

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

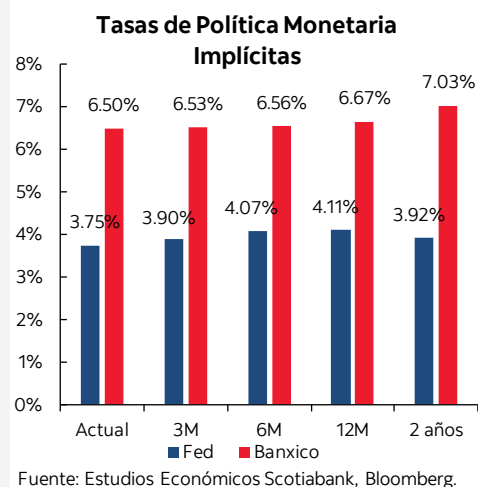
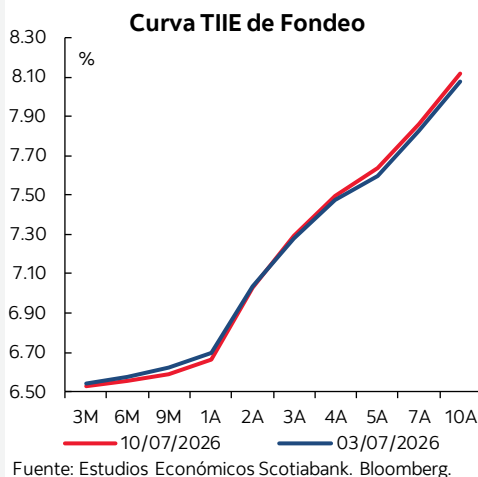
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Reavivan las tensiones entre EE. UU. e Irán.

Puntos clave

- Esta semana será lenta en cuanto a la publicación de indicadores económicos.
- Banobras y la SHCP preparan un esquema de financiamiento para proyectos de energía renovable.
- El tipo de cambio está en \$17.48.
- Se intensifican las tensiones entre Irán y EE. UU., continúan los ataques.
- El WTI está en \$73.91, el Brent en \$78.78.

En México

Esta semana en México, tendremos se publicarán pocos indicadores económicos relevantes. Conoceremos a mediados de semana el Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP) para junio, donde será interesante ver la dinámica proyectada para el consumo, tras meses de un panorama resiliente. Además, se darán a conocer las cifras de ventas de la ANTAD, para ese mismo mes, las cuales servirán como complemento al IOCP para entender mejor el panorama de consumo. Finalmente, se darán a conocer los resultados de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM), para mayo, que junto con la actividad industrial—que salió la semana pasada—, nos ayudará a ver el comportamiento de esta industria clave en la economía mexicana. ▶

Banobras y la Secretaría de Hacienda preparan un esquema de financiamiento de hasta 4,600 millones de dólares para proyectos de energía renovable y almacenamiento desarrollados en asociación con la CFE. El plan busca respaldar cerca de 30 proyectos, principalmente solares, mediante una combinación de recursos públicos y privados, en un contexto de mayor apertura al capital privado y creciente interés de inversionistas nacionales e internacionales por el sector energético mexicano. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados iniciaron la semana con cautela tras los enfrentamientos del fin de semana entre Estados Unidos e Irán, que impulsaron el precio del petróleo en más de dos dólares por barril y provocaron un ligero aumento de los rendimientos de los bonos soberanos, mientras las bolsas reaccionaban negativamente. Sin embargo, los analistas advierten que la calma relativa de hoy no debe tomarse como referencia para el resto de la semana, ya que se esperan eventos clave como la decisión de política monetaria del Banco de Canadá, la publicación de la inflación de Estados Unidos, el inicio de la temporada de resultados corporativos del segundo trimestre —especialmente del sector financiero— y las comparecencias del presidente de la Reserva Federal. [link](#) ▶

Irán afirmó que la vía diplomática con Estados Unidos había quedado inutilizada y continuara intercambiando ataques, incluyendo ofensivas contra bases estadounidenses en el Golfo Pérsico, lo que elevó los precios del petróleo y generó aversión al riesgo en los mercados financieros. Por su parte, el presidente de Ucrania, Volodimir Zelenski, anunció una reorganización de su gabinete para reforzar las relaciones con Estados Unidos y la Unión Europea y asegurar apoyo militar; mientras tanto, TSMC reportó un sólido incremento de 36% anual en sus ingresos del segundo trimestre, confirmando la fortaleza de la demanda vinculada a la inteligencia artificial, aunque las acciones tecnológicas asiáticas registraron fuertes caídas. En Europa, Volkswagen evalúa recortar otros 50,000 empleos hacia 2030 ante la debilidad de sus ventas y la creciente competencia china. ▶

El presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, reforzó su agenda de reformas al nombrar asesores externos para encabezar cinco grupos de trabajo internos enfocados en revisar la estrategia de comunicación del banco central y la gestión de su balance, una medida que ha sido bien recibida por los mercados. ▶

Indicadores Financieros: cierres al 10 jul. 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.77	0.00	1 Mes	3.68	6.7559	0.0000
M5	8.61	0.01	3 Meses	3.76	6.7931	0.0000
M8	8.73	-0.01	6 Meses	3.89		
M10	9.03	-0.01	1 Año	4.05		
M30	9.52	-0.03				

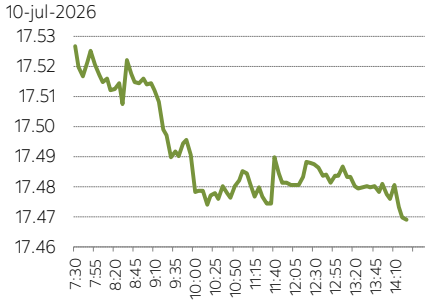
Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.28	4.25	-0.07	T.Bills 3m	3.79	0.01
UMS 3a	99.98	5.00	0.02	T.Bills 6m	3.95	0.03
UMS 5a	97.56	5.34	-0.02	T. Note 2a	4.21	0.03
UMS 30a	96.44	7.04	-0.01	TBond 10a	4.56	0.01
				TBond 30a	5.06	-0.01

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	66,433.06	0.49	-0.94	-0.80	3.30	17.08
Bovespa Brasil	177,866.37	2.97	2.18	3.40	10.39	30.07
PIPSA Santiago	11,056.70	0.28	2.18	2.00	5.49	32.52
Dow Jones NY	52,637.01	0.28	-0.50	0.61	9.52	17.89
Nasdaq NY	26,281.61	0.29	1.74	0.26	13.08	27.39
S&P 500 NY	7,575.39	0.42	1.23	1.01	10.66	20.62
TSE-300 Toronto	35,305.31	0.30	0.09	1.29	11.33	30.36
DAX Frankfurt	25,067.09	-0.20	-2.76	0.29	2.35	2.50
Eurostoxx 50 Europa	6,269.97	-0.23	-2.23	-0.92	8.26	15.29
FTSE-100 Londres	10,497.29	0.24	-1.70	0.00	5.70	16.95
CSI300 China	4,780.79	-1.96	-1.27	-3.99	3.26	19.22
Hang Seng H. Kong	24,175.12	0.60	3.53	5.66	-5.68	0.61
NIKKEI Japón	67,743.85	1.20	-2.87	-3.31	34.57	70.87

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
GENER A*	3.34	3,022.42	AC*	-2.07	3,697.02
TLEVICO	2.63	2,127.80	VOLARA	-1.68	1,986.66
BBAJIO	2.26	1,214.93	LACOMUBC	-0.98	1,022.99
GMEXICOB	1.68	5,496.06	ALSEA*	-0.96	1,487.65
PE&OLES*	1.61	206.78	OMAB	-0.95	606.89
VESTA*	1.27	1,971.94	KIMBERA	-0.81	4,218.93
ORBIA*	0.67	1,534.37	SIGMAFA	-0.74	6,478.39
KOFUBL	0.65	836.53	GAPB	-0.41	2,243.28
GFNORTEO	0.63	5,986.79	Q*	-0.24	685.08
BOLSAA	0.61	2,399.46	GCC*	-0.21	366.31

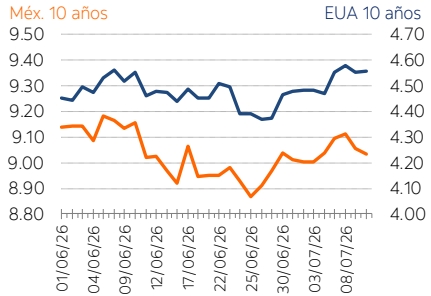
T. Cambio	09-jul-26	10-jul-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.54	17.48	-0.0508
Peso Spot	17.55	17.47	-0.0795
Peso-CAD	12.39	12.34	-0.0491
Peso-Euro	20.06	19.94	-0.1179
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	67.37	66.77	-0.6000
WTI	73.52	72.08	-1.4400
Brent	75.43	74.21	-1.2200
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.			
UDIS	10-jul-25	10-jul-26	Var. %
	8.507	8.809	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.29%	6.29%	0.00
3 meses	6.49%	6.49%	0.00
6 meses	6.76%	6.76%	0.00
1 año	7.10%	7.10%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.49%	-0.01	
1 mes	6.48%	0.00	0.19
3 meses	6.55%	0.01	0.06
6 meses	6.76%	0.01	0.00
1 año	7.03%	0.00	-0.07

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).