

#### Contribuciones

**Eduardo Suárez Mogollón**

[esuarezm@scotiabank.com.mx](mailto:esuarezm@scotiabank.com.mx)

**Rodolfo Mitchell Cervera**

[mitchell.cervera@scotiabank.com.mx](mailto:mitchell.cervera@scotiabank.com.mx)

**Miguel Angel Saldaña Blanco**

[msaldanab@scotiabank.com.mx](mailto:msaldanab@scotiabank.com.mx)

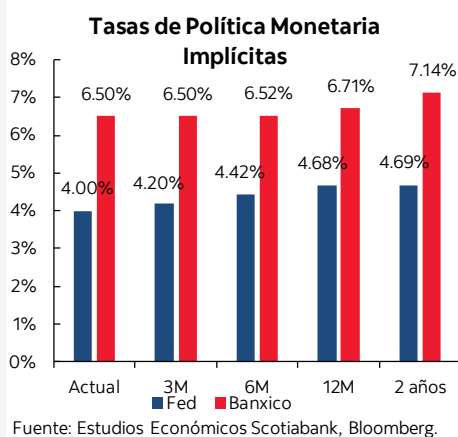
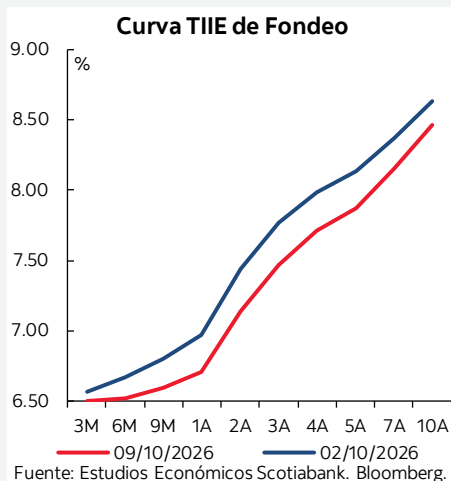
**Martha Alejandra Córdova Méndez**

[martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx](mailto:martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx)

**Cynthia Hernández González**

[chgonzalez@scotiabank.com.mx](mailto:chgonzalez@scotiabank.com.mx)

#### Gráficas del día



## Producción Industrial sorprende al alza en agosto.

### Puntos clave

- En agosto, sorprendió el mejor desempeño de las manufacturas en la actividad industrial.
- Se espera que la Comisión de Hacienda de la Cámara de Diputados dicte la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación 2027.
- El tipo de cambio está en \$18.33.
- En EE. UU., la confianza de los consumidores cayó a su nivel más bajo en meses.
- Los ganadores del Premio Nobel de Economía fueron los profesores Robert E. Hall y Michael Woodford.
- El WTI está en \$93.58, el Brent en \$106.61.

### En México

Esta semana en México, será una semana lenta en cuanto a publicación de indicadores económicos. La semana comenzará con la publicación de las cifras del Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI) para agosto, que en los últimos dos meses se colocó en terreno positivo. También tendremos los resultados de la Encuesta de Viajeros Internacionales (EVI) para agosto tras dos meses de actividad atípica debido al Mundial, así como el Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP) para septiembre, donde el consumo ha mostrado señales de moderación en sus últimas lecturas. Finalmente, la semana cerrará con la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) para agosto, que complementará la publicación del IMAI del lunes, dando un poco más de luz en la actividad manufacturera de forma más desagregada del mes. ▶

En agosto, el Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI) mostró un incremento de 3.5% anual a cifras originales, su mejor nivel desde abril de 2024, con aumentos en casi todos sus componentes. Los servicios públicos crecieron en 1.6%, su mejor nivel desde diciembre del año pasado, la construcción lo hizo en 7.5%, impulsada por la construcción en ingeniería civil (17.6%) y edificación (7.0%). Las manufacturas también mostraron un mejor dinamismo, con un aumento de 3.2%, su mejor nivel desde marzo de 2025, impulsada por la fabricación de productos derivados de petróleo y carbón (21.4%), la fabricación de componentes electrónicos (12.2%), y fabricación de equipo de transporte con 5.6%, con cifras heterogéneas en el resto de las manufacturas. La minería fue el único componente en terreno negativo, con una variación de -0.8% y con caídas generalizadas en sus componentes. En cuanto la comparación mensual a cifras desestacionalizadas, la actividad industrial tuvo una variación de 0.6%, la minería -1.8%, los servicios públicos 1.2%, la construcción 0.0%, y las manufacturas 1.2%. ▶

### En Estados Unidos y El mundo

El presidente de Ucrania, Volodimir Zelenski, advirtió que los ataques contra Rusia continuarán mientras el Kremlin no acepte un alto al fuego energético promovido por Donald Trump, argumentando que Moscú sigue atacando la infraestructura eléctrica ucraniana. En paralelo, la guerra en Oriente Medio se intensificó tras nuevos ataques con misiles contra el aeropuerto internacional Rey Jaled de Arabia Saudita, atribuidos a los rebeldes huties respaldados por Irán, lo que elevó la preocupación sobre la seguridad energética global. La Unión Europea respondió al agravamiento de las tensiones imponiendo cerca de 1,600 nuevas restricciones dirigidas al complejo militar-industrial ruso, especialmente a cadenas vinculadas con la producción de misiles balísticos. Al mismo tiempo, Asia enfrenta una creciente crisis energética: los precios del carbón térmico en China alcanzaron máximos de tres años debido a problemas de producción y suministro, mientras que en India un monzón débil ha reducido la generación hidroeléctrica y provocados apagones. En el ámbito político, un movimiento juvenil de protesta en India intensificó sus manifestaciones contra el gobierno y la autoridad electoral del país. Por último, el director ejecutivo de Volkswagen, Oliver Blume, pidió una mayor coordinación entre Francia y Alemania para proteger a la industria automotriz europea frente a la competencia china, tras un acuerdo para limitar las exportaciones de vehículos híbridos chinos al mercado europeo. ▶

Los economistas estadounidenses Robert E. Hall (Universidad de Stanford) y Michael Woodford (Universidad de Columbia) fueron galardonados con el Premio Nobel de Economía 2026 por sus contribuciones a los "fundamentos microeconómicos de la estabilización macroeconómica". Hall fue

reconocido por su trabajo pionero de 1978 sobre la tendencia de los consumidores a suavizar su consumo a lo largo del tiempo, mientras que Woodford desarrolló el modelo nekeynesiano, que se ha convertido en una herramienta fundamental para la formulación de políticas monetarias modernas. Según la Academia Sueca de Ciencias, sus investigaciones proporcionaron la base teórica de los modelos utilizados por bancos centrales y gobiernos para enfrentar choques económicos como crisis energéticas, recesiones o cambios abruptos en el gasto de los hogares. Woodford destacó que estos marcos resultaron especialmente útiles durante la crisis financiera global de 2008, cuando los bancos centrales complementaron los recortes de tasas de interés con estrategias de comunicación sobre la trayectoria futura de la política monetaria (“forward guidance”) para estabilizar la economía. ▶

La confianza de los consumidores estadounidenses cayó en octubre a su nivel más bajo en cinco meses, reflejando el impacto persistente de la inflación, el encarecimiento de la energía, las mayores tasas de interés y una desaceleración en la contratación laboral. El índice preliminar de sentimiento de la Universidad de Michigan descendió a 46.3, mientras que la percepción sobre las condiciones económicas actuales se desplomó a un mínimo histórico de 44.7. Los hogares esperan que los precios aumenten 4.7% durante el próximo año y continúan mostrando preocupación por el costo de vida, ya que los incrementos salariales no han compensado totalmente la inflación reciente. Aunque la evaluación de su situación financiera personal se mantuvo estable, las condiciones para adquirir bienes duraderos, como automóviles y electrodomésticos, alcanzaron un mínimo récord debido a los altos precios y costos de financiamiento. ▶

Indicadores para hoy

| Hora  | País | Indicador                                           | Mercado | Previa | Última |
|-------|------|-----------------------------------------------------|---------|--------|--------|
| 06:00 |      | Actividad Industrial, Ago 2026, V%A                 | 2.6     | 2.7    | 3.5    |
| 08:00 |      | Venta de Casas Usadas, Sep 2026 (millones, anualiza | 3.96    | 3.98   |        |

Indicadores Financieros: cierres al 09 oct 2026

| Bonos M     |      |           | SOFR    |      | TIIE   |           |
|-------------|------|-----------|---------|------|--------|-----------|
| Instrumento | Tasa | Var. abs. | Plazo   | Tasa | Tasa   | Var. abs. |
| M3          | 8.11 | -0.06     | 1 Mes   | 3.92 | 6.7559 | 0.0000    |
| M5          | 8.64 | -0.08     | 3 Meses | 4.04 | 6.7931 | 0.0000    |
| M8          | 8.91 | -0.06     | 6 Meses | 4.19 |        |           |
| M10         | 9.28 | -0.02     | 1 Año   | 4.47 |        |           |
| M30         | 9.78 | 0.00      |         |      |        |           |

| Valores de Deuda Mexicanos |        |      |           | Valores de Deuda EUA |      |           |
|----------------------------|--------|------|-----------|----------------------|------|-----------|
| Instrumento                | Precio | Tasa | Var. abs. | Instrumento          | Tasa | Var. abs. |
| UMS 3a                     | 98.80  | 5.42 | 0.00      | T.Bills 3m           | 4.16 | 0.01      |
| UMS 4a                     | 92.20  | 5.69 | 0.00      | T.Bills 6m           | 4.32 | 0.01      |
| UMS 5a                     | 95.20  | 5.96 | 0.00      | T. Note 2a           | 4.79 | 0.03      |
| UMS 30a                    | 88.90  | 7.70 | 0.00      | TBond 10a            | 5.24 | 0.02      |
|                            |        |      |           | TBond 30a            | 5.60 | 0.00      |

| Bolsas del Mundo    |            |         |         |                         |       |       |
|---------------------|------------|---------|---------|-------------------------|-------|-------|
| Índice - Mercado    | Último     | Rend. % |         | Rendimiento % Acumulado |       |       |
|                     |            | Diario  | Semanal | Mensual                 | Anual | 12 m  |
| IPC México          | 66,048.56  | 1.63    | 2.35    | 2.86                    | 2.71  | 8.60  |
| Bovespa Brasil      | 209,066.90 | 1.38    | 8.82    | 12.20                   | 29.75 | 47.53 |
| IPSA Santiago       | 11,043.36  | 0.17    | 1.16    | 0.67                    | 5.36  | 25.23 |
| Dow Jones NY        | 51,654.95  | 0.83    | 0.93    | 1.47                    | 7.47  | 11.43 |
| Nasdaq NY           | 27,366.17  | 0.64    | 0.64    | 1.88                    | 17.74 | 18.86 |
| S&P 500 NY          | 7,811.54   | 0.59    | 1.15    | 2.09                    | 14.11 | 15.98 |
| TSE-300 Toronto     | 35,664.62  | 1.48    | 0.46    | 1.22                    | 12.47 | 17.82 |
| DAX Frankfurt       | 25,087.27  | 1.13    | -0.57   | -0.44                   | 2.44  | 1.93  |
| Eurostoxx 50 Europa | 6,173.37   | 0.76    | -1.04   | -1.53                   | 6.60  | 9.74  |
| FTSE-100 Londres    | 10,552.05  | 1.06    | 0.86    | -0.51                   | 6.25  | 10.96 |
| CSI300 China        | 4,317.25   | 0.16    | -0.93   | -0.93                   | -6.75 | -8.33 |
| Hang Seng H. Kong   | 24,211.35  | 1.79    | 1.00    | -1.63                   | -5.54 | -9.50 |
| NIKKEI Japón        | 69,042.11  | -0.02   | 1.07    | 3.43                    | 37.15 | 42.12 |

| T. Cambio            | 08-oct-26 | 09-oct-26 | Var. abs. |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Fix Banxico*         | 18.11     | 18.42     | 0.3035    |
| Peso Spot            | 18.19     | 18.41     | 0.2205    |
| Peso-CAD             | 12.79     | 12.91     | 0.1212    |
| Peso-Euro            | 20.39     | 20.62     | 0.2314    |
| Precios del Petróleo |           |           |           |
| Mex. Mix.            | 94.95     | 94.72     | -0.2300   |
| WTI                  | 88.28     | 91.49     | 3.2100    |
| Brent                | 135.66    | 132.78    | -2.8800   |

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

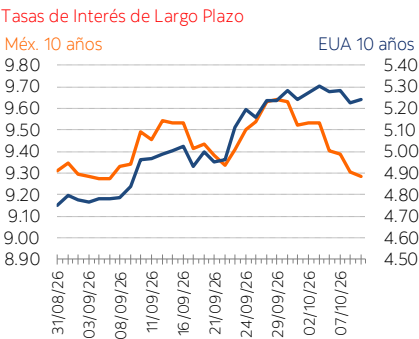
| UDIS | 09-oct-25 | 09-oct-26 | Var. % |
|------|-----------|-----------|--------|
|      | 8.560     | 8.852     | 0.03   |

Mercado Cambiario en México (Spot- Pesos/USD)



| Cetes      |          |           |              |
|------------|----------|-----------|--------------|
| Primario   | Anterior | Último    | Var. abs.    |
| 1 mes      | 6.09%    | 6.09%     | 0.00         |
| 3 meses    | 6.78%    | 6.78%     | 0.00         |
| 6 meses    | 6.91%    | 6.91%     | 0.00         |
| 1 año      | 7.44%    | 7.44%     | 0.00         |
| Secundario | Tasa     | Var. abs. | Dif.vs.Prim. |
| 1 día      | 6.51%    | 0.00      |              |
| 1 mes      | 6.47%    | 0.38      | 0.38         |
| 3 meses    | 6.62%    | -0.01     | -0.16        |
| 6 meses    | 6.75%    | -0.04     | -0.16        |
| 1 año      | 7.10%    | -0.06     | -0.34        |

| Mercado Accionario en México |        |             |               |        |             |
|------------------------------|--------|-------------|---------------|--------|-------------|
| Mayores Alzas                |        |             | Mayores Bajas |        |             |
| Emisora                      | Var. % | Vol. (Mil.) | Emisora       | Var. % | Vol. (Mil.) |
| GMEXICOB                     | 5.26   | 5,151.84    | AMXB          | -2.62  | 39,573.49   |
| PINFRA*                      | 3.92   | 265.52      | BBAJIOO       | -2.26  | 7,032.72    |
| PE&OLES*                     | 3.85   | 309.93      | LACOMUBC      | -0.25  | 1,018.62    |
| GAPB                         | 3.84   | 803.50      | GFNORTEO      | -0.09  | 6,812.98    |
| ALPEKA                       | 3.72   | 11,042.58   | BIMBOA        | -0.09  | 1,227.17    |
| GCARSOA1                     | 3.22   | 169.47      | CHDRAUIB      | 0.00   | 269.66      |
| ORBIA*                       | 2.85   | 1,557.40    | WALMEX*       | 0.02   | 20,143.54   |
| AC*                          | 2.75   | 1,253.64    | LIVEPOLC      | 0.03   | 39.41       |
| GENTERA*                     | 2.33   | 3,476.82    | VOLARA        | 0.17   | 1,885.38    |
| ASURB                        | 2.21   | 680.25      | MEGACPO       | 0.30   | 1,812.42    |



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).