

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

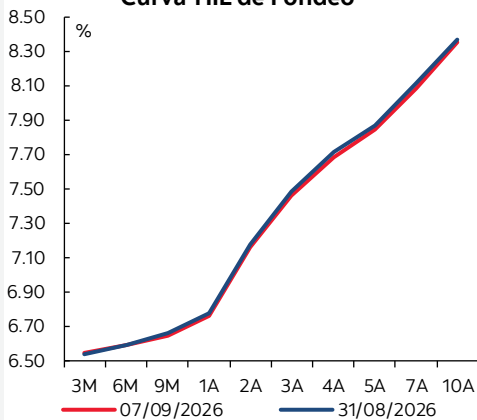
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

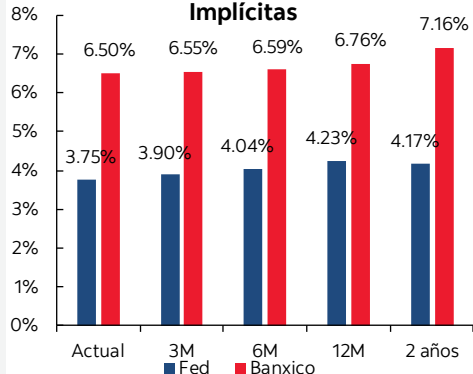
Gráficas del día

Curva TIIE de Fondeo



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Tasas de Política Monetaria Implícitas



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Mercados a la espera del Paquete Económico 2027.

Puntos clave

- Hoy se presenta el Paquete Económico de 2027 ante el Congreso.
- La Secretaría de Energía está evaluando tres nuevos proyectos de generación eléctrica.
- El tipo de cambio está en \$16.96.
- Canadá puso en marcha aranceles de represalia contra Estados Unidos de entre 15% y 50%.
- El WTI está en \$92.95, el Brent en \$98.01.

En México

La atención de los mercados en México se centra hoy en la presentación del Proyecto de Presupuesto 2027 de la administración de Claudia Sheinbaum, que buscará equilibrar la disciplina fiscal y la contención del gasto con el financiamiento de proyectos de infraestructura destinados a impulsar el crecimiento económico. Entre las noticias relevantes destacan la evaluación de nuevos proyectos de cogeneración eléctrica en México y el interés de China por fortalecer la cooperación estratégica con el país. ▶

La Secretaría de Energía de México está evaluando tres nuevos proyectos de cogeneración eléctrica con participación pública y privada que podrían entrar en operación plena hacia 2030, ubicados en Tula (Hidalgo), Salina Cruz (Oaxaca) y La Cangrejera (Veracruz). En conjunto, estas instalaciones producirían 2,379 toneladas métricas de vapor por hora y añadirían más de 2,000 MW de capacidad instalada al sistema eléctrico nacional. Además de abastecer procesos industriales y energéticos, la electricidad excedente podría comercializarse en el mercado eléctrico mexicano, sujeto a la regulación vigente y a la capacidad de interconexión disponible. El plan también tiene un componente ambiental relevante, ya que se estima que permitirá reducir las emisiones de dióxido de carbono en aproximadamente 1.3 millones de toneladas, contribuyendo a mejorar la eficiencia energética y la sostenibilidad del sector. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados globales iniciaron la semana con un tono más cauteloso debido a la escalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán durante el fin de semana, lo que impulsó los precios del petróleo (WTI y Brent) y presionó a la baja a las bolsas internacionales. Además, las tensiones comerciales, especialmente entre Estados Unidos y Canadá tras la entrada en vigor de aranceles de represalia canadienses, están contribuyendo al deterioro del apetito por riesgo. El aumento del petróleo brinda cierto apoyo a monedas vinculadas a materias primas, como el dólar canadiense y la corona noruega, aunque persisten riesgos relacionados con la política comercial. En el ámbito macroeconómico, destacan señales de fortaleza en Japón, debilidad en Alemania, una inflación latinoamericana superior a lo previsto y la expectativa de que el Banco Central de Chile mantenga sin cambios su postura monetaria. [\[link\]](#) ▶

Canadá puso en marcha aranceles de represalia de entre 15% y 50% sobre cientos de productos estadounidenses en respuesta a los aranceles de 50% impuestos por Estados Unidos a aproximadamente 20 mil millones de dólares de exportaciones canadienses. La medida, impulsada por el primer ministro Mark Carney, busca aumentar la presión económica sobre empresas y consumidores estadounidenses para forzar el regreso a la mesa de negociación. Los mayores impactos recaen sobre estados exportadores clave como Michigan y Ohio, políticamente sensibles por las elecciones legislativas de noviembre. Entre los productos afectados destacan acero (con tasas elevadas al 50%), motocicletas, cosméticos, quesos, electrodomésticos, muebles y otros bienes de consumo. La disputa comercial ha escalado tras el fracaso de las negociaciones bilaterales, con nuevas amenazas de la administración Trump, incluyendo posibles restricciones a los aviones de Bombardier y la posibilidad de imponer más aranceles o prohibiciones a importaciones canadienses. Aunque la postura firme de Carney cuenta con un fuerte respaldo interno, economistas estiman que la combinación de aranceles estadounidenses y represalias canadienses podría reducir el PIB de Canadá en alrededor de 0.3%, manteniendo la incertidumbre sobre la evolución de las relaciones comerciales entre ambos países. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
13:00		Crédito del Consumidor, Jul 2026, MMD	11,340	14.173	
15:00		Anuncio Decisión de Política Monetaria, Banco de Chile, %	4.5	4.5	
		Empleo IMSS, Ago 2026, Miles		-19.6	

Indicadores Financieros: cierres al 07 ago 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.21	0.00	1 Mes	3.74	6.7458	-0.0201
M5	8.73	0.00	3 Meses	3.81	6.7829	-0.0204
M8	8.93	0.00	6 Meses	3.94		
M10	9.27	0.00	1 Año	4.12		
M30	9.85	0.00				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 3a	100.30	4.88	0.00	T.Bills 3m	3.85	0.00
UMS 4a	93.91	5.12	0.00	T.Bills 6m	4.00	0.00
UMS 5a	97.38	5.41	0.00	T. Note 2a	4.37	0.00
UMS 30a	94.01	7.24	0.00	TBond 10a	4.78	0.00
				TBond 30a	5.24	0.00

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	64,727.54	-0.21	-0.21	-1.07	0.65	7.02
Bovespa Brasil	185,147.20	-0.02	0.00	4.36	14.91	29.80
PIPSA Santiago	11,315.26	-1.14	0.00	0.00	7.96	22.85
Dow Jones NY	53,414.25	-0.51	0.00	0.43	11.13	17.65
Nasdaq NY	26,506.99	-0.29	0.00	0.52	14.05	22.15
S&P 500 NY	7,718.60	-0.38	0.00	0.42	12.75	19.09
TSE-300 Toronto	36,513.80	-0.33	0.00	0.67	15.14	25.69
DAX Frankfurt	26,006.53	-0.15	-0.15	-0.96	6.19	10.21
Eurostoxx 50 Europa	6,403.99	0.17	0.17	-0.25	10.58	20.42
FTSE-100 Londres	10,822.13	-0.08	-0.08	-0.02	8.97	17.53
CSI300 China	4,575.02	0.59	0.59	-1.08	-1.19	2.57
Hang Seng H. Kong	25,413.12	-0.93	-0.93	-0.60	-0.85	-0.02
NIKKEI Japón	65,020.94	2.12	0.00	-1.95	29.16	51.15

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)
OMAB	3.75	221.41	TLEVICPO	-13.03	9,024.78
CHDRAUIB	3.06	257.53	ORBIA*	-3.07	897.44
GENTERA*	2.42	551.01	GCARSOA1	-2.54	143.52
ASURB	2.26	66.82	GRUMAB	-2.15	83.91
ALSEA*	2.05	277.50	MEGACPO	-1.71	409.52
PINFRA*	1.89	79.16	GFINBURO	-1.42	792.98
LABB	1.61	872.57	PE&OLES*	-1.33	50.06
BBAJIOO	1.36	401.40	VESTA*	-1.16	262.23
GAPB	1.34	61.47	FEMSAUBD	-0.99	519.51
GCC*	0.82	36.49	AC*	-0.84	203.39

T. Cambio	04-sep-26	07-sep-26	Var. abs.
Fix Banxico*	16.87	16.92	0.0489
Peso Spot	16.89	16.92	0.0364
Peso-CAD	12.21	12.25	0.0449
Peso-Euro	19.60	19.67	0.0669

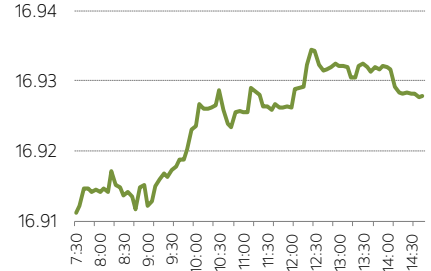
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	90.94	90.94	0.0000
WTI	91.30	91.48	0.1800
Brent	100.65	106.78	6.1250

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

UDIS	07-sep-25	07-sep-26	Var. %
	8.538	8.814	0.03

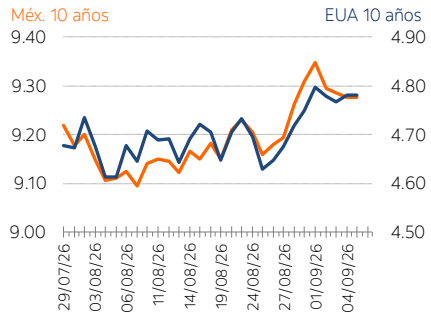
Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

07-sep-2026



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	6.49%	0.01	
1 mes	6.47%	0.00	-0.02
3 meses	6.59%	0.00	0.05
6 meses	6.70%	0.01	0.01
1 año	7.09%	0.00	0.09

Tasas de Interés de Largo Plazo



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).