

GUÍA DIARIA

3 de septiembre de 2025

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

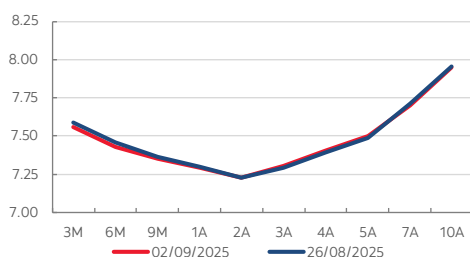
msaldanab@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

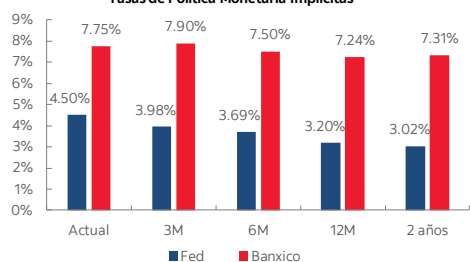
Gráficas del día

Curva TII de Fondeo



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank.

Tasas de Política Monetaria Implícitas



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Mejoría en la confianza del consumidor durante agosto.

Puntos clave

- La confianza del consumidor aumentó de forma mensual en agosto.
- La presidenta Claudia Sheinbaum se reuniría con el secretario de Estado de EE. UU. Marco Rubio para abordar temas de seguridad.
- El tipo de cambio inicia la jornada en \$18.68 pesos por dólar.
- En Estados Unidos, el senado llevará a cabo una audiencia sobre la nominación de Stephen Miran como gobernador de la Reserva Federal.

En México

En agosto, la confianza del consumidor subió a 46.7 puntos medido con cifras con ajustadas por estacionalidad (vs. 47.4 puntos un año antes), siendo este su tercer aumento en los últimos cuatro meses. De los cinco subíndices, solo se observó un ligero retroceso mensual en la situación actual del hogar, que se ubicó en 51.7 puntos (51.8 puntos previo). La expectativa a doce meses del hogar sigue en terreno positivo, en 58.5, siendo este su punto más alto en el año. Por otro lado, a pesar de los avances mensuales, la situación actual y esperada del país siguen en terreno negativo, con 41.5 y 48.7 puntos, respectivamente. Por último, la posibilidad de compra de bienes duraderos subió a 33.3 puntos, desde 30.6 puntos un año antes. ▶

En Estados Unidos y El mundo

El Comité Bancario del Senado celebrará una audiencia de confirmación sobre la nominación de Stephen Miran como gobernador de la Reserva Federal, propuesta por el presidente Donald Trump. Sin embargo, los demócratas han expresado su oposición a la nominación de Miran, citando preocupaciones sobre los intentos de Trump por afectar la independencia de la Fed, aunque reconocen que podrían no tener los votos suficientes para retrasar la confirmación. Por su parte, los senadores republicanos no han dado señales de que se opondrán a la nominación; algunos han manifestado su apoyo, mientras que otros planean cuestionarlo sobre sus opiniones respecto a la autonomía de la Reserva Federal. ▶

Los acontecimientos nocturnos fueron limitados, al igual que la agenda económica en Norteamérica, aunque hay algunos elementos destacados que vale la pena considerar. Los bonos del Tesoro estadounidense muestran una ligera tendencia a la baja, con el rendimiento a 10 años rondando el 4.25%. Sin embargo, los movimientos más significativos en tasas de interés y divisas están ocurriendo en mercados como Australia, Corea y Turquía. En cuanto a los mercados accionarios, los futuros en EE. UU. y los mercados europeos registran alzas generalizadas [\[link\]](#). ▶

Indicadores para hoy

Hora	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00	Confianza del Consumidor, Méx, Ago 2025		46.0	46.7
08:00	Órdenes Bienes Duraderos, Jul 2025 (Final)		-2.8	
12:00	Libro Beige			

Indicadores Financieros: cierres al 2 sep. 2025

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.07	0.04	1 Mes	4.27	8.1132	0.0705
M5	8.37	0.03	3 Meses	4.17	8.1675	0.0714
M8	8.70	0.02	6 Meses	4.02		
M10	9.01	0.04	1 Año	3.77		
M30	9.59	0.00				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.71	4.34	0.02	T.Bills 3m	4.13	-0.02
UMS 3a	102.19	4.44	0.03	T.Bills 6m	3.99	0.01
UMS 5a	104.58	4.89	0.04	T. Note 2a	3.64	0.02
UMS 30a	104.08	7.04	0.06	TBond 10a	4.26	0.03
				TBond 30a	4.96	0.03

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. % Diario	Rendimiento % Acumulado			
			Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	59,747.88	1.50	1.77	1.77	20.67	13.82
Bovespa Brasil	140,335.16	-0.67	-0.77	-0.77	16.67	4.02
PIPSA Santiago	8,991.50	0.78	1.03	1.03	34.00	39.27
Dow Jones NY	45,295.81	-0.55	-0.55	-0.55	6.47	8.98
Nasdaq NY	21,279.63	-0.82	-0.82	-0.82	10.20	20.13
S&P 500 NY	6,415.54	-0.69	-0.69	-0.69	9.08	13.58
TSE-300 Toronto	28,615.62	0.18	0.18	0.18	15.72	22.57
DAX Frankfurt	23,487.33	-2.29	-1.74	-1.74	17.97	24.07
Eurostoxx 50 Europa	5,291.04	-1.42	-1.13	-1.13	8.07	6.39
FTSE-100 Londres	9,116.69	-0.87	-0.77	-0.77	11.55	9.00
CSI300 China	4,490.45	-0.74	-0.14	-0.14	14.12	37.53
Hang Seng H. Kong	25,496.55	-0.47	1.67	1.67	27.10	44.11
NIKKEI Japón	42,188.79	0.29	-1.24	-1.24	5.75	9.01

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
PE&OLES*	7.26	372.35	AC*	-1.23	1,062.39
PINFRA*	4.08	213.04	KOFUBL	-0.96	317.02
BBAJIOO	3.38	3,209.11	CTALPEKA	-0.78	2,160.36
GFNORTEO	3.21	10,262.16	MEGACPO	-0.63	481.17
BIMBOA	3.08	2,633.15	FEMSAUBD	-0.58	1,503.55
CEMEXCPO	2.88	28,749.61	LACOMUBC	-0.40	218.29
ORBIA*	2.60	3,090.84	BOLSAA	-0.39	2,089.82
RA	2.36	554.76	CHDRAUIB	-0.34	305.00
LABB	2.36	3,195.50	VESTA*	-0.21	765.71
GCARSOA1	2.19	98.26	GRUMAB	-0.14	211.83

T. Cambio	01-sep-25	02-sep-25	Var. abs.
Fix Banxico*	18.65	18.71	0.0612
Peso Spot	18.72	18.73	0.0064
Peso-CAD	13.58	13.59	0.0028
Peso-Euro	21.79	21.79	0.0044

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	62.82	63.75	0.9300
WTI	64.01	65.59	1.5800
Brent	68.91	69.36	0.4550

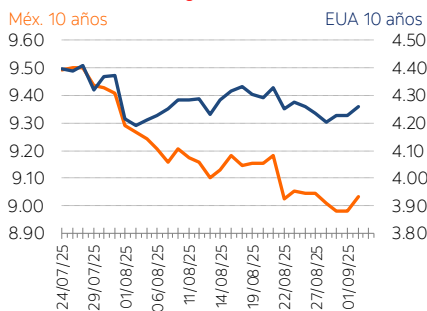
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.			
UDIS	02-sep-24	02-sep-25	Var. %
	8.251	8.538	0.03

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)
02-sep-2025



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	7.27%	7.35%	0.08
3 meses	7.68%	7.62%	-0.06
6 meses	7.73%	7.73%	0.00
1 año	7.91%	7.83%	-0.08
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	7.76%	0.00	
1 mes	7.35%	-0.26	0.00
3 meses	7.62%	-0.08	0.00
6 meses	7.73%	-0.04	0.00
1 año	7.83%	0.04	0.00

Tasas de Interés de Largo Plazo



Publicación de Estudios Económicos de Scotiabank – [Eduardo Suárez](#), [Rodolfo Mitchell Cervera](#), [Miguel A. Saldaña Blanco](#), [Cynthia Hernández González](#)

Visita nuestra [página](#) o [contáctanos](#).



Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de

negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo, el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o alguna (s) emisora (s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo con "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. alguna de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).