

Reporte de la Cuenta Corriente

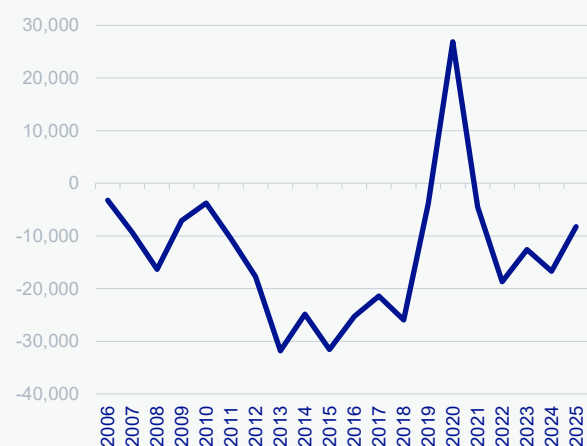
Aumenta superávit en la balanza de mercancías no petroleras

Arnulfo Rodríguez Hernández

La balanza de mercancías no petroleras mostró un superávit de 10,411 millones de USD en 4T25

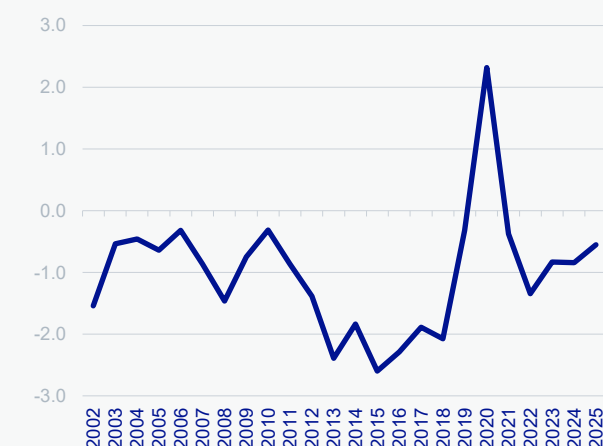
La cuenta corriente registró un déficit de 8.2 mil millones de USD en 2025, monto por debajo del déficit de 16.7 mil millones de USD en 2024 (Gráfica 1). En términos de PIB, el déficit de cuenta corriente de 2025 se ubicó en 0.6% (Gráfica 2). La información correspondiente al cuarto trimestre de 2025 indica que la cuenta corriente registró un superávit de 7.7 mil millones de USD, cuya cifra anualizada equivaldría a 1.6% del PIB. Para 2026 prevemos que la cuenta corriente muestre un déficit de aproximadamente 10.0 mil millones de USD (0.5% del PIB).

Gráfica 1. CUENTA CORRIENTE
(MILLONES DE USD)



Fuente: BBVA Research / Banxico

Gráfica 2. CUENTA CORRIENTE
(% DEL PIB)



Fuente: BBVA Research / Banxico

Al analizar el comportamiento de la cuenta corriente correspondiente al cuarto trimestre de 2025, esta registró un superávit mayor al del tercer trimestre. Ello se explica principalmente por el mayor superávit en la balanza de mercancías no petroleras (Cuadro 1). Cuando comparamos el comportamiento de la cuenta corriente durante el cuarto trimestre de 2025 vs. el mismo lapso del año previo, podemos notar que en esta ocasión se registró un menor superávit debido principalmente al mayor déficit en la balanza de servicios y, en segundo lugar, al mayor déficit en la balanza de mercancías petroleras (Cuadro 2). Por su parte, la balanza de mercancías no

petroleras del cuarto trimestre de 2025 fue 10,411 millones de dólares vs. 5,180 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2024.

Cuadro 1. CUENTA CORRIENTE Y SUS COMPONENTES EN 3T25 Y 4T25
(MILLONES DE USD)

	Jul-Sep 25 (A)	Oct-Dic 25 (B)	Diferencia (B-A)
Cuenta corriente	1,556	7,702	6,147
Bal. de bienes y servicios	-9,041	-1,395	7,647
Balanza de bienes	-4,282	3,694	7,977
Bal. mercancías petroleras	-6,649	-6,712	-63
Bal. mercancías no petroleras	2,289	10,411	8,122
Bal. bienes adq. en puertos por medios de trans.	78	-4	-82
Balanza de servicios	-4,759	-5,089	-330
Bal. del ingreso primario	-5,505	-6,865	-1,360
Bal. del ingreso secundario	16,102	15,962	-140

Fuente: BBVA Research / Banxico

Cuadro 2. CUENTA CORRIENTE Y SUS COMPONENTES EN 4T24 Y 4T25
(MILLONES DE USD)

	Oct-Dic 24 (A)	Oct-Dic 25 (B)	Diferencia (B-A)
Cuenta corriente	10,830	7,702	-3,127
Bal. de bienes y servicios	-949	-1,395	-445
Balanza de bienes	927	3,694	2,767
Bal. mercancías petroleras	-4,249	-6,712	-2,464
Bal. mercancías no petroleras	5,180	10,411	5,231
Bal. bienes adq. en puertos por medios de trans.	-4	-4	0
Balanza de servicios	-1,876	-5,089	-3,213
Bal. del ingreso primario	-4,529	-6,865	-2,336
Bal. del ingreso secundario	16,308	15,962	-346

Fuente: BBVA Research / Banxico

La inversión extranjera directa neta mostró un incremento anual de 2.1% en 2025 al comparar cifras preliminares

En relación con la Inversión Extranjera Directa Neta (IEDN), este indicador registró 31,797 millones de USD en 2025 vs. 31,136 millones de USD en 2024 (cifra preliminar). Es decir, la IEDN mostró un incremento anual de 2.1%. Si bien será necesario esperar un tiempo para conocer las cifras definitivas de la IEDN correspondientes a 2025, este indicador parece estar reflejando una evolución favorable a pesar de la incertidumbre sobre la política arancelaria de Estados Unidos y el proceso de revisión del T-MEC.

Valoración

La balanza de mercancías no petroleras en el cuarto trimestre de 2025 fue 10,411 millones de USD después de haber registrado un superávit de 2,289 millones de USD durante el tercer trimestre. Esta balanza de bienes ya registra cinco trimestres consecutivos con saldo positivo. Dado el hecho estilizado de que la balanza comercial tiende a mostrar un comportamiento anticíclico, no resulta sorprendente que el crecimiento del PIB en 2025 haya sido 0.8%.

AVISO LEGAL

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvarresearch.com.