

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

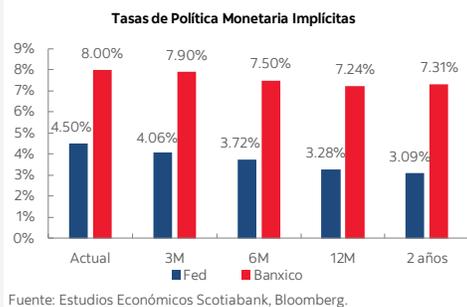
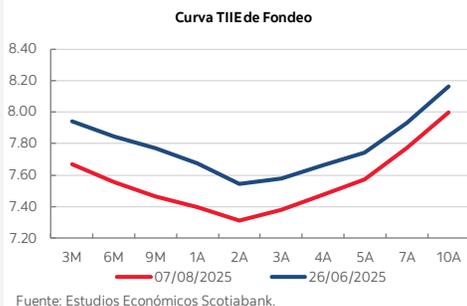
Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Banxico cumple con la expectativa de un corte adicional.

Puntos clave

- Banxico recortó la tasa en 25 pbs, en línea con el consenso, y deja abierta la puerta a futuros recortes.
- El tipo de cambio inicia en \$18.60 pesos por dólar.
- La presidenta Sheinbaum anunció una inversión conjunta de más de 12 mil millones de pesos en el sector farmacéutico.
- En julio, la producción y exportación de vehículos ligeros repuntó de forma anual.
- En Estados Unidos, Trump nominó a Stephen Miran para ocupar un cargo en la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal.
- EE. UU. impuso aranceles sobre el oro.
- El Banco de Inglaterra cortó su tasa de interés, en línea con lo esperado.

En México

La Junta de Gobierno de Banco de México recortó en 25 puntos base la tasa de interés de referencia para ubicarla en 7.75%, en línea con el consenso, en una votación dividida. La Junta de Gobierno señaló un mayor ritmo de manera secuencial en la actividad económica en el segundo trimestre; sin embargo, destacó también la debilidad observada en la economía. Sobre inflación, revisó a la baja los pronósticos de corto plazo, aunque los del componente subyacente sufrieron revisiones al alza de nuevo también en el corto plazo ante el repunte de mercancías y servicios, previendo converger a la meta en 2026 3T. Sin embargo, el comunicado destacó el aumento en las expectativas de analistas sobre inflación al cierre de 2025, que, de acuerdo en la Encuesta Banxico, se ubican ahora en 4.04%. A futuro, mantenemos nuestra perspectiva de una tasa a cierre de año en 7.50%, sujeta a la trayectoria de la inflación y el diferencial de tasas entre México y Estados Unidos [\[link\]](#). ▶

En junio, la producción de vehículos ligeros repuntó ligeramente, a 2.36% anual, sumando 302 mil unidades. Con esto, en el acumulado de los primeros siete meses del año, la producción promedia un avance de apenas 0.7% anual. En el mismo sentido, las exportaciones de vehículos ligeros repuntaron con más fuerza durante el mismo mes, en 7.94%, equivalente a 289 mil unidades. No obstante, en el acumulado anual, las exportaciones siguen en terreno negativo, con una caída de -1.4%. ▶

Según el INEGI, en abril y con cifras desestacionalizadas, el Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAIEF) mostró que Puebla, Sonora, Aguascalientes, Sinaloa, Ciudad de México y Colima registraron los mayores avances en actividad industrial respecto al mes previo, en términos reales. A tasa anual, los estados con mayor crecimiento industrial fueron Tamaulipas, Baja California Sur, Guanajuato, Ciudad de México, Nuevo León e Hidalgo. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Estados Unidos impuso inesperadamente aranceles a las importaciones de lingotes de oro de un kilogramo, una medida que sorprendió a los mercados y contradujo la creencia generalizada de que el oro estaría exento de tarifas comerciales. Esto afecta especialmente a Suiza, el principal refinador de oro del mundo, que exportó aproximadamente 61.5 mil millones de dólares en oro a EE. UU. en el último año. Se estima que cerca de 24 mil millones de ese total podrían estar ahora sujetos a un arancel del 39%. ▶

Trump nominó a Stephen Miran, actual presidente del Consejo de Asesores Económicos de la Casa Blanca, para ocupar temporalmente una vacante en la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal. Si el Senado confirma su nombramiento, Miran ejercerá el cargo hasta el 31 de enero de 2026, completando el mandato de la gobernadora saliente Adriana Kugler. Miran es conocido por respaldar las políticas arancelarias de Trump y por defender recortes de impuestos como motores de crecimiento económico. ▶

El Banco de Inglaterra (BoE) redujo su tasa de interés de referencia en 25 puntos base, llevándola al 4.00%, tal como lo anticipaban economistas y mercados. Sin embargo, la decisión fue tomada por una estrecha mayoría de 5 votos contra 4, lo que refleja una postura más restrictiva de lo esperado [\[link\]](#). ▶

El gabinete de seguridad israelí aprobó un plan para ocupar militarmente la ciudad de Gaza, lo que ha

generado una ola de críticas internacionales, incluyendo del Reino Unido y de Naciones Unidas. En este sentido, Alemania ha suspendido la exportación de armas a Israel que puedan ser utilizadas en la Franja de Gaza. Esta decisión representa un giro significativo en la política exterior alemana. Merz también instó al gobierno israelí a garantizar el acceso humanitario para organizaciones internacionales y a evitar cualquier paso hacia la anexión de Cisjordania. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Actividad Industrial por Entidad Federativa, Abr 2025 (Pre)			

Indicadores Financieros: cierres al 7 ago. 2025

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.11	-0.07	1 Mes	4.35	8.2439	0.0000
M5	8.50	-0.05	3 Meses	4.23	8.3001	0.0000
M8	8.88	-0.04	6 Meses	4.07		
M10	9.15	-0.05	1 Año	3.83		
M30	9.73	-0.03				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.64	4.38	-0.01	T.Bills 3m	4.24	0.00
UMS 3a	102.06	4.52	-0.02	T.Bills 6m	4.11	0.00
UMS 5a	104.20	5.00	-0.03	T. Note 2a	3.73	0.02
UMS 30a	104.60	7.00	-0.05	TBond 10a	4.25	0.01
				TBond 30a	4.83	0.01

Bolsas del Mundo							
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Cambio % Acumulado			12 m
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m	
IPC México	58,260.88	1.94	2.39	1.50	17.67	10.59	
Bovespa Brasil	136,527.61	1.48	3.09	2.60	13.50	7.07	
PIPSA Santiago	8,360.90	1.38	2.45	2.14	24.60	35.01	
Dow Jones NY	43,968.64	-0.51	0.87	-0.37	3.35	13.43	
Nasdaq NY	21,242.70	0.35	2.87	0.57	10.00	31.16	
S&P 500 NY	6,340.00	-0.08	1.63	0.01	7.79	21.93	
TSE-300 Toronto	27,761.27	-0.57	2.74	1.84	12.27	26.87	
DAX Frankfurt	24,192.50	1.12	3.27	0.53	21.51	37.34	
Eurostoxx 50 Europa	5,332.07	1.31	3.22	0.23	8.91	14.22	
FTSE-100 Londres	9,100.77	-0.69	0.35	-0.35	11.35	11.44	
CSI300 China	4,114.67	0.03	1.47	0.96	4.57	23.14	
Hang Seng H. Kong	25,081.63	0.69	2.34	1.24	25.03	48.61	
NIKKEI Japón	40,794.86	0.65	-0.01	-0.67	2.26	16.26	

Mercado Accionario en México						
Mayores Alzas			Mayores Bajas			
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	
WALMEX*	6.29	19,288.84	ORBIA*	-0.81	1,458.97	
PE&OLES*	5.25	497.30	GENTERA*	-0.56	2,157.28	
AMXB	5.11	66,837.35	GFNORTEO	-0.55	7,995.37	
CHDRAUIB	4.23	1,182.67	Q*	-0.39	585.25	
PINFRA*	3.11	554.23	LIVEPOLC	-0.13	435.63	
ALFAA	3.09	8,518.87	FEMSAUBD	0.12	3,927.88	
KIMBERA	2.83	2,071.11	ASURB	0.21	267.49	
CUERVO*	2.80	231.73	CTALPEKA	0.38	981.77	
CEMEXCPO	2.75	28,357.09	OMAB	0.44	606.27	
GCARSOA1	2.15	96.71	GRUMAB	0.74	498.22	

T. Cambio	06-ago-25	07-ago-25	Var. abs.
Fix Banxico*	18.62	18.68	0.0573
Peso Spot	18.61	18.61	-0.0043
Peso-CAD	13.54	13.54	-0.0013
Peso-Euro	21.71	21.71	-0.0054

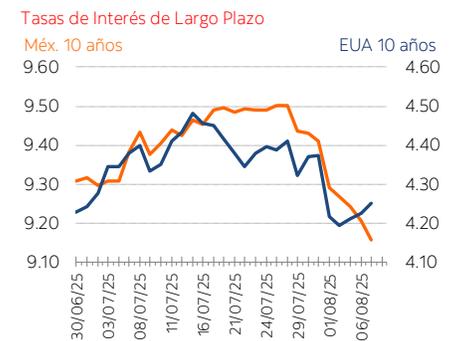
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	62.20	61.63	-0.5700
WTI	65.16	64.35	-0.8100
Brent	69.59	67.74	-1.8450

*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.

UDIS	07-ago-24	07-ago-25	Var. %
	8.230	8.531	0.04



Cetes				
Primario	Anterior	Último	Var. abs.	
	1 mes	7.50%	7.50%	0.00
3 meses	7.80%	7.80%	0.00	
6 meses	7.94%	7.94%	0.00	
1 año	8.04%	8.04%	0.00	
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.	
	1 día	7.98%	-0.01	
	1 mes	7.65%	-0.04	0.15
	3 meses	7.76%	-0.04	-0.04
	6 meses	7.85%	-0.04	-0.09
1 año	8.01%	0.00	-0.03	



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

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

The Scotiabank logo, consisting of the word "Scotiabank" in white lowercase letters on a red rectangular background.

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 fotocopiarse, 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).