

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

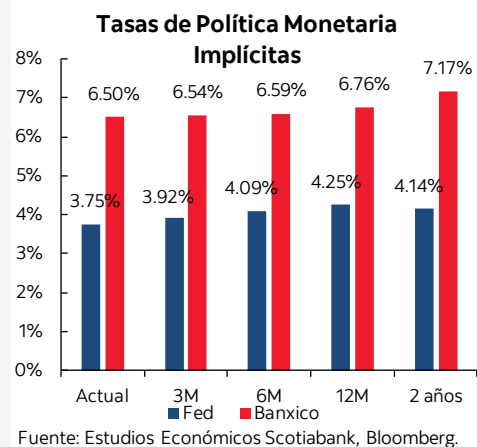
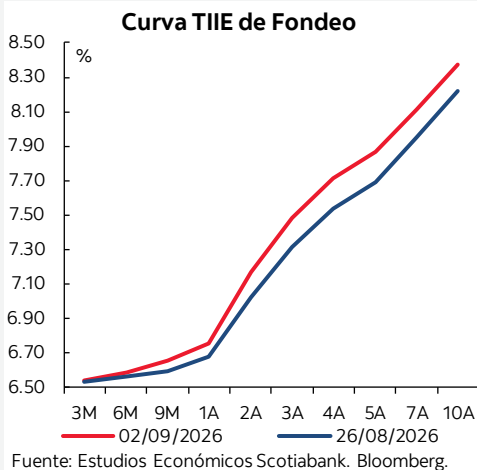
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Persiste la debilidad en la confianza del consumidor en agosto.

Puntos clave

- En agosto, la confianza del consumidor se estancó en su comparativa anual con 46.1 puntos.
- México intensificó su agenda económica, con visitas, reuniones e inversiones en el futuro cercano.
- El tipo de cambio está en \$17.00.
- Continúan los ataques entre EE. UU. e Irán.
- El déficit comercial en EE. UU. se amplió a su mayor nivel desde inicios de 2025, con caídas en las exportaciones.
- El WTI está en \$91.80, el Brent en \$96.08.

En México

En agosto, la confianza del consumidor subió a 46.1 puntos con ajuste estacional, desde 45.0 puntos. En su comparativo anual, el indicador se estancó en 0.0 puntos con caídas en la mayoría de sus componentes. La percepción de los hogares está por encima del umbral de los 50 puntos, donde la situación actual del hogar está en 53.9 puntos con un crecimiento anual de 2.2 puntos, mientras que las expectativas a doce meses del hogar están en 58.9 puntos, 1.6 puntos anual. Por el contrario, el componente de situación actual del país se ubicó en 40.1 puntos (-0.9 anual), mientras que la expectativa a doce meses de la situación del país se colocó en 45.8 puntos (-2.2 anual). Por último, destaca el bajo nivel de posibilidades comprar de bienes duraderos, que se ubicó en 32.5 puntos, -0.1 puntos anual. ▶

México intensificó su agenda económica y diplomática internacional: el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, se reunió con su homólogo estadounidense, Howard Lutnick, para avanzar en acuerdos arancelarios; mientras que Roberto Velasco, titular de la Secretaría de Relaciones Exteriores, viajará a China el 7 de septiembre para reunirse con el ministro Wang Yi. En el ámbito interno, la secretaria de Energía, Luz Elena González, anticipó una fuerte expansión de la capacidad de generación eléctrica, con cerca de 100 plantas en construcción en 2027, impulsadas por nuevos permisos y esquemas mixtos entre el sector privado y la CFE. Por su parte, la Comisión de Hacienda de la Cámara de Diputados ratificó su propuesta de aplicar el IEPS a alimentos con exceso de sodio y encarecer la cerveza entre 60 céntimos y un peso, medidas que podrían generar unos 6,500 millones de pesos adicionales en recaudación. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Los precios del petróleo vuelven a subir entre un 1% y un 2%, tanto para el WTI como para el Brent, después de que Estados Unidos e Irán intercambiaron nuevos ataques, lo que confirma la falta de una salida clara al conflicto y mantiene al alza los precios de los futuros. Fuera de Oriente Próximo, se espera una jornada de escasos movimientos mientras los mercados aguardan los informes de empleo de Estados Unidos y Canadá de mañana. En Japón, las señales de que el Banco de Japón se inclina por elevar su tipo de interés en 25 puntos básicos el 18 de septiembre, descartando por ahora incrementos más agresivos o frecuentes, provocaron un repunte de los bonos soberanos japoneses y una caída de entre 8 y 9 puntos básicos en los rendimientos de largo plazo. Este movimiento favoreció al yen y brindó cierto alivio a otros mercados de deuda, incluidos los bonos británicos y europeos, mientras que los rendimientos de Canadá y Estados Unidos se mantuvieron prácticamente estables y las bolsas mostraron un comportamiento mixto. En Canadá, los mercados asignan una probabilidad cercana al 30% a una subida de tipos el 28 de octubre y descuentan casi por completo un incremento antes de diciembre, aunque el tono reciente del gobernador Tiff Macklem sugiere que esta valoración podría ser insuficiente. La agenda del día incluye los datos de comercio exterior de Canadá, que ofrecerán señales sobre el impulso económico al inicio del tercer trimestre, así como los anuncios de despidos, el ISM de servicios, la balanza comercial y las solicitudes de subsidio por desempleo en Estados Unidos. También se esperan comentarios de varios miembros de la Reserva Federal antes del periodo de silencio, el primero de varios anuncios de inversión previstos en Canadá, una pausa con un tono moderadamente restrictivo por parte de Bank Negara Malaysia y una apreciación del franco suizo tras datos de PIB e inflación mejores de lo esperado. [\[link\]](#) ▶

El déficit comercial de Estados Unidos se amplió un 24.4% mensual en julio, hasta 88,600 millones de

dólares, el nivel más elevado desde principios de 2025, aunque ligeramente inferior a los 90,200 millones previstos por el consenso. El deterioro respondió a un aumento del 2.8% en las importaciones y a una caída del -2.1% en las exportaciones. Destacó el incremento del 11.4% en las compras externas de bienes de capital, el mayor desde 1993, impulsado por ordenadores, semiconductores y equipos de telecomunicaciones, lo que refleja la intensa inversión en inteligencia artificial, uno de los principales motores del crecimiento estadounidense. En los últimos meses, el saldo comercial también se ha visto afectado por el aumento de la demanda mundial de productos petrolíferos de Estados Unidos tras la guerra con Irán, las disrupciones en las cadenas de suministro y las tensiones arancelarias con Canadá. ▶

El gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, afirmó que su decisión sobre las tasas de interés en la reunión del 15 y 16 de septiembre dependerá en gran medida del dato de inflación de agosto: si continúa el avance hacia el objetivo del 2%, apoyaría mantenerlos sin cambios, pero consideraría una subida si la inflación sorprende al alza, ya que bastaría una aceleración moderada para inclinarlo hacia una política más restrictiva. Aunque reconoció que la inflación sigue claramente por encima de la meta, señaló que los datos recientes muestran finalmente indicios de menores presiones y anticipó que el próximo informe de empleo confirmará que el mercado laboral se mantiene en una situación positiva. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Confianza del Consumidor, ago 2026	44.9	45.0	46.1
06:30		Balanza Comercial, Jul 2026, MMD	-90.3	-73.3	-88.6
06:30		Peticiones de Desempleo, Ago 2026, Miles	205	204	206
07:45		PMI de Servicios EE. UU. S&P Global, Ago 2026 (Final)		56.8	
07:45		PMI Compuesto EE. UU. S&P Global, Ago 2026 (Final)		56	
08:00		ISM Sector Servicios, Ago 2026	54.1	54.1	

Indicadores Financieros: cierres al 02 ago 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.27	-0.05	1 Mes	3.74	6.8865	0.1206
M5	8.77	-0.04	3 Meses	3.83	6.9252	0.1219
M8	8.97	-0.04	6 Meses	3.96		
M10	9.28	-0.05	1 Año	4.15		
M30	9.83	-0.03				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 3a	100.29	4.88	-0.01	T.Bills 3m	3.86	0.01
UMS 4a	93.84	5.14	-0.01	T.Bills 6m	4.02	-0.01
UMS 5a	97.28	5.43	-0.02	T. Note 2a	4.37	-0.03
UMS 30a	93.69	7.27	-0.01	TBond 10a	4.78	-0.02
				TBond 30a	5.26	-0.02

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. % Diario	Rendimiento % Acumulado			
			Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	64,884.28	0.57	-0.92	-0.83	0.90	8.60
Bovespa Brasil	185,205.09	3.05	5.43	4.39	14.94	31.97
PIPSA Santiago	11,315.26	-1.14	-1.14	0.00	7.96	25.84
Dow Jones NY	53,061.95	0.56	-0.93	-0.23	10.40	17.15
Nasdaq NY	26,217.83	0.45	-0.70	-0.58	12.80	23.21
S&P 500 NY	7,666.60	0.46	-0.59	-0.25	11.99	19.50
TSE-300 Toronto	36,091.61	0.74	-1.26	-0.49	13.81	26.13
DAX Frankfurt	25,839.33	-0.50	-2.75	-1.59	5.51	10.01
Eurostoxx 50 Europa	6,362.15	-0.11	-1.90	-0.90	9.85	20.24
FTSE-100 Londres	10,756.45	-0.30	-0.63	-0.63	8.31	17.99
CSI300 China	4,547.96	-1.38	-1.33	-1.67	-1.77	1.28
Hang Seng H. Kong	25,311.21	-0.07	-1.07	-1.00	-1.25	-0.73
NIKKEI Japón	66,215.34	-2.85	-0.29	-0.15	31.54	56.50

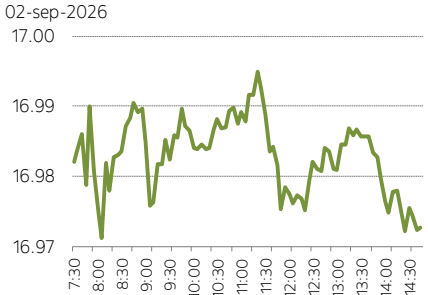
T. Cambio	01-sep-26	02-sep-26	Var. abs.
Fix Banxico*	16.98	16.99	0.0097
Peso Spot	16.99	16.97	-0.0225
Peso-CAD	12.23	12.26	0.0304
Peso-Euro	19.70	19.67	-0.0326

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	89.26	90.68	1.4200
WTI	85.76	90.22	4.4600
Brent	94.12	98.41	4.2900

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

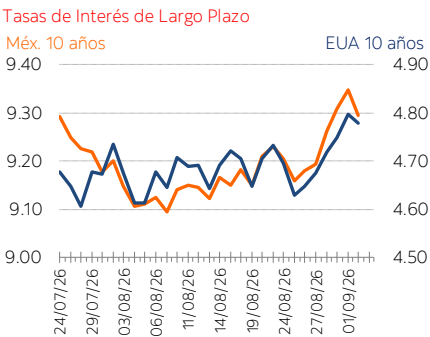
UDIS	02-sep-25	02-sep-26	Var. %
	8.538	8.812	0.03

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.49%	6.49%	0.00
3 meses	6.54%	6.54%	0.00
6 meses	6.69%	6.69%	0.00
1 año	7.00%	7.00%	0.00
Secundario			
	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.51%	-0.01	
1 mes	6.49%	0.00	0.00
3 meses	6.54%	0.00	0.00
6 meses	6.69%	0.00	0.00
1 año	7.02%	0.02	0.02

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
VOLARA	3.22	1,846.85	LABB	-2.36	3,449.93
OMAB	2.61	635.25	MEGACPO	-2.21	1,040.29
GAPB	2.53	968.54	LACOMUBC	-1.62	801.48
RA	2.43	302.87	GCARSOA1	-1.15	206.30
ORBIA*	2.27	1,901.28	GRUMAB	-1.15	261.53
BBAJIOO	2.06	1,265.28	GCC*	-1.07	431.84
ASURB	1.96	449.79	AMXB	-0.87	37,782.81
GFNORTEO	1.83	5,249.36	BOLSAA	-0.81	758.82
LIVEPOLC	1.22	177.36	BIMBOA	-0.67	1,768.53
CEMEXCPO	1.18	22,323.70	GENTERA*	-0.37	5,892.06



Publicación de Estudios Económicos de Scotiabank – [Eduardo Suárez](#), [Rodolfo Mitchell Cervera](#), [Miguel A. Saldaña Blanco](#), [Martha Alejandra Córdova Méndez](#), [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).