

#### Contribuciones

**Eduardo Suárez Mogollón**

[esuarezm@scotiabank.com.mx](mailto:esuarezm@scotiabank.com.mx)

**Rodolfo Mitchell Cervera**

[mitchell.cervera@scotiabank.com.mx](mailto:mitchell.cervera@scotiabank.com.mx)

**Miguel Angel Saldaña Blanco**

[msaldanab@scotiabank.com.mx](mailto:msaldanab@scotiabank.com.mx)

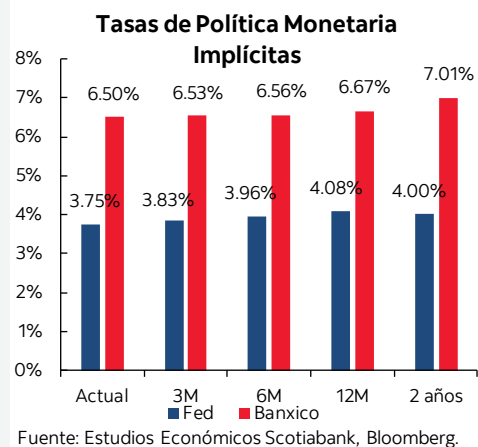
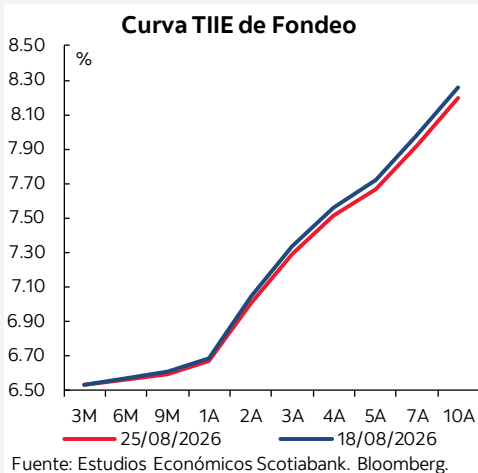
**Martha Alejandra Córdova Méndez**

[martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx](mailto:martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx)

**Cynthia Hernández González**

[chgonzalez@scotiabank.com.mx](mailto:chgonzalez@scotiabank.com.mx)

#### Gráficas del día



## Mercados a la espera del informe de inflación de Banxico.

### Puntos clave

- Se espera que EE. UU. retome la importación de ganado mexicano tras 14 meses de cierre.
- Más tarde se publicará el informe de inflación de Banxico.
- El tipo de cambio está en \$16.97.
- En EE. UU., durante el segundo trimestre de 2026, el PIB creció 1.5% t/t anualizado.
- También en EE. UU. continúan las presiones inflacionarias medidas a través del PCE subyacente.
- Canadá anunció aranceles de represalia a 20 mil millones de productos estadounidenses.
- El WTI está en \$80.61, el Brent en \$86.64.

### En México

Estados Unidos espera normalizar gradualmente las importaciones de ganado mexicano tras la reapertura del cruce de Douglas, Arizona, luego de más de 14 meses de cierre por el riesgo del gusano barrenador. La medida permitirá reanudar el flujo de exportaciones ganaderas desde México, especialmente desde Sonora, que ha reforzado sus controles sanitarios. Autoridades estadounidenses destacan la importancia del ganado mexicano para abastecer su mercado, mientras que la reapertura avanzará de forma progresiva hacia otros cruces fronterizos. ▶

Claudia Sheinbaum firmó un decreto para crear 12,750 nuevos consultorios de atención primaria del Servicio Universal de Salud, que comenzarán a operar en enero de 2027 en los 24 estados donde tiene presencia el IMSS-Bienestar; la integración de los Comités de Salud para el Bienestar iniciará el 14 de septiembre y ese mismo día se abrirá la convocatoria para contratar personal sanitario. Asimismo, Sheinbaum anunció una iniciativa para impedir que personas con doble nacionalidad se postulen a gubernaturas o a la Presidencia, tras el caso del exgobernador de Tamaulipas Francisco Javier García Cabeza de Vaca. En Sinaloa, el Congreso designó a Graciela Domínguez como gobernadora interina en sustitución de Rubén Rocha Moya, mientras Morena definirá el 27 de agosto a la persona que coordinará la 4T en el estado y será candidata del partido en 2027. ▶

### En Estados Unidos y El mundo

Los mercados reaccionaron con cautela a un conjunto mixto de datos económicos y a la espera de los resultados de Nvidia, considerados una referencia para evaluar la continuidad del auge de la inteligencia artificial. Los futuros del S&P 500 y los del Nasdaq bajaron, mientras el rendimiento del Treasury a dos años subió tres puntos básicos, hasta el 4.21%. En julio, el gasto de los consumidores estadounidenses se estancó al aumentar 0.2% m/m, mientras que el ingreso personal aumentó 0.4% y el indicador de precios (PCE subyacente) avanzó conforme a lo esperado (3.3% a/a), lo que da margen a la Reserva Federal para mantener sin cambios los tipos de interés; a su vez, el PIB creció un 1.5% anualizado en el segundo trimestre, aunque el consumo (+3.4%) y la inversión privada (+2.7%) mostraron mayor fortaleza de la estimada inicialmente. ▶

Canadá anunció aranceles de represalia sobre 20,000 millones de dólares en productos estadounidenses a partir del 8 de septiembre, incluidos gravámenes de hasta el 50% al acero, aluminio, muebles, ropa, lácteos y maquinaria, aunque tratará de evitar una guerra comercial dada la marcada asimetría entre ambas economías. El petróleo Brent cayó a 86 dólares por barril ante la posible creación de un corredor marítimo temporal entre Irán y Omán en el estrecho de Ormuz, mientras China rechazó las sanciones estadounidenses contra Teherán. La Administración Trump suspendió temporalmente la tramitación mundial de visados de inmigrante para reforzar los controles sobre posibles beneficiarios de ayudas públicas. Se estima que las exportaciones conjuntas de trigo de Ucrania y Rusia caerían a 2.5 millones de toneladas en agosto, frente a 6.3 millones un año antes. ▶

Indicadores para hoy

| Hora  | País | Indicador                                          | Mercado | Previa | Última |
|-------|------|----------------------------------------------------|---------|--------|--------|
| 06:30 |      | Ingresos Personales, Jul 2026, %                   | 0.2     | 0.2    | 0.4    |
| 06:30 |      | Gasto Personal, Jul 2026, %                        | 0.1     | 0.3    | 0.2    |
| 06:30 |      | Índice de Precios PCE, Jul 2026, V%A               | 3.6     | 3.7    | 3.7    |
| 06:30 |      | Órdenes Bienes Duraderos, Jul 2026, % (Preliminar) | 0.5     | 0.5    | 1.1    |
| 06:30 |      | PIB, 2T 2026, V%TA, (Final)                        | 1.5     | 2.1    | 1.5    |
| 06:30 |      | Consumo Personal, 2T 2026, % (Final)               | 3.1     | 3.2    | 3.4    |
| 12:00 |      | Reporte Trimestral de Inflación, Méx, Banxico      |         |        |        |

Indicadores Financieros: cierres al 25 ago 2026

| Bonos M     |      |           | SOFR    |      | TIE    |           |
|-------------|------|-----------|---------|------|--------|-----------|
| Instrumento | Tasa | Var. abs. | Plazo   | Tasa | Tasa   | Var. abs. |
| M3          | 7.62 | -0.05     | 1 Mes   | 3.68 | 6.7559 | -0.0402   |
| M5          | 8.63 | -0.05     | 3 Meses | 3.76 | 6.7931 | -0.0407   |
| M8          | 8.82 | -0.05     | 6 Meses | 3.86 |        |           |
| M10         | 9.15 | -0.04     | 1 Año   | 4.01 |        |           |
| M30         | 9.68 | -0.04     |         |      |        |           |

| 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           | 3.78 | -0.01     |
| UMS 3a                     | 100.46 | 4.81 | -0.03     | T.Bills 6m           | 3.90 | -0.02     |
| UMS 5a                     | 97.65  | 5.33 | -0.04     | T. Note 2a           | 4.18 | -0.06     |
| UMS 30a                    | 94.93  | 7.16 | -0.05     | TBond 10a            | 4.63 | -0.07     |
|                            |        |      |           | TBond 30a            | 5.17 | -0.06     |

| Bolsas del Mundo    |            |                   |                         |         |       |       |
|---------------------|------------|-------------------|-------------------------|---------|-------|-------|
| Índice - Mercado    | Último     | Rend. %<br>Diario | Rendimiento % Acumulado |         |       |       |
|                     |            |                   | Semanal                 | Mensual | Anual | 12 m  |
| IPC México          | 66,293.06  | 0.79              | 0.86                    | -0.96   | 3.09  | 13.34 |
| Bovespa Brasil      | 174,576.80 | 1.55              | 2.07                    | -1.92   | 8.35  | 26.48 |
| PIPSA Santiago      | 11,450.75  | -0.76             | 1.00                    | 3.94    | 9.25  | 28.90 |
| Dow Jones NY        | 53,577.40  | 0.30              | 0.56                    | 2.08    | 11.47 | 18.32 |
| Nasdaq NY           | 26,151.30  | 0.66              | -0.11                   | 3.06    | 12.52 | 21.92 |
| S&P 500 NY          | 7,677.28   | 0.32              | 0.04                    | 2.50    | 12.15 | 19.23 |
| TSE-300 Toronto     | 36,957.63  | 0.66              | 0.92                    | 4.92    | 16.54 | 31.20 |
| DAX Frankfurt       | 26,266.14  | 0.61              | 0.50                    | 2.49    | 7.25  | 8.21  |
| Eurostoxx 50 Europa | 6,455.63   | 0.12              | -0.10                   | 1.54    | 11.47 | 18.58 |
| FTSE-100 Londres    | 10,886.16  | 0.29              | 0.64                    | 0.17    | 9.61  | 16.79 |
| CSI300 China        | 4,552.03   | -0.24             | -1.45                   | -0.79   | -1.68 | 1.85  |
| Hang Seng H. Kong   | 25,511.10  | -0.02             | -1.92                   | -1.44   | -0.47 | -1.23 |
| NIKKEI Japón        | 65,528.09  | 0.50              | -0.74                   | 1.81    | 30.17 | 53.08 |

| Mercado Accionario en México |        |             |               |        |             |
|------------------------------|--------|-------------|---------------|--------|-------------|
| Mayores Alzas                |        |             | Mayores Bajas |        |             |
| Emisora                      | Var. % | Vol. (Mil.) | Emisora       | Var. % | Vol. (Mil.) |
| PE&OLES*                     | 2.47   | 235.77      | ORBIA*        | -4.45  | 4,163.68    |
| ALSEA*                       | 2.41   | 465.97      | MEGACPO       | -1.95  | 823.66      |
| Q*                           | 2.27   | 731.54      | GCC*          | -1.46  | 402.58      |
| WALMEX*                      | 2.01   | 12,988.65   | GCARSOA1      | -1.02  | 106.23      |
| GAPB                         | 1.95   | 713.52      | VESTA*        | -1.00  | 1,654.29    |
| VOLARA                       | 1.69   | 1,529.50    | TLEVICPO      | -0.85  | 1,422.11    |
| FEMSAUBD                     | 1.58   | 1,070.25    | LABB          | -0.74  | 2,366.02    |
| OMAB                         | 1.48   | 673.32      | BIMBOA        | -0.61  | 1,433.00    |
| GFNORTEO                     | 1.33   | 3,663.35    | GRUMAB        | -0.45  | 349.52      |
| AC*                          | 1.33   | 652.64      | CEMEXCPO      | -0.32  | 14,608.00   |

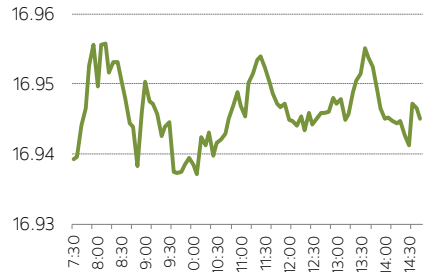
| T. Cambio            | 24-ago-26 | 25-ago-26 | Var. abs. |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Fix Banxico*         | 16.96     | 16.95     | -0.0187   |
| Peso Spot            | 16.95     | 16.95     | -0.0046   |
| Peso-CAD             | 12.25     | 12.25     | -0.0014   |
| Peso-Euro            | 19.79     | 19.79     | -0.0029   |
| Precios del Petróleo |           |           |           |
| Mex. Mix.            | 83.16     | 79.57     | -3.5900   |
| WTI                  | 88.34     | 86.64     | -1.7000   |
| Brent                | 92.89     | 89.20     | -3.6950   |

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

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

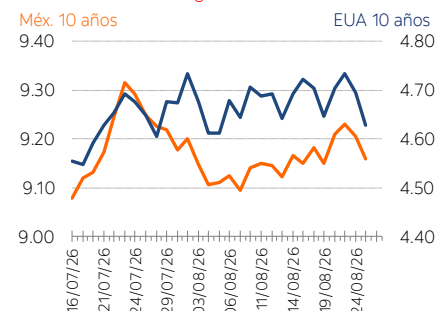
Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

25-ago-2026



| Cetes      |          |           |              |
|------------|----------|-----------|--------------|
| Primario   | Anterior | Último    | Var. abs.    |
| 1 mes      | 6.15%    | 6.13%     | -0.02        |
| 3 meses    | 6.45%    | 6.60%     | 0.15         |
| 6 meses    | 6.76%    | 6.72%     | -0.04        |
| 1 año      | 7.06%    | 7.06%     | 0.00         |
| Secundario | Tasa     | Var. abs. | Dif.vs.Prim. |
| 1 día      | 6.50%    | 0.00      |              |
| 1 mes      | 6.13%    | -0.22     | 0.00         |
| 3 meses    | 6.60%    | 0.02      | 0.00         |
| 6 meses    | 6.72%    | -0.02     | 0.00         |
| 1 año      | 7.03%    | 0.00      | -0.03        |

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 fotocopiar, 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).