

• EL MUNDIAL DE LAS ECONOMÍAS

DATA STADIUM REPORT

Alemania en recesión industrial. Brasil con tasas al 13.25%. México con \$43 MMDD en IED récord. Japón cargando el 220% de su PIB en deuda.

El partido económico de 2026 empezó mucho antes del silbato inaugural. En estas páginas, VEXTO lee cada economía con el mismo método con el que analiza un mercado: datos reales, vectores de riesgo y un veredicto que va más allá del marcador.



Por qué existe MatchDay

El fútbol y la economía comparten una lógica que los libros de texto rara vez admiten: en ambos sistemas, los recursos definen las posibilidades, las decisiones del "cuerpo técnico" determinan el resultado, y los errores se pagan caro. La diferencia es que la economía no tiene árbitro que pite cuando alguien comete una falta.

El Mundial FIFA 2026 es el evento más visto en la historia del fútbol: 48 selecciones, 3 países sede, 16 ciudades, 104 partidos. Detrás del marcador deportivo corre en paralelo otro torneo — el de las economías que representan esas banderas. Ese es el partido que VEXTO narra.

El torneo es el lente. Analizamos las economías de los países jugadores, con la misma metodología con la que VEXTO evalúa una ubicación de inversión: datos estructurales, vectores de riesgo y ventajas comparativas reales. México no solo entra al campo el 11 de junio: lleva décadas compitiendo en el mercado global de manufactura, inversión y capital humano.

48

SELECCIONES

El Mundial más grande de la historia — y el telón de fondo geoeconómico más complejo en décadas. 3 países sede, 104 partidos, un solo mercado integrado.

01

El Torneo: Por qué 2026 es diferente

El Mundial más grande de la historia no es solo un evento deportivo. Es el escenario donde se intersectan las economías de 48 naciones, tres socios comerciales del TMEC como anfitriones y la mayor revisión arancelaria global en décadas. Lo que pasa en la cancha refleja lo que pasa en los mercados.

Norteamérica como bloque

Por primera vez en la historia, el Mundial se juega en tres países simultáneamente. México, Estados Unidos y Canadá no son solo sedes deportivas — son los tres socios del TMEC, el tratado comercial más importante del hemisferio occidental. Esta coincidencia no es trivial: el torneo se juega en el año de la revisión formal del TMEC 2026.

<p>\$29.8B</p> <p>PIB COMBINADO</p> <p>Las 3 sedes representan el mayor bloque comercial del mundo por PIB conjunto.</p>	<p>\$1.8B</p> <p>COMERCIO TRILATERAL</p> <p>Flujo anual 2024. El año del torneo coincide con la revisión del TMEC.</p>	<p>502M</p> <p>HABITANTES</p> <p>Población combinada de México, EEUU y Canadá — el mercado anfitrión.</p>
--	--	---

IED atraída por México (2025)	\$43 mil millones — récord histórico
Impacto económico estimado del Mundial	\$80 mil millones globales
Empleos generados (3 sedes)	824,000 directos e indirectos
Visitantes internacionales proyectados	5-7 millones durante el torneo
Revisión formal del TMEC	Julio 2026 — reglas de origen automotriz en negociación

El Momento Geopolítico

El Mundial 2026 no se juega en un vacío geopolítico. Ocurre en el año más tenso del libre comercio global desde los años treinta del siglo XX. La guerra comercial EEUU-China, con aranceles efectivos del 11.7% promedio (vs. 2.1% en 2022), ha reconfigurado las cadenas de suministro globales de manera permanente.

<p>11.7%</p> <p>ARANCELES EEUU-CHINA</p> <p>Promedio efectivo 2026 vs. 2.1% en 2022.</p>	<p>\$43 MMDD</p> <p>IED NEARSHORING MX</p> <p>Récord histórico. Automotriz, electrónica, semiconductores.</p>	<p>\$1.9B</p> <p>DÉFICIT EEUU</p> <p>CBO proyecta presión en tasas largas durante 2026.</p>	<p>4.50%</p> <p>TASA FED FUNDS</p> <p>Sin recortes confirmados para 2026. Costo de capital global elevado.</p>
--	---	---	--

• TRIPLE SEDE • TMEC 2026

Las 3 sedes **son los 3 socios del TMEC**. Por primera vez en la historia, el Mundial se juega en tres países simultáneamente — y los tres son socios del tratado comercial más importante del hemisferio occidental. El torneo deportivo más grande de la historia y la revisión formal del TMEC 2026 se solapan en el mismo año: los aranceles que EEUU negocia en julio afectan directamente a México y Canadá, los mismos países que abren el torneo en el Azteca y en Toronto.

12 grupos, 4 historias geoeconómicas

Más allá de la clasificación deportiva, el Mundial 2026 organiza a las economías del mundo en narrativas geoeconómicas que VEXTO sigue de cerca. Aquí los grupos donde el partido económico es tan intenso como el deportivo.

<p>A</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● México ★ ● Sudáfrica ● Corea del Sur ● Rep. Checa 	<p>El grupo anfitrión. México abre el torneo en el Azteca el 11 de junio. Misma liga de manufactura avanzada que Corea del Sur — apuesta diferente: nearshoring norteamericano vs. cadena electrónica global. El partido económico más cercano a casa.</p>
<p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Brasil ★ ● Marruecos ● Haití ● Escocia 	<p>Brasil vs. Marruecos el 13 de junio en Nueva York. Gigante sudamericano con deuda al límite contra el nuevo hub logístico de África. Dos modelos de crecimiento emergente compitiendo por el mismo capital global.</p>
<p>D</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● EEUU ★ ● Paraguay ● Australia ● Turquía 	<p>La sede más influyente juega en casa. EEUU enfrenta su propia contradicción: 123.9% de deuda/PIB y déficit de \$1.9B, pero 700+ unicornios y la moneda de reserva global. El árbitro y el jugador son el mismo.</p>
<p>E</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Alemania ★ ● Curazao ● Costa de Marfil ● Ecuador 	<p>Alemania atraviesa su mayor crisis industrial en décadas: -4.8% producción industrial, energía cara post-Rusia, transición forzada. Su verdadero partido es contra su propio modelo económico.</p>

Las otras historias geoeconómicas

Tres grupos más donde el balance entre deuda soberana, modelos energéticos y apuestas comerciales define el partido fuera del campo.

<p>F</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Países Bajos ★ ● Japón ● Suecia ● Túnez 	<p>Países Bajos vs. Japón el 14 de junio en Dallas: dos capitalismo sofisticados frente a frente. Japón lleva la deuda más alta del mundo (220% PIB) y acaba de normalizar su política monetaria. Su mayor rival no está en el campo.</p>
<p>H</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● España ★ ● Uruguay ● Arabia Saudita ● Cabo Verde 	<p>España es el jugador más sólido de Europa: 2.9% de crecimiento, 60% renovables, turismo de \$120 MMDD. Enfrenta a Uruguay el 26 de junio en Guadalajara — el partido más equilibrado del torneo económico.</p>
<p>I</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Francia ★ ● Senegal ● Irak ● Noruega 	<p>Francia vs. Noruega: déficit del 5.5% y deuda al 120% del PIB contra el fondo soberano más grande del mundo (\$1.7B). Deuda crónica vs. ahorro soberano — el partido más fascinante de Europa en cualquier cancha.</p>

02

Los Jugadores: 8 Economías en Cancha

México, Brasil, Estados Unidos, Alemania, Francia, España, Japón y Marruecos. Ocho modelos de desarrollo. Ocho apuestas distintas sobre cómo crecer en un mundo que se reorganiza. VEXTO analiza cada uno con el mismo rigor con el que analiza una ubicación de inversión: datos, vectores, riesgos y ventajas reales.

PERFIL 01

México

EL ANFITRIÓN QUE TAMBIÉN JUEGA

"Sede deportiva y jugador económico de primer nivel. El país que más tiene que demostrar — dentro y fuera del estadio."

PIB (2025 est.)	\$1.35 billones — 15ª economía mundial	\$43 MMDD IED ATAQUE	Baa2 Neg. DEFENSA
Crecimiento PIB 2025	0.6% (Banxico) — desaceleración confir...		
Crecimiento PIB 2026	1.5% (FMI) — recuperación moderada	+0.6% PIB TÁCTICA	11 Unicornios CUERPO TÉCNICO
IED 2025	\$43 mil millones — récord histórico		
Exportaciones 2025	\$617 mil millones — mayor socio comerci...		
Sector automotriz	\$193.9 mil millones — 34% de exportaci...		
Calificación soberana	Baa2 — Moody's Perspectiva Negativa (2...		
Inflación 2025	3.8% — dentro del objetivo Banxico		

<ul style="list-style-type: none"> • GOL <p>Récord de IED</p>	<p>Nearshoring convertido en infraestructura</p> <p>México alcanzó \$43 mil millones en IED en 2025, el mayor registro histórico. Tesla, BMW, TSMC y docenas de empresas globales eligieron territorio mexicano para sus próximas plantas. El nearshoring no es tendencia — es infraestructura productiva ya instalada.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ◆ AUTOGOL <p>Reforma Judicial</p>	<p>La jugada que cambió la perspectiva de Moody's</p> <p>La reforma que convierte a los jueces federales en cargos de elección popular fue el detonante del cambio de Moody's a Negativa. El mercado no objeta que los jueces sean electos — objeta que la reforma se hizo sin garantías de independencia institucional.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ▲ TARJETA AMARILLA <p>Consumo interno frágil</p>	<p>El México exportador marca goles; el de mercado interno acusa el golpe</p> <p>El consumo creció solo 1.2% en 2025. La mitad de la fuerza laboral trabaja en la informalidad. Si el nearshoring frena por la revisión del TMEC, no hay mercado interno suficientemente fuerte para compensarlo.</p>

PERFIL 02

Brasil

EL GIGANTE ADORMECIDO

"Commodities en peak, deuda récord y una elección presidencial en 2026 que puede moverlo todo."

PIB (2025 est.)	\$2.1 billones — 9ª economía mundial	\$2.1B PIB ATAQUE	Ba1 Espec. DEFENSA
Crecimiento PIB 2025	2.4% (OCDE) — sorprendió al alza		
Crecimiento PIB 2026	1.7% (Banco Mundial) — desaceleración ...	+2.4% PIB TÁCTICA	Agro global CUERPO TÉCNICO
Inflación 2025	5.2% — por encima del objetivo del 3%		
Tasa Selic	13.25% — entre las más altas del mundo		
Deuda pública/PIB	95% — en camino al 100% en 2027		
Exportaciones agro	\$180 mil millones — líder mundial en soy...		
Calificación soberana	Ba1 — Moody's (grado especulativo)		

<ul style="list-style-type: none"> • GOL <p>El superciclo agro</p>	<p>El proveedor de alimentos del mundo en el momento exacto</p> <p>Soya, café, carne bovina, azúcar y hierro. Cuando China diversifica proveedores y Europa busca fuentes alternativas, Brasil está en el centro. Las exportaciones agroindustriales alcanzaron \$180 MMDD en 2025.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ◆ AUTOGOL <p>Fiscal sin control</p>	<p>Gasto social sin financiamiento estructural</p> <p>La deuda pública supera el 95% del PIB. La tasa Selic de 13.25% hace que cada punto de deuda cueste caro. Brasil está jugando en tiempo extra fiscal — y el árbitro ya sacó el reloj.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ▲ TARJETA AMARILLA <p>Inflación persistente</p>	<p>Con 5.2% y objetivo de 3%, el banco central no puede bajar tasas</p> <p>Eso encarece el crédito, frena la inversión privada y ralentiza el crecimiento. La tarjeta amarilla lleva dos años sobre la mesa.</p>

PERFIL 03

Estados Unidos

EL LOCAL QUE PONE LAS REGLAS

"Sede, árbitro y jugador al mismo tiempo. La economía más poderosa del mundo — con un déficit que ya no puede ignorarse."

PIB (2025 est.)	\$29.1 billones — 1ª economía mundial	700+ Unicornios ATAQUE	AAA/Aaa DEFENSA
Crecimiento PIB 2025	2.0% (FMI)		
Crecimiento PIB 2026	2.4% (FMI)	2.0% PIB TÁCTICA	\$29.1B PIB CUERPO TÉCNICO
Déficit fiscal 2025	\$1.9 billones — récord histórico CBO		
Deuda pública/PIB	123.9% del PIB		
Aranceles efectivos 2026	11.7% promedio — vs. 2.1% en 2022		
Tasa Fed Funds	4.25–4.50% — sin recortes confirmados		
Unicornios tecnológicos	Más de 700 — mayor ecosistema del mu...		

<ul style="list-style-type: none"> • GOL <p>El dólar como cancha de juego</p>	<p>El privilegio exorbitante que ninguna economía puede replicar</p> <p>El dólar como moneda de reserva le da a EEUU la capacidad de financiar su déficit a tasas que ningún otro país obtendría. En 2025, los bonos del Tesoro siguen siendo el activo de refugio global.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ◆ AUTOGOL <p>Déficit estructural</p>	<p>\$1.9 billones en 2025 — sin plan creíble de consolidación</p> <p>El CBO proyecta que sin reformas la deuda superará el 150% del PIB en la próxima década. El mayor emisor de deuda del mundo no tiene un plan. Eso se llama autogol en cámara lenta.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ▲ TARJETA AMARILLA <p>Aranceles como política</p>	<p>Los aranceles del 11.7% son la tarjeta que EEUU se pone a sí mismo</p> <p>Protege industrias pero encarece importaciones, alimenta inflación y reduce competitividad. El mercado lo tolera — pero lo anota.</p>

PERFIL 04

Alemania

EL CAMPEÓN EN CRISIS TÁCTICA

"La mayor economía de Europa atraviesa su peor década industrial desde la posguerra. El modelo que funcionó 70 años ya no alcanza."

<p>PIB (2025 est.)</p> <p>\$4.5 billones — 3ª economía mundial</p>	<p>Calidad Aaa</p> <p>ATAQUE</p>	<p>65% deuda</p> <p>DEFENSA</p>
<p>Crecimiento PIB 2025</p> <p>0.2% (FMI) — casi recesión técnica</p>		
<p>Crecimiento PIB 2026</p> <p>1.0–1.3% — recuperación frágil</p>	<p>+0.2% PIB</p> <p>TÁCTICA</p>	<p>Auto global</p> <p>CUERPO TÉCNICO</p>
<p>Producción industrial</p> <p>-4.8% — cuarto año consecutivo de caída</p>		
<p>Gasto en defensa</p> <p>2.5% del PIB — cambio histórico post-Uc...</p>		
<p>Calificación soberana</p> <p>Aaa — Moody's (máxima calidad)</p>		
<p>Deuda pública/PIB</p> <p>65% — disciplina fiscal histórica</p>		
<p>Exportaciones automotriz</p> <p>BMW, VW, Mercedes — en transición elé...</p>		

<p>• GOL</p> <p>Ingeniería de precisión</p>	<p>Aaa y 65% de deuda/PIB — la disciplina fiscal más rigurosa de las grandes economías</p> <p>Sus exportaciones de maquinaria, automóviles y química siguen siendo clase mundial. Esa reputación es el gol que lleva décadas acumulando.</p>
<p>◆ AUTOGOL</p> <p>Desindustrialización silenciosa</p>	<p>La producción industrial alemana lleva cuatro años cayendo</p> <p>BASF, Volkswagen y Thyssen han anunciado cierres o relocalizaciones. Eso no se ve en el PIB aún — pero se verá.</p>
<p>▲ TARJETA AMARILLA</p> <p>Transición energética forzada</p>	<p>La energía industrial es 40% más cara que en 2021</p> <p>Sin energía competitiva no hay manufactura competitiva. La tarjeta amarilla que frena la recuperación.</p>

PERFIL 05

Francia

EL TALENTO CON LA CUENTA EN ROJO

"La 7ª economía del mundo tiene el talento, la cultura y las instituciones — pero gasta consistentemente más de lo que produce."

PIB (2025 est.)	\$3.2 billones — 7ª economía mundial	Airbus/Lujo	Aa2 Rebaj.
Crecimiento PIB 2025	0.7% (FMI)	ATAQUE	DEFENSA
Crecimiento PIB 2026	0.9% (FMI)	+0.7% PIB	Talento I+D
Déficit fiscal 2025	5.5% del PIB — incumple regla UE del 3%	TÁCTICA	CUERPO TÉCNICO
Deuda pública/PIB	113% — en camino al 120% para 2027		
Servicio de deuda anual	€59.3 mil millones — supera el prespue...		
Calificación soberana	Aa2 — Moody's (rebajada 2024)		
Exportaciones aeronáutica/lujo	Airbus, LVMH, Hermès — \$90 MMDD en ...		

<p>• GOL</p> <p>Marcas globales irreplicables</p>	<p>LVMH, Hermès, L'Oréal, Airbus, Total — \$90 MMDD en exportaciones de lujo anuales</p> <p>La identidad cultural convertida en ventaja competitiva de clase mundial. Ese es el gol que ninguna economía puede copiar.</p>
<p>◆ AUTOGOL</p> <p>Déficit estructural crónico</p>	<p>Más de 20 años sin equilibrar el presupuesto</p> <p>Los gobiernos sucesivos han prometido ajuste y entregado expansión. El autogol es político: democracia que premia el gasto sobre el ahorro.</p>
<p>▲ TARJETA AMARILLA</p> <p>Deuda a punto de quiebre</p>	<p>Cuando el servicio de deuda (€59.3 mil millones) supera el presupuesto de defensa, hay un problema de proporciones</p> <p>Los mercados compran sus bonos, pero a tasas crecientes. La pregunta es cuándo la prima de riesgo deja de ser molestia y se convierte en crisis.</p>

PERFIL 06

España

EL JUGADOR EN MEJOR MOMENTO

"La sorpresa positiva de Europa: crecimiento sólido, transición energética liderada y turismo récord."

PIB (2025 est.)	\$1.8 billones — 14ª economía mundial
Crecimiento PIB 2025	2.9% (FMI) — mejor de las grandes europ...
Crecimiento PIB 2026	2.3% — sostenido por turismo e inversión
Desempleo 2025	9.9% — en caída pero todavía alto
Energía renovable	60% de generación eléctrica (récord 2025)
Turismo	\$120 mil millones — 15% del PIB
IED recibida	Hub favorito para startups europeas post...
Calificación soberana	Baa1 — Moody's Estable

<p>2.9% PIB</p> <p>ATAQUE</p>	<p>60% renov.</p> <p>DEFENSA</p>
<p>Turismo \$120 MMDD</p> <p>TÁCTICA</p>	<p>Hub EU</p> <p>CUERPO TÉCNICO</p>

<p>• GOL</p> <p>Motor turístico imparabile</p>	<p>94 millones de visitantes en 2025 — segundo récord consecutivo</p> <p>El turismo genera \$120 MMDD y emplea a 3 millones de personas. En un contexto europeo de estancamiento, ese flujo de divisas es el gol que mantiene el marcador positivo.</p>
<p>◆ AUTOGOL</p> <p>Desempleo estructural</p>	<p>9.9% — mercado laboral dual sin resolver</p> <p>Contratos temporales vs. indefinidos. Cada gobierno lo promete reformar y ninguno lo resuelve completamente.</p>
<p>▲ TARJETA AMARILLA</p> <p>Dependencia del turismo</p>	<p>Cuando el 15% del PIB depende de un solo sector, cualquier choque externo produce sacudidas sistémicas</p> <p>La concentración de riesgo en un solo motor de crecimiento es la tarjeta que España carga en la manga.</p>

PERFIL 07

Japón

TIEMPO EXTRA PRESTADO

"La deuda más alta del mundo, el banco central más cauteloso, y una demografía en colapso. Japón lleva décadas jugando en tiempo extra."

<p>PIB (2025 est.) \$4.2 billones — 4ª economía mundial</p> <p>Crecimiento PIB 2025 1.0% (FMI)</p> <p>Crecimiento PIB 2026 0.6% — desaceleración estructural</p> <p>Deuda pública/PIB 220% — la más alta del mundo entre eco...</p> <p>Tasa BoJ 1.0% — primera subida en décadas (202...</p> <p>Cambio demográfico -900,000 habitantes/año — crisis estruct...</p> <p>Reservas internacionales \$1.3 billones — 2ª del mundo</p> <p>Calificación soberana A1 — Moody's Estable</p>	<p>\$1.3B reservas</p> <p>ATAQUE</p> <p>+1.0% PIB</p> <p>TÁCTICA</p>	<p>A1 Estable</p> <p>DEFENSA</p> <p>Robótica/IA</p> <p>CUERPO TÉCNICO</p>
--	--	---

<p>• GOL</p> <p>Tecnología industrial sin rival</p>	<p>Toyota, Sony, Fanuc, Keyence — líderes en robótica industrial y materiales avanzados</p> <p>En un mundo donde la manufactura de precisión vuelve a ser estratégica, el gol de Japón es su know-how acumulado.</p>
<p>◆ AUTOGOL</p> <p>Deuda al 220% del PIB</p>	<p>El 90% la tienen inversores japoneses — por eso no hay crisis, todavía</p> <p>Cuando el Banco de Japón sube tasas, el costo del servicio de deuda crece con él. Ese es el autogol que viene en cámara lenta.</p>
<p>▲ TARJETA AMARILLA</p> <p>Trampa demográfica</p>	<p>-900,000 habitantes por año</p> <p>La relación trabajadores/pensionados se deteriora constantemente. Ninguna política fiscal puede resolver esto sin reforma migratoria estructural.</p>

PERFIL 08

Marruecos

EL JUGADOR REVELACIÓN

"Semifinalista en Qatar, sede en 2030 y hub logístico de África en construcción. La historia de ascenso más notable de la última década."

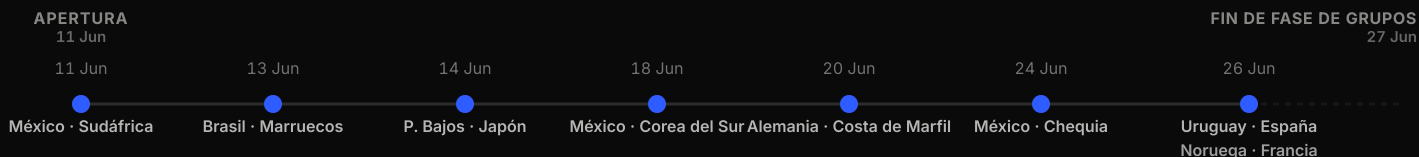
<p>PIB (2025 est.)</p> <p>Crecimiento PIB 2025</p> <p>Crecimiento PIB 2026</p> <p>Inversión pública</p> <p>Exportaciones auto a EU</p> <p>Hub de IA</p> <p>Calificación soberana</p> <p>Sede Mundial 2030</p>	<p>\$160 mil millones — 60ª economía mundial</p> <p>4.9% — entre los más altos de África</p> <p>4.4% (FMI) — desaceleración leve</p> <p>\$34 mil millones — Plan de Aceleración I...</p> <p>500,000 vehículos anuales — Stellantis, ...</p> <p>\$1.28 mil millones en infraestructura de d...</p> <p>Ba1 — Moody's Perspectiva Estable</p> <p>Anfitrión junto a España y Portugal</p>	<p>4.9% PIB</p> <p>ATAQUE</p> <p>\$34 MMDD inv.</p> <p>TÁCTICA</p>	<p>Hub auto EU</p> <p>DEFENSA</p> <p>IA Africa</p> <p>CUERPO TÉCNICO</p>
---	---	--	--

<p>• GOL</p> <p>Hub logístico África - Europa</p>	<p>500,000 vehículos anuales para el mercado europeo</p> <p>Stellantis y Renault tienen plantas de escala global en Kenitra y Casablanca. Proximidad a Europa, costos competitivos, estabilidad política. El nearshoring africano que pocos analistas esperaban.</p>
<p>◆ AUTOGOL</p> <p>Dependencia climática</p>	<p>El 60% de los empleos dependen de agricultura y turismo — sectores sensibles al clima</p> <p>Las sequías recurrentes reducen el PIB agrícola y presionan las reservas de agua. El autogol más recurrente en una economía en transición.</p>
<p>▲ TARJETA AMARILLA</p> <p>Deuda pública creciente</p>	<p>El ambicioso plan (\$34 MMDD) se financia parcialmente con deuda</p> <p>La relación deuda/PIB creció del 60% al 74% entre 2019 y 2025. Si el crecimiento se desacelera, el margen fiscal se comprime.</p>

03

En Cancha: Los 8 Partidos que Importan

De los 104 partidos, VEXTO identifica 8 con doble lectura: la del marcador y la del mercado. Cada encuentro enfrenta economías con historias comerciales, tensiones geopolíticas o modelos de inversión que se definen en ese partido.



Los 8 partidos que VEXTO narra

Cada análisis llega antes del silbatazo — con el contexto económico de ambos jugadores — y después, con la lectura de lo que el resultado dice sobre sus mercados.

México · Sudáfrica

Grupo A · Partido Inaugural

11 de junio · Estadio Azteca · CDMX

POR QUÉ IMPORTA

El partido que abre el torneo más grande de la historia. México con \$43 MMDD en IED récord recibe a Sudáfrica, la economía más industrial de África. Nearshoring americano vs. potencial minero y manufacturero africano. Dos modelos de atracción de inversión compitiendo por el mismo capital global.

Brasil · Marruecos

Grupo C · Jornada 1

13 de junio · MetLife Stadium · NJ

POR QUÉ IMPORTA

El choque de los emergentes. Brasil con deuda al límite y Selic de 13.25% contra Marruecos, hub logístico con 4.9% de crecimiento. ¿Cuál narrativa de crecimiento emergente tiene más tracción en 2026?

P. Bajos · Japón

Grupo F · Jornada 1

14 de junio · AT&T Stadium · Dallas

POR QUÉ IMPORTA

Dos capitalismo sofisticados. Rotterdam como hub logístico de Europa contra Japón con deuda al 220% del PIB y política monetaria normalizada por primera vez en décadas. Dos calendarios distintos, mismo ciclo de tasas altas.

México · Corea del Sur

Grupo A · Jornada 2

18 de junio · SoFi Stadium · Los Angeles

POR QUÉ IMPORTA

T-MEC como ancla exportadora vs. el modelo chaebol. Dos economías de manufactura avanzada compitiendo por la misma relocalización industrial. México apuesta al nearshoring norteamericano; Corea del Sur a la cadena electrónica global. La misma jugada, distinto terreno.

Alemania · Costa de Marfil

Grupo E · Jornada 1

20 de junio · NRG Stadium · Houston

POR QUÉ IMPORTA

Europa industrial vs. África emergente. Alemania en su peor crisis manufacturera en décadas; Costa de Marfil crece al 6% impulsada por cacao y petróleo. El choque visibiliza la reconfiguración global: manufactura avanzada bajo presión mientras el emergente africano acelera.

México · Chequia

Grupo A · Jornada 3

24 de junio · Levi's Stadium · San Francisco

POR QUÉ IMPORTA

Nearshoring norteamericano vs. nearshoring europeo. Chequia es a Alemania lo que México es a EEUU: dos países espejo en cadenas de valor regionales. El partido que muestra que la relocalización industrial es una tendencia global, con ganadores en ambos lados del Atlántico.

Uruguay · España

Grupo H · Jornada 3

26 de junio · Estadio Akron · Guadalajara

POR QUÉ IMPORTA

La mejor forma económica de Europa frente a la economía más sólida de Sudamérica. España crece al 2.9% con turismo récord y 60% renovables; Uruguay tiene el mejor índice de desarrollo humano de LATAM y gestión fiscal ejemplar. Sin favorito evidente en ninguna cancha.

Noruega · Francia

Grupo I · Jornada 2

26 de junio · Sede por confirmar

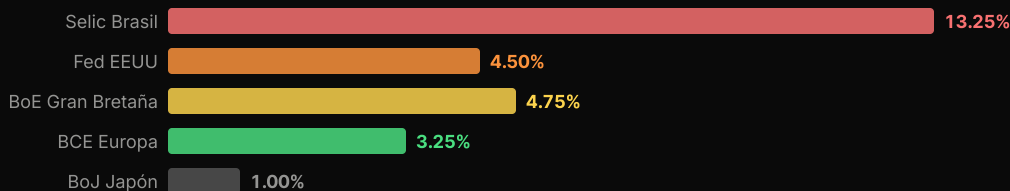
POR QUÉ IMPORTA

El partido geo-económico más fascinante de Europa: Francia con déficit del 5.5% y deuda al 120% del PIB contra Noruega, que administra el fondo soberano más grande del mundo (\$1.7B). Haaland vs. Mbappé en lo deportivo; ahorro soberano vs. deuda crónica en lo económico.

Las 3 fuerzas que deciden el partido

En economía, como en el fútbol, hay fuerzas que ningún jugador controla completamente. Son las variables macro globales que definen las condiciones del juego — el árbitro invisible que determina qué estrategias funcionan y cuáles no.

• **TASAS POLÍTICA MONETARIA 2026**



01 Tasas de Interés Globales

La Fed a 4.25–4.50% — y el mundo espera

La Reserva Federal de EEUU mantiene tasas en 4.25–4.50% sin recortes confirmados para 2026. Esa decisión no es solo americana: determina el costo del capital para todos los países emergentes que emiten deuda en dólares, la valoración de activos en todo el mundo y el ritmo de inversión privada global.

Quién gana: Economías con deuda en moneda local y reservas sólidas — México, Japón. **Quién pierde:** Economías con alta deuda en dólares y déficit sin corrección — Brasil, Francia, Argentina.

02 Nearshoring y Cadenas de Suministro

La guerra comercial EEUU-China reescribe el mapa industrial

Los aranceles del 11.7% entre EEUU y China han activado la mayor reconfiguración de cadenas de suministro globales desde la posguerra. Las empresas están relocalizando producción hacia países "amigos" — lo que el mercado llama friendshoring y VEXTO llama el partido más importante del año.

Quién gana: México (nearshoring norteamericano), Marruecos (nearshoring europeo), India, Vietnam. **Quién pierde:** Economías dependientes de exportar a China o EEUU sin acceso preferencial.

03 Transición Energética

El partido que dura décadas — con jugadas decisivas en 2026

La transición hacia energías renovables ya está redibujando la competitividad industrial. El costo de la energía es hoy el diferenciador más importante entre economías industriales. Las que lograron asegurar energía limpia y barata tienen una ventaja estructural que se acumula con cada trimestre.

Quién gana: España (60% renovables ya en operación — el récord más alto de Europa), Marruecos (plan oficial de 52% renovables al 2030, respaldado por inversión pública). **Quién pierde:** Alemania (energía cara post-Rusia, transición forzada), Japón (nuclear en transición lenta), México (potencial solar alto pero sin política pública que lo capitalice).

Acabas de leer 8 economías medidas con el lente VEXTO. Tu zona se mide con el mismo método.

Las economías de este documento se leen con datos del FMI, el Banco Mundial y los bancos centrales. Tu zona también tiene datos así — gasto mensual por nivel socioeconómico, competencia real en isócronas peatonales, potencial capturable en pesos. VEXTO los lee igual que leímos a México, España o Japón. Pero aplicados a los 10 minutos alrededor de tu negocio.

EL MÉTODO

Cruzamos 3 vectores propietarios: **Absorción** (capacidad real del mercado para sostener tu giro), **Presión** (saturación y competencia directa en tu zona) y **Cinetismo** (potencial capturable según tu propuesta y ubicación).

Si ya operas: ¿cuánto dinero estás dejando sobre la mesa por no entender a fondo tu entorno? Te mostramos tu techo real y las palancas que más mueven tu score.

Si estás por abrir: ¿qué tan viable es ese sitio para tu propuesta? Te decimos si tu plan se sostiene en ese punto — o cuál es la zona que sí lo soporta.

LO QUE VES EN TU DIAGNÓSTICO

Mercado mensual en pesos

El techo real de tu zona para tu giro específico

Score de Dominación 0–100

Tu captura actual frente al máximo capturable de la zona

La brecha en pesos / mes

Cuánto dinero estás dejando sobre la mesa hoy

3 palancas concretas

Las acciones que más mueven tu score en tu caso específico



LINKEDIN
VEXTO



INSTAGRAM
@vextointelligence



SITIO WEB
vexto.mx