

GUÍA DIARIA

5 de agosto de 2025

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

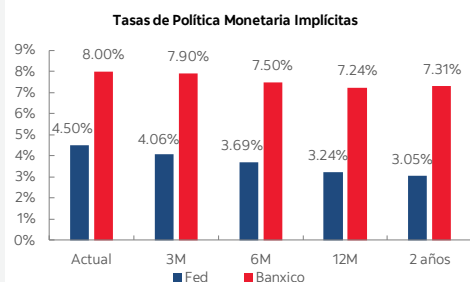
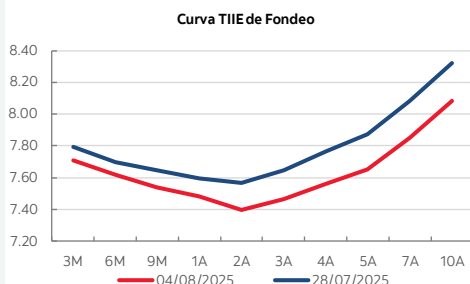
Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Débil demanda interna durante mayo

Puntos clave

- En mayo, la inversión fija bruta y el consumo se mantuvieron a la baja.
- El tipo de cambio inicia la jornada en \$18.90 pesos por dólar.
- Trump anunció que impondrá aranceles a semiconductores y artículos farmacéuticos.
- En EE. UU. la balanza comercial redujo su déficit ante una caída en las importaciones.
- Más tarde, se publicará la Encuesta de Expectativas de Citi, el reporte de empleo del IMSS, y el ISM de servicios de Estados Unidos.

En México

En mayo, la inversión fija bruta cayó de forma anual por novena ocasión consecutiva, pasando de -12.6% a -7.1%. El mayor retroceso provino de la maquinaria y equipo, que cayó por quinto mes, ahora en -10.3%, con retrocesos tanto en la parte nacional, como la importada. Por su parte, la construcción sumó diez meses de retrocesos, al caer -4.3% derivado de la contracción en la construcción no residencial (-17.5%), mientras que la construcción residencial presentó un avance de 9.6%. De esta forma, la inversión acumula una caída de -7.0% en los primeros seis meses del año. En su comparativo mensual desestacionalizado, la IFB subió 0.9% gracias a un avance de la construcción (1.4%), ya que la maquinaria y equipo se mantuvo sin cambio 0.0%. A futuro, creemos que la alta incertidumbre interna e internacional, que no se ha alcanzado a disipar, seguirá fomentado una cautela en los inversionistas, que, junto con la caída en el gasto público, seguirán induciendo una debilidad en la inversión en la segunda mitad del año. ▶

El consumo privado en mayo registró una caída anual de -1.6%, acumulando dos meses consecutivos a la baja. El dato sorprendió negativamente frente al consenso de -0.2%, aunque fue ligeramente mejor que la contracción de -1.8% observada en abril. Esta debilidad se explica principalmente por una fuerte disminución de -7.1% anual en el consumo de bienes importados, destacando las caídas de -11.6% en bienes duraderos y de -12.8% en semiduraderos. Por otro lado, el consumo de bienes y servicios nacionales retrocedió -0.4% anual. Dentro de este componente, los bienes mostraron una contracción de -1.9%, mientras que los servicios se mantuvieron resilientes, con un crecimiento de 1.3% anual. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Trump anunció que Estados Unidos impondrá aranceles a las importaciones de semiconductores y productos farmacéuticos en el transcurso de la próxima semana. En una entrevista con CNBC, señaló que los aranceles sobre farmacéuticos comenzarán siendo bajos, pero aumentarán progresivamente hasta alcanzar el 150% en un año y el 250% en un año y medio, con el objetivo de fomentar la producción nacional de estos productos. ▶

La balanza comercial en Estados Unidos se redujo en junio a un déficit de 60.2 mil millones de dólares, lo que representa una disminución del -16% respecto al mes anterior, debido a una menor demanda de importaciones por parte de las empresas. Las importaciones totales cayeron -3.7%, destacando las bajas en bienes de consumo, suministros industriales y vehículos, mientras que aumentaron las compras de equipo de capital. México sigue siendo el principal socio comercial de EE.UU., destacando que las importaciones de productos mexicanos han aumentado 6.3% en lo que va del año comparado con el mismo periodo del año anterior. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Inversión Fija Bruta, May 2025, V%A		-12.5	-7.1
06:00		Consumo Privado, May 2025, V%A		-1.7	-1.6
06:30		Balanza Comercial, Jun 2025	-61.6	-71.7	-60.2
07:45		PMI de Servicios EE. UU. S&P Global, Jul 2025 (Final)		55.2	
07:45		PMI Compuesto EE. UU. S&P Global, Jul 2025 (Final)		54.6	
08:00		ISM Sector Servicios, Jul 2025	51.5	50.8	
		Creación de Empleo IMSS, Jul 2025		-46.4	
		Encuesta Citi			

Indicadores Financieros: cierres al 4 ago. 2025

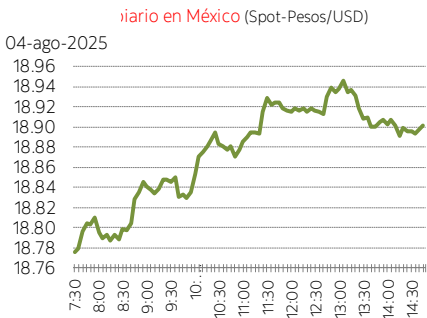
Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.25	-0.02	1 Mes	4.35	8.3143	0.0704
M5	8.58	-0.03	3 Meses	4.32	8.3715	0.0714
M8	8.99	-0.04	6 Meses	4.24		
M10	9.26	-0.02	1 Año	4.06		
M30	9.81	-0.04				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.65	4.37	-0.05	T.Bills 3m	4.25	-0.03
UMS 3a	101.99	4.55	-0.05	T.Bills 6m	4.10	-0.01
UMS 5a	104.17	5.00	-0.07	T. Note 2a	3.68	-0.01
UMS 30a	104.18	7.04	-0.04	TBond 10a	4.19	-0.02
				TBond 30a	4.79	-0.03

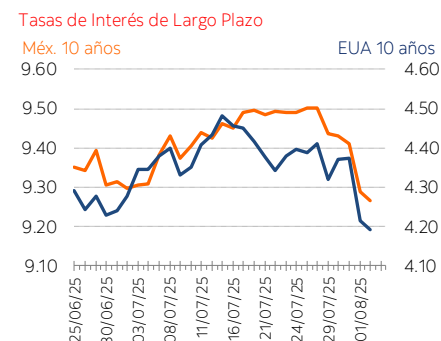
Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado			
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	56,650.26	-0.44	-0.44	-1.30	14.41	8.44
Bovespa Brasil	132,971.20	0.40	0.40	-0.08	10.55	5.66
PIPSA Santiago	8,209.84	0.59	0.59	0.29	22.35	30.00
Dow Jones NY	44,173.64	1.34	1.34	0.10	3.83	11.16
Nasdaq NY	21,053.58	1.95	1.95	-0.33	9.02	25.50
S&P 500 NY	6,329.94	1.47	1.47	-0.15	7.62	18.39
TSE-300 Toronto	27,020.43	-0.88	0.00	-0.88	9.27	21.56
DAX Frankfurt	23,757.69	1.42	1.42	-1.28	19.33	34.52
Eurostoxx 50 Europa	5,242.32	1.49	1.49	-1.46	7.07	13.01
FTSE-100 Londres	9,128.30	0.66	0.66	-0.05	11.69	11.67
CSI300 China	4,070.70	0.39	0.39	-0.12	3.45	20.28
Hang Seng H. Kong	24,733.45	0.92	0.92	-0.16	23.30	45.96
NIKKEI Japón	40,799.60	-1.25	0.00	-0.66	2.27	13.62

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)
GMEXICOB	2.81	5,838.22	WALMEX*	-2.53	40,229.12
CUERVO*	1.75	232.24	CEMEXCPO	-2.28	36,392.41
PE&OLES*	1.34	232.16	MEGACPO	-2.13	635.75
PINFRA*	0.89	186.85	BIMBOA	-1.68	1,276.06
AMXB	0.30	51,856.03	CHDRAUIB	-1.57	450.27
LACOMUBC	0.29	296.54	BOLSAA	-1.54	745.21
Q*	0.29	461.70	ALFAA	-1.52	4,806.06
AC*	0.20	767.90	CTALPEKA	-1.48	1,993.62
VESTA*	0.13	1,085.54	GENTERA*	-1.18	4,416.62
GAPB	0.12	409.11	FEMSAUBD	-1.10	1,909.75

T. Cambio	01-ago-25	04-ago-25	Var. abs.
Fix Banxico*	18.92	18.88	-0.0377
Peso Spot	18.90	18.89	-0.0035
Peso-CAD	13.72	13.72	0.0012
Peso-Euro	21.87	21.88	0.0102
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	65.16	63.92	-1.2400
WTI	67.33	66.29	-1.0400
Brent	71.39	70.83	-0.5600
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.			
UDIS	04-ago-24	04-ago-25	Var. %
	8,219	8,529	0.04



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	7.48%	7.48%	0.00
3 meses	7.92%	7.92%	0.00
6 meses	8.00%	8.00%	0.00
1 año	8.23%	8.23%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	7.99%	0.00	
1 mes	7.80%	-0.50	0.32
3 meses	7.89%	-0.02	-0.03
6 meses	7.95%	-0.02	-0.05
1 año	8.09%	-0.20	-0.14



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).