

GUÍA DIARIA

9 de septiembre de 2026

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

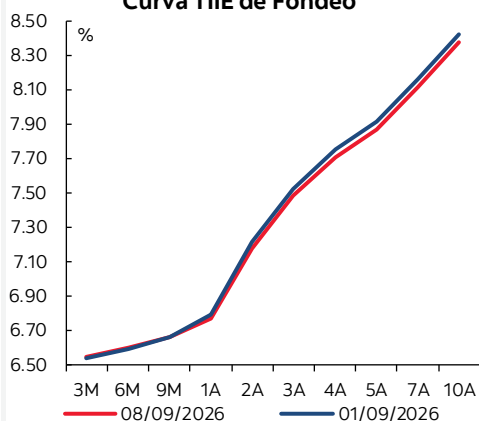
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

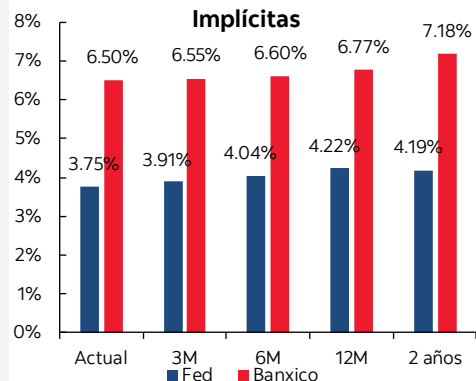
Gráficas del día

Curva TIIE de Fondeo



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Tasas de Política Monetaria Implícitas



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

SHCP presenta Paquete Económico 2027 al Congreso.

Puntos clave

- El Paquete Económico 2027, busca avances hacia una consolidación fiscal.
- En agosto, la inflación se ubicó en 3.26%, con presiones en los servicios.
- El tipo de cambio está en \$16.89.
- Se intensifican las tensiones entre EE. UU. e Irán, disparando el precio del Brent a más de 100 dólares por barril.
- EE. UU. anunció nuevas restricciones a las importaciones canadienses.
- El WTI está en \$95.73, el Brent en \$100.65.

En México

El Paquete Económico 2027 presentado por la Secretaría de Hacienda contempla un escenario de crecimiento económico de entre 1.5% y 2.5%, con una inflación que convergería a 3.0% al cierre del año y una tasa de referencia de Banxico de 6.0%. En materia fiscal, el gobierno prevé continuar con una estrategia de consolidación gradual, reduciendo el déficit público de 4.1% del PIB en 2026 a 3.9% en 2027, apoyado por una mayor recaudación tributaria—equivalente a 15.4% del PIB—una reforma fiscal de por medio aunque con ajustes tributarios enfocados a fortalecer la base gravable. Así, en términos de deuda, el Paquete contempla un Saldo Histórico de los Requerimientos de Sector Público en 54.0% para 2026 y 55% para 2027. De acuerdo con el documento, el ajuste fiscal descansará principalmente en la racionalización y reasignación del gasto, donde destaca la reducción de casi 70% en el apoyo gubernamental a Pemex, que pasaría de 263.5 mil millones de pesos en 2026 a 81.1 mil millones en 2027, bajo el supuesto de que la empresa logre un superávit financiero de 95.1 mil millones de pesos. Al mismo tiempo, se incrementarán los recursos destinados a inversión pública y programas sociales, compensados con recortes en otras partidas presupuestarias. En conjunto, el paquete refleja un esfuerzo por mantenerse rumbo a una consolidación fiscal, aunque la viabilidad de las metas fiscales dependerá de que se materialicen los supuestos de crecimiento económico, recaudación, así como un control en el gasto, y el desempeño operativo de Pemex. ▀

En agosto, la inflación general se moderó, pasando de 3.12% a 3.26%, ligeramente por debajo del consenso (3.30%), manteniéndose por debajo de 4% por cuarto mes consecutivo. La inflación subyacente bajó de 3.95% a 3.88%, también por debajo del consenso (3.92%). A su interior, las mercancías pasaron de 3.52% a 3.41%, y los servicios se aliviaron ligeramente, pasando de 4.36% a 4.33—con la educación en 6.04% y la vivienda en 3.57%. Por su parte, la inflación no subyacente se aceleró, pasando de 0.29% a 1.13%, donde el componente agropecuario continuó cayendo a -1.53%—con las frutas y verduras en 4.10% y los pecuarios en -5.22%; mientras tanto, los energéticos y tarifas se colocaron en 3.33%. Entre los productos con mayor impacto al alza—ordenados por mayor incidencia—se encuentra la cebolla, con una variación mensual de 32.70%, el huevo con 8.91%, la vivienda propia con 0.22%, las loncherías, fondas y taquerías en 0.43%, y otras frutas en 7.12%; mientras que la papa, el gas LP, el pollo y los automóviles mantuvieron sus precios a la baja este mes. En su comportamiento mensual secuencial, la inflación general aumentó 0.20%, la subyacente 0.16%, y la no subyacente 0.36%. ▀

También en julio, el Índice Nacional de Precios Productor (INPP) de México, incluido petróleo, aumentó 0.06% mensual, y mostró un crecimiento anual de 2.99%. Las actividades primarias cayeron -2.50% de forma anual y -1.21% de forma mensual, mientras que las secundarias aumentaron en 2.69% anual y 0.16% mensual—con aumentos en la minería (13.09%) y la construcción (5.91%)—y los servicios lo hicieron en 4.24% anual y 0.02% mensual. Por destino de la producción, los precios de bienes y servicios finales aumentaron apenas 0.09% mensual y 3.18% anual, apoyados por la demanda interna. ▀

El secretario de Economía, Marcelo Ebrard, informó que este miércoles la presidenta Claudia Sheinbaum sostendrá una reunión con Howard Lutnick, secretario de Comercio de Estados Unidos, con el objetivo de revisar temas clave de la agenda bilateral y la relación comercial entre ambos países. El encuentro se realizará una semana después de la reunión que Ebrard y Lutnick mantuvieron en Carolina del Norte durante el encuentro de ministros de Innovación del G20, y se da en un contexto de crecientes tensiones comerciales en Norteamérica, por lo que podría servir para fortalecer el diálogo y avanzar en la resolución de asuntos de interés común. ▀

En Estados Unidos y El mundo

El petróleo Brent, referencia internacional del mercado, superó los 100 dólares por barril por primera vez desde julio debido a la escalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán, lo que elevó las preocupaciones sobre interrupciones en el suministro energético global. Estados Unidos intensificó su guerra comercial con Canadá al anunciar restricciones a importaciones de varios productos, en respuesta a nuevos aranceles canadienses. Asimismo, Israel ordenó el cierre del consulado británico en Jerusalén y restringió el ingreso de políticos británicos tras sanciones de Reino Unido contra asentamientos israelíes en Cisjordania. Por otro lado, Gran Bretaña enfrentó nuevas interrupciones masivas en el tráfico aéreo debido a fallas en su sistema de control aéreo. ▮

Estados Unidos intensificó su guerra comercial con Canadá al anunciar nuevas restricciones a las importaciones canadienses, incluyendo la prohibición total de productos como motocicletas, proteínas de suero, cerveza, vinos y bebidas alcohólicas, así como aranceles adicionales de 50% sobre quesos, lácteos, cueros, embarcaciones, productos de acero y aluminio, papel, carritos de golf, vehículos ligeros y muebles. Además, la administración Trump busca limitar la participación de empresas canadienses en contratos gubernamentales estadounidenses. Washington justificó las medidas como respuesta a lo que considera prácticas discriminatorias de Canadá contra exportaciones estadounidenses, mientras que Ottawa evalúa posibles represalias adicionales tras haber impuesto previamente aranceles a cerca de 20 mil millones de dólares de productos estadounidenses. La escalada aumenta la incertidumbre para las cadenas de suministro integradas de Norteamérica, particularmente en sectores como el automotriz, y eleva los riesgos económicos y políticos para ambos países, en un contexto de negociaciones bilaterales estancadas. ▮

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Actividad Industrial por Entidad Federativa, May 2026 (Pre)			
06:00		Inflación, Ago 2026, V%A	3.30	3.12	3.26

Indicadores Financieros: cierres al 08 ago 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.26	0.04	1 Mes	3.74	6.7257	-0.0201
M5	8.78	0.05	3 Meses	3.81	6.7626	-0.0203
M8	8.95	0.02	6 Meses	3.94		
M10	9.32	0.05	1 Año	4.12		
M30	9.89	0.04				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 3a	100.25	4.90	0.02	T.Bills 3m	3.87	0.02
UMS 4a	93.80	5.16	0.04	T.Bills 6m	4.01	0.01
UMS 5a	97.29	5.43	0.02	T. Note 2a	4.40	0.03
UMS 30a	93.85	7.26	0.01	TBond 10a	4.79	0.01
				TBond 30a	5.25	0.00

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	65,006.62	0.43	0.22	-0.65	1.09	7.18
Bovespa Brasil	187,366.84	1.20	1.20	5.61	16.29	32.14
PIPSA Santiago	11,315.26	-1.14	0.00	0.00	7.96	24.49
Dow Jones NY	52,786.07	-1.18	-1.18	-0.75	9.83	15.98
Nasdaq NY	26,421.41	-0.32	-0.32	0.19	13.68	21.21
S&P 500 NY	7,673.52	-0.58	-0.58	-0.16	12.10	18.14
TSE-300 Toronto	36,123.05	-1.07	-1.07	-0.41	13.91	24.44
DAX Frankfurt	26,007.63	0.00	-0.15	-0.95	6.20	9.24
Eurostoxx 50 Europa	6,413.17	0.14	0.32	-0.11	10.74	19.59
FTSE-100 Londres	10,811.66	-0.10	-0.18	-0.12	8.86	17.24
CSI300 China	4,558.74	-0.36	0.24	-1.43	-1.54	2.04
Hang Seng H. Kong	25,317.18	-0.38	-1.30	-0.98	-1.22	-1.24
NIKKEI Japón	66,399.84	-1.70	2.12	0.13	31.90	52.14

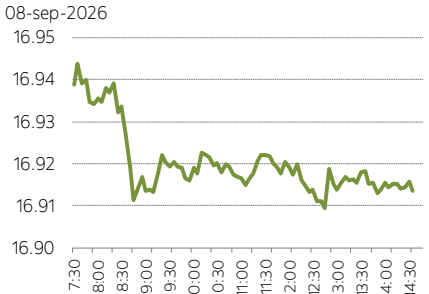
T. Cambio	07-sep-26	08-sep-26	Var. abs.
Fix Banxico*	16.92	16.92	-0.0035
Peso Spot	16.92	16.91	-0.0022
Peso-CAD	12.25	12.27	0.0256
Peso-Euro	19.66	19.66	-0.0009

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	90.94	94.27	3.3300
WTI	91.30	91.48	0.1800
Brent	106.78	108.22	1.4450

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

UDIS	08-sep-25	08-sep-26	Var. %
	8.538	8.815	0.03

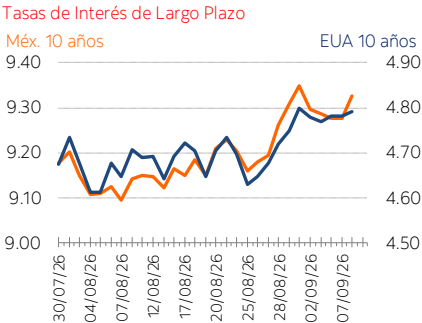
Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.49%	6.25%	-0.24
3 meses	6.54%	6.56%	0.02
6 meses	6.69%	6.78%	0.09
1 año	7.00%	7.00%	0.00

Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.50%	0.01	
1 mes	6.25%	-0.22	0.00
3 meses	6.56%	-0.03	0.00
6 meses	6.78%	0.08	0.00
1 año	7.10%	0.01	0.10

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
TLEVICPO	8.27	13,873.52	OMAB	-3.68	588.64
GMEXICOB	3.05	4,317.12	LABB	-3.10	3,611.34
ORBI*	2.26	2,915.69	ASURB	-2.75	241.37
GFNORTEO	2.13	7,630.67	GAPB	-2.21	702.18
SIGMAFA	2.07	17,147.38	GCC*	-2.05	254.19
PE&OLES*	1.47	252.43	WALMEX*	-1.49	13,298.56
Q*	1.00	950.64	GENTERA*	-1.37	4,305.95
LACOMUBC	0.67	685.82	CHDRAUIB	-1.37	979.74
BBAJIOO	0.66	1,455.32	KOFUBL	-1.05	404.00
PINFRA*	0.55	234.21	GCARSOA1	-0.82	320.86



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).