

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

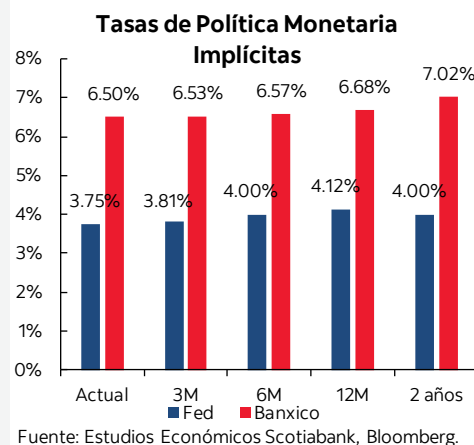
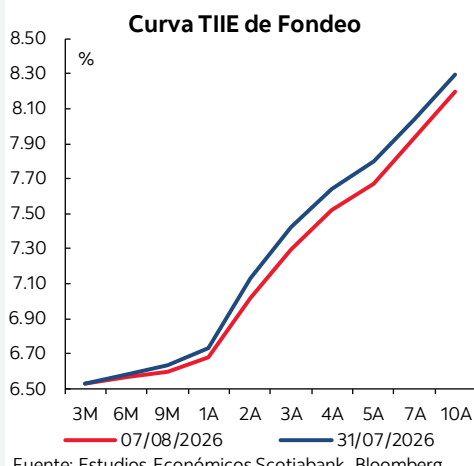
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Peso inicia la semana a la baja.

Puntos clave

- Durante abril, los estados que destacaron en actividad industrial fueron Hidalgo, Nayarit y Guerrero.
- México y Perú restablecieron relaciones diplomáticas tras meses de tensiones.
- Victoria Rodríguez Ceja confirma que la tasa de referencia está en un nivel adecuado.
- El tipo de cambio está en \$17.16.
- Continúan las tensiones en Medio Oriente, Irán concretará un acuerdo con Omán para la reapertura del Estrecho de Ormuz, mientras que EE. UU. mantiene las presiones económicas.
- El WTI está en \$79.61, el Brent en \$85.08.

En México

Esta semana en México, con una agenda económica con pocas publicaciones, estará concentrada en indicadores de actividad industrial y producción. El martes se publicarán las cifras de producción industrial de junio, las cuales serán relevantes para evaluar si la recuperación observada recientemente en algunos sectores manufactureros continúa consolidándose, particularmente en un entorno marcado por una mejoría gradual de los pedidos manufactureros y una moderación en la incertidumbre externa. También se dará a conocer el dato de reservas internacionales de Banco de México, mientras que hacia el final de la semana la discusión podría comenzar a desplazarse hacia las expectativas sobre el desempeño económico del tercer trimestre. ▶

De acuerdo con los datos de actividad industrial por entidad federativa, durante abril, los estados con mayor incremento anual a cifras originales fueron Hidalgo (21.0%), Nayarit (16.2%), y Guerrero (11.9%), mientras que los mayores retrocesos estuvieron en Quintana Roo (-23.1%), Morelos (-15.8%), y Campeche (5.3%). Por su parte, de forma mensual desestacionalizada, los estados con mayor dinamismo durante marzo fueron Oaxaca (11.8%), Ciudad de México (9.4%), Quintana Roo (7.1%), que contrastaron con la caída de Morelos (-3.2%), Guanajuato (-1.6%) y Sonora (-1.4%). ▶

México y Perú restablecieron sus relaciones diplomáticas el viernes, poniendo fin a varios meses de tensión derivados de la decisión del gobierno mexicano de otorgar asilo a la ex primera ministra peruana Betssy Chávez, quien enfrenta acusaciones relacionadas con un presunto intento de golpe de Estado. Como parte del acuerdo, Perú concedió un salvoconducto para que Chávez viajara a México, adonde ya llegó, según informó la cancillería mexicana. No obstante, el gobierno peruano dejó claro que mantiene el derecho de solicitar su extradición en el futuro, de conformidad con los tratados internacionales vigentes, si así lo requieren las autoridades judiciales del país. ▶

La gobernadora de Banxico, Victoria Rodríguez Ceja, afirmó que, aunque la inflación anual de julio bajó a 3.12% —muy cerca de la meta de 3% y su nivel más bajo desde mayo de 2020—, aún es prematuro declarar victoria en el combate inflacionario. Destacó que la reciente desaceleración responde en parte a factores transitorios, especialmente la caída en los precios agropecuarios y de frutas y verduras, mientras que la inflación subyacente (3.95%) y, en particular, la de servicios (4.36%) continúan mostrando cierta persistencia. Banxico mantiene su expectativa de que la desinflación continúe gradualmente y converja plenamente a la meta hacia finales de 2027. Rodríguez Ceja reiteró que el objetivo prioritario del banco central es la estabilidad de precios y que las decisiones de política monetaria se enfocan en la evolución de la inflación, no en estimular la actividad económica. Consideró que la tasa de referencia de 6.5% sigue siendo suficientemente restrictiva para consolidar la convergencia inflacionaria y señaló que, aunque actualmente es el nivel adecuado, su trayectoria futura no está predeterminada y dependerá de la evolución de las presiones inflacionarias y de las expectativas de inflación. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados comenzaron la semana con un renovado foco en Irán y el petróleo, desplazando a un segundo plano el débil reporte de empleo de Estados Unidos publicado el viernes. Los avances en los rendimientos de los bonos soberanos reflejan la preocupación de que las posturas más duras de Teherán y la falta de progreso en las negociaciones mantengan elevadas las tensiones geopolíticas y los precios del crudo durante un periodo prolongado. Tanto el Brent como el WTI subían más de 1% tras

los acontecimientos del fin de semana relacionados con Irán. En los mercados cambiarios, el yen continuó fortaleciéndose pese a los intentos de las autoridades estadounidenses por moderar esos movimientos. En Europa, la inflación de Noruega en julio redujo las expectativas de nuevas alzas de tasas por parte del banco central, mientras que en China la inflación al consumidor sigue mostrando una demanda interna débil y presiones de precios contenidas. En conjunto, los mercados financieros muestran una reacción moderada: las acciones estadounidenses registran ligeras ganancias, las bolsas europeas presentan resultados mixtos y no se observa una continuación significativa del rally en bonos que siguió al débil dato de empleo estadounidense. [\[link\]](#) ▶

Irán anunció que está muy cerca de concretar un acuerdo con Omán para establecer una ruta marítima a través del estrecho de Ormuz, aunque descartó por ahora negociaciones directas con Estados Unidos y reforzó su línea dura en materia de seguridad nacional. Por su parte, el presidente Donald Trump indicó que prefiere mantener la presión económica sobre Teherán antes que ordenar nuevos ataques militares, mientras la falta de un acuerdo para reabrir plenamente el estrecho de Ormuz impulsó al alza los precios del petróleo. En el conflicto entre Rusia y Ucrania, un ataque con drones ucranianos contra la ciudad rusa de Nizhnekamsk dejó al menos 13 muertos, mientras que un bombardeo ruso en la región ucraniana de Járkov causó cinco fallecidos. En Oriente Medio, Israel rechazó la más reciente propuesta de paz de Estados Unidos para Gaza, insistiendo en que no retirará sus tropas hasta que Hamás sea completamente desarmado. En Asia, más de un millón de personas fueron evacuadas en el este de China por el paso del tifón Dolphin, que provocó inundaciones, deslizamientos de tierra y la cancelación de miles de vuelos. En el ámbito económico, la inflación de precios al productor en China se moderó en julio, aunque Pekín está movilizand sus mercados de capitales —valorados en unos 28 billones de dólares— para acelerar el desarrollo de la inteligencia artificial y competir con Estados Unidos. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Actividad Industrial por Entidad Federativa, Abr 2026 (Pre)			
		Empleo IMSS, Jul 2026, Miles		61.0	

Indicadores Financieros: cierres al 7 ago 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.70	-0.03	1 Mes	3.65	6.7458	0.0100
M5	8.63	-0.04	3 Meses	3.76	6.7829	0.0101
M8	8.78	-0.03	6 Meses	3.88		
M10	9.09	-0.03	1 Año	4.04		
M30	9.64	-0.01				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.94	3.82	0.00	T.Bills 3m	3.80	-0.03
UMS 3a	100.27	4.89	-0.04	T.Bills 6m	3.92	-0.03
UMS 5a	97.66	5.33	-0.05	T. Note 2a	4.20	-0.05
UMS 30a	95.02	7.16	-0.04	TBond 10a	4.65	-0.03
				TBond 30a	5.20	-0.03

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. % Diario	Rendimiento % Acumulado			
			Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	66,938.63	0.82	0.00	0.00	4.09	14.89
Bovespa Brasil	172,513.42	-1.73	-3.08	-3.08	7.07	26.36
PIPSA Santiago	11,256.90	-0.16	2.17	2.17	7.40	34.64
Dow Jones NY	54,036.93	0.28	2.96	2.96	12.43	22.90
Nasdaq NY	26,690.62	1.30	5.19	5.19	14.84	25.65
S&P 500 NY	7,757.64	0.62	3.58	3.58	13.32	22.36
TSE-300 Toronto	36,381.23	0.68	3.28	3.28	14.73	31.05
DAX Frankfurt	26,319.45	0.69	2.69	2.69	7.47	8.79
Eurostoxx 50 Europa	6,523.86	0.33	2.61	2.61	12.65	22.35
FTSE-100 Londres	10,901.09	0.31	0.30	0.30	9.76	19.78
CSI300 China	4,694.44	0.93	2.32	2.32	1.39	14.09
Hang Seng H. Kong	25,668.03	0.54	-0.84	-0.84	0.15	2.34
NIKKEI Japón	65,683.26	-0.12	2.05	2.05	30.48	59.97

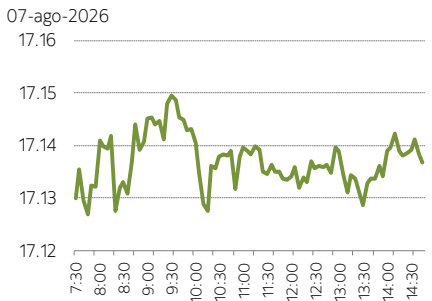
T. Cambio	06-ago-26	07-ago-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.22	17.14	-0.0808
Peso Spot	17.21	17.14	-0.0714
Peso-CAD	12.28	12.29	0.0047
Peso-Euro	19.83	19.81	-0.0257

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	71.39	72.89	1.5000
WTI	75.22	77.29	2.0700
Brent	87.65	89.07	1.4250

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

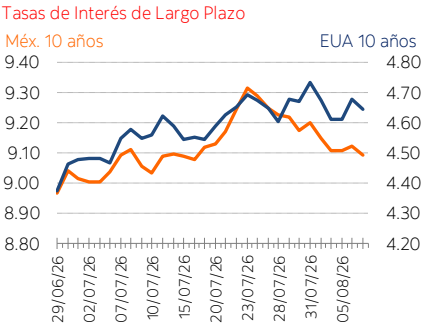
UDIS	07-ago-25	07-ago-26	Var. %
	8.531	8.797	0.03

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.17%	6.17%	0.00
3 meses	6.40%	6.40%	0.00
6 meses	6.75%	6.75%	0.00
1 año	7.01%	7.01%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.49%	0.00	
1 mes	6.65%	0.20	0.48
3 meses	6.57%	0.17	0.17
6 meses	6.72%	-0.01	-0.03
1 año	6.98%	-0.02	-0.03

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
RA	3.09	576.39	ORBI*	-0.92	2,903.21
LABB	2.77	4,094.94	AMXB	-0.87	36,715.30
BBAJIO	2.40	1,267.66	OMAB	-0.87	264.93
LACOMUBC	2.07	1,448.24	ASURB	-0.60	207.11
GFINBURO	2.04	1,491.70	GAPB	-0.23	358.22
ALSEA*	1.85	335.68	FEMSAUBD	-0.04	1,181.28
GFNORTEO	1.59	5,915.02	Q*	0.02	729.36
WALMEX*	1.56	16,630.83	CEMEXCPO	0.10	28,659.25
VOLARA	1.44	10,090.03	ALSEA*	0.19	411.25
ENTERA*	1.38	6,029.23	RA	0.20	404.49



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. Algunas de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat pueden 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).