

Reporte de la Cuenta Corriente

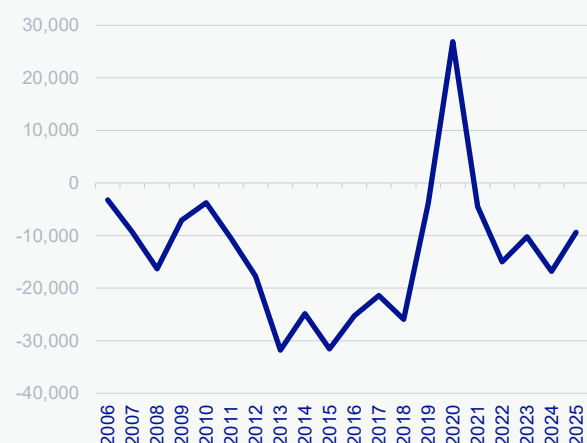
La inversión extranjera directa neta muestra un retroceso anual en 1S26

Arnulfo Rodríguez

La balanza de mercancías no petroleras alcanzó un máximo histórico de 19,643 millones de USD en 2T26

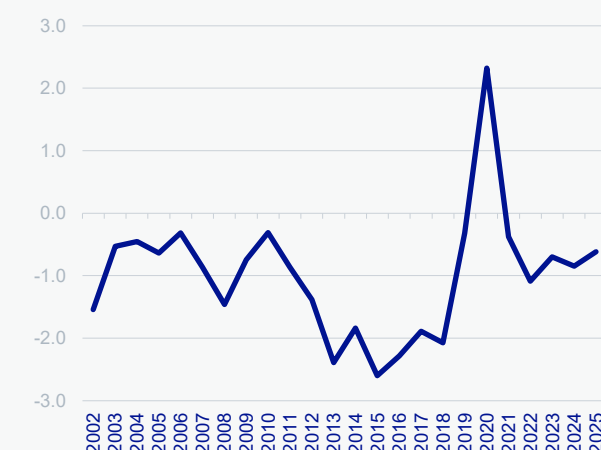
La cuenta corriente registró un déficit de 9.4 mil millones de USD en 2025, monto por debajo del déficit de 16.8 mil millones de USD en 2024 (Gráfica 1). En términos de PIB, el déficit de cuenta corriente de 2025 se ubicó en 0.6% (Gráfica 2). La información correspondiente al segundo trimestre de 2026 indica que la cuenta corriente registró un superávit de 8.9 mil millones de USD, cuya cifra anualizada equivaldría a 1.7% 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 segundo trimestre de 2026, esta registró un superávit en contraste con el déficit del trimestre previo. Ello se explica principalmente por el menor déficit en la balanza del ingreso primario (Cuadro 1). Cuando comparamos el comportamiento de la cuenta corriente durante el segundo trimestre de 2026 vs. el mismo lapso del año previo, podemos notar que en esta ocasión se registró un superávit debido principalmente al mayor superávit en la balanza de mercancías no petroleras y, en segundo lugar, al menor déficit en la balanza del ingreso primario (Cuadro 2). Por su parte, la balanza de

mercancías petroleras del segundo trimestre de 2026 fue -8,849 millones de dólares vs. -7,128 millones de dólares en el segundo trimestre de 2025.

Cuadro 1. CUENTA CORRIENTE Y SUS COMPONENTES EN 1T26 Y 2T26
(MILLONES DE USD)

	Ene-Mar 26 (A)	Abr-Jun 26 (B)	Diferencia (B-A)
Cuenta corriente	-18,231	8,927	27,158
Bal. de bienes y servicios	-2,301	6,354	8,654
Balanza de bienes	-721	10,818	11,539
Bal. mercancías petroleras	-6,383	-8,849	-2,465
Bal. mercancías no petroleras	5,692	19,643	13,951
Bal. bienes adq. en puertos por medios de trans.	-29	24	54
Balanza de servicios	-1,580	-4,464	-2,885
Bal. del ingreso primario	-30,506	-13,251	17,254
Bal. del ingreso secundario	14,575	15,824	1,249

Fuente: BBVA Research / Banxico

Cuadro 2. CUENTA CORRIENTE Y SUS COMPONENTES EN 2T25 Y 2T26
(MILLONES DE USD)

	Abr-Jun 25 (A)	Abr-Jun 26 (B)	Diferencia (B-A)
Cuenta corriente	-4,460	8,927	13,387
Bal. de bienes y servicios	-387	6,354	6,741
Balanza de bienes	1,709	10,818	9,109
Bal. mercancías petroleras	-7,128	-8,849	-1,720
Bal. mercancías no petroleras	8,820	19,643	10,823
Bal. bienes adq. en puertos por medios de trans.	18	24	6
Balanza de servicios	-2,096	-4,464	-2,368
Bal. del ingreso primario	-19,461	-13,251	6,209
Bal. del ingreso secundario	15,387	15,824	437

Fuente: BBVA Research / Banxico

La inversión extranjera directa neta mostró un decremento anual de 11.7% en el primer semestre de 2026 al comparar cifras preliminares

En relación con la Inversión Extranjera Directa Neta (IEDN), este indicador registró 24,808 millones de USD en el primer semestre de 2026 vs. 28,097 millones de USD en el mismo lapso de 2025 (cifra preliminar). Es decir, la IEDN mostró un decremento anual de 11.7%. Si bien será necesario esperar un tiempo para conocer las cifras definitivas de la IEDN correspondientes al primer semestre de 2026, este indicador parece estar reflejando un incremento en la adquisición neta de activos financieros por parte de mexicanos en el extranjero.

Valoración

La balanza de mercancías no petroleras alcanzó un máximo histórico de 19,643 millones de USD en el segundo trimestre de 2026, superando el récord previo de 19,022 millones de USD ocurrido durante el cuarto trimestre de 2020. Al analizar la evolución de las exportaciones e importaciones no petroleras durante el segundo trimestre de este año, el nuevo máximo histórico se explica principalmente por un mayor avance trimestral de las exportaciones vs. las importaciones no petroleras, lo cual nos permite descartar una caída en las importaciones no petroleras como una posible explicación de la nueva cifra récord.

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.