

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

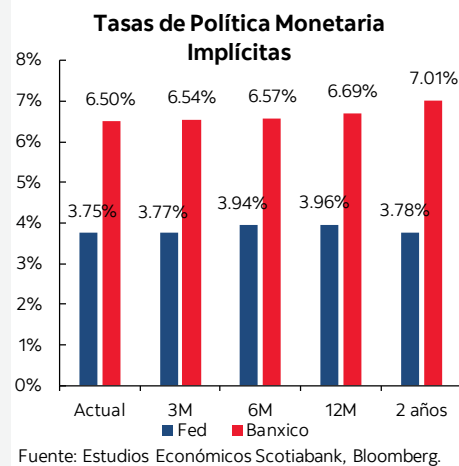
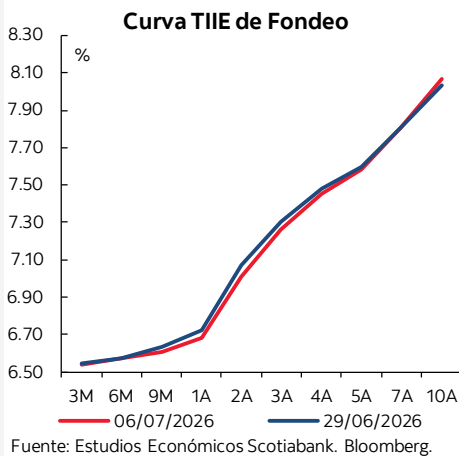
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Comienzan los efectos de la no ratificación del T-MEC.

Puntos clave

- En junio, cayó la producción y la exportación de vehículos ligeros, las ventas aumentaron.
- Toyota anunció el traslado de parte de su producción de México a Texas.
- Más tarde se publicará la encuesta Citi.
- El tipo de cambio está en \$17.45.
- Las tensiones geopolíticas se intensifican entre Irán y EE. UU.
- En EE. UU., el ISM de servicios se ubicó en línea con el consenso, mientras que las exportaciones cayeron y las importaciones aumentaron.
- El WTI está en \$69.27, el Brent en \$72.75.

En México

En junio, el panorama automotriz mostró señales mixtas. Se produjeron 361,047 vehículos, una caída anual de -1.89% (desde el 3.70% anterior). Las exportaciones también mostraron caídas, con 301,009 vehículos exportados, una diferencia de -9.20% (desde -1.74%) con respecto a junio del año pasado. Por su parte, se vendieron 126,902 vehículos ligeros, mostrando una variación anual de 7.74% (desde 4.95%). En el acumulado enero-junio, la producción sumó 1,996,304 vehículos, una variación anual de -0.42%, las ventas registraron 754,518 unidades con una variación de 5.34% y las exportaciones 1,666,184, con una variación anual de 1.38%. ▶

Toyota anunció que trasladará parte de la producción de su camioneta Tacoma desde una planta en México hacia su complejo de San Antonio, Texas, mediante una inversión de 3,600 millones de dólares que permitirá añadir una segunda línea de ensamblaje y alrededor de 2,000 empleos para 2030. La compañía busca fortalecer su producción en Estados Unidos y reducir su exposición a estos costos comerciales, al tiempo que amplía significativamente la capacidad de su planta texana. Aunque una planta mexicana continuará exportando Tacomas al mercado estadounidense, aún no se ha definido qué producto sustituirá la producción que dejará la fábrica cercana a Tijuana, que ensambló más de 166,000 unidades el año pasado. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados financieros registraron movimientos moderados durante la noche. Los rendimientos de los bonos soberanos avanzaron ligeramente en Estados Unidos y Europa, mientras que las bolsas mostraron resultados mixtos: los futuros del TSX canadiense subieron, pero los índices estadounidenses retrocedieron, liderados por el Nasdaq debido a la presión sobre algunas empresas del sector de semiconductores. En Asia predominó el tono negativo, destacando una caída cercana al 5% del índice Kospi de Corea del Sur, afectado por descensos en compañías como Samsung y Hanwha Ocean. En divisas, el won surcoreano fue la moneda con el movimiento más destacado frente al dólar. Entre los pocos factores relevantes de la jornada, el precio del petróleo repuntó tras reportarse que un buque de gas natural licuado de Qatar fue alcanzado en el Estrecho de Ormuz, mientras que la producción industrial de Alemania sorprendió positivamente con un aumento mensual de 0.9% y los datos de inflación en Asia fueron mixtos, con una lectura menor a la esperada en Filipinas y superior a lo previsto en Taiwán. El informe también destaca el seguimiento a la recuperación comercial de Canadá, la expectativa de una ampliación temporal del déficit comercial estadounidense antes de una eventual mejora, y la visión de que las negociaciones comerciales representan un riesgo menor de lo que sugieren algunos inversionistas. [\[link\]](#) ▶

Las tensiones geopolíticas continuaron escalando a nivel global. Funcionarios estadounidenses informaron que fuerzas iraníes atacaron dos embarcaciones que transitaban por el Estrecho de Ormuz, provocando daños significativos y llevando a la suspensión de las conversaciones de alto el fuego y de las negociaciones para la reapertura permanente de la vía marítima, mientras Irán realiza funerales masivos por su líder supremo, Ali Khamenei. En Medio Oriente, Israel restó importancia al anuncio de Hamás sobre transferir parte de sus funciones administrativas en Gaza, señalando que el grupo mantiene su presencia en el gobierno. En el ámbito de defensa, Canadá adjudicó a la empresa alemana TKMS un contrato valorado entre 14,000 y 21,000 millones de dólares para construir una nueva flota de submarinos, como parte de su plan para elevar el gasto militar del 2% al 5% del PIB hacia 2035.

Asimismo, India e Indonesia fortalecieron sus lazos mediante varios acuerdos, incluida la venta del sistema de misiles BrahMos. Microsoft anunció el recorte de 4,800 empleos (alrededor del 2% de su plantilla), principalmente en la división Xbox, argumentando que los cambios tecnológicos justifican la reestructuración, aunque negó que los despidos respondan al reemplazo de trabajadores por inteligencia artificial. ▀

Samsung reportó resultados trimestrales extraordinarios impulsados por el auge global de la inteligencia artificial, con una utilidad operativa preliminar de 89.4 billones de wones (58 mil millones de dólares), 19 veces superior a la del año anterior y por encima de las expectativas del mercado, mientras que los ingresos más que se duplicaron. Sin embargo, la reacción de los inversionistas fue negativa y las acciones de la compañía cayeron más de 10%, arrastrando al índice bursátil coreano Kospi, ya que el mercado esperaba cifras aún más sólidas dada la elevada valoración del sector. ▀

En Estados Unidos, el índice ISM de servicios se ubicó en 54.0 puntos en junio, exactamente en línea con las expectativas del mercado y apenas por debajo del 54.5 de mayo, manteniéndose cómodamente en territorio de expansión y reflejando una actividad sólida del sector servicios. Por otra parte, el déficit comercial de mayo se amplió 42.2% mensual hasta 77,600 millones de dólares, el nivel más alto desde marzo de 2025, debido a una caída de -3.2% en las exportaciones —afectadas principalmente por menores ventas de oro no monetario— y un incremento de 3.3% en las importaciones. La cifra fue ligeramente mejor que la prevista por el consenso (78,400 millones de dólares). En materia de política monetaria, el presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, señaló que la postura actual de la Fed está bien posicionada para cumplir sus objetivos y que, dada la elevada incertidumbre económica, no es apropiado ofrecer una guía explícita sobre los próximos movimientos de tasas de interés. ▀

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Producción de Vehículos Ligeros, Jun 2026		342,926	354,221
06:00		Exportación de Vehículos Ligeros, Jun 2026		306,288	301,009
06:30		Balanza Comercial, May 2026, MMD	-78.7	-54.6	-77.6
		Encuesta Citi			

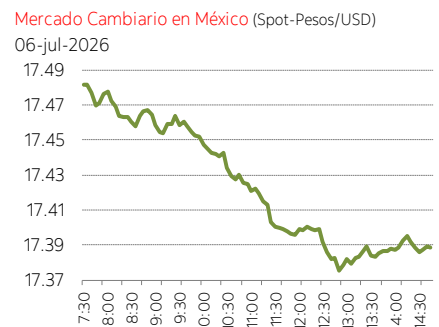
Indicadores Financieros: cierres al 06 jul. 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.77	-0.03	1 Mes	3.67	6.7559	0.0000
M5	8.57	0.01	3 Meses	3.75	6.7931	0.0000
M8	8.73	0.03	6 Meses	3.87		
M10	9.03	0.04	1 Año	4.03		
M30	9.63	0.02				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.10	4.37	0.08	T.Bills 3m	3.77	0.01
UMS 3a	100.20	4.92	0.00	T.Bills 6m	3.93	-0.01
UMS 5a	97.66	5.32	0.00	T. Note 2a	4.11	-0.03
UMS 30a	97.62	6.94	0.00	TBond 10a	4.47	-0.02
				TBond 30a	4.99	0.00

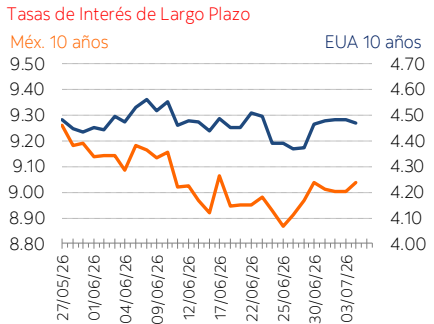
Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. % Diario	Rendimiento % Acumulado			
			Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	67,466.44	0.61	0.61	0.75	4.91	16.37
Bovespa Brasil	172,447.58	-0.93	-0.93	0.25	7.03	22.08
PIPSA Santiago	10,880.10	0.54	0.54	0.37	3.80	31.32
Dow Jones NY	53,055.91	0.29	0.29	1.41	10.39	18.35
Nasdaq NY	26,121.16	1.12	1.12	-0.35	12.39	26.79
S&P 500 NY	7,537.43	0.72	0.72	0.51	10.11	20.04
TSE-300 Toronto	35,212.32	-0.18	-0.18	1.02	11.04	30.24
DAX Frankfurt	25,817.89	0.15	0.15	3.29	5.42	8.54
Eurostoxx 50 Europa	6,398.01	-0.23	-0.23	1.10	10.47	20.97
FTSE-100 Londres	10,651.77	-0.26	-0.26	1.47	7.25	20.73
CSI300 China	4,842.00	0.00	0.00	-2.76	4.58	21.59
Hang Seng H. Kong	23,616.32	1.14	1.14	3.21	-7.86	-1.25
NIKKEI Japón	69,744.07	-0.01	0.00	-0.45	38.55	75.19

T. Cambio	03-jul-26	06-jul-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.48	17.43	-0.0416
Peso Spot	17.39	17.39	-0.0038
Peso-CAD	12.24	12.24	-0.0009
Peso-Euro	19.90	19.90	-0.0001
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	62.68	62.91	0.2300
WTI	68.58	68.69	0.1100
Brent	69.26	69.89	0.6300
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.			
UDIS	06-jul-25	06-jul-26	Var. %
	8.504	8.811	0.04



Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
BOLSAA	2.41	1,167.21	WALMEX*	-2.10	26,862.10
GMEXICOB	1.64	3,671.10	CHDRAUIB	-1.60	595.61
TLEVICPO	1.59	3,253.58	LIVEPOLC	-1.48	180.95
KIMBERA	1.53	2,244.73	ALSEA*	-0.91	484.44
GCARSOA1	1.52	133.57	LACOMUBC	-0.87	740.44
BIMBOA	1.35	856.09	ORBIA*	-0.87	2,105.67
Q*	1.31	514.15	AC*	-0.62	1,850.42
PE&OLES*	1.30	201.97	RA	-0.30	260.47
ASURB	1.18	497.01	CEMEXCPO	-0.09	29,013.54
MEGACPO	1.09	599.96	BBAJIOO	0.23	791.33

Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.30%	6.30%	0.00
3 meses	6.49%	6.49%	0.00
6 meses	6.75%	6.75%	0.00
1 año	7.12%	7.12%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.50%	0.01	
1 mes	6.52%	-0.01	0.22
3 meses	6.58%	-0.01	0.09
6 meses	6.72%	-0.01	-0.03
1 año	7.09%	0.02	-0.03



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).