

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

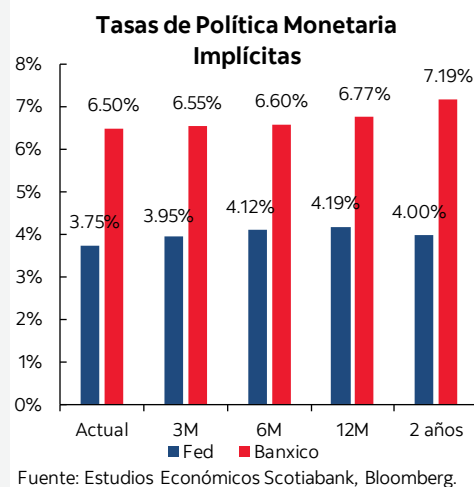
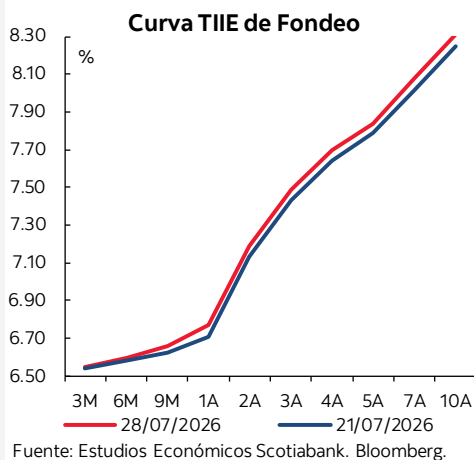
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Mercados a la espera de la decisión de política monetaria del Fed.

Puntos clave

- Durante el 1T2026, las entidades que más crecieron de forma anual fueron Hidalgo, Tamaulipas y Colima.
- El tipo de cambio está en \$17.49.
- Se intensifican las tensiones entre EE. UU. e Irán.
- Más tarde se dará a conocer la decisión de política monetaria del Fed.
- El WTI está en \$84.53, el Brent en \$89.75.

En México

De acuerdo con las cifras del Indicador Trimestral de Actividad Económica (ITAE) del INEGI, los estados que presentaron una mayor tasa de crecimiento anual desestacionalizada en el primer trimestre de 2026 fueron Hidalgo (7.4%), Tamaulipas (5.4%), y Colima (4.0%), mientras que los mayores retrocesos se presentaron en Campeche (-5.2%), Coahuila (-4.7%), y Morelos (-3.1%).

En una entrevista con Fox News el 28 de julio, el presidente Donald Trump reiteró su oposición a renovar el T-MEC (USMCA), afirmando que preferiría que Estados Unidos actuara de manera independiente y que el acuerdo es más importante para Canadá y México que para la economía estadounidense. Sin embargo, la cuarta ronda de negociaciones para la revisión del T-MEC entre Estados Unidos y México está prevista para las dos primeras semanas de septiembre.

En Estados Unidos y El mundo

El petróleo repuntó después de que Donald Trump advirtiera que Irán enfrentará una respuesta contundente tras el ataque contra fuerzas estadounidenses en Jordania, mientras que previamente Washington había acusado a Teherán de lanzar misiles contra sus fuerzas en el Golfo, elevando el riesgo de una reanudación del conflicto. En tecnología, OpenAI informó que los agentes de IA responsables del primer ciberataque totalmente autónomo conocido habrían atacado también otros servicios públicos en línea, al tiempo que las dudas sobre la sostenibilidad del auge de la inteligencia artificial golpearon a los mercados: las acciones de SK Hynix se desplomaron tras reportar resultados inferiores a las expectativas, desencadenando una fuerte caída en la bolsa surcoreana y presionando al sector tecnológico global. Asimismo, Estados Unidos endureció las restricciones tecnológicas al prohibir la importación de robots humanoides y otros equipos considerados sensibles por motivos de seguridad nacional. BMW ofrecerá salidas voluntarias a miles de empleados para mejorar su eficiencia.

La confianza del consumidor del Conference Board en Estados Unidos cayó en julio al pasar de un nivel revisado al alza de 92.2 el mes anterior a 90.8 puntos, por debajo del 92.4 esperado por el mercado, reflejando un deterioro en la percepción de las condiciones actuales de negocio y del mercado laboral. El índice de situación presente descendió a su nivel más bajo desde 2021, mientras que la proporción de consumidores que considera que los empleos son abundantes disminuyó y la brecha entre quienes ven empleos disponibles y quienes consideran difícil encontrar trabajo se redujo a su menor nivel en cuatro años, señal de un mercado laboral menos favorable para los buscadores de empleo. La persistencia de precios elevados de alimentos y gasolina continuó afectando la percepción de los hogares, aunque los consumidores mantuvieron cierta resiliencia en el gasto, con ventas minoristas creciendo por quinto mes consecutivo en junio. De cara al futuro, los encuestados mostraron un mayor pesimismo sobre las condiciones empresariales, aunque ligeramente más optimistas respecto al mercado laboral.

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
12:00		Anuncio de Política Monetaria, FOMC de la Fed, Tasa %	3.75	3.75	

Indicadores Financieros: cierres al 28 jul. 2026

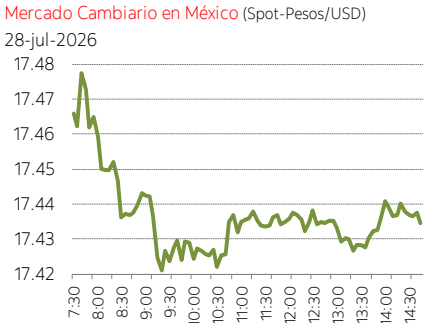
Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.93	0.00	1 Mes	3.74	6.7559	0.0000
M5	8.78	-0.02	3 Meses	3.83	6.7931	0.0000
M8	8.96	-0.02	6 Meses	3.97		
M10	9.22	-0.02	1 Año	4.15		
M30	9.68	-0.04				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.89	3.82	0.01	T.Bills 3m	3.85	-0.05
UMS 3a	100.00	5.00	-0.03	T.Bills 6m	4.03	-0.03
UMS 5a	97.37	5.40	-0.01	T. Note 2a	4.28	-0.04
UMS 30a	94.90	7.17	-0.03	TBond 10a	4.61	-0.04
				TBond 30a	5.09	-0.05

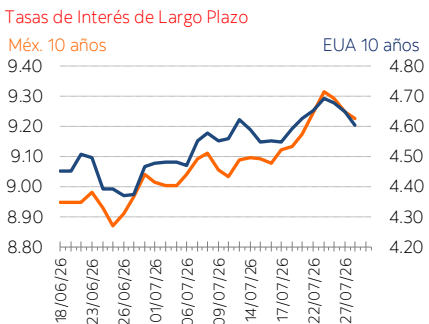
Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	67,307.56	0.22	1.39	0.51	4.66	17.91
Bovespa Brasil	176,564.75	0.70	1.45	2.64	9.58	33.63
PIPSA Santiago	10,880.04	-0.77	-0.65	0.37	3.80	34.75
Dow Jones NY	52,747.32	1.03	1.54	0.82	9.75	17.64
Nasdaq NY	24,876.91	-0.22	-0.40	-5.10	7.03	17.46
S&P 500 NY	7,428.78	0.21	0.23	-0.94	8.52	16.26
TSE-300 Toronto	35,749.70	0.51	1.08	2.56	12.73	30.45
DAX Frankfurt	25,464.01	0.41	1.45	1.87	3.98	6.23
Eurostoxx 50 Europa	6,289.51	0.12	0.14	-0.61	8.60	17.83
FTSE-100 Londres	10,871.02	0.83	1.26	3.56	9.46	19.71
CSI300 China	4,569.52	-2.83	-1.71	-8.23	-1.30	10.49
Hang Seng H. Kong	25,310.85	0.41	1.39	10.62	-1.25	-0.98
NIKKEI Japón	64,931.19	-3.95	0.50	-7.32	28.99	58.38

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
GCARSOA1	4.95	420.02	FEMSAUBD	-3.50	2,074.12
RA	4.71	1,510.67	CEMEXCPO	-1.97	21,997.93
BOLSAA	4.33	1,612.49	GENTERA*	-1.44	5,475.38
GFINBURO	3.40	1,150.43	PE&OLES*	-1.19	218.31
OMAB	3.00	385.15	AC*	-0.80	2,388.01
CHDRAUIB	2.33	509.07	PINFRA*	-0.61	530.81
KIMBERA	1.90	2,948.43	TLEVICPO	-0.51	2,320.54
GCC*	1.89	190.23	KOFUBL	-0.30	925.04
ALSEA*	1.85	712.51	GRUMAB	-0.22	223.22
GFNORTEO	1.63	7,865.10	Q*	-0.16	902.09

T. Cambio	27-jul-26	28-jul-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.44	17.43	-0.0128
Peso Spot	17.45	17.43	-0.0183
Peso-CAD	12.35	12.36	0.0035
Peso-Euro	19.84	19.85	0.0083
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	79.19	75.17	-4.0200
WTI	91.04	82.61	-8.4300
Brent	90.58	85.74	-4.8400
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.			
UDIS	28-jul-25	28-jul-26	Var. %
	8.523	8.793	0.03



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.20%	6.20%	0.00
3 meses	6.56%	6.56%	0.00
6 meses	6.78%	6.78%	0.00
1 año	6.93%	6.93%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.50%	0.00	
1 mes	6.20%	-0.35	0.00
3 meses	6.56%	0.01	0.00
6 meses	6.78%	0.01	0.00
1 año	6.99%	0.00	-0.94



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).