

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

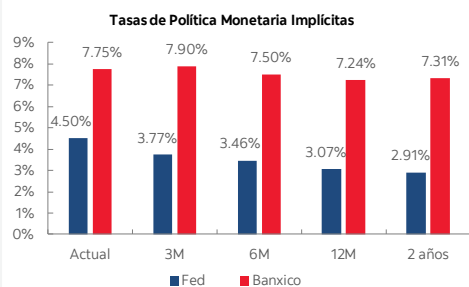
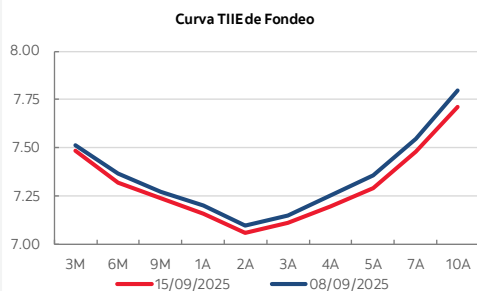
Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



México y Canadá fortalecen su relación

Puntos clave

- Los gobiernos de México y Canadá anunciaron un plan de acciones para fortalecer el comercio bilateral.
- El INEGI estima un moderado repunte anual en la actividad económica durante agosto.
- El tipo de cambio cotiza en \$18.41
- En mercados financieros internacionales, destaca la decisión de política monetaria del Banco de Japón.

En México

Los líderes de México y Canadá reafirmaron su compromiso de coordinarse estrechamente antes de la revisión del tratado comercial con Estados Unidos el próximo año, en medio de amenazas arancelarias por parte del presidente Donald Trump que ponen en riesgo el acuerdo. La presidenta, Claudia Sheinbaum, y el primer ministro canadiense, Mark Carney, anunciaron el "Nuevo Plan de Acción Canadá-México" para impulsar el comercio bilateral en sectores como infraestructura, energía y agricultura. Ambos destacaron la importancia de avanzar juntos y subrayaron el valor estratégico del USMCA como acuerdo trilateral, con Carney afirmando que "Norteamérica es la envidia económica del mundo" gracias a la cooperación entre los tres países. ▶

El INEGI estima con el Indicador Oportuno de Actividad Económica una caída anual desestacionalizada de la actividad económica en julio de -0.2%, seguido de un repunte de 0.2% en agosto. Por actividad, el nowcast del INEGI anticipa que la actividad industrial atenúe su contracción anual, de -2.8% a 2.0%, mientras que los servicios moderen su avance de julio a agosto de 0.9% a 0.7%. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Las acciones del Banco de Japón, las presiones presupuestarias del Reino Unido y los datos del consumidor canadiense son los puntos focales esta mañana. Las acciones del Banco de Japón generaron una pequeña sacudida en las operaciones de carry trade durante la noche. Los bonos japoneses (JGBs) se abarataron entre 3 y 5 puntos básicos a lo largo de la curva, excepto en el extremo largo; el índice Nikkei cayó alrededor de un 0.5%, y el yen se fortaleció frente a las principales monedas. La probabilidad de un cambio en la reunión de octubre del BoJ aumentó en unos 4 puntos básicos, situándose en un punto intermedio entre mantener la tasa o aplicar un alza de 25 puntos básicos, que ya está mayormente descontada para la reunión de enero [\[link\]](#). ▶

El presidente Donald Trump sugirió que las cadenas de televisión estadounidenses deberían ser examinadas respecto a sus licencias si son demasiado críticas con él, lo que representa una amenaza sin precedentes a la libertad de prensa. Estas declaraciones surgieron mientras defendía la suspensión indefinida del programa de Jimmy Kimmel por parte de ABC, tras comentarios del presentador sobre la muerte del activista conservador Charlie Kirk. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Indicador Oportuno de la Actividad Económica, Ago 2025 (Pre)			
06:00		Oferta y Demanda Agregadas, 2T 2025		-0.2	

Indicadores Financieros: cierres al 18 sep. 2025

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.78	-0.09	1 Mes	4.13	8.0226	0.0000
M5	8.18	-0.09	3 Meses	4.02	8.0758	0.0000
M8	8.45	-0.08	6 Meses	3.85		
M10	8.74	-0.07	1 Año	3.60		
M30	9.18	-0.07				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.95	4.18	0.00	T.Bills 3m	3.98	0.00
UMS 3a	102.58	4.25	0.00	T.Bills 6m	3.84	0.01
UMS 5a	105.41	4.69	0.00	T. Note 2a	3.57	0.01
UMS 30a	109.03	6.67	0.00	TBond 10a	4.11	0.02
				TBond 30a	4.73	0.03

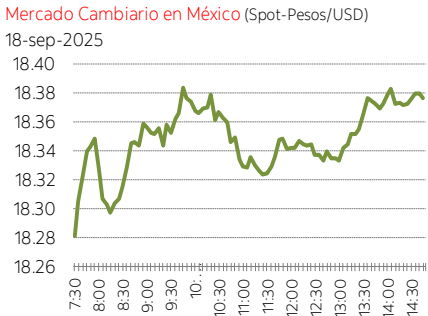
Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado			
			Diario	Semanal	Mensual	Anual
IPC México	61,323.95	-0.44	-0.77	4.45	23.85	16.62
Bovespa Brasil	145,499.49	-0.06	2.27	2.88	20.96	8.79
PIPSA Santiago	9,007.14	-0.65	0.19	1.20	34.23	42.22
Dow Jones NY	46,142.42	0.27	0.67	1.31	8.46	11.18
Nasdaq NY	22,470.72	0.94	1.49	4.73	16.36	27.87
S&P 500 NY	6,631.96	0.48	0.72	2.66	12.76	18.04
TSE-300 Toronto	29,453.53	0.45	0.58	3.11	19.11	24.84
DAX Frankfurt	23,674.53	1.35	-0.10	-0.95	18.91	26.52
Eurostoxx 50 Europa	5,456.67	1.62	1.22	1.96	11.45	12.85
FTSE-100 Londres	9,228.11	0.21	-0.59	0.44	12.91	11.81
CSI300 China	4,498.11	-1.16	-0.53	0.03	14.31	41.85
Hang Seng H. Kong	26,544.85	-1.35	0.59	5.85	32.33	50.31
NIKKEI Japón	44,790.38	1.15	0.05	4.85	12.27	23.12

T. Cambio	17-sep-25	18-sep-25	Var. abs.
Fix Banxico*	18.33	18.36	0.0353
Peso Spot	18.36	18.37	0.0064
Peso-CAD	13.31	13.31	0.0043
Peso-Euro	21.64	21.65	0.0049

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	62.47	62.01	-0.4600
WTI	64.05	63.57	-0.4800
Brent	68.19	67.81	-0.3800

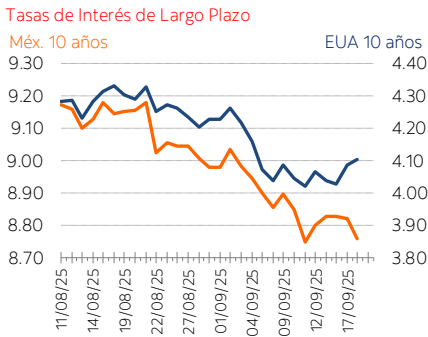
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.

UDIS	18-sep-24	18-sep-25	Var. %
	8.247	8.542	0.04



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	7.25%	7.25%	0.00
3 meses	7.53%	7.53%	0.00
6 meses	7.66%	7.66%	0.00
1 año	7.70%	7.70%	0.00

Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	7.79%	0.01	
1 mes	7.56%	0.01	0.31
3 meses	7.55%	0.05	0.02
6 meses	7.55%	-0.07	-0.11
1 año	7.64%	-0.04	-0.06



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).