

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

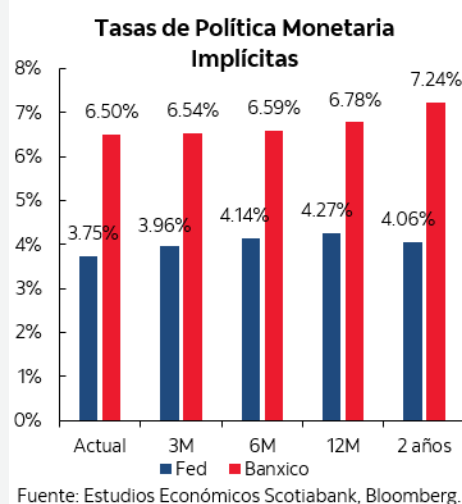
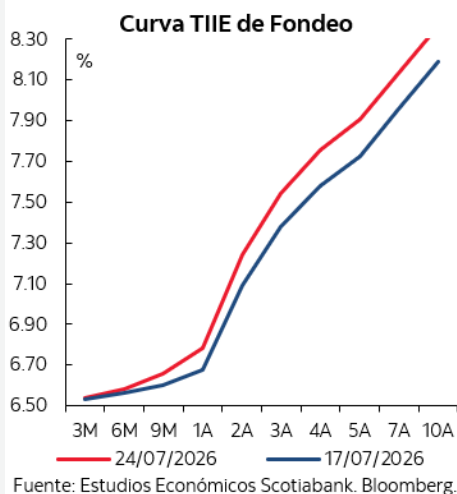
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Balanza comercial crece a doble dígito en junio.

Puntos clave

- En junio, la balanza comercial mostró un desempeño favorable, con incrementos de doble dígito en importaciones y exportaciones.
- El tipo de cambio está en \$17.46.
- Continúa el conflicto entre EE. UU. e Irán, con moderación en los ataques durante el fin de semana.
- En EE. UU., los bienes duraderos mostraron un buen desempeño en junio.
- El WTI está en \$84.32, el Brent en \$90.94.

En México

Esta semana en México, tendremos pocos indicadores económicos pero muy relevantes. Se publicará el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal para el primer trimestre de este año, donde será importante evaluar la dinámica entre estados para entender los drivers de la economía en las diferentes regiones del país. Esta semana destaca la publicación del PIB preliminar para el segundo trimestre de 2026, donde se, el consenso de los analistas encuestados por Bloomberg anticipa un incremento de 1.6% a/a, mayor al 0.2% del trimestre pasado, ante el mayor dinamismo mostrado en los últimos meses, lo que podría dar pie a que se ajusten las expectativas de los economistas para final de año. ▶

Durante junio de 2026, el comercio exterior mexicano mantuvo un desempeño favorable, registrando exportaciones por 72, 551 millones de dólares e importaciones por 68, 461 mil millones, lo que se tradujo en un superávit comercial de 4,089 millones de dólares. Las exportaciones se dispararon en 34.4% anual, dentro de las que destacaron las manufacturas no automotrices (48.8%) y las petroleras (43.4%), mientras que las automotrices mostraron un ritmo más moderado (7.6%). Por su parte, las exportaciones agropecuarias bajaron en -2.8%. Las importaciones también mostraron un fuerte dinamismo, aunque en mayor magnitud, al subir en 28.0% anual. Los bienes intermedios lideraron el avance, con incremento de 30.9%, seguido de los bienes de consumo (23.5%), mientras los bienes de capital reportaron un incremento de apenas 8.8%. De forma acumulada, durante el primer semestre, las exportaciones mantienen un crecimiento anual de 24.6%, mientras que las importaciones avanzan en 22.0%, con un superávit de 9,857 millones de dólares. ▶

En Estados Unidos y El mundo

A pesar de que Teherán negó haber solicitado reanudar negociaciones de paz y afirmó que Washington no determinará los tiempos de la guerra o la paz, la ausencia de nuevos ataques por tercera noche consecutiva contribuyó a una moderación de la aversión al riesgo, impulsando a los bonos y provocando una caída en los precios del petróleo. En paralelo, funcionarios iraníes y omaníes discutieron mecanismos para garantizar el tránsito marítimo por el Estrecho de Ormuz, mientras que Arabia Saudita informó haber interceptado drones dirigidos a instalaciones petroleras. En los mercados, el auge de la inteligencia artificial siguió impulsando al sector tecnológico: la china ChangXin Memory Technologies (CXMT) se disparó cerca de 470% tras su salida a bolsa, mientras que Nvidia anunció potenciales proyectos de infraestructura de IA por más de 750 mil millones de dólares. En Europa, AstraZeneca reportó un aumento de 18% en sus utilidades trimestrales. En Asia, la renuncia anticipada del gobernador del banco central de Indonesia reavivó preocupaciones sobre la independencia de la institución. ▶

Los nuevos pedidos de bienes duraderos en Estados Unidos mostraron fortaleza en junio, impulsados principalmente por un repunte en la demanda de aeronaves de Boeing, que recibió 121 pedidos frente a 27 en mayo. Más relevante para la actividad económica, los embarques de bienes de capital básicos —una medida clave de la inversión empresarial que excluye aviones y equipo militar— aumentaron 1.9% mensual, su mayor avance desde finales de 2021, mientras que su valor creció a una tasa anualizada de 11.1% en los últimos tres meses. Estos datos refuerzan la expectativa de una sólida inversión en equipo durante el segundo trimestre y sugieren una contribución positiva al crecimiento económico. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Balanza Comercial, Jun 2026	2,280	2,259	4,089
06:30		Órdenes Bienes Duraderos, Jun 2026 (Preliminar)	2.5	-4.0	0.3

Indicadores Financieros: cierres al 24 jul. 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.97	-0.01	1 Mes	3.72	6.7559	0.0000
M5	8.87	-0.02	3 Meses	3.81	6.7931	0.0000
M8	9.03	-0.01	6 Meses	3.95		
M10	9.29	-0.02	1 Año	4.12		
M30	9.73	0.00				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.93	3.80	-0.02	T.Bills 3m	3.90	0.01
UMS 3a	99.85	5.06	-0.01	T.Bills 6m	4.05	0.00
UMS 5a	97.16	5.45	-0.01	T. Note 2a	4.34	-0.01
UMS 30a	94.37	7.21	0.00	TBond 10a	4.68	-0.01
				TBond 30a	5.16	0.00

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	66,383.25	0.18	-0.38	-0.87	3.23	16.39
Bovespa Brasil	174,041.95	-1.52	0.19	1.17	8.02	30.07
PIPSA Santiago	10,953.59	0.34	0.60	1.05	4.51	34.53
Dow Jones NY	51,947.25	0.46	-0.38	-0.71	8.08	16.23
Nasdaq NY	24,975.82	-0.64	-2.13	-4.72	7.46	18.61
S&P 500 NY	7,411.98	0.05	-0.61	-1.17	8.28	16.48
TSE-300 Toronto	35,369.10	0.50	0.30	1.47	11.53	29.22
DAX Frankfurt	25,099.00	1.36	1.08	0.41	2.49	3.31
Eurostoxx 50 Europa	6,280.94	1.14	0.80	-0.75	8.45	17.29
FTSE-100 Londres	10,736.23	0.91	1.28	2.28	8.10	17.49
CSI300 China	4,649.19	-1.67	2.65	-6.63	0.42	12.05
Hang Seng H. Kong	24,963.23	-0.98	1.63	9.10	-2.60	-2.74
NIKKEI Japón	66,422.60	-2.73	3.56	-5.19	31.95	58.81

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
RA	3.09	576.39	GCC*	-2.23	138.03
LABB	2.77	4,094.94	CEMEXCPO	-1.67	20,763.12
BBAJIOO	2.40	1,267.66	BIMBOA	-1.17	2,395.29
LACOMUBC	2.07	1,448.24	VESTA*	-0.69	1,381.45
GFINBURO	2.04	1,491.70	PE&OLES*	-0.61	218.20
ALSEA*	1.85	335.68	Q*	-0.61	386.74
GFNORTEO	1.59	5,915.02	OMAB	-0.46	235.72
WALMEX*	1.56	16,630.83	GMEXICOB	-0.44	2,934.17
VOLARA	1.44	10,090.03	ASURB	-0.42	209.00
ENTERA*	1.38	6,029.23	GRUMAB	-0.39	1,032.45

T. Cambio	23-jul-26	24-jul-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.51	17.46	-0.0495
Peso Spot	17.52	17.48	-0.0384
Peso-CAD	12.44	12.40	-0.0384
Peso-Euro	19.93	19.88	-0.0566

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	84.76	87.38	2.6200
WTI	87.82	94.22	6.4000
Brent	105.59	98.79	-6.8000

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

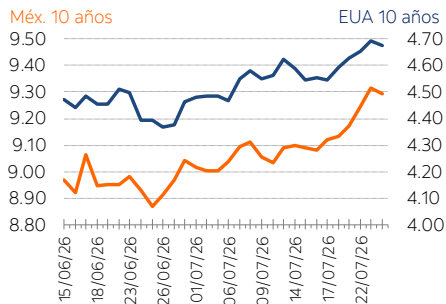
UDIS	24-jul-25	24-jul-26	Var. %
	8.520	8.793	0.03

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.18%	6.18%	0.00
3 meses	6.49%	6.49%	0.00
6 meses	6.75%	6.75%	0.00
1 año	6.93%	6.93%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.50%	-0.01	0.00
1 mes	6.59%	0.14	0.39
3 meses	6.56%	0.05	-0.07
6 meses	6.78%	0.01	0.03
1 año	7.00%	0.01	-0.10

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).