

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

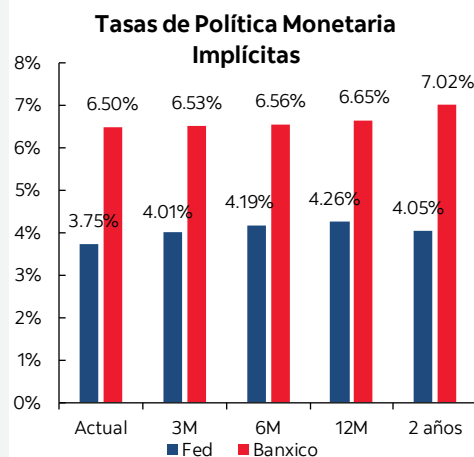
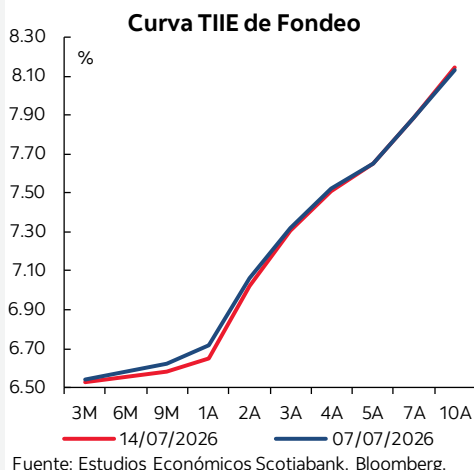
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Precios al productor confirman menores presiones inflacionarias en EE. UU.

Puntos clave

- El INEGI estima un crecimiento anual de 2.8% en el consumo de mayo y 2.6% para junio.
- El sector ganadero mexicano se sigue viendo afectado por la mosca del gusano barrenador.
- El tipo de cambio está en \$17.39.
- En EE. UU., la inflación subyacente al productor se desaceleró de forma inesperada en junio.
- China creció 4.3% en el segundo trimestre, su nivel más bajo desde 2022.
- El WTI está en \$79.76, el Brent en \$84.96.

En México

En mayo, el Indicador Oportuno de Consumo Privado (IOCP) del INEGI estima un crecimiento anual de 2.8% a cifras desestacionalizadas, por encima de la estimación previa de 2.6%. En términos mensuales, se anticipa un avance de 0.4%. Para junio, se proyecta un estancamiento mensual de 0.1% y un crecimiento anual de 2.6%. ▶

La propagación de la mosca del gusano barrenador continúa afectando al sector ganadero mexicano, elevando significativamente los costos de producción y manteniendo el cierre de la frontera estadounidense para las exportaciones de ganado en pie, un mercado valorado en más de 1,000 millones de dólares anuales. De acuerdo con la industria cárnica mexicana (Comecarne), las pérdidas acumuladas para productores y exportadores han sido considerables desde que comenzó la restricción en 2024, generando presiones adicionales sobre una actividad clave para varias regiones ganaderas del país. ▶

La presidenta Claudia Sheinbaum señaló que México buscará restablecer las relaciones diplomáticas con Perú, luego de que la presidenta electa peruana, Keiko Fujimori, manifestara su disposición a reanudar los vínculos bilaterales. Las relaciones entre ambos países permanecen suspendidas desde 2025, por lo que este acercamiento representa una posible normalización de los lazos políticos y diplomáticos entre dos de las principales economías de América Latina, con potencial para fortalecer la cooperación regional y los intercambios económicos en los próximos meses. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados financieros muestran señales mixtas mientras los inversionistas evalúan tres factores clave: la evolución de los precios del petróleo, la temporada de reportes corporativos y las expectativas sobre los bancos centrales. El petróleo lidera los movimientos del mercado con nuevas ganancias moderadas, mientras que los rendimientos de los bonos soberanos avanzan ligeramente y las bolsas operan sin dirección clara: los futuros de Estados Unidos registran leves alzas, los de Canadá retroceden marginalmente y los mercados europeos presentan pérdidas moderadas. Los inversionistas esperan que el Banco de Canadá mantenga sin cambios su tasa de referencia, aunque las tensiones laborales y los incendios forestales continúan generando riesgos para la actividad económica. En paralelo, persisten las preocupaciones por la desaceleración económica de China, y los mercados estarán atentos al discurso de la gobernadora de la Reserva Federal, Lisa Cook, en busca de pistas sobre el panorama económico y monetario. [\[link\]](#) ▶

La inflación al productor subyacente en Estados Unidos mostró una desaceleración inesperada en junio, lo que sugiere que los efectos económicos derivados del conflicto con Irán permanecieron relativamente contenidos. El índice de precios al productor (PPI) excluyendo alimentos y energía aumentó 4.7% anual y 0.2% mensual, mientras que el PPI general avanzó 5.5% respecto al año anterior. En paralelo, la encuesta manufacturera de la Reserva Federal de Nueva York indicó una mejora de la actividad industrial en julio, impulsada por un aumento en los nuevos pedidos, los envíos y el empleo, que alcanzó su nivel más alto desde diciembre de 2022. Aunque las presiones en los costos continuaron elevadas, los indicadores de precios pagados se moderaron y las expectativas de inflación para los próximos meses disminuyeron, apuntando a una menor presión inflacionaria en el sector productivo. ▶

La economía de China creció 4.3% anual en el segundo trimestre, su ritmo más débil desde 2022 y por debajo de la meta oficial, afectada por la menor inversión, una demanda interna débil y los efectos indirectos del conflicto con Irán, aunque el fuerte desempeño de las exportaciones —impulsadas en

parte por la demanda de hardware para inteligencia artificial— ayudó a compensar parte de la desaceleración. En el ámbito geopolítico, la escalada entre Estados Unidos e Irán continuó intensificándose tras nuevas amenazas y acciones militares de Washington, mientras Ucrania amplió sus ataques contra embarcaciones rusas en el mar de Azov. En Estados Unidos, Kevin Warsh advirtió que la Reserva Federal no debe dar por concluida la lucha contra la inflación, pese a que la inflación general se moderó al 3.5% en junio. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Indicador Oportuno del Consumo Privado, Jun 2026 (Pre)			
06:30		Precios al Productor, Jun 2026, V%A	6.2	6.0	5.5
07:45		Anuncio Decisión de Política Monetaria, Banco de Canadá	2.25	2.25	
12:00		Beige Book			

Indicadores Financieros: cierres al 14 jul. 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.74	-0.08	1 Mes	3.68	6.7458	0.0000
M5	8.63	-0.04	3 Meses	3.75	6.7829	0.0000
M8	8.75	-0.01	6 Meses	3.87		
M10	9.08	0.00	1 Año	4.03		
M30	9.59	0.03				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.54	4.07	-0.12	T.Bills 3m	3.78	-0.04
UMS 3a	99.98	5.00	-0.06	T.Bills 6m	3.92	-0.08
UMS 5a	97.56	5.34	-0.06	T. Note 2a	4.19	-0.09
UMS 30a	95.94	7.08	-0.01	TBond 10a	4.59	-0.04
				TBond 30a	5.10	0.00

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado			
			Diario	Semanal	Mensual	Anual
IPC México	66,559.50	0.89	0.10	-0.61	3.50	18.09
Bovespa Brasil	176,641.10	0.51	-0.69	2.68	9.63	30.56
PIPSA Santiago	11,025.53	0.90	-0.28	1.71	5.19	33.91
Dow Jones NY	52,508.27	0.02	-0.24	0.36	9.25	18.10
Nasdaq NY	26,107.01	0.90	-0.66	-0.41	12.33	26.49
S&P 500 NY	7,543.59	0.38	-0.42	0.59	10.20	20.34
TSE-300 Toronto	35,320.54	0.19	0.04	1.33	11.38	29.86
DAX Frankfurt	25,147.03	0.13	0.32	0.60	2.68	4.08
Eurostoxx 50 Europa	6,280.19	0.15	0.16	-0.76	8.44	16.93
FTSE-100 Londres	10,529.39	0.30	0.31	0.31	6.02	17.02
CSI300 China	4,796.50	2.15	0.33	-3.67	3.60	19.39
Hang Seng H. Kong	24,340.73	0.52	0.69	6.38	-5.03	0.57
NIKKEI Japón	67,242.73	0.74	-1.92	-4.02	33.58	70.41

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)
FEMSAUBD	3.12	4,061.70	GAPB	-3.46	1,324.88
GCC*	2.87	113.28	ALSEA*	-2.51	1,653.06
GFNORTEO	2.16	4,613.99	VOLARA	-1.31	2,793.45
BBAJIOO	2.14	1,837.20	TLEVICPO	-1.25	1,989.05
CEMEXCPO	2.11	27,546.30	ASURB	-1.21	534.72
GMEXICOB	2.06	7,576.11	KOFUBL	-0.92	527.62
GFINBURO	1.94	1,066.70	CHDRAUIB	-0.70	641.38
PE&OLES*	1.73	209.18	WALMEX*	-0.66	12,283.29
SIGMAFA	1.63	6,197.77	GRUMAB	-0.38	405.11
GCARSOA1	1.48	232.24	AC*	-0.32	2,835.82

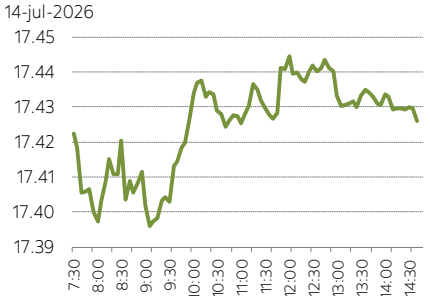
T. Cambio	13-jul-26	14-jul-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.50	17.43	-0.0745
Peso Spot	17.53	17.43	-0.0998
Peso-CAD	12.38	12.39	0.0098
Peso-Euro	19.95	19.90	-0.0485

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	73.00	76.36	3.3600
WTI	71.41	78.14	6.7300
Brent	77.42	82.64	5.2150

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

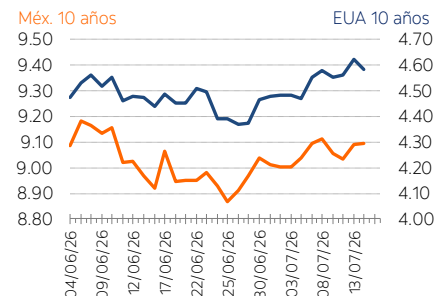
UDIS	14-jul-25	14-jul-26	Var. %
	8.510	8.804	0.03

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.29%	6.20%	-0.09
3 meses	6.49%	6.63%	0.14
6 meses	6.76%	6.75%	-0.01
1 año	7.10%	7.10%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.50%	-0.01	
1 mes	6.20%	-0.25	0.00
3 meses	6.63%	0.09	0.00
6 meses	6.75%	-0.02	0.00
1 año	6.98%	-0.06	-0.12

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).