

Resumen **Financiero**



Semana del 5 al 12 de octubre de 2026



LO DESTACADO DE LA SEMANA

Diésel, finanzas públicas y vulnerabilidad energética en México: la crisis de 2026 y sus implicaciones

LUNES 12 DE OCTUBRE

La emergencia internacional y sus causas

La tensión en el mercado internacional del diésel en septiembre y principios de octubre de 2026 casi provocó restricciones temporales a las exportaciones estadounidenses. La medida se evitó tras un acuerdo del G7 para liberar reservas de crudo y diésel. El encarecimiento se originó en la guerra con Irán y en los ataques de Ucrania contra refinerías rusas. La emergencia cedió, pero expuso la vulnerabilidad de México en refinación, inventarios y alternativas de suministro.

Dimensión energética: dependencia y almacenamiento insuficiente

Pemex elevó su producción de diésel de 118 mil barriles diarios en 2021 a 273 mil en junio de 2026, pero la demanda ronda los 442 mil, por lo que las importaciones cubren cerca del 40% del consumo. Entre 97% y 98% del diésel importado proviene de Estados Unidos. Además, los inventarios cayeron de unos 11 días a finales de 2024 a menos de seis días en abril de 2026. Una interrupción prolongada afectaría el transporte de carga y al sector agrícola, donde casi dos terceras partes de la energía dependen del diésel, con posibles efectos en costos, alimentos e inflación.

Dimensión fiscal: el IEPS como amortiguador y sus límites

Para contener el traslado de precios, Hacienda elevó a 100% el estímulo al IEPS del diésel del 26 de septiembre al 2 de octubre, con una renuncia de 8.54 pesos por litro. El estímulo pasó de cero a 46.21% en mayo, 81.5% en agosto y 100% en septiembre. El mecanismo protege al consumidor, pero convierte al presupuesto en amortiguador de choques externos. Se propone fijar límites previos al estímulo, ampliar inventarios mínimos, diversificar suministro —Canadá solo parcialmente— y aumentar la refinación nacional. También persisten contrabando y evasión fiscal.



LO IMPORTANTE DEL PAÍS

INFLACIÓN EN MÉXICO ACELERA POR SEGUNDO MES Y LLEGA A 3.45%

La inflación general anual de México aumentó a 3.45% en septiembre, desde 3.26% en agosto, con lo que acumuló dos meses consecutivos de aceleración. El Índice Nacional de Precios al Consumidor avanzó 0.42% mensual. La inflación subyacente se moderó a 3.75%, aunque los servicios todavía registraron un aumento anual de 4.27%. La mayor presión provino del componente no subyacente, particularmente de frutas y verduras, cuyos precios aumentaron 8.78% anual. El jitomate y la cebolla registraron incrementos mensuales de 30.25% y 23%, respectivamente. Pese al repunte, la inflación permanece dentro del intervalo objetivo de Banco de México. ([El Economista](#))

HACIENDA DESTACA MENOR DEPENDENCIA DE LOS INGRESOS PETROLEROS

La Secretaría de Hacienda destaca la transformación de las finanzas públicas hacia una mayor participación de los ingresos tributarios y otras fuentes no petroleras. Esta diversificación busca reducir la exposición del presupuesto a las fluctuaciones del precio del crudo y de la producción de Pemex. Para las finanzas nacionales, el reto consiste en sostener la recaudación y financiar el gasto público con ingresos recurrentes, manteniendo bajo control el déficit y la deuda. La evolución de los ingresos petroleros seguirá siendo relevante para evaluar la solidez fiscal del país.

([Yahoo Noticias](#))

MÉXICO REQUIERE 1.7 BILLONES DE PESOS ANUALES PARA LA TRANSICIÓN SOSTENIBLE

México enfrenta una brecha de financiamiento de 13.6 billones de pesos entre 2023 y 2030 para cumplir sus metas de desarrollo sostenible, equivalente a movilizar 1.7 billones anuales. El reto implica modificar cómo bancos, Afores y gobiernos asignan capital, incorporando riesgos climáticos y criterios ESG. Las Afores administran cerca de 9 billones de pesos, mientras la banca busca financiar la transformación de sectores como energía, minería, cemento y transporte. ([Expansión ESG](#))



ENFOQUE MUNDIAL

LA COP31 PONE EL FOCO EN ELECTRIFICACIÓN Y FINANCIAMIENTO CLIMÁTICO

La COP31, que se celebrará en Antalya en noviembre, abordará la electrificación, la reducción del metano y la financiación climática. Turquía propone elevar del 23% al 35% la participación de la electricidad en el consumo energético mundial para 2035, aunque persiste el desafío de determinar cuánto de esa generación será renovable. En materia financiera, los países en desarrollo presionarán por mayores recursos para adaptación y pérdidas por desastres, mientras continúa el compromiso de movilizar 300.000 millones de dólares anuales hacia 2035. ([Yahoo Noticias](#))

TURISMO MUNDIAL MANTENDRÁ CRECIMIENTO PESE A PRESIONES ECONÓMICAS

El Consejo Mundial de Viajes y Turismo estima que la actividad turística global crecerá 2.5% en 2026, por encima del crecimiento esperado para la economía mundial, pese a la incertidumbre geopolítica y económica. Europa tendría una expansión de 3.1%. El sector enfrenta, sin embargo, mayores costos de combustible para la aviación, cambios en la conectividad y presiones sobre la rentabilidad de las empresas. El WTTC identifica como prioridades facilitar los viajes, mejorar la gestión de destinos e impulsar la sostenibilidad. Para las economías dependientes del turismo, la capacidad del sector para mantener inversiones, empleo y consumo resulta relevante ante un entorno internacional más volátil. ([El Sol de México](#))

MODELOS CHINOS DE IA REDUCEN LA BRECHA CON ESTADOS UNIDOS

Los principales modelos chinos de inteligencia artificial redujeron a 3% la brecha frente a sus competidores estadounidenses, desde 15% a principios de 2026.

DeepSeek Flash V4.1 obtuvo 81.1 puntos en LiveBench, frente a 83.4 del modelo de Anthropic. Bloomberg Intelligence estima que este avance podría favorecer una mayor participación de mercado de las plataformas chinas y aumentar la competencia tecnológica. Solo DeepSeek, Moonshot y Alibaba aparecen entre los 15 modelos mejor evaluados. ([Deutsche Welle](#))



INDICADORES		VARIACIÓN	
Tasa Objetivo	6.50%	0 pb	—
TIIE 28	6.77%	3 pb	▲
CETES 28	6.09%	8 pb	▲
UDIS	8.861350	0.20%	▲
Reservas Int. (mill. dls.)	256,039.80	-0.20%	▼
Inflación	3.45%	0.88%	▲
Inflación Subyacente	3.75%	-1.06%	▼
PIB Per Cápita	275,111.00		
PIB Anual	33,5 B		

ÍNDICES		VARIACIÓN	
IPC	66,048.57	1.65%	▲
DOW JONES	51,850.55	1.14%	▲
S&P 500	7,811.54	0.48%	▲
NASDAQ	27,366.17	-0.40%	▼
ORO	4,192.12	0.54%	▲
PETRÓLEO WTI	91.01	1.91%	▲
PETRÓLEO BRENT	106.12	5.89%	▲

TIPO DE CAMBIO		VARIACIÓN	
FIX	18.2542	0.66%	▲
USD SPOT	18.2668	1.09%	▲