

#### 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**

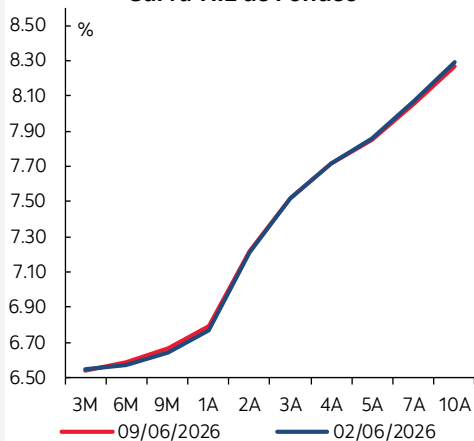
[martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx](mailto:martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx)

**Cynthia Hernández González**

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

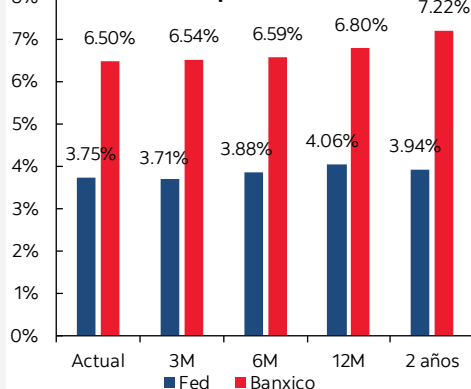
#### Gráficas del día

**Curva TIIE de Fondo**



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

**Tasas de Política Monetaria Implícitas**



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

## Inflación en EE. UU. al alza por la guerra en Medio Oriente.

### Puntos clave

- En febrero, la actividad industrial mostró un desempeño heterogéneo a nivel estatal.
- Sheinbaum anunció una inversión de 190 mil millones de pesos para reactivar industrias en Veracruz.
- El tipo de cambio está en \$17.43.
- Continúan las tensiones en Medio oriente, Irán acusa a EE. UU. de socavar el alto al fuego.
- La inflación en EE. UU. se aceleró en mayo por alzas en los energéticos derivado del conflicto.
- El WTI está en \$88.94, el Brent en \$92.05.

### En México

En febrero, la actividad industrial en México mostró un desempeño heterogéneo a nivel estatal, con avances mensuales destacados en Oaxaca (13.5%), Quintana Roo (8.9%) y Baja California Sur (5.9%), mientras que entidades como Veracruz (-3.7%), Guerrero (-3.5%) y Morelos (-2.8%) registraron caídas significativas. A tasa anual, los mayores crecimientos se observaron en Hidalgo (21.0%), Colima (15.2%) y Tamaulipas (13.7%), en contraste con retrocesos profundos en estados como Quintana Roo (-23.7%), Morelos (-12.1%) y Durango (-10.6%).

La presidenta Claudia Sheinbaum anunció un plan de inversión de 190 mil millones de pesos para Veracruz (2026–2030), enfocado en reactivar las industrias de fertilizantes y petroquímica, además de mejorar infraestructura carretera, hídrica y de salud. Por otro lado, la Secretaría de Economía señaló que México y EE. UU. han perdido más de 213 mil empleos manufactureros entre febrero de 2025 y febrero de 2026, en parte por los aranceles estadounidenses, mientras que el nuevo acuerdo comercial entre la Unión Europea y México está generando interés en empresas europeas por sus oportunidades.

### En Estados Unidos y El mundo

Irán acusó a EE. UU. de socavar el alto el fuego entre ambos países en medio de un repunte de tensiones tras ataques cruzados: Washington lanzó bombardeos después de que Donald Trump responsabilizara a Teherán por el derribo de un helicóptero Apache, y en respuesta Irán atacó bases estadounidenses en Oriente Medio, aunque la mayoría de misiles y drones fueron interceptados; en paralelo, la Unión Europea propuso endurecer sanciones contra Rusia, incluida la prohibición de entrada a soldados que combatieron en Ucrania y mantener el tope al petróleo. En Asia, la inflación mayorista de China repuntó con fuerza (3.9% anual en mayo) impulsada por el encarecimiento energético vinculado al conflicto con Irán, aunque el consumo interno sigue débil. Por su parte, Pakistán anunció ataques a militantes en la frontera con Afganistán.

Los mercados financieros inician con cautela ante la publicación de la inflación en EE. UU. y la decisión del Banco de Canadá, así como mañana del BCE, mientras que las tensiones geopolíticas entre EE. UU. e Irán han tenido un impacto limitado en el petróleo, que se mantiene prácticamente sin cambios. Los bonos soberanos muestran nerviosismo con ligeras alzas en rendimientos en EE. UU., Reino Unido y Europa, y las bolsas registran caídas generalizadas (de alrededor de 0,5% a más de 1% en futuros estadounidenses y europeos); el dólar presenta un comportamiento mixto, depreciándose frente a algunas divisas como el won, el dólar canadiense y monedas europeas, pero apreciándose frente al yen y monedas de Oceanía. En política monetaria, el mercado ha ajustado al alza las expectativas de subidas de tasas en Noruega tras el dato de inflación, mientras que en China la inflación sigue contenida; en Japón, el yen se mantiene estable pese a que se informa que el gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, no asistirá a la reunión de la próxima semana (aunque podría hacerlo en julio), en un contexto donde el mercado aún descuenta un posible aumento de tasas. [link](#)

La inflación en Estados Unidos volvió a acelerarse en mayo, impulsada principalmente por el encarecimiento de la energía derivado del conflicto con Irán: el IPC general aumentó 4.2% anual (en línea con lo esperado y el mayor nivel desde inicios de 2023) y 0.5% m/m, mientras que la inflación subyacente fue más moderada (0.2% m/m, por debajo de lo previsto, y 2.9% anual). A pesar del repunte del índice general, los detalles muestran presiones más contenidas —con caídas en transporte, seguros de salud y autos nuevos, y un incremento limitado en alimentos— aunque la gasolina subió con fuerza (58.9% a/a), lo que sigue afectando el poder adquisitivo.

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Actividad Industrial por Entidad Federativa, Feb 2026 (Pre)			
06:30		Inflación, May 2026, V% <sup>A</sup>	4.2	3.8	4.2
07:45		Anuncio Decisión de Política Monetaria, Banco de Canadá	2.25	2.25	

Indicadores Financieros: cierres al 09 jun. 2026

Bonos M	Instrumento	Tasa	Var. abs.	SOFR		TIIE	
				Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3		7.95	-0.06	1 Mes	3.62	6.6051	0.0000
M5		8.77	-0.06	3 Meses	3.66	6.6407	0.0000
M8		8.88	-0.04	6 Meses	3.74		
M10		9.13	-0.03	1 Año	3.92		
M30		9.60	-0.02				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	98.67	4.63	0.00	T.Bills 3m	3.70	-0.01
UMS 3a	100.11	4.96	-0.01	T.Bills 6m	3.81	-0.01
UMS 5a	97.59	5.33	-0.03	T. Note 2a	4.12	-0.04
UMS 30a	105.81	6.91	-0.02	TBond 10a	4.52	-0.05
				TBond 30a	5.00	-0.04

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	65,409.48	-0.37	-1.11	-4.63	1.71	13.14
Bovespa Brasil	169,813.15	0.68	0.47	-2.29	5.39	25.14
PIPSA Santiago	10,501.02	3.32	2.22	-2.66	0.19	28.49
Dow Jones NY	50,872.11	0.17	0.01	-0.31	5.84	18.97
Nasdaq NY	25,678.82	-0.97	-0.12	-4.80	10.48	31.07
S&P 500 NY	7,386.65	-0.26	0.04	-2.55	7.91	22.99
TSE-300 Toronto	34,411.69	-0.19	-0.01	-1.03	8.52	30.47
DAX Frankfurt	24,433.06	-0.74	-1.32	-2.68	-0.23	1.07
Eurostoxx 50 Europa	6,049.74	-0.21	-0.20	-0.01	4.46	11.59
FTSE-100 Londres	10,227.33	-1.41	-1.36	-1.75	2.98	15.79
CSI300 China	4,801.81	1.87	-0.31	-1.85	3.71	23.59
Hang Seng H. Kong	24,565.90	-0.37	-1.59	-2.45	-4.15	1.59
NIKKEI Japón	64,024.60	2.17	-3.85	-3.47	27.19	68.09

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
TLEVICPO	4.41	3,576.76	PE&OLES*	-3.66	368.53
AMXB	1.61	53,851.20	ALSEA*	-2.61	1,137.30
CHDRAUIB	1.37	1,571.41	KIMBERA	-1.89	3,971.80
LABB	1.14	3,850.09	GENTERA*	-1.89	5,269.83
GAPB	0.77	998.67	AC*	-1.67	1,775.34
PINFRA*	0.50	384.93	WALMEX*	-1.42	33,401.88
VOLARA	0.46	2,320.72	Q*	-1.38	1,286.78
RA	0.42	774.22	VESTA*	-1.21	3,469.89
GRUMAB	0.39	424.19	ASURB	-1.17	1,278.07
GFINBURO	0.29	3,379.39	SIGMAFA	-0.96	7,152.10

T. Cambio	08-jun-26	09-jun-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.45	17.43	-0.0141
Peso Spot	17.45	17.44	-0.0096
Peso-CAD	12.51	12.50	-0.0103
Peso-Euro	20.14	20.12	-0.0244

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	89.68	86.51	-3.1700
WTI	90.54	91.30	0.7600
Brent	98.03	98.67	0.6400

UDIS			
	09-jun-25	09-jun-26	Var. %
	8.481	8.831	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

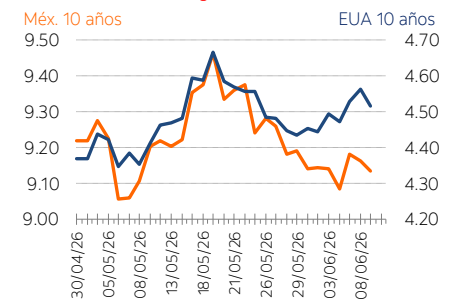


Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.36%	6.25%	-0.11
3 meses	6.56%	6.48%	-0.08
6 meses	6.69%	6.70%	0.01
1 año	7.16%	7.00%	-0.16

Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.48%	0.04	
1 mes	6.25%	-0.16	0.00
3 meses	6.48%	-0.08	0.00
6 meses	6.70%	-0.02	0.00
1 año	7.00%	-0.05	0.00

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).