

Julio 2025

Q3 2025



TENDENCIAS DE TRAFFIX®

Actualización del mercado Q3 2025





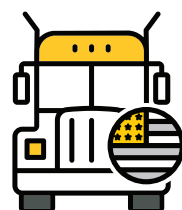
DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Consulte nuestro descargo de responsabilidad en
<https://www.trafficx.com/trafficx-trends-disclaimer>

AGENDA



**INDICADORES CLAVE
DEL MERCADO**



**MERCADO DE TRANSPORTE
DE CARGA EN EE.UU.**



**PROYECCIONES
DE TRAFFIX**





INDICADORES CLAVE DEL MERCADO

El mercado de fletes Q3/Q4 depende de la demanda y las repercusiones de los aranceles

Los mercados de carga en Q2 se vieron influidos por cambios comerciales y una breve oleada de importaciones chinas tras recortes arancelarios. Esto elevó la actividad portuaria y acumuló inventarios. Con almacenes llenos, **el ritmo de la demanda de los consumidores determinará la rapidez con la que se agoten estos inventarios** y cuándo regrese la demanda por reposición.

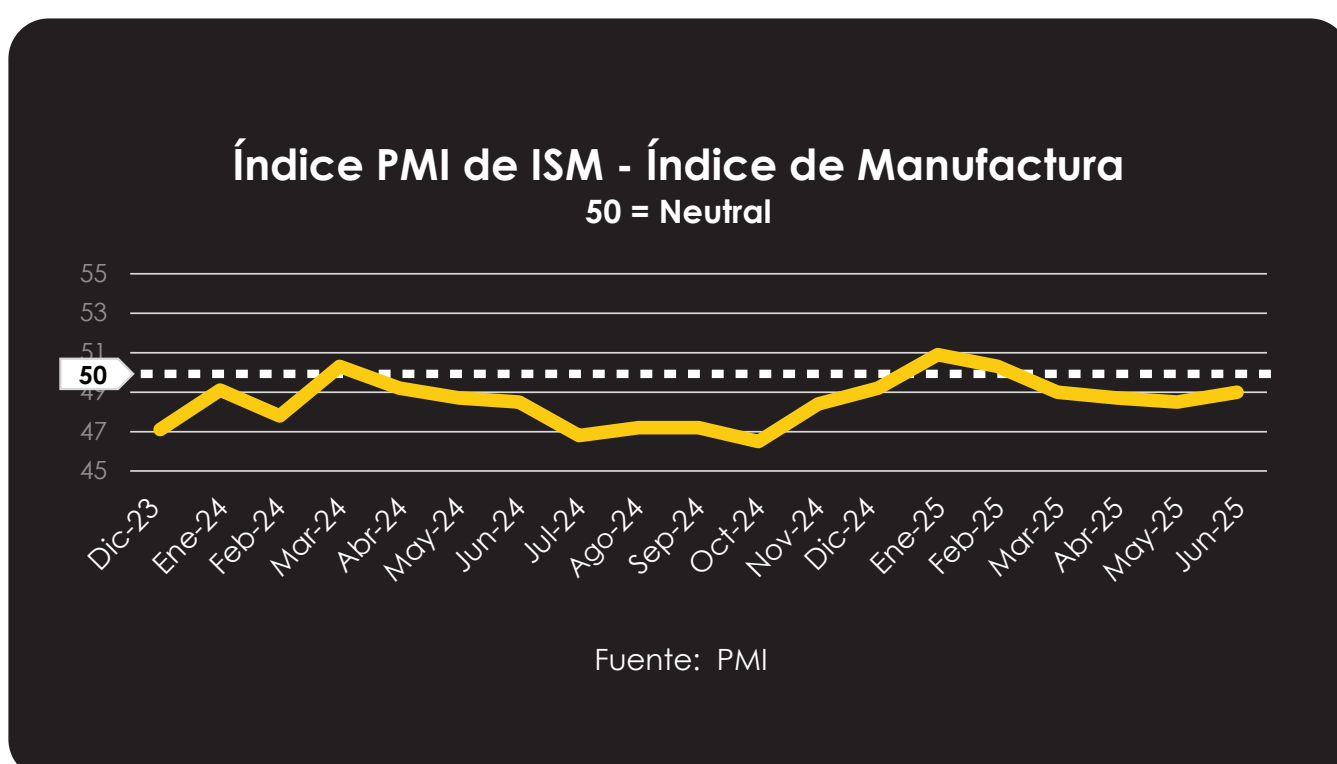
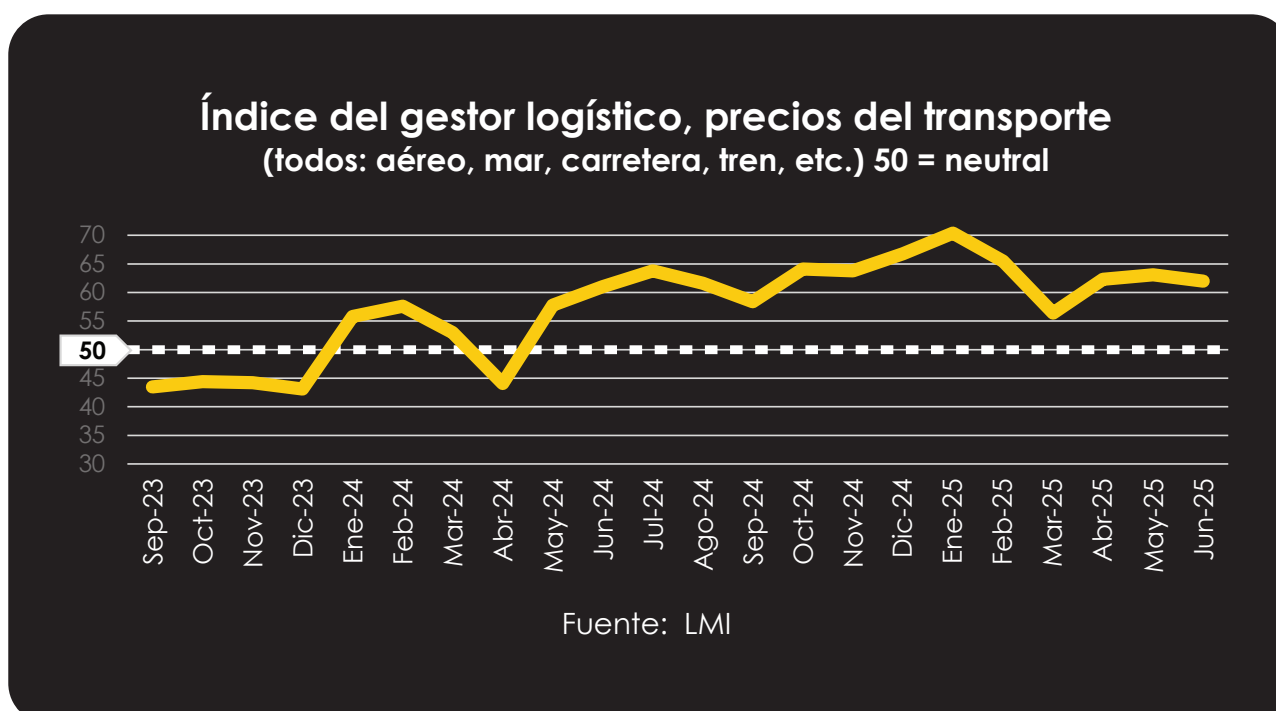
El intermodal ha ganado participación en larga distancia, pues los transportistas optan por opciones diferidas y más económicas para fletes no urgentes. A futuro, las tasas spot podrían subir si repunta la actividad económica, pero **la persistente presión inflacionaria de los aranceles puede suprimir el gasto del consumidor**, prolongando la demanda lenta.

El mercado de carga opera con menos capacidad por la salida de transportistas. Esto ha creado **condiciones para una mayor volatilidad de las tasas, incluyendo aumentos regionales**.

La inestabilidad geopolítica en el Medio Oriente suma incertidumbre. Cualquier interrupción en el Estrecho de Hormuz podría encarecer petróleo y diésel, elevar costos operativos y reducir más la capacidad.

Las tasas de transporte de Q2 suben y se prevé que aumenten, mientras que la manufactura de EE.UU. enfrenta una ligera contracción

El Logistics Manager Index (LMI) - Precios del Transporte, mostró fuertes aumentos de precios. Dado que la métrica cubre todos los modos, **el salto temporal en las tarifas marítimas es un factor clave del aumento de los precios del transporte, ya que las tarifas de transporte por carretera experimentaron cambios estacionales estables**. Los encuestados de LMI esperan que las tarifas de flete en todos los modos aumenten en los próximos 12 meses.



La manufactura en EE.UU. volvió a su tendencia de contracción durante Q2, según el Purchasing Manager's Index (PMI). Q1 vio dos lecturas de expansión, pero **los resultados de marzo a junio vuelven a un sector manufacturero en enfriamiento**. Ver a junio en 49 (cuando 50 es neutral) sugiere que la contracción es menor, y EE.UU. podría ver un alza futura si el gasto y la demanda del consumidor aumentan en Q3/Q4.

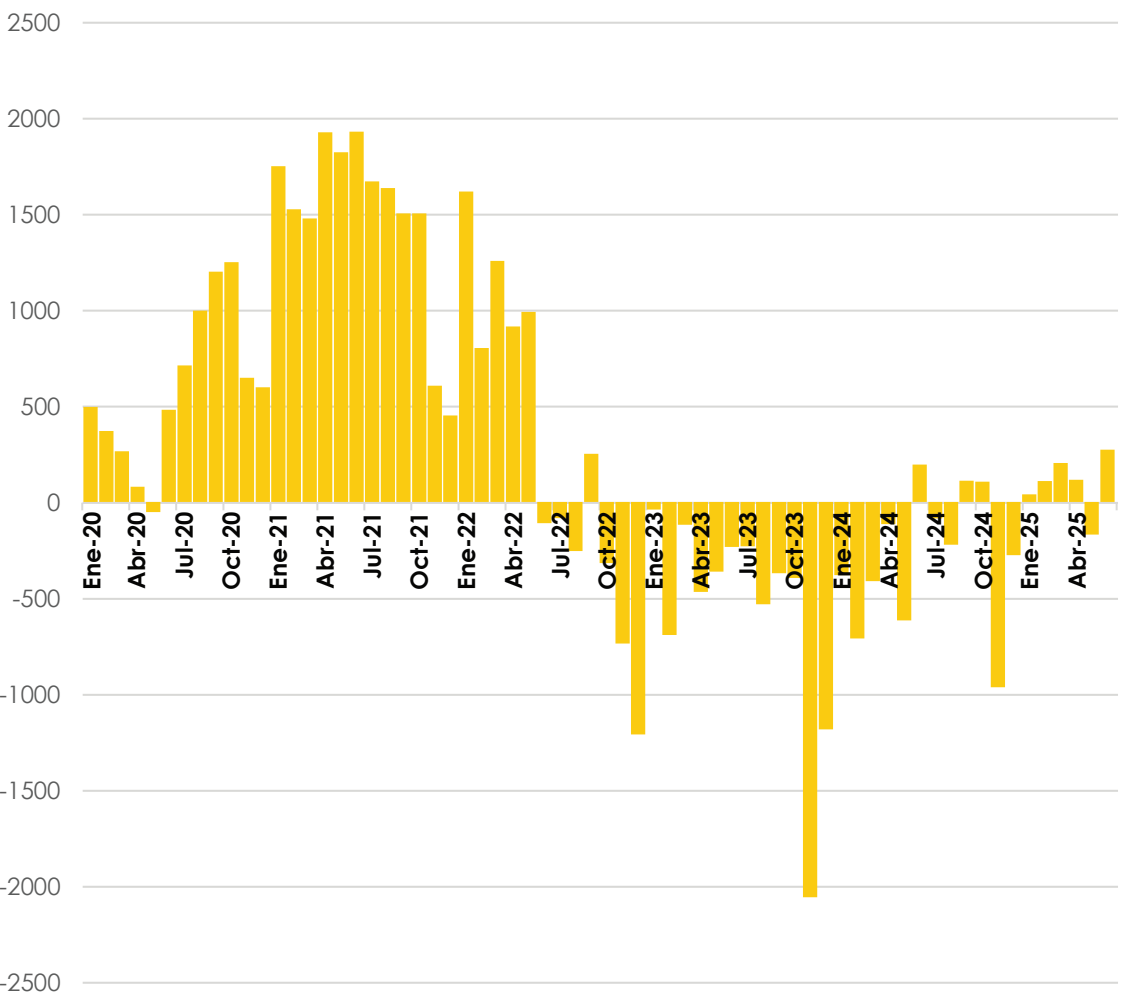


MERCADO DE TRANSPORTE DE CARGA EN EE.UU.



CAMBIOS NETOS EN LICENCIAS DE TRANSPORTE POR CARRETERA, EE.UU.

SONAR CDNCA.USA



Fuente: FreightWaves Sonar Julio 3, 2025

En los últimos años, cada vez más compañías de camiones en América del Norte obtuvieron las autorizaciones necesarias para ingresar al mercado, aumentando la capacidad de la industria. Pero de manera similar al cambio de mercado en 2022, muchas se retiraron o cerraron, reduciendo dicha capacidad.

Desde mitades del 2024, la oferta y la demanda en el mercado de camiones han buscado el equilibrio. La demanda de carga ha seguido bajando y, aunque hay menor capacidad en el mercado, esta disminuye a un ritmo más lento.

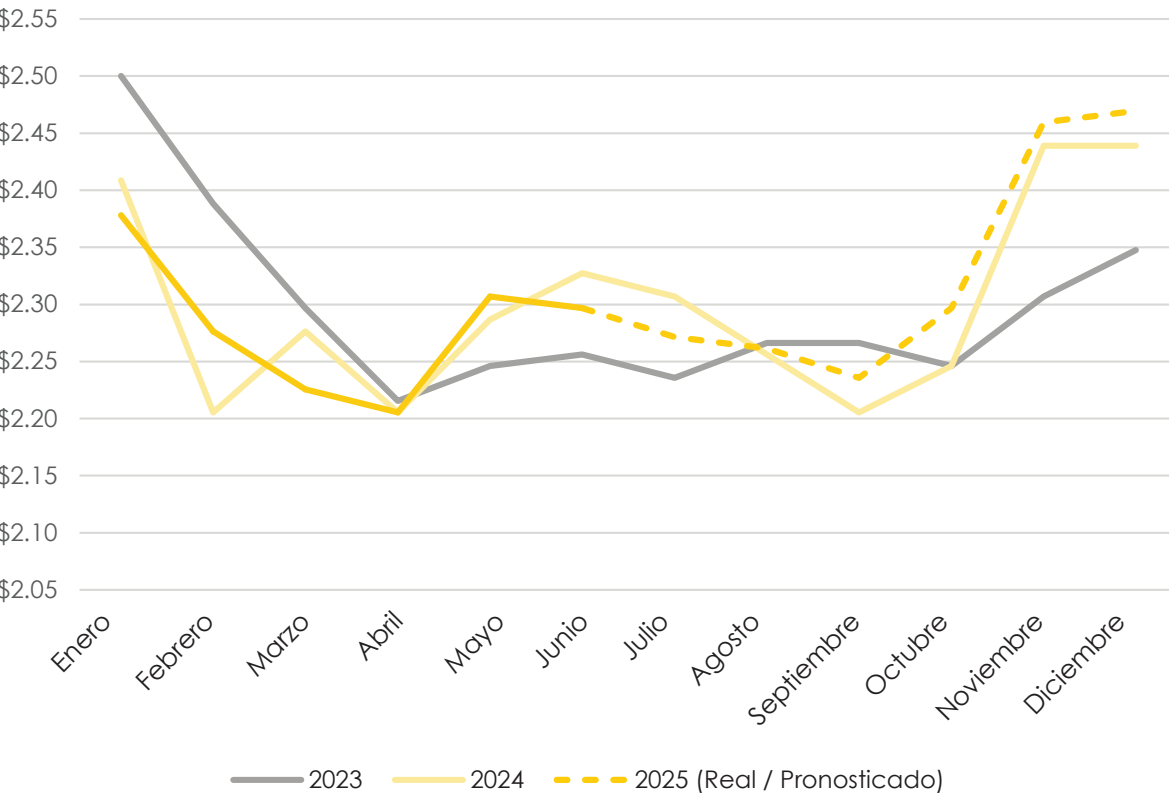
Los números de Q2 2025 muestran que el mercado continúa en un estado de equilibrio, con un cambio neto ligeramente positivo en 5 de los últimos 6 meses hasta el segundo trimestre de 2025. La capacidad general parece más alineada con la demanda, ya que las tasas de rechazo han tendido a promedios históricos de mercados equilibrados.

Si hay un shock en la demanda, es posible que la capacidad no cubra un gran crecimiento sin tasas más altas que incentiven su aumento.

Tasas pronosticadas a niveles promedio cercanos al año anterior, pero de mayor volatilidad

Previsión 2025 TRAFFIX US RPM (incluye 2 años anteriores)

Históricos de SONAR NTI.USA



Fuente: FreightWaves Sonar Julio 3, 2025

- ✓ Un factor clave que influirá en las tarifas de flete en Q3 y Q4 será la rapidez con que el inventario importado anticipadamente (traído antes de las tarifas previstas) se consuma por la demanda y la reposición.
- ✓ Los volúmenes de carga han caído año tras año mientras el gasto en construcción, comercio electrónico y bienes duraderos sigue bajo. Como ese inventario no se requiere de inmediato en estantes, intermodal ha asumido más fletes de larga distancia. El volumen de carga larga cayó ~23% interanual en Q2, mientras intermodal se mantuvo casi igual.
- ✓ La capacidad está más alineada con la demanda, por lo que se prevé mayor volatilidad en las tasas durante feriados y escasez regional, incluidos aumentos temporales del 15% o más en zonas con oscilaciones de volumen.
- ✓ Las tarifas del diésel podrían verse afectadas por eventos geopolíticos en Medio Oriente, sobre todo si ocurre un bloqueo del Estrecho de Hormuz.
- ✓ El pronóstico actualizado anticipa que las tarifas promedio seguirán cerca de los niveles de 2024, con más volatilidad, un alza moderada interanual en Q4 y fluctuaciones locales de $\pm 10\%$ o más





PROYECCIONES DE TRAFFIX

Perspectivas y predicciones por modo



Caja Seca: Tasas de volatilidad y rechazo en el punto más alto en dos años. La demanda del consumidor y los precios del petróleo serán clave en los promedios de las tasas, pero se deben esperar saltos regionales.



LTL: LTL sigue débil, y se espera volatilidad luego del cambio de la NMFC en julio. Las tasas deberían ser neutrales o disminuir ligeramente interanual, según demanda económica general y gasto del consumidor hasta Q4.



Plataforma: La construcción sigue tímida, aunque con posibilidad de aumentos si la manufactura se recupera. Espere disminuciones estacionales a fines del verano y cambios regionales habituales hacia el invierno.



Temperatura Controlada: La demanda continuará en la temporada de producción. California se endurece en Q3. Las tasas al sur de EE.UU. deberían bajar al final de Q3. Octubre aumenta demanda de "protección al frío" de cara a la temporada alta.



Intermodal: Intermodal ha visto una fuerte demanda por el avance del inventario debido al cambio en la política comercial. La capacidad en todo el país sigue siendo sólida, aunque las tasas durante los próximos 6 meses pueden depender de la demanda e importaciones.



Drayage: Los volúmenes de importación impulsan oscilaciones en la demanda de drayage. Retrasos y volatilidad basados en cambios portuarios y tarifarios. Las tasas podrían bajar un poco si caen las importaciones.



Canadá y Trans-fronterizo EE.UU.-CAN: Se espera que demanda y tasas generales se mantengan estables a la baja. Espere cierta volatilidad del mercado de bayas y la temporada de construcción en pleno apogeo durante Q3. De lo contrario, no se prevé que nada aumente las tasas por encima de las oscilaciones estacionales.



Trans-fronterizo EE.UU.-MEX: La temporada de productos agrícolas termina en septiembre, y las tasas seguirán hasta que el pico de Q4 vuelva a ver aumentos estacionales. La capacidad podría ajustarse en función de la norma del idioma inglés para los conductores, incluidos aquellos con visa B-1.



Almacenamiento: Los niveles de inventario son altos, pero el espacio aduanero y no aduanero todavía está disponible, ya que las negociaciones comerciales se encuentran en un aplazamiento temporal. En los próximos meses, la dirección de los aranceles podría provocar otra ola de importaciones y limitar potencialmente la capacidad del almacén aduanero.





7 indicadores principales a tener en cuenta en Q3

- 1 Política comercial
- 2 Gasto del consumidor
- 3 Acontecimientos geopolíticos globales, especialmente en Medio Oriente
- 4 Tasas de interés
- 5 PIB DE EE.UU.
- 6 Tasas de inflación
- 7 Actividad manufacturera (PMI)

Se espera que las tarifas de flete se mantengan cerca de los promedios de 2024 hasta q4, con mayor volatilidad

- ✓ Los aumentos repentinos de inventario impulsados por aranceles llenaron los almacenes en Q2; el momento de reabastecimiento depende de la demanda del consumidor
- ✓ Se esperan tasas spot cerca de los promedios de 2024, con mayor volatilidad en días festivos y las interrupciones regionales
- ✓ Intermodal gana participación en la carga de camiones de larga distancia para fletes diferidos y de menor costo
- ✓ La capacidad de carga de camiones sigue siendo escasa, especialmente entre flotas pequeñas, lo que limita la flexibilidad si la demanda repunta
- ✓ La aplicación de la norma del idioma inglés podría reducir aún más la capacidad
- ✓ La demanda de los consumidores determinará si las tasas aumentan o se mantienen bajas.
- ✓ Los riesgos geopolíticos en Oriente Medio, incluido el Estrecho de HormUz, pueden desestabilizar el precio del diésel.
- ✓ La manufactura se mantiene suave pero estable; el PMI sugiere un posible repunte si mejora la demanda

RECOMENDACIONES DE TRAFFIX:

- 🎯 **Incorpore resiliencia en cada plan:** Con la volatilidad continua en el comercio, el combustible y la geopolítica, la flexibilidad es esencial. Desarrolle planes de contingencia escalonados en compras, transportistas y modos. Actualícelos con datos de mercado y alinee equipos y proveedores para que los cambios se implementen con agilidad.
- 🎯 **Priorizar la capacidad flexible y la cobertura regional:** Las tasas nacionales estables ocultan oscilaciones regionales de $\pm 10\%$. Es momento de asegurar socios confiables que operen en mercados estrechos, cerca de puertos, zonas de producción y carriles refrigerados. Vea que sus planes alternos sean viables.
- 🎯 **Diversifique su estrategia de red:** Las oleadas de importación interrumpieron las redes en Q2. Reevalúe distribución, dependencia portuaria y estrategia de largo recorrido. El almacenamiento regional, la proximidad y el transbordo pueden dar beneficios rápidos. La diversificación no es solo largo plazo; también es ventaja inmediata.