

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

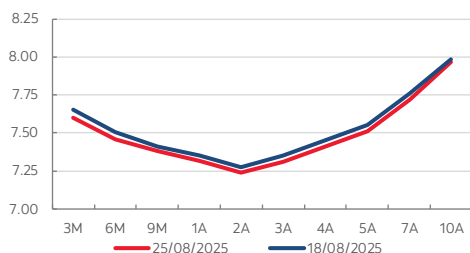
msaldanab@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

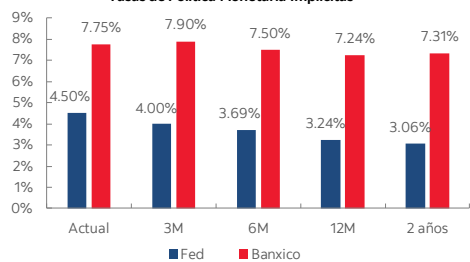
Gráficas del día

Curva TIIE de Fondeo



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank.

Tasas de Política Monetaria Implícitas



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Sorprende inversión extranjera directa en el 2T2025

Puntos clave

- Aumenta 69% a/a la inversión extranjera directa durante el 2T2025.
- Marco Rubio podría visitar México a principios de septiembre para firmar acuerdo bilateral.
- El tipo de cambio cotiza en 18.65 pesos por dólar.
- Trump anunció la destitución de Lisa Cook, miembro de la reserva Federal.
- Más adelante el mercado estará atento a la publicación en EE.UU. de la confianza del consumidor del Conference Board de agosto.

En México

Ayer Banco de México publicó la balanza de pagos para el segundo trimestre, la cual incluye la inversión extranjera directa, en donde destaca que esta aumentó 69% respecto al mismo periodo del año anterior, al ubicarse en 10,848 millones de dólares. Con esto, en lo que va del año ya suma 34,265 millones de dólares, equivalente al 90.7% que ingreso por este concepto el año pasado. En el detalle destaca que las nuevas inversiones representaron solo el 11%, mientras que la reinversión de utilidades sumó 90%, al tiempo que las cuentas entre compañías representaron una salida de -1%. ▶

Claudia Sheinbaum anunció que Marco Rubio, secretario de EE.UU., podría visitar México durante la primera semana de septiembre para firmar un acuerdo bilateral de seguridad. Por su parte anunció que mañana y el jueves se reunirán con secretarios y empresarios de Brasil. ▶

En Estados Unidos y El mundo

El sentimiento de aversión al riesgo se refleja en una leve debilidad de los futuros de acciones en Norteamérica y caídas algo mayores en los mercados europeos al contado, tras pérdidas generalizadas en las bolsas asiáticas. Entre los posibles catalizadores están las nuevas amenazas arancelarias de Trump contra países con impuestos a servicios digitales —anunciadas anoche—, además de sus advertencias previas sobre aranceles a productos farmacéuticos y muebles, su intento de destituir a la gobernadora de la Fed, Lisa Cook, y la creciente preocupación del mercado sobre la estabilidad del gobierno francés ante un voto de confianza relacionado con medidas presupuestarias. El índice CAC 40 cae un 1.5% esta mañana y los bonos franceses a 10 años vuelven a tener un rendimiento inferior al de los bunds alemanes. Los gilt británicos también se rezagan frente al repunte de otros bonos soberanos, en medio de la incertidumbre sobre posibles medidas para corregir los desequilibrios fiscales antes del presupuesto de otoño de la canciller Reeves, previsto para finales de octubre. El dólar se deprecia frente a la mayoría de las principales divisas. La sesión nocturna fue relativamente ligera en cuanto a riesgos programados, pero da paso a varios datos económicos en EE. UU., un discurso del gobernador del Banco de Canadá, Tiff Macklem, y el inicio de la temporada de resultados del tercer trimestre de los bancos canadienses ([link](#)). ▶

El presidente Donald Trump anunció la destitución de Lisa Cook, miembro de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal, acusándola de fraude hipotecario. Según Trump, Cook habría declarado falsamente dos propiedades como residencia principal, lo que le habría permitido acceder a condiciones crediticias preferenciales. En una carta pública, calificó su conducta como una "negligencia grave" que pone en duda su idoneidad como reguladora financiera. Por su parte, Cook afirmó que el presidente no tiene autoridad legal para destituirla y aseguró que no renunciará. El Departamento de Justicia está investigando el caso. Esta acción se enmarca en un intento más amplio de Trump por reconfigurar la dirección de la Reserva Federal y presionar por recortes en las tasas de interés. ▶

Indicadores para hoy

Hora	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:30	Órdenes Bienes Duraderos, Jul 2025 (Preliminar)	-4.0	-9.4	-2.8
08:00	Confianza del Consumidor, Ago 2025	96.2	97.2	

Indicadores Financieros: cierres al 25 ago. 2025

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.05	0.00	1 Mes	4.33	8.0226	-0.0101
M5	8.42	0.03	3 Meses	4.22	8.0758	-0.0102
M8	8.77	0.01	6 Meses	4.08		
M10	9.05	0.03	1 Año	3.86		
M30	9.61	0.00				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.70	4.35	0.02	T.Bills 3m	4.20	0.01
UMS 3a	102.12	4.48	0.02	T.Bills 6m	4.04	0.00
UMS 5a	104.67	4.88	0.02	T. Note 2a	3.73	0.03
UMS 30a	105.09	6.97	0.03	TBond 10a	4.28	0.02
				TBond 30a	4.89	0.01

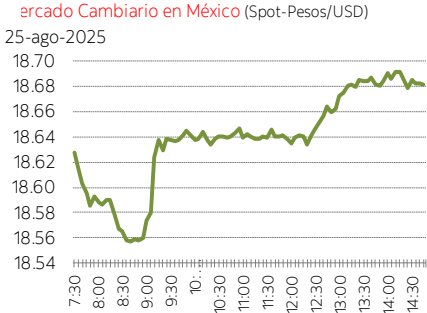
Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado			
			Diario	Semanal	Mensual	Anual
IPC México	58,492.13	-1.24	-1.24	1.91	18.13	9.35
Bovespa Brasil	138,025.17	0.04	0.04	3.72	14.75	1.78
PIPSA Santiago	8,883.36	0.33	0.33	8.52	32.39	37.44
Dow Jones NY	45,282.47	-0.77	-0.77	2.61	6.44	9.98
Nasdaq NY	21,449.29	-0.22	-0.22	1.55	11.07	19.98
S&P 500 NY	6,439.32	-0.43	-0.43	1.58	9.48	14.28
TSE-300 Toronto	28,169.94	-0.58	-0.58	3.34	13.92	20.97
DAX Frankfurt	24,273.12	-0.37	-0.37	0.86	21.92	30.27
Eurostoxx 50 Europa	5,443.96	-0.81	-0.81	2.33	11.19	10.89
FTSE-100 Londres	9,321.40	0.13	0.00	2.06	14.05	11.93
CSI300 China	4,469.22	2.08	2.08	9.66	13.58	34.32
Hang Seng H. Kong	25,829.91	1.94	1.94	4.26	28.76	46.66
NIKKEI Japón	42,633.29	0.41	0.00	3.81	6.86	11.13

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
ORBIA*	0.90	1,976.41	WALMEX*	-2.94	21,741.47
TLEVICPO	0.87	2,411.74	GMEXICOB	-2.31	3,757.83
MEGACPO	0.79	408.44	OMAB	-2.04	367.18
CEMEXCPO	0.55	19,914.39	Q*	-1.84	581.63
BIMBOA	0.53	2,654.71	GFNORTEO	-1.79	3,260.64
			RA	-1.55	132.22
			LABB	-1.53	5,290.10
			GENTERA*	-1.52	1,295.78
			ALSEA*	-1.50	859.46
			ASURB	-1.47	202.97

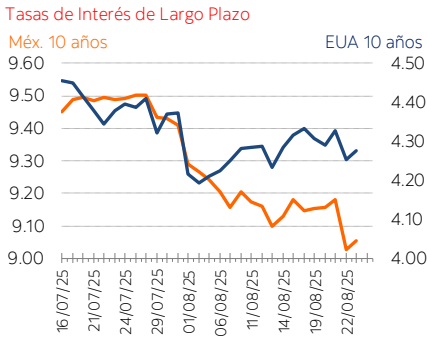
T. Cambio	22-ago-25	25-ago-25	Var. abs.
Fix Banxico*	18.60	18.64	0.0418
Peso Spot	18.68	18.69	0.0072
Peso-CAD	13.48	13.49	0.0066
Peso-Euro	21.70	21.72	0.0107

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	62.64	63.67	1.0300
WTI	64.06	65.30	1.2400
Brent	68.11	68.27	0.1650

UDIS			
	25-ago-24	25-ago-25	Var. %
	8.252	8.539	0.03



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	7.40%	7.40%	0.00
3 meses	7.66%	7.66%	0.00
6 meses	7.81%	7.81%	0.00
1 año	7.91%	7.91%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	7.77%	-1.00	
1 mes	7.60%	0.00	0.20
3 meses	7.65%	0.00	-0.01
6 meses	7.75%	0.00	-0.06
1 año	7.83%	0.00	-0.08



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).