

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

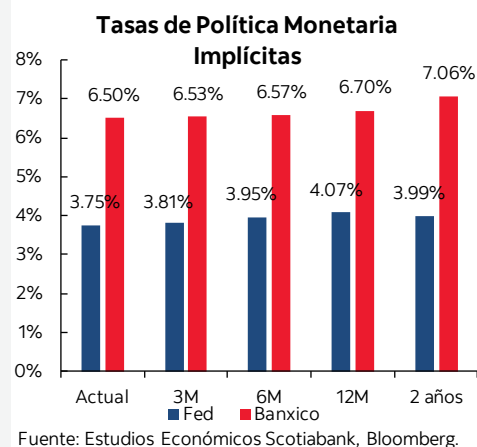
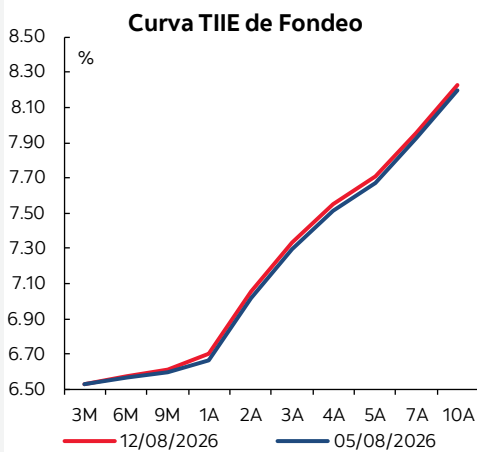
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Impacto limitado en el turismo frente al Mundial.

Puntos clave

- En junio, los viajeros internacionales crecieron apenas 2.1%, a pesar del Mundial.
- Marcelo Ebrard informó que México se está preparando para la próxima revisión del T-MEC.
- El tipo de cambio está en \$17.03.
- Se registraron nuevos ataques rusos a un centro exportador de granos ucraniano.
- En EE. UU. los precios al productor se desaceleraron más de lo esperado.
- El WTI está en \$81.27, el Brent en \$87.14.

En México

En junio, el total de viajeros internacionales en México fue de 8.18 millones de personas, lo que representó un incremento anual de 2.1%. De estos, el 50.2% o 4.11 millones fueron turistas que pernoctaron por lo menos una noche dentro del país, cuyo incremento anual fue de 1.1%. Es importante destacar que los turistas no fronterizos pasaron de representar el 53.7% en junio del año pasado a 46.3% este año, una variación porcentual anual de -3.2% —donde los turistas que ingresaron por vía aérea cayeron en -5.3%. Por su parte, el gasto total de los viajeros internacionales ascendió a 2,912.5 millones de dólares, con un alza anual de 5.9%, probablemente por el alza de precios durante el Mundial. Así el gasto medio de los viajeros fue de 355.7 dólares, equivalente a un aumento de 3.7% con respecto al año pasado. ▮

Marcelo Ebrard informó que México se prepara para la próxima revisión del T-MEC, programada para septiembre, con énfasis en seguridad económica, reglas de origen y fortalecimiento de cadenas estratégicas, especialmente en semiconductores. Además, señaló que el país impugnará los aranceles estadounidenses al acero, aluminio y sector automotor, y defenderá su posición ante las investigaciones por presunta capacidad excedente. ▮

En Estados Unidos y El mundo

Rusia atacó con drones el puerto ucraniano de Izmail, un importante centro exportador de granos sobre el Danubio, pocos días después de un ataque ucraniano contra instalaciones portuarias y navales en Novorossiysk, Rusia, lo que elevó las preocupaciones sobre posibles interrupciones en el suministro mundial de alimentos. ▮

Las solicitudes iniciales de apoyo por desempleo en Estados Unidos aumentaron en 9 mil durante la semana concluida el 8 de agosto, ubicándose en 209 mil, por encima de las 202 mil esperadas por el consenso de analistas. Sin embargo, las solicitudes continuas descendieron a 1.78 millones, lo que sugiere que el mercado laboral mantiene una relativa solidez. En tanto, el promedio móvil de cuatro semanas de nuevas solicitudes permaneció sin cambios en 199 mil, cerca de mínimos históricos, reforzando la percepción de estabilidad en el mercado laboral estadounidense. ▮

El índice de precios al productor (PPI) en Estados Unidos se desaceleró más de lo esperado en julio al aumentar 4.7% anual, por debajo del 5.5% registrado en junio y del 4.9% esperado por el mercado, lo que refuerza la evidencia de una moderación gradual de las presiones inflacionarias. Mientras que en términos mensuales permaneció sin cambios (0.0% vs. 0.2% estimado). Excluyendo alimentos y energía, el PPI subyacente avanzó 4.2% anual y 0.2% mensual. La desaceleración estuvo impulsada principalmente por una caída de 3.1% en los precios de la energía —segunda baja consecutiva— y por el mayor descenso de los precios de los alimentos en lo que va del año.

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Encuesta de Viajeros Internacionales, Jun 2026 (Pre)			
06:30		Precios al Productor, Jul 2026, V%A	4.9	5.5	4.7
06:30		Peticiones de Desempleo, Ago 2026, Miles	203	200	209
17:00		Anuncio Decisión de Política Monetaria, Banco del Perú, %	4.25	4.25	

Indicadores Financieros: cierres al 12 ago 2026

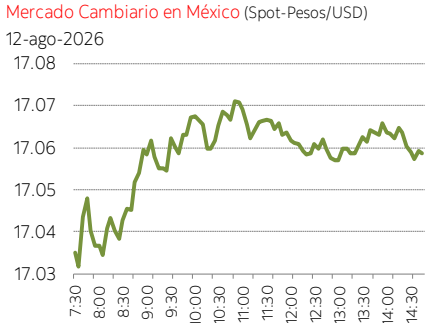
Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.74	-0.02	1 Mes	3.64	6.7458	0.0000
M5	8.65	-0.01	3 Meses	3.75	6.7829	0.0000
M8	8.83	-0.02	6 Meses	3.88		
M10	9.14	0.00	1 Año	4.04		
M30	9.67	0.00				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.94	3.92	0.00	T.Bills 3m	3.80	0.00
UMS 3a	100.36	4.86	0.01	T.Bills 6m	3.92	-0.03
UMS 5a	97.57	5.35	0.00	T. Note 2a	4.20	-0.01
UMS 30a	94.17	7.23	0.03	TBond 10a	4.70	0.00
				TBond 30a	5.26	0.02

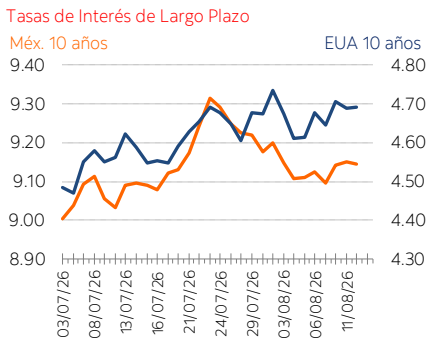
Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	65,756.00	0.29	-1.77	-1.76	2.25	12.07
Bovespa Brasil	167,491.07	-0.23	-2.91	-5.90	3.95	21.45
PIPSA Santiago	10,982.66	-1.31	-2.44	-0.32	4.78	27.92
Dow Jones NY	53,770.27	-0.04	-0.49	2.45	11.87	20.94
Nasdaq NY	26,588.49	0.54	-0.38	4.79	14.40	22.63
S&P 500 NY	7,748.50	0.26	-0.12	3.46	13.19	20.21
TSE-300 Toronto	36,662.14	0.51	0.77	4.08	15.61	31.31
DAX Frankfurt	26,331.07	-0.23	0.04	2.74	7.52	9.60
Eurostoxx 50 Europa	6,533.99	-0.26	0.16	2.77	12.82	22.45
FTSE-100 Londres	10,833.15	-0.10	-0.62	-0.32	9.08	18.42
CSI300 China	4,690.92	0.58	-0.07	2.24	1.32	13.20
Hang Seng H. Kong	25,440.17	-0.83	-0.89	-1.72	-0.74	1.88
NIKKEI Japón	66,970.22	0.83	2.08	4.05	33.04	56.77

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
GFNORTEO	1.50	3,981.85	ORBIA*	-2.56	3,484.50
ASURB	1.46	478.44	GFINBURO	-1.24	3,894.88
PE&OLES*	1.33	215.01	BIMBOA	-1.20	1,676.84
GCARSOA1	1.05	338.20	WALMEX*	-1.05	21,047.83
BBAJIOO	1.03	1,515.77	PINFRA*	-0.89	685.96
MEGACPO	1.02	648.91	BOLSAA	-0.74	1,128.63
TLEVICPO	0.93	1,871.99	AMXB	-0.55	83,140.87
ALSEA*	0.92	698.20	FEMSAUBD	-0.39	2,063.64
OMAB	0.85	86.74	RA	-0.21	502.54
GMEXICOB	0.78	3,307.84	CHDRAUIB	-0.08	437.31

T. Cambio	11-ago-26	12-ago-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.11	17.06	-0.0465
Peso Spot	17.06	17.06	0.0025
Peso-CAD	12.24	12.24	0.0018
Peso-Euro	19.66	19.66	0.0013
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	78.76	78.79	0.0300
WTI	82.13	83.20	1.0700
Brent	93.17	93.58	0.4050
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.			
UDIS	12-ago-25	12-ago-26	Var. %
	8.534	8.799	0.03



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.40%	6.40%	0.00
3 meses	6.48%	6.48%	0.00
6 meses	6.74%	6.74%	0.00
1 año	7.01%	7.01%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.48%	-0.01	
1 mes	6.40%	0.00	0.00
3 meses	6.50%	0.02	0.02
6 meses	6.74%	0.00	0.00
1 año	7.01%	0.00	0.00



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).