

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

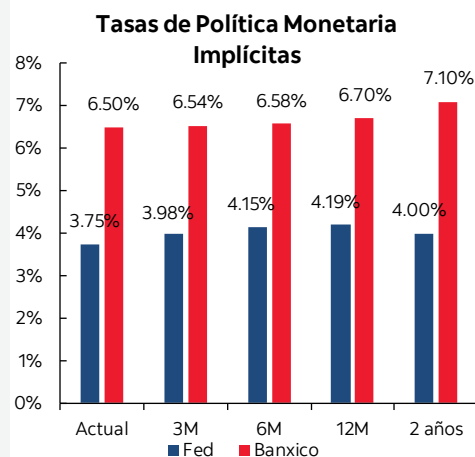
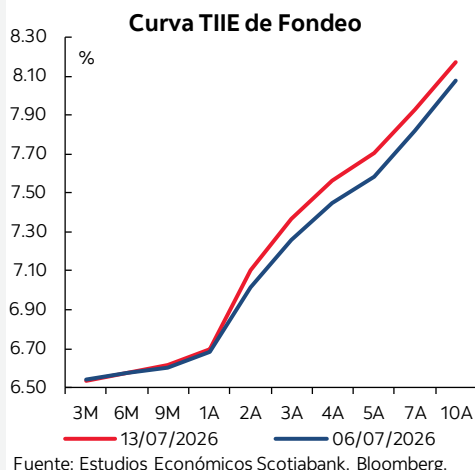
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Inflación en EE. UU. sorprende a la baja.

Puntos clave

- Claudia Sheinbaum y Marcelo Ebrard se reunieron con el sector empresarial japonés.
- México y la UE avanzan con la modernización del acuerdo comercial.
- El tipo de cambio está en \$17.43.
- Continúan los ataques entre EE. UU. e Irán.
- La inflación en EE. UU. en junio mostró su primera caída mensual en seis años.
- El WTI está en \$80.74, el Brent en \$86.98.

En México

La presidenta Claudia Sheinbaum sostuvo en Palacio Nacional una reunión con representantes del sector empresarial de Japón, liderados por Seiji Kuraishi, para dialogar sobre inversiones y fortalecer la cooperación económica. Destacó que en México operan alrededor de 1,600 empresas japonesas que generan unos 350,000 empleos, subrayando la relevancia de esta relación bilateral. En paralelo, la Secretaría de Economía, encabezada por Marcelo Ebrard, también se reunió con empresarios japoneses y autoridades diplomáticas para abordar retos del entorno de negocios, impulsar el T-MEC y consolidar la competitividad y las cadenas de valor. Se informó que hay 39 proyectos de inversión japonesa en seguimiento y que se ha avanzado en la solución de la mayoría de los desafíos, acordando mantener coordinación en áreas como energía, aduanas y facilitación comercial. ▶

El Consejo de la Unión Europea otorgó la aprobación final a la modernización del acuerdo comercial con México, completando los procedimientos internos del bloque y acercando su entrada en vigor. Por otro, México y Estados Unidos firmaron un acuerdo que permitirá incrementar significativamente las exportaciones mexicanas de azúcar de caña, con importaciones estadounidenses estimadas en hasta 1.15 millones de toneladas métricas durante el ciclo 2026-2027, lo que beneficiará a alrededor de 170,000 productores mexicanos; la presidenta Claudia Sheinbaum calificó el acuerdo como una excelente noticia. Asimismo, de cara a la tercera ronda de negociaciones de revisión del T-MEC, prevista para el 20 de julio en Ciudad de México, el gobierno mexicano buscará que Estados Unidos elimine los aranceles al acero y a los automóviles, mientras que los líderes empresariales han instado a priorizar límites a las medidas proteccionistas estadounidenses dentro del acuerdo. ▶

En Estados Unidos y El mundo

El conflicto entre Estados Unidos e Irán volvió a intensificarse después de que Washington lanzara ataques aéreos por tercera noche consecutiva, mientras Teherán respondió con ofensivas contra objetivos en Medio Oriente, incluidos Bahrén y Jordania. Los Emiratos Árabes Unidos acusaron a Irán de atacar dos petroleros en el estrecho de Ormuz, lo que llevó a EE. UU. a anunciar la reanudación de un bloqueo naval en esa vía estratégica. El conflicto ha impulsado nuevamente los precios del petróleo, con el WTI y el Brent avanzando entre 3 y 4 dólares por barril y acumulando alzas cercanas a 12 y 15 dólares, respectivamente, desde la reciente reanudación de las hostilidades. Este repunte energético ha presionado al alza los rendimientos de los bonos en Europa y Canadá, mientras que las bolsas globales operan con pérdidas. En contraste, los grandes bancos estadounidenses han reportado utilidades del segundo trimestre superiores a las expectativas, aunque la reacción de los inversionistas ha sido mixta. Además, las exportaciones chinas sorprendieron positivamente con un fuerte crecimiento, aportando una señal favorable para la economía global. En conjunto, la evolución de la inflación estadounidense y el impacto del encarecimiento del petróleo serán determinantes para las expectativas sobre la trayectoria futura de las tasas de interés de la Reserva Federal. [\[link\]](#) ▶

El presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, reiteró su firme compromiso de devolver la inflación al objetivo, afirmando que el banco central "no tiene tolerancia" a una inflación persistentemente alta y que restaurar la estabilidad de precios sigue siendo su principal prioridad. Warsh señaló que la Fed seguirá vigilando los riesgos, particularmente los derivados del reciente repunte de los precios del petróleo por las tensiones geopolíticas y de la expansión de la inteligencia artificial, cuyo impacto sobre la inflación y el mercado laboral aún es incierto. Al mismo tiempo, describió a la economía estadounidense como sólida, con un mercado laboral estable y crecimiento saludable de los salarios nominales. ▶

Los precios al consumidor en Estados Unidos registraron en junio su primera caída mensual en seis años, lo que redujo la presión sobre la Reserva Federal para seguir elevando las tasas de interés. El índice de precios al consumidor (CPI) disminuyó 0.4% mensual, frente a una expectativa de -0.1%, mientras que la inflación anual se moderó a 3.5% desde niveles previos, ubicándose por debajo del consenso de 3.8%. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, se mantuvo sin cambios respecto a mayo (0.0%), frente a una previsión de 0.2%, y su tasa anual descendió a 2.6%, también por debajo del 2.8% esperado. En conjunto, los datos sugieren una desaceleración más rápida de las presiones inflacionarias y fortalecen la expectativa de una postura monetaria menos restrictiva por parte de la Fed. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:30		Inflación, Jun 2026, V%A	3.8	4.2	3.5
14:00		Flujo Neto de Capital de Largo Plazo, May 2026, MMD	128.0	103.1	

Indicadores Financieros: cierres al 13 jul. 2026

Bonos M			SOFR		TIEE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.82	0.04	1 Mes	3.66	6.7458	-0.0101
M5	8.67	0.05	3 Meses	3.74	6.7829	-0.0102
M8	8.76	0.04	6 Meses	3.86		
M10	9.08	0.05	1 Año	4.02		
M30	9.56	0.04				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.36	4.20	-0.05	T.Bills 3m	3.81	0.03
UMS 3a	99.84	5.06	0.06	T.Bills 6m	3.98	0.02
UMS 5a	97.33	5.40	0.06	T. Note 2a	4.29	0.08
UMS 30a	95.86	7.09	0.05	TBond 10a	4.63	0.06
				TBond 30a	5.11	0.04

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	65,973.06	-0.79	-0.79	-1.48	2.59	16.57
Bovespa Brasil	175,739.08	-1.20	-1.20	2.16	9.07	29.04
PIPSA Santiago	10,928.26	-1.16	-1.16	0.82	4.26	32.75
Dow Jones NY	52,498.64	-0.26	-0.26	0.34	9.23	18.32
Nasdaq NY	25,873.18	-1.55	-1.55	-1.30	11.32	25.69
S&P 500 NY	7,515.34	-0.79	-0.79	0.21	9.79	20.06
TSE-300 Toronto	35,252.72	-0.15	-0.15	1.14	11.17	30.45
DAX Frankfurt	25,114.25	0.19	0.19	0.47	2.55	3.54
Eurostoxx 50 Europa	6,271.02	0.02	0.02	-0.90	8.28	16.49
FTSE-100 Londres	10,498.29	0.01	0.01	0.01	5.71	17.42
CSI300 China	4,695.38	-1.79	-1.79	-5.70	1.41	16.95
Hang Seng H. Kong	24,213.72	0.16	0.16	5.82	-5.53	0.31
NIKKEI Japón	68,557.73	-1.92	0.00	-2.15	36.19	73.26

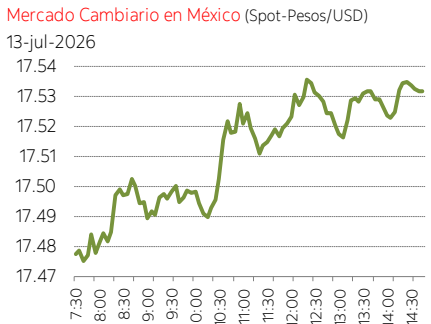
Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
ORBITA*	1.29	3,316.03	VOLARA	-6.10	2,096.43
KOFUBL	1.04	667.71	PE&OLES*	-2.61	296.73
FEMSAUBD	0.98	2,351.04	GFNORTEO	-2.42	3,762.02
WALMEX*	0.67	11,321.90	RA	-2.17	374.72
Q*	0.48	609.42	ASURB	-2.16	286.17
BOLSAA	0.42	628.08	GMEXICOB	-1.83	5,328.85
KIMBERA	0.39	2,554.29	GENTERA*	-1.70	3,846.23
AMXB	0.26	34,766.37	OMAB	-1.34	441.74
CHDRAUIB	0.23	717.00	GCARSOA1	-1.26	284.69
LACOMUBC	0.20	646.09	TLEVICPO	-1.23	1,608.66

T. Cambio	10-jul-26	13-jul-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.48	17.50	0.0181
Peso Spot	17.53	17.52	-0.0055
Peso-CAD	12.38	12.38	-0.0056
Peso-Euro	19.95	19.94	-0.0075

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	66.77	73.00	6.2300
WTI	72.08	71.41	-0.6700
Brent	74.21	77.42	3.2150

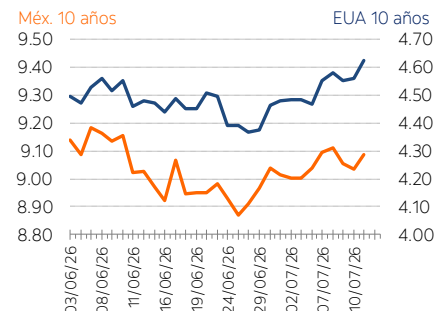
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.

UDIS	13-jul-25	13-jul-26	Var. %
	8.510	8.805	0.03



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	6.51%	0.02	
1 mes	6.45%	-0.03	0.16
3 meses	6.54%	-0.01	0.05
6 meses	6.77%	0.01	0.01
1 año	7.04%	0.01	-0.06

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).