



México atrapado en la geopolítica de la incertidumbre



CONSULTORES INTERNACIONALES, S.C.®

Experiencia con Futuro

55
años



Julio Alejandro Millán
PRESIDENTE

¡Bienvenido!

Bienvenido a una nueva edición de nuestro CISComentario®. Elaboramos este tipo de documentos con análisis y opinión objetiva, abordando temas estructurales orientados a la toma de decisiones, por lo que esperamos contribuir al logro de tus objetivos mediante un análisis que va mucho más allá de la coyuntura. ¡Disfruta la lectura!

*Si tienes algún comentario sobre la publicación,
por favor escríbenos a info@cisc.com.mx*

-  *El conflicto en Medio Oriente reintroduce el riesgo geopolítico como factor determinante en los mercados energéticos.*
-  *México enfrenta un efecto ambiguo ante el encarecimiento energético: puede beneficiarse de mayores precios del crudo, pero su dependencia de gasolina y gas natural importados limita ese beneficio.*
-  *La principal vulnerabilidad para la economía mexicana proviene de la volatilidad financiera y cambiaria, así como del posible impacto indirecto sobre la economía de Estados Unidos, su principal socio comercial.*

De manera acentuada desde 2025, el mundo enfrenta un panorama geopolítico complejo marcado por la incertidumbre y la fragmentación que el renovado proteccionismo y la conformación de bloques ha generado. **En este contexto, el conflicto entre Estados Unidos e Irán ha vuelto a colocar a la geopolítica en el centro del análisis económico.** Más allá de su dimensión militar o diplomática, la confrontación ocurre en una de las regiones más sensibles para el sistema de abastecimiento energético mundial, lo que introduce riesgos inmediatos para los mercados de materias primas, las expectativas inflacionarias y la estabilidad financiera internacional.

“La economía mexicana no es ajena al conflicto geopolítico y corre riesgo de ser impactada con fuerza.”

El punto crítico es la oferta de productos petrolíferos que transita por la zona de conflicto aproximadamente 20% del petróleo comercializado a nivel mundial se mueve en el estrecho de Ormuz. **El cierre temporal de esta ruta elevó de inmediato los riesgos en los mercados energéticos.** El efecto inicial fue un aumento de entre 8 y 12% en el precio del crudo, el WTI a inicio de marzo ya ronda los 90 dólares por barril, mientras que los futuros contemplan cotizaciones cercanas a los 100 dólares si el bloqueo se prolonga, exacerbando la incertidumbre en los mercados.

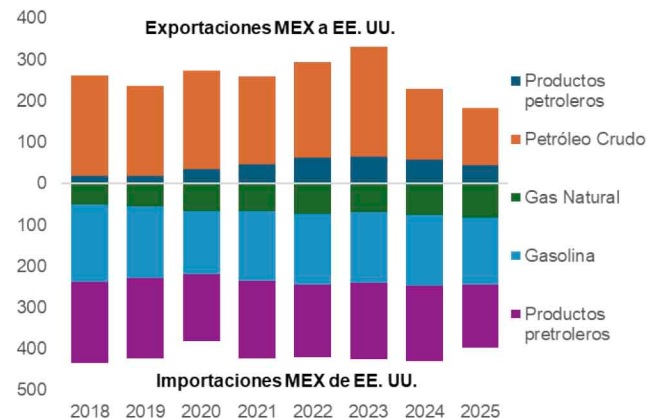
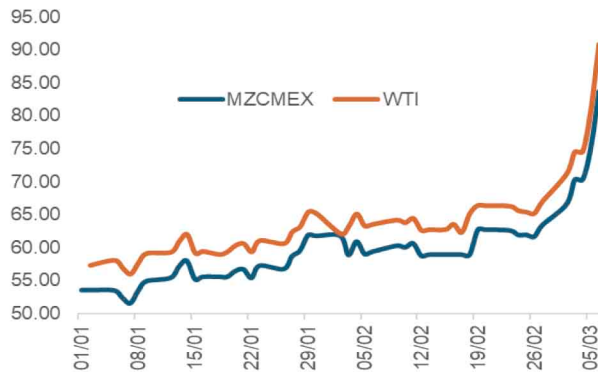
El conflicto también introduce tensiones en el equilibrio geoeconómico global. China, principal comprador del crudo iraní, enfrenta un dilema

estratégico: absorber el costo económico de un suministro más caro o involucrarse de manera más activa en la protección de las rutas energéticas que abastecen su economía. **El involucramiento de otros actores internacionales ampliaría el impacto sobre el comercio global, las cadenas de suministro y la estabilidad de los mercados financieros.**

Ahora bien, el conflicto también tiene efectos adversos para la propia economía norteamericana. Un aumento sostenido en el precio del petróleo se trasladaría rápidamente al precio de los combustibles, si el encarecimiento energético persiste el mayor costo de los combustibles tendrá un impacto directo en el poder adquisitivo de los hogares de ese país y las presiones inflacionarias podrían incrementarse. **El posible resultado: la desaceleración económica acompañada de mayor inflación.**

Para México, el impacto del conflicto es particularmente complejo debido a su posición mixta en el mercado energético internacional. El país es simultáneamente productor y exportador de petróleo, pero también depende en gran medida de importaciones de combustibles y gas natural.

Precio spot del WTI y de la Mezcla Mexicana de Exportación del 01-enero al 06-marzo de 2026 (dólares por barril) / Balance energético Mexico-Estados Unidos (millones de barriles anuales)



Fuente: Consultores Internacionales, S.C.® con información de US Energy Information Administration, PEMEX y Banco de México.

En los últimos años, la política energética del actual régimen ha tendido a fortalecer el mercado interno mediante el incremento de la capacidad de refinación nacional. Como resultado, las exportaciones petroleras registraron una caída de 26.4% en 2025. **Al mismo tiempo, el país continúa dependiendo de importaciones de combustibles.** México importa cerca de la mitad de la gasolina que consume, lo que significa que el encarecimiento del petróleo internacional se trasladará pronto a los precios internos de los combustibles.

Esta situación generaría un problema fiscal. Si el gobierno escoge seguir conteniendo los precios

de la gasolina, deberá reactivar los subsidios a los combustibles, lo que presionaría las finanzas públicas. Si por el contrario, permite que los precios internos reflejen plenamente el aumento internacional de los energéticos, el impacto se trasladará a la inflación. **En ambos escenarios, las consecuencias macroeconómicas serán relevantes.**

La dependencia energética también se refleja en el mercado del gas natural. México importa desde Estados Unidos cerca del 76% de su demanda. Si bien estas importaciones provienen de Norteamérica y no del Golfo Pérsico, **el precio internacional del gas suele reaccionar a las mismas presiones que afectan al mercado petrolero, lo que implica un posible aumento en los costos energéticos para la industria mexicana.**

El incremento de la incertidumbre global provoca episodios de volatilidad cambiaria, ya que los inversionistas tienden a reducir su exposición a economías emergentes en contextos de riesgo geopolítico. **Siendo el peso una de las divisas más líquidas entre los mercados emergentes, ha reaccionado con rapidez a la volatilidad** depreciándose frente el dólar (pasó de 17.14 el 20 de febrero a 17.80 el 6 de marzo), lo que encarecerá importaciones y costos financieros.

Aun cuando México no participa directamente en el conflicto, sí está ampliamente expuesto a los vaivenes de los mercados internacionales; **el reto consiste en sortear un entorno internacional en donde la geopolítica exacerba la incertidumbre, para lo cual la fortaleza macroeconómica se convierte en el principal activo.**

CISComentario D.R. es una publicación semanal de *Consultores Internacionales, S.C.*

Julio Alejandro Millán, Presidente.

Se autoriza la reproducción total y/o parcial de su contenido siempre y cuando se cite la fuente:

Consultores Internacionales, S.C.® (CISC)

ACERCA DE



**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.®**

Experiencia con Futuro

La dinámica económica del siglo XXI obliga a tomar decisiones en menor tiempo, considerando un mayor número de variables. Este proceso integral demanda a sectores, empresas e instituciones adaptarse a los cambios del corto y largo plazo, comprender la integración a las cadenas locales y globales de valor y, con ello, generar los retornos hacia el mercado.

Consultores Internacionales, S.C.® es una firma especializada en Consultoría Económica, Estratégica, Prospectiva y Fortalecimiento Empresarial. Desde hace más de 50 años, desarrollamos herramientas de vanguardia que, junto con el amplio acervo documental que hemos creado, nos permite orientar a los diversos actores económicos hacia la mejor toma de decisiones en diferentes escenarios.

Nuestra firma y equipo de especialistas se distinguen por la credibilidad y el compromiso, además de la visión que va más allá de la coyuntura, lo que permite anticiparnos a riesgos y oportunidades que optimizan las visiones de nuestros clientes.

www.consultoresinternacionales.com

Síguenos en:
inXfo





Copyright © Consultores Internacionales, S.C.® Marzo 2026
Todos los derechos reservados