



### 1 MERCADO DE DEUDA

#### MÉXICO

| Indicador        | Fecha/Período | Actual | Ant.  | Cambio   | Public.     |
|------------------|---------------|--------|-------|----------|-------------|
| Inflación 12m MX | JUL/2026      | 3.12%  | 3.37% | -0.25% ▼ | 07/ago/2026 |
| TIIE Fondeo      | 03/09/2026    | 6.49   | 6.51  | -0.02 ▼  | 03/09/2026  |
| TIIE 28          | 04/09/2026    | 6.77   | 6.77  | -        | 04/09/2026  |
| TIIE 91          | 04/09/2026    | 6.80   | 6.80  | -        | 04/09/2026  |
| UDIS             | 04/09/2026    | 8.81   | 8.81  | -        | 04/09/2026  |

#### ESTADOS UNIDOS

| Indicador          | Fecha/Período | Actual  | Ant.    | Cambio   | Public.    |
|--------------------|---------------|---------|---------|----------|------------|
| Inflación EU (m/m) | JUL/2026      | +0.074% | -0.422% | 0.496% ▲ | N/D        |
| LIBOR 3M (proxy)   | 04/09/2026    | 3.646%  | 3.645%  | -        | 04/09/2026 |
| Prime Rate EUA     | 02/09/2026    | 6.750%  | 6.750%  | -        | 02/09/2026 |
| T-Bills 3M EUA     | 04/09/2026    | 3.763%  | 3.740%  | 0.023 ▲  | 04/09/2026 |
| Bono 10 años EUA   | 04/09/2026    | 4.776%  | 4.762%  | 0.014 ▲  | 04/09/2026 |
| Bono 30 años EUA   | 04/09/2026    | 5.244%  | 5.243%  | -        | 04/09/2026 |

#### CETES (SUBASTA PRIMARIA)

| Subasta   | Actual | Ant. | Aplica a partir de |
|-----------|--------|------|--------------------|
| CETES 28  | 6.49   | 6.13 | Desde 03/09/2026   |
| CETES 91  | 6.54   | 6.60 | Desde 03/09/2026   |
| CETES 182 | 6.69   | 6.72 | Desde 03/09/2026   |

### 2 MERCADO DE VALORES

La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) registra un desempeño negativo, en un entorno de mayor cautela en los mercados internacionales.

#### DATO OBJETIVO

IPC: 65,302 pts (-0.20%)

Consulta: 09:50 hrs



| NORTEAMERICANOS    |         |
|--------------------|---------|
| Canadá (S&P/TSX)   | ▲+0.03% |
| USA (Dow Jones 30) | ▼-0.57% |
| USA (Nasdaq 100)   | ▼-0.05% |
| USA (S&P 500)      | ▼-0.43% |

| EUROPEOS               |         |
|------------------------|---------|
| Alemania (DAX 30)      | ▲+0.17% |
| España (IBEX 35)       | ▲+0.21% |
| Francia (CAC 40)       | ▼-0.04% |
| Holanda (AEX)          | ▲+0.87% |
| Italia (FTSE MIB)      | ▼-0.26% |
| Reino Unido (FTSE 100) | ▼-0.03% |
| Euro Stoxx 50          | ▲+0.22% |
| Stoxx 600              | ▲+0.14% |

| LATINOAMERICANOS   |         |
|--------------------|---------|
| Argentina (Merval) | ▲+0.07% |
| Brasil (Bovespa)   | ▲+0.38% |
| Chile (IPSA)       | S/C     |

| ASIA / PACÍFICO         |         |
|-------------------------|---------|
| Australia (S&P/ASX 200) | ▲+0.46% |
| China (Shanghai)        | ▼-0.30% |
| India (Sensex)          | ▲+0.48% |
| Japón (Nikkei 225)      | ▼-0.17% |

S/C: Sin cotización disponible en el período consultado.

### 3 MERCADO DE CAMBIOS

| Indicador          | Fecha      | Actual  | Ant.    | Cambio    |
|--------------------|------------|---------|---------|-----------|
| Dólar FIX          | 03/09/2026 | 16.9560 | 16.9852 | -0.0292 ▼ |
| Dólar spot (venta) | 04/09/2026 | 16.8646 | 16.9872 | -0.72% ▼  |
| Euro vs Dólar      | 04/09/2026 | 1.1627  | 1.1585  | 0.36% ▲   |
| Peso vs Euro       | 04/09/2026 | 19.6018 | 19.6783 | -0.39% ▼  |

#### ANÁLISIS CAMBIARIO

Rango semanal  
17.30 - 17.65

Cierre 2026 est.  
\$18.10

Pronóstico 2026  
\$17.80

Cierre 2026 prom.  
\$18.50

### 4 INDICADORES ECONÓMICOS

#### MÉXICO

- Consumo privado (junio) -0.4% m/m y tasa anual +2.8% a/a.
- Inversión fija (junio) +1.3% m/m, mejor resultado para ese mes en 3 años.

#### EUROPA

- Eurozona: ventas al menudeo (julio) cayeron 0.6% m/m.
- Alemania: construcción se modera; PMI sube a (agostos) +48.7 m/m.
- Suiza: Inflación (agosto) +0.8% m/m.

#### ESTADOS UNIDOS

- Empleos en Nómina no Agrícola (agosto): +162,000 m/m empleos, esperado 55,000.
- Tasa de desempleo sin cambio (agosto) 4.1% m/m, lo esperado.

Au Oro  
4,485.30 -0.14% ▼

Cu Cobre  
6.68 1.64% ▲

Ag Plata  
66.79 -0.27% ▼

\$ Índice Dólar (DXY)  
99.10 0.10% ▲

Bitcoin (USD)  
79,396.27 -2.31% ▼



## 1 SHCP / México

El Paquete Económico incluirá una propuesta para fortalecer la trazabilidad del IEPS aplicable a gasolinas y diésel. El objetivo será garantizar el pago de los impuestos correspondientes mediante cambios en los mecanismos de control y fiscalización del gravamen vigente, sin crear un nuevo impuesto.

## 2 México

El uso de medicamentos GLP-1 comenzó a modificar los hábitos de consumo en México. Aunque sólo 3.8% de los hogares reportó al menos un usuario, redujeron en 20% sus compras de productos con alto contenido calórico en 6 meses, lo que podría transformar la canasta de consumo y es un reto para las empresas de alimentos y bebidas. Las automotrices estadounidenses pidieron al Congreso aprobar antes de fin de año una legislación que prohíba la entrada al mercado de vehículos, software y hardware de origen chino. La propuesta ya recibió la aprobación del Comité de Comercio del Senado.

## 3 Petróleo

Los futuros del crudo retroceden mientras los inversionistas tras el avance semanal de 6% del Brent. Metales negativos.

## 4 Mercados / Bolsa

Los futuros en Estados Unidos anticipan desempeño negativo. Europa opera lateral. La semana concluye con rendimientos mixtos en los principales índices accionarios, aunque prevalece el sesgo negativo.

## 5 Divisas / Peso

El MXN registra pocos cambios. El dólar avanza y se fortalece frente a todo el G10. En EM, el desempeño es mixto, aunque las monedas asiáticas muestran resiliencia.

## 6 Mundo/Comercio

La Unión Europea se incorporará formalmente a Operation Economic Outcast, campaña de sanciones encabezada por Estados Unidos contra Irán. Canadá regresará a la mesa de negociaciones y buscará alcanzar un acuerdo cuando Estados Unidos esté listo.

## 7 Política monetaria internacional

Crece la probabilidad de que el ECB aumente su tasa de referencia la próxima semana. En Japón también se incrementa la expectativa de un alza de tasas.

El gobernador de la Reserva Federal se inclina por mantener la tasa de referencia sin cambios si la inflación continúa moderándose. Por su parte, la administración de Trump está muy interesada en que baje el nivel de las tasas y aseguró que se toman medidas para intentar mantenerlas bajas.

## 8 Mundo/Deuda

El Banco Central de los Países Bajos (DNB) termina una operación de varios meses, retirando 86 toneladas de oro (12,300 MDD) desde instalaciones de almacenamiento de Nueva York y Ottawa a Londres, ante el aumento de los riesgos globales. Esa cifra representa el 27% de las 313 toneladas que el país tiene depositadas en Norteamérica.

Noruega planea reducir su tenencia de bonos del Tesoro de 70% a 50% de su portafolio, (75mil MDD), ante la posibilidad de crisis que podría afectar al comercio mundial.

## 9 Tecnología / Empresas

OpenAI anunció que destinará 1,000 MDD a Daybreak for Frontline Defenders, una iniciativa para fortalecer la ciberseguridad de operadores de servicios esenciales en Estados Unidos, incluidos agua, electricidad, gobiernos locales, bancos comunitarios y organizaciones sin fines de lucro, enfocándose en fortalecer la ciberseguridad mediante el acceso subsidiado a sus herramientas de IA, así como capacitación y soporte técnico.

## 10 Geopolítica

Trump dice que sus enviados a Ucrania viajan con un plan para acabar con la guerra con Rusia, ante esta visita, Zelenski propone a Rusia un alto al fuego. Putin, señaló que existe la posibilidad de avanzar hacia conversaciones constructivas con Ucrania.