

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

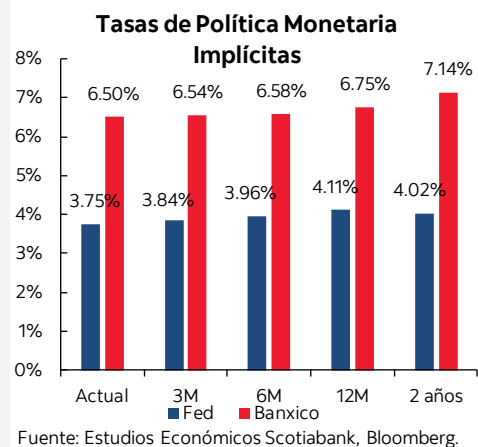
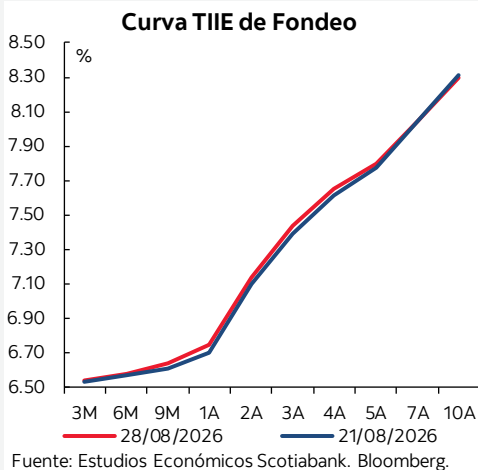
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Repunte de tensiones en Medio Oriente impulsa el precio del petróleo.

Puntos clave

- Se presentó una iniciativa de reforma a la Ley de Inversión Extranjera, donde se fortalecerá el control de la inversión extranjera en sectores estratégicos.
- Ebrard descarta que la seguridad influya en las negociaciones del T-MEC.
- El tipo de cambio está en \$17.02.
- Se intensifican las tensiones entre EE. UU. e Irán.
- Mercados atentos a la reunión del G20 en Carolina del Norte.
- El WTI está en \$85.55, el Brent en \$90.33.

En México

La iniciativa de reforma a la Ley de Inversión Extranjera enviada por el gobierno de Claudia Sheinbaum busca reforzar la revisión de inversiones extranjeras en sectores estratégicos por motivos de seguridad nacional. La propuesta obligaría a que adquisiciones que impliquen más del 49% del capital de empresas mexicanas en áreas sensibles, como energía, infraestructura, inteligencia artificial, semiconductores, ciberseguridad, manejo de datos, defensa y tecnologías críticas, obtengan autorización previa de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras. Además, incorpora la participación de dependencias de seguridad, inteligencia y defensa en la evaluación de riesgos, con el objetivo de establecer criterios más claros para proteger activos estratégicos y prevenir amenazas a la seguridad nacional. El proyecto también endurece las sanciones, contemplando multas de hasta 200 mil UMAs para operaciones realizadas sin la autorización correspondiente o en contra de una resolución negativa. ▶

Marcelo Ebrard afirmó que, hasta ahora, los temas de seguridad y las controversias políticas en México no han condicionado las negociaciones comerciales con Estados Unidos ni forman parte de la revisión del T-MEC, ya que ambos países manejan estos asuntos en mesas de diálogo separadas. El secretario de Economía señaló que México avanza en la preparación de una nueva ronda de negociaciones y busca preservar el arancel preferencial de 3.4% para sus exportaciones, pese al fuerte crecimiento de los envíos mexicanos y al aumento del déficit comercial de Estados Unidos con México, un tema que preocupa al presidente Donald Trump. No obstante, especialistas advierten que, aunque actualmente no existe presión formal, Washington podría vincular en etapas posteriores cuestiones de seguridad nacional con la negociación comercial, dado que la administración estadounidense suele considerar estrechamente relacionados los temas de seguridad económica y nacional. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados iniciaron la semana con cautela tras el repunte de las tensiones entre Estados Unidos e Irán, que impulsó los precios del petróleo cerca de 4%, mientras los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense corrigieron parte de la reacción observada después de los comentarios de Kevin Warsh. Las bolsas mostraron movimientos limitados y el dólar operó estable frente a la mayoría de las divisas. En el frente económico, la inflación en Alemania fue más débil de lo esperado, los PMI de China permanecieron prácticamente sin cambios y por debajo del nivel que marca expansión económica, mientras que Japón sorprendió positivamente con mejores datos de consumo y producción industrial. Por su parte, India mantuvo su posición como la economía de mayor crecimiento entre las principales del mundo al registrar un avance de 7.8% anual en el segundo trimestre. Los analistas anticipan pocos resultados concretos de la reunión del G20, en un contexto marcado por divisiones políticas, mientras persisten preocupaciones geopolíticas y sobre el impacto del encarecimiento de la energía en la economía global. [\[link\]](#) ▶

Tras más de un mes sin ataques directos, Estados Unidos e Irán volvieron a intercambiar acciones militares el día de ayer, reavivando las tensiones en Medio Oriente y provocando un repunte en los precios internacionales del petróleo. De acuerdo con los reportes, Estados Unidos atacó dos sistemas lanzacohetes ubicados en una isla estratégica del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el comercio mundial de crudo. En respuesta, Irán lanzó misiles hacia Jordania, aunque estos fueron interceptados por fuerzas estadounidenses. Con este nuevo episodio, el conflicto acumula ya seis meses de enfrentamientos intermitentes, mientras las negociaciones de paz permanecen estancadas y las

perspectivas de una solución diplomática continúan deteriorándose, lo que aumenta la incertidumbre geopolítica y los riesgos para los mercados energéticos globales. ▀

En su primer discurso importante como presidente de la Reserva Federal en Jackson Hole (28 de agosto de 2026), Kevin Warsh adoptó un tono claramente restrictivo (hawkish), enfatizando que los recientes datos favorables de inflación no son evidencia suficiente de una mejora sostenida en las tendencias subyacentes. Reafirmó que la meta de inflación del 2% medida por el índice PCE es un objetivo “firme e inamovible” y señaló que la Fed aún tiene “trabajo por hacer” mientras no exista confianza de que la inflación converge al objetivo con suficiente claridad y rapidez. Además, afirmó que las condiciones financieras no parecen estar limitando significativamente la actividad económica, dejando abierta la posibilidad de nuevas alzas de tasas. ▀

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Prevía	Última
09:00		Actividad Financiera, Jul 2026, MMD		7,472	

Indicadores Financieros: cierres al 28 ago 2026

Bonos M			SOFR		TIEE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.23	0.09	1 Mes	3.69	6.7559	0.0000
M5	8.73	0.08	3 Meses	3.76	6.7931	0.0000
M8	8.92	0.08	6 Meses	3.87		
M10	9.25	0.06	1 Año	4.02		
M30	9.75	0.03				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 3a	100.33	4.86	0.05	T.Bills 3m	3.82	0.05
UMS 4a	93.98	5.09	0.01	T.Bills 6m	3.98	0.07
UMS 5a	97.49	5.38	0.03	T. Note 2a	4.36	0.12
UMS 30a	94.60	7.19	0.02	TBond 10a	4.73	0.05
				TBond 30a	5.21	0.01

Bolsas del Mundo							
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado				
			Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	65,489.08	-0.52	-0.37	-0.37	-2.16	1.84	10.71
Bovespa Brasil	175,664.62	0.30	2.71	-1.31	9.02	24.54	
PIPSA Santiago	11,445.56	-0.22	0.95	3.89	9.20	28.30	
Dow Jones NY	53,559.99	-0.02	0.53	2.05	11.44	17.36	
Nasdaq NY	26,402.43	-0.52	0.85	4.05	13.60	21.64	
S&P 500 NY	7,711.76	-0.25	0.49	2.96	12.65	18.61	
TSE-300 Toronto	36,553.92	-0.76	-0.18	3.77	15.27	28.55	
DAX Frankfurt	26,569.99	0.77	1.66	3.67	8.49	10.52	
Eurostoxx 50 Europa	6,485.67	0.95	0.36	2.01	11.99	20.18	
FTSE-100 Londres	10,824.26	0.29	0.07	-0.40	8.99	17.44	
CSI300 China	4,609.18	-0.46	-0.21	0.46	-0.45	3.26	
Hang Seng H. Kong	25,584.79	0.07	-1.63	-1.16	-0.18	2.34	
NIKKEI Japón	66,131.98	0.41	0.18	2.75	31.37	54.41	

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
GENTERA*	1.27	4,672.58	GAPB	-3.10	1,749.68
KIMBERA	0.88	2,508.16	PE&OLES*	-2.24	237.08
GFINBURO	0.55	2,050.30	OMAB	-2.04	337.60
WALMEX*	0.52	7,429.90	VOLARA	-1.79	2,036.57
SIGMAFA	0.44	18,263.76	ASURB	-1.11	196.13
GCC*	0.43	148.31	CHDRAUIB	-0.96	301.21
GRUMAB	0.41	185.05	PINFRA*	-0.91	166.91
ORBIA*	0.38	2,116.05	AMXB	-0.85	17,809.93
BOLSAA	0.36	626.94	VESTA*	-0.83	721.67
LACOMUBC	0.31	405.13	GMEXICOB	-0.77	2,848.43

T. Cambio	27-ago-26	28-ago-26	Var. abs.
Fix Banxico*	16.97	17.04	0.0715
Peso Spot	16.98	17.04	0.0589
Peso-CAD	12.26	12.25	-0.0029
Peso-Euro	19.79	19.74	-0.0527

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	79.55	79.90	0.3500
WTI	82.23	83.53	1.3000
Brent	89.25	89.71	0.4600

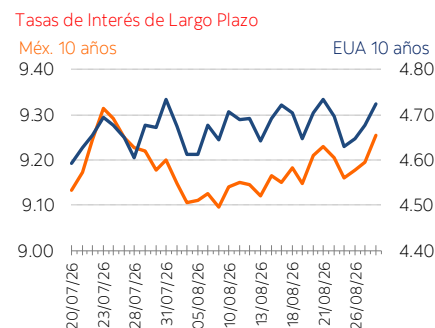
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.

UDIS	28-ago-25	28-ago-26	Var. %
	8.539	8.809	0.03

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.13%	6.13%	0.00
3 meses	6.60%	6.60%	0.00
6 meses	6.72%	6.72%	0.00
1 año	7.06%	7.06%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.52%	0.01	
1 mes	6.40%	-0.03	0.27
3 meses	6.58%	-0.01	-0.02
6 meses	6.73%	0.02	0.01
1 año	7.02%	0.02	-0.04



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).