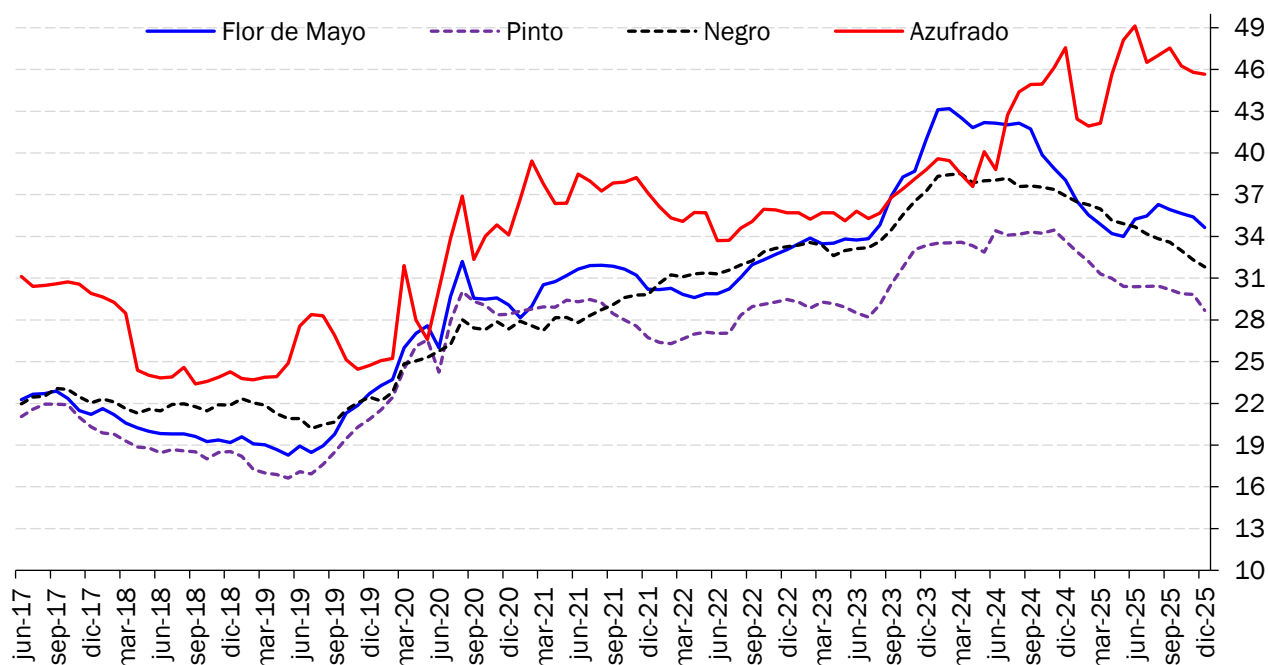


elevados e incluso registra nuevos máximos cercanos a 48–49 mil pesos por tonelada.

En términos comparativos, el Azufrado presenta la mayor volatilidad y el mayor nivel de precios a lo largo de toda la serie, seguido por Flor de Mayo y Negro, mientras que Pinto se mantiene como la variedad de menor cotización relativa. Esta dispersión refleja diferencias en patrones de consumo, segmentación de mercado y posiblemente en la localización geográfica de la producción.

En perspectiva, si bien durante 2025 se aprecia una moderación en Flor de Mayo, Negro y Pinto, los niveles permanecen por encima de los observados previo a 2020, lo que sugiere un cambio estructural en el piso de precios del frijol al mayoreo. La evolución futura dependerá fundamentalmente de las condiciones climáticas del ciclo agrícola, la dinámica de inventarios y el comportamiento de la demanda interna, en un entorno donde los costos de producción continúan siendo un factor determinante.

Gráfica 36. Precios de frijol al mayoreo en México (Miles de pesos por tonelada)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.



Algodón

Mercado mundial

Para el ciclo comercial 2025/26,⁷⁶ la producción mundial de algodón se prevé ligeramente al alza. De acuerdo con el USDA⁷⁷ se pronostica que la producción mundial de algodón sea de 119.4 millones de pacas de 480 libras, lo que significaría un incremento de 0.8% (956 miles de pacas) con respecto al ciclo comercial anterior.⁷⁸

El 75.9% de la producción mundial en 2025/26 sería aportada por los principales países productores: China, con el 28.9%, India, 19.7%, Brasil, 15.7% y Estados Unidos con 11.7%. Salvo este último, cuya producción se reduciría en 3.4%, el resto de los principales países incrementará su producción, liderados por Brasil, con un incremento de 10.3%, y China, con 7.8%. En el caso de China, hilaría dos ciclos consecutivos con importantes tasas de crecimiento, ya que en el ciclo pasado fue de 17%. El caso de Brasil es excepcional, puesto que es el único de los principales productores que no solo crece, sino que lo hace a tasas por arriba de dos dígitos, de 24.3% en 2023/24 y el ciclo anterior y 16.7% en el 2024/25.

El crecimiento en la producción de China estaría explicado principalmente por una expansión de la superficie sembrada, que alcanzaría 3.0 millones de hectáreas. Además, las condiciones climáticas mayormente benignas durante todo el periodo de crecimiento de la planta, permitirían, con 2.46 toneladas por hectárea, superar los rendimientos récord alcanzados el ciclo pasado, cuando fueron de 2.40. La región de Xinjiang concentraría nuevamente la mayor parte de la producción nacional (más de 95%), apoyada por la continuidad del esquema de subsidios mediante precios objetivo, el cual ha incentivado tanto la

estabilidad de la superficie como un mayor uso de insumos agrícolas. A pesar de este aumento en la oferta interna, el consumo de algodón se mantendría prácticamente estable, en un contexto de débil dinamismo de la industria textil, elevada competencia de fibras sintéticas y altos niveles de inventarios, lo que ha limitado la necesidad de mayores importaciones.⁷⁹

Para la India, la producción de algodón en el ciclo comercial 2025/26 se estima en 23.5 millones de pacas en una superficie de 11.2 millones de hectáreas. Pese a que la superficie sembrada hila cuatro años consecutivos a la baja, en el presente ciclo será compensada por un incremento en los rendimientos, que alcanzarán los 457 kg/ha, es decir un incremento de 3.9% respecto al ciclo pasado. Factores como problemas persistentes de plagas y precios poco atractivos en años anteriores han llevado a los agricultores a optar por cultivos alternativos como arroz, leguminosas y caña de azúcar. Del lado de la demanda, el consumo interno se mantendría contenido ante el débil dinamismo del sector textil, particularmente para prendas de vestir, afectado por la desaceleración de la demanda externa, derivada de, en parte, a los aranceles impuestos por EE.UU.⁸⁰ Pese a ello, alentadas por la exención de aranceles vigente hasta el 31 de diciembre pasado, las importaciones de algodón aumentaron 158% anual. Mayores importaciones del segundo productor mundial implican puede presionar al alza a los precios internacionales, pero deprimir a los locales.⁸¹ Para apoyar a los productores de algodón el gobierno ha implementado un programa de precios mínimos.

⁷⁶ El ciclo comercial del algodón inicia el 1 de agosto y termina el 31 de julio del siguiente año.

⁷⁷ USDA, PSD. Op.Cit.

⁷⁸ Pacas de 480 libras de algodón pluma.

⁷⁹ FAS - USDA. *Cotton and Products Update. People's Republic of China*. Diciembre de 2025.

⁸⁰ USDA, FAS. *Cotton Production Forecast At 15-Year Low - India*. Diciembre de 2024.

⁸¹ Reuters. *India's December-quarter cotton imports soar amid duty-free import, push*. Consultada el 14 de enero de 2026.



El incremento en la producción de Brasil en los últimos años ha ido acompañado por un aumento consistente en la superficie sembrada. En el ciclo pasado el incremento fue de 17%, en tanto que para el presente se espera de 8%. Además, los productores se han visto beneficiados de mejoras en las prácticas de cultivo y condiciones

climáticas favorables hacia el final del ciclo, especialmente en regiones como el Centro-Oeste y MATOPIBA.⁸² Esto le ha permitido al país sudamericano consolidarse como la mayor potencia exportadora, aportando una tercera parte de las exportaciones mundiales.

Tabla 15. Mercado mundial de algodón (Millones de pacas de 480 libras)

Concepto	2023/24	2024/25	2025/26*	Variación anual (%)
Producción	112.5	118.5	119.4	0.8%
Exportaciones	44.3	42.4	43.8	3.3%
Importaciones	44.0	43.0	43.8	1.7%
Consumo total	115.0	118.9	118.9	0.0%
Inventarios finales	73.4	73.8	74.5	1.0%
Inventarios/Consumo (%)	63.8%	62.0%	62.6%	

*Estimado de enero de 2026.

Fuente: PSD - USDA.

El comercio mundial de algodón se pronostica al alza para el ciclo 2025/26, en un entorno donde persisten discusiones sobre una política comercial consensuada internacionalmente en torno a subsidios, aranceles y otras barreras no arancelarias.⁸³ Se estima que las exportaciones mundiales aumenten 3.3% (1.4 millones de pacas), para ubicarse en 43.8 millones de pacas. Como ya se mencionó, Brasil se mantiene como el país más dinámico: se prevé que incremente sus exportaciones a 14.4 millones de pacas, es decir 11.4% más que en 2024/25. Este desempeño continúa respaldado por su colocación en mercados clave de Asia (China, vietnam y Bangladesh) y el Mediterráneo (Turquía).

Para Estados Unidos, se estima un volumen a exportar de 12.2 millones de pacas, es decir, 2.5% (300 mil pacas) más que en el ciclo comercial previo. En Australia (tercer exportador) se anticipa una recuperación marginal: las exportaciones subirán 5.3 millones de pacas,

1.4% más que en 2024/25, con lo que se rompería la racha de dos años a la baja.

Al igual que las exportaciones, las importaciones se estiman ligeramente al alza. El volumen mundial para importar sería de 43.8 millones de pacas, lo que significaría un incremento de 1.7% con relación al ciclo anterior. Los principales importadores seguirán concentrados: Vietnam (18.5%), Bangladesh (18.3%), Pakistán (13.4%), China (12.3%) y Turquía (10.5%).

El cambio más notable en las importaciones respecto a los máximos históricos recientes es China: aunque en 2025/26 se observa un aumento de 4.1% frente a 2024/25, para alcanzar 5.4 millones de pacas, el nivel permanece muy por debajo del récord observado dos ciclos atrás, cuando importó cerca de 15 millones. En términos cualitativos, ello es consistente con un mercado donde la disponibilidad interna y la gestión de inventarios (incluyendo reservas y existencias de difícil seguimiento) continúan condicionando la necesidad de compras externas.

⁸² USDA, FAS. *Brazil: Cotton and Products Update*. 2 de diciembre de 2025.

⁸³ Banco Mundial. *Cotton: development in the sector*. 19 de noviembre de 2025.



Al finalizar el ciclo comercial 2025/26, se estima que el nivel de inventarios mundiales aumente 0.98%, para ubicarse en 74.5 millones de pacas.

Precio internacional

Desde mediados del año pasado, el precio internacional de referencia del algodón #2 en Estados Unidos se ha mantenido en torno a 1,400 dólares por tonelada, muy por debajo de los máximos históricos observados en 2022 pero similar a los niveles observados anteriores a la pandemia. Su cotización cerró de 1,367 dólares por tonelada (USD/ton), lo que significó una reducción del 5.9% con respecto al año previo.

La estabilización del precio internacional en niveles inferiores a años anteriores se explica por un entorno de oferta global relativamente holgada combinado con una demanda estable, reflejo de la menor utilización en China y Turquía en un contexto de incertidumbre económica y competencia de fibra sintética.

Para el ciclo 2025/26, la producción mundial de algodón se mantendría por encima del consumo por segundo año consecutivo, lo que ha llevado a un incremento de los inventarios globales, particularmente en China, que concentraría cerca

de 46% de las existencias mundiales. Por otra parte, el crecimiento de las exportaciones, principalmente brasileñas y estadounidenses, también contribuirán a mantener las presiones sostenidas a la baja en los precios.

De acuerdo con el Servicio de Investigación Económica del USDA⁸⁴ el índice internacional de referencia *Cotlook A-Index*⁸⁵ se proyecta a la baja por cuarto ciclo consecutivo, ubicándose por debajo del promedio observado en 2024/25, lo que descarta, por ahora un repunte sostenido en el corto plazo. Aun cuando pueden presentarse episodios transitorios de recuperación asociados a compras estacionales o ajustes tácticos de importadores clave, el entorno estructural de elevados inventarios y estabilidad en el consumo apunta a que cualquier recuperación de precios sería gradual y, en su caso, más probable hacia la segunda mitad del ciclo comercial, conforme se clarifique la evolución de la demanda textil y la absorción de existencias.

De acuerdo con el Servicio de Investigación Económica del USDA⁸⁴ el índice internacional de referencia *Cotlook A-Index*⁸⁵ se proyecta a la baja por cuarto ciclo consecutivo, ubicándose por debajo del promedio observado en 2024/25, lo que descarta, por ahora un repunte sostenido en el corto plazo. Aun cuando pueden presentarse episodios transitorios de recuperación asociados a compras estacionales o ajustes tácticos de importadores clave, el entorno estructural de elevados inventarios y estabilidad en el consumo apunta a que cualquier recuperación de precios sería gradual y, en su caso, más probable hacia la segunda mitad del ciclo comercial, conforme se clarifique la evolución de la demanda textil y la absorción de existencias.

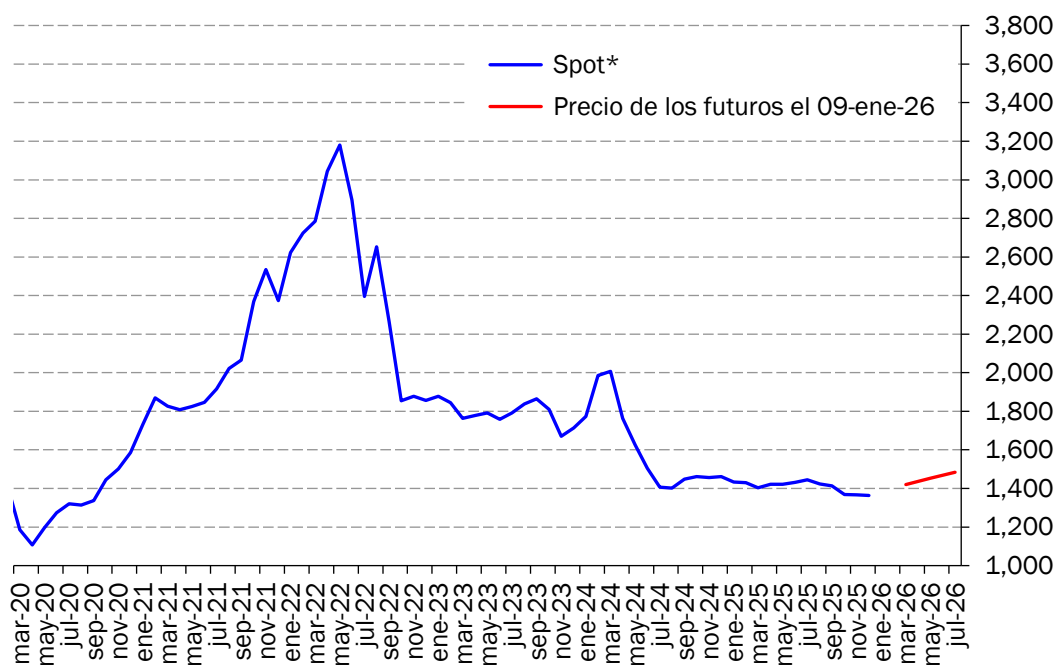
⁸⁴ United States Department of Agriculture (USDA), Economic Research Service, *Cotton and Wool Outlook: December 2025*, Situation and Outlook Report CWS-25k, 11 de diciembre de 2025.

⁸⁵ El *Cotlook A-Index* es el principal indicador de referencia del precio internacional del algodón pluma en el comercio mundial. Lo publica diariamente la firma especializada

Cotlook Ltd., con sede en el Reino Unido, y se utiliza ampliamente por gobiernos, comercializadores, analistas y organismos internacionales (incluido el USDA). Mide el precio promedio CIF (costo, seguro y flete) del algodón entregado en puertos de Asia (principalmente Extremo Oriente), que es la región donde se concentra la mayor parte de las importaciones mundiales. <https://bit.ly/4tl3Buk>.



Gráfica 37. Precio del algodón #2 en Estados Unidos (Dólares por tonelada)



*Precio promedio mensual. Fuente: ICE/US.

Mercado Nacional

Se prevé una contracción de la producción de algodón pluma en México para el ciclo 2025/26, con lo que hilaría dos ciclos consecutivos a la baja y se ubicaría en uno de los niveles más bajos de la última década. La producción se estima en 580 mil pacas de 480 libras, lo que representa una reducción de 39.9% respecto al ciclo previo.

De acuerdo con el último reporte de la oficina en México del USDA⁸⁶ sobre el algodón, esta caída responde principalmente a la reducción significativa de la superficie sembrada, a precios internacionales poco atractivos, altos costos de los insumos (en promedio 30% superiores a los de los años previos) y a la persistencia de condiciones de sequía en las principales zonas productoras del norte del país.

Según el reporte, los productores han optado por sustituir el algodón por cultivos con mayor rentabilidad relativa, como maíz, sorgo, trigo, cebada, así como hortalizas y otros cultivos

comerciales, particularmente en Chihuahua y Baja California. A ello se suma la limitada disponibilidad de agua para riego, derivada de bajos niveles en presas y restricciones en la emisión de permisos de riego, lo que ha afectado negativamente los rendimientos. Adicionalmente, el documento subraya que desde 2019 no se han aprobado nuevas variedades de semillas genéticamente modificadas, por lo que los productores continúan utilizando material vegetal obsoleto y de menor productividad, lo que limita el potencial de recuperación del cultivo.

Para el ciclo 2025/26, se estima que la superficie cosechada se reduzca a alrededor de 70 mil hectáreas, lo que implica una contracción de 45% respecto al ciclo anterior y una pérdida acumulada cercana a 40% frente a 2022/23. Chihuahua continuará concentrando la mayor parte de la superficie y la producción nacional,

⁸⁶ USDA, FAS. *Cotton and Products Update - Mexico*. 3 de diciembre de 2024.

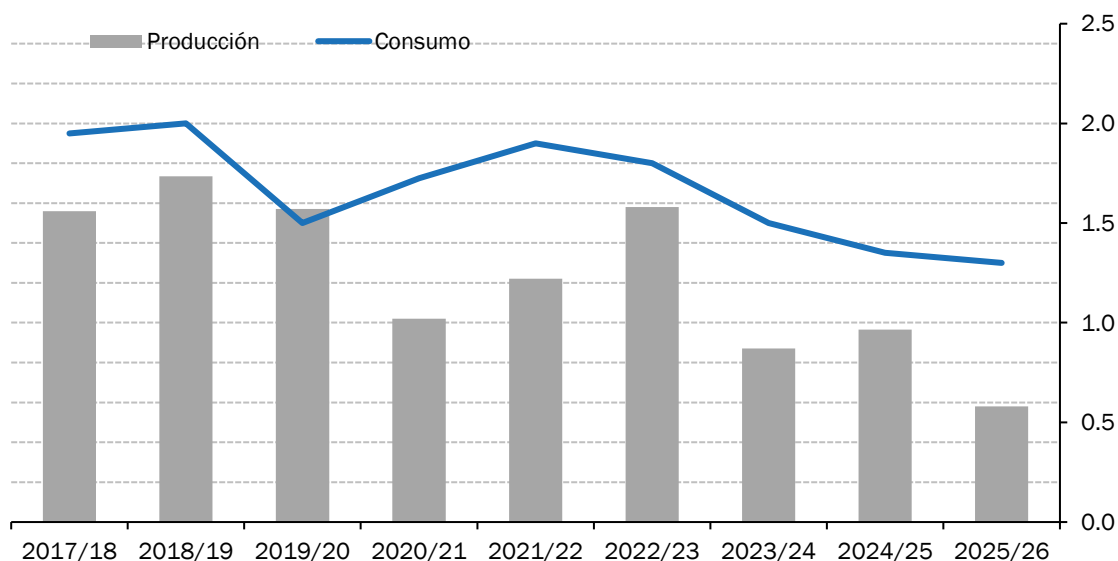


con más de 85% del total, seguido por Baja California y Coahuila, con participaciones considerablemente menores. Si bien en algunas regiones se reporta buena calidad de la fibra, la disponibilidad limitada de agua y el uso de semillas poco competitivas mantendrán los rendimientos por debajo de los observados en ciclos previos.

Con respecto al consumo nacional de algodón pluma, el USDA anticipa una ligera disminución para 2025/26, al ubicarse en 1.3 millones de

pacas, equivalente a una caída de 3.7% respecto al ciclo anterior. Esta contracción se asocia al débil desempeño del sector textil nacional, afectado por la competencia de importaciones de productos terminados, el cierre parcial o definitivo de plantas textiles y un entorno de menor dinamismo en la demanda interna de prendas de vestir. Con la producción nacional estimada, el país cubriría alrededor de 44.6% de su consumo, por lo que el resto deberá satisfacerse mediante importaciones, una vez descontado el reducido volumen exportable.

Gráfica 38. Producción y consumo de algodón en México (Millones de pacas de 480 libras)



*Estimado en enero de 2026.

Fuente: Public, Supply and Distribution (PSD) – USDA.

En consecuencia, la balanza comercial de este commodity agrícola aumentará su déficit de 425 mil pacas en el ciclo anterior a 600 mil, el más alto en nueve años. Las importaciones de algodón pluma en país se estiman en 700 mil pacas, con un incremento anual de 16.7%. Por su parte, las exportaciones serían 100 mil pacas, lo que significaría una disminución de 43%.

Finalmente, los inventarios de algodón pluma hacia finales del ciclo se estiman en 142 mil pacas, lo que implicaría una reducción anual de 64%. El reporte destaca que México no cuenta con inventarios gubernamentales y que la capacidad

de almacenamiento privado es limitada, lo que vuelve al mercado doméstico más vulnerable a choques de oferta y refuerza la dependencia de las importaciones para abastecer al sector textil.

Con cifras del Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP), en el año agrícola 2024 la producción de algodón hueso en el país fue de 479.7 mil toneladas, volumen que significó una reducción anual de 20% y casi la mitad de lo obtenido en 2022. La superficie cosechada fueron 118 hectáreas, lo que significa dos años consecutivos a la baja, y una contracción de 39% respecto a la superficie sembrada dos



años antes. Por su parte, los rendimientos acumulan una disminución de 20% respecto a lo obtenido tres años antes, lo cual se explica por los problemas mencionados que han enfrentado los productores.

Con cifras del avance mensual al mes de noviembre de 2025, en todos los estados productores de algodón en el país se registraron

Precio Nacional

En el año agrícola 2024, el Precio Medio Rural (PMR) del algodón hueso en todo el país se ajustó a la baja, con 15.6% a tasa anual, para llegar a 13,475 pesos por tonelada, con lo que acumula una pérdida de 26.3% desde su máximo histórico en 2021.⁸⁷ Destaca el caso de Tamaulipas, debido a que en su caso el precio aumentó 45.6%.

El comportamiento a la baja en el consumo nacional de algodón pluma refleja el débil desempeño de la industria textil nacional, afectada por una menor demanda interna de prendas de vestir, la competencia creciente de productos textiles importados y la subutilización o cierre de algunas plantas. En este contexto, la capacidad de absorción de la industria se ha visto limitada, lo que reduce su disposición a convalidar incrementos sostenidos en el precio del algodón, aun cuando la producción nacional es claramente insuficiente para cubrir las necesidades del mercado interno. Si bien la escasez de algodón producido en el país obliga a una alta dependencia de importaciones, principalmente desde Estados Unidos, ello no se

recortes en la superficie sembrada respecto al mismo mes del año anterior. En Chihuahua, el principal productor, se registra una disminución de 30.5%. En las demás entidades la reducción fue superior a 25%, en Durango se dejó de sembrar, de manera que a nivel nacional la contracción en la superficie sembrada es de 36.3%.

ha traducido en presiones alcistas generalizadas sobre el precio medio rural a nivel nacional. Por el contrario, el mercado interno se forma en competencia directa con algodón importado, cuyos precios están referenciados a un entorno internacional caracterizado por inventarios elevados y demanda incierta. En estas condiciones, la reducción de la oferta nacional no genera poder de mercado para los productores, ya que el consumo puede satisfacerse mediante importaciones.

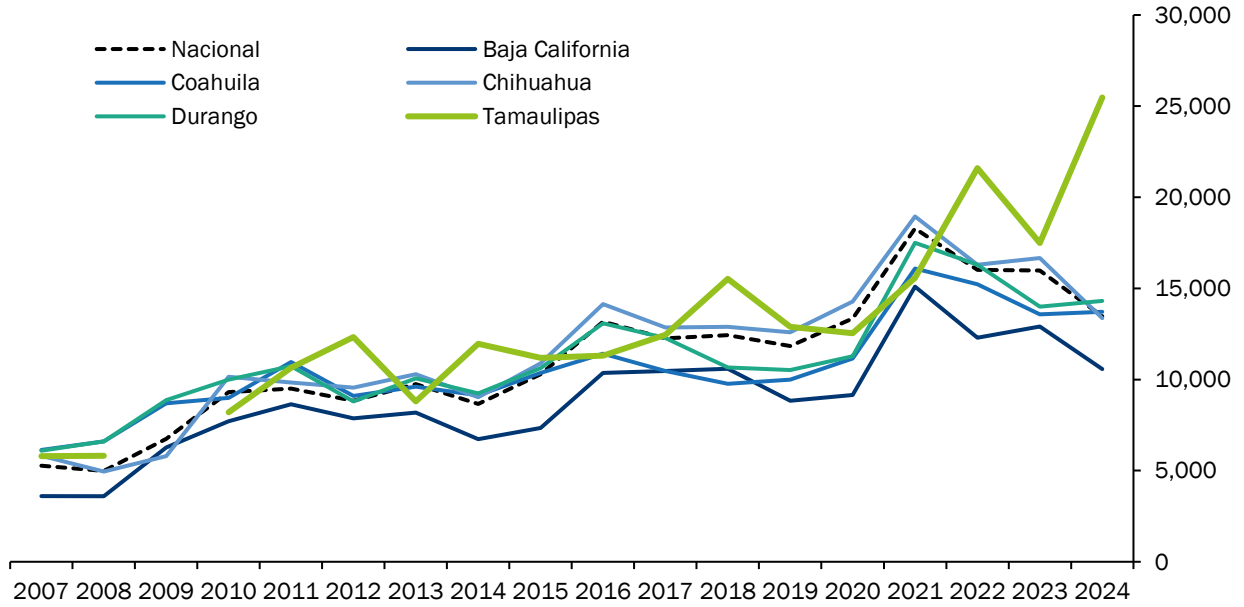
Así, aunque en algunas regiones se observan precios relativamente más altos por efectos locales de calidad, logística o escasez puntual, el promedio nacional continúa ajustándose a la baja, en línea con las referencias internacionales y con la moderación de la demanda del sector textil.

La referencia para el precio del algodón en el país es el precio internacional del algodón No 2, por lo que, aunado a la apreciación actual del peso, los ingresos de los productores resultan aún más afectados.

⁸⁷ A la fecha de elaboración de este reporte, no se tiene información sobre el precio medio rural de 2025.



Gráfica 39. Precio del algodón al productor en México
(Pesos por tonelada de algodón hueso)



Fuente: DGSIAF – Agricultura.



Café

Mercado mundial

De cara al ciclo cafetalero 2025/26,⁸⁸ el mercado mundial del café se perfila hacia una expansión moderada de la oferta, en un contexto de demanda global aún sólida y niveles de inventarios históricamente ajustados. Tras la recuperación observada en 2024/25, la producción mundial continuaría creciendo, apoyada principalmente en un mayor dinamismo del café robusta, particularmente en Vietnam e Indonesia, mientras que la oferta de arábica enfrentará mayores restricciones climáticas en algunos de los principales países productores, como Brasil y Colombia.

Esta recomposición por variedad introduce un balance más frágil entre oferta y demanda, con riesgos concentrados en la evolución climática y

en los rendimientos. Al mismo tiempo, el crecimiento sostenido del consumo en mercados tradicionales y emergentes, junto con una menor acumulación de inventarios, sugiere que el mercado del café seguirá operando bajo un entorno relativamente estrecho en 2025/26.

La producción mundial del café verde fue de 10.5 millones de toneladas (mdt) en el ciclo cafetalero 2024/25, dicho volumen fue mayor en 2.9% al observado en el ciclo previo. Para el ciclo 2025/26, con base en la estimación de enero de 2026 por parte del USDA, se prevé que la producción de café verde se ubique en 10.7 mdt. Lo anterior representaría un aumento anual de 2.0%.

Tabla 16. Mercado mundial de café (Millones de toneladas, café verde)

Concepto	2023/24	2024/25	2025/26*	Variación anual (%)
Producción	10.2	10.5	10.7	2.0%
Exportaciones	8.6	8.8	9.0	1.8%
Importaciones	8.1	8.5	8.6	1.5%
Consumo total	9.8	10.3	10.4	1.3%
Inventarios finales	1.4	1.3	1.2	-5.4%
Inventarios/Consumo (%)	10.2	10.5	10.7	2.0%

*Estimado en enero de 2026.

Fuente: USDA.

La producción mundial de café verde quedará integrada por aproximadamente 53.4% de café arábica (5.7 mdt) y 46.6% de café robusta (cerca de 5.0 mdt). Destaca que el robusta continuará siendo el principal motor del crecimiento de la oferta global, con una tasa anual de 10.9%, apoyado por mayores rendimientos y mejores condiciones climáticas en Asia y Brasil. En contraste, la producción de arábica disminuirá 4.7%, debido, principalmente, a condiciones

climáticas desfavorables que afectaron a Brasil y Colombia. Esta dinámica refuerza la tendencia en los últimos años hacia una mayor participación del robusta en la oferta mundial.

En 2025/26 se espera que cinco países mantengan cerca de tres cuartas partes de la producción mundial: Brasil el 35.2%, Vietnam el 17.2%, Colombia el 7.7%, Indonesia el 7.0%, y Etiopía con el 6.5%.

⁸⁸ El año comercial del café es diferente para entre países. Para Colombia comienza en octubre, para Indonesia en abril, y Brasil en junio, por ejemplo. El año comercial del café para los países no productores comienza en octubre. Para

información completa de los ciclos comerciales de todos los países productores, revisar la publicación del USDA *Coffee: World Markets and Trade*.



En 2024/25, la producción de café verde en Brasil fue de 3.9 mdt, integrada en un 67.7% de café arábica y un 32.3% de robusta con un desempeño estable respecto al ciclo previo. Sin embargo, para 2025/26 se anticipa una contracción de 3.1% explicada por una caída de 13.6% en la producción de arábica asociada al estrés hídrico y a temperaturas elevadas registradas en regionales claves como Minas Gerais y Sao Paulo. Esta disminución sería parcialmente compensada por un repunte de 19% en la producción de café robusta, favorecido por mejores precipitaciones, mayor uso de irrigación y una respuesta favorable de los rendimientos en estados como Espírito Santo y Bahía. A pesar de estos desafíos, Brasil sigue siendo el mayor productor mundial de café, aunque las exportaciones de granos de café se pronostican en 2.45 millones de toneladas, un 8.9% menos que el año anterior.⁸⁹

Después de Brasil, Vietnam es el segundo mayor productor de café a nivel mundial y el principal proveedor de café robusta, que representa aproximadamente el 96% de la producción total del país. Tras la recuperación observada en el ciclo anterior, de 5.3% a tasa anual, para 2025/26 se espera que la producción continúe creciendo a una mayor tasa, de 6.2%, sustentada tanto en mayor superficie sembrada (2.4%) como mejores rendimientos (3.3%). El desempeño productivo seguirá apoyado por mayores inversiones en fertilización y manejo agronómico, incentivadas por los elevados precios internacionales. No obstante, persisten riesgos estructurales, como la lenta renovación de cafetales y la sustitución de áreas por cultivos alternativos de mayor rentabilidad, que podrían limitar el crecimiento de mediano plazo. Aun así, Vietnam se encuentra relativamente bien posicionado para cumplir con

los requisitos de trazabilidad asociados al Reglamento Europeo contra la Deforestación (EUDR), lo que reduce riesgos comerciales en el corto plazo.⁹⁰

En Colombia, donde la producción corresponde exclusivamente a la variedad Arábica, se anticipa una corrección a la baja de 6.8% a tasa anual, asociada a lluvias excesivas y mayor nubosidad durante los periodos de floración, factores que han afectado los rendimientos en varias regiones productoras. Durante 2024 y buena parte de 2025, los precios internos del café alcanzaron niveles récord, impulsados por la fortaleza de las cotizaciones internacionales y por la depreciación del peso colombiano. Este entorno de precios altos ha permitido compensar parcialmente los efectos de la volatilidad productiva y sostenido los ingresos de los productores, particularmente aquellos orientados a cafés diferenciados. Cabe destacar que más del 40% de la producción colombiana obtiene precios premium debido a su calidad de café especial, lo que refleja el enfoque del país en la producción de cafés de alta calidad.

No obstante, desde el punto de vista productivo, la cafecultura colombiana enfrenta limitaciones estructurales asociadas al clima. Si bien en 2024/25 las lluvias contribuyeron a un mayor peso del grano, el USDA advierte que su probable persistencia ha generado desajustes en el ciclo productivo, lo que explica la corrección esperada de la producción para el siguiente ciclo. A ello se suman costos de producción elevados⁹¹, incluyendo los derivados de mayores salarios mínimos y restricciones en la disponibilidad de

⁸⁹ Foreign Agriculture Service (FAS) – USDA. *Coffee: World Markets and Trade*. Diciembre de 2025.

⁹⁰FAS – USDA. *Coffee Semi-annual. Vietnam*. 2 de diciembre de 2025.

⁹¹ El Comité del Fondo de Estabilización del Precio del Café, administrado a través de la Federación Nacional de Cafeteros (Federación Nacional de Cafeteros de Colombia), estableció en abril de 2024 el Mecanismo de Compensación al Ingreso Cafetero (MECIC-2024), diseñado para otorgar

apoyos directos cuando el precio interno promedio se ubique por debajo del costo medio de producción. Sin embargo, de acuerdo con el USDA, el mecanismo no ha sido activado, ya que los precios internos se han mantenido por encima del umbral de referencia. En consecuencia, no se identifican efectos directos del programa sobre el desempeño productivo reciente ni sobre las decisiones de siembra o manejo del cultivo.



mano de obra, lo que limita la capacidad de expansión o de intensificación productiva.⁹²

Respecto al crecimiento proyectado para Indonesia de 16.4% y el observado en el ciclo anterior de 31.3%, se deben principalmente a la recuperación de los cultivos de robusta, que representan más del 85% de la producción total del país, tras las severas afectaciones climáticas del ciclo 2023/24 que redujeron de manera significativa los rendimientos. La normalización de las condiciones climáticas permitió una rápida recuperación de los cafetales de robusta, cuya resiliencia es mayor frente a choques de humedad y temperatura, en comparación con la variedad arábica.

Por otro lado, el USDA señala que, tras varios años de márgenes reducidos, los mayores precios internacionales permitieron a los pequeños productores, que concentran la mayor parte de la producción, incrementar la inversión en insumos y labores de mantenimiento, particularmente fertilización, poda y manejo de plantaciones.⁹³

Cabe aclarar que el crecimiento reciente no responde a una expansión estructural del área cultivada, la cual se ha mantenido prácticamente estable en los últimos años. El USDA advierte que se enfrentan limitaciones de mediano plazo, asociadas a la elevada fragmentación productiva, el envejecimiento de algunos cafetales y la competencia por la tierra con otros cultivos. Asimismo, persisten riesgos climáticos, particularmente relacionados con episodios de lluvias excesivas en regiones de Sumatra Meridional, que podrían afectar la calidad del grano aun cuando los volúmenes continúen creciendo.

En Etiopía, si bien el país mantiene un posicionamiento relevante como productor de café arábica de alta calidad, la producción enfrenta riesgos derivados de la variabilidad climática. Para 2025/26 se espera un crecimiento

en la producción a tasa anual de 4.1%, apoyada por la renovación de cafetales y el uso de variedades de mayor rendimiento, aunque los episodios de sequía continúan representando un factor de incertidumbre.⁹⁴

El consumo mundial de café para el ciclo 2025/26 se espera que aumente a 10.4 millones de toneladas, lo que representaría un crecimiento anual de 1.3%, tras la expansión observada de 4.6% en 2024/25. Si bien la demanda global continúa mostrando una tendencia estructural al alza, el ritmo de crecimiento se ha moderado respecto a años previos, en un contexto de precios internacionales elevados y menor poder adquisitivo en algunas economías. El incremento esperado sigue concentrándose en mercados clave como la Unión Europea, Estados Unidos y Brasil, donde la demanda de café continúa expandiéndose, especialmente en el mercado de café tostados/molido. Mercados emergentes como Indonesia y Filipinas destacan por un patrón fuertemente inclinado hacia el café soluble, lo que, de acuerdo con el USDA, se debe a que ante precios elevados y un poder adquisitivo limitado, parte de los consumidores migra hacia productos de menor precio (incluidas mezclas), moderando el crecimiento del volumen total. En China el consumo total presenta variaciones entre ciclos y un reacomodo entre tostado/molido y soluble, lo que sugiere un mercado aún en transición y sensible a condiciones de precio y disponibilidad, pero que sigue representando un mercado relevante en la expansión de la demanda global.

Como resultado del crecimiento heterogéneo del consumo y la oferta, para el ciclo 2025/26, se proyecta que las exportaciones mundiales de café verde alcancen alrededor de nueve millones de toneladas, lo que implicaría un aumento del 1.8% respecto al ciclo anterior. Este avance se explica principalmente por el incremento de los embarques de Vietnam (de 1.51 a 1.67 mdt) e

⁹² FAS – USDA. *Coffee Semi-annual. Colombia*. 2 de diciembre de 2025.

⁹³ FAS – USDA. *Coffee Semi-annual. Indonesia*. 2 de diciembre de 2025.

⁹⁴ FAS – USDA. *Coffee: World Markets and Trade*. Diciembre de 2025.



Indonesia (de 0.44 a 0.53 mdt), así como mayores envíos desde Etiopía (de 0.45 a 0.47 mdt); los cuales compensan la reducción esperada en Brasil (de 2.69 a 2.45 mdt) y Colombia (de 0.80 a 0.75 mdt).

En el mismo sentido, las importaciones mundiales se estiman en 8.6 millones de toneladas, lo que refleja un aumento de 1.5%, impulsadas por el crecimiento de la demanda en los principales mercados consumidores. La Unión Europea seguirá siendo el mayor importador, con un volumen estimado de 2.82 mdt, seguida por Estados Unidos, con 1.59 mdt.. Otros mercados

relevantes muestran variaciones moderadas: Japón repunta a 0.39 mdt, mientras que China se mantiene alrededor de 0.32 mdt..

Al cierre de 2025/26, los inventarios finales mundiales se proyectan en torno a 1.2 millones de toneladas, lo que representa una disminución anual de aproximadamente -5.4% respecto a 2024/25. La reducción se asocia al hecho de que el consumo global continúa creciendo y absorbiendo buena parte del aumento de la producción, manteniendo un mercado relativamente ajustado.

Precios internacionales ⁹⁵

El mercado del café inicia su ciclo 2025/26 tras un periodo de tres años de precios históricamente elevados, particularmente el último, impulsados por una combinación de disminución de inventarios y una sólida demanda. Cabe aclarar que en el último trimestre se observa una fase de corrección., En enero de 2026 el precio compuesto⁹⁶ de la Organización Internacional del Café (ICO) promedió 5,950 dólares por tonelada de café verde, lo que significa una disminución de 17.3% respecto a octubre de 2025.

Entre todos los tipos de cafés, también se observan disminuciones, de 7.9%, 9.9%, 8.0% y 10.5% para los Suaves Colombianos, Otros Suaves, Brasileños naturales y Robusta, respectivamente. Una parte de dicho ajuste se asocia a noticias de lluvias más intensas en Minas Gerais (Brasil), que mejoraron las perspectivas de la próxima cosecha y redujeron parcialmente la prima de riesgo climática incorporada en los precios. A diferencia del resto de cafés, en el último mes revirtió su caída con un incremento de 1.0% reflejando la mayor participación de esta variedad en el comercio reciente. De hecho, en los primeros meses del ciclo 2025/26 la participación de los arábicas en las exportaciones

totales cayó a 64.1% desde 67.4% un año antes, evidenciando una recomposición hacia robusta.

A pesar del reciente ajuste, el entorno de mercado continúa caracterizado por una disponibilidad relativamente limitada en el corto plazo. La OIC destaca que los stocks certificados en bolsa permanecen históricamente bajos, aunque con señales mixtas entre Nueva York y Londres, lo que ha contribuido a sostener la estructura de mercado con el precio spot más alto que los futuros, pagando una prima por entrega inmediata.

Asimismo, el comportamiento de los tostadores, con coberturas predominantemente de corto plazo, refuerza la sensibilidad de los precios ante noticias climáticas o logísticas.

Para los próximos meses, el mercado presenta señales mixtas. Por un lado, la recuperación parcial de la oferta en Asia y África, así como mejores perspectivas climáticas en Brasil tras las lluvias recientes, podrían limitar presiones adicionales al alza. Por otro, la reducción de inventarios globales y la firmeza estructural de la demanda en los principales mercados importadores sugieren que los precios podrían

⁹⁵ Organización Internacional del Café (ICO). *Coffe Market Report*. Enero 2026.

⁹⁶ Promedio ponderado de los precios de los principales tipos de café que se comercializan en los mercados

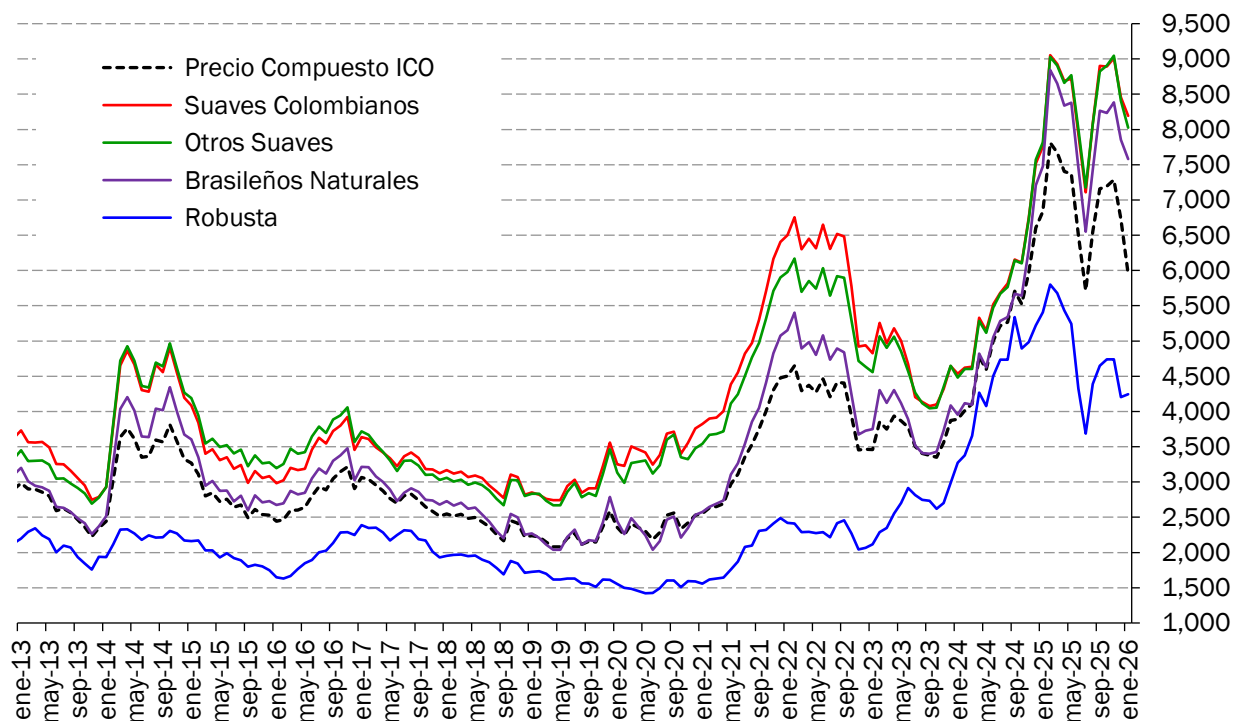
internacionales. Es la referencia para medir el desempeño general del mercado global del café.



mantenerse en niveles elevados en términos históricos, aunque con mayor volatilidad ante cualquier shock climático o alteración en los flujos comerciales. En términos de variedades, la mayor contribución del robusta al comercio mundial

podría moderar los diferenciales frente al arábica, mientras que los cafés suaves seguirán apoyados por la demanda de calidad en Europa y Norteamérica.

Gráfica 40. Precios indicativos compuestos del café de la ICO (Dólares por tonelada de café verde)



Fuente: Organización Internacional del Café (ICO).

Mercado nacional

Para el ciclo cafetalero 2024/25, la producción de café cereza en México se estima en 1.076 millones de toneladas, lo que representa un ligero aumento respecto a 2023/24 (1.056 millones). Con ello, la producción nacional consolida una trayectoria de recuperación y se mantiene en niveles no observados desde 2014/15.

En términos regionales, Chiapas, Veracruz y Puebla continúan concentrando alrededor de 82% de la producción nacional en 2024/25. Chiapas aporta aproximadamente 36–37% del total, Veracruz cerca de 25% y Puebla alrededor

de 21%. En el último ciclo, Veracruz y Puebla registraron incrementos moderados, mientras que Chiapas mostró estabilidad. Oaxaca mantiene una participación cercana a 9%, y el resto de las entidades alrededor de 5%. En cuanto a la producción de café verde equivalente, para el ciclo comercial 2024/25⁹⁷ se estima en 232.2 mil toneladas, ligeramente superior a 2023/24 (231.36 mil toneladas). Para 2025/26, el pronóstico apunta a 234.18 mil toneladas, lo que implicaría un crecimiento moderado adicional (0.9% anual), manteniendo la recuperación observada tras las caídas de años previos asociadas a roya y variabilidad climática. La

⁹⁷ Va del mes de octubre a septiembre del siguiente año.



estructura productiva continúa dominada por café arábica, aunque el segmento robusta ha ganado relevancia en ciertas regiones del sur.

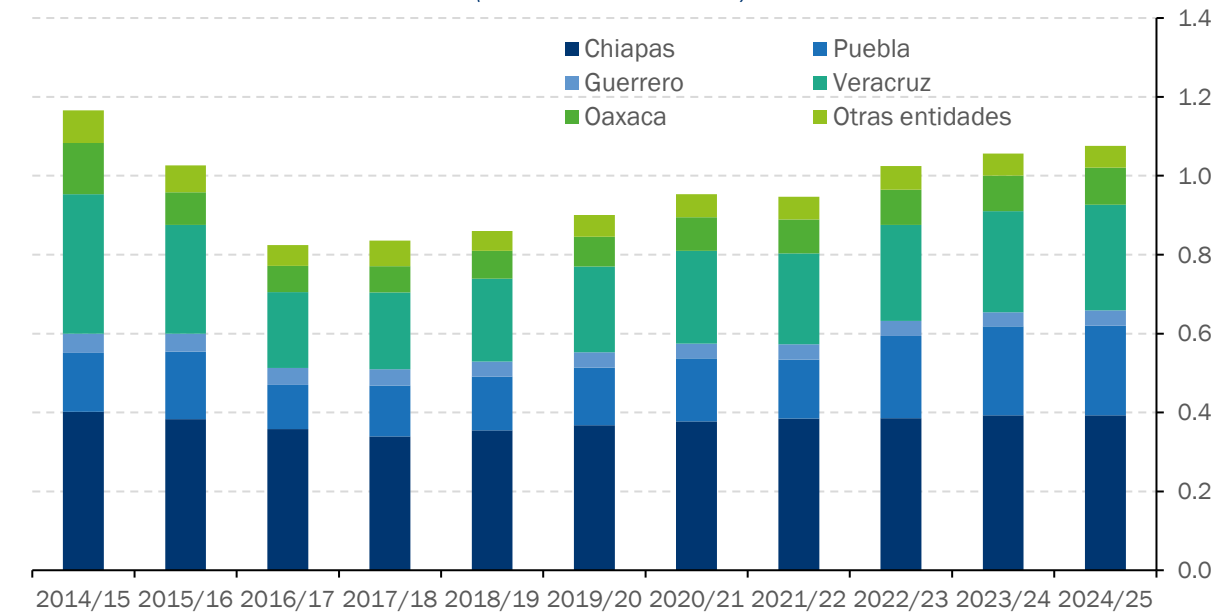
Respecto al consumo interno, después de alcanzar 186 mil toneladas en 2023/24 y mantenerse en el mismo nivel en 2024/25, se proyecta que en 2025/26 permanezca estable en 186 mil toneladas, lo que indica una consolidación del mercado doméstico tras varios años de crecimiento. El patrón de consumo sigue mostrando una fuerte participación del café soluble, consistente con la estructura del mercado mexicano. El consumo se dividiría en aproximadamente 60% para café soluble y 40% café tostado y molido.

En materia de comercio exterior, las exportaciones mexicanas aumentaron

significativamente en 2024/25 hasta 209.7 mil toneladas, frente a 161.9 mil en 2023/24. Para 2025/26 se prevé una moderación hacia 201 mil toneladas, aunque permaneciendo en niveles elevados en comparación con el promedio de los últimos años. Estados Unidos continúa siendo el principal destino del café mexicano, tanto verde como procesado.

Por su parte, las importaciones mostraron un repunte importante en 2024/25 (171.96 mil toneladas), probablemente asociado a necesidades de abastecimiento de la industria soluble y reexportaciones. Para 2025/26 se proyecta una corrección a 150 mil toneladas, aunque aún por encima del promedio histórico reciente.

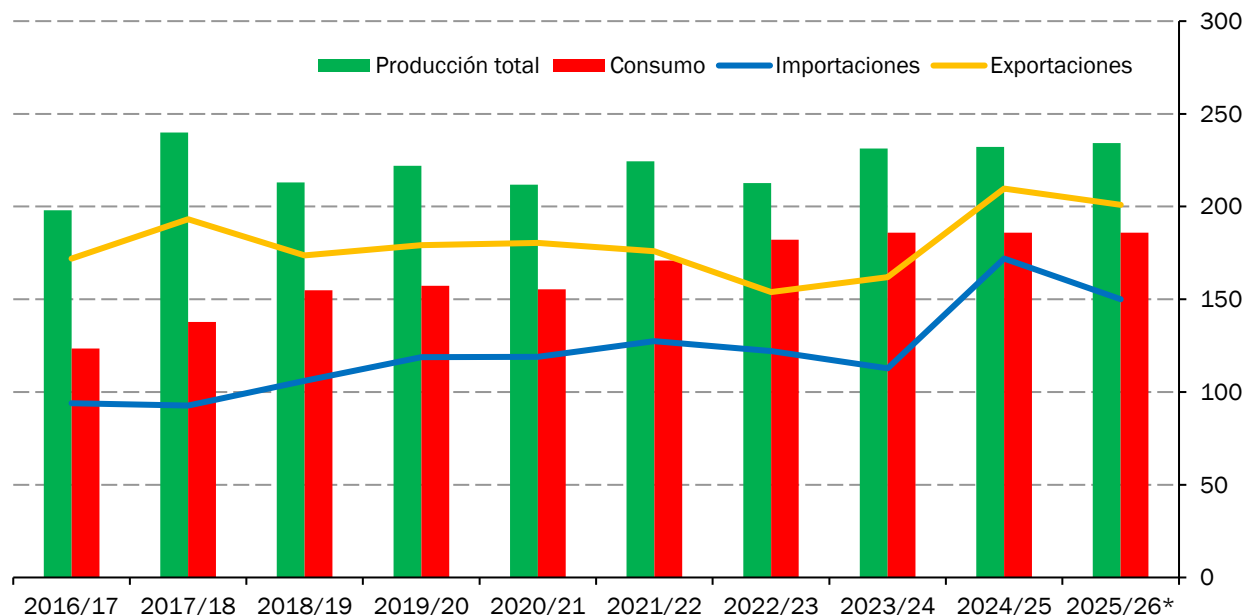
Gráfica 41. Producción de café cereza en México (Millones de toneladas)



Fuente: SIAP-SADER.



Gráfica 42. Producción, consumo y comercio exterior de café en México (Miles de toneladas, equivalente en café verde)



*Estimado en enero de 2026.

Fuente: USDA.

Precios nacionales

En 2024, el precio del café arábica⁹⁸ (*coffee cash*) mostró una marcada trayectoria alcista. Tras iniciar el año en 3,956 USD/ton en enero, las cotizaciones aumentaron de manera prácticamente continua hasta alcanzar 7,526 USD/ton en diciembre, lo que implicó un incremento acumulado cercano a 90% en el año.

Durante 2025, los precios permanecieron en niveles elevados, alcanzando un máximo cercano a 9,040 USD/ton en febrero, para posteriormente mostrar una corrección parcial a lo largo del segundo semestre y cerrar el año en 8,471 USD/ton. Aunque se observó cierta volatilidad interanual, las cotizaciones se mantuvieron consistentemente por encima de los niveles promedio de 2024.

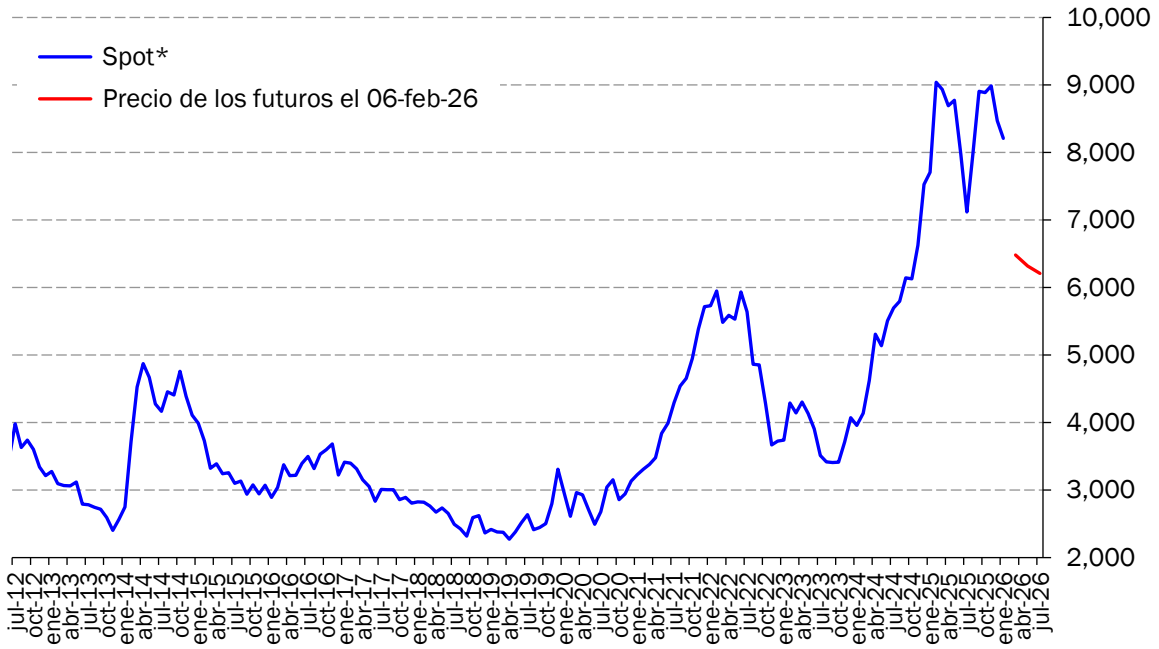
Hacia inicios de 2026, el precio spot se ubica en 8,208 USD/ton (enero), mientras que los contratos de futuros con vencimiento en marzo, mayo y julio de 2026 se sitúan entre 6,209 y 6,482 USD/ton, lo que refleja una expectativa de ajuste a la baja respecto a los máximos recientes.

Estas cotizaciones futuras se encuentran aproximadamente 25–30% por debajo del pico observado en febrero de 2025, aunque todavía por encima de los niveles promedio registrados antes de 2024. En conjunto, **el mercado parece anticipar una moderación de precios durante 2026, en un contexto de mayor oferta proyectada para 2025/26, pero manteniendo un nivel históricamente alto en comparación con la década previa.**

⁹⁸ El precio de referencia para la principal variedad que se produce en México.



Gráfica 43. Precio del café mexicano en Nueva York



Fuente: CME Group e ICO. *Precio promedio mensual



Azúcar

Mercado mundial

En los dos últimos ciclos azucareros, la producción mundial de azúcar registró una recuperación moderada, luego de que en los años previos la presencia de fenómenos climáticos adversos afectara el desarrollo de los cultivos destinados a la producción de azúcar, como la caña y la remolacha.

Con cifras del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), en 2024/25 la producción mundial se ubicó en 181.0 millones de toneladas (mdt), lo cual representó un aumento anual de 0.4%, luego de haber aumentado en 0.5% en el ciclo 2023/24.

En el ciclo 2024/25, el incremento de la producción en Tailandia (14.0%, 1.23 mdt), China (12.0%, 1.2 mdt), la Unión Europea (4.2%, 662 mil toneladas) compensaron parcialmente las disminuciones registradas en Brasil (-4.0%, 1.84 mdt), India (-5.1%, 1.5 mdt) y Pakistán (-10.7%, 700 mil toneladas), principalmente.

Para el ciclo comercial 2025/26 se prevé que la producción mundial de azúcar registre un incremento de 4.6%, al proyectarse 189.3 mdt. De concretarse lo anterior, dicho volumen sería el más alto desde el ciclo 2018/19. Este incremento estaría respaldado por el aumento de la producción en India y, en menor medida, en Brasil. Estos países aportarían 18.6% y 23.5% de la oferta mundial, respectivamente.

En Brasil, en 2024/25, la producción de azúcar se contrajo en 4.0%, al obtenerse 44.39 mdt. Lo anterior debido a los fenómenos meteorológico extremos registrados durante 2024, incluyendo las olas de calor en varias regiones, que deterioraron la calidad de la caña de azúcar. No obstante, dicho volumen fue el segundo máximo histórico, después de 2023/24.

Para el ciclo 2025/26 se prevé que la producción brasileña llegue a 44.39 mdt, lo que significaría un incremento anual de 1.6%. La producción de azúcar se podría ver favorecida por una mayor

capacidad de cristalización de los ingenios, un aumento en el volumen de materia prima y una mezcla azucarera favorable. Se estima un mayor rendimiento de azúcar gracias al clima favorable observado. Además, se prevé que la combinación de producción de azúcar y etanol favorezca al azúcar, con un 51% para azúcar y 49% restante para etanol.

En el ciclo 2024/25, la producción de azúcar en India se ubicó en 28.0 mdt, lo que significó una disminución anual de 5.1%. Este comportamiento de la producción estuvo influenciado por los efectos adversos de El Niño, así como por la escasez agua para riego, factores que limitaron los rendimientos. Así mismo, la producción se vio afectada por un menor contenido de sacarosa en la caña, debido a la incidencia de plagas y de las condiciones de sequía.

No obstante, se estima que la producción de India aumentará un 26% (7.25 mdt adicionales) en el ciclo 2025/26, para alcanzar 35.25 mdt, como resultado del clima favorable y al aumento de la superficie sembrada y los rendimientos. Lo anterior, a medida que la producción se recupera de las condiciones climáticas adversas causadas por El Niño. Además, impulsado por condiciones climáticas más favorables asociadas al monzón del suroeste.

El 35 % de la producción mundial de azúcar del ciclo 2025/26 se orientará a la exportación. El 70% de las exportaciones corresponderían a azúcar cruda y el resto a azúcar refinada. El USDA prevé que las exportaciones asciendan a 66.0 mdt, lo que significaría un crecimiento anual de 4.1%.

El aumento de las exportaciones estaría respaldado por mayores envíos desde India, Tailandia, Brasil y Australia. Estos países aportarían 4.43 mdt adicionales al mercado internacional, volumen que compensaría las



disminuciones previstas en la Unión Europea, Paquistán, México y Argentina, principalmente.

En Brasil, debido al aumento previsto de la producción de azúcar, se espera que las exportaciones aumenten en el ciclo 2025/26. Se

estima que los envíos de azúcar al mercado mundial alcancen 35.7 mdt, lo que significaría un aumento de 2.3% con respecto al ciclo previo. Dicho volumen correspondería al segundo volumen máximo exportado, solo por debajo del registrado en el ciclo 2023/24.

Tabla 17. Mercado mundial de azúcar (Millones de toneladas)

Variable	2023/24	2024/25	2025/26*	Variación 25/26 Vs 2024/25
Producción	180.2	181.0	189.3	4.6%
Importaciones	59.8	56.2	57.5	2.3%
Exportaciones	62.9	63.4	66.0	4.1%
Consumo	177.7	176.4	178.7	1.3%
Inventarios finales	45.0	42.4	44.5	5.1%
Inventarios/Consumo	25.3%	24.0%	24.9%	

*Estimado en diciembre de 2025.

Fuente: USDA

En India, se prevé que las exportaciones aumenten 73.5% con respecto al ciclo previo, lo que equivale a 1.9 mdt adicionales de azúcar, para ubicarse a 4.5 mdt. Este incremento se sustenta en las expectativas favorables sobre la producción, así como en un mayor contenido de sacarosa en la caña.

Por su parte, en Tailandia se prevé que las exportaciones aumenten en 19.7% (1.15 mdt adicionales), al proyectarse 7.0 mdt. En este país, las expectativas favorables sobre la producción y el consumo interno estable generarían una mayor disponibilidad del azúcar exportable.

Por el contrario, el principal ajuste a la baja en las exportaciones se prevé para la Unión Europea, para la cual se estiman exportaciones cercanas a 1.0 mdt, lo que significaría una reducción de 50.9% con respecto al ciclo previo.

En el ciclo 2023/24 el consumo mundial del edulcorante llegó a volumen máximo histórico, al ubicarse en 177 mdt. Sin embargo, en 2024/25 el consumo mostró un menor dinamismo al contraerse en 0.7%, para ubicarse 176.4 mdt. Para el ciclo 2025/26, el USDA se estima que la demanda de azúcar crezca en 1.3%, al

proyectarse 178.7 mdt, dicho volumen sería un nuevo máximo histórico.

Para el ciclo 2025/26 se prevé que el consumo del edulcorante se reactive en Indonesia (8.2%), India (1.9%), Unión Europea (3.1%), China (2.7%) y México (6.2%), principalmente. En conjunto estos países incrementarían el consumo en 2.37 mdt, lo que compensaría la disminución prevista en países como Pakistán (-4.5%) y Estados Unidos (-2.2%). Estos últimos reducirían el consumo en 553 mil toneladas.

La OCDE y la FAO estiman que el consumo mundial de azúcar aumente en 1.2% promedio anual durante los próximos diez años, impulsado por el crecimiento demográfico y de los ingresos. En Asia, se espera que India, Indonesia, Pakistán y China contribuyan al aumento general del consumo de azúcar. En estos países, excepto China, se espera que el crecimiento demográfico y del ingreso sustenten la demanda de alimentos y bebidas procesadas.

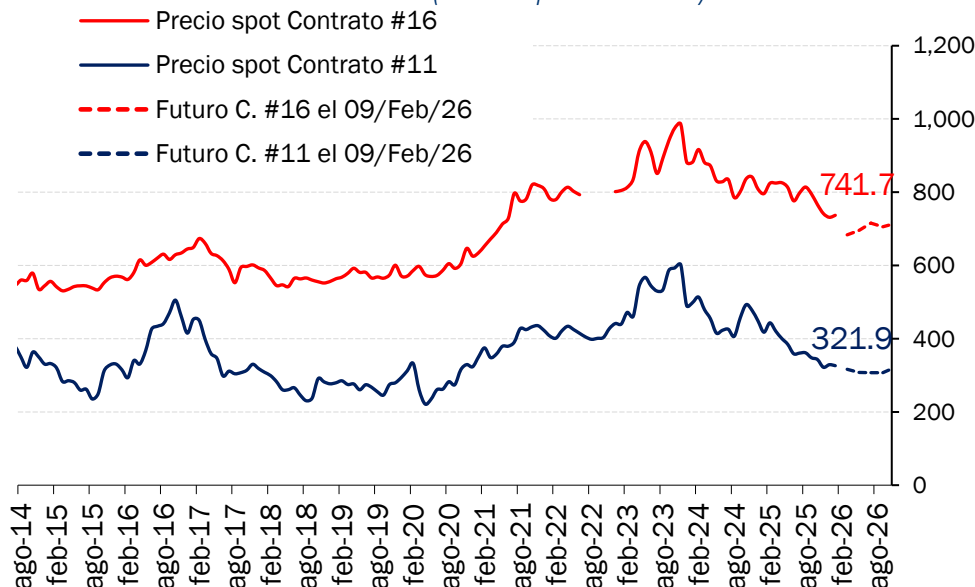


Precio internacional

En 2025, el precio internacional de referencia del azúcar, contrato 11 en Nueva York, así como el precio del azúcar en Estados Unidos (contrato 16) se redujeron en -18.2% y -6.0%, respectivamente. Lo anterior, luego que en 2024 disminuyeran en -13.7% el contrato 11 y en -5.8% el contrato 16.

En el ciclo azucarero 2024/25 (oct-24 a sep-25) el precio promedio del contrato 11 en el mercado mundial se ubicó en 409.5 dólares por tonelada, lo cual representó una disminución de 14.7% con relación al ciclo previo; no obstante, se mantuvo 11.7% por arriba que los precios promedio observados durante el ciclo 2020/21.

Gráfica 44. Precio spot y futuros del azúcar contrato 11y contrato 16 en Nueva York (Dólares por toneladas)



*Precio promedio mensual.

Fuente: CME Group.

Han sido varios los factores que han incidido en el comportamiento bajista de los precios del azúcar. En los últimos ciclos, la mayor disponibilidad del edulcorante, debido al aumento de la producción en los principales países productores, así como del incremento de las exportaciones de Brasil y Tailandia, y de la desaceleración del consumo, presionaron los precios internacionales a la baja.

De acuerdo con la OCDE y la FAO, los precios internacionales del azúcar registraron una tendencia descendente desde el inicio de la temporada 2024/25, en octubre. Hacia finales de 2024, la evolución favorable de la cosecha y de las precipitaciones en las principales regiones productoras del sur de Brasil ejercieron presión a la baja sobre los precios. Asimismo, el inicio de la

temporada de molienda en India y Tailandia reforzó esta tendencia bajista. Además, el debilitamiento del real brasileño frente al dólar estadounidense durante el último trimestre de 2024 contribuyó a la caída de los precios internacionales del azúcar.

En el caso del precio del azúcar en Estados Unidos, contrato No. 16, registró un promedio de 812.9 dólares por tonelada en el ciclo 2024/25, lo que significó una reducción de 6.9% con respecto al promedio del ciclo previo.

Los precios de los futuros del azúcar muestran una disminución moderada con respecto a los precios observados durante el ciclo 2024/25. Sin embargo, si bien no muestran una reversión



significativa al alza, han moderado la tendencia descendente observada desde octubre. Para el ciclo 2025/26 se prevé que los precios continúen a la baja, como resultado de las expectativas de una mayor producción y de los pronósticos al alza de las exportaciones.

La OCDE y la FAO pronostican que durante la próxima década los precios internacionales del

azúcar se ajusten a la baja, principalmente debido al aumento sostenido de la productividad. No obstante, se espera que la presión a la baja sobre los precios podría verse compensada parcialmente por la estabilidad de los precios internacionales reales del petróleo crudo, ya que ello incentivaría el uso de cultivos de azúcar para la producción de etanol y brindarían un cierto apoyo a los precios del azúcar.

Mercado nacional

En la zafra 2024/25 la producción nacional de azúcar registró una recuperación marginal de 1.4%, luego de que en los ciclos 2022/23 y 2023/24 la producción en el país se viera fuertemente afectada por la sequía, las altas temperaturas y la radiación, lo que se vio reflejado con menores rendimientos en campo, que a su vez se tradujo en menor rendimiento agroindustrial. En la zafra 2024/25 se produjeron 4.77 mdt, el segundo volumen más bajo desde la zafra 2000/01.

La producción de azúcar aumentó ligeramente debido principalmente al aumento en el rendimiento agroindustrial, ya que los rendimientos en campo mejoraron sólo 0.1%, al pasar de 62.03 a 62.12 toneladas por hectárea. Por su parte, el rendimiento agroindustrial, que mide el volumen de azúcar que es posible obtener en una hectárea de caña, creció en 2.4% (pasó de 6.33 a 6.48 toneladas de azúcar), en ambos casos con relación a la zafra 2023/24.

De acuerdo con el Comité Nacional para el Desarrollo Sustentable de la Caña de Azúcar, CONADESUCA, en su segundo estimado de producción, se prevé que el volumen de azúcar a obtener durante la zafra 2025/26 ascienda a 5.26 mdt, lo que significaría una recuperación de 10.3% a tasa anual. Dicho volumen sería el mayor obtenido desde la zafra 2022/23, cuando empezó la contracción de la producción por los efectos de los incrementos en costos de los insumos, particularmente de los fertilizantes, así como los inadecuados niveles de precipitación durante los meses más críticos del desarrollo del cultivo de caña.

Se prevé que la recuperación de la producción sería posible debido a las mejores condiciones de precipitación observada en varios estados productores de caña de azúcar, además del incremento previsto en la superficie plantada. El aumento de las lluvias podría contribuir a mejorar los rendimientos en la actual temporada de cosecha. No obstante, la cosecha final estará sujeta a que se presenten condiciones climáticas estables, así como una eficiente capacidad de la molienda.

El avance de producción a la semana 18, con fecha de corte al 31 de enero de 2026, reporta un volumen de azúcar de 1.45 millones de toneladas, cifra 2.6% menor que el comparado a la misma fecha de la zafra previa. En el mismo periodo el rendimiento en campo es mayor en 7.2%, al igual que el rendimiento agroindustrial en 11.8%.

De acuerdo con el CONADESUCA, en el ciclo 2024/25 el consumo total de azúcar en México se redujo en 3.8%, al ubicarse en 4.2 mdt. No obstante, se estima una moderada recuperación de 2.0% para ciclo 2025/26, al proyectarse 4.31 mdt. El consumo aparente nacional se estima 3.96 mdt. Por su parte, el USDA prevé que el incremento anual sea de 2.5%.

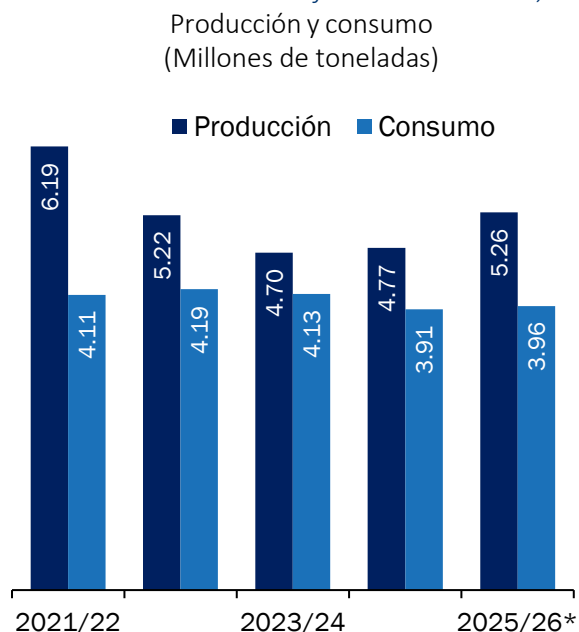
Este repunte en el consumo se debe a la preferencia del azúcar nacional, cuyo precio relativo lo hace más competitivo frente al jarabe del maíz de alta fructuosa. La industria nacional espera que el suministro nacional abundante de azúcar podría contribuir a la persistencia de los bajos precios del azúcar.



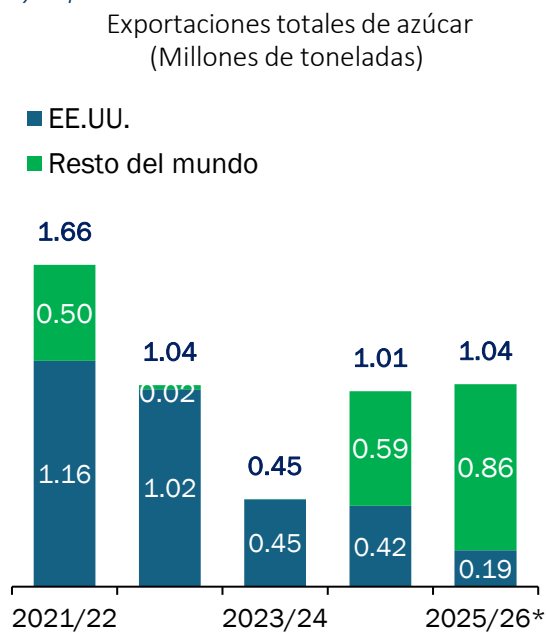
Para el ciclo 2025/26, con cifra preliminar, se estima que las exportaciones de azúcar mexicana hacia Estados Unidos se ubiquen en 188 mil toneladas. Este volumen es inferior en 55.0% con respecto al cupo máximo establecido en la zafra

2023/24. Sin embargo, dicho cupo podría ajustarse al alza en marzo de 2026, cuando se considera el 100% de las necesidades de azúcar de ese país.

Gráfica 45. Producción, Consumo y Exportaciones de Azúcar



* Proyectado noviembre 2024.
Fuente: CONADESUCA. En el consumo total se incluyen las ventas a empresas IMMEX.



*Proyectado noviembre 2023.
Fuente: CONADESUCA

Precios nacionales

La disminución de la producción de azúcar en el ciclo 2022/23 impactó el nivel de los inventarios finales, situación que presionó los precios al alza en el mercado nacional.

Los precios nacionales del azúcar, tanto al mayoreo como al consumidor, presentaron una tendencia alcista a partir del segundo semestre de 2021, alcanzando niveles máximos históricos a inicios del ciclo azucarero 2023/24, particularmente en octubre y noviembre de 2023. Posteriormente, ante la producción deprimida en el país por la sequía, el gobierno implementó una medida de política para contener los precios internos: de abril a agosto 2024 se permitió, de manera temporal, la importación de azúcar libre de aranceles para empresas inscritas en el programa de la Industria

Maquiladora y Manufacturera de Exportación (IMMEX). Esta medida presionó a los precios a la baja desde su implementación hasta el cierre del ciclo 2024/25.

Dada la grave situación que enfrentaba la agroindustria de la caña de azúcar, las asociaciones de cañeros e industriales solicitaron a las Secretarías de Economía y de Agricultura, entre otros puntos: i) la actualización del impuesto a la importación del azúcar, con el objetivo de desincentivar su ingreso al país y propiciar un precio competitivo y sostenible en el mercado nacional, en el cual se comercializa aproximadamente el 75% de la producción nacional.

Ante tales solicitudes, el 10 de noviembre de 2025, la Presidencia de la República publicó en el



Diario Oficial de la Federación el decreto por el que impuso arancel a las importaciones de azúcar. La imposición de los nuevos aranceles ha sido un factor que, en los últimos meses, ha permitido frenar la caída de los precios del azúcar en el mercado nacional.

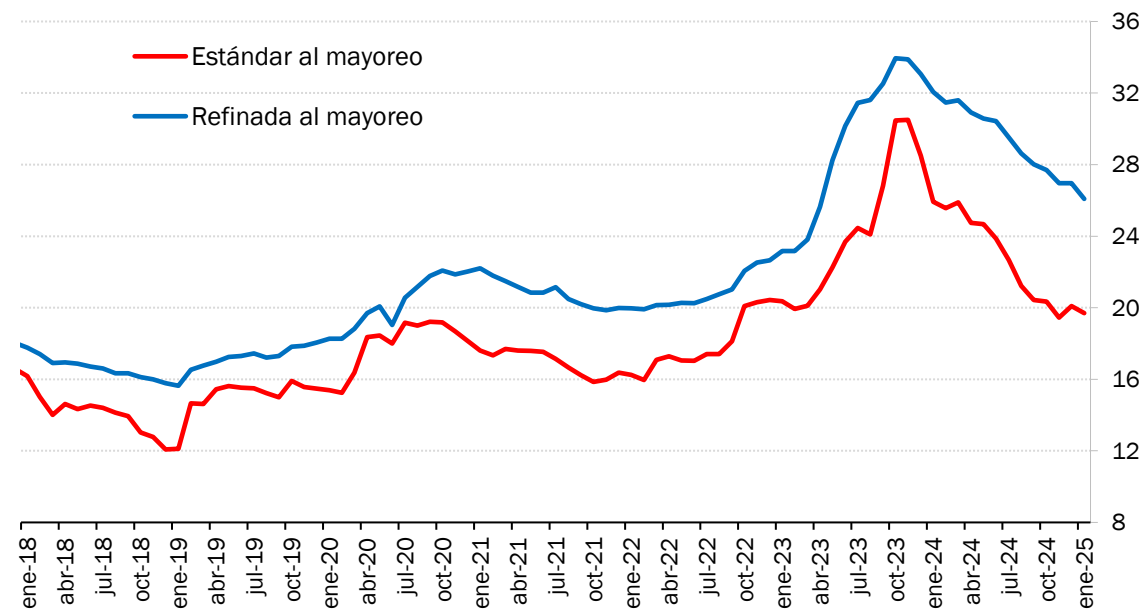
En octubre y noviembre de 2023 los precios del azúcar estándar al mayoreo se ubicaron en niveles máximos históricos, de 30,470 y 30,502 pesos por tonelada (\$/t) respectivamente. En octubre de 2024, el precio se ubicó en 20,345 \$/t, lo que significó una reducción anual de 33.2%. Finalmente, en octubre de 2025 el precio descendió hasta 16,913 \$/t, es decir, un nivel 16.9% menor en su comparativo anual. Para este tipo de azúcar, la disminución acumulada en el precio fue de 44.5%. Por su parte, el precio de la azúcar refinada disminuyó de 33,945 \$/t en

octubre de 2023 a 27,700 \$/t en octubre de 2024 y a 22,110 \$/t en octubre de 2025, es decir, una reducción acumulada de 34.9%.

En el ciclo comercial 2024/25 el precio promedio del azúcar estándar al mayoreo se ubicó en 18,687 \$/t, lo que significó una reducción de 26.3% con respecto al ciclo previo. En el caso de la azúcar refinada, el precio fue de 24,641 \$/t, es decir, 21.0% menor al promedio de ciclo previo.

La tendencia bajista que registraron los precios en el mercado nacional durante la zafra 2024/25 afectaron al precio promedio pagado al productor de caña, que se ubicó en 1,047.88 pesos por tonelada, es decir, 22.6% menor al que se registró en la zafra previa. No obstante, para la zafra 2025/26 se prevé un aumento marginal de 2.4% en el precio a pagar al productor.

Gráfica 46. Precio del azúcar al mayoreo en México (miles de pesos por tonelada)



Fuente: SNIIM – SE.



Mercados Pecuarios

Carne de bovino

Mercado mundial

En 2026, la producción de proteína animal continuaría mostrando una desaceleración. Se estima que la producción conjunta de carne de res, cerdo y pollo crecerá a un menor ritmo que en 2025, con un incremento esperado de apenas 0.4%. Aunque se prevén aumentos en la producción de aves de corral y de acuicultura, las contracciones en la producción de carne de res y cerdo limitarían el crecimiento agregado del sector, llevándolo a un nivel prácticamente marginal.⁹⁹

Con relación a los datos más relevantes que permiten identificar las tendencias de estos mercados el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) publicó sus estimaciones para 2026. En ellas, pronosticó una disminución de la producción, así como decrementos en el consumo y los inventarios finales.

Las estimaciones más recientes publicadas por el USDA, proyecta que la producción mundial de carne de bovino en 2026 alcanzará los 61.0 millones de toneladas,¹⁰⁰ lo que representaría una ligera disminución del 1.5 % respecto al año anterior. En este contexto, las caídas en la producción de Australia, Brasil, China, la Unión Europea y Estados Unidos prevalecerían sobre los incrementos previstos en India, México, Nueva Zelanda y Uruguay, resultando en una disminución neta de la oferta mundial.

Para 2026, el principal productor de carne de bovino sería Estados Unidos, con un volumen estimado aproximado de 11.7 millones de toneladas. Este valor será 0.9% menor a lo producido en 2026.

Se prevé que la producción de carne de res en Brasil disminuya 5.3% en 2026, ubicándose en 11.7 millones de toneladas, nivel apenas inferior al de Estados Unidos. Esta caída estaría asociada a una mayor retención de ganado por parte de los productores, en el contexto del proceso de recomposición del hato tras un periodo de contracción.

Por su parte, se estima que la producción en la Unión Europea registre una disminución marginal de 0.8%, reflejando una recuperación gradual del sector, apoyada en la reducción de los brotes de lengua azul.

En el mismo sentido, China anticipa una contracción de 3.0% en la producción de carne de res, atribuible a un menor hato ganadero como resultado del incremento en el sacrificio observado durante 2025.¹⁰¹

De los 10 principales países productores, los que esperan incrementos anuales en su producción son 4: México (4.5%), India (1.3%), Rusia (0.7%) y Canadá (0.4%). Por otro lado, Estados Unidos, Brasil, China, la Unión Europea, Argentina y Australia reducen sus cifras en producción en: 0.9%, 5.3%, 3.0%, 0.8%, 0.3% y 0.7%, respectivamente. En conjunto, estos países aportan el 87.2% de la producción mundial de carne de bovino.

El incremento en la producción de carne de res en México estaría impulsado por mayores niveles de sacrificio, derivados de las restricciones comerciales impuestas por Estados Unidos ante la persistencia del brote de gusano barrenador.¹⁰²

Se prevé que la producción en la India aumente. Su crecimiento se estima que para 2026 será de

⁹⁹ Rabobank. *Global Animal Protein Outlook 2026*. 11 diciembre 2025.

¹⁰⁰ Equivalente a carne en canal.

¹⁰¹ USDA. *Livestock and Poultry: World Markets and Trade*. Diciembre 2025.

¹⁰² *Idem*.



1.3%, alcanzando las 4.7 millones de toneladas, impulsada por la demanda doméstica.¹⁰³

Para 2026, se espera una disminución en los inventarios iniciales mundiales de ganado, con un descenso anual estimado del 5.0%. Hacia finales del año, el hato ganadero mundial se proyecta en aproximadamente 903.3 millones de cabezas, lo que representaría una reducción del 1.7% respecto a 2025.

India, Brasil, China y Estados Unidos seguirán concentrando la mayor parte del inventario final de ganado, con un 73.5% del total mundial. Se prevé que India se mantenga sin cambios y que los inventarios aumenten un 0.8% en Estados Unidos, mientras que Brasil y China registrarán descensos del 3.2% y 6.9%, respectivamente.

En cuanto al consumo mundial de carne de bovino, se estima que alcanzará los 59.5 millones de toneladas en 2026, lo que implicaría una ligera reducción del 1.1% en comparación con las cifras reportadas por el USDA para 2025. En Estados Unidos, principal consumidor global, la ingesta de carne de res se mantendría sin cambios.

Por otro lado, se proyectan aumentos en el consumo de carne de res en la India con un incremento del 1.5% respecto a 2025. China, Brasil y la Unión Europea disminuirían su consumo de carne en 2.5%, 4.8% y 0.9%, respectivamente.

En el comercio mundial de carne de bovino, específicamente en las exportaciones, se anticipa una contracción del 1.2% a tasa anual.

Los países que se mantienen como líderes en las exportaciones son Brasil, Australia, India y Estados Unidos. Se espera que las exportaciones de la India crezcan un 0.9%, mientras que las de Brasil, Australia y los Estados Unidos mostrarían decrementos del 5.9%, 0.9% y 3.9%, respectivamente.¹⁰⁴

Por el lado de las importaciones, China, Estados Unidos y Japón serán nuevamente los principales países que liderarán este indicador para 2026. De manera específica, para Estados Unidos y Japón, éstas se incrementarán ligeramente en 2.0% y 0.7%, respectivamente. Caso contrario, para China, las cifras de importaciones se pronostican a la baja en 1.7%

*Tabla 18. Mercado mundial de carne de bovino
(Millones de toneladas, equivalente en carne en canal)*

Concepto	2024	2025	2026*	Variación anual (%)
Producción	61.8	61.9	61.0	-1.5
Exportaciones	13.0	13.7	13.5	-1.2
Importaciones	11.4	11.9	12.0	0.7
Consumo total	60.2	60.2	59.5	-1.1
Inventarios finales (carne)	0.5	0.5	0.5	-3.3
Inventarios/Consumo (%)	0.9	0.8	0.8	

Fuente: USDA.

*Estimado en enero de 2026.

¹⁰³ USDA. *India: Livestock and Products Annual*. 28 de agosto de 2025.

¹⁰⁴ USDA. *Livestock and Poultry: World Markets and Trade*. Diciembre 2025



Precio internacional

Durante el primer mes de 2025, se registró el precio más bajo del año, siendo de 4,401.9 dólares por tonelada promedio mensual. De enero a octubre del año anterior, el precio internacional de referencia del ganado bovino en pie (live cattle) en Estados Unidos se mantuvo al alza.

Posteriormente, para noviembre, la cotización mostró un ligero decremento de 3.4%, a tasa mensual. Durante el último mes del año, el precio se redujo en 1.3%, respecto al mes anterior. Finalmente, el precio del último año mostró un aumento del 18% comparándolo con el mismo mes de 2024.

A finales de 2025, los precios del ganado en Estados Unidos registraron una corrección significativa; sin embargo, al inicio de 2026 el mercado mostró una recuperación clara. Los precios del ganado para sacrificio repuntaron tras los mínimos observados en noviembre, reflejando una disponibilidad más ajustada de animales y una menor oferta destinada al mercado. Esta recuperación llevó a revisiones al alza en los pronósticos de precios para 2026, anticipándose niveles superiores a los del año previo.

En el mismo sentido, **los precios de los becerros de engorda retomaron una trayectoria ascendente, recuperando gran parte de las pérdidas registradas hacia el cierre de 2025. Este comportamiento responde a condiciones de oferta restringidas y a una demanda sostenida por parte de los corrales de engorda, lo que**

refuerza la expectativa de precios elevados a lo largo de 2026, en un contexto de mercado ganadero estructuralmente ajustado.

Según reporta Bloomberg, la intensificación del cumplimiento de las normas migratorias en Estados Unidos ha generado preocupación entre productores agrícolas y empresas que dependen de trabajadores inmigrantes, ya que estos sectores han señalado que las redadas y deportaciones están reduciendo una fuerza laboral que es difícil de reemplazar. Altos mandos empresariales han señalado que la política migratoria estaría retirando trabajadores con experiencia de sus operaciones, complicando la contratación y generando presiones sobre la disponibilidad de mano de obra en industrias clave como la agrícola y de procesamiento de alimentos.¹⁰⁵

Esta situación se vincula con riesgos para la cadena de suministro alimentario y el mercado de proteínas animales, ya que la escasez de mano de obra puede traducirse en interrupciones operativas y mayores costos de producción, presionando al alza los precios al consumidor. Grupos sindicales que representan a trabajadores de plantas de procesamiento han advertido que la eliminación de protecciones migratorias — como el estatus de protección temporal— y las deportaciones podrían agravar la escasez de personal esencial, lo que a su vez podría afectar la producción de carnes y otros alimentos, contribuyendo a la inflación en productos básicos.¹⁰⁶

¹⁰⁵ Bloomberg. *Trump Vows to Shield Farmers From Deportations That Are Depleting Workforce*. 12 junio 2025.

¹⁰⁶ Bloomberg. *Immigration Raids Spread to Agriculture as Meat Plant Targeted*. 11 junio 2025.



Gráfica 47. Precio del ganado bovino en pie en Estados Unidos (Dólares por tonelada)



Fuente: CME Group.
*Precio promedio mensual

Mercado nacional

Durante 2025, la ganadería mexicana enfrentó un entorno sanitario restrictivo derivado de la persistencia de casos de gusano barrenador del ganado (*Cochliomyia hominivorax*), lo que mantuvo suspendidas las exportaciones de ganado en pie hacia Estados Unidos durante la mayor parte del año.¹⁰⁷

De acuerdo con el USDA, esta situación limitó severamente los flujos tradicionales de comercio transfronterizo, reduciendo las exportaciones de ganado vivo en aproximadamente 81%, al concentrarse únicamente en breves periodos en los que la frontera permaneció abierta.

La interrupción del comercio afectó principalmente a becerros y vaquillas que, por restricciones sanitarias y costos adicionales asociados a movilización, cuarentena y certificación, perdieron su ventana de exportación. En este contexto, los productores —especialmente los de menor escala— optaron por

canalizar los animales al mercado interno, mientras que las unidades de mayor tamaño retuvieron inventarios a la espera de una eventual reapertura comercial.

Estas restricciones sanitarias no solo alteraron los incentivos comerciales, sino que también modificaron la dinámica regional de la producción ganadera en México.

La suspensión prolongada de las exportaciones de ganado en pie incrementó de manera significativa la disponibilidad de animales para sacrificio en el mercado doméstico durante 2025, lo que se tradujo en un aumento del sacrificio y una expansión moderada de la producción nacional de carne de bovino.¹⁰⁸

El USDA estima que la producción alcanzará 2.3 millones de toneladas en 2026, lo que representaría un crecimiento cercano a 4.5% anual y consolida una tendencia de expansión

¹⁰⁷ USDA. México: Livestock and Products Annual. 27 de agosto 2025.

¹⁰⁸ Idem.

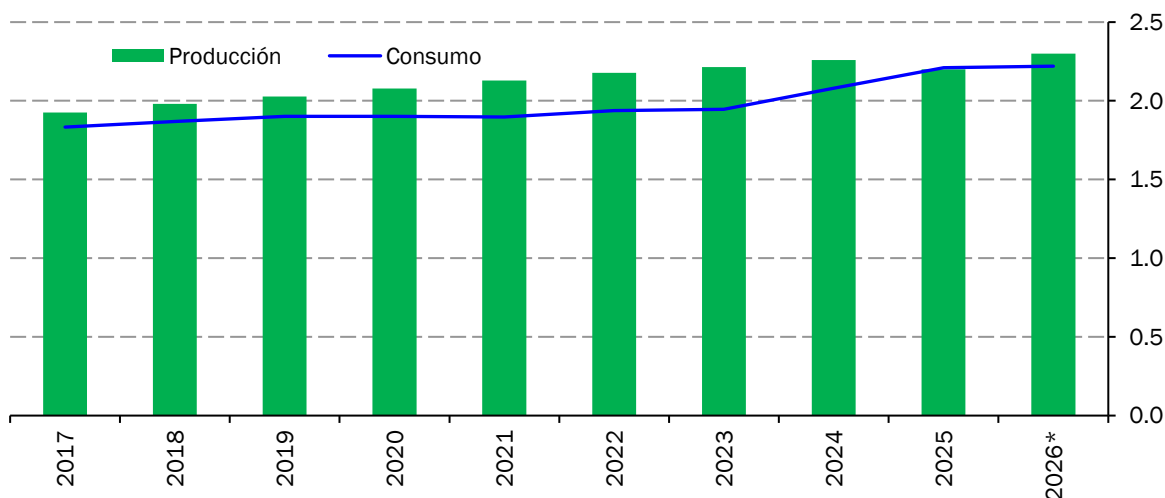


sostenida. Este incremento estaría respaldado por una mayor canalización de animales hacia rastros, particularmente hacia establecimientos Tipo Inspección Federal (TIF), que concentran cerca de la mitad del sacrificio nacional y cuentan con capacidad instalada suficiente para absorber el aumento en la oferta.

Si bien la presencia del gusano barrenador continúa constituyendo un desafío sanitario para

el sector ganadero, sus efectos han derivado en un ajuste en la estructura productiva, al favorecer una mayor canalización del ganado hacia el sacrificio y procesamiento doméstico. Este proceso permitiría un aprovechamiento más eficiente de la infraestructura existente y contribuiría a fortalecer la participación de México en el comercio internacional de carne de bovino, aun en un entorno de restricciones al comercio de ganado en pie.¹⁰⁹

Gráfica 48. Producción y consumo de carne de bovino en México (Millones de toneladas, carne equivalente en canal)



Fuente: USDA.
*Estimado.

De igual manera, la oferta total de carne de bovino en México continúa estando compuesta mayoritariamente por la producción nacional. En 2026 la oferta total de carne de bovino alcanzaría las 2.6 millones de toneladas en equivalente canal, de las cuales alrededor del 88.1% provendría de la producción doméstica, estimada en 2.3 millones de toneladas, mientras que el 11.9% restante correspondería a importaciones, las cuales se ubicarían en 310 mil toneladas. En comparación con 2025, la oferta total de carne de bovino mostraría un incremento del 3.2%, impulsado principalmente por una mayor

disponibilidad de ganado para sacrificio en el mercado interno.

Por el lado de la demanda, el USDA estima que el consumo doméstico continuará siendo el principal componente, concentrando el 85% de la demanda total de carne de bovino en el país. Para 2026, el consumo se proyecta en 2.2 millones de toneladas, lo que representaría un crecimiento anual cercano al 0.2%, apoyado por el crecimiento poblacional y una mayor demanda del sector comercial, particularmente de hoteles, restaurantes y servicios de alimentos.¹¹⁰

En cuanto al comercio exterior, se estima que las exportaciones de carne de bovino alcanzarían

¹⁰⁹ Idem.

¹¹⁰ Idem.



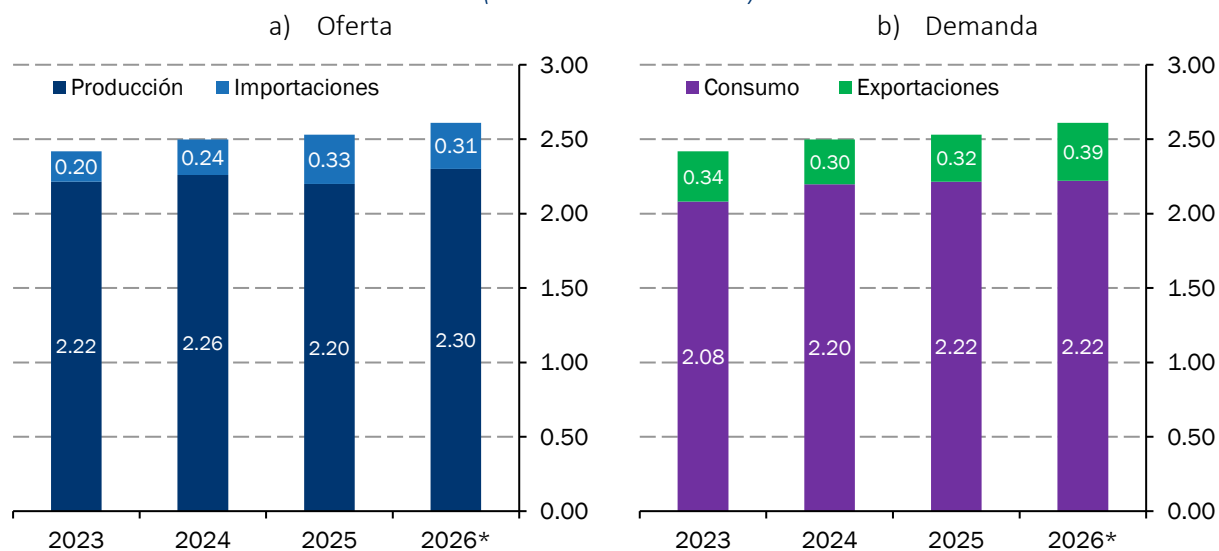
alrededor de 390 mil toneladas en 2026, lo que representaría aproximadamente 14.9% de la demanda total y un crecimiento anual de 23.8%. Este aumento estaría respaldado por precios internacionales elevados y por la mayor canalización de carne mexicana hacia el mercado estadounidense, así como por la consolidación de nichos de exportación en cortes con mayor valor agregado.

Respecto a las exportaciones de ganado en pie, el USDA prevé que durante 2026 se mantendrán prácticamente en cero, ante la continuidad de la suspensión del comercio asociada a la presencia del gusano barrenador del ganado. Como resultado, se espera que los animales continúen perdiendo su ventana de exportación hacia

Estados Unidos, lo que incrementará la disponibilidad de ganado en el mercado doméstico y favorecerá su canalización hacia los corrales de engorda y rastros nacionales.

Finalmente, en relación con las importaciones de ganado, el USDA anticipa que éstas se reduzcan un 50% durante 2026, como resultado del endurecimiento de los requisitos sanitarios y de la persistencia del riesgo sanitario en la región. En este contexto, los mayores costos asociados a la movilización, certificación y cumplimiento de protocolos sanitarios desincentivarían el ingreso de ganado del exterior, reforzando la tendencia hacia una mayor utilización del hato y la oferta doméstica.¹¹¹

Gráfica 49. Oferta y demanda de carne de bovino en México (Millones de toneladas)



*Estimado.
 Nota: No considera inventarios de carne ni comercio de ganado en pie.
 Fuente: USDA.

Precios nacionales

En 2025, el precio promedio del ganado en pie en rastros nacionales mantuvo una tendencia al alza, con cambios mensuales que fluctuaron entre el -0.1 y el 3.4 por ciento. Para diciembre del año anterior, el precio promedio mensual fue de 69,195 pesos por tonelada. Así, la cotización

promedio mensual del ganado en pie en rastros del país mostró un incremento del 18.0 por ciento a tasa anual.

Los elevados precios de la carne de res en México responden, en parte, a costos de producción

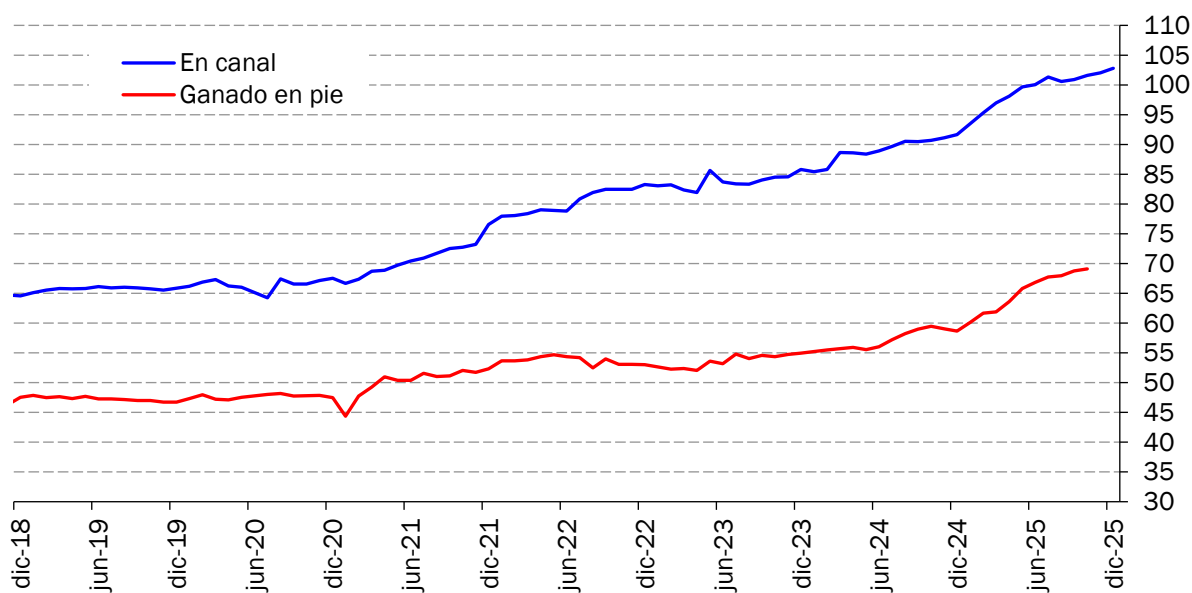
¹¹¹ *Idem.*



históricamente altos y a una oferta ajustada derivada de la reducción del inventario ganadero en años previos. Sin embargo, la moderación en los precios internacionales del maíz y la harina de soya respecto a los picos observados en 2022 ha comenzado a aliviar los costos de alimentación, uno de los principales componentes del gasto en engorda. Esta disminución en los costos de insumos podría contribuir a estabilizar los márgenes del sector.

Al mismo tiempo, los precios favorables del ganado en pie y la sólida demanda interna y externa de carne de res están incentivando a los productores a retener vientres y avanzar en la recomposición del hato ganadero. Este proceso de retención y mayor enfoque en la reproducción sugiere una fase de reconstrucción del ciclo ganadero, lo que podría limitar el crecimiento inmediato de la producción, pero sentar las bases para una expansión gradual en los próximos años.¹¹²

Gráfica 50. Precio del ganado bovino en pie y de carne en canal en rastros en México (Miles de pesos por tonelada)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

¹¹² USDA. México: Livestock and Products Annual. 27 de Agosto 2025.



Carne de pollo

Mercado mundial

La carne de pollo mantiene su papel como la proteína animal con mayor dinamismo en el mercado global, impulsada por su mayor asequibilidad relativa frente a otras carnes y por condiciones de oferta más holgadas en insumos clave (en particular granos forrajeros), lo que ha sostenido la expansión productiva. Las estimaciones más recientes apuntan a que la producción mundial continuaría creciendo de 104.2 millones de toneladas en 2024 a 107.6 en 2025 y 109.6 en 2026.

De acuerdo con el diagnóstico de la FAO,¹¹³ en 2025, el aumento de la producción mundial de carnes estaría liderado por el pollo, favorecido por menores costos de alimentación y una demanda robusta asociada a su accesibilidad; además, aunque persisten brotes de influenza aviar altamente patógena (IAAP) en regiones relevantes, su impacto agregado sobre la producción de pollo se ha mantenido limitado.

En comercio internacional, tras un periodo de crecimiento moderado, se prevé que las exportaciones mundiales sigan aumentando y alcancen 14.7 millones de toneladas en 2026 (crecimiento de 3.3% a tasa anual), mientras que las importaciones se ubicarían en 12.0 millones de toneladas (crecimiento de 4.5%). En términos de balance global, el consumo también se

expandiría, a 106.9 millones de toneladas en 2026, y los inventarios finales se mantendrían prácticamente estables, con una relación inventarios/consumo cercana a 0.7%, lo que sugiere un mercado con crecimiento, pero sin acumulación significativa de existencias. En este contexto, la FAO subraya que, si bien se anticipa un impulso adicional a las exportaciones de pollo por la firme demanda internacional, las restricciones comerciales asociadas a sanidad animal pueden reconfigurar los flujos y abrir espacio a proveedores alternativos cuando los grandes exportadores enfrentan cierres o requisitos específicos.

En los próximos meses, además de la evolución de la demanda internacional, el comportamiento del comercio mundial estará determinado por la competencia entre los principales países exportadores: Brasil, quien concentraría el 35.7% de las exportaciones en 2026; EE.UU. con el 20.9%, y la Unión Europea con 11.7%. Por ejemplo, en el caso de Estados Unidos, el USDA reconoce que, aun con expansión productiva, las exportaciones de carne de pollo se han ajustado a la baja por la fortaleza de la competencia internacional (menor “espacio” para crecer en envíos), reflejando un entorno externo más disputado.

Tabla 19. Mercado mundial de carne de pollo (Millones de toneladas)

Concepto	2024	2025	2026*	Variación anual (%)
Producción	104.2	107.6	109.6	1.9%
Exportaciones	13.7	14.2	14.7	3.3%
Importaciones	11.3	11.5	12.0	4.5%
Consumo total	101.8	104.8	106.9	2.0%
Inventarios finales (carne)	0.7	0.7	0.7	0.3%
Inventarios/Consumo (%)	0.7%	0.7%	0.7%	

*Estimado en enero de 2026.

Fuente: USDA

¹¹³ Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO). *Food Outlook. Biannual reporto n global food markets*. Noviembre de 2025.



Esto es relevante para la lectura global: con más oferentes compitiendo en un entorno marcado por disputas comerciales y con episodios sanitarios adversos, el crecimiento del comercio tiende a ser más fragmentado, con oportunidades para países que combinan estatus

sanitario, competitividad en costos, cercanía geográfica y portafolio de cortes/productos alineado a las preferencias de los principales países importadores. México figura en esta lista, con la segunda posición, con una participación del 9.5%, sólo por detrás de Japón que representa el 9.7%.

Precio internacional

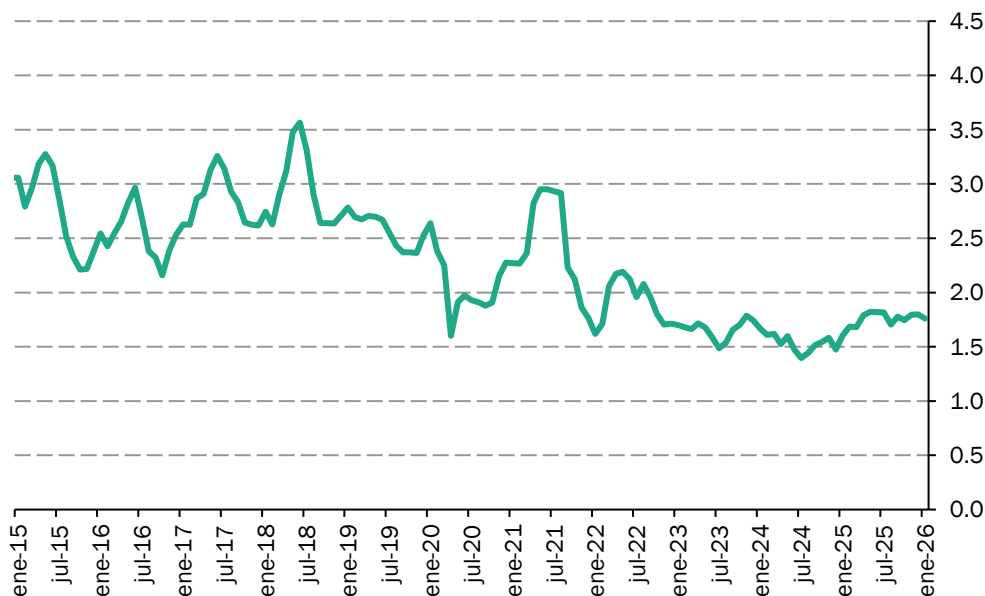
El precio internacional del pollo¹¹⁴, medido en términos reales (deflactado con el CPI de Estados Unidos a precios de enero de 2026), se ubicó en 1.76 dólares por kilogramo en enero de 2026. Este nivel es considerablemente inferior a los máximos observados en los meses siguientes a la pandemia y, sobre todo, en 2018, cuando el precio superó los 3.5 dólares por kilogramo en términos constantes.

Tras la caída abrupta registrada en abril de 2020, cuando el precio descendió hasta 1.60 dólares por kilogramo (alrededor de 27 pesos por kilogramo), se observó una recuperación

transitoria durante 2021. No obstante, desde finales de ese año la trayectoria ha sido descendente.

Durante 2023 y 2024 la cotización real se mantuvo en un rango de 1.5 a 1.7 dólares por kilogramo (25 a 29 pesos por kilogramo), reflejando condiciones de mayor holgura en la oferta internacional. En 2025 se registró una recuperación moderada, aunque aún lejos de los niveles alcanzados antes de 2019, lo que sugiere un entorno internacional con presiones de precios contenidas en términos reales.

Gráfica 51. Precio mensual internacional de referencia de la carne de pollo (Dólares por kilogramo a precios de enero de 2026)



Fuente: Banco Mundial.

¹¹⁴ Banco Mundial. *Commodity Price Data (The Pink Sheet)*. Consultado en línea el 19 de febrero de 2026.



Mercado nacional

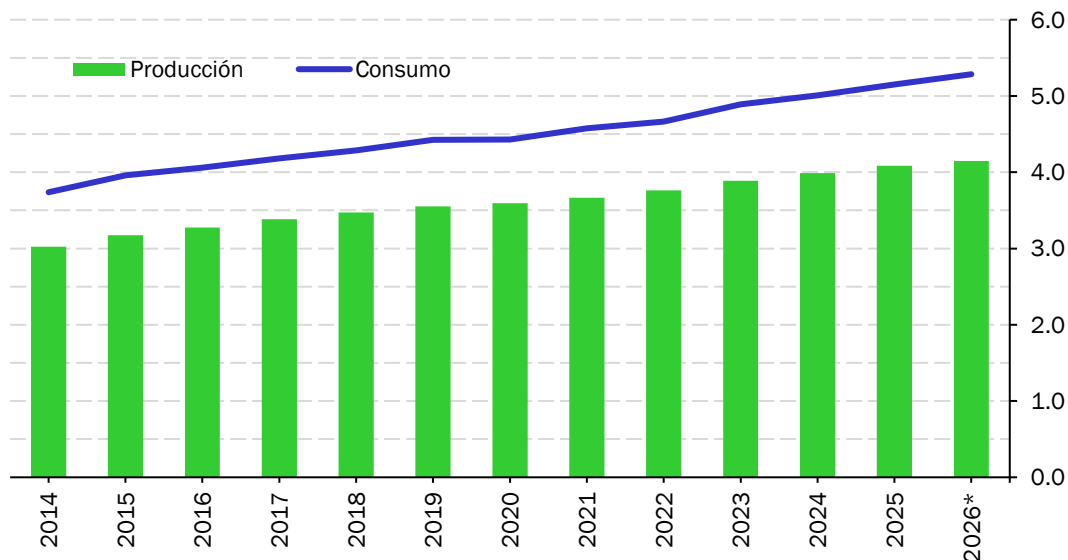
La carne de pollo es el cárnico de mayor producción en México; en 2024 representó 48.5% del volumen de carne producido en el país. El segundo mayor volumen correspondió a la carne de bovino, con una contribución de 27.2%, mientras que la tercera posición la ocupó la carne de cerdo, con 22.7%.

Con respecto al valor de la producción pecuaria nacional, la carne de pollo tuvo una participación de 24.4%, después de la carne de bovino que contribuyó con 26.6%. La tercera y cuarta posiciones correspondieron a la leche de bovino y a la carne de porcino, con participaciones de 18.1% y 14.7% en el valor primario generado por la ganadería, respectivamente

Entre 2015 y 2025 la producción nacional de carne de pollo creció a una tasa promedio anual de 3.5%. La producción de este cárnico ha registrado un dinamismo mayor respecto a la oferta de otros productos pecuarios como la carne de bovino y la carne de cerdo.

Cifras preliminares del SIAP-Agricultura indican que la producción de carne de pollo durante 2025 alcanzó volumen máximo histórico de 4.17 mdt, lo que significó un incremento de 3.9% con respecto a la producción obtenida en 2024, cuando se sacrificaron 2,133.7 millones de aves, con un peso en canal de 1.88 kilogramos.¹¹⁵

Gráfica 52. Producción y consumo de carne de pollo en México (Millones de toneladas)



*Estimado. Fuente: USDA.

El incremento de la producción de carne de pollo en 2025 fue impulsado principalmente por la sólida demanda, así como por la eficiencia operativa en el sector avícola. Diversas fuentes señalan que el aumento de la inversión privada es un factor crucial para el crecimiento del sector.

Las inversiones de capital, en particular para mejorar la eficiencia y la bioseguridad, son significativas han impulsado la expansión del sector.¹¹⁶

El enfoque en la prevención y el control de enfermedades en las plantas de producción

¹¹⁵ USDA Mexico, Poultry and Products Annual, September 04, 2024.

¹¹⁶ USDA-FAS. Mexico. Poultry and Products Annual. Agosto de 2025.



avícola seguirá siendo crucial para incrementar la producción. Además, las operaciones integradas verticalmente con más de 100,000 aves representan más del 75% de la producción avícola en el país, y se prevé que se mantengan más resilientes a la volatilidad de los costos de insumos, principalmente de los energéticos y el alimento.

Para 2026 se prevé que continúe la tendencia de crecimiento en el sector avícola, impulsada por mayores inversiones en la eficiencia productiva en las granjas y los avances en los protocolos de bioseguridad, así como por la creciente demanda interna de carne de pollo. ¹¹⁷

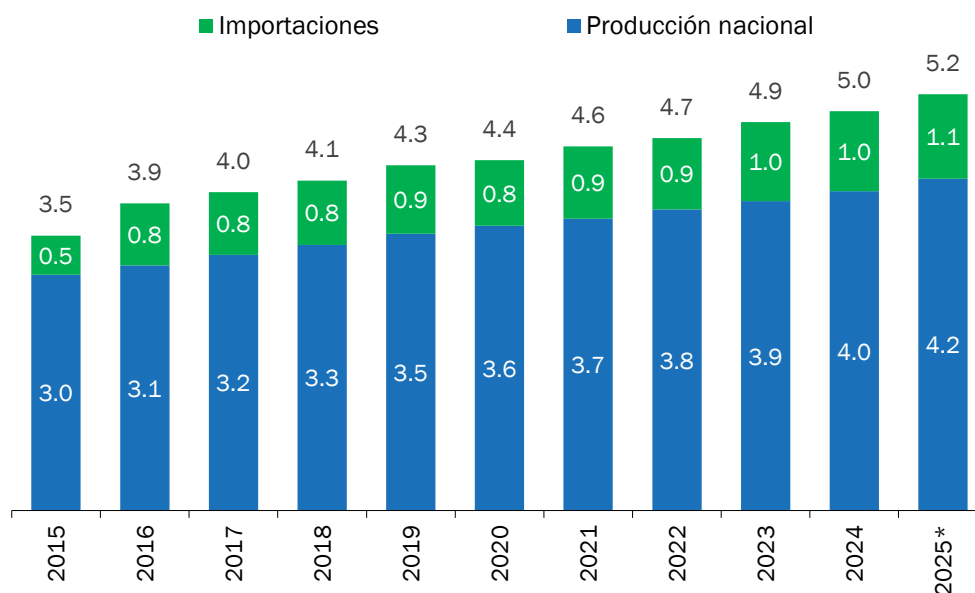
La OCDE y la FAO proyectan que entre 2026 y 2034 el ritmo de crecimiento de la producción nacional se desacelere, por lo que la oferta de carne de pollo aumentaría a una tasa promedio anual de 1.6%, es decir, a una tasa inferior a la observada durante la década previa. ¹¹⁸

De acuerdo con las estimaciones de SIAP-Agricultura, el consumo de los tres principales cárnicos en México durante 2025 se ubicó en un volumen total de 10.5 mdt, y estuvo liderada por la carne de pollo con 5.2 mdt (49.9%), seguida de la carne de cerdo con 3.2 mdt (30.6%) y en tercer lugar la carne de bovino con 2.0 mdt (19.5%).

Entre 2015 y 2025 el consumo nacional aparente de carne de pollo creció a una tasa promedio anual de 4.2%, mientras que la producción nacional lo hizo a una tasa promedio anual de 3.5%. Así, el consumo aparente se ubicó en un máximo histórico de 5.23 mdt, lo que significó un incremento anual de 4.2%.

En 2025, el 79.7% del consumo nacional de carne de pollo se abasteció con producción nacional, en tanto que el restante 20.3% fue abastecido con importaciones.

Gráfica 53. Consumo aparente de carne de pollo en México. (Millones de toneladas)



Fuente: FIRA con información de SIAP-Agricultura.

¹¹⁷ Idem.

¹¹⁸ Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD) y Organización de las Naciones Unidas

para la Alimentación y la Agricultura (FAO). *Agricultural Outlook 2025-2034*. Julio de 2025.



El consumo de carne de pollo en México entre 2026 y 2034 crecerá a una tasa promedio anual de 1.3%.¹¹⁹ Lo anterior significa un ritmo menor que el proyectado para el crecimiento de la producción (1.6%) y que el observado para el consumo nacional durante la década previa (4.2%).

Por otra parte, las estimaciones de la OCDE y FAO indican que el consumo per cápita de pollo en nuestro país durante 2025 se ubicó en 23.3 kilogramos anuales. Este nivel es significativamente mayor en comparación con el

consumo per cápita estimado de carne de cerdo (14.9 kg) y de carne de res (9.6 kg), debido principalmente a que se trata de una de las proteínas con menor precio relativo para los consumidores mexicanos, a lo que se suma su percepción como alimento más saludable, su alta disponibilidad en el mercado nacional y también por su versatilidad para el consumo.

El consumo per cápita de carne de pollo en México es superior al que se registra en promedio a nivel mundial (10.7 kg), pero inferior al que se registra en Estados Unidos (35.2 kg).

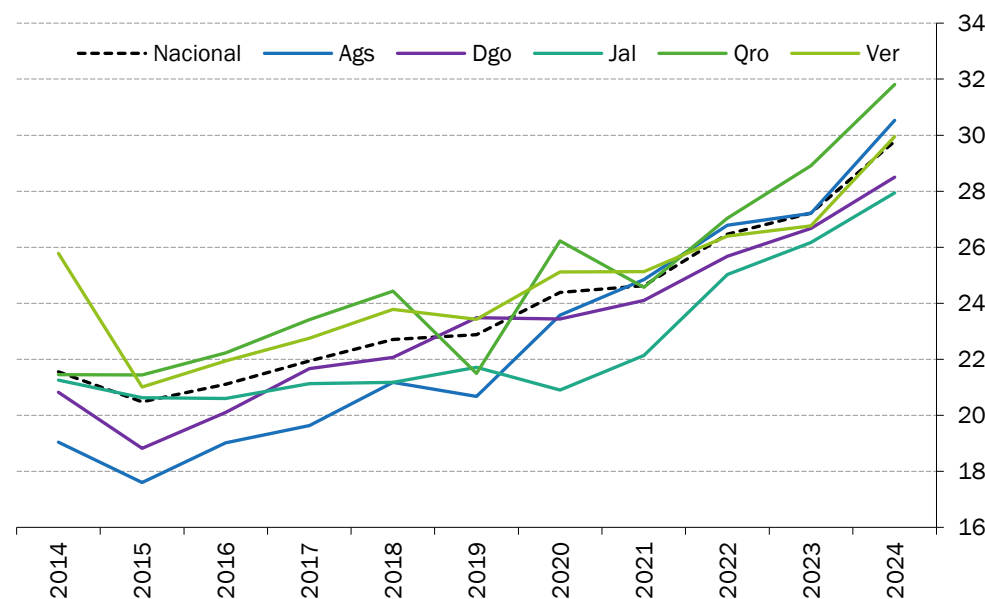
Precios nacionales

El precio al productor del pollo en México registró tendencia al alza durante la última década. El promedio nacional para el pollo en pie se ubicó en 29.8 pesos por kilogramo en 2024. De igual forma, los precios al productor en las principales entidades productoras registraron máximos históricos ese año.

Por otra parte, los precios promedio de la carne de pollo al mayoreo y al consumidor durante

2024 se incrementaron con respecto a los precios observados en el año previo. El primero registró un alza de 2.7% y el segundo de 1.1. En 2025 el incremento fue mayor, con alzas a tasas anuales de 3.6% y 8.7%, respectivamente, por lo que se ubicaron en 64.4 pesos por kilogramo al mayoreo y en 67.3 pesos por kilogramo al consumidor.

Gráfica 54. Precio al productor del pollo en pie en México (Pesos por kilogramo)

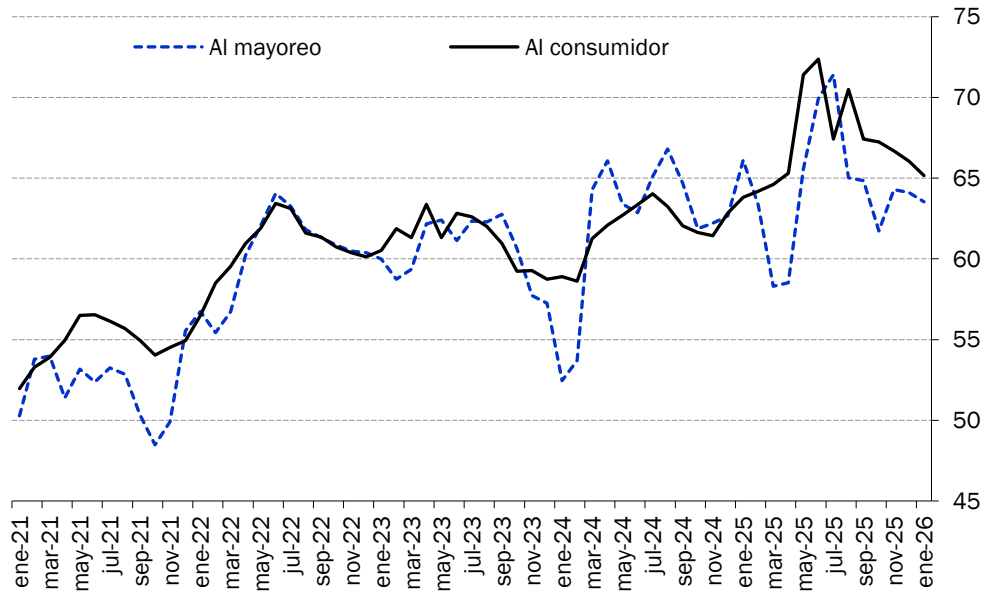


Fuente: DGSIAF – Agricultura.

¹¹⁹ *Idem.*



Gráfica 55. Precio promedio mensual de la carne de pollo en México (Pesos por kilogramo)



FIRA con información de SNIIM-Secretaría de Economía e INEGI



Carne de cerdo

Mercado mundial

Según la proyección del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), la producción mundial de carne de cerdo aumentará de forma marginal. El USDA estima que en 2026 este indicador alcanzará 117.2 millones de toneladas equivalentes en canal, lo que representa un ligero aumento del 0.15% respecto al año anterior.

En China, principal productor mundial, el crecimiento del inventario sería marginal, condicionado por márgenes estrechos. Además, se estima que el consumo de carne de cerdo en China permanezca prácticamente estable, con una ligera baja en 2026, ante una meseta estructural y la pérdida gradual de participación frente a otras proteínas. El cambio obedece

principalmente a la diversificación de la dieta y a nuevas preferencias de consumo, especialmente en áreas urbanas.¹²⁰

De manera específica, los 3 principales países productores siguen siendo: China, la Unión Europea y Estados Unidos. En conjunto, estas naciones contribuyen con el 78.1% de la producción mundial.

En el caso de la Unión Europea, la perspectiva se revisó a la baja ante el aumento de los costos regulatorios, en un entorno de menor demanda por parte de China derivado de la imposición de cuotas antidumping preliminares al cerdo europeo. A ello se suma el primer brote de peste africana porcina en España, que añade presión sobre los precios.¹²¹

Tabla 20. Mercado mundial de carne de cerdo (Millones de toneladas, equivalente en carne en canal)

Concepto	2024	2025	2026*	Variación anual (%)
Producción	116.3	117.0	117.2	0.15
Exportaciones	10.3	10.4	10.3	-0.8
Importaciones	9.0	9.3	9.4	1.8
Consumo total	114.9	115.9	116.3	0.3
Inventarios finales (carne)	0.9	0.8	0.7	-4.1
Inventarios/Consumo (%)	0.7	0.7	0.6	

Fuente: USDA.

*Estimado en enero de 2026.

Estados Unidos, el tercer mayor productor de carne de cerdo a nivel mundial, prevé un crecimiento del 0.05% en 2026, alcanzando una producción estimada de 12.5 millones de toneladas, una cifra similar a la registrada en 2025. Para 2026, se espera que una producción de carne de cerdo ligeramente mayor y precios más bajos impulsen el interés externo por el

cerdo estadounidense. En este contexto, el pronóstico de exportaciones se revisó al alza.¹²²

Destaca el caso de Vietnam, donde se prevé un incremento del 3.2% en la producción de carne de cerdo para 2026. Este crecimiento será impulsado por la expansión del hato porcino, la

¹²⁰ USDA. *Livestock and Poultry: World Markets and Trade*. Diciembre 2025

¹²¹ *Idem*.

¹²² *Idem*.



consolidación del sector y una mejor gestión de la peste porcina africana (ASF).¹²³

En relación con la oferta mundial de carne de cerdo aumentaría ligeramente para 2026 en 0.15%. China se mantiene nuevamente en el primer lugar, con una cifra esperada de 57.2 millones de toneladas. Dicho valor representaría el 48.8% de la oferta total mundial.

Las exportaciones mundiales de este cárnico para 2025 se prevén 0.8% menores que las registradas durante el año previo.

El principal exportador será Estados Unidos y se espera que sus cifras aumenten en 0.7%. Este indicador aumentaría en 2026 respaldado por una mayor producción de carne de cerdo en Estados Unidos, precios internos del cerdo más bajos y menores previsiones de exportación por parte de países competidores, particularmente la Unión Europea.¹²⁴

Precio internacional

Durante 2025, el mes de enero arrancó con el precio más bajo, ubicándose en 1,808.8 dólares por tonelada. Para el mes de julio de ese año, se ubicó el precio promedio mensual más alto, con 2,397.0 dólares por tonelada. Finalmente, para el cierre del año, es decir en diciembre, la cotización fue de 1,823.3 dólares por tonelada. Comparada con el mismo precio del mes homólogo del 2024, se observa una variación positiva de 3.2%.

Por otro lado, las importaciones internacionales se incrementarán a tasa anual en 1.8%. México, Japón y China son los tres principales países importadores de carne de cerdo a nivel mundial. México y Japón incrementarán sus importaciones en 0.9% y 1.4%, respectivamente. Para el caso de China, se espera un decremento de 1.2% en 2026.

Con relación al consumo mundial de carne de cerdo, para 2025, se estima que será de 116.3 millones de toneladas. A tasa anual, el aumento en este rubro sería de 0.3%.

El mayor consumidor de carne de cerdo a nivel mundial sigue siendo China. En dicho país asiático se prevé un que el consumo se mantenga prácticamente sin cambios. Le siguen la Unión Europea y Estados Unidos, en donde se esperaría una reducción del 0.24% para la Unión Europea; y, para el país estadounidense se espera un aumento de 0.16%.

Un ligero aumento en la producción de carne de cerdo en 2026, especialmente en la segunda mitad del año, presionaría a la baja los precios del cerdo en términos anuales, que en promedio se ubicarían por debajo de los niveles observados en 2025.¹²⁵

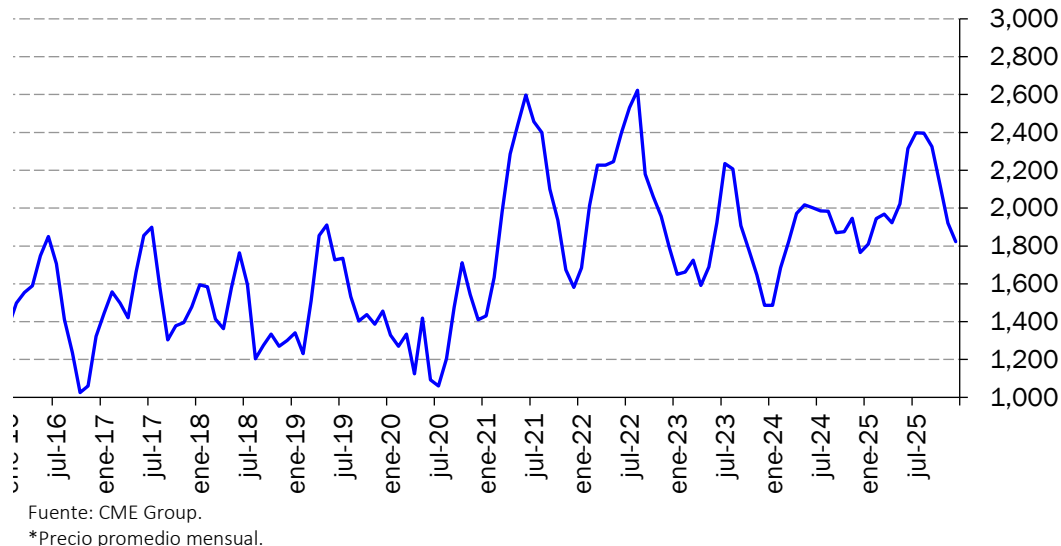
¹²³ *Idem.*

¹²⁴ *Idem.*

¹²⁵ *Idem.*



Gráfica 56. Precio de la carne de cerdo en Estados Unidos (Dólares por tonelada)



Mercado nacional

Entre 2023 y 2024, la elevada presión sanitaria derivada de enfermedades como el Síndrome Reproductivo y Respiratorio Porcino (PRRS) y la Diarrea Epidémica Porcina (PED) impulsó a los principales productores a realizar inversiones sostenidas en genética porcina y bioseguridad, orientadas a contar con animales más robustos y resistentes a enfermedades. Estas mejoras, junto con protocolos más estrictos de medicina preventiva, han permitido fortalecer el pie de cría y mejorar la productividad del sector.

Como resultado, se estima que el hato porcino aumentó 2% en 2025, apoyada además por precios favorables, costos de producción relativamente estables y una demanda interna sólida. De cara a 2026, se prevé que estas inversiones continúen siendo un motor clave del crecimiento, permitiendo un nuevo incremento de 2% en la producción porcina. No obstante, pese a los avances en bioseguridad, enfermedades como PRRS y PED siguen representando un riesgo relevante para el sector,

con impactos económicos significativos que podrían limitar un crecimiento más acelerado.¹²⁶

En este contexto, las estimaciones más recientes del USDA proyectan una producción de 1.4 millones de toneladas de carne de cerdo en México para 2026, lo que representaría un incremento anual del 3.3%. Este crecimiento estaría impulsado principalmente por el crecimiento poblacional y mayores ingresos disponibles. Adicionalmente, la creciente demanda del sector procesador continuará fortaleciendo el consumo y la demanda de carne de cerdo.¹²⁷

Se prevé que el consumo de carne de cerdo aumente 2.2% en 2026, impulsado por el crecimiento poblacional y un mayor consumo de proteínas de origen animal. Asimismo, los esfuerzos del sector privado han contribuido a reposicionar al cerdo como una opción nutritiva y versátil, ampliando su presencia en los canales de comercialización y fortaleciendo la demanda, particularmente de productos con mayor valor agregado.¹²⁸

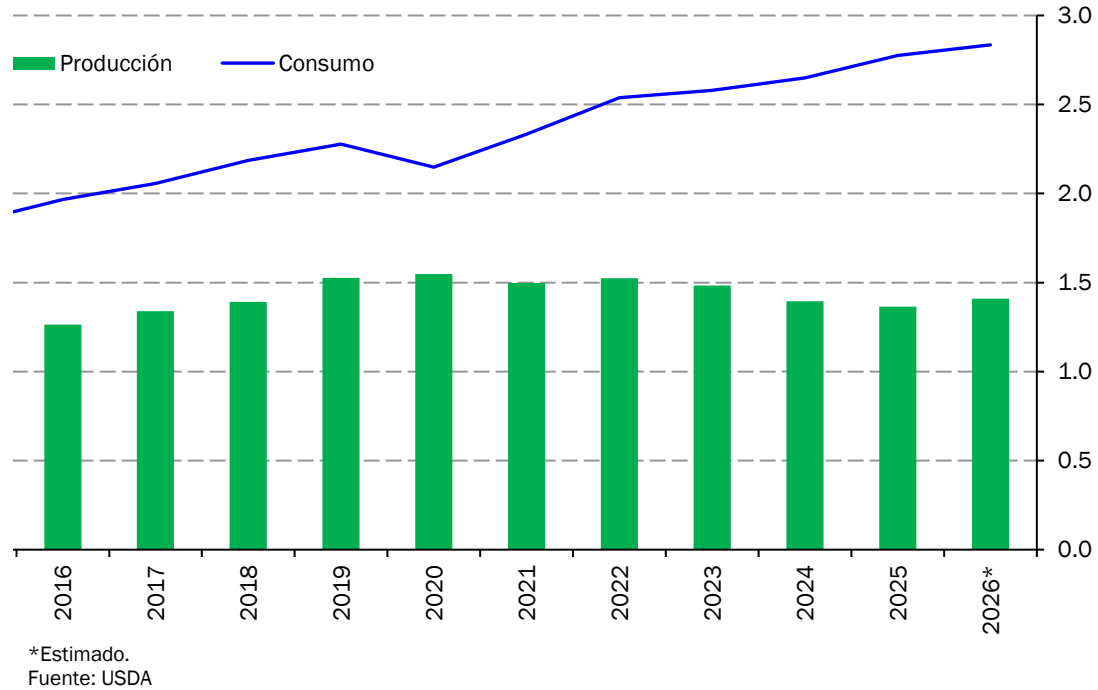
¹²⁶ USDA. *México: Livestock and Products Annual*. 27 de agosto 2025.

¹²⁷ *Idem*.

¹²⁸ *Idem*.



Gráfica 57. Producción y consumo de carne de cerdo en México
(Millones de toneladas, equivalente en carne en canal)



En 2026, la oferta total de carne de cerdo en México se estima en 3.0 millones de toneladas, compuesta en un 46.6% por producción nacional y en un 53.4% por importaciones. Esto representaría un ligero incremento del 2.0% respecto a 2025.

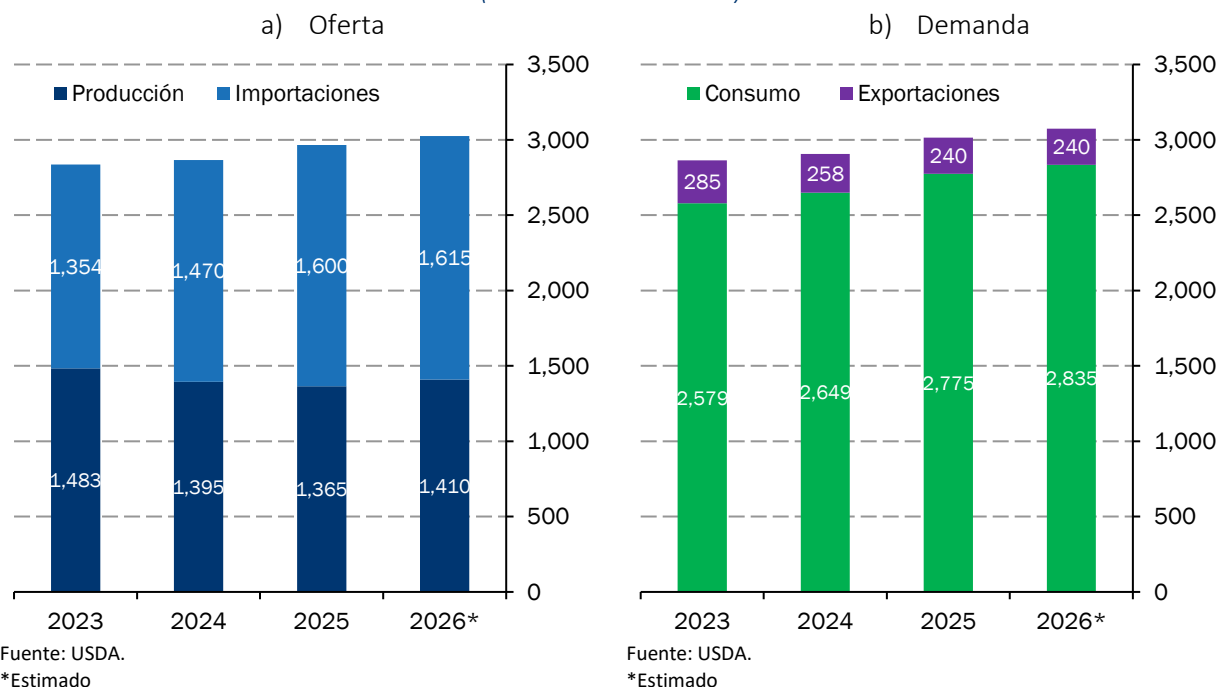
Las importaciones proyectadas para 2025 alcanzarían 1.61 millones de toneladas, con una variación marginal del 0.9% frente al año anterior.

Con esta cifra, México se consolidaría como el principal importador de carne de cerdo a nivel mundial.

Por su parte, el USDA prevé que la demanda total de carne de cerdo en el país estará conformada mayoritariamente por el consumo interno (93.7%), mientras que las exportaciones representarían el 6.3% del total.



Gráfica 58. Oferta y demanda de carne de cerdo en México (Millones de tonelada)



Precios nacionales

De igual forma, durante el año anterior, los precios promedio del ganado en pie en rastros nacionales oscilaron entre 48,278 pesos por tonelada (mínimo registrado en noviembre) y 53,490 pesos por tonelada (máximo alcanzado en febrero).

En este contexto, la cotización promedio mensual del ganado en pie en rastros del país registró un decremento anual del 1.8% al cierre de 2025, en comparación con el cierre de 2024.

Por su parte, el precio de la carne en canal reportado por la secretaría de economía osciló

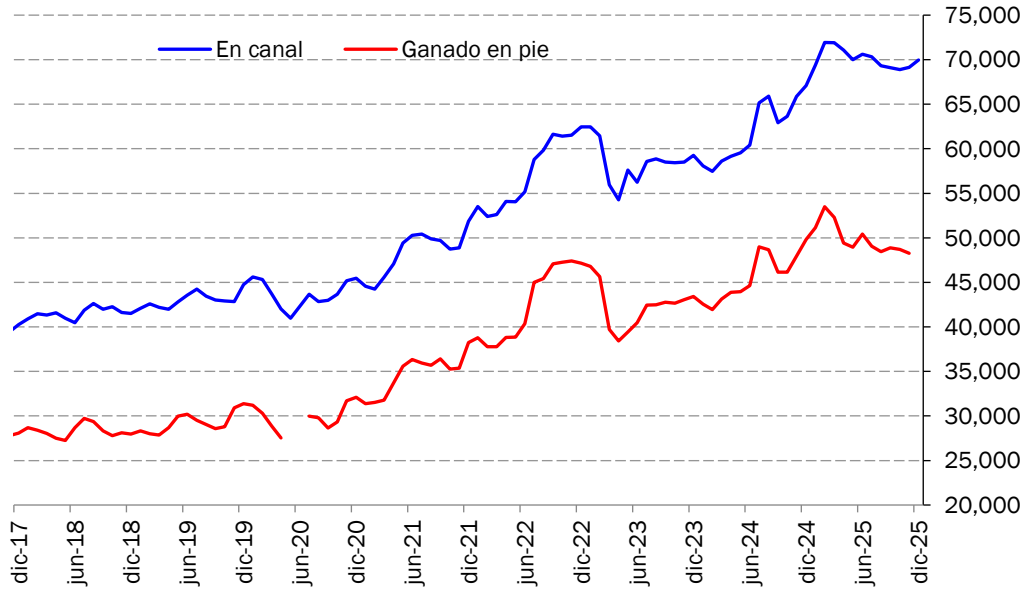
entre 68,903 pesos por tonelada (registrado en octubre) y 70,932 pesos por tonelada (máximo registrado en febrero). De esta forma, el precio promedio mensual registró un aumento del 4.3 por ciento respecto a 2024.

Para 2025, los precios de ganado en pie y carne en canal aumentaron durante el primer trimestre del año. No obstante, el incremento en precios tuvo un impacto limitado sobre las tendencias de compra, lo que sugiere una demanda del consumidor estable.¹²⁹

¹²⁹ USDA. México: Livestock and Products Annual. 27 de Agosto 2025.



Gráfica 59. Precios de cerdo en pie y de carne de cerdo en rastros en México (Miles de pesos por tonelada)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.



Huevo

Mercado mundial

El mercado avícola de América del Norte ha registrado un desempeño favorable en 2025, impulsado por menores costos de alimentación y precios competitivos del pollo, en un contexto de incrementos moderados en la producción que sostuvieron márgenes atractivos hasta el tercer trimestre. No obstante, el aumento de la oferta hacia el cierre del año ha generado un entorno de sobreabastecimiento en Estados Unidos y México, lo que presiona los precios al inicio de 2026. Se anticipa que esta debilidad temporal modere el ritmo de expansión productiva en los próximos meses, aunque con posibilidad de recuperación hacia la primavera.

Para 2026, se proyecta un crecimiento moderado de la producción en Estados Unidos explicado principalmente por mayores pesos en canal más que por un aumento significativo en el sacrificio, mientras que en México la producción podría crecer. A pesar de restricciones de capacidad y desafíos sanitarios —incluida la persistencia de influenza aviar—, los bajos costos de los granos continúan incentivando la optimización productiva en ambos mercados.¹³⁰

Según los datos más recientes de la FAO, la producción mundial de huevo de gallina en 2024 se estimó en 93.7 millones de toneladas, lo que representa un ligero incremento del 1.7% en comparación con 2023. Los tres principales productores a nivel global fueron China, India e Indonesia quienes en conjunto contribuyen con el 49.0% de la producción mundial. En términos de crecimiento local, estos países registraron incrementos del 0.7%, 3.2% y 3.9%, respectivamente. Cabe destacar que China

continúa liderando como el mayor productor mundial de huevo, una posición que ha sostenido consistentemente durante los últimos años. Además, Indonesia superó a Estados Unidos, país que hasta el 2023 había sido el tercer mayor productor.

En cuanto a los precios internacionales, en diciembre de 2025 se registró el precio más bajo del año, con un valor de 1.58 dólares por docena, lo que representa una disminución del 64.6% respecto al precio observado en diciembre de 2024. Por otro lado, en febrero de 2025, el precio al mayoreo del huevo grande en Estados Unidos alcanzó su nivel más alto, con una cotización de 8.22 dólares por docena.

El aumento en los precios del huevo en Estados Unidos obedece a un desbalance persistente entre oferta y demanda. De acuerdo con el USDA el incremento es resultado de la continuidad de la gripe aviar altamente patógena (HPAI). La presencia del virus reduce de manera significativa el inventario de gallinas ponedoras, ya que los protocolos sanitarios obligan al sacrificio total de las aves en las granjas afectadas, limitando la capacidad de reposición inmediata y restringiendo la oferta.

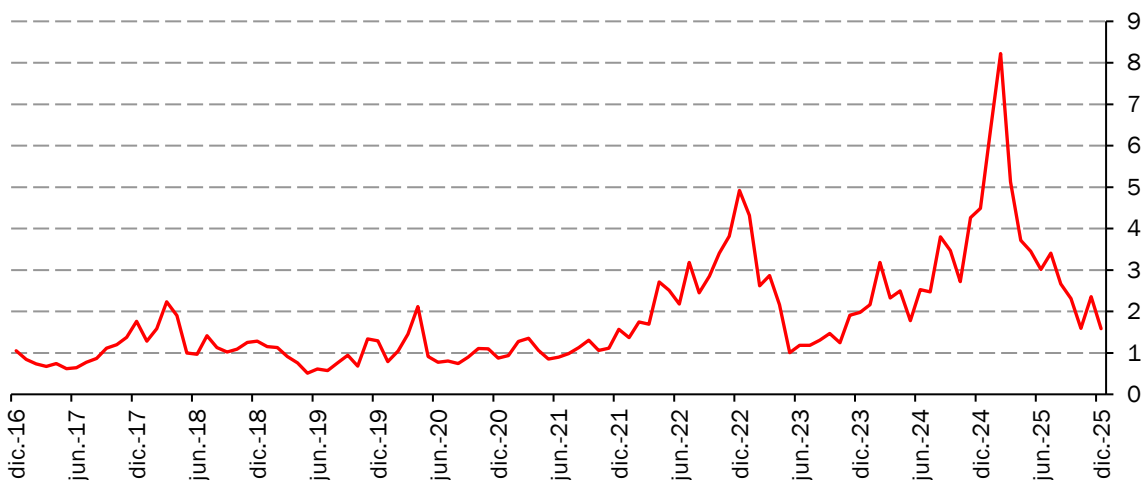
Al mismo tiempo, la demanda de huevo se mantiene firme —tanto por su papel como proteína relativamente accesible frente a otras carnes como por factores estacionales—, lo que amplifica el impacto del choque de oferta sobre los precios al consumidor. Se espera una que continúe la reversión a la tendencia alcista durante 2026.¹³¹

¹³⁰ Rabobank. *Global Animal Protein Outlook 2026*. 11 de diciembre 2025

¹³¹ USDA Economic Research Service (ERS). *Food Price Outlook – Summary Findings*.



Gráfica 60. Precio del huevo grande al mayoreo en Estados Unidos (dólares por docena)



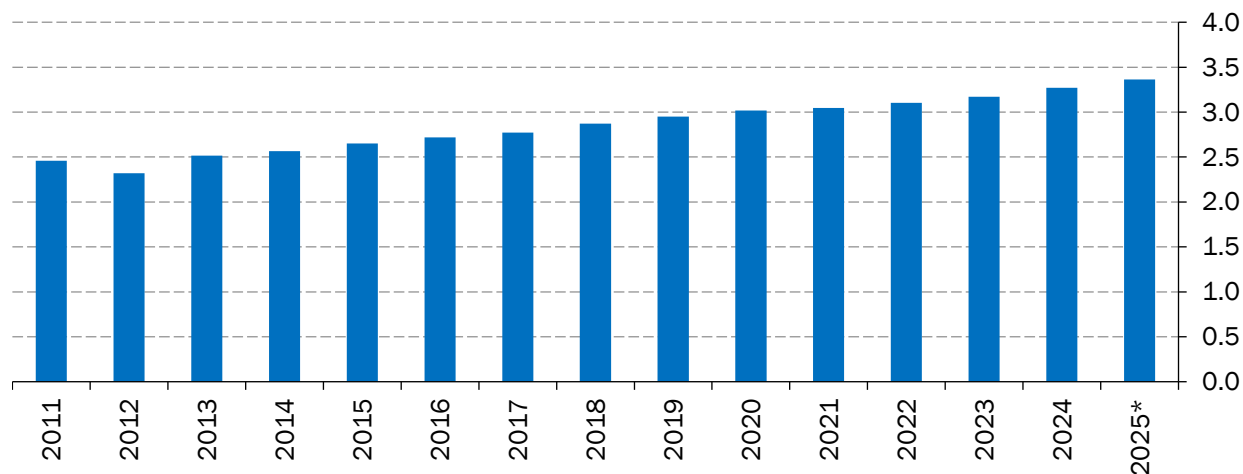
*Precio promedio mensual
Fuente: USDA-Agricultural Marketing Service

Mercado nacional

De acuerdo con las estimaciones del SIAP para 2025, la producción nacional cerrará con un valor cercano a los 3.36 millones de toneladas. Este valor representaría un aumento del 2.8%

respecto a la producción de 2024. Los principales estados productores de huevo en México son Jalisco y Puebla, que en conjunto aportan cerca del 69.1% de la producción total del país.¹³²

Gráfica 61. Producción de huevo en México (Millones de toneladas)



*Estimado.
Fuente: SIAP-SADER.

El precio al mayoreo cerró el año anterior en 36.41 pesos por kilogramo, lo que representa una disminución anual del 9.7%. El precio alcanzó sus valores máximos durante febrero y julio, con

valores de 43.8 y 43.9 pesos por kilogramo, respectivamente. En la segunda mitad del año, el precio mostró una tendencia bajista. Esta moderación responde a la estabilización de las

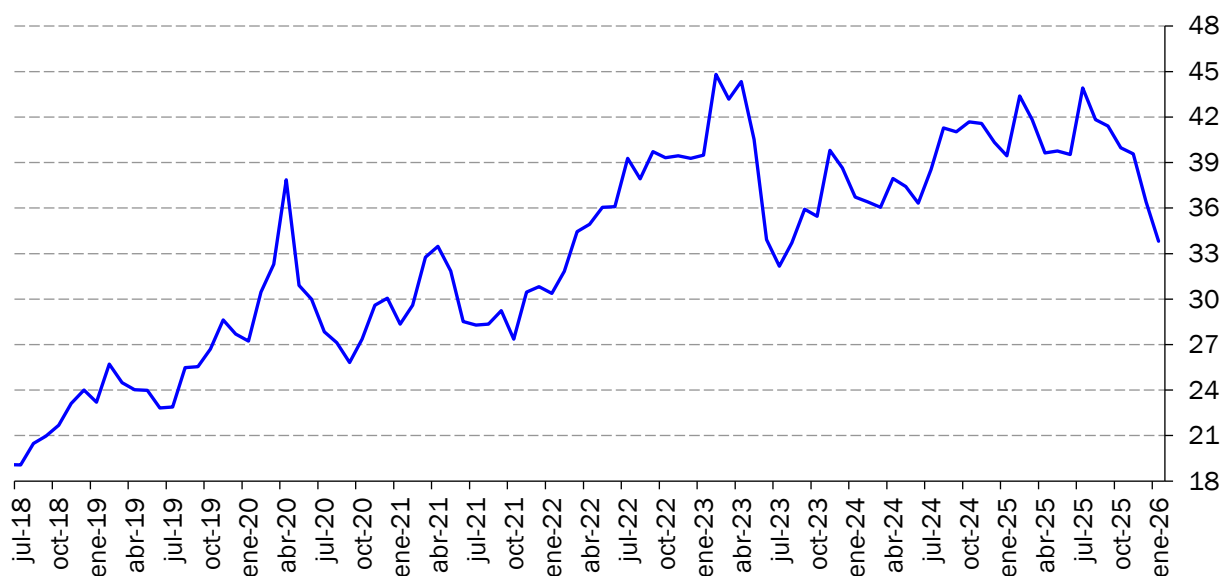
¹³² DGSIAPI Avance mensual de la producción pecuaria.



condiciones sanitarias y a la paulatina recuperación de la oferta. El control más efectivo de los brotes y el fortalecimiento de las medidas de bioseguridad han permitido restablecer gradualmente los inventarios, reduciendo la presión sobre el mercado. En la medida en que la producción continúe normalizándose, los precios tenderán a mantener una trayectoria descendente y a converger hacia niveles más consistentes con sus fundamentos.

Cabe señalar que, aunque México no enfrenta una escasez comparable a la observada en Estados Unidos, las tensiones en el mercado estadounidense han generado efectos de transmisión sobre el mercado mexicano, reflejándose en aumentos internos de precios ante la mayor presión externa y el reacomodo de flujos comerciales.

Gráfica 62. Precio del huevo en México
(Miles de pesos por tonelada)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.



Mercados pesqueros¹³³

Camarón

Mercado mundial

Entre 2014 y 2023, la producción mundial de camarón registró una tasa de crecimiento anual de aumento de 4.9%. Para 2023, la FAO contabilizó un volumen global cercano a los 9.6 millones de toneladas, lo que significó un repunte del 5.8% en comparación con 2022. De ese total, México participó con cerca del 2.6%, mientras que China reafirmó su liderazgo al aportar alrededor de 3.2 millones de toneladas. Ese año, el cultivo controlado de camarón aportó aproximadamente el 80% de la oferta mundial, superando ampliamente a la pesca de captura, aunque todavía se advierten rezagos en el cumplimiento de las metas planteadas en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) para 2030. Para el periodo 2025-2026, se prevé que el volumen global continúe en ascenso de manera moderada, favorecido por el dinamismo acuícola en Asia y América Latina, aunque con crecientes requerimientos en sostenibilidad y optimización de los procesos productivos.

En 2023, el volumen de las exportaciones mundiales de camarón se redujo cerca de 1% respecto al año previo, rompiendo la senda de crecimiento observada desde 2020 y totalizando alrededor de 28 mil millones de dólares en valor. En este contexto, Ecuador consolidó su liderazgo como principal exportador, al registrar ventas por 7 mil 253 millones de dólares y superar por segundo año consecutivo a la India, con una diferencia cercana a 47.6% en valor. En cuanto a las importaciones, Estados Unidos y China continuaron como los principales mercados de destino, al concentrar en conjunto alrededor de 46.1% del valor de las compras mundiales, mientras que México participó con aproximadamente 0.7% del valor total exportado. De acuerdo con la FAO, el consumo aparente de

productos pesqueros y acuícolas seguirá aumentando y podría ubicarse en un nivel cercano a 21.3 kilogramos per cápita a escala global en el mediano plazo, lo que sugiere que la demanda de camarón se mantendrá firme siempre que los precios resulten accesibles para los consumidores.

El informe de Perspectivas Alimentarias de la FAO prevé que la producción acuícola mundial se incremente en alrededor de 2.7 millones de toneladas hacia 2025, apoyada en una demanda sostenida de camarones y otras especies de pez criadas en cultivo. El camarón se mantiene como uno de los productos de mayor valor en el comercio acuícola, con una oferta y una demanda particularmente dinámicas.

Ecuador incrementó sus exportaciones en torno a 900 millones de dólares gracias a mayores ventas de camarón crudo congelado, mientras que la India aumentó sus envíos en aproximadamente 800 millones de dólares, principalmente de camarón congelado, crudo y procesado. Después de un periodo prolongado de precios deprimidos, la FAO reporta que los precios de referencia del camarón mostraron una recuperación en 2025, con incrementos de alrededor de 11 puntos porcentuales en los índices de precios de la acuicultura. De mantenerse esta tendencia, se anticipa que los ingresos de los productores mejoren gradualmente, siempre que no se presente una nueva sobreoferta significativa en los principales países exportadores.

De acuerdo con el informe *Globefish Highlights* de la FAO, el comercio mundial de camarón se mantuvo dinámico en la primera mitad de 2025, impulsado por la decisión de los compradores estadounidenses de adelantar sus adquisiciones

¹³³ Las secciones de las cadenas pesqueras se elaboraron con información proporcionada por personal de la Subdirección de Pesca, Forestal y Redes de Valor de FIRA.



ante la inminente ampliación de los aranceles al camarón asiático, vigente desde agosto. En contraste, las importaciones de China se mantuvieron relativamente estables, apoyadas en un aumento de la producción interna de camarón, mientras que el consumo en la región de Asia Pacífico se prevé más alto entre diciembre de 2025 y enero de 2026 por la coincidencia de las festividades de Navidad, Año Nuevo gregoriano y Año Nuevo Lunar. Al mismo tiempo, la producción en varios países asiáticos se mantendrá estacionalmente baja hasta inicios de 2026, lo que podría generar episodios de firmeza de precios si la demanda regional se mantiene robusta.

En este escenario, durante el primer semestre de 2025 Estados Unidos se consolidó como un mercado cada vez más estratégico para los exportadores ecuatorianos, al ofrecer un entorno relativamente más predecible que otros destinos donde la rentabilidad se había deteriorado. Entre los factores que sustentaron este desempeño destacan niveles de precios firmes, una mayor estabilidad en las condiciones de acceso y un arancel de importación aplicado al camarón ecuatoriano inferior a 10%. En dicho periodo, Ecuador exportó cerca de 719 mil 200 toneladas de camarón por un valor aproximado de 3.8 mil millones de dólares, lo que representó incrementos de 16.7% en volumen y de 26% en valor respecto al primer semestre de 2024. Se estima que, en 2026, los exportadores del sur y sudeste de Asia sigan enfrentando fuertes desafíos por la creciente competencia de América Latina y la incertidumbre asociada a los cambios en la política comercial de Estados Unidos.

Las estadísticas del Servicio Nacional de Pesca Marina de la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica del Departamento de Comercio de Estados Unidos (NOAA) indican que, al mes de noviembre de 2025, las importaciones de camarón de ese país aumentaron 4.6%, al pasar de 696 mil toneladas en 2024 a 728 mil toneladas. La India se mantuvo como principal proveedor con 275 mil toneladas (38% del total), con un crecimiento anual de 1.6%, seguida de Ecuador

con 27% de participación y un notable incremento de 22.3% en volumen; Indonesia aportó 16% del mercado, con una reducción de 5.4%, y Vietnam 8%, con una disminución de 9.3%. En congruencia con esta mayor entrada de producto, el valor de las importaciones se elevó alrededor de 11%, al pasar de aproximadamente 5,503 a 6,116 millones de dólares, lo que se tradujo en un aumento de 6.3% del precio implícito promedio. De mantenerse la firmeza de la demanda y el efecto de los aranceles sobre algunos orígenes asiáticos, es probable que el mercado estadounidense continúe ofreciendo oportunidades para proveedores competitivos como Ecuador y, probablemente, México.

Por su parte, México representó cerca de 1.9% de las importaciones totales de camarón de Estados Unidos a noviembre de 2025, con un volumen de 14 mil 152 toneladas, cifra 14.6% superior a la registrada un año antes. El precio implícito del camarón mexicano mostró un aumento marginal de 0.5% respecto a 2024, impulsado principalmente por un mayor volumen exportado en tallas más pequeñas (31/40 y 41/50), que han ganado terreno en segmentos sensibles al precio. No obstante, el mercado estadounidense enfrentó una menor demanda de los consumidores durante el primer semestre de 2024, lo que afectó el comercio interno y las importaciones, situación que ha comenzado a revertirse gradualmente conforme se ajustan los inventarios y se estabiliza la actividad económica. De cara a 2026, el desempeño de las exportaciones mexicanas dependerá de la capacidad del sector para consolidar su competitividad en costos, fortalecer certificaciones de inocuidad y sustentabilidad y atender nichos que valoren la calidad del camarón mexicano.

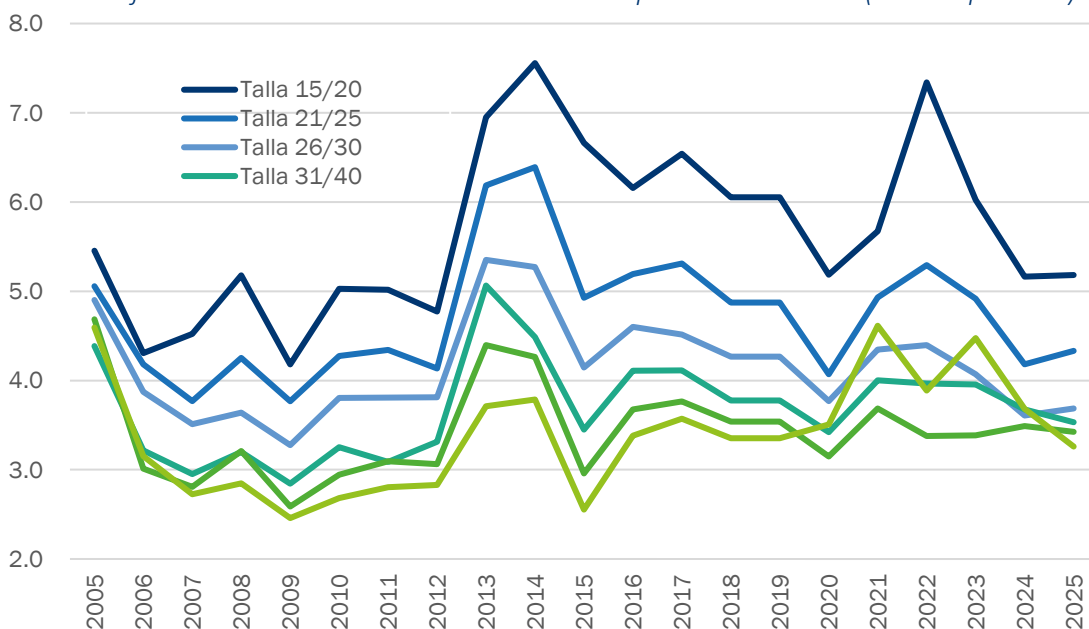
La evolución de los precios del camarón mexicano de exportación a Estados Unidos en el periodo 2005-2025, estimados con información de NOAA a noviembre de 2025, confirma una trayectoria de elevada volatilidad con episodios de máximos durante los años de oferta limitada y caídas asociadas a periodos de sobreoferta



internacional. En los años recientes se observa una corrección a la baja respecto de los picos alcanzados a mediados de la década, especialmente en las tallas grandes, lo que ha reducido los márgenes de los exportadores mexicanos frente a la competencia de proveedores de menor costo.

Para 2026, se prevé un entorno de precios relativamente estable, con posibilidades de recuperación gradual en la medida en que los ajustes de oferta en Asia y las medidas arancelarias en Estados Unidos contengan la sobreoferta y permitan un mejor equilibrio entre producción y demanda.

Gráfica 63. Precio del camarón mexicano de exportación a EE.UU. (Dólares por libra)



Fuente: Elaborado con datos del Servicio Nacional de Pesca Marina de la Agencia de Administración Nacional Oceánica y Atmosférica del Departamento de Comercio de los Estados Unidos (NOAA).

Mercado nacional

Entre 2015 y 2024, la producción de camarón en México mostró un incremento promedio anual de aproximadamente 2%, pasando de unas 213 mil a 259 mil toneladas, lo que refleja un avance moderado pero consistente. Durante este lapso, la acuicultura aportó cerca del 84% del total, mientras que la pesca de captura contribuyó con el 16% restante, consolidando así el papel preponderante del cultivo controlado en el abasto nacional. Según datos recientes de la SADER y la CONAPESCA, en 2024 se alcanzaron alrededor de 216 mil toneladas provenientes de granjas acuícolas y 43 mil toneladas de captura, sumando las 259 mil toneladas mencionadas. Las perspectivas para los próximos años apuntan a un crecimiento continuo impulsado por la

acuicultura, con incrementos anuales del 2 al 3%, siempre que se mantengan condiciones sanitarias favorables y estabilidad en los mercados.

La CONAPESCA indica que en 2024 el volumen total de camarón creció un 3.7% en comparación con las 249 mil toneladas estimadas en 2023, en un entorno de mercados más estables tras la pandemia y una ligera mejora en el poder adquisitivo. La caída registrada en 2022 y 2023 se debió principalmente al exceso de oferta acumulado en 2020 y 2021, cuando se vendieron grandes volúmenes a precios reducidos; también influyeron el aumento en los costos de los insumos para alimento balanceado derivado del conflicto entre Rusia y Ucrania, así como el



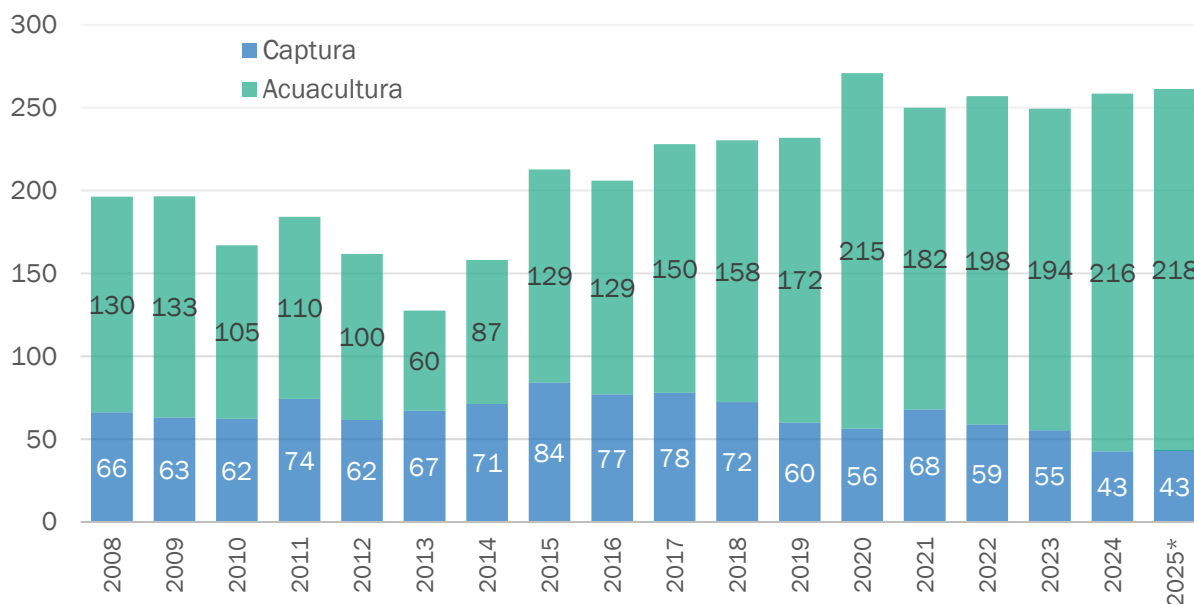
elevado precio del diésel, que restringió las operaciones de la flota de altura.

Para el periodo 2025-2026, se proyecta que la producción nacional mantenga un ritmo de avance moderado, respaldado por el fortalecimiento de la acuicultura y programas que promuevan la pesca responsable, aunque persisten amenazas como la pesca ilegal, la volatilidad en los precios de la energía y las fluctuaciones en los mercados internacionales.

En el litoral mexicano, la captura de camarón de altamar alcanzó en 2024 poco más de 19 mil toneladas, con un valor aproximado de 1,780 millones de pesos, mientras que la pesca ribereña

aportó alrededor de 23 mil toneladas, con un valor cercano a 1,785 millones de pesos. La información oficial indica que Sinaloa se mantuvo como principal productor por captura, con cerca de 6 mil 655 toneladas de camarón de altamar y 9 mil 395 toneladas de camarón ribereño; le siguieron Sonora, con 3 mil 498 y 4 mil 215 toneladas, respectivamente, y Tamaulipas, con 5 mil 758 toneladas de altamar y más de 2 mil 619 toneladas de ribereño. Para los próximos ciclos, la expectativa es que los volúmenes de captura se mantengan relativamente estables, con ligeras variaciones según las condiciones ambientales, los costos de operación y el avance en el combate a la pesca furtiva.

Gráfica 64. Producción de camarón en México (Miles de toneladas en peso vivo)



*Estimación de acuerdo con el panorama agroalimentario 2025 – SIAP..
Fuente: CONAPESCA.

En contraste, la producción de camarón por acuicultura alcanzó en 2024 alrededor de 216 mil toneladas, con un valor estimado de 16,765 millones de pesos, consolidando a esta actividad como el componente dominante de la oferta nacional. Los estados de Sinaloa y Sonora concentraron aproximadamente 93% de la producción acuícola, con 200 mil 833 toneladas y un valor cercano a 15,543 millones de pesos,

apoyados en infraestructura especializada, disponibilidad de insumos y experiencia técnica. Las proyecciones de CONAPESCA y de los gobiernos estatales señalan que la acuicultura de camarón podría seguir creciendo en los próximos años, con mayor incorporación de tecnologías de alimentación, manejo sanitario y certificaciones de inocuidad, lo que favorecería la competitividad



del producto mexicano en el mercado interno y externo.

De acuerdo con información del Banco de México, en 2025 el volumen de las exportaciones de camarón aumentó 10.8%, al registrar 16 mil 118 toneladas por un valor de 171 millones de dólares, lo que revierte parcialmente la tendencia a la baja observada en años previos. Este repunte obedece a una mejor demanda externa, principalmente de EU, aunque el camarón mexicano aún enfrenta una fuerte competencia en precio frente a proveedores como Ecuador, India y Vietnam. Para afianzar este desempeño, México requiere seguir invirtiendo en tecnología, modernizar su infraestructura de procesamiento y frío, fortalecer los sistemas de sanidad e inocuidad y consolidar su presencia en nichos que valoran la calidad, el sabor y la frescura del camarón nacional.

La información del Servicio Nacional de Pesca Marina de la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica (NOAA) señala que, a noviembre de 2025, las exportaciones de camarón de México a Estados Unidos aumentaron 14.6%, al pasar de aproximadamente 12 mil a 14 mil toneladas. En términos de valor, los envíos se incrementaron de 133 a 153 millones de dólares entre noviembre de 2024 y noviembre de 2025, lo que representa un aumento de 15.1% y sugiere cierta recuperación de los precios implícitos promedio en ese mercado. De mantenerse la demanda estadounidense y los estándares de certificación, es posible que México conserve e incluso mejore su participación en este destino, siempre que logre asegurar la calidad y el cumplimiento de la normatividad ambiental y sanitaria.

En el mercado interno, el precio al mayoreo del camarón mediano con cabeza en el mercado de la Nueva Viga, en la Ciudad de México, se ubicó a finales de 2025 en alrededor de 141 pesos por kilogramo, ligeramente por encima del promedio de los últimos cinco años, estimado en 135 a 137 pesos por kilogramo. La serie 2019-2025 muestra episodios de volatilidad asociados a la pandemia y a cambios estacionales en la oferta, pero una tendencia general de precios relativamente

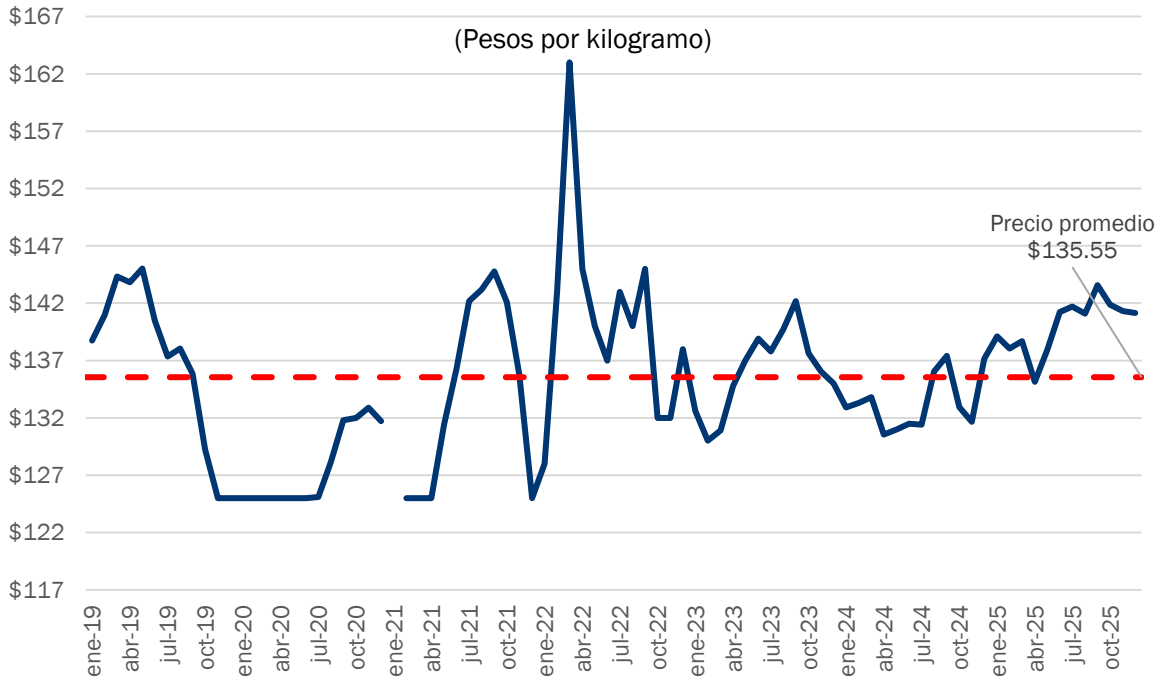
estables en términos nominales. Hacia 2026 se anticipa que los precios mayoristas continúen moviéndose en torno a este rango, con ajustes principalmente determinados por la inflación y por la capacidad del mercado interno para absorber variaciones en la oferta destinada originalmente a exportación.

En materia de comercio internacional, el sector camaronero mexicano ha enfrentado en años recientes distintos episodios de embargo y restricciones por parte de Estados Unidos, principalmente vinculados al cumplimiento de la normatividad ambiental y a la protección de especies marinas. En 2021 se retiró temporalmente la certificación para exportar camarón silvestre debido al uso inadecuado de Dispositivos Excluidores de Tortugas marinas (DET), lo que obligó a redirigir producto al mercado interno y generó presiones sobre los ingresos de la flota de altamar; posteriormente, tras la implementación de medidas correctivas y verificaciones, la certificación fue restituida y en mayo de 2025 el gobierno estadounidense volvió a reconocer formalmente el cumplimiento de México en el uso de estos dispositivos.

No obstante, en septiembre de 2025 la NOAA Fisheries anunció un embargo comercial más amplio contra 21 pesquerías mexicanas consideradas de “alto riesgo”, incluyendo varias de camarón en el Golfo de California y el Pacífico, bajo la Ley de Protección de Mamíferos Marinos, al argumentar que no se han alcanzado estándares comparables a los de Estados Unidos en la reducción de captura incidental de vaquita marina, ballenas y otros mamíferos marinos. Esta nueva medida, que comenzará a aplicarse plenamente a partir de 2026, limita el acceso al principal mercado de exportación para parte de la flota mexicana y obliga al país a fortalecer sus esquemas de vigilancia, monitoreo satelital y regulación de artes de pesca, pues de lo contrario el sector podría enfrentar pérdidas millonarias, mayor saturación del mercado interno y riesgos de desplazamiento de pescadores hacia actividades menos reguladas o rutas informales de comercialización.



Gráfica 65. Precio del camarón en el mercado de la Nueva Viga* (Pesos por kilogramo)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

*Ante la contingencia sanitaria, el SNIIM levantó pocas encuestas de precios en las centrales de abasto del país (en algunos casos, ninguna). Por lo anterior, solamente se reportan los disponibles a la fecha.



Tilapia

Mercado mundial

En el último quinquenio, el cultivo de tilapia a escala mundial ha experimentado un aumento promedio de aproximadamente un 1% anual. Según proyecciones de la FAO, para 2023 la cifra global alcanzaría cerca de 7.5 millones de toneladas, lo que afianza a este producto como un pilar en la acuicultura internacional. Reportes de Globefish indican que, después de la desaceleración en 2020, el abasto se ha restablecido, y se prevé que en 2024 los volúmenes rondan nuevamente los 7 millones de toneladas, gracias a un avance constante, aunque discreto en las naciones líderes en su producción. Se calcula que la cría controlada de tilapia aportó unos 6.7 millones de toneladas en 2023, equivalente al 90% del total, con un alza del 3 al 5% frente al año anterior, lo que evidencia el papel preponderante de la acuicultura en el mercado de esta especie. Las perspectivas para el periodo 2023-2025 apuntan a un ritmo de crecimiento del 4 al 6% anual, en la medida que los precios de los insumos se estabilicen y la demanda en economías emergentes se conserve.

Los líderes en la producción de tilapia durante 2023 son China, Indonesia y Egipto, con cifras estimadas de 1.8, 1.5 y 1.1 millones de toneladas, respectivamente, que en conjunto concentran aproximadamente el 59% del total global. China, con un sector ya consolidado, mostró un avance del 4.5% en 2023; Indonesia, por su parte, ha sostenido un incremento anual del 1.6% desde 2021, impulsado por el desarrollo de métodos de cultivo intensivos y semintensivos. Egipto mantiene una producción cuantiosa y consistente, con mejoras marginales, enfocada prioritariamente en abastecer el consumo local con proteína accesible. En Latinoamérica, Brasil encabeza la región con más de 579 mil toneladas en 2023 y una proyección de 662 mil para 2024, reflejando un aumento del 8.1% en comparación al año anterior; le continúan Colombia, con más de 115 mil toneladas, y México, con 83 mil toneladas. Para 2025, se anticipa que Asia

continúe aportando más de dos terceras partes de la tilapia mundial, en tanto que América y África incrementen su cuota, motivadas por la demanda interna y la apertura de mercados de exportación.

En 2024, el mercado mundial de tilapia registró aumentos de precios entre enero y junio, asociados a problemas de producción localizados, mayores costos de alimento y restricciones logísticas, aunque se prevé una estabilización en la segunda mitad del año conforme la oferta se recuperó en los principales países productores. En China, los productores de regiones clave como Hainan y Guangdong enfrentaron incrementos en costos y perturbaciones en la producción debido a fenómenos meteorológicos severos, entre ellos tifones, pero los reportes indican que estos efectos fueron temporales y que la producción tendería a normalizarse hacia finales de 2024, contribuyendo a aliviar la presión alcista sobre los precios. En América Latina, algunos países reportaron brotes de enfermedades y mayores costos de alimentación que afectaron el crecimiento de la producción y el comercio exterior, mientras que Brasil logró sostener un fuerte dinamismo gracias al vigor del mercado interno y a mejoras en productividad, lo que refuerza su competitividad en el comercio mundial de tilapia.

Para el periodo 2025-2026, los análisis de FAO y Globefish apuntan a un escenario de precios relativamente estables, con posibles ajustes a la baja si se consolida el aumento de la producción en Asia y Brasil, aunque con riesgos de volatilidad por costos de insumos y regulaciones ambientales más estrictas.

En el ámbito del comercio internacional, China mantiene un claro liderazgo como abastecedor de tilapia al mercado mundial, con una participación cercana a 78% de las exportaciones totales y volúmenes del orden de 400 mil toneladas anuales de tilapia entera y fileteada.



Colombia se ha consolidado como uno de los principales exportadores de filete fresco y congelado hacia Estados Unidos, ocupando posiciones entre el segundo y tercer lugar mundial con envíos del orden de 15 mil toneladas que equivalen a alrededor de 3% de las exportaciones globales. Brasil, aunque concentra su producción en el mercado interno, ha comenzado a incrementar gradualmente sus ventas externas, mientras que otros países como Indonesia, Tailandia y Vietnam mantienen nichos específicos en mercados de Asia, Europa y África. Las perspectivas para 2025-2026 indican que China continuará dominando el segmento de tilapia entera congelada, en tanto que países latinoamericanos podrían ganar terreno en filetes de mayor valor agregado, particularmente en Estados Unidos y algunos mercados de Europa.

De acuerdo con Globefish, Estados Unidos y México figuran entre los principales importadores de tilapia, con una participación conjunta superior a 50% del volumen comercializado internacionalmente, lo que subraya la importancia de América del Norte como destino para el producto. Para México, la elevada dependencia de importaciones abre una ventana de oportunidad para expandir la producción interna de tilapia, aprovechando la disponibilidad de cuerpos de agua continentales y la relativa sencillez del cultivo, siempre que se fortalezca el acceso a insumos de calidad, asistencia técnica y canales de comercialización.

Mercado nacional

De acuerdo con el Anuario Estadístico de la CONAPESCA, la producción total de tilapia en México para 2024 se estimó en 77 mil 341 toneladas, cifra ligeramente inferior en 0.4% a las 77 mil 650 toneladas aproximadas registradas en 2023.

En el periodo 2015 – 2024, la tasa media de crecimiento anual de la producción fue negativa, cercana a 5.4%, reflejando la imposibilidad de recuperar los volúmenes observados a mediados de la década pasada, aun cuando en los últimos

Con información del Servicio Nacional de Pesca Marina de la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica de Estados Unidos (NOAA), las importaciones estadounidenses de productos de tilapia alcanzaron, a noviembre de 2025, alrededor de 161 mil toneladas, 6.6% más que en el mismo periodo de 2024. Sin embargo, el valor de estas importaciones se redujo ligeramente, al pasar de aproximadamente 663 a 645 millones de dólares, lo que refleja un descenso en los precios promedio pese al mayor volumen. China suministró cerca de 63% del volumen total (108 mil toneladas), seguida por Colombia con 8.4%, Taiwán con 7.4%, Vietnam con 6.4% y Brasil con 6.1%, mientras que México aportó alrededor de 0.7%, con 1 mil 182 toneladas. El mercado estadounidense de tilapia se compone principalmente de filetes congelados, que representan la mayor parte de las importaciones, seguidos por tilapia entera congelada y, en menor proporción, filetes frescos y refrigerados. Para 2026, se anticipa que Estados Unidos mantenga un nivel elevado de importaciones, con cierta recomposición entre proveedores según su competitividad en precio y el cumplimiento de requisitos sanitarios y de trazabilidad, lo que podría abrir espacios adicionales para exportaciones de países latinoamericanos que consoliden su capacidad productiva y sus estándares de calidad.

años se observan indicios de estabilización. Diversos informes de SADER y del SIAP señalan que, tras el impacto inicial de la pandemia por COVID 19, el sector comenzó a mostrar señales de recuperación apoyado en una mayor demanda interna y en la reactivación gradual de las unidades de producción acuícola.

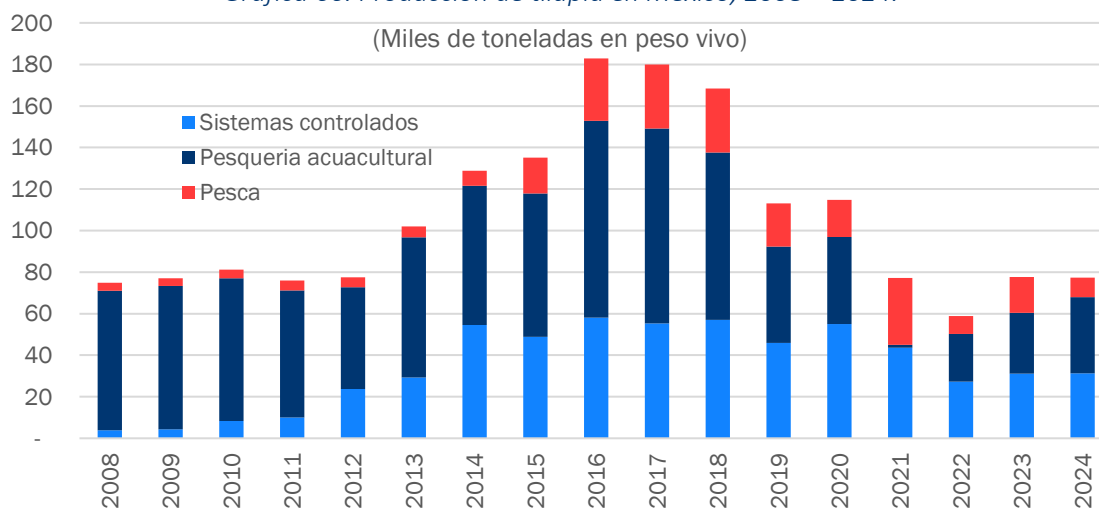
La gráfica de producción de tilapia en México 2008-2024 muestra que el máximo histórico se alcanzó en 2016, con alrededor de 183 mil toneladas, combinando aportaciones de sistemas



controlados, pesquería acuacultural y pesca de captura. A partir de ese año, la producción se contrajo de manera significativa por la aparición de enfermedades virales específicas, infecciones bacterianas y deficiencias en las prácticas de cultivo, lo que provocó una caída cercana a 33% hacia 2019 y un nuevo descenso de alrededor de 25% en 2021, cuando el volumen se redujo a cerca de 77 mil toneladas. La pandemia por COVID 19 agravó esta situación al restringir la

movilidad, afectar la demanda en servicios de alimentos y ocasionar el cierre de numerosas unidades de pequeña escala, especialmente aquellas con problemas para acceder a insumos y financiamiento. Como resultado, para cubrir el déficit de oferta se incrementó la dependencia de importaciones de tilapia procedente de Asia, principalmente de China, una tendencia que aún persiste.

Gráfica 66. Producción de tilapia en México, 2008 – 2024.



Fuente: Fuente CONAPESCA.

El documento Panorama Agroalimentario y Pesquero de tilapia elaborado por SADER y SIAP señala que para 2025 se espera una producción nacional similar a la de 2024, condicionada por factores como las políticas de fomento a la acuicultura, las condiciones climáticas, la disponibilidad de agua, la inversión privada y la evolución de la demanda interna. No obstante, **se observa cierta estabilidad en los últimos años y un crecimiento moderado en algunos estados que han mejorado su infraestructura y manejo sanitario, lo que permite anticipar que el sector podría retomar una senda de crecimiento gradual y consolidar a México como uno de los productores relevantes de tilapia en América Latina en el mediano plazo.**

En 2024, los principales estados productores de tilapia fueron Sinaloa, con 13 mil 440 toneladas; Chiapas, con 12 mil 647; Nayarit, con 9 mil 791;

Michoacán, con 8 mil 103; y Tabasco, con 7 mil 771 toneladas. En conjunto, estas entidades aportaron alrededor de 67% de la producción nacional, apoyadas en el desarrollo de sistemas controlados de cultivo, disponibilidad de agua dulce y una creciente vinculación con los mercados regionales. Gobiernos estatales y dependencias federales han puesto en marcha programas de apoyo para mejorar la calidad de alevines, el manejo sanitario y la capacitación de productores, con el objetivo de incrementar la productividad y reducir las pérdidas por mortalidades.

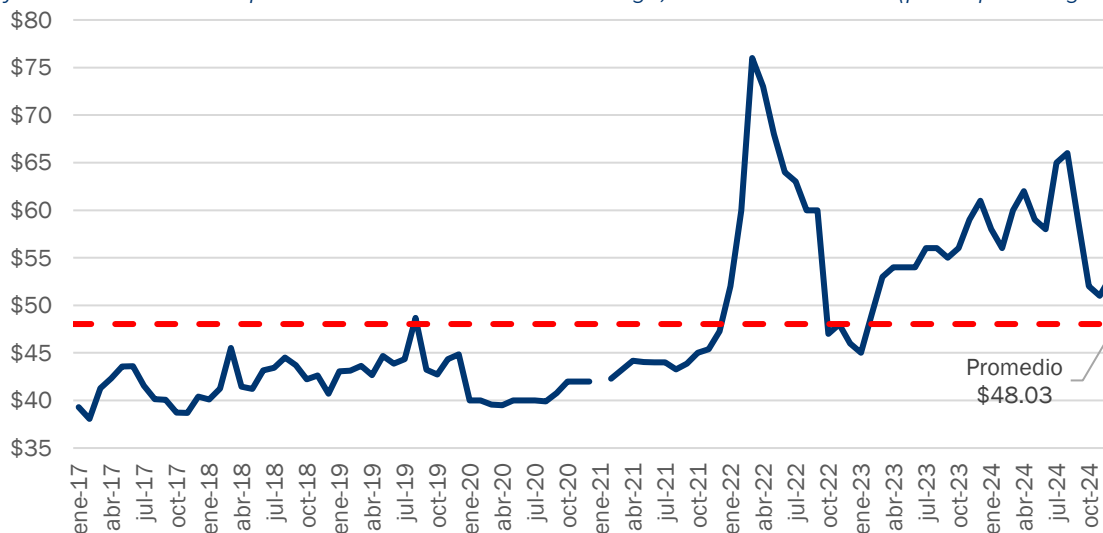
De acuerdo con información del Banco de México sobre comercio exterior, las importaciones mexicanas de tilapia en 2025 se ubicaron en alrededor de 120 mil toneladas, equivalentes a unos 292 millones de dólares, lo que significó una reducción cercana a 11.4% respecto a 2024.



China se mantiene como el principal origen de estas compras, seguido por otros proveedores asiáticos y algunos países latinoamericanos. El reducido crecimiento de la producción interna ha sido un factor clave para que las importaciones permanezcan en niveles elevados, pese a que México dispone de condiciones favorables para incrementar la oferta nacional, como clima adecuado, cuerpos de agua continentales y experiencia acumulada en cultivo. En este contexto, la política pública orientada a fortalecer la acuicultura de tilapia se considera estratégica para sustituir parte de estas importaciones y mejorar la balanza comercial del subsector.

El precio de la tilapia al mayoreo en 2025 se ubicó en un promedio de 51.2 pesos por kilogramo en el mercado de la Nueva Viga, cifra 12.1% inferior al promedio de 2024, que fue de 58.2 pesos por kilogramo. La serie 2017-2025 muestra un aumento importante de precios durante los años de mayor disrupción de la oferta, especialmente en 2022, seguido de una corrección a la baja conforme se normalizaron los flujos de importación y parte de la producción nacional. A pesar de esta moderación reciente, la tilapia sigue siendo un producto valorado en el mercado nacional y su consumo mantiene una tendencia al alza, particularmente en temporada de Cuaresma y en segmentos que buscan una fuente de proteína accesible.

Gráfica 67. Precio de tilapia en el mercado de la Nueva Viga, CDMX. 2017-2024 (pesos por kilogramo)*



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

*Ante la contingencia sanitaria, el SNIIM levantó pocas encuestas de precios en las centrales de abasto del país (en algunos casos, ninguna). Por lo anterior, solamente se reportan los disponibles a la fecha.

El sector enfrenta retos estructurales que han limitado su plena recuperación: la persistencia de enfermedades virales y bacterianas en sistemas controlados, la escasez de proveedores de alevines con calidad genética y sanitaria certificada, y la limitada capacidad de procesamiento para agregar valor, por ejemplo, mediante la elaboración de filetes empacados al vacío o productos listos para consumo. Estos factores han impedido un mayor acceso a mercados más sofisticados, tanto nacionales como internacionales, y han mantenido a muchos productores en esquemas de venta de pescado entero con baja diferenciación. Para 2026, las perspectivas de mejora dependen de la consolidación de programas de sanidad acuícola, del fortalecimiento de laboratorios de producción de crías certificadas y de inversiones en plantas de procesamiento que permitan capturar mejores precios y reducir la dependencia de tilapia importada.



Atún

Mercado mundial

Con estimaciones publicadas por BTWC (Bermeo Tuna World Capital, 2025) indican que las capturas mundiales de todas las poblaciones de atunes en 2023 ascendieron a 5.2 millones de toneladas, distribuidas en un 66% en el Pacífico (51% en el Oeste y 15% en el Este), 24% en el Índico y 11% en el Atlántico. Por especies, el 92% corresponden a túnidos tropicales y 8% a túnidos templados: 57% listado, 31% rabil, 4% patudo, 4% atún blanco y 4% atún rojo.

En materia de sostenibilidad, diversos análisis que integran información de las organizaciones regionales señalan que alrededor del 97% de las capturas actuales provienen de poblaciones clasificadas como saludables o manejadas dentro de límites biológicos seguros. No obstante, persiste un grupo reducido de stocks sobreexplotados, principalmente rabil y patudo del océano Índico, atún blanco del Mediterráneo y patudo del Atlántico, cuya gestión requiere medidas de conservación más estrictas y una vigilancia reforzada.

De acuerdo con cifras de la FAO, la producción de atunes en maricultura, ascienden a 68 mil toneladas para 2023, destacando Malta, Japón y España como los principales productores con una aportación del 67%. La mayor parte corresponde a atún rojo del Mediterráneo y del Pacífico occidental, capturado como juveniles y engordado en jaulas (ranching). Otros países que participan en esta actividad son México, Australia, Croacia y Turquía; en este contexto, México representa alrededor de 8.4% de la producción mundial de atún de maricultura, centrado en el atún aleta azul del Pacífico.

El informe más reciente de FAO | Globefish sobre el mercado del atún indica que, durante los primeros nueve meses de 2024, las importaciones mundiales de productos de atún (fresco, congelado y en conserva) alcanzaron aproximadamente 3.07 millones de toneladas, con un valor cercano a 11,860 millones de

dólares. Esto representa un incremento de alrededor de 20% en volumen y de poco más de 1% en valor respecto al mismo periodo de 2023, impulsado por la mayor demanda de atún listo para consumo, el aumento de las compras de atún crudo congelado y lomos cocidos para la industria conservera en Asia y Europa, así como por el crecimiento del consumo de filetes congelados en el segmento de mayor valor. Estas cifras confirman que aproximadamente entre la mitad y dos tercios de las capturas mundiales (5.2 millones de toneladas) se canalizan al comercio internacional, principalmente como lomos congelados, conservas y atún fresco o congelado para sashimi.

Para el periodo 2024 2025, Globefish prevé una continuación de la recuperación del comercio internacional de atún a medida que se normaliza la demanda en hogares y servicios de alimentos, descienden algunos costos logísticos y mejora la oferta tras varios años de restricciones sanitarias y climáticas. Paralelamente, el Marine Stewardship Council reporta que una proporción creciente del atún que llega a los mercados, en torno al 30% de las capturas mundiales, cuenta ya con certificaciones de sostenibilidad, y que los consumidores europeos, en particular, muestran una demanda cada vez mayor de productos de atún con ecoetiquetas reconocidas.

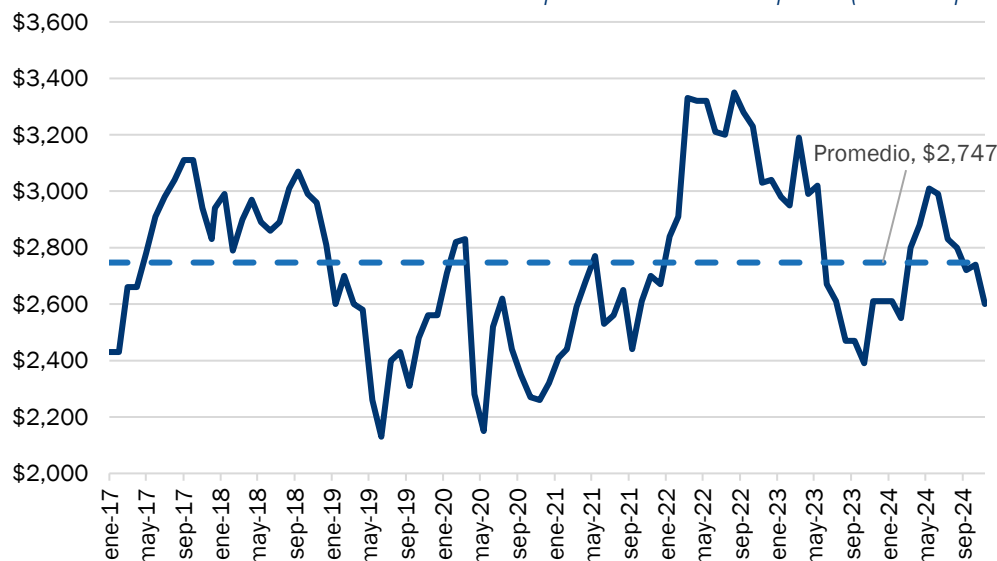
En el caso del océano Pacífico oriental, la Comisión Interamericana del Atún Tropical (CIAT) estima que la captura total de túnidos por parte de los países miembros alcanzó en la temporada del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 alrededor de 966 mil toneladas, una ligera disminución de 0.3% respecto a 2024. Dentro de este conjunto, México aportó aproximadamente 21.9% del volumen, cerca de 211 mil toneladas, consolidándose como uno de los principales productores de atún en la región, junto con Ecuador y otros países ribereños del Pacífico oriental.



En el primer semestre de 2025, las importaciones de atún enlatado y otros productos listos para el consumo en Estados Unidos mostraron un repunte significativo: crecieron 25.5% en el primer trimestre, hasta 64 mil 512 toneladas, y al cierre de enero junio de 2025 acumulaban un incremento de 16.5% respecto al mismo periodo de 2024, con mayores suministros desde Tailandia, Vietnam, Ecuador y México. Paralelamente, la demanda de atún de alto valor (fresco transportado por vía aérea) también aumentó, consolidando a Estados Unidos como el principal importador mundial de atún fresco de calidad sashimi.

En el resto de América, el comportamiento fue heterogéneo. Canadá registró un fuerte aumento de las importaciones de atún enlatado en 2024, que alcanzaron 27,698 toneladas entre enero y septiembre, 28.6% más que en el mismo periodo de 2023, con Italia, Filipinas, Tailandia y Vietnam como principales proveedores. En América Latina, las compras de atún en conserva aumentaron en Argentina, Chile, Colombia, México y Perú durante enero septiembre de 2024, lo que confirma que la región mantiene una elevada dependencia de producto procesado importado, incluso en países que son importantes exportadores de atún crudo o procesado, como Ecuador.

Gráfica 68. Precio internacional de atún aleta amarilla para enlatado en España. (Dólares por tonelada)



Fuente: FAO – European Price Report, 2024

El informe de precios de diciembre de 2025 de European Price Report de GLOBEFISH|FAO señala que, en el mercado europeo, las cotizaciones del atún listado han mostrado una tendencia al alza, mientras que los precios del atún de aleta amarilla para enlatado se han mantenido contenidos e incluso con correcciones a la baja por una demanda más débil. En este contexto, la serie de precios del atún aleta amarilla para enlatado en España entre 2017 y 2025 muestra una evolución volátil, con picos importantes en 2022-2023 por la escasez de materia prima y un

ajuste posterior que sitúa el precio alrededor de 3,000 dólares por tonelada a finales de 2025, apenas 0.7% por encima del promedio histórico de 2,754 dólares por tonelada.

De cara a 2026, los análisis de FAO|Globefish anticipan que los precios del atún aleta amarilla para enlatado se mantendrán en un rango cercano al promedio de los últimos años, con una ligera presión alcista sólo si se combinan menores capturas en el Pacífico occidental y central con una recuperación más dinámica de la demanda de conservas en la Unión Europea.



Mercado nacional

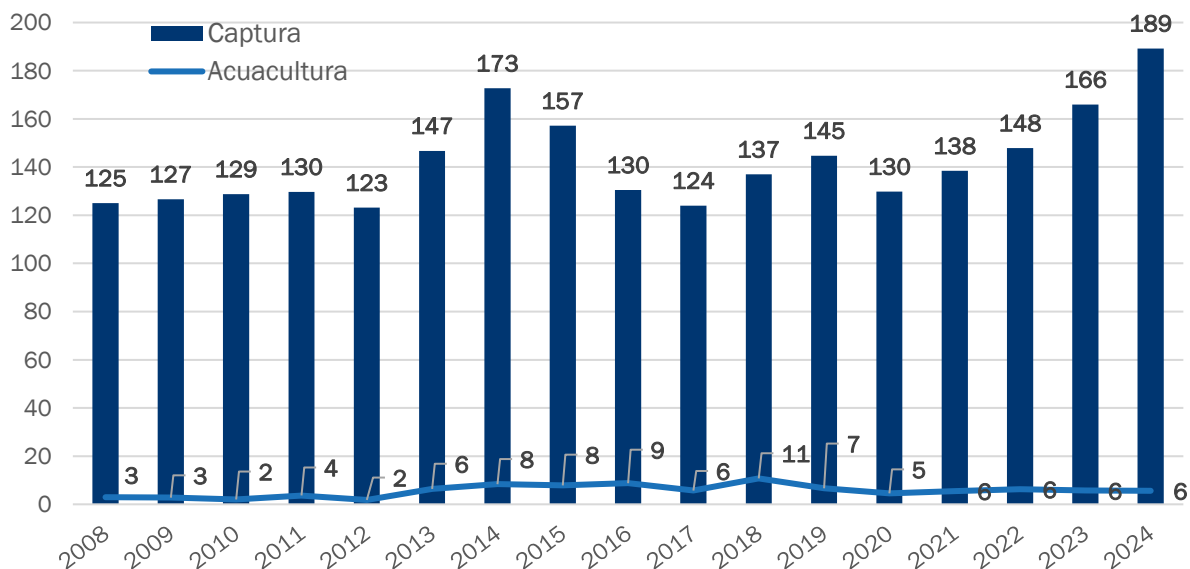
Con información oficial de la CONAPESCA, en 2024 la producción nacional de túnidos de captura alcanzó aproximadamente 189 mil toneladas, a las que se sumaron cerca de 6 mil toneladas obtenidas mediante maricultura, para un total cercano a 195 mil toneladas y un valor de producción de 2,813 millones de pesos. La actividad se concentra en pocos estados: Sinaloa aportó alrededor de 66% del volumen total, Colima 17%, Chiapas 7% y Baja California 6%, de modo que estas cuatro entidades generaron aproximadamente 97% de la producción nacional. Cabe destacar, que Baja California es el único estado que contribuye con producción acuícola de atún, con alrededor de 6 mil toneladas de atún aleta azul en engorda, lo que equivale a aproximadamente 3% del total nacional y refuerza la importancia estratégica de esta pesquería para la región noroeste.

Como se comentó en la sección de mercado mundial, la Comisión Interamericana del Atún Tropical (CIAT) reporta que las capturas de túnidos de México en el océano Pacífico oriental durante la temporada 2025 ascendieron a unas 211 mil toneladas, cifra 14% superior a las 185 mil

toneladas registradas en 2024. Del volumen de 2025, alrededor de 197 mil toneladas correspondieron a atún aleta amarilla, 7 mil toneladas a barrilete, 6 mil toneladas a atún aleta azul, 2 mil toneladas a barrilete negro y cerca de 77 toneladas a otras especies de túnidos, lo que confirma el peso predominante de la aleta amarilla en la estructura de la pesquería mexicana.

Por su parte, el documento de SADER (Panorama Agroalimentario) señalan que, de mantenerse las condiciones actuales de disponibilidad del recurso, esfuerzo pesquero y demanda de la industria procesadora, la producción mexicana de atún podría incrementarse en torno a 1% en 2025, hasta ubicarse cerca de 191 mil toneladas en términos de producción estadística nacional. En el mediano plazo, se espera que el desempeño de la pesquería dependa de la aplicación efectiva de las medidas de manejo acordadas en el seno de la CIAT, del control de la pesca ilegal y del fortalecimiento de la flota y la infraestructura portuaria, factores que serán determinantes para sostener el aporte de México al mercado regional e internacional de atún.

Gráfica 69. Producción de atún en México 2008 – 2024 (Miles de toneladas en peso vivo)



Fuente: Anuario CONAPESCA. (incluye atún, barrilete y bonito)

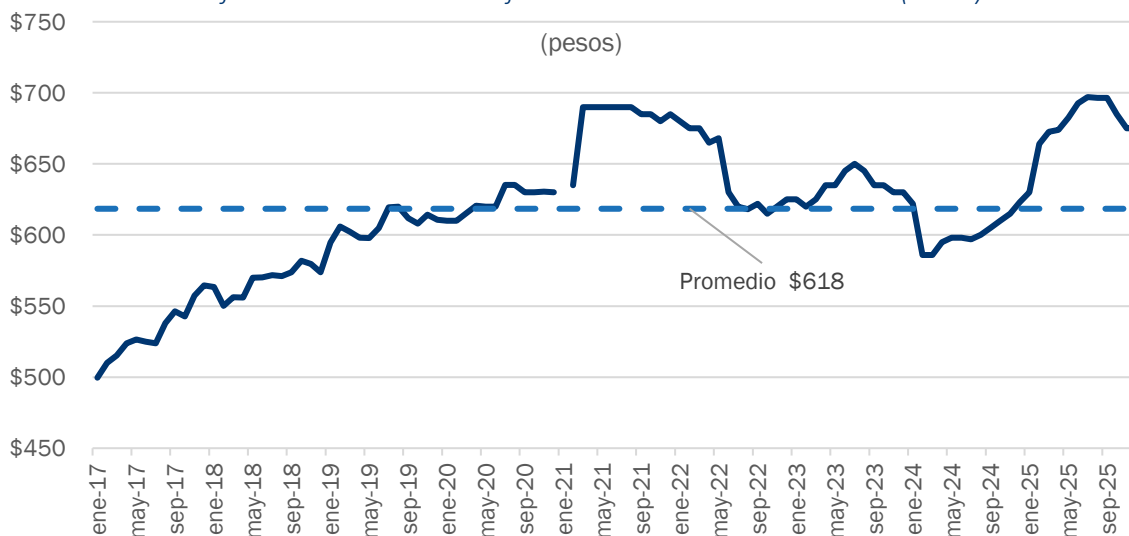


El Banco de México, registra que en 2025 el volumen de las exportaciones de atún fue de 26 mil 048 toneladas, lo que representa una disminución de 4.6% respecto al año previo. En términos de valor, estas ventas externas sumaron poco más de 108 millones de dólares, cifra 6.5% menor a la observada en 2024, lo que refleja no sólo un menor volumen, sino también precios promedio ligeramente más bajos.

A pesar de este ajuste, el atún mexicano mantiene una presencia diversificada en el

exterior: se exporta a poco más de 30 países, aunque los mercados de Estados Unidos y España concentran la mayor parte del valor, principalmente en presentaciones frescas/refrigeradas de atún rojo y en productos procesados. Esta inserción en mercados exigentes implica cumplir estándares estrictos de calidad, sanidad e inocuidad, así como requerimientos de trazabilidad y sustentabilidad, que han obligado a modernizar flota, plantas de proceso y sistemas de certificación.

Gráfica 70. Precio de una caja con 48 latas de atún en aceite. (Pesos)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

*Ante la contingencia sanitaria, el SNIIM levantó pocas encuestas de precios en las centrales de abasto del país (en algunos casos, ninguna). Por lo anterior, solamente se reportan los disponibles a la fecha

La serie de precios de la caja con 48 latas de atún en aceite muestra que, tras la caída registrada a finales de 2023 (alrededor de 585 pesos por caja), durante 2024 se dio una recuperación gradual que llevó el precio a un rango cercano a 630–650 pesos y, ya en 2025, a un máximo cercano a 695–700 pesos, antes de cerrar el año en torno a 670 pesos por caja. Esto implica que, lejos de observarse una disminución, el nivel de cierre de 2025 se ubica por encima del registrado en diciembre de 2023 y del promedio histórico de 618 pesos, lo que confirma una trayectoria de encarecimiento moderado en el periodo más reciente.

En 2026, los reportes de FAO|Globefish sugieren un escenario de precios relativamente firmes para el atún procesado, con posibles ajustes a la baja sólo si se combinan una recuperación mayor de las capturas en el Pacífico occidental y central con una desaceleración del consumo de conservas; sin embargo, la creciente preferencia del consumidor por productos de larga vida de origen marino hace prever que la demanda de atún enlatado se mantendrá sólida en México, aun cuando pueda coexistir con alternativas consideradas más saludables o sostenibles.



Fuentes de Información

Banco de México.

- *Minuta número 122. Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 5 de febrero de 2026.* <https://bit.ly/4c1WzVh>.
- *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Enero de 2026.* 3 de febrero de 2026. <https://bit.ly/4qZNEYh>.
- (s.f.). *Cubo de Comercio Exterior.* <https://www.banxico.org.mx/CuboComercioExterior/>.

Banco Mundial.

- *Commodity Price Data (The Pink Sheet).* Consultado en línea el 19 de febrero de 2026. <https://bit.ly/46eO71b>.
- *Global Economic Prospects.* Enero de 2026. <https://bit.ly/4aERQGz>.
- 19 de noviembre de 2025. <https://bit.ly/3NTF1R1>.
- World Bank Group. Octubre de 2025. *Commodity Markets Outlook.*

Bloomberg.

- *Immigration Raids Spread to Agriculture as Meat Plant Targeted.* 11 de junio de 2025. [ICE Raids Spread to Agriculture as Meat Plant Targeted - Bloomberg](https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-06-11-immigration-raids-spread-to-agriculture-as-meat-plant-targeted)
- *Trump Vows to Shield Farmers From Deportations That Are Depleting Workforce.* 12 de junio de 2025. [Trump Says Deportation Drive Sparks Concerns Over Jobs - Bloomberg](https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-06-12-trump-vows-to-protect-farmers-from-deportations)

BTWC. *El 97% de las capturas de las capturas mundiales de atún es sostenible.* Bermeo Tuna World Capital. 2005. <https://bit.ly/3OCHRKQ>.

CME Group. (n.d.).

<https://www.cmegroup.com/>.

Comisión Interamericana del Atún Tropical (CIAT). (2024). *Capturas acumulativas.* [Capturas acumulativas | CIAT](https://www.ciat.org/).

Comité Nacional para el Desarrollo Sustentable de la Caña de Azúcar (CONADESUCA).

- (Noviembre, 2023). *1er Estimado de Producción de Caña y Azúcar Zafra 2023/24.*
- (Noviembre, 2023). *Balance Nacional de Azúcar y Edulcorantes Estimado, ciclo 2023/2024..*
- (Noviembre, 2023). *1er reporte de producción de la zafra 2023/24.*

CONAPESCA. *Anuario Estadístico de Acuacultura y Pesca.* 2024.

<https://www.gob.mx/conapesca/documentos/anuario-estadistico-de-acuacultura-y-pesca>

Copernicus Climate Change Service. *Global Climate Highlights 2025.* 2025. [OBSERVER: Global Climate Highlights 2025 – Insights from the Copernicus Climate Change Service | Copernicus](https://climate.copernicus.eu/global-climate-highlights-2025)

Cui, X., & Liu, L. *Study on the Climate Impacts on the Reservoir Water Level.* 2025. [Study on the climate impacts on the reservoir waterlevel | Scientific Reports](https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/S0167636925000000)

Dirección General de Servicios de Información Agroalimentaria y Pesquera (DGSIAPI)

- (s.f.). *Avance mensual de la producción pecuaria.* https://nube.siap.gob.mx/avance_pecuario/.
- (s.f.). *Avance de Siembras y Cosechas.* https://nube.siap.gob.mx/avance_agricola/.
- (s.f.). *Anuario Estadístico de la Producción Pecuaria.* https://nube.siap.gob.mx/cierre_pecuario/.
- (s.f.). *Anuario Estadístico de la Producción Agrícola.* <https://nube.siap.gob.mx/cierreagricola/>.
- *Análisis de Balanzas Disponibilidad – Consumo.* Enero 2026. [Análisis de las Balanzas de disponibilidad - consumo de productos agropecuarios | DGSIAPI](https://www.dgsiap.gob.mx/analisis-de-balanzas-de-disponibilidad-consumo-de-productos-agropecuarios)



- (2024). *Panorama Agroalimentario 2018 – 2024*. <https://www.gob.mx/siap/acciones-y-programas/panorama-agroalimentario-258035>.
- (2024). *Expectativas Agroalimentarias. Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera*. <https://www.gob.mx/siap/acciones-y-programas/expectativas-agroalimentarias-301129>.

Economic Research Service (ERS) - USDA.

- NAFTA at 20: North America's Free-Trade Area and Its Impact on Agriculture (WRS-15-01). 2015. [NAFTA at 20: North America's Free-Trade Area and Its Impact on Agriculture](https://www.ers.usda.gov/publications/nafta-at-20-north-americas-free-trade-area-and-its-impact-on-agriculture)
- USMCA: Mexico Trade and FDI. Actualización continua. [USMCA, Canada, & Mexico - Mexico: Trade & FDI | Economic Research Service](https://www.ers.usda.gov/publications/usmca-canada-mexico-mexico-trade-fdi-economic-research-service)
- Food Price Outlook – Summary Findings. Actualizado 25 de febrero de 2026. [Food Price Outlook – Summary Findings | Economic Research Service](https://www.ers.usda.gov/publications/food-price-outlook-summary-findings)
- Cotton and Wool Outlook: December 2025. Situation and Outlook Report CWS-25k. 11 de diciembre de 2025. <https://bit.ly/4qivzUY>.
- Vegetables and Pulses Outlook. <https://tinyurl.com/3wry93sx>

El Economista. *El peso presenta su mayor ganancia frente al dólar en tres décadas*. 1 de enero de 2026. <https://bit.ly/4cLdCuX>.

Executive Office of the President, Office of the United States Trade Representative (USTR).

- *Public Hearing on the First Joint Review of the USMCA. Hearing Transcript*. 3 de diciembre de 2025. [Public Hearing on the First Joint Review of the USMCA | United States Trade Representative](https://www.ustr.gov/press-releases/2025/12/03-public-hearing-on-the-first-joint-review-of-the-usmca)
- *Public Hearing on the First Joint Review of the USMCA. Hearing Transcript*. 4 de diciembre de 2025. [Public Hearing on the First Joint Review of the USMCA | United States Trade Representative](https://www.ustr.gov/press-releases/2025/12/04-public-hearing-on-the-first-joint-review-of-the-usmca)

- *Public Hearing on the First Joint Review of the USMCA. Hearing Transcript*. 5 de diciembre de 2025. [Public Hearing on the First Joint Review of the USMCA | United States Trade Representative](https://www.ustr.gov/press-releases/2025/12/05-public-hearing-on-the-first-joint-review-of-the-usmca)

Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA). *TLCAN agropecuario: expectativas y tendencias recientes*. 2017. [Estudios Económicos - TLCAN AGROPECUARIO: EXPECTATIVAS Y TENDENCIAS RECIENTES | Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura | Gobierno | gob.mx](https://www.fira.gob.mx/publicaciones/estudios-economicos-tlcag-agropecuario-expectativas-y-tendencias-recientes)

Fisheries, N. *Resources for Fishing: Commercial Fishing* | NOAA Fisheries. <https://bit.ly/4rKAYze>.

Fondo Monetario Internacional

- (2024, octubre 22). *World Economic Outlook: Policy Pivot, Rising Threats*. <https://n9.cl/93o4t>.
- (Octubre, 2023). *World Economic Outlook: Navigating global divergences*. Washington, D.C. <https://bit.ly/3u5TJuM>.
- (Octubre, 2023). *Fiscal Monitor: Climate crossroads: fiscal policies in a warming world*. Washington, D.C. <https://bit.ly/49avPx2>.

Fondo Monetario Internacional (FMI).

- *External Sector Report. Global Imbalances in a shifting world*. Julio de 2025. <https://bit.ly/4auZWmx>.
- *World Economic Outlook. Global Economy in Flux, Prospects Remain Dim*. Octubre de 2025. <https://bit.ly/4aGxVHo>.
- *World Economic Outlook Update. Global Economy: steady amid divergent forces*. Enero de 2026.

Foreign Agricultural Service (FAS) – USDA

- *Coffee Semi-annual. Indonesia*. 2 de diciembre de 2025. <https://bit.ly/4r9ALf9>.
- *Coffee Semi-annual. Colombia*. 2 de diciembre de 2025. <https://bit.ly/4ks075i>.
- *Coffee Semi-annual. Vietnam*. 2 de diciembre de 2025 <https://bit.ly/3OetDPP>.



- *People's Republic of China. Cotton and Products Update.* 2 de diciembre de 2025.. bit.ly/3M2rO82.
- *India: Cotton and Products Update.* 2 de diciembre de 2025. <https://bit.ly/4gakcOR>.
- *Brazil: Cotton and Products Update.* 2 de diciembre de 2025. <https://bit.ly/49R4qn2>.
- *Coffee: World Markets and Trade.* Diciembre de 2025. <https://bit.ly/3O11III>.
- *Cotton Production Forecast At 15-Year Low. India.* Enero de 2025. <https://n9.cl/74gna>.
- *Grain: World Market and Trade.* 26 de enero. [Grain: World Markets and Trade | USDA Foreign Agricultural Service](https://bit.ly/4bAt5Ly)
- *Wheat Outlook: Enero 2026.* [Wheat Outlook: January 2026 | Economic Research Service](https://bit.ly/4qZNEyh)
- *Brazil: Grain and Feed Update.* Diciembre de 2026 [Brazil: Grain and Feed Update | USDA Foreign Agricultural Service](https://bit.ly/40ut3QP)
- *Argentina: Grain and Feed Update.* Enero de 2026. [Argentina: Grain and Feed Update | USDA Foreign Agricultural Service](https://bit.ly/4tXs5tV)
- *Mexico: Grain and Feed Update.* Enero de 2026. [Mexico: Grain and Feed Update | USDA Foreign Agricultural Service](https://bit.ly/3MV8pWS)
- *India: Livestock and Products Annual.* Agosto de 2025 [India: Livestock and Products Annual | USDA Foreign Agricultural Service](https://bit.ly/4rpLgv1)
- *Mexico. Poultry and Products Annual.* Agosto de 2025. <https://bit.ly/4rpLgv1>.
- *Mexico: Livestock and Products Annual.* Agosto de 2025 [Mexico: Livestock and Products Annual | USDA Foreign Agricultural Service](https://bit.ly/3MV8pWS)
- *European Union: Grain and Feed Update.* Diciembre de 2025. [European Union: Grain and Feed Quarterly | USDA Foreign Agricultural Service](https://bit.ly/4b98jnX)
- *China: Grain and Feed Update.* Enero de 2026. [China: Grain and Feed Update | USDA Foreign Agricultural Service](https://bit.ly/3ZTx2Gu)

Greer, Jamieson. *Opening Statement for House Ways and Means and Senate Finance Committees: Ambassador Jamieson Greer on the Operation of the USMCA.* 16–17 de diciembre de

2025. [Ambassador Greer Reported to Congress on the Operation of the United States-Mexico-Canada Agreement | United States Trade Representative](https://bit.ly/3ZTx2Gu)

INFOPECSA. *México: Balance positivo en la producción pesquera y acuícola en 2024.* <https://bit.ly/4sbHjJA>.

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

- *Banco de Información Económica.* <https://bit.ly/4bAt5Ly>.
- *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado.* 3 de febrero de 2026. <https://bit.ly/4qZNEyh>.
- *Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo.* Boletín de Indicador 70/26. 5 de febrero de 2026. <https://bit.ly/40ut3QP>.
- *Indicador Mensual del Consumo Privado.* Boletín de indicador 71/26. 5 de febrero de 2026. <https://bit.ly/4tXs5tV>.
- *Producto Interno Bruto (PIB) Trimestral a precios constantes.* Boletín de Indicador 93/26. 23 de febrero de 2026. <https://bit.ly/3MV8pWS>.

International Research Institute for Climate and Society. (2026, enero). February 2026 Climate Forecast Discussion for the period Mar-May through Jun-Aug 2026. [IRI – International Research Institute for Climate and Society | Seasonal Climate Forecasts](https://bit.ly/3ZTx2Gu)

Marine Stewardship Council. *Sustainable Tuna Yearbook.* 2024. <https://bit.ly/4b98jnX>.

Naciones Unidas. *World Economic Situation and Prospects.* Enero de 2026. <https://bit.ly/3ZTx2Gu>.

National Oceanic and Atmospheric Administration. (s.f.). *Fisheries One Stop Shop (FOSS).* <https://www.fisheries.noaa.gov/foss/f?p=215:2:10950808499795>.



National Oceanic and Atmospheric Administration (NOAA). Enero 2026. Climate Prediction Center. *ENSO Diagnostic Discussion*. [Climate Prediction Center: ENSO Diagnostic Discussion](https://www.noaa.gov/climate-prediction-center/ensdiag)

Marroquín Bitar, D., Hernández-Roy, C., & Wayne, E. A. 2025. *USMCA Review 2026: Pathways, Risks, and Strategic Considerations for North America's Economic Future*. [USMCA Review 2026](https://www.usmca.gov/2025/08/26/usmca-review-2026)

México, ¿Cómo Vamos?

- *The Interdependence of the U.S.-Mexico Agroindustry (AGRO 2025 Report)*. 2025. [Agribusiness in the region TNAP2024.pdf](https://www.usmca.gov/2025/08/26/usmca-review-2026)
- *US-Mexico Agroindustry Insights*. 18 de noviembre de 2024. [20241213 US-Mexico Agroindustry Insights.docx](https://www.usmca.gov/2025/08/26/usmca-review-2026)

Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO).

- *Food Outlook. Biannual report on global food markets*. Noviembre de 2025. <https://bit.ly/4tD7hrL>.
- *El estado mundial de la pesca y la acuicultura 2024. La transformación azul en acción*. Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. Roma. 2024. <https://doi.org/10.4060/cd0683es>.
- *European Price Report, Publications | FAO GLOBEFISH3*. *European Price Report, Publications | FAO GLOBEFISH*. <https://n9.cl/ks1ty>.
- *FishStatJ*. FAO Fisheries & Aquaculture - Statistical Query Panel.
- *International markets for fisheries and aquaculture products – Fourth issue 2025, with January–June 2025 statistics*. *GLOBEFISH Highlights*, No. 4-2025. 2026. <https://doi.org/10.4060/cd8073enThe>.

Organización Internacional del Café (ICO). *Coffee Market Report*. Enero de 2026. <https://bit.ly/4rWJ2TI>.

Organización Mundial del Comercio (OMC). (2023). *Global Trade Outlook and Statistics*.

Geneva.

https://www.wto.org/english/res_e/booksp_e/gtos_updt_oct23_e.pdf

Organización Meteorológica Mundial (WMO). *Provisional State of the Global Climate in 2025*. 2025. <https://wmo.int/publication-series/state-of-climate-update-cop30>.

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD) y Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO). *Agricultural Outlook 2025-2034*. Julio de 2025. <https://doi.org/10.1787/601276cd-en>.

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). (29 de noviembre de 2023). *Economic outlook: A mild slowdown in 2024 and slightly improved growth in 2025*. <https://bit.ly/3OgmZ8S>.

Penn Wharton Budget Model. *Effective Tariff Rates and Revenues*. 2026. [Effective Tariff Rates and Revenues \(Updated February 23, 2026\) — Penn Wharton Budget Model](https://www.pennwharton.com/insights/effective-tariff-rates-and-revenues)

Rabobank. 2026. North American Agribusiness Quarterly Q1 2026. [North American agribusiness review February 2026 - Rabobank](https://www.rabobank.com/na/agribusiness)

Rabobank. Diciembre del 2025. *Global Animal Protein Outlook 2026*. [Animal Protein Outlook - Rabobank](https://www.rabobank.com/na/agribusiness)

Reuters. *India's December-quarter cotton imports soar amid duty-free import, push*. Consultada el 14 de enero de 2026. <https://bit.ly/49NJSff>.

Seafood Media Group. *Perspectivas de la Industria Mundial de la Tilapia: Crecimiento Moderado y Dinámicas de Mercado en Cambio*. <https://bit.ly/3N7KPX4>

Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

- *Comunicado No. 50: HR Ratings ratificó la calificación crediticia de México en BBB+*



modificando su perspectiva de negativa a estable. 28 de octubre de 2025.

<https://bit.ly/4aQAmXN>.

- Comunicado No. 40 S&P ratificó la calificación crediticia de México en “BBB”, con perspectiva estable. 8 de septiembre de 2025.

<https://bit.ly/4aDTutv>.

Sistema Nacional de Información de Mercados (SNIIM) – Secretaría de Economía. (n.d.).

<http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/>.

Schroers, Mark. (22 de enero de 2024). *Inflation Fight Must Remain Top Priority, BIS's Carstens Urges*. <http://bit.ly/48Mk688>.

Symeonidis, L., Prokopczuk, M., & Brooks, C. (2012). *Futures basis, inventory and commodity price volatility: An empirical analysis*. *Economic Modelling*, 29(6), 2651–2663.

United States Congress. *Trade Expansion Act of 1962, Section 232 (19 U.S.C. §1862)*. 1962.

[Section 232 of the Trade Expansion Act of 1962 | Congress.gov | Library of Congress](https://www.congress.gov/1962/legislation/1962-001/232)