

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

Martha Alejandra Córdova Méndez

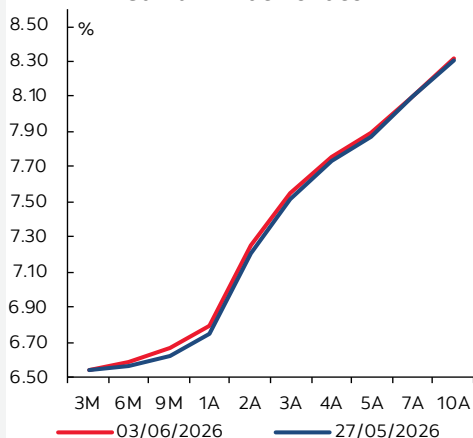
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

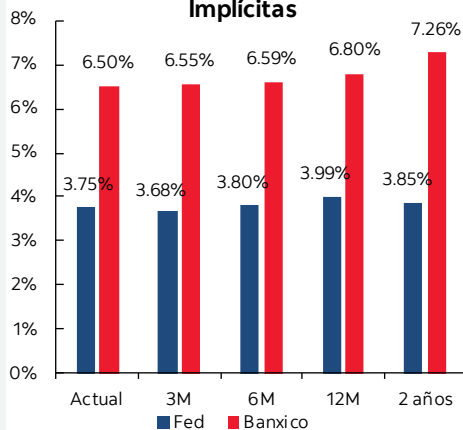
Gráficas del día

Curva TIIE de Fondeo



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Tasas de Política Monetaria Implícitas



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

La nómina no agrícola en EE. UU. sorprende al alza.

Puntos clave

- La confianza del consumidor mostró caídas generalizadas en mayo.
- Más tarde se publicarán los resultados de la encuesta Citi.
- El tipo de camio está en \$17.33.
- Ante la intensificación de la guerra entre Rusia y Ucrania, Zelenski propone una reunión con Putin.
- En EE. UU., la creación de empleo sorprendió al alza en mayo, muy por encima del consenso.
- El WTI está en \$92.44, el Brent en \$94.67.

En México

En mayo, la confianza del consumidor bajó a 43.5 puntos con ajuste estacional, desde 44.4 puntos. En su comparativo anual, el indicador cayó en -3.4 puntos con caídas en todos sus componentes. La percepción de los hogares está ligeramente por encima del umbral de los 50 puntos, donde la situación actual del hogar está en 50.2 puntos con una caída anual de -3.4 puntos, mientras que las expectativas a doce meses del hogar están en 57.5 puntos, -0.1 puntos anual. Por el contrario, el componente de situación actual del país se ubicó en 37.3 puntos (-5.3 anual), mientras que la expectativa a doce meses de la situación del país se colocó en 43.3 puntos (-5.8 anual). Por último, destaca el bajo nivel de posibilidades comprar de bienes duraderos, que se ubicó en 28.6 puntos, una caída de -3.9 puntos anual. En resumen, si bien la percepción de los hogares sobre su situación personal se mantiene relativamente estable, va en retroceso, y continúa prevaleciendo una elevada cautela en torno al entorno económico nacional y a su capacidad de gasto, lo que refleja que las condiciones macroeconómicas siguen influyendo de manera importante en las decisiones de consumo. ▀

En Estados Unidos y El mundo

El presidente de Ucrania, Volodimir Zelenski, propuso reunirse cara a cara con Vladimir Putin en un tercer país, con participación europea, en medio de una intensificación del conflicto y ataques aéreos entre ambos países, mientras China busca reactivar su relación con Corea del Norte con la próxima visita de Xi Jinping, su primer viaje al exterior en el año. En Estados Unidos, el Senado aprobó un paquete de 70,000 millones de dólares para reforzar la política migratoria, que ahora deberá pasar por la Cámara de Representantes, en un contexto de tensiones políticas adicionales por propuestas controvertidas del gobierno. En el ámbito corporativo, S&P Global mantuvo sin cambios los criterios de inclusión en sus índices, mientras fondos de crédito privado como el de Blackstone han limitado retiros ante elevadas solicitudes de reembolso, reflejando preocupaciones sobre riesgos sectoriales. ▀

La creación de empleo en Estados Unidos, medio a través de la Nómina no Agrícola, sorprendió al alza en mayo, con un aumento de 172,000 puestos de trabajo, muy por encima de lo esperado (88,000), mientras que la tasa de desempleo se mantuvo estable y sin cambio en 4.3%. Este desempeño refleja la solidez del mercado laboral en un entorno caracterizado por baja rotación —pocas contrataciones y pocos despidos—, con el empleo aún concentrado en algunos sectores y señales incipientes de impacto de la inteligencia artificial en la dinámica laboral. ▀

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00	🇩🇪	Confianza del Consumidor, May 2026	44.1	44.4	43.5
06:30	🇺🇸	Nóminas No Agrícolas, May 2026, Miles	85	115	172
06:30	🇺🇸	Tasa de Desempleo, May 2026, %	4.3	4.3	4.3
13:00	🇺🇸	Crédito del Consumidor, Abr 2026, MMD	18.000	24.855	
	🇩🇪	Encuesta Citi			

Indicadores Financieros: cierres al 04 jun. 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.98	-0.04	1 Mes	3.61	6.7257	-0.0101
M5	8.76	-0.04	3 Meses	3.65	6.7626	-0.0102
M8	8.87	-0.05	6 Meses	3.71		
M10	9.08	-0.05	1 Año	3.85		
M30	9.56	-0.01				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	98.75	4.57	-0.02	T.Bills 3m	3.71	0.00
UMS 3a	100.31	4.88	-0.01	T.Bills 6m	3.76	-0.01
UMS 5a	97.89	5.25	-0.03	T. Note 2a	4.05	-0.04
UMS 30a	106.57	6.85	-0.03	TBond 10a	4.48	-0.02
				TBond 30a	4.98	-0.01

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	67,447.13	-1.23	-1.66	-1.66	4.88	17.33
Bovespa Brasil	170,330.63	-2.22	-1.99	-1.99	5.71	24.33
PIPSA Santiago	10,303.58	-0.54	-4.49	-4.49	-1.70	26.12
Dow Jones NY	51,561.93	1.73	1.04	1.04	7.28	21.53
Nasdaq NY	26,830.96	-0.09	-0.53	-0.53	15.44	37.87
S&P 500 NY	7,584.31	0.41	0.06	0.06	10.79	27.02
TSE-300 Toronto	35,217.06	1.19	1.29	1.29	11.05	33.76
DAX Frankfurt	24,944.95	0.60	-0.64	-0.64	1.86	2.75
Eurostoxx 50 Europa	6,103.33	0.82	0.87	0.87	5.39	12.92
FTSE-100 Londres	10,360.32	0.27	-0.47	-0.47	4.32	17.71
CSI300 China	4,904.75	-0.69	0.26	0.26	5.94	26.78
Hang Seng H. Kong	25,253.40	-1.48	0.28	0.28	-1.47	6.76
NIKKEI Japón	68,402.13	-1.36	3.12	3.12	35.88	81.21

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
TLEVICPO	3.32	2,111.97	PE&OLES*	-5.70	302.50
MEGACPO	1.13	1,006.81	VOLARA	-2.40	9,042.91
BOLSAA	0.13	1,458.98	GCARSOA1	-2.26	229.37
			ALSEA*	-2.16	777.69
			GENTERA*	-2.16	2,793.49
			BIMBOA	-2.12	1,059.63
			OMAB	-1.93	454.58
			VESTA*	-1.85	875.84
			ORBIA*	-1.83	3,191.05
			ASURB	-1.68	222.67

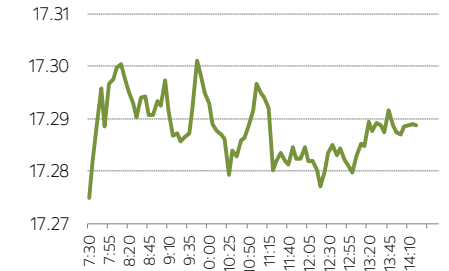
T. Cambio	03-jun-26	04-jun-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.33	17.29	-0.0440
Peso Spot	17.34	17.29	-0.0490
Peso-CAD	12.48	12.43	-0.0465
Peso-Euro	20.11	20.08	-0.0341

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	93.53	90.90	-2.6300
WTI	93.76	96.02	2.2600
Brent	98.82	98.86	0.0400

UDIS			
	04-jun-25	04-jun-26	Var. %
	8.479	8.835	0.04

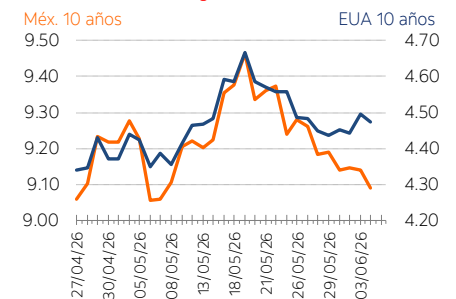
Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

04-jun-2026



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.36%	6.36%	0.00
3 meses	6.56%	6.56%	0.00
6 meses	6.69%	6.69%	0.00
1 año	7.16%	7.16%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif. vs. Prim.
1 día	6.36%	-0.04	
1 mes	6.35%	-0.01	-0.01
3 meses	6.55%	-0.01	-0.01
6 meses	6.69%	-0.02	0.00
1 año	7.06%	-0.04	-0.10

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).