

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2026

Durante el segundo trimestre de 2026, los mercados financieros estuvieron influenciados por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, presiones en precios de energéticos y una postura cautelosa por parte de los principales bancos centrales. La inflación continuó siendo el principal factor de atención, mientras que la actividad económica global mostró señales mixtas entre regiones.

En Estados Unidos de América, la FED² mantuvo sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.50%–3.75%, destacando que la economía continúa expandiéndose a un ritmo sólido, aunque la inflación permanece por encima de su objetivo de 2%. Bajo este contexto, la FED² mantuvo una postura dependiente de los datos.

El Banco Central Europeo incrementó sus tasas de referencia en 25 puntos base durante junio, ante mayores presiones inflacionarias asociadas al conflicto en Medio Oriente y al posible impacto en precios de energía. Al mismo tiempo, revisó a la baja sus expectativas de crecimiento para la zona euro.

En México³, Banxico⁴ mantuvo la tasa de referencia en 6.50%. La inflación general mostró una moderación relevante durante el trimestre, aunque la inflación subyacente se mantuvo por encima del objetivo, por lo que la Junta de Gobierno del Banco de México conservó un tono prudente ante riesgos inflacionarios externos y locales.

La estrategia con cobertura a peso (Peso Hedge) continúa con su posicionamiento defensivo en bonos norteamericanos de corto plazo y con una volatilidad similar a fondeo⁵, siendo atractivo para inversionistas que deseen rendimientos similares a fondeo⁵ bajo un entorno de tasas reales⁶ históricamente elevadas y con un favorable perfil de riesgo de crédito derivado del subyacente en el que se invierte la mayoría del fondo.

Scotia Gestión de Activos

¹SCOTDIH/Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged: Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²FED: Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

³México: Nombre oficial Estados Unidos Mexicanos.

⁴Banxico: Banco Central de México.

⁵fondeo: tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

⁶tasas reales: mide el poder adquisitivo de los ingresos por intereses, es decir, tiene en cuenta la inflación y se calcula mediante el ajuste del tipo de interés nominal según la tasa de inflación.

Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged¹

Aviso Legal

Los datos incluidos provienen de fuentes consideradas fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat; Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, no se hacen responsables de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. Las opiniones y expectativas aquí incluidas no implican garantía de los criterios utilizados ni sugerencias para comprar o vender valores. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro, le recomendamos leer el Prospecto de Información al Público Inversionista del fondo aquí descrito antes de realizar cualquier inversión. Los Fondos de inversión no se encuentran garantizados por el IPAB. 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 Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. El presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat no asume ningún tipo de responsabilidad por el contenido y alcance de este documento. La presente información no es para algún perfil de inversión en específico por lo que el cliente que tenga acceso a ella, bajo su responsabilidad, deberá adoptar sus decisiones de inversión procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. Producto ofrecido por Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple y/o Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., ambas integrantes del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Consulta comisiones, condiciones, guía de servicios de inversión y requisitos de contratación en www.scotiabank.com.mx. Scotia Global Asset Management y Scotia Fondos son las marcas bajo las cuales Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat subsidiarias directas o indirectas en propiedad absoluta de The Bank of Nova Scotia (Scotiabank), comercializan y distribuyen fondos de inversión, así mismo reconocen el derecho innegable que tiene el cliente de contratar a través de un tercero independiente los productos y/o servicios adicionales o ligados a los mencionados en esta publicación o aquellos que pudieran ofrecer cualesquiera de las Entidades de su Grupo Financiero.

TM Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.