

GUÍA DIARIA

29 de agosto de 2025

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

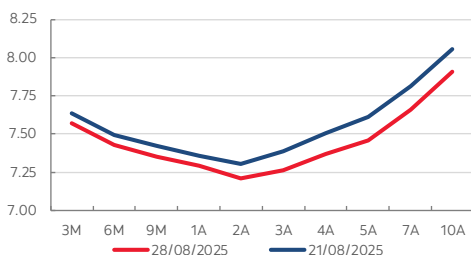
msaldanab@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

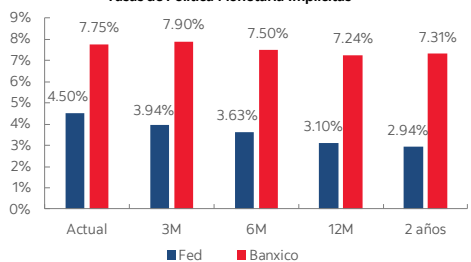
Gráficas del día

Curva TIIE de Fondo



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank.

Tasas de Política Monetaria Implícitas



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Banxico presentará el Informe Trimestral de Inflación

Puntos clave

- Entró en vigor la prohibición de importaciones de calzado sobre el programa IMMEX.
- El secretario de Estado de EE. UU. visitará México en la próxima semana.
- Más adelante, Banco de México publicará el Informe Trimestral de Inflación.
- El peso inicia la jornada en \$18.67.
- En EE.UU. el índice de precios PCE subyacente aceleró ligeramente, desde el mes previo, a 2.9%.
- El PIB en Canadá cayó -1.6% en el segundo trimestre del año.

En México

Entró en vigor la prohibición de importaciones de calzado en México bajo el programa IMMEX. Mediante el régimen del programa IMMEX, los productores pueden acceder a exenciones de impuestos a las importaciones de bienes intermedios, pero de acuerdo con el secretario de economía Ebrard, este programa fue usado evitar impuestos sobre el calzado terminado, representando una competencia desleal en el consumo nacional. Esta medida busca incrementar la producción y generar empleos en el sector, de acuerdo con el secretario. Además del calzado, la medida incluye prohibiciones sobre importaciones algunos azúcares, alcohol, y jarabes. ▶

El secretario de Estado de EE. UU., Marco Rubio, realizará una visita oficial a México y Ecuador del 2 al 4 de septiembre, en lo que será su primer viaje a México como jefe de la diplomacia estadounidense y el cuarto a la región desde que asumió el cargo. Durante su estancia en México, Rubio se reunirá con diversos funcionarios de gobierno —incluyendo la presidenta Claudia Sheinbaum— para firmar un acuerdo de seguridad, en el contexto de la ofensiva del gobierno de Donald Trump contra los cárteles de la droga. ▶

En Estados Unidos y El mundo

En EE. UU., el ingreso personal aumentó 0.4% en julio, en línea con las expectativas del mercado y ligeramente por encima del 0.3% registrado el mes previo. Por su parte, el gasto de los consumidores se incrementó 0.5% mensual, también en línea con lo anticipado y superior al dato anterior, marcando el mayor avance en cuatro meses. Este comportamiento refleja una demanda resiliente a pesar de la persistente presión inflacionaria. Asimismo, la medida de inflación preferida por la Reserva Federal, el índice subyacente de precios al consumidor (core PCE), se aceleró a 2.9% anual desde 2.8%, en línea con lo esperado, lo que intensifica las preocupaciones sobre una posible reactivación de las presiones inflacionarias. ▶

El Gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, señaló que han aumentado las probabilidades de un debilitamiento no deseado en el mercado laboral, y que una adecuada gestión de riesgos implica que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) debería comenzar a reducir la tasa de referencia desde ahora. Así, señaló que apoyaría un recorte en septiembre, al tiempo que anticipa recortes adicionales en los próximos tres a seis meses, con un ritmo que dependerá de los datos entrantes. ▶

El producto interno bruto de Canadá se contrajo a una tasa anualizada de 1.6% en el segundo trimestre, la mayor caída desde la pandemia de Covid-19 y la primera contracción en casi dos años. Las exportaciones se desplomaron 27% en términos anualizados, debido a que los aranceles impuestos por EE. UU. sobre bienes canadienses afectaron gravemente los envíos al extranjero, mientras que la inversión empresarial cayó 10.1%. ▶

Hoy es un día de publicación masiva de datos a nivel global, con actualizaciones importantes sobre inflación y crecimiento en varias de las principales economías. La recompensa por superar esta jornada será el cierre anticipado de los mercados en Canadá y EE. UU., previo a los fines de semana largos, al menos para algunos. De cara a los datos de Norteamérica, el sesgo del mercado apunta a precios ligeramente más bajos tanto para acciones como para bonos, mientras que el dólar estadounidense muestra una leve fortaleza, al igual que el dólar canadiense y algunas monedas escandinavas. Además de los datos económicos, también se estará atento a la audiencia sobre la orden judicial de emergencia de la Gobernadora Cook, programada para las 10 a.m. ET. [\[link\]](#) ▶

Indicadores para hoy

Hora	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:30	Ingresos Personales, Jul 2025, %	0.4	0.3	0.4
06:30	Balanza Comercial, Jul 2025, MMD	-89.5	-84.85	103.6
06:30	Gasto Personal, Jul 2025, %	0.5	0.4	0.5
06:30	Inventarios Mayoristas, Jul 2025, V%M (Preliminar)	0.1	0.2	0.1
06:30	Índice de Precios PCE, Jul 2025, V%A	2.6	2.6	2.6
08:00	Sentimiento del Consumidor, U.Michigan, Ago 2025 (Final)	58.6	61.7	
09:00	Actividad Financiera, Jul 2025, MMD		6,998	
	Finanzas Públicas, Jul 2025, MMD		-465.5	

Indicadores Financieros: cierres al 28 ago. 2025

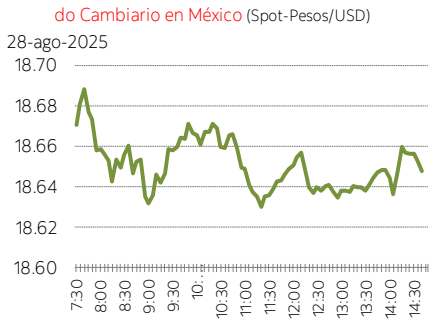
Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.04	-0.01	1 Mes	4.32	8.0327	0.0101
M5	8.36	-0.03	3 Meses	4.20	8.0860	0.0102
M8	8.71	-0.04	6 Meses	4.04		
M10	9.00	-0.03	1 Año	3.78		
M30	9.60	-0.02				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.84	4.25	-0.05	T.Bills 3m	4.18	0.00
UMS 3a	102.36	4.37	-0.05	T.Bills 6m	4.01	0.00
UMS 5a	104.93	4.81	-0.05	T. Note 2a	3.63	0.02
UMS 30a	105.30	6.95	-0.06	TBond 10a	4.20	-0.03
				TBond 30a	4.87	-0.05

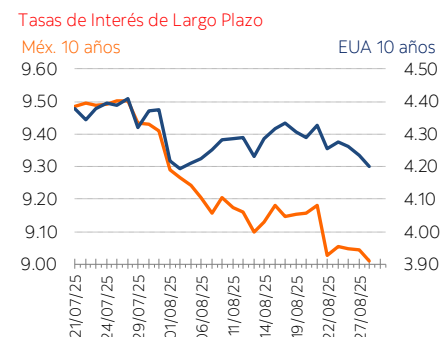
Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	59,228.84	0.99	0.01	3.19	19.62	12.95
Bovespa Brasil	141,049.20	1.32	2.23	6.00	17.26	2.70
PIPSA Santiago	8,920.99	0.41	0.75	8.98	32.95	39.71
Dow Jones NY	45,636.90	0.16	0.01	3.41	7.27	11.06
Nasdaq NY	21,705.16	0.53	0.97	2.76	12.40	23.63
S&P 500 NY	6,501.86	0.32	0.54	2.56	10.55	16.27
TSE-300 Toronto	28,434.80	0.01	0.36	4.31	14.99	22.95
DAX Frankfurt	24,039.92	-0.03	-1.33	-0.11	20.75	27.99
Eurostoxx 50 Europa	5,396.73	0.07	-1.67	1.44	10.23	9.85
FTSE-100 Londres	9,216.82	-0.42	-1.12	0.92	12.77	10.46
CSI300 China	4,463.78	1.77	1.96	9.52	13.44	35.82
Hang Seng H. Kong	24,998.82	-0.81	-1.34	0.91	24.62	41.30
NIKKEI Japón	42,520.27	0.73	-0.27	3.53	6.58	10.81

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
PE&OLES*	7.60	676.22	KIMBERA	-1.01	3,885.49
GENTERA*	4.50	2,115.88	OMAB	-0.88	1,089.65
ORBIA*	3.42	3,854.93	GCC*	-0.86	245.07
BBAJIOO	2.94	1,689.16	KOFUBL	-0.64	530.35
TLEVICPO	2.61	2,253.19	GMEXICOB	-0.61	4,748.90
GFINBURO	2.32	834.48	BIMBOA	-0.53	3,645.76
GFNORTEO	2.07	8,816.77	MEGACPO	-0.51	1,032.89
GCARSOA1	1.53	157.16	WALMEX*	-0.09	13,205.02
LABB	1.49	2,858.31	BOLSAA	-0.03	1,780.16
CEMEXCPO	1.44	26,654.68	CTALPEKA	0.00	2,056.53

T. Cambio	27-ago-25	28-ago-25	Var. abs.
Fix Banxico*	18.69	18.65	-0.0390
Peso Spot	18.66	18.65	-0.0104
Peso-CAD	13.53	13.56	0.0358
Peso-Euro	21.72	21.78	0.0634
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	62.62	63.13	0.5100
WTI	63.25	64.15	0.9000
Brent	67.41	67.60	0.1850
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.			
UDIS	28-ago-24	28-ago-25	Var. %
	8.252	8.539	0.03



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	7.27%	7.27%	0.00
3 meses	7.68%	7.68%	0.00
6 meses	7.73%	7.73%	0.00
1 año	7.91%	7.91%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	7.79%	0.01	
1 mes	7.76%	0.01	0.49
3 meses	7.70%	0.01	0.02
6 meses	7.74%	0.00	0.01
1 año	7.80%	-0.03	-0.11



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).