

Deloitte.

Together makes progress

Reconfiguración global de la industria del acero y su impacto en el mercado mexicano

Econosignal

Abril, 2026



Agenda



Resumen ejecutivo



Producción de acero y perspectivas en los principales mercados



Demanda mundial de acero y perspectivas en los principales mercados



Evolución de la oferta y demanda de acero en México



Expectativas en los precios del acero



Conclusiones



Resumen ejecutivo

Resumen ejecutivo

01 El mercado mundial del acero en 2026 se encuentra en **reconfiguración estructural**, con ajustes simultáneos en producción, comercio, tecnología y regulación ambiental, impulsados principalmente por China, India y Estados Unidos.

02 China continúa marcando el pulso global: recorta **producción**, endurece controles ambientales y exporta bajo una política de oferta más regulada.

03 India gana protagonismo como el nuevo polo de **crecimiento siderúrgico**.

04 Estados Unidos enfrenta un contexto complejo entre proteccionismo, altos costos energéticos y el avance de hornos eléctricos, lo que generará un mercado más cerrado y selectivo.

05 En conjunto, **la demanda mundial en los próximos 2 años crecerá modestamente con un mercado que se desplazará hacia infraestructura, energía e industrias de alta tecnología**, mientras persiste la debilidad del sector inmobiliario chino.

06 México enfrentaría una **demanda moderada, menor oferta y presión arancelaria**, pero su alta eficiencia energética y baja huella de carbón refuerzan su competitividad.



¿Cuáles son las perspectivas de la oferta y demanda de acero a nivel mundial, y cómo impactarán al mercado mexicano?



1.

Producción de acero y perspectivas en los principales mercados

China recorta producción de acero: rentabilidad primero con energía limpia

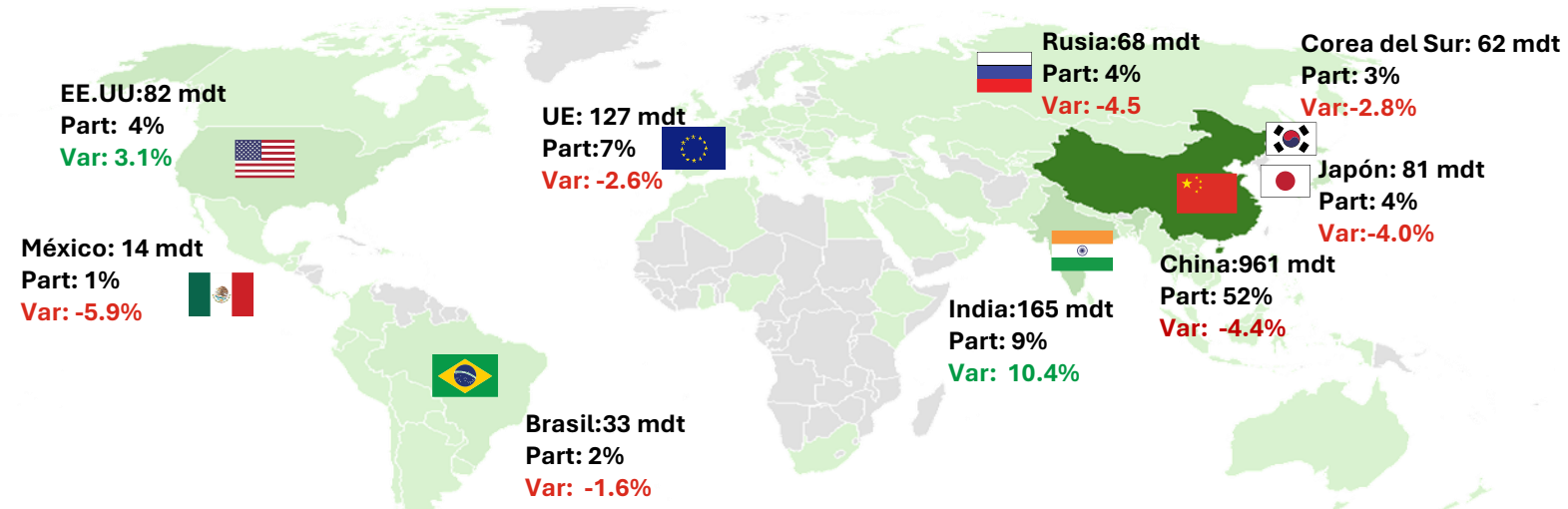
Se estima que, durante 2025, **el mundo haya producido cerca de 1,853 mdt de acero**. Destacan China, India, Estados Unidos, Japón y Rusia, que en conjunto producen el 73% del total. **China, por su parte, ocupa la primera posición al producir el 52% del total mundial**.

Durante 2025, **la producción global de acero cayó 2.0%** debido a la desaceleración económica mundial y a la **contracción del 4.4% en la producción de acero de China**, ante la debilidad de la demanda residencial.

Asimismo, China reforzó la disciplina de oferta con límites anuales de producción, reglas más estrictas para producir con energías limpias, auditorías ambientales y prohibición de nuevos proyectos fuera de parques aprobados. **El objetivo es evitar que los precios caigan, elevar rentabilidad, contener el CO₂ mediante cierre de hornos ineficientes y generar más acero con energía eléctrica**.

Estas medidas seguirán moderando la producción en 2026, antes de estabilizarse hacia 2027.

Mapa 1. Producción de acero en el mundo en millones de toneladas, Participación en la producción mundial y tasa de crecimiento 2025 vs 2024, (%)



Fuente: Deloitte Econosignal con datos de World Steel Association, 2025. *Otros países con participación cercana al 3.0% son Turquía e Irán.

China incrementa exportaciones y dispara tensiones regulatorias

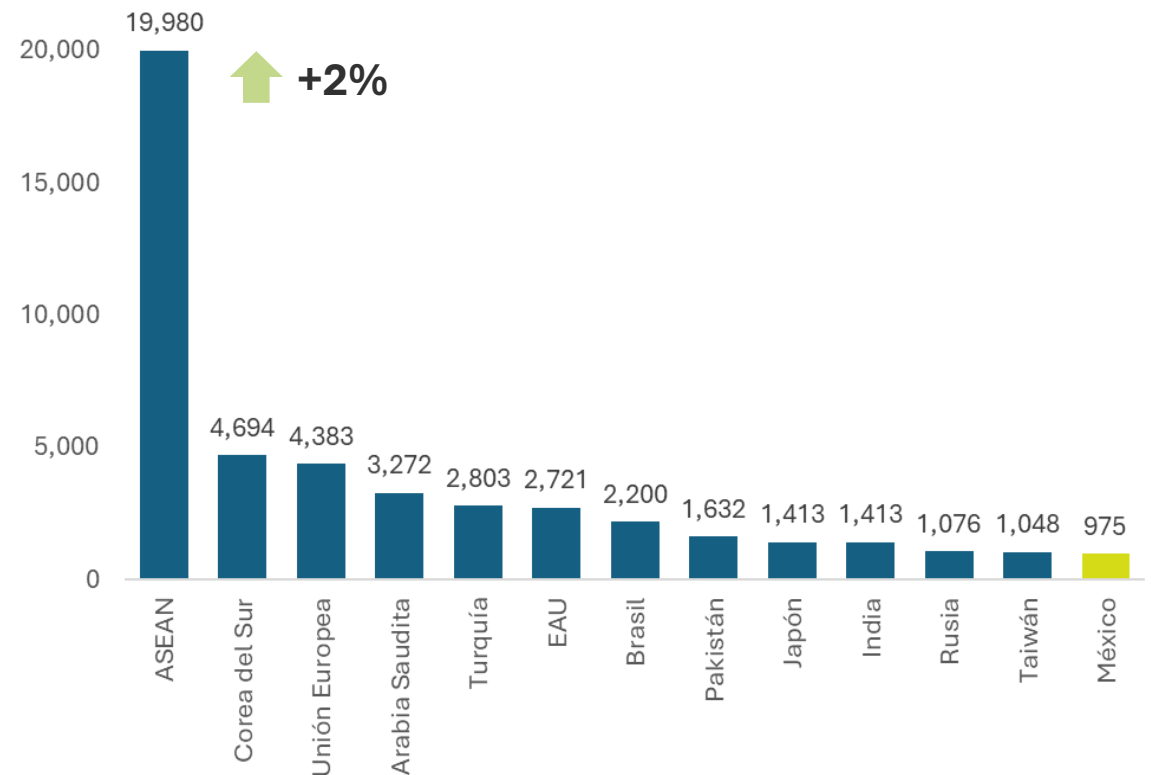
A pesar de la menor demanda interna, **las exportaciones de acero chino crecieron 2% en 2025**, al alcanzar un **máximo histórico de 113 millones de toneladas con un valor de 72 mmdd (mil millones de dólares)**.

Los principales mercados receptores de acero chino durante 2025 fueron **el bloque de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), Corea del Sur, Unión Europea, Arabia Saudita y Turquía**, que en suma concentraron el 50% del total de importaciones mundiales.* Cabe resaltar que EE.UU participa con el 2.5% del total exportado por China.

El incremento de las exportaciones frente a un entorno de altos aranceles y operaciones de embarques chinos que eludieron controles fiscales generó **quejas de dumping (EUI)**, lo que detonó mayores presiones regulatorias para China, por parte de países de la OCDE, al percibirse ventas a precios por debajo de los costos.**

En respuesta, el gobierno chino endureció el monitoreo aduanero en 2025 y puso en marcha al inicio de 2026 un nuevo sistema de licencias para frenar envíos ilícitos y reducir las tensiones comerciales.

Gráfica 1. Exportaciones de acero chino a principales destinos, 2025
Millones de dólares



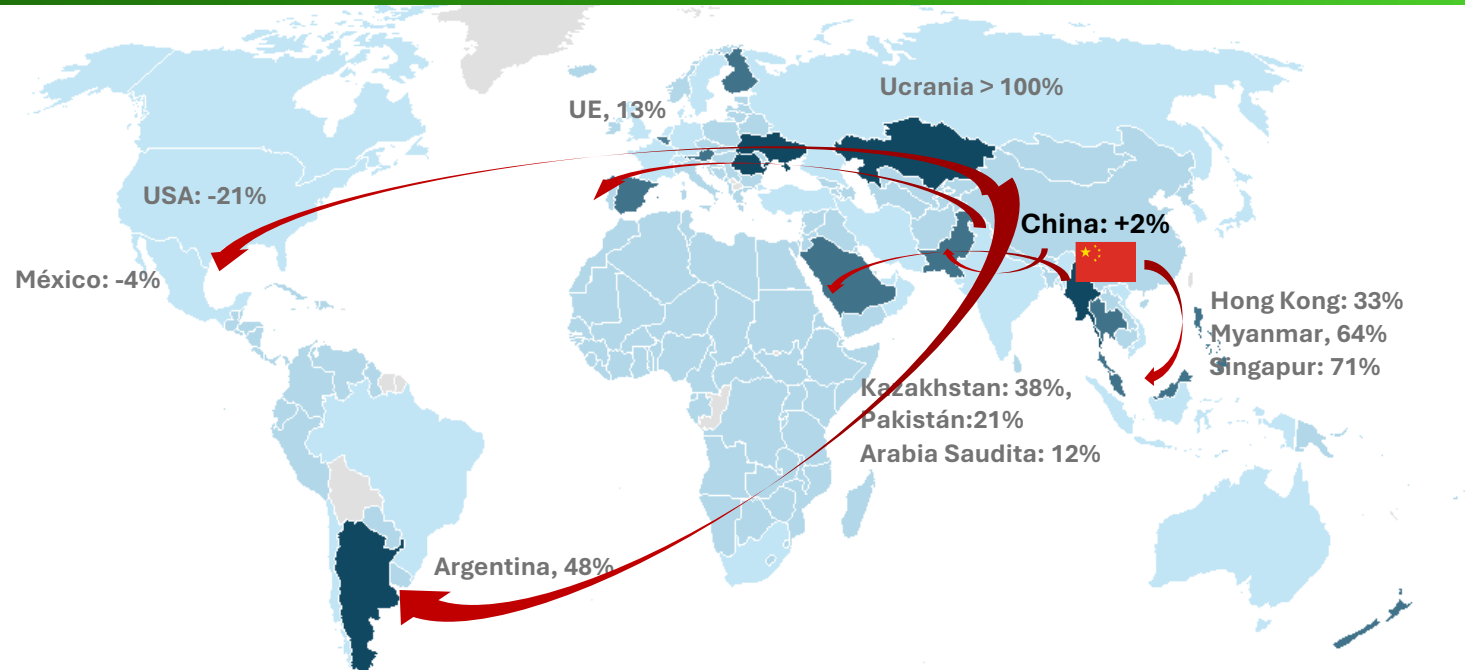
Fuente: Deloitte Econosignal con datos de la Administración General de Aduanas de China. *Los países que integran la ASEAN son: Brunéi, Camboya, Indonesia, Laos, Malasia, Myanmar, Filipinas, Singapur, Tailandia y Vietnam. **De acuerdo a Mysteel, durante 2024, alrededor del 20% de las exportaciones chinas al mundo estuvieron fuera de controles fiscales.

Además, China ajusta su ruta exportadora tras la política proteccionista de EE.UU.

El aumento de las exportaciones de acero chino se dio en un entorno externo con presiones arancelarias. Al respecto, **EE.UU. duplicó los aranceles al acero y aluminio al 50% desde junio de 2025 (Sección 232)**, amplió su cobertura a derivados y eliminó exenciones, lo que encareció el acceso al mercado norteamericano y conllevó a la reconfiguración de rutas de abastecimiento.

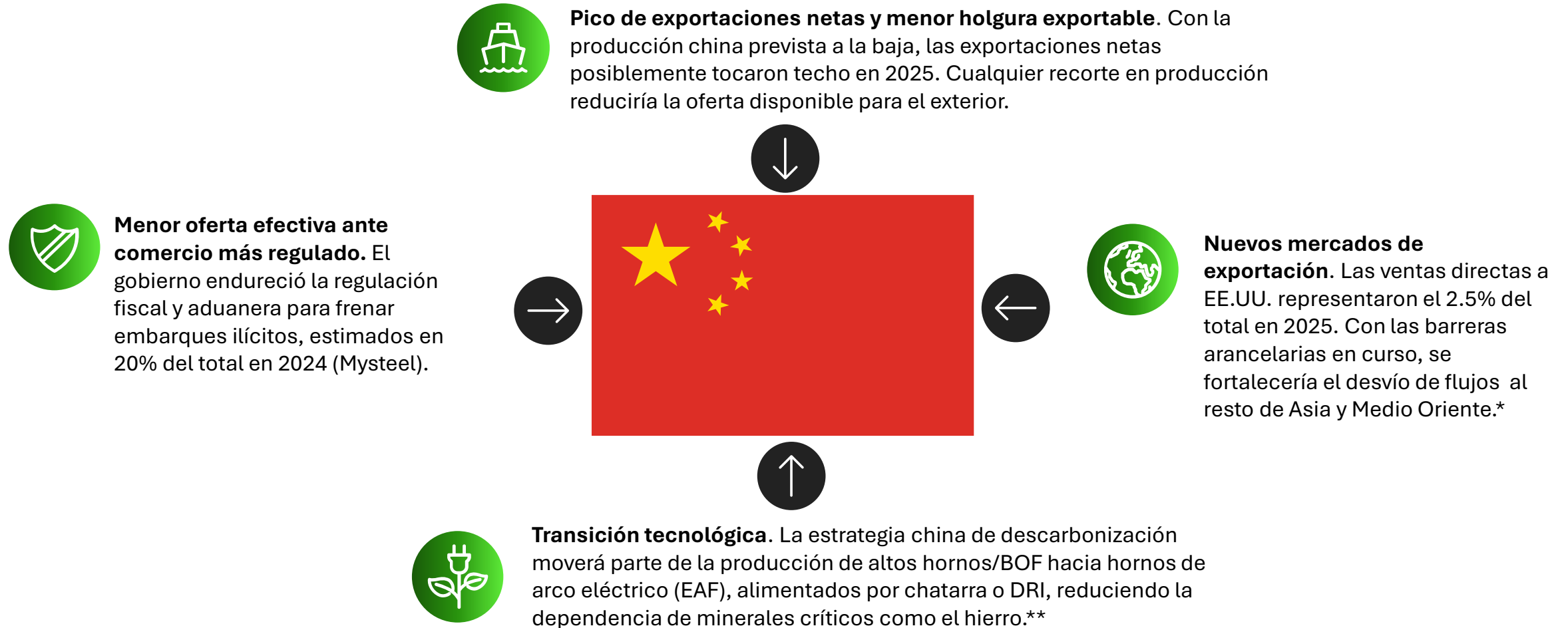
Dicha situación conllevó a que las **exportaciones de acero de China a EE.UU. cayeran 21%** en 2025, e incentivó al país a desviar sus exportaciones a mercados alternos como **Ucrania, Argentina, Kazakhstan, Pakistán, Hong Kong y otros que conforman la ASEAN como Singapur y Myanmar, cuyas adquisiciones de acero chino crecieron a tasas superiores al 20%.***

Mapa 2. Crecimiento de las exportaciones de acero de China, 2025
Porcentaje (%)



Fuente: Deloitte Econosignal con datos de la Administración General de Aduanas de China y la Administración de Comercio de Estados Unidos.*Los países que integran la ASEAN son: Brunéi, Camboya, Indonesia, Laos, Malasia, Myanmar, Filipinas, Singapur, Tailandia y Vietnam.

Factores que impactarán la oferta de acero de China para 2026



Fuente: Deloitte Econosignal con datos de EIU Economist Intelligence . Aunque la meta de la industria china de elevar la tasa de chatarra del 20% (2021) al 30% (2025) no se alcanzó, se espera que la cuota EAF siga aumentando. * La participación de las importaciones de EE.UU. provenientes de China pasan de 2.52% en 2024 a 2.45% en 2025. **DRI: “Direct Reduced Iron” o Hierro de Reducción Directa, es un insumo siderúrgico producido al reducir mineral de hierro sin fundirlo, usando gas natural o hidrógeno como agente reductor.

India: Entre la expansión siderúrgica y los retos energéticos

India es el segundo productor mundial de acero en el mundo, al participar con el 9% de la oferta total, casi el doble que en 2010. También destaca por el ser el país con la mayor tasa de crecimiento de acero crudo (10.4% en 2025), además de ser el segundo polo de nueva capacidad. Al respecto, la OCDE estima que cerca del **20% de la capacidad siderúrgica global en construcción para 2025-2027 se ubicará en India.**

India atraviesa una fase de expansión siderúrgica impulsada por grandes inversiones para satisfacer la demanda interna. Un caso emblemático es la **inversión de 7.7 mdd en el proyecto AM/NS India, una alianza entre ArcelorMittal y Nippon Steel, que busca elevar la capacidad de la planta en un 75% y producir 15 mdt para el cierre de 2026.**

No obstante, 2026 tiene un entorno desafiante, ya que, en marzo, decenas de acerías pequeñas advirtieron recortes de producción de hasta 50% por el incremento del costo del gas natural, carbón y flete, asociados al conflicto en Medio Oriente.

Estratégicamente, India seguirá sumando capacidad y cuota de mercado.



Meta de producción: 255 mt para 2030.



Destinos de exportación:

- Unión Europea
- Medio Oriente
- Asia



Estrategia: Diversificación hacia +50 países.



El acero será uno de los mayores consumidores de electricidad industrial.



Inversiones para transitar hacia producción verde: 350 mdd.

Estados Unidos: Aranceles y costo energético desafían crecimiento en la producción

Estados Unidos se posiciona como el tercer productor de acero en el mundo. El alza de los aranceles en junio de 2025 incentivó la producción doméstica, al observarse un crecimiento anual del 3.1% en la producción de acero crudo, respecto a 2024.

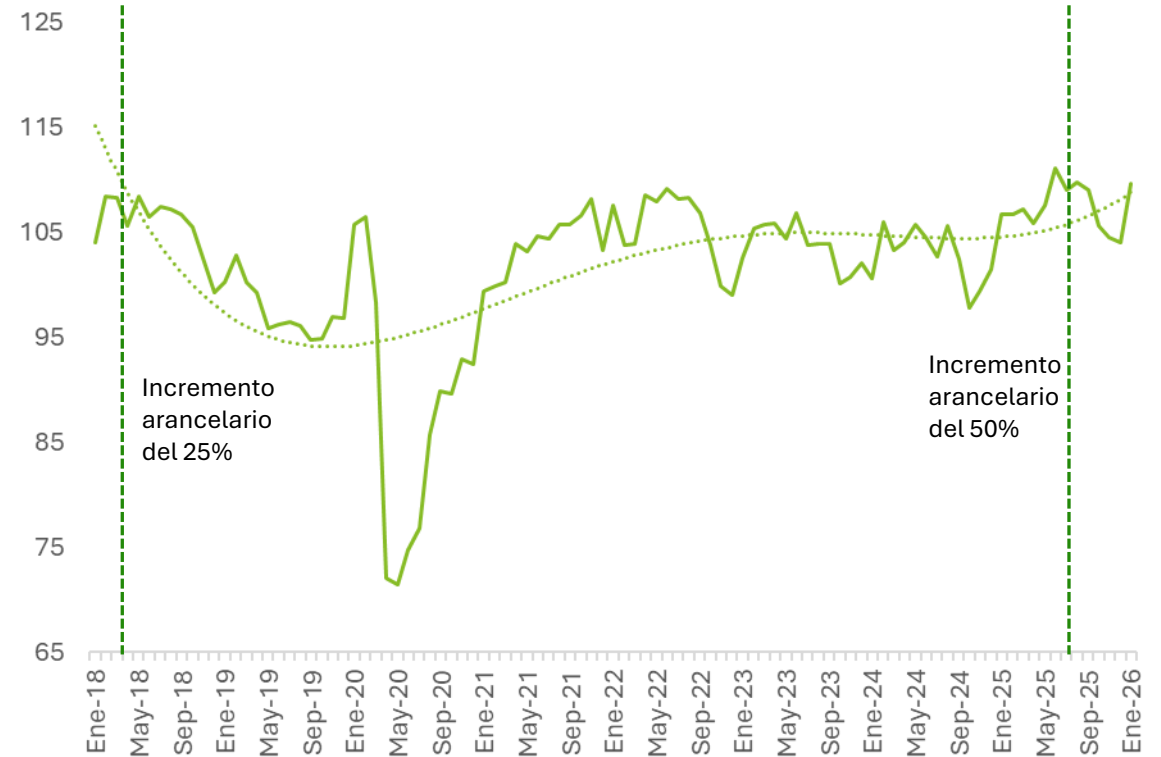
Actualmente, dicho mercado enfrenta el alza de los precios de los energéticos y una política monetaria que mantiene en pausa los recortes a la tasa de interés.

Pese a este contexto, las perspectivas de producción son favorables, impulsadas por **1) la expansión de infraestructura para centros de datos e inteligencia artificial**, que incrementará la demanda de acero y **2) la mayor capacidad instalada con hornos de arco eléctrico de bajas emisiones**, un segmento competitivo gracias al uso de chatarra y una menor huella ambiental.

Asimismo, la actual política comercial proteccionista mantiene como prioridad el reordenamiento de las cadenas de producción bajo un entorno arancelario del 50% a las importaciones del acero. **Esto continuaría favoreciendo la producción doméstica, pero impactará los precios finales, y, por ende, la demanda.**

En el corto plazo, el sector deberá monitorear riesgos clave como **el impacto inflacionario, las inversiones más allá de los centros de datos y la capacidad productiva para sustituir importaciones.**

Gráfica 2. Índice de Producción Industrial del acero en Estados Unidos, 2018-2025, 2017=100*



Fuente: Deloitte Econosignal con datos de EIU Economist Intelligence, World Steel Association y la Reserva Federal Norteamericana. *Datos mensuales ajustados por estacionalidad.

Retos para la oferta de acero de Estados Unidos para 2026



Inversiones expandirán la capacidad:

EE.UU. mejorará su base productiva gracias a la **entrada en operación de nuevas plantas eléctricas (EAF). Nuevas inversiones:**

- Nucor (2.7 mmdd en West Virginia),
- US Steel (3 mmdd en Arkansas),
- Hyundai Steel (5.8 mmdd en Luisiana), entre otras.



Aranceles limitan oferta:

Sin embargo, estas adiciones no compensarán en el corto y mediano plazos a las importaciones, las cuales representan cerca del **25% del consumo en 2025, ante una caída del 21%** de las mismas, debido al incremento arancelario. Esto, a su vez, **generó un incremento del 7.2 % en el precio del acero** durante el segundo semestre de 2025.*



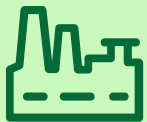
Capacidad ociosa: un límite estructural

La industria del acero de EE.UU. opera con capacidad subutilizada, con tasas de operación de 70% desde 2024. La capacidad inactiva no puede ponerse en marcha de inmediato debido a los costos. Adicionalmente, la producción local no podría cubrir todos los tipos de acero importado con diversas especificaciones.



Cadenas cerradas y presión por reciclados

La industria se moverá hacia cadenas de suministro más cerradas y contratos de largo plazo que aseguren demanda estable, en un mercado donde **la disponibilidad de chatarra de alta calidad será un factor crítico ante la expansión de hornos de arco eléctrico.**



En este entorno, los productores mejor posicionados serán aquellos capaces de garantizar trazabilidad, suministro confiable y productos alineados a estándares ambientales más estrictos.

Fuente: Deloitte Econosignal con datos de EIU Economist Intelligence, World Steel Association, American Iron y Steel Institute. *Variación porcentual anual del Índice de Precios al Productor del Acero ajustado por estacionalidad.



2.

Demanda mundial de acero y perspectivas en los principales mercados

Nuevo mapa del acero mundial: menos China, más India y mayor presión geopolítica

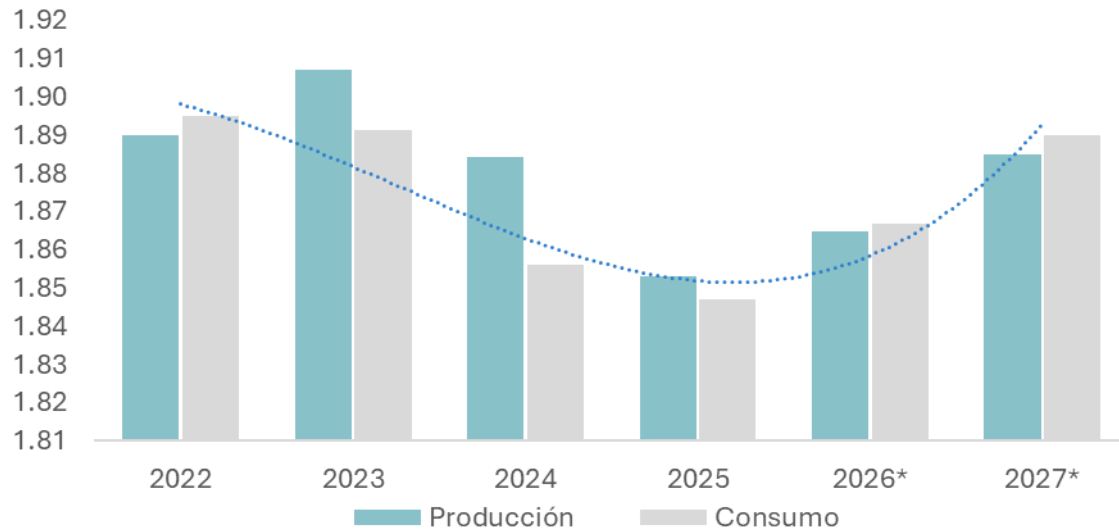
El mundo produce y consume alrededor de 1.85 mmdt al año. **Entre 2018 y 2025, la producción osciló entre 1,826 y 1,853 millones de toneladas (mdt)**, de forma muy similar a su consumo, lo que confirma que el acero es un insumo indispensable.

En 2025, el consumo de acero mundial cayó 0.5% debido a menor demanda china compensada por un aumento en el resto del mundo, liderado por India. Para 2026 y 2027, la demanda estará definida por la desaceleración mundial, el impacto inflacionario ante el incremento

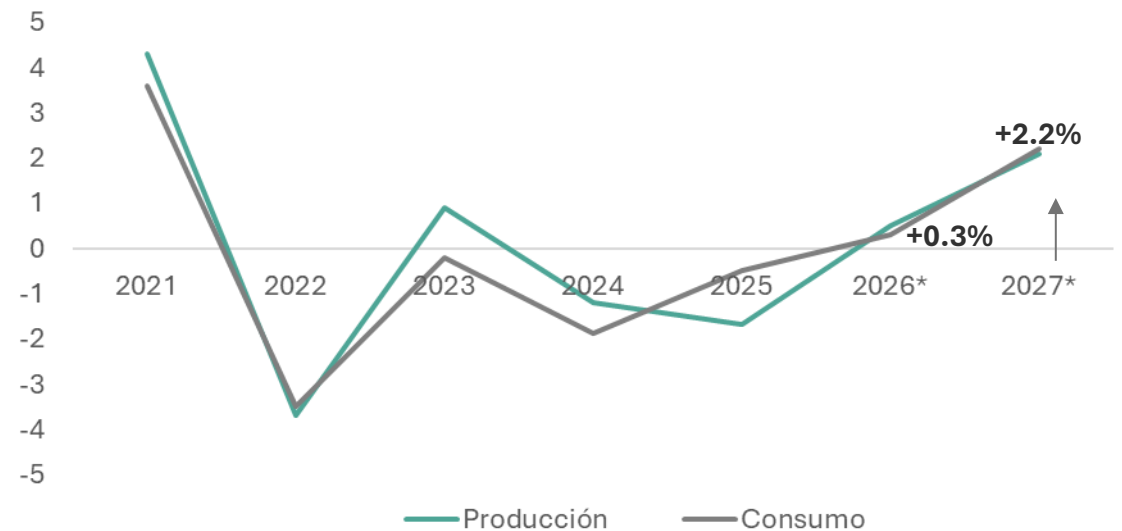
de los precios de los energéticos y la ralentización de sectores tradicionales como la construcción residencial. No obstante, **la entrada de India como nuevo polo de desarrollo y las nuevas inversiones en sectores tecnológicos, dinamizarán la demanda.**

Frente a este contexto, se prevé que **el consumo de acero muestre un incremento modesto de 0.3% en 2026 y una recuperación de 2.2% en 2027.**

Gráfica 4. Evolución de la producción y consumo de acero en el mundo, Miles de millones de toneladas, 2021-2027



Gráfica 5. Evolución y expectativas de crecimiento de la producción y consumo de acero en el mundo, 2021-2027 (%)



Fuente: Deloitte Econosignal con datos de EIU Economist Intelligence y World Steel Association.

China, jugador estratégico en el consumo de acero mundial

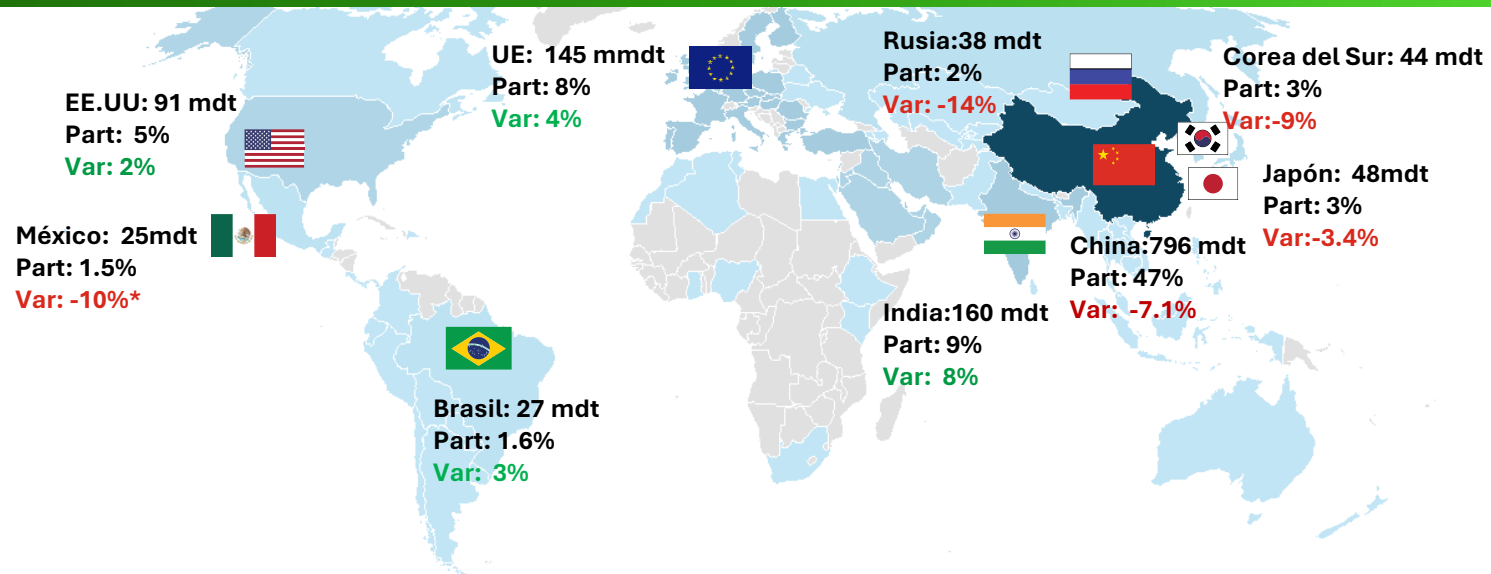
China se mantiene como el mayor consumidor de acero del mundo, **al concentrar el 47% del total**, impulsado por la construcción residencial y no residencial, y la actividad manufacturera. Por esta razón, la evolución de la construcción en China marca el dinamismo del mercado global del acero.

Otros mercados emergentes de importancia en el consumo global de acero son **India, Brasil, Rusia y Turquía**. Mientras que de las economías avanzadas destacan **EE.UU, la Unión Europea, Japón y Corea del Sur**, cuya demanda es clave para la estabilidad del mercado mundial.

Durante 2025, **la demanda de acero en China cayó 7.1%** debido a la debilidad del mercado de vivienda asociada a la contracción demográfica y el lento avance de nuevos proyectos.

Para 2026, sectores dinámicos de alta tecnología y energía limpia, incluida **la fabricación de vehículos eléctricos, aumentarán el uso de acero. No obstante, este dinamismo no compensará la caída del subsector residencial en el presente año**. Por ende, se prevé que no sea sino hasta 2027, cuando China observe una estabilización en el consumo.

Mapa 3. Consumo de acero en el mundo en millones de toneladas | Participación y crecimiento en 2025 (%)



Fuente: Deloitte Econosignal con datos del World Steel Association.

Perspectivas de demanda de acero en regiones clave



India es el segundo mayor consumidor de acero del mundo, ya que concentra cerca del 9% del consumo mundial. **Durante el presente año, observaría un crecimiento de 7.4%** debido al impulso en la construcción residencial ante dinámicas demográficas favorables y el dinamismo de su industria.

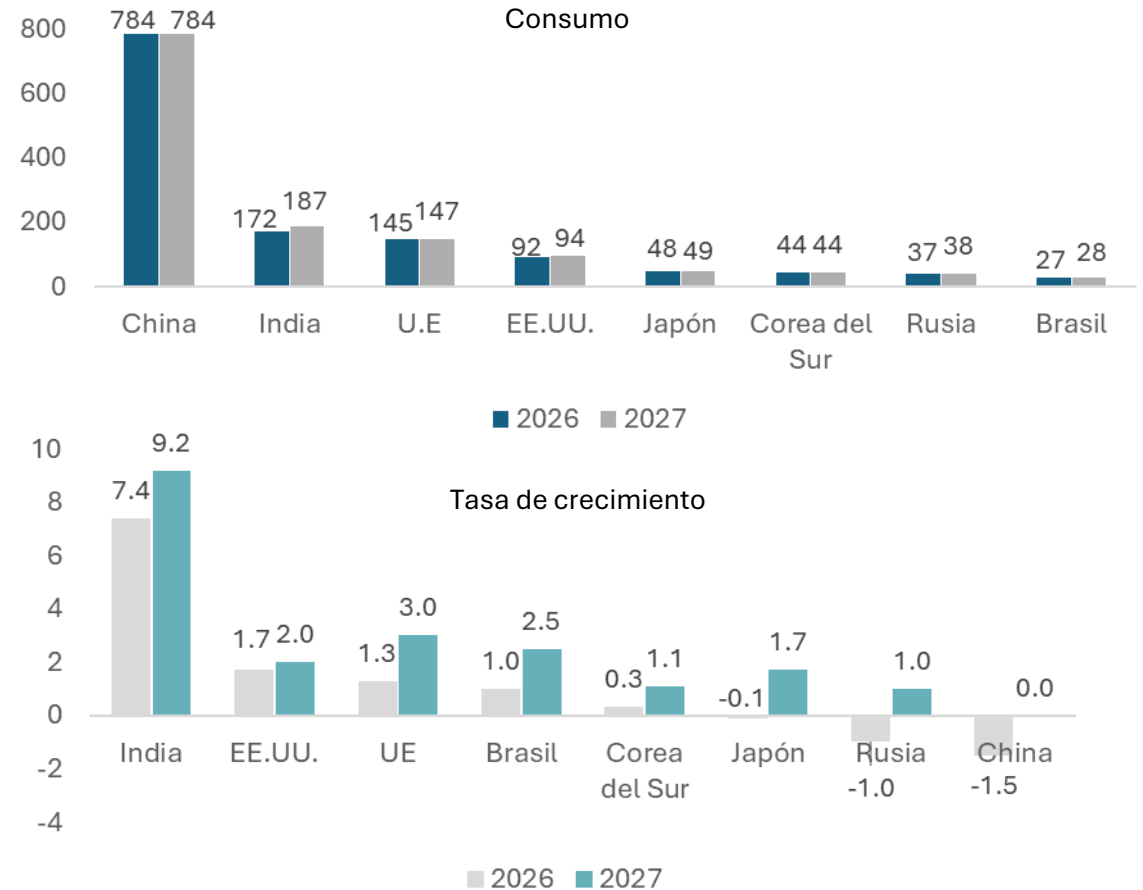


La Unión Europea (UE) es el tercer mercado con mayor demanda de acero del mundo, al concentrar el 8% del consumo global. El incremento de los precios de los energéticos debido a la guerra a Ucrania afectó el consumo entre 2022 y 2024, observando una recuperación parcial en 2025. En tanto que para **2026, se prevé un incremento en la demanda de acero de 1.3%** debido a un mayor gasto en defensa e infraestructura.



EE.UU es el cuarto mayor consumidor de acero a nivel global. Aproximadamente, el 45% de este metal se utiliza en construcción y 30% en la industria automotriz. **Para 2026, se prevé un incremento de 1.7% en la demanda de acero y un impulso de al menos 2.0% en 2027**, debido a un mayor gasto en infraestructura pública e inversión en centros de datos.

Gráfica 6. Expectativas del consumo de acero por país seleccionado, Millones de toneladas y tasa de crecimiento anual, 2026-2027 (%)



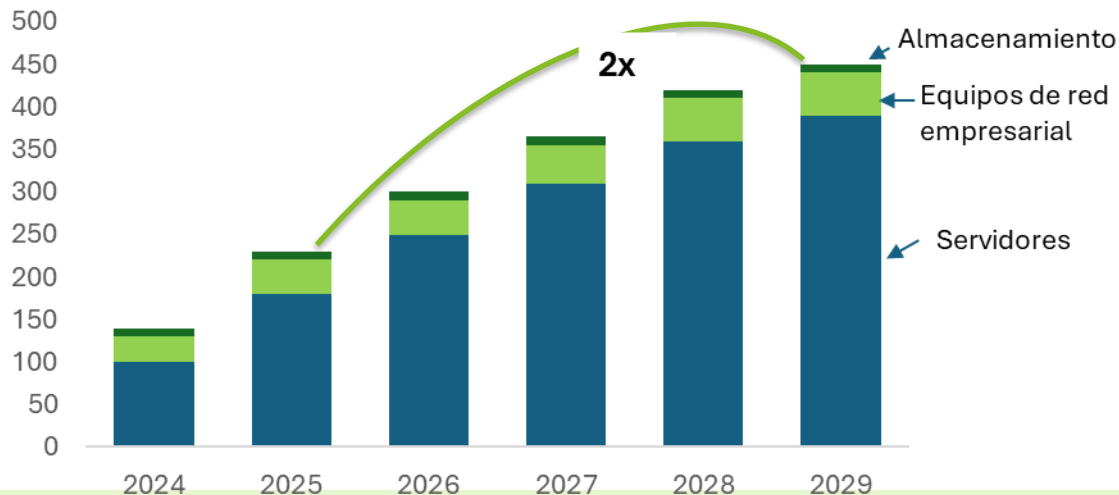
Fuente: Deloitte Econosignal con datos de EIU Economist Intelligence y World Steel Association.

Demanda en EE.UU: oportunidades en un mercado más selectivo, doméstico y enfocado a la Inteligencia Artificial

En 2026, la demanda de acero en Estados Unidos se verá impulsada por un ciclo de inversión en infraestructura digital y energética. Al respecto, el **gasto en centros de datos de TI se duplicará entre 2024 y 2029**, mientras que la **inversión en minerales y metales para proyectos de inteligencia artificial se triplicará en ese mismo periodo**.

Paralelamente, el consumo de acero estará condicionado por la calidad y disponibilidad de **acero reciclado de alta calidad, un insumo crítico para los hornos de arco eléctrico** cuya oferta será cada vez más limitada conforme crece la capacidad instalada.

Gráfica 7. Gasto empresarial para centros de datos de Tecnologías de la Información en EE.UU., 2024-2029, mmdd

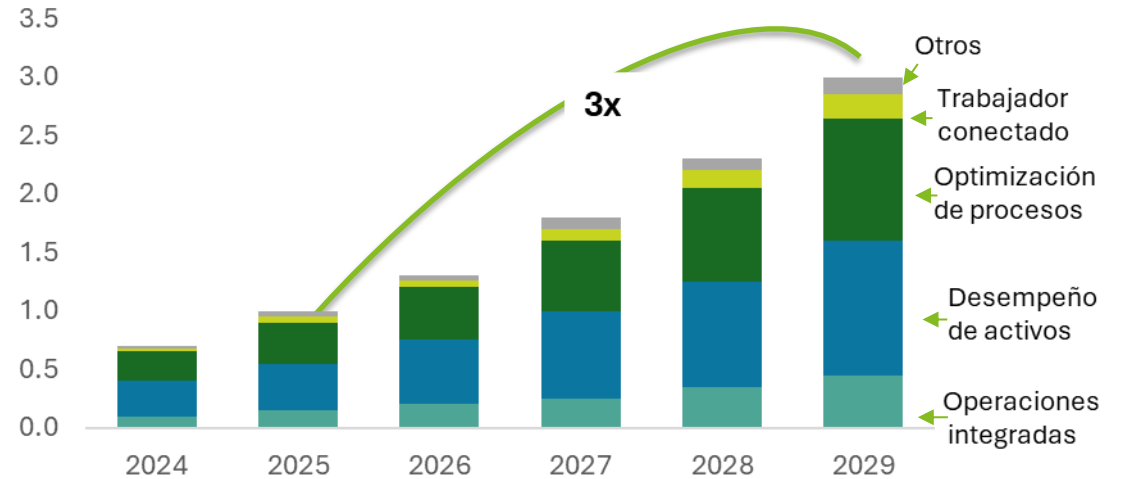


Fuente: Deloitte.*Un contrato offtake es una herramienta clave para proyectos industriales y mineros porque reduce incertidumbre, asegura ventas y habilita financiamiento. También estabiliza el suministro para industrias que no pueden enfrentar interrupciones.

La demanda de acero en la industria para los próximos años será sólida pero selectiva, concentrada en segmentos vinculados a IA, energía, electrificación y construcción industrial.

A ello se suma el giro estratégico hacia **cadena de suministro domésticas** y acuerdos de largo plazo con fabricantes, lo que favorecerá proyectos con **“ruta clara al cliente” y contratos offtake que aseguren una demanda estable.***

Gráfica 8. Gasto en minería y metales para proyectos de IA en EE.UU., 2024-2029, mmdd



Proteccionismo reconfigura la demanda de acero en EE.UU.

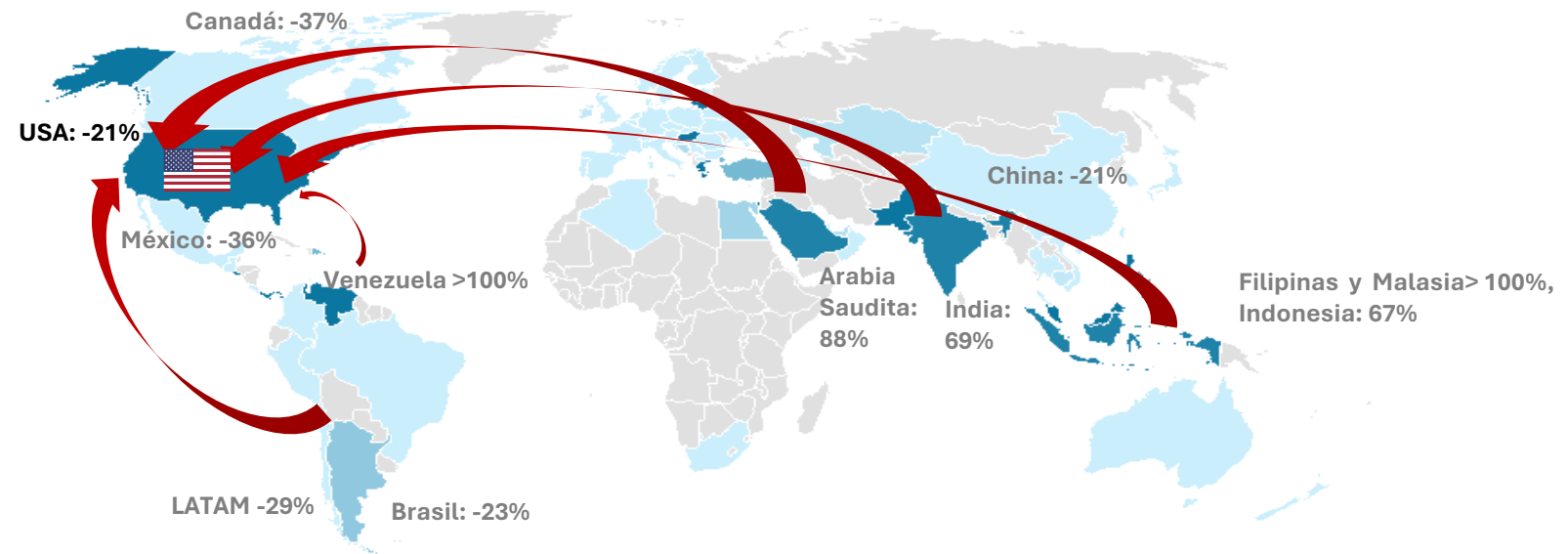
Cerca del 25% del consumo de acero en EE.UU. proviene de importaciones, tradicionalmente abastecidas por **Canadá, México, Corea del Sur, Brasil y Alemania, países que en conjunto aportan 53% del acero que ingresa al mercado estadounidense.**

En 2025 este patrón cambió de forma significativa: los envíos desde estos socios disminuyeron tras la puesta en marcha de una política proteccionista más estricta y la imposición de aranceles de 50%, con el objetivo de favorecer la producción doméstica y reducir la dependencia de proveedores externos.

Este giro abrió espacio para nuevos participantes. Países que antes representaban menos del 3% de las importaciones, como **Venezuela, India, Arabia Saudita, Filipinas, Indonesia y Malasia, incrementaron sus exportaciones a EE.UU. en más del 65%.**

Por su parte, **China**, que ya tenía una presencia marginal en EE.UU. (2.5% del total), **redujo sus envíos 21%, no solo por los aranceles, sino también por su estrategia de redirigir sus exportaciones hacia mercados con condiciones arancelarias menos restrictivas.**

Mapa 4. Variación de las importaciones de acero de EE.UU por principales países-origen, 2025 (%)



Fuente: Deloitte Econosignal con datos de la Administración de Comercio de Estados Unidos.



3.

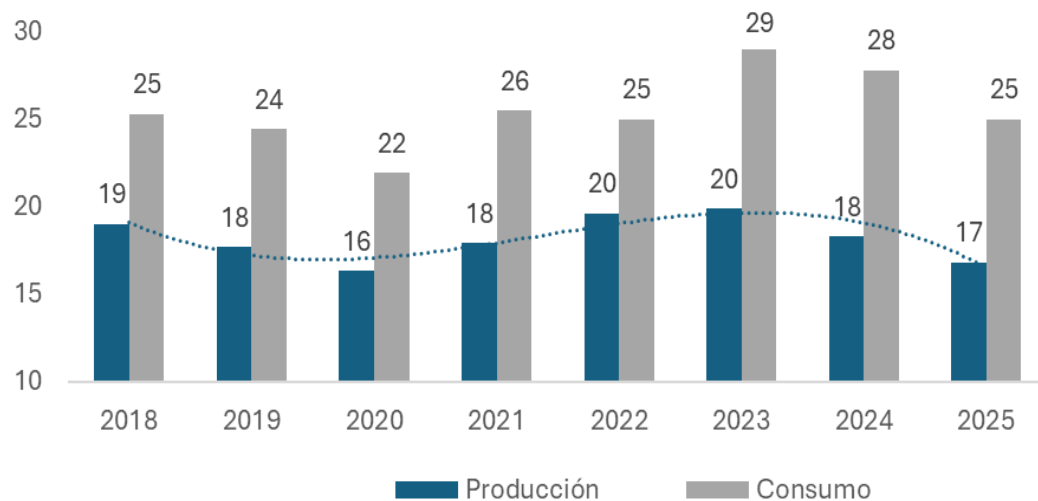
Evolución de la oferta y demanda de acero en México

Acero mexicano: lugar 15 a nivel global y segundo mercado regional

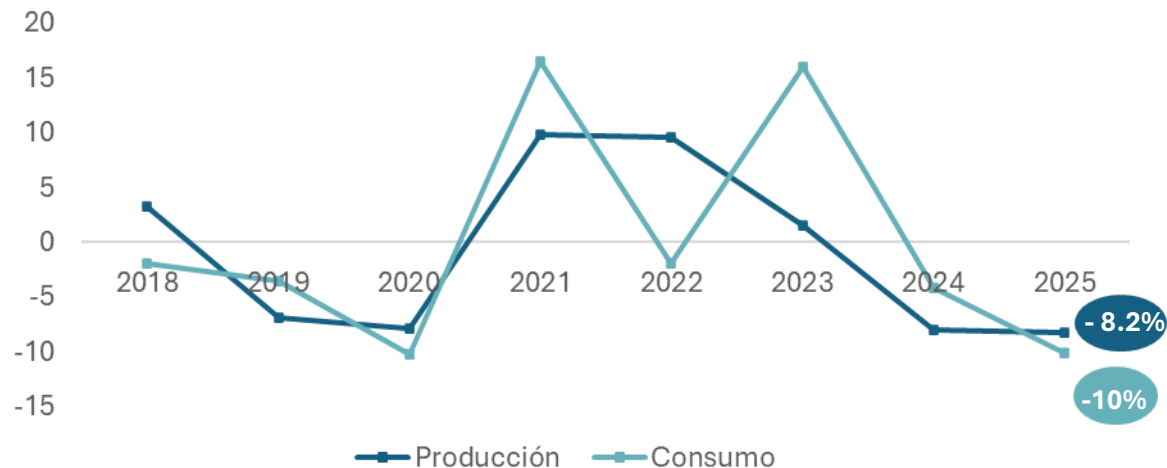
Actualmente México ocupa el lugar número 15 como principal productor a nivel mundial. Durante 2025, México observó un **consumo de terminados de acero de alrededor de 25 mdt**, lo que lo posiciona como el **segundo mayor mercado en América Latina, después de Brasil**.

La demanda refleja la relevancia del acero como insumo industrial clave, aunque también evidencia su sensibilidad ante el dinamismo económico. **Al respecto, el PIB manufacturero mostró una caída de 1.1% en 2025, al tiempo que la producción y consumo de terminados de acero se contrajeron a tasas del 8.2% y 10.1%, respectivamente.***

Gráfica 10. Evolución de la producción y consumo de terminados de acero en México, 2018-2025, Millones de toneladas



Gráfica 11. Variación anual de la producción y consumo de terminados de acero en México, 2018-2025, %



Fuente: Deloitte Econosignal con datos de CANACERO.

Demanda interna e inversiones impulsarían el acero en México en el mediano plazo

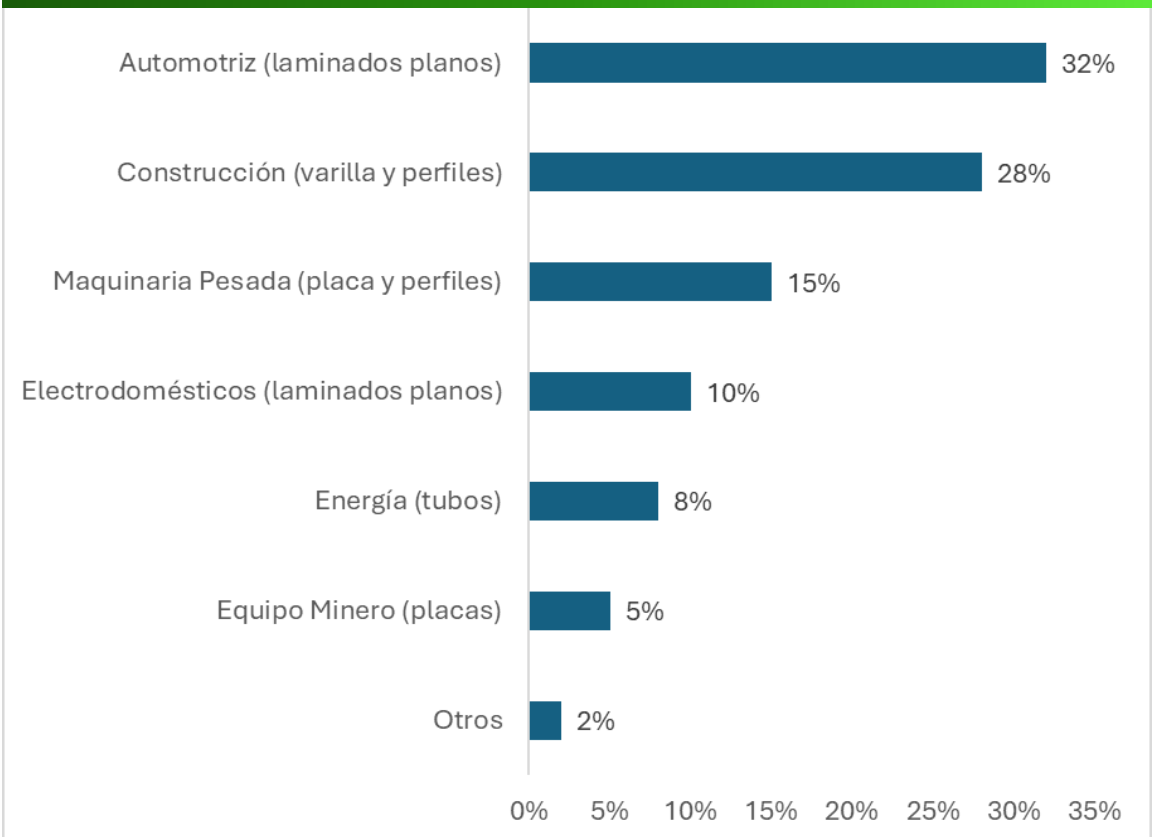
Tras dos años de contracción en la oferta y demanda de acero en México, se prevé que una **demanda interna sofisticada y la reactivación esperada del nearshoring en el mediano plazo fortalezcan el mercado de acero en los próximos años.**

Al respecto, México presenta una demanda sólida de acero, de la cual **32% proviene del sector automotriz, seguido de construcción (28%), maquinaria pesada (15%) y electrodomésticos (10%).** Esta estructura sectorial intensiva en acero no solo aporta estabilidad a la demanda, sino que también impulsa la producción de aceros de mayor valor agregado.

A este dinamismo se suma el proceso de relocalización productiva o nearshoring, que ha favorecido la expansión de capacidades industriales en el país. Actualmente se **contabilizan inversiones manufactureras asociadas al nearshoring por 85 mdd que requieren acero.** Cabe señalar que la incertidumbre asociada a la revisión del T-MEC ha limitado la confianza del inversionista, por lo que los resultados de dicha revisión serán determinantes para consolidar el avance de al menos 19 proyectos, de los cuales 13 requieren acero intensivamente.

Fuente: Deloitte Econosignal con datos de CANACERO

Gráfica 12. Consumo de acero en México por sub-sector productivo e insumos requeridos, 2025, Participación (%)

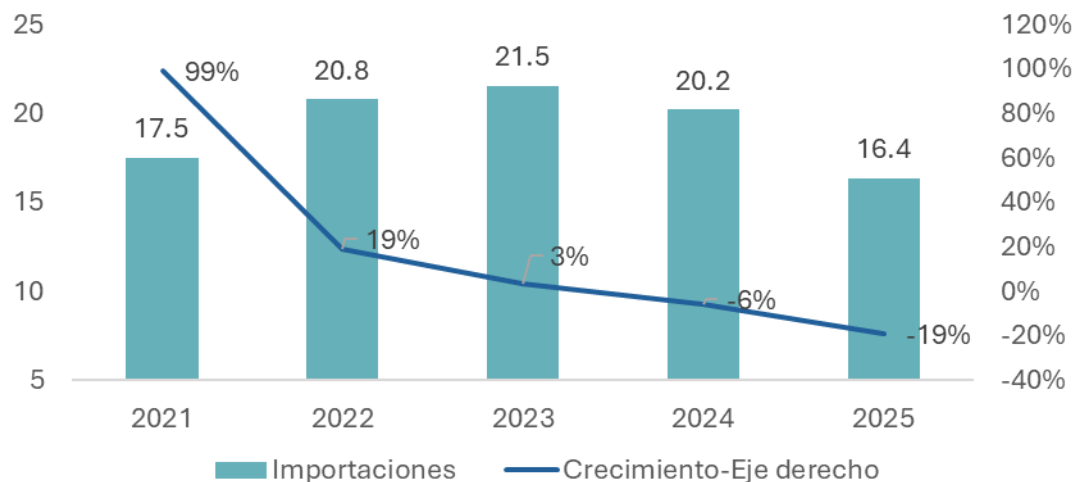


La demanda de acero se reconfigura: más incertidumbre, más Norteamérica y menos China

Durante 2024 y 2025, las importaciones de acero, que representaron más del **30% del total del consumo nacional, observaron caídas de 6% y 19%**, respectivamente, en línea con la disminución de la confianza del productor y una menor producción manufacturera.*

Durante el último trimestre de 2025, México elevó los aranceles al acero de países sin tratados comerciales, a rangos de 25% a 35%, con posibilidad de llegar a 50% según el producto. Dicha situación reconfiguró **las importaciones** de acero, especialmente las **provenientes de EE.UU., que pasaron de representar el 36% del total en 2024 a 39% en 2025.****

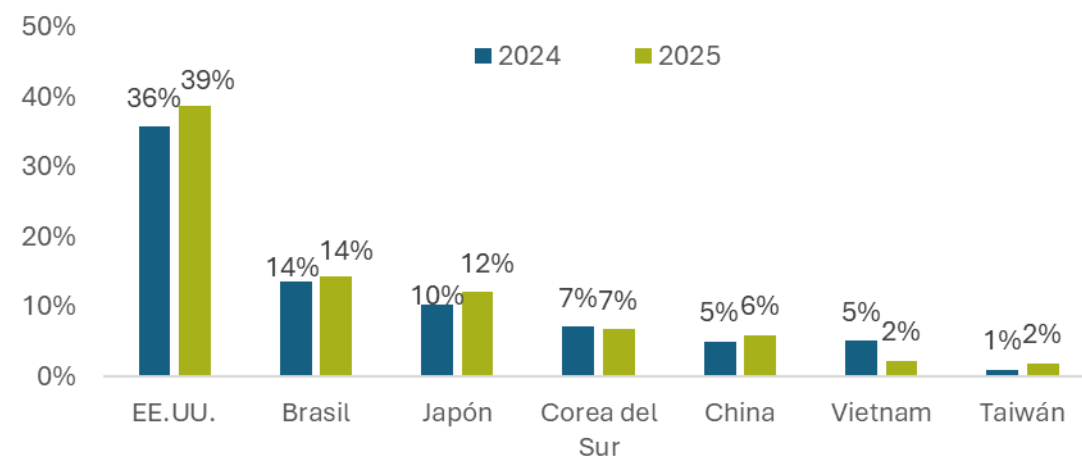
Gráfica 13. Valor de las importaciones de acero y crecimiento 2021-2025, mmdp y porcentaje ***



De cara a 2026, las importaciones de acero podrían seguir disminuyendo, aunque a un ritmo menor al observado en 2025, lo que dependerá del dinamismo del sector manufacturero, el impacto del incremento de los precios de los energéticos y la recuperación de la confianza del inversionista ante la revisión del T-MEC.

Asimismo, la posible adopción de contramedidas de China ante los aranceles mexicanos al acero añadirá presión al entorno comercial. En este escenario, es previsible una reconfiguración de proveedores, con mayor integración hacia Norteamérica y Brasil.

Gráfica 14. Participación de las importaciones de acero por origen, 2024-2025 (%)***



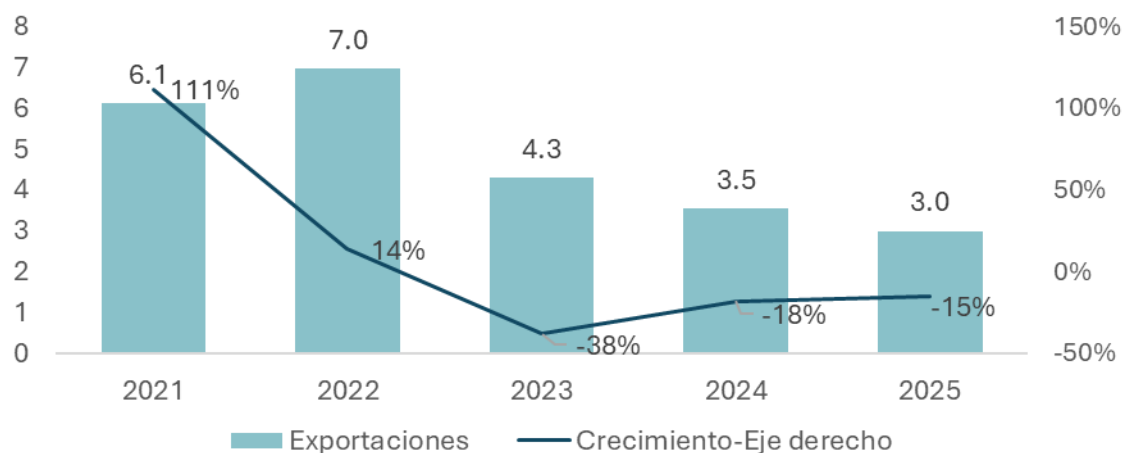
Fuente: Deloitte Econosignal con datos de CANACERO. *De acuerdo con CANACERO, las importaciones pudieron representar hasta el 43% del mercado interno en 2025. **El ajuste arancelario al acero tuvo lugar ante señalamientos de competencia desigual de países como China, al observarse precios del acero por debajo de los costos nacionales. ***Hace referencia al capítulo 72 función, hierro y acero del sistema armonizado en comercio exterior.

Aranceles de EE.UU.: un punto de inflexión para las exportaciones mexicanas

México no es un jugador estratégico en la oferta mundial de acero, ya que su producción está orientada principalmente a abastecer el mercado interno. Durante 2025, la desaceleración de la demanda global, en adición a los aranceles, provocó una caída de 15% en los envíos al exterior. **Este descenso respondió a la contracción de 24.3% en las exportaciones dirigidas a EE.UU., que es el principal destino del acero mexicano.**

Debe destacarse que la contracción de las exportaciones mexicanas inició desde 2023-2024, años en los que la demanda externa de acero en EE.UU cayó en promedio 13% frente a una menor demanda en dicho país.

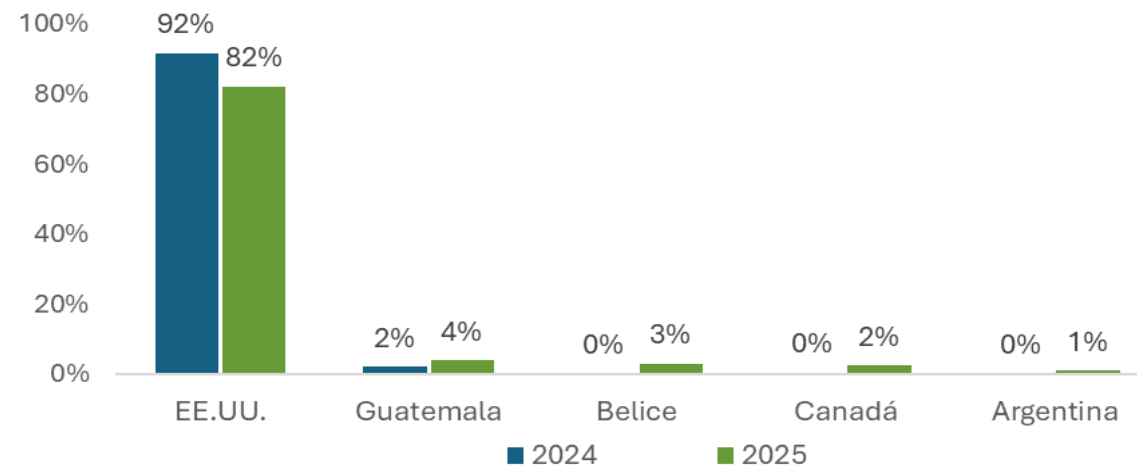
Gráfica 15. Valor de las exportaciones mexicanas de acero y crecimiento 2021-2025, mmdd y variación en porcentaje *



El arancel del 50% impuesto por EE.UU. reconfiguró la estructura exportadora de México, reduciendo la participación de ese país de 92% a 82% en el total exportado de México e incentivó a redirigir parte de sus ventas a otros mercados regionales con menor absorción como Guatemala, Belice o Canadá.

En 2026, la trayectoria exportadora continuará influida por este entorno restrictivo, con un mayor énfasis en diversificar destinos y ajustar la oferta a un mercado internacional marcado por tensiones comerciales, costos energéticos elevados y una competencia creciente de productores asiáticos.

Gráfica 16. Participación de los principales destinos en las exportaciones de acero, 2024-2025, % *



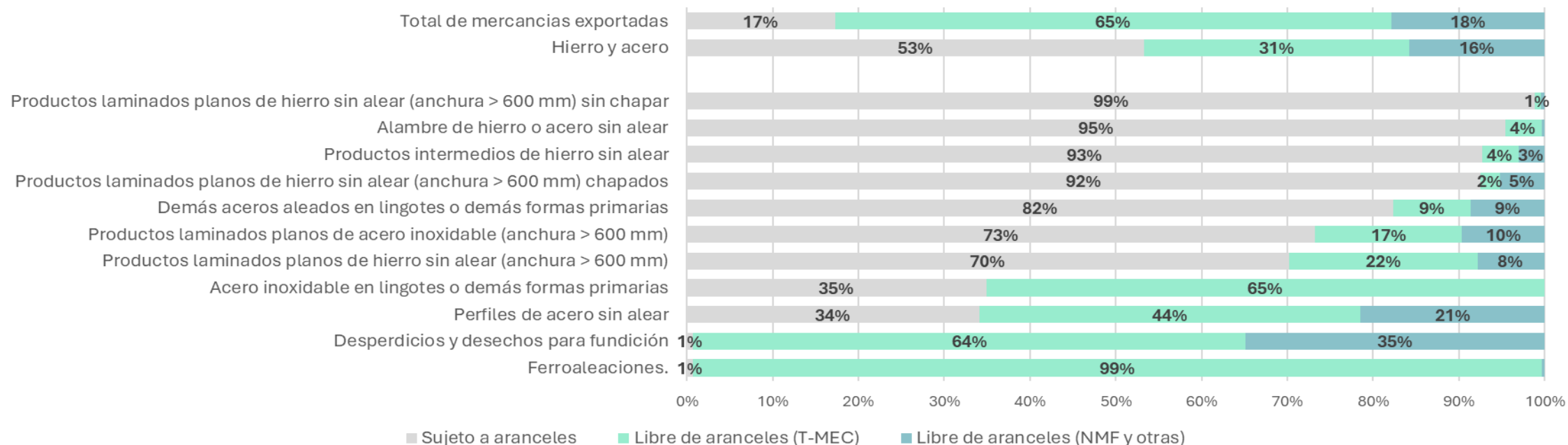
Fuente: Deloitte Econosignal con datos de CANACERO. *Hace referencia al capítulo 72 función, hierro y acero del sistema armonizado en comercio exterior.

Efectos del arancel del 50% de EE.UU. sobre los segmentos clave del acero mexicano

En promedio, el arancel al capítulo 72 “hierro y acero” es del 53%, entre 70% y 99% a los productos laminados planos y del 82% en aceros aleados en formas primarias, lo que afecta directamente a las cadenas automotriz, metalmecánica, de electrodomésticos, entre otras. **El efecto es crítico porque 82% de las exportaciones mexicanas de acero y aluminio se destinan a EE.UU.**, un mercado que ahora restringe la entrada de sub-ramas donde México tiene mayor especialización.

La industria estima riesgos sobre 700,000 empleos directos e indirectos.* De cara a 2026, es probable que las exportaciones continúen disminuyendo, de forma que México busque **redirigir parte de estos productos hacia Latinoamérica y Europa, o bien, que el país busque obtener exclusiones o un retorno al 25% en la revisión del T-MEC.** Sin un acuerdo, la industria deberá reconfigurar portafolios y absorber mayores costos logísticos.

Gráfica 17. Distribución de las exportaciones de México según su exposición a los aranceles anunciados por Estados Unidos, 2025 (%)



Fuente: Deloitte Econosignal con datos de la Administración de Comercio Internacional. *CANACERO.

Sin embargo, México cuenta con ventajas competitivas para posicionarse en el exterior

A pesar del entorno arancelario más restrictivo en Norteamérica, **México mantiene fortalezas estructurales que le permiten competir en mercados externos.** Al respecto, de acuerdo a CANACERO, la industria acerera nacional opera con procesos de menor intensidad energética y menores emisiones, gracias al uso predominante de hornos de arco eléctrico.

Esto se alinea con las exigencias ambientales crecientes a nivel global, donde las cadenas de valor buscan acero con menor huella de carbono.



96% de la producción de acero se realiza mediante hornos de arco eléctrico.



La industria de acero en México **emite menos de 1 ton CO2 por tonelada de acero producido, 49.5% menos que el promedio mundial.**



La industria mexicana utiliza **7.5 GJ por tonelada de acero producido, 64% menos que el promedio mundial.**



Fuente: Deloitte Econosignal con datos de CANACERO.



4.

Expectativas en los precios del acero

Trayectoria de precios del acero: impacto energético en 2026 y normalización posterior

Los precios internacionales del acero crudo tocaron un mínimo en 2025 desde 2020, ya que se vieron afectados por la desaceleración de la demanda global.

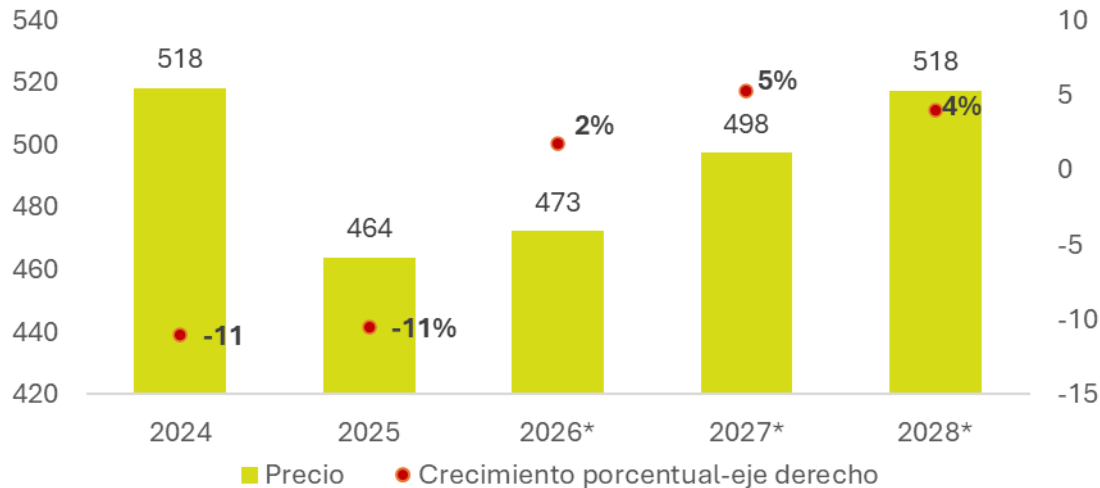
Esta tendencia cambiaría en 2026, **bajo la expectativa de un incremento en los precios de al menos 2% para la lámina rolada china, ante un modesto repunte del consumo mundial y el encarecimiento del petróleo derivado del conflicto en Medio Oriente**, el cual presiona los costos logísticos y energéticos de la cadena siderúrgica. En EE.UU., además del mayor costo logístico, el aumento de los aranceles al 50% ha presionado al alza los precios finales. Al respecto, entre enero y abril del presente año, el precio de

referencia subió 27% respecto al mismo lapso de 2025.

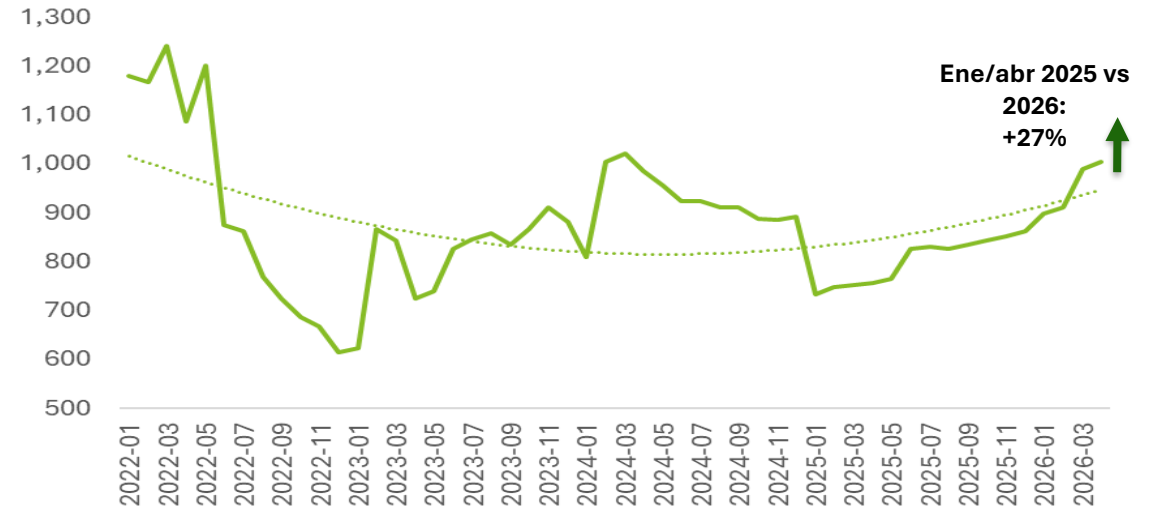
Para 2027 y 2028, **los precios del acero continuarían observando incrementos**. Esta trayectoria responde a un entorno global más equilibrado, donde el consumo fuera de China, liderado por India, Europa y Norteamérica, continuaría creciendo gracias al ciclo industrial y a nuevas inversiones en manufactura e infraestructura.

En contraste, China seguirá mostrando una demanda débil por la prolongada caída del sector inmobiliario, aunque compensada parcialmente por la expansión manufacturera vinculada a los vehículos eléctricos y los paneles solares.

Gráfica 18. Evolución y expectativas del precio del acero en China, Dólares por tonelada y tasa de crecimiento (%), 2024-2028 *



Gráfica 19. Precio del acero en Estados Unidos, 2022-2026 Dólares por tonelada (lámina rolada en caliente)**



Fuente: Deloitte Econosignal con datos de EIU Economis Intelligence. Se considera el precio de exportación FOB de la lámina rolada en caliente (HR) de 3 mm de China como referencia internacional.

**Corresponde al precio del acero laminado en caliente (HRC) del mercado US Midwest al cierre de mes.



Conclusiones

Conclusiones

Oferta y demanda de acero global frágil

Desde 2025, el mercado mundial del acero opera bajo mayor fragilidad estructural, presionado por la **desaceleración económica, un mayor proteccionismo, alta volatilidad energética y un entorno comercial cada vez más fragmentado.**

Costos energéticos y menor oferta china impactarán precios

Aunado al impacto del alza energética, **la producción global enfrenta un ciclo de oferta más restringida: China continúa recortando su capacidad y endureciendo sus controles ambientales, al tiempo que reduce su holgura exportable.** Este ajuste seguirá presionando precios, costos y disponibilidad.

Producción en EE.UU. se reconfigure hacia lo local

India se posiciona como polo siderúrgico, al tiempo que **EE.UU impulsa su producción bajo una política de proteccionismo industrial, una transición acelerada a hornos eléctricos, la búsqueda de acero “limpio” y la reconfiguración de cadenas de suministro domésticas.**

Centros de datos e IA: Oportunidad para el sector

La demanda global será más débil y heterogénea, con sectores tradicionales afectados por la caída inmobiliaria china, mientras el crecimiento provendrá de industrias tecnológicas y energía. **Destaca el auge de la IA, como oportunidad global para el dinamismo de la demanda de acero.**

Recomendaciones para México



Diversificar destino de exportaciones y asegurar contratos de largo plazo para mitigar la exposición a riesgos externos.

México debe fortalecer la estrategia de exportación más allá de EE.UU., dado que el 82% de los envíos dependen de dicho mercado, cuya política comercial muestra un estrategia proteccionista. Sería importante **ampliar la presencia en Latinoamérica y Europa en segmentos especializados que demanden acero con menor huella de carbono.**



Integración siderúrgica estratégica.

Las siderúrgicas mexicanas enfrentan una ventana estratégica **para fortalecer su posición en las cadenas regionales de valor, lo que exige certificar trazabilidad,** especializar su portafolio de aceros, optimizar la logística de entregas y consolidar vínculos con clústeres industriales, además de avanzar en descarbonización y “acero limpio”. En este contexto, **una mayor integración regional con Norteamérica cobra relevancia,** ya que el Departamento de Comercio de EE. UU. publicó recientemente el procedimiento formal para que productores de acero y aluminio **accedan a reducciones arancelarias de hasta 25% bajo la Sección 232, condicionado a compromisos de producción y contenido regional.**



Escalar capacidades de acero verde y eficiencia operativa.

La industria mexicana ya cuenta con ventajas, como el predominio de hornos eléctricos y menores emisiones, pero su posicionamiento **dependerá de profundizar esa eficiencia hacia portafolios diversificados en aceros de alto valor agregado.** En un entorno donde la demanda crece moderadamente y las importaciones presionan precios, la resiliencia empresarial dependerá de operar con costos optimizados, flexibilidad productiva y una **inserción estratégica en cadenas regionales.**

Contactos

→ Autores del reporte

Daniel Zaga

Chief Economist

Deloitte Spanish Latin America
dzaga@deloittemx.com

Erika Peralta

Economista Sr.

Deloitte Spanish Latin America
eperalta@deloittemx.com

→ Socios

Erick Calvillo

Socio Líder de Crecimiento de Mercado

Deloitte Spanish Latin America
ecalvillo@deloittemx.com

Miguel Ángel Del Barrio

Socio Líder de Crecimiento de Mercado

Marketplace México Central America
Deloitte Spanish Latin America
midelbarrio@deloittemx.com

Manuel Nieblas

Socio Líder de Industria

Deloitte Spanish Latin America
mnieblas@deloittemx.com

Israel Almaguer

Socio líder del sector Metales y Químicos

Deloitte Spanish Latin America
ialmaguer@deloittemx.com



Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte <https://www.deloitte.com/about> para obtener más información.

Deloitte ofrece servicios profesionales líderes a casi el 90% de las empresas de la lista Fortune Global 500® y a miles de empresas privadas. Nuestra gente ofrece resultados medibles y duraderos que ayudan a reforzar la confianza del público en los mercados de capitales y permiten que los clientes se transformen y prosperen. Sobre la base de sus 180 años de historia, Deloitte abarca más de 150 países y territorios. Descubra cómo las aproximadamente 470,000 personas de Deloitte en todo el mundo tienen un impacto importante en www.deloitte.com

Tal y como se usa en este documento, **Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.**, tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. **Deloitte Impuestos y Servicios Legales, S.C.**, tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de consultoría fiscal, asesoría legal y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. **Deloitte Audit Delivery Center, S.C.**, tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. **Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.**, tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de asesoría en riesgos y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. **Deloitte Asesoría Financiera, S.C.**, tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de asesoría financiera y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. Y **Deloitte Consulting Group, S.C.**, tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de consultoría y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”.

Esta comunicación contiene únicamente información general, y ninguna de las empresas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), su red global de firmas miembro o sus entidades relacionadas (colectivamente, la "organización Deloitte") está, por medio de esta comunicación, prestando asesoramiento o servicios profesionales. Antes de tomar cualquier decisión o realizar cualquier acción que pueda afectar sus finanzas o su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado.

No se dan declaraciones, garantías o compromisos (expresos o implícitos) en cuanto a la exactitud o integridad de la información en esta comunicación, y **ni DTTL**, ni sus firmas miembro, entidades relacionadas, empleados o agentes será responsable de ninguna pérdida o daño que surja directa o indirectamente en relación con cualquier persona que confíe en esta comunicación. DTTL y cada una de sus empresas miembro, y sus entidades relacionadas, son entidades jurídicamente separadas e independientes.