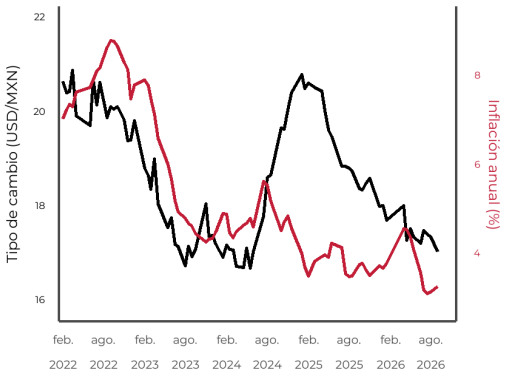
I. Información económica a destacar

Entorno Nacional

- Durante julio, el Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI) **creció 2.4%** a tasa anual y **0.5%** a tasa mensual. Por componentes, la variación anual de la producción industrial mostró avances generalizados: minería **creció 1.6%**, manufacturas **1.3%**, electricidad y agua **0.7%** y construcción **6.7%**.
- Durante el periodo de análisis, se registraron **22.8 millones de puestos de trabajo** en el IMSS, de los cuales el **87%** son **permanentes** y el **13%** son **eventuales**. El **crecimiento acumulado** en el periodo asciende a **281.4 mil empleos**, mientras que la **variación anual** fue de **343.6 mil empleos**.
- Durante **agosto**, la inflación anual fue de **3.26%**, esto es, **14 puntos base más** respecto al mes anterior, mientras que en su comparación mensual tuvo un crecimiento de **0.20%**. La inflación subyacente anual fue de **3.88%** y la no subyacente fue de **1.13%** y la variación mensual fue de **0.16% y 0.36%**, respectivamente.
- Al presentar el **Paquete Presupuestario 2027**, la **Secretaría de Hacienda** estimó un **gasto de 34,353.9 millones de pesos (mdp)** para el **Programa de Vivienda Social**, lo que representa un **incremento nominal de 3.2%** respecto a los 33,280.0 mdp aprobados para 2026.

Gráfica 1. Tipo de cambio e inflación en México



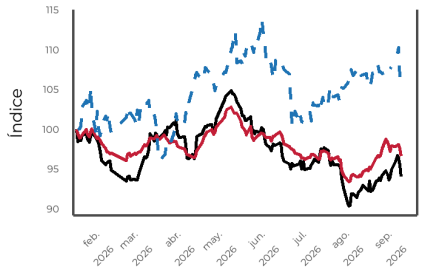
Indicador	Última cifra	Última fecha
Inflación anual (%)	3.26%	31 ago. 2026
Tipo de cambio (USD/MXN)	$16.97	11 sep. 2026

Fuente: INEGI y BANXICO.

Entorno Internacional

- Durante **agosto**, la inflación anual en Estados Unidos medida por el **PCI fue de 3.4%**. Este crecimiento fue **similar** al del mes previo. A tasa mensual, la inflación **creció 0.4%**. Por componentes, la inflación **subyacente creció 2.4%** a tasa anual, **menor** al mes previo. A tasa mensual, la inflación subyacente **creció 0.3%**.
- El **Índice Sentix de confianza de inversionistas** en la **Zona del euro** se ubicó en **5.1 unidades** para **septiembre**, frente a 0.9 unidades del periodo previo, acumulando **cinco meses de incrementos**.
- Para **agosto**, la **inflación en China creció 0.8% a tasa anual** y **0.4% a tasa mensual**. En el mismo periodo, el Índice de Precios al Productor (IPP) **creció 3.8% a tasa anual**, acumulando **seis periodos consecutivos de incrementos**.

Gráfica 2. Materias primas en el mercado de la construcción



Indicador	Última cifra	Última fecha
Mineral de hierro (DCE, CNY/ton)	720.00	11 sep. 2026
Varilla de acero (SHF, CNY/ton)	3117.00	11 sep. 2026
Bloomberg Industrial Metals (Índice, USD)	178.14	11 sep. 2026

Fuente: Bloomberg.

Nota: Las series de la gráfica se normalizan a un índice base 2018 = 100 para facilitar la comparación.

Para la próxima semana

- Durante la semana **del 14 al 18 de septiembre**, en el **ámbito internacional**, se publicará la **Actividad industrial** en la **Zona euro** correspondiente a **julio**, la **Producción industrial de China YTD** y la de **Estados Unidos** de **agosto**. En el **ámbito nacional**, se dará a conocer la **Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)** de **julio** y el **Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP)** de **agosto**.

II. Indicadores del Infonavit

Otorgamiento de crédito (acumulado anual)

Concepto	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación anual
Número de créditos formalizados *Miles*	ene-jul 2026	410.3	342.0	**20.0%**
Línea II: Adquisición de vivienda nueva *Miles*	ene-jul 2026	103.3	100.1	**3.2%**
Línea II: Adquisición de vivienda existente *Miles*	ene-jul 2026	96.8	97.1	**-0.3%**
Línea III: Construcción *Miles*	ene-jul 2026	0.5	3.0	**-84.3%**
Línea IV: Mejoramientos *Miles*	ene-jul 2026	204.9	136.6	**50.0%**
Línea V: Pago de pasivos *Miles*	ene-jul 2026	0.7	1.0	**-31.2%**
Línea II: Adquisición de suelo *Miles*	ene-jul 2026	3.9	4.1	**-3.8%**

Nota: Cifras expresadas en miles; variaciones expresadas en porcentaje. Las cifras en verde indican variaciones positivas, mientras que las cifras en rojo indican variaciones negativas. Las cifras en negro indican que no presentan variación. La suma del numero de creditos formalizados considera la línea "Otros – Crédito por emergencias" que no se reporta en la tabla.

Recaudación fiscal

Concepto	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación respecto a la cifra anterior	Variación anual
Número de empresas *Millones*	Bim 03 - 2026	1.0	1.0	**-0.5%**	**-2.3%**
Número de derechohabientes activos *Millones*	Bim 03 - 2026	22.5	22.5	**0.3%**	**0.5%**

Nota: Cifras en millones; variaciones expresadas en porcentaje. Las cifras en verde indican variaciones positivas, mientras que las cifras en rojo indican variaciones negativas. Las cifras en negro indican que no presentan variación.

Inversiones del FANVIT

Concepto	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación respecto a la cifra anterior	Variación anual
Rendimiento del FANVIT[1] *Porcentaje*	abr-26	13.1	9.5	**3.6pp[2]**	**-3.3pp[2]**

Notas:
[1] Fondo de Apoyo a las Necesidades de Vivienda de los Trabajadores (FANVIT).
[2] Puntos porcentuales.
Las cifras se expresan en porcentajes. Variaciones expresadas en puntos porcentuales. El rendimiento del Fondo de Apoyo a las Necesidades de Vivienda de los Trabajadores (FANVIT) se calcula con base en precios de mercado (precios de bolsa). Las cifras en verde indican variaciones positivas, mientras que las cifras en rojo indican variaciones negativas. Las cifras en negro indican que no presentan variación.

III. Indicadores económicos de Estados Unidos

Estados Unidos

Indicador	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación respecto a la cifra anterior	Variación anual
PIB *MMDD a precios 2018*	Trim 2-2026	24.3	24.2	**0.4%**	**2.1%**
Tasa de desempleo *Porcentaje*	ago-26	4.1	4.1	**0.0 pp[2]**	**-0.2 pp[2]**
Tasa de interés FED *Límite superior Porcentaje*	sep-26	3.75	3.75	**0.0 pp[2]**	**-0.5 pp[2]**
Prod. Manufacturera *Índice(2008=100)*	jul-26	97.8	97.6	**0.2%**	**1.2%**

Nota: Cifras expresadas en Miles de Millones de Dolares (MMDD), variaciones expresadas en puntos porcentuales (pp[2]) y porcentajes. Las cifras en verde indican variaciones positivas, mientras que las cifras en rojo indican variaciones negativas. Las cifras en negro indican que no presentan variación.

IV. Indicadores económicos de México

1. Producción (Oferta)

Indicador	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación respecto a la cifra anterior	Variación anual
PIB real *MMDP a precios de 2018*	2026 2T	25,971.2	25,606.5	**1.4%**	**1.9%**
IGAE *Índice (2018=100)*	jun 2026	106.8	106.8	**-0.1%**	**1.7%**
Producción industrial *Índice (2018=100)*	jul 2026	102.5	102.1	**0.4%**	**2.4%**
Construcción *Índice (2018=100)*	jul 2026	109.1	108.2	**0.9%**	**6.7%**
Producción de petróleo *MDB*	2026-07-31	1,674.0	1,666.0	**0.5%**	**1.6%**

Nota: Cifras en Índices, Miles de Millones de Pesos (MMDP) y Miles de Barriles (MDB); variaciones expresadas en porcentaje. Cuando aparece "-" para el PIB real en la última cifra, los valores aún no se han actualizado y los mostrados son proyecciones. Las cifras en verde indican variaciones positivas, mientras que las cifras en rojo indican variaciones negativas. Las cifras en negro indican que no presentan variación.

2. Demanda agregada

Indicador	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación respecto a la cifra anterior	Variación anual
Inversión fija bruta *Índice(2018=100)*	jun 2026	108.7	107.3	**1.4%**	**5.9%**
Inv. Cons. Residencial *Índice(2018=100)*	jun 2026	102.7	95.7	**7.3%**	**6.7%**
Consumo privado *Índice(2018=100)*	jun 2026	113.4	113.8	**-0.4%**	**1.6%**
Ventas ANTAD TT *Crec. nominal*	2026-06-30	0.6	3.0	**-2.4 pp²**	**-6.6 pp²**
Ventas ANTAD TI *Crec. nominal*	2026-07-31	1.0	-1.6	**2.6 pp²**	**-1.4 pp²**

Nota: pp^2: puntos porcentuales.
Cifras expresadas en Índices, Crecimiento nominal, Puntos porcentuales (pp^2) y variaciones expresadas en porcentaje. En Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, TT corresponde a Tiendas Totales y TI a Tiendas Iguales. Las cifras en verde indican variaciones positivas, mientras que las cifras en rojo indican variaciones negativas. Las cifras en negro indican que no presentan variación.

3. Precios

Indicador	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación respecto a la cifra anterior	Variación anual
Inflación *Tasa de crecimiento anual*	ago. 2026	3.26	3.26	**0.00 pp²**	**-0.39 pp²**
Inflación subyacente *Tasa de crecimiento anual*	ago. 2026	3.83	3.93	**-0.10 pp²**	**-0.41 pp²**
Inflación no subyacente *Tasa de crecimiento anual*	ago. 2026	1.30	0.96	**0.34 pp²**	**-0.35 pp²**

Nota: pp²: puntos porcentuales.
Cifras expresadas en Tasas de crecimiento anual. Variaciones expresadas Puntos porcentuales (pp²). Las cifras en verde indican variaciones positivas, mientras que las cifras en rojo indican variaciones negativas. Las cifras en negro indican que no presentan variación.

4. Mercado laboral

Indicador	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación respecto a la cifra anterior	Variación anual
PEA *Porcentaje de la población (15+ años)*	jul 2026	59.2	58.8	**0.6 pp²**	**-1.6 pp²**
Tasa de desocupación *Porcentaje de la PEA*	jul 2026	2.71	2.80	**-3.3 pp²**	**4.6 pp²**
Tasa de informalidad *Porcentaje población ocupada*	jul 2026	56.2	55.0	**2.1 pp²**	**0.1 pp²**
Salario promedio IMSS *Pesos nominales*	ago 2026	673.1	673.9	**-0.1%**	**6.7%**
Empleados IMSS *Miles de trabajadores*	ago 2026	22,798,473	22,760,154	**0.20%**	**1.50%**

Nota: pp²: puntos porcentuales.
Cifras expresadas en porcentajes y puntos porcentuales pp, pesos nominales y miles de trabajadores. Variaciones expresadas en porcentajes. Las cifras en verde indican variaciones positivas, mientras que las cifras en rojo indican variaciones negativas. Las cifras en negro señalan ausencia de variación (0.0%). En caso de no disponibilidad de información, las cifras se muestran en gris.

5. Finanzas públicas

Indicador	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación respecto a la cifra anterior	Variación anual
Balance Público *MMDP*	ene - jul 2026	-731.7	-560.2	**30.6%**	**44.2%**
Balance Primario *MMDP*	ene - jul 2026	23.6	123.7	**-81.0%**	**-88.7%**
FSCNB *MMDP*	Trim 2-2026	13,838.4	13,738.7	**0.7%**	**3.3%**
SHRFSP *MMDP*	Trim 2-2026	19.0	18.8	**1.3%**	**7.0%**

Nota: Cifras expresadas en miles de millones de pesos (MMDP). Variaciones expresadas en porcentajes. En el caso del Balance Público y del Balance Primario, las cifras corresponden a acumulados del año (enero-mes). Las variaciones se calculan respecto al periodo inmediato anterior y al mismo periodo del año previo. Las cifras en verde indican variaciones positivas y las cifras en rojo variaciones negativas. En ausencia de variación (0.0%) las cifras se muestran en negro.

6. Sector externo

Indicador	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación respecto a la cifra anterior	Variación anual
Riesgo país *Índice TCA*	10/09/2026	197.9	198.4	**-0.5%**	**-11.0%**
Reservas internacionales *MMD*	04/09/2026	258.0	258.6	**-0.2%**	**5.6%**
Cuenta corriente *MMDP*	Trim 2-2026	8.9	-18.2	**-149.0%**	**-300.1%**
Balanza comercial *MMDP*	ene - jul 2026	465.3	3,752.5	**-87.6%**	**-11.5%**
Exportaciones totales *MMDP*	ene - jul 2026	77.3	70.4	**9.7%**	**43.2%**
Importaciones totales *MMDP*	ene - jul 2026	76.8	66.7	**15.2%**	**43.7%**
IED en México *MMDP*	Trim 2-2026	10.5	24.5	**-57.3%**	**-24.8%**
Remesas *MDD*	jul-26	5.6	5.5	**1.8%**	**3.0%**

Nota: Cifras expresadas en Índice de Tasa de Crecimiento Anual(TCA), Miles de millones de pesos (MMDP) y Millones de Dolares (MDD). Variaciones expresadas en porcentajes. Las cifras en verde indican variaciones positivas y las cifras en rojo variaciones negativas. En ausencia de variación (0.0%) las cifras se muestran en negro.

7. Mercado financiero

Indicador	Periodo	Última cifra	Cifra anterior	Variación respecto a la cifra anterior	Variación anual
Tipo de cambio					
Peso mexicano (FIX) *MXN/USD*	11/09/2026	16.97	16.97	**0.0%**	**-8.4%**
Euro *EUR/USD*	11/09/2026	0.86	0.86	**0.0%**	**1.2%**
Yuan chino *CNY/USD*	11/09/2026	6.71	6.71	**0.0%**	**-5.8%**
Real brasileño *BRL/USD*	11/09/2026	5.12	5.13	**-0.1%**	**-4.9%**
Precio de commodities					
Petróleo MM[3] *dls/b*	11/09/2026	104.78	90.94	**15.2%**	**69.0%**
Mercado accionario					
IPC[4] *Índice*	11/09/2026	63,900.25	64,866.61	**-1.5%**	**3.8%**
Dow Jones *Índice*	11/09/2026	52,642.47	53,414.25	**-1.4%**	**14.2%**
S&P 500 *Índice*	11/09/2026	7,671.10	7,718.60	**-0.6%**	**16.4%**
Tasas de interés					
Tasa de CETES *Porcentaje*	11/09/2026	6.25	6.49	**-0.24 pp[2]**	**-1.10 pp[2]**
Tasa hip. 30 años EUA[5] *Porcentaje*	11/09/2026	6.85	6.79	**0.06 pp[2]**	**0.21 pp[2]**
Tasa bono 10 años *Porcentaje*	11/09/2026	9.45	9.27	**0.18 pp[2]**	**0.71 pp[2]**

Notas:
[2] Puntos porcentuales.
[3] Mezcla Mexicana.
[4] Índice de Precios y Cotizaciones.
[5] Tasa de *Mortgage Bankers Association* (MBA), tasa fija a 30 años.
Cifras expresadas en su tipo de cambio, dólares por barril (dls/b), índices y porcentajes; variaciones en puntos porcentuales (pp[2]) y porcentajes. Las cifras en verde indican variaciones positivas, en rojo negativas y en negro sin cambio.

V. Expectativas macroeconómicas

	Expectativas de INFONAVIT		Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado	
	periodo anterior	periodo actual	periodo anterior	periodo actual
	Junio	Julio	Junio	Julio
Inflación general				
Expectativa para 2026	4.0	4.0	4.3	4.2
Expectativa para 2027	3.8	3.8	3.8	3.8
PIB				
Expectativa para 2026	1.3	1.3	1.1	1.1
Expectativa para 2027	2.0	2.0	1.8	1.8
Tipo de cambio				
Expectativa para 2026	18.3	17.7	17.9	17.9
Expectativa para 2027	19.2	18.3	18.5	18.5
Tasa fondeo				
Expectativa para 2026	6.50	6.50	6.50	6.50
Expectativa para 2027	6.50	6.25	6.50	6.50

Nota:
Fuente: Banco de México (Banxico), *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (mediana).*
Las expectativas reportadas para INFONAVIT corresponden a estimaciones internas elaboradas por analistas de la institución.

AVISO LEGAL. Es indispensable que la o el usuario lea el presente Aviso previamente y lo evalúe de forma cuidadosa, de tal manera que esté consciente de que se sujeta a él en el momento que accede a la información, por lo que si la o el usuario no estuviera de acuerdo total o parcialmente con el presente documento, deberá abstenerse de utilizar la información en cualquiera de sus partes o secciones. **Términos y condiciones.** . Los términos y condiciones que a continuación se presentan constituyen el acuerdo entre el Infonavit y cualquier usuario que consulte, utilice, publique, promocione o realice cualquier acto que se derive del uso o manejo de la presente información, entendiéndose por usuario a cualquier persona que acceda a la misma y ello implica su adhesión plena e incondicional a estos términos y condiciones que forman parte del presente Aviso Legal. La o el usuario reconoce que cualquier uso que realice de la información no le implica ningún derecho de propiedad sobre la misma, sea cualquiera de sus elementos o contenidos. El Infonavit se reserva el derecho a modificar, en cualquier momento y sin aviso previo, la presentación, configuración, información, contenidos y, en general, cualquier parte o aspecto relacionado directa o indirectamente con la información. El Infonavit no controla y no garantiza la ausencia de virus en la información, ni de otros elementos que puedan producir alteraciones en el sistema informático del usuario (software y/o hardware) o en los documentos electrónicos y ficheros almacenados en su sistema informático. Al ser una institución de servicio social, sin fines de lucro, independiente y ajena a partidarismos religiosos, el Infonavit no permite la publicación de contenidos que contravengan a este carácter y se reserva el derecho de publicar o sugerir sitios, subsitios o material ajenos a la presente información y al Infonavit, que considere de interés para las y los usuarios. En caso de hacerlo, el Infonavit no es responsable en forma alguna de dichos sitios y materiales, así como del acceso o uso por parte de la o el usuario de los mismos. El Infonavit se reserva el derecho a negar o retirar el acceso a la información en cualquier momento y sin previo aviso, por iniciativa propia o a petición de cualquier persona, a cualquier usuario por cualquier motivo, incluyendo sin limitación a aquellas o aquellos que den un uso indebido a la información, a cualquiera de sus partes o secciones, o que incumplan total o parcialmente lo previsto en el presente Aviso. La o el usuario es responsable de cualquier daño y/o perjuicio de cualquier naturaleza que ocasionara por incumplir el presente Aviso o cualquier normatividad aplicable, por lo que deslinda al Infonavit de toda responsabilidad civil, penal, administrativa o de cualquier otra índole. Cualquier derecho que no se haya conferido expresamente en este documento se entiende reservado al Infonavit. Acceso y utilización de la información La o el usuario se compromete a utilizar la información conforme a las leyes aplicables, a lo dispuesto en este Aviso y con respeto al orden público. La o el usuario se obliga a utilizar la información o cualquier aspecto relacionado con él, de una manera en que no lesione derechos o intereses del Infonavit, de personas vinculadas a éste, directa o indirectamente, o de terceros. La o el usuario utilizará la información de una manera en la que no los dañe, inutilice, deteriore o menoscabe total o parcialmente. El Infonavit no será responsable por la interpretación y aplicación que la o el usuario haga de los resultados obtenidos a través del uso de la información, por lo que la o el usuario reconoce y acepta que cualquier decisión basada en su interpretación es bajo su exclusiva y estricta responsabilidad, excluyendo al Infonavit de compromiso alguno. El Infonavit no se responsabiliza por el uso incorrecto de la información descrita o contenida en este documento y no asume ninguna responsabilidad por el uso que alguien haga de la información. La información, estimaciones y pronósticos de este documento representan la opinión de la Coordinación General de Investigación y Finanzas, y no debe ser considerada como la posición oficial del Infonavit. Este material no debe ser modificado, reproducido o distribuido sin el previo consentimiento del Infonavit. Los datos no deben ser utilizados para fines oficiales, legales, comerciales o de ningún otro tipo sin previo consentimiento del Infonavit. De ahí que la o el usuario deberá abstenerse de obtener o intentar obtener información, mensajes, gráficos, dibujos, archivos de imagen, software y, en general, cualquier clase de material accesible al público. Este reporte fue elaborado por: Alayn Alejandro González Martínez, Luis Gerardo Zapata Barrientos, Miguel Monroy Cruz y Francisco Felipe Villegas Rojas.