

Datos al cierre de julio 2026

BANXICO TASA OBJ.

6.50%

Estable

PESO (MXN) CIERRE

17.34

Rango: 17.32 - 17.57

PETRÓLEO BRENT YTD

46.23%

Efectivo

Temas generales relevantes



Los conflictos geopolíticos continuarán, por lo que existirá volatilidad en los energéticos y esto mantendrá la inflación en rangos ligeramente por encima de las metas de los bancos centrales.



Continúan las negociaciones del T-MEC, se estima se centren sobre el contenido de integración que favorecerá a EUA y se alarguen hasta las elecciones intermedias en noviembre en EUA.

Temas financieros de atención

- La inflación en México se coloca en el rango de Banxico, por lo que las tasas de corto plazo se mantendrán estables y las tasas de largo plazo siguen estando en niveles que otorgan premios elevados.
- Los mercados de renta variable continúan oscilando en rangos cercanos a sus máximos históricos, donde los inversionistas continúan realizando rotaciones de sectores. La temporada de reporte continúa con buenas utilidades, aun cuando las valuaciones en varios sectores continúan elevadas.
- El peso mexicano en julio se mantuvo en una banda entre 17.57 y 17.32 cerrando en 17.34, sigue muy estable ante tasas de largo plazo con premios elevados y flujos internacionales.
- Los commodities, durante los primeros seis meses de operación mostraron movimientos muy volátiles por lo que su desempeño anual es el siguiente: (Oro -6.2%, Plata -19.3%, Cobre 11%, Petróleo 46.23%).

Indicadores relevantes

Indicadores para la economía mexicana y expectativas del cierre 2026 y 2027 de encuestas de mercado. En todos los casos, es la mediana (el punto medio de los resultados).

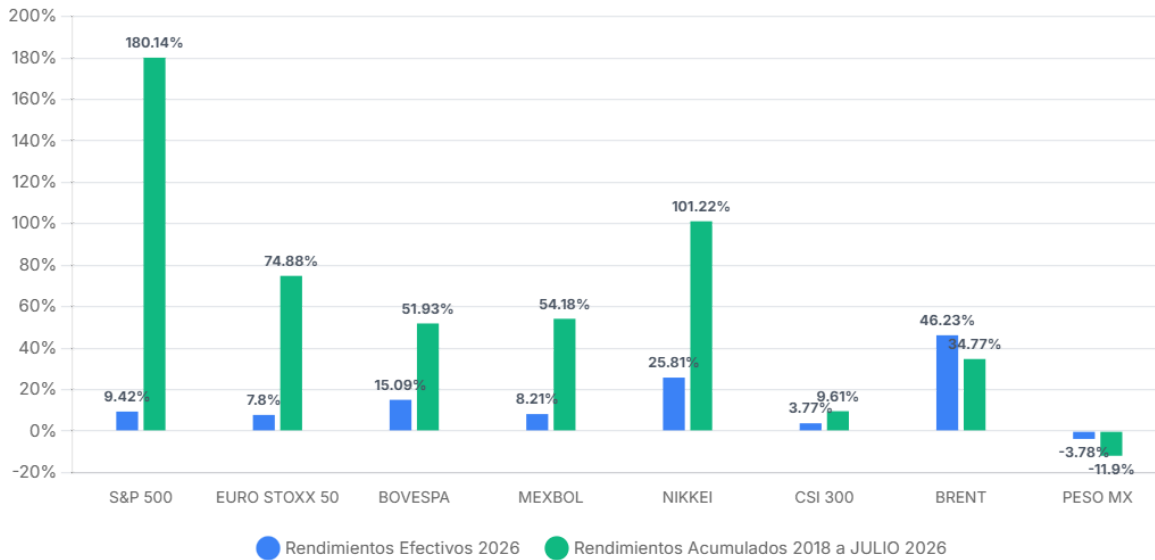
ENCUESTA SOBRE LAS EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS (MEDIANA) JULIO 2026

Concepto	Cierre 2019	Cierre 2020	Cierre 2021	Cierre 2022	Cierre 2023	Cierre 2024	Cierre 2025	Dato Estimado 2026	Dato Estimado 2027
Tasa de Fondeo interbancario ¹	7.75%	4.25%	5.50%	10.50%	11.25%	10.00%	7.00%	6.50%	6.50%
Inflación anual	2.83%	3.15%	7.36%	7.82%	4.66%	4.21%	3.69%	4.15%	3.84%
Crecimiento del PIB	-0.01%	-8.20%	5.40%	3.10%	3.10%	1.50%	0.60%	1.10%	1.80%
Tipo de Cambio Peso Dólar	18.93	19.90	20.50	19.50	16.92	20.85	18.00	17.92	18.50

¹ En las inversiones de deuda se debe descontar el impuesto a la tasa pactada (Tasa Bruta) y así obtener el rendimiento al inversionista. (Tasa Neta) En 2022 fue de 0.08% en 2023 de 0.15%, en 2024 y 2025 de 0.50% en 2026 0.90%

Gráfica: Rendimientos en DÓLARES de algunos indicadores del mercado financiero

Comparativa de rendimiento de indicadores relevantes del 2018 a julio 2026 (Rendimientos en directo y en dólares)



Nuestros portafolios de Inversión en BDR



ESTRATEGIAS BALANCEADAS

Enfocados en la preservación de capital con inversiones en instrumentos de tasa de interés de mediano y largo plazo en pesos y en instrumentos dolarizados, sin participar en Renta Variable.

 PRESERVACIÓN

 CONSERVADOR



ESTRATEGIAS DINÁMICAS

El portafolio se mantiene en deuda de mediano y largo plazo de EUA y México aprovechando la volatilidad en los bonos de deuda, sin participar en renta variable, la estrategia sigue siendo de preservación de capital y a la espera de oportunidades en periodos de valuaciones más medidas que regresen a su media de valuación.

 INTERNACIONAL

 OPORTUNIDAD



"Nuestro principal objetivo es potenciar la rentabilidad, privilegiando la preservación del capital, a través de un adecuado balance de riesgo-rendimiento, otorgando paz mental en el inversionista buscando reducir la volatilidad."