

#### Contribuciones

**Eduardo Suárez Mogollón**

[esuarezm@scotiabank.com.mx](mailto:esuarezm@scotiabank.com.mx)

**Rodolfo Mitchell Cervera**

[mitchell.cervera@scotiabank.com.mx](mailto:mitchell.cervera@scotiabank.com.mx)

**Miguel Angel Saldaña Blanco**

[msaldanab@scotiabank.com.mx](mailto:msaldanab@scotiabank.com.mx)

**Martha Alejandra Córdova Méndez**

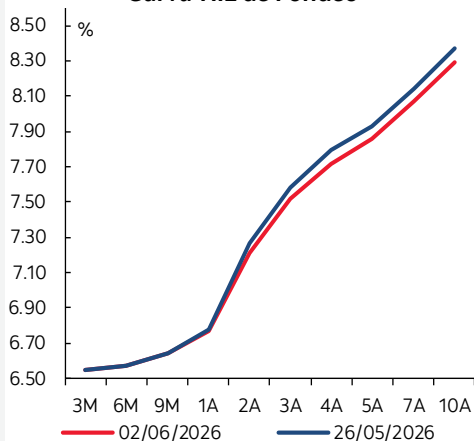
[martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx](mailto:martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx)

**Cynthia Hernández González**

[chgonzalez@scotiabank.com.mx](mailto:chgonzalez@scotiabank.com.mx)

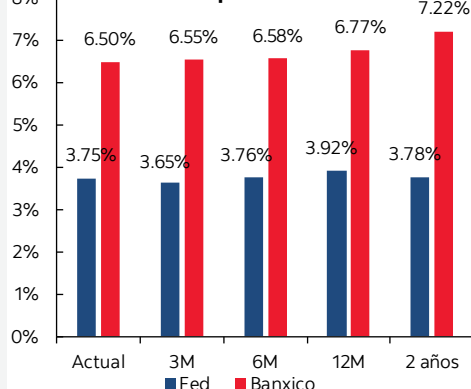
#### Gráficas del día

**Curva TIIE de Fondo**



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

**Tasas de Política Monetaria Implícitas**



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

## EE. UU. propone aranceles de al menos 10% a México y Canadá.

### Puntos clave

- En mayo se vendieron 127.1 mil vehículos ligeros, con una variación anual de 4.9%.
- Continúan las negociaciones del TMEC: EE. UU. propuso aranceles de al menos 10% para México y Canadá, mientras estos dos países buscan extender el tratado 16 años más.
- El tipo de cambio está en \$17.30.
- Continúan las tensiones en Medio Oriente con ataques de EE. UU.
- El Economic Outlook de la OCDE para junio señala que la economía global enfrenta nuevas presiones derivadas del conflicto en Medio Oriente.
- El WTI está en \$96.11, el Brent en \$98.09.

### En México

En mayo, se vendieron 127,100 vehículos ligeros, con una variación anual de 4.9%. En el acumulado de los primeros cinco meses del año se registran 598,519 unidades vendidas, con una variación anual acumulada de 4.9%. En los próximos días conoceremos el panorama completo con producción y exportaciones. ▶

Estados Unidos, a través de la USTR, propuso imponer aranceles de al menos 10% a México, Canadá y otros socios comerciales tras una investigación bajo la Sección 301 de la Ley de Comercio de 1974, argumentando fallas en la aplicación de prohibiciones a importaciones vinculadas al trabajo forzoso. La medida forma parte de la estrategia de la administración Trump para restablecer esquemas arancelarios previos, aunque aún no es definitiva y está sujeta a un periodo de consulta pública durante el cual podrían realizarse ajustes. Mientras tanto, el gobierno mexicano señaló que se trata solo de una propuesta y buscará, mediante el proceso de revisión y en el contexto del T-MEC, evitar la imposición de estos gravámenes y defender su posición en las negociaciones bilaterales. ▶

En el mismo marco comercial, México y Canadá solicitaron formalmente a Estados Unidos extender la vigencia del T-MEC por 16 años adicionales, en el marco del proceso de revisión del acuerdo, argumentando que ha sido clave para la estabilidad económica, la certeza jurídica y la atracción de inversión en la región. Ambos países enviaron cartas para respaldar esta postura, destacando que el tratado impulsa la integración y competitividad de América del Norte, aunque también señalaron preocupaciones por aranceles y otras medidas comerciales vigentes. La propuesta busca dar mayor certidumbre a largo plazo, pero aún depende de la aceptación de Estados Unidos, que podría plantear ajustes durante las negociaciones. ▶

La Secretaría Anticorrupción y Buen Gobierno sancionó a 13 funcionarios de distintas dependencias federales —incluyendo Pemex, ISSSTE, AIFA, Salud y Banjercito— por faltas administrativas no graves como omisiones en procesos de entrega-recepción, negligencia, irregularidades operativas y conductas indebidas. Las sanciones, determinadas por los Órganos Internos de Control conforme a la Ley General de Responsabilidades Administrativas, incluyeron inhabilitaciones, suspensiones temporales y amonestaciones públicas, dependiendo de la gravedad de cada caso, y las personas sancionadas mantienen el derecho de impugnar las resoluciones. ▶

### En Estados Unidos y El mundo

El Comando Central de Estados Unidos anunció ataques contra objetivos iraníes en la isla de Qeshm, en el estrecho de Ormuz, en respuesta a acciones de Irán, que a su vez lanzó misiles contra Kuwait y Bahrein y realizó un ataque con drones contra el aeropuerto kuwaití que dejó un muerto y más de 60 heridos en una nueva escalada pese a que continúan, según Donald Trump, las negociaciones de paz. En materia comercial, EE. UU. propuso nuevos aranceles de entre 10% y 12.5% para exportaciones de unos 60 países por prácticas vinculadas al trabajo forzado, en un intento de reinstaurar barreras tras el fallo del Tribunal Supremo que invalidó gravámenes previos. Por su parte, la OMS redujo el número de casos sospechosos en el brote de ébola en la República Democrática del Congo, mientras en Kenia persisten tensiones por la construcción de un centro de cuarentena. ▶

El Economic Outlook de la OCDE para junio de 2026 señala que la economía global enfrenta nuevas presiones derivadas principalmente del conflicto en Medio Oriente, que ha elevado fuertemente los precios de la energía y de insumos clave, generando mayor inflación, menor confianza y una desaceleración del crecimiento. En un escenario base de disrupciones limitadas, el crecimiento mundial se moderaría desde 3.4% en 2025 a 2.8% en 2026, con inflación al alza pero transitoria; sin embargo, en un escenario de disrupciones prolongadas, la actividad podría desacelerarse significativamente y acercarse a niveles cercanos a recesión, con presiones inflacionarias más persistentes y mayores riesgos financieros. El informe subraya la fuerte interdependencia global en energía y cadenas de suministro, la vulnerabilidad particular de economías emergentes importadoras de energía, y los riesgos asociados a tensiones geopolíticas, deuda corporativa y ajuste en mercados financieros. En este contexto, recomienda políticas macroeconómicas prudentes —con bancos centrales vigilantes y políticas fiscales focalizadas— junto con esfuerzos estructurales para fortalecer la resiliencia, incluyendo diversificación energética, mejora de eficiencia, estabilidad fiscal y reformas que impulsen productividad y crecimiento sostenible. ▶

En mayo, el empleo privado en Estados Unidos creció más de lo previsto, con un aumento de 122 mil puestos según ADP (por encima de los 117 mil esperados), lo que sugiere que el mercado laboral ha recuperado estabilidad tras episodios recientes de incertidumbre, en gran parte vinculados a políticas comerciales. A pesar de las presiones inflacionarias derivadas del conflicto entre EE. UU., Israel e Irán —que ha elevado los precios de materias primas—, los despidos se mantienen en niveles históricamente bajos. No obstante, otros indicadores apuntan a cierta moderación, ya que se espera que la creación de empleo total sea más débil y que la tasa de desempleo permanezca estable en 4.3%. En este contexto, los mercados anticipan que la Reserva Federal mantendrá sin cambios las tasas de interés durante los próximos meses mientras evalúa el impacto inflacionario del entorno geopolítico. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Venta de Vehículos Ligeros, May 2026		118.859	127,100
07:45		PMI de Servicios EE. UU. S&P Global, May 2026 (Final)	50.9	51.0	
07:45		PMI Compuesto EE. UU. S&P Global, May 2026 (Final)	51.7	51.7	
08:00		Pedidos de Fábrica, Abr 2026, %	4.5	1.5	
08:00		ISM Sector Servicios, May 2026	53.9	53.6	
08:00		Órdenes Bienes Duraderos, Abr 2026 (Final)	7.9	7.9	
12:00		Beige Book			

Indicadores Financieros: cierres al 02 jun. 2026

Bonos M			SOFR		TIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.00	0.04	1 Mes	3.62	6.8061	0.0603
M5	8.80	0.03	3 Meses	3.66	6.8439	0.0610
M8	8.93	0.03	6 Meses	3.71		
M10	9.14	0.01	1 Año	3.83		
M30	9.58	0.00				

Valores de Deuda Mexicanos			Valores de Deuda EUA			
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	98.74	4.57	0.01	T.Bills 3m	3.70	0.00
UMS 3a	100.27	4.90	0.00	T.Bills 6m	3.76	-0.01
UMS 5a	97.90	5.25	-0.04	T. Note 2a	4.04	0.01
UMS 30a	106.30	6.87	-0.02	TBond 10a	4.44	-0.01
				TBond 30a	4.96	-0.01

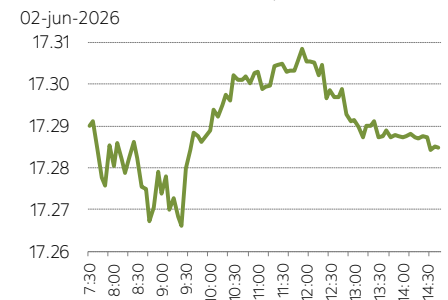
T. Cambio	01-jun-26	02-jun-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.38	17.29	-0.0835
Peso Spot	17.29	17.29	-0.0010
Peso-CAD	12.50	12.49	-0.0040
Peso-Euro	20.11	20.11	-0.0064

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	92.72	91.03	-1.6900
WTI	87.36	92.16	4.8000
Brent	97.68	95.38	-2.3000

\*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.

UDIS	02-jun-25	02-jun-26	Var. %
	8.478	8.837	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

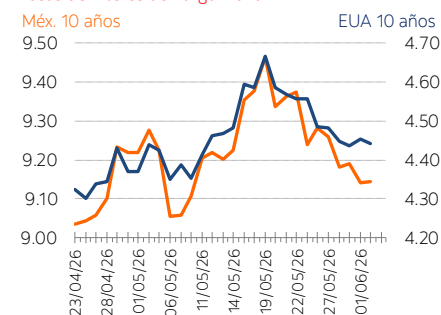


Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	68,890.31	1.11	0.44	0.44	7.13	19.38
Bovespa Brasil	174,197.64	1.16	0.24	0.24	8.11	27.35
PIPSA Santiago	10,469.18	-1.48	-2.96	-2.96	-0.12	30.07
Dow Jones NY	51,307.79	0.45	0.54	0.54	6.75	21.28
Nasdaq NY	27,093.90	0.03	0.45	0.45	16.57	40.80
S&P 500 NY	7,609.78	0.13	0.39	0.39	11.16	28.20
TSE-300 Toronto	35,169.46	1.25	1.15	1.15	10.90	33.27
DAX Frankfurt	25,124.17	0.48	0.08	0.08	2.59	4.99
Eurostoxx 50 Europa	6,107.85	1.21	0.95	0.95	5.46	14.05
FTSE-100 Londres	10,373.51	0.33	-0.34	-0.34	4.45	18.23
CSI300 China	4,914.56	1.45	0.46	0.46	6.15	27.98
Hang Seng H. Kong	26,038.32	2.52	3.40	3.40	1.59	12.44
NIKKEI Japón	66,934.33	-0.30	0.91	0.91	32.97	78.63

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
VOLARA	3.72	3,500.90	CHDRAUIB	-3.60	1,503.35
GAPB	3.65	1,053.32	TLEVICPO	-1.07	1,889.75
OMAB	3.11	756.38	GCC*	-0.78	155.11
GCARSOA1	2.27	321.35	LABB	-0.70	4,241.21
GMEXICOB	2.19	7,065.69	KIMBERA	-0.65	3,861.35
ASURB	1.93	283.29	CEMEXCPO	-0.35	29,047.43
MEGACPO	1.75	607.08	WALMEX*	-0.35	28,964.80
BOLSAA	1.69	864.16	Q*	-0.29	796.13
FEMSAUBD	1.62	2,859.87	VESTA*	-0.17	5,381.54
ALSEA*	1.48	737.61	LACOMUBC	0.03	998.14

Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.38%	6.36%	-0.02
3 meses	6.49%	6.56%	0.07
6 meses	6.79%	6.69%	-0.10
1 año	7.16%	7.16%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif. vs. Prim.
1 día	6.47%	-0.01	
1 mes	6.36%	-0.10	0.00
3 meses	6.56%	0.01	0.00
6 meses	6.69%	-0.04	0.00
1 año	7.09%	-0.01	-0.07

Tasas de Interés de Largo Plazo



Publicación de Estudios Económicos de Scotiabank – [Eduardo Suárez](#), [Rodolfo Mitchell Cervera](#), [Miguel A. Saldaña Blanco](#), [Martha Alejandra Córdova Méndez](#), [Cynthia Hernández González](#)

Visita nuestra [página](#) o [contáctanos](#).



Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo, el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o alguna (s) emisora (s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo con "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguna de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocopiarse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).