

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

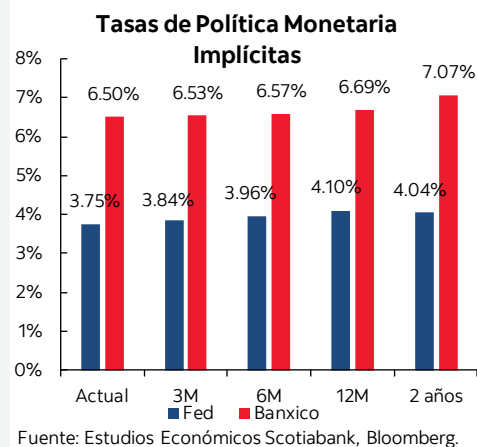
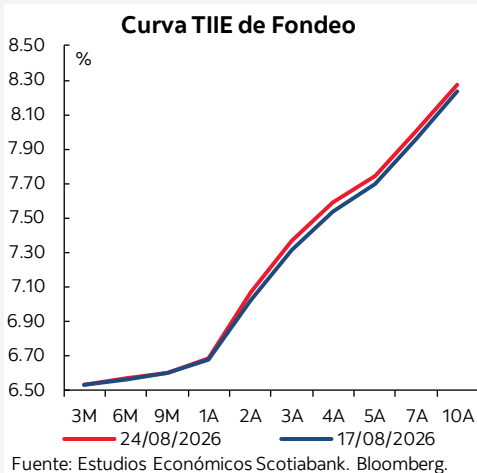
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Continúa la buena racha de la IED.

Puntos clave

- La IED alcanzó niveles históricos durante el primer semestre de 2026, creciendo 2.1% anual.
- Durante el 2T2026, la tasa de desocupación se ubicó en 2.7% y la informalidad en 55.1%.
- El tipo de cambio está en \$16.93.
- Continúan las tensiones en Medio Oriente, así como entre EE. UU. y Canadá.
- Más tarde se publica la confianza del consumidor el Conference Board para agosto en EE. UU.
- El WTI está en \$82.22, el Brent en \$89.19.

En México

La Secretaría de Economía reportó que la Inversión Extranjera Directa (IED) alcanzó 34,968 millones de dólares durante el primer semestre de 2026, el nivel más alto registrado para un periodo similar. El resultado representa un crecimiento de 2.1% respecto al primer semestre de 2025 y confirma una tendencia de expansión observada en los últimos años, con un incremento acumulado cercano al 90% respecto a 2021. La mayor parte de los flujos correspondió a reinversión de utilidades (88.5%), mientras que el 7.8% fueron nuevas inversiones, lo que refleja la permanencia y expansión de empresas ya establecidas en el país. Por sectores, la manufactura permaneció como el principal receptor de inversión, con 13,482 millones de dólares (38.6% del total) y un crecimiento anual de 9.3%, destacando las industrias de equipo de cómputo, electrónica, maquinaria y productos metálicos. Por origen, Estados Unidos aportó 48.2% de la IED total, seguido por España, Canadá, Australia y Alemania. En términos regionales, la Ciudad de México concentró 48.2% de los flujos, seguida por Nuevo León, Estado de México, Baja California y Jalisco, que en conjunto captaron casi tres cuartas partes de la inversión recibida en el país. ▀

Según la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), durante el segundo trimestre de 2026, la población económicamente activa sumó 61.7 millones de personas, siendo la tasa de participación económica 59.1%, con una diferencia de -0.4% frente al mismo periodo del año pasado. Por su parte, la tasa de desocupación se ubicó en 2.7% manteniendo el mismo nivel que el año pasado, mientras que la tasa de subocupación se ubicó en 6.9%. Finalmente, la tasa de informalidad se ubicó en 55.1%. ▀

En junio, la actividad de las empresas constructoras en México mostró señales positivas: la producción creció 8.0% anual a cifras originales (frente al 8.1% previo), el personal ocupado aumentó apenas 1.1%, las horas trabajadas 2.4% y las remuneraciones medias 2.2%. De forma mensual desestacionalizada, la producción creció 0.1%, el personal ocupado 0.1%, las horas trabajadas 0.6% y las remuneraciones medias cayeron -0.5%. ▀

En Estados Unidos y El mundo

Irán prometió responder a la ampliación de las sanciones de Estados Unidos y advirtió que podría impedir las exportaciones de petróleo desde el Golfo, mientras Washington amenazó con medidas contra sus socios comerciales y China defendió sus intercambios con Teherán. Pakistán informó de avances para poner fin al conflicto, incluida la posible reapertura del estrecho de Ormuz. En paralelo, Donald Trump anunció aranceles del 50% a automóviles, autopartes y acero canadienses desde el 1 de enero, medida que Canadá prevé responder con gravámenes a productos estadounidenses. Alemania mostró señales de recuperación, con un crecimiento trimestral del PIB del 0.3% y una mejora de la confianza empresarial. Rusia negó conocer el motivo del aterrizaje de un avión militar estadounidense cerca de Moscú. En Taiwán, nueve personas fueron acusadas de enviar servidores con chips avanzados a China para eludir sanciones, mientras la SEC investiga a varios bancos por su relación con el colapso del fondo de cobertura especializado en inteligencia artificial Situational Awareness. ▀

Las bolsas globales avanzaron apoyadas por el repunte de los fabricantes de semiconductores, la caída de los rendimientos de los bonos y el descenso del Brent por debajo de 90 dólares por barril, ante señales de una menor probabilidad de que se reactive un conflicto a gran escala con Irán. Los futuros del S&P 500 y del Nasdaq 100 subieron, mientras Nvidia se encaminaba a romper su racha de pérdidas antes de publicar resultados clave para evaluar la sostenibilidad de la inversión en inteligencia artificial. El rendimiento del Treasury a diez años bajó tres puntos básicos, al 4.67%, y los inversores centraron su atención en los próximos datos económicos y en el primer gran discurso de Kevin Warsh como

presidente de la Reserva Federal, en busca de señales sobre una posible subida de tipos en septiembre. El bitcoin llegó a superar los 80,000 dólares antes de moderar sus ganancias. En el ámbito corporativo, Scotiabank supero las expectativas, Volkswagen anunció que alrededor de la mitad de sus recortes adicionales de empleo se realizarán en Alemania. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, Méx, 2T 2026			
06:00		Permisos de construcción, Jul 2026, V%M (Final)	5.0	-2.6	4.3
08:00		Ventas Casas Nuevas, Jul 2026, Miles	620	628	
08:00		Confianza del Consumidor, Ago 2026	90.2	90.8	
09:00		Balanza Cuenta Corriente, Méx, 2T 2026, MD	3,859	-15,878	

Indicadores Financieros: cierres al 24 ago 2026

Bonos M			SOFR		TIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.67	-0.04	1 Mes	3.67	6.7961	0.0000
M5	8.68	-0.05	3 Meses	3.74	6.8338	0.0000
M8	8.87	-0.04	6 Meses	3.84		
M10	9.19	-0.03	1 Año	3.99		
M30	9.72	-0.01				

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	3.79	-0.01
UMS 3a	100.40	4.84	0.01	T.Bills 6m	3.91	-0.01
UMS 5a	97.49	5.38	-0.02	T. Note 2a	4.23	0.00
UMS 30a	94.31	7.22	-0.03	TBond 10a	4.70	-0.04
				TBond 30a	5.23	-0.04

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	65,770.88	0.06	0.06	-1.74	2.27	11.05
Bovespa Brasil	171,906.72	0.51	0.51	-3.42	6.69	24.60
PIPSA Santiago	11,537.97	1.77	1.77	4.73	10.08	30.31
Dow Jones NY	53,417.16	0.26	0.26	1.78	11.14	17.06
Nasdaq NY	25,980.19	-0.76	-0.76	2.39	11.78	20.86
S&P 500 NY	7,652.86	-0.28	-0.28	2.18	11.79	18.34
TSE-300 Toronto	36,714.12	0.26	0.26	4.22	15.78	29.58
DAX Frankfurt	26,106.60	-0.11	-0.11	1.86	6.60	7.16
Eurostoxx 50 Europa	6,447.98	-0.22	-0.22	1.42	11.34	17.49
FTSE-100 Londres	10,854.32	0.35	0.35	-0.13	9.29	16.45
CSI300 China	4,563.13	-1.21	-1.21	-0.55	-1.44	4.23
Hang Seng H. Kong	25,517.33	-1.89	-1.89	-1.42	-0.44	0.70
NIKKEI Japón	66,016.36	-0.74	0.00	2.57	31.14	54.85

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
KOFUBL	3.12	394.37	GAPB	-3.18	558.19
GENTERA*	2.92	1,168.67	PE&OLES*	-1.97	223.59
AC*	1.66	464.07	GCC*	-1.51	233.33
SIGMAFA	1.57	6,615.43	VESTA*	-1.50	1,138.78
FEMSAUBD	1.37	1,338.62	GFINBURO	-1.28	2,642.32
KIMBERA	1.33	1,198.18	MEGACPO	-0.84	598.71
TLEVICPO	0.85	1,697.05	LIVEPOLC	-0.45	56.49
BIMBOA	0.85	1,674.29	PINFRA*	-0.42	193.12
BOLSAA	0.80	601.53	RA	-0.36	260.40
VOLARA	0.68	1,618.55	BBAJIOO	-0.26	1,352.71

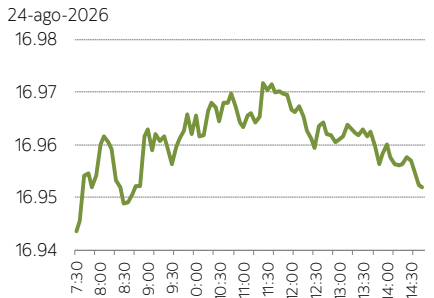
T. Cambio	21-ago-26	24-ago-26	Var. abs.
Fix Banxico*	16.90	16.96	0.0629
Peso Spot	16.95	16.93	-0.0143
Peso-CAD	12.24	12.24	-0.0010
Peso-Euro	19.77	19.76	-0.0110

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	84.71	83.16	-1.5500
WTI	87.83	88.34	0.5100
Brent	94.46	92.89	-1.5650

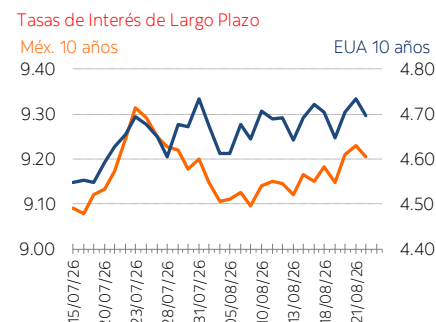
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.

UDIS	24-ago-25	24-ago-26	Var. %
	8.539	8.807	0.03

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.15%	6.15%	0.00
3 meses	6.45%	6.45%	0.00
6 meses	6.76%	6.76%	0.00
1 año	7.06%	7.06%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.50%	-0.01	
1 mes	6.35%	-0.03	0.20
3 meses	6.58%	0.00	0.13
6 meses	6.74%	0.00	-0.02
1 año	7.03%	0.00	-0.03



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).