

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

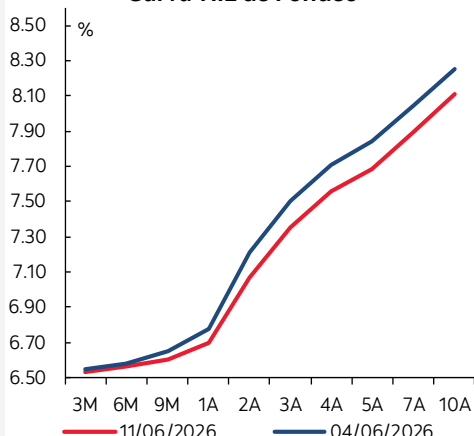
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

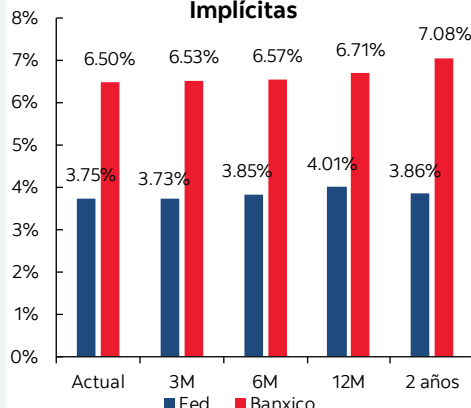
Gráficas del día

Curva TIIE de Fondo



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Tasas de Política Monetaria Implícitas



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Estados Unidos e Irán cerca de alcanzar un acuerdo.

Puntos clave

- Sheinbaum respondió a la posible cancelación del TMEC, considerándola poco probable y enfatizando el beneficio trilateral del acuerdo.
- El Banco Mundial mantuvo sus proyecciones de crecimiento para los próximos años por debajo de 2%.
- El tipo de cambio está en \$17.19.
- Tras cambios de postura, Trump afirmó estar cerca de un “gran acuerdo” con Irán.
- El BCE está abierto a subir sus tasas por segundo periodo consecutivo por los efectos del conflicto en Medio Oriente.
- El WTI está en \$85.38, el Brent en \$88.21.

En México

La presidenta Claudia Sheinbaum respondió a las declaraciones de Donald Trump sobre una posible cancelación del T-MEC reiterando su confianza en que el acuerdo se mantendrá, ya que beneficia a México, Estados Unidos y Canadá. Subrayó que el tratado es uno de los principales logros del propio Trump durante su primer mandato, por lo que consideró poco probable su sustitución por esquemas bilaterales, y destacó que su continuidad podría incluso ayudar a reducir precios en Estados Unidos en un contexto de aranceles. Asimismo, rechazó que solo México se beneficie en términos de empleo y enfatizó que la integración regional fortalece la competitividad de América del Norte frente a economías como China. Aunque reconoció que podría haber ajustes en una eventual renegociación y condiciones distintas para los socios, evitó detallar escenarios alternativos, mientras que Trump insistió en que su país no necesita a México ni a Canadá y cuestionó la conveniencia de renovar el acuerdo. ▶

El Banco Mundial mantuvo un panorama de crecimiento débil para México en los próximos años, al prever una expansión de 1.3% en 2026, de 1.7% en 2027 y de 1.9% en 2028. El organismo señaló que este desempeño estará condicionado por la demanda interna y, especialmente, por el entorno externo, incluyendo la incertidumbre asociada a la revisión del T-MEC, que podría afectar exportaciones e inversión. Aunque anticipa una ligera recuperación hacia 2027-2028 con mayor dinamismo de la inversión y estabilidad en la demanda externa, advirtió riesgos relevantes por el contexto global y el comercio internacional. Además, destacó la necesidad de fortalecer la disciplina fiscal y subrayó que Pemex representa una presión importante para las finanzas públicas, en un entorno internacional más complejo por factores como precios de energía elevados y tensiones comerciales. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Donald Trump afirmó haber alcanzado un “gran acuerdo” con Irán para impedir que desarrolle armas nucleares, aunque Teherán calificó estas declaraciones como especulativas y reconoció que, pese a avances, persisten diferencias por exigencias estadounidenses; en paralelo, Israel señaló no ser parte del acuerdo. En el ámbito corporativo, SpaceX protagonizó la mayor salida a bolsa del mundo, valorándose en 1.8 billones de dólares, en un contexto en el que otras firmas de IA también preparan IPOs. Por su parte, el Banco Mundial recortó su previsión de crecimiento global para 2026 a 2.5% debido a la guerra en Irán, que también está generando tensiones energéticas y solicitudes de financiamiento de emergencia en Asia; este entorno ya afecta a Europa, donde el PIB del Reino Unido se contrajo 0.1% en abril. Asimismo, fabricantes automotrices europeos pidieron a la UE medidas frente a la competencia de vehículos eléctricos chinos. ▶

Donald Trump mostró un cambio abrupto de postura respecto a Irán: el jueves por la mañana amenazó con ataques “muy duros” e incluso con tomar infraestructuras clave como la isla de Kharg, pero por la tarde canceló las acciones militares al afirmar que un acuerdo estaba cercano. Según el propio Trump, Estados Unidos habría logrado un “gran arreglo” del conflicto, con la posibilidad de firmar un documento en los próximos días, potencialmente en Europa. Reportes recientes indican que ambas partes avanzan hacia un acuerdo interino —posiblemente en el marco de la cumbre del G7 (15–17 de junio en Francia)— que incluiría la reapertura del estrecho de Ormuz, un punto crítico para el suministro energético global; aunque funcionarios iraníes reconocen avances, aún no existe una decisión final por parte de Teherán. ▶

Banco Central Europeo (BCE) está dispuesto a subir las tasas de interés en su próxima reunión por

segundo encuentro consecutivo si el impacto de la guerra en Oriente Medio así lo requiere, según Joachim Nagel, miembro del Consejo de Gobierno. Nagel señaló que los efectos del conflicto son lo suficientemente significativos como para justificar el reciente aumento del tipo de depósito, incluso si la situación se estabiliza rápidamente. En este contexto, las proyecciones del propio BCE apuntan a una mayor presión inflacionaria en los próximos dos años, al tiempo que el crecimiento económico se vería afectado por una menor demanda. ▶

El primer ministro de Canadá, Mark Carney, señaló que de no lograr un acuerdo relacionado al TMEC, su país busca avanzar hacia un acuerdo bilateral con México, lo que apunta a un posible reajuste en las relaciones comerciales de América del Norte, en un contexto donde ambos países ya han mostrado interés en profundizar sus vínculos económicos y fortalecer la cooperación en comercio, inversión y cadenas de suministro. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
08:00		Sentimiento del Consumidor, U. Michigan, Jun 2026 (Pre)	46.0	44.8	

Indicadores Financieros: cierres al 11 jun. 2026

Bonos M			SOFR		TIEE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.87	-0.08	1 Mes	3.63	6.7358	0.0503
M5	8.66	-0.10	3 Meses	3.66	6.7728	0.0508
M8	8.78	-0.09	6 Meses	3.75		
M10	9.01	-0.14	1 Año	3.91		
M30	9.54	-0.11				

Valores de Deuda Mexicanos			Valores de Deuda EUA			
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	98.79	4.55	-0.06	T.Bills 3m	3.71	-0.01
UMS 3a	100.25	4.91	-0.09	T.Bills 6m	3.79	-0.02
UMS 5a	97.98	5.23	-0.11	T. Note 2a	4.06	-0.08
UMS 30a	106.79	6.83	-0.09	TBond 10a	4.46	-0.09
				TBond 30a	4.96	-0.07

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. % Diario	Rendimiento % Acumulado			
			Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	66,977.06	3.33	1.26	-2.35	4.15	15.94
Bovespa Brasil	171,497.24	1.71	1.47	-1.32	6.44	25.06
PIPSA Santiago	10,740.70	0.00	4.55	-0.44	2.47	29.09
Dow Jones NY	50,848.75	1.86	-0.04	-0.36	5.80	18.62
Nasdaq NY	25,809.66	2.54	0.39	-4.31	11.05	31.58
S&P 500 NY	7,394.30	1.75	0.14	-2.45	8.02	22.78
TSE-300 Toronto	34,671.46	1.52	0.75	-0.28	9.33	30.72
DAX Frankfurt	24,501.73	1.21	-1.04	-2.40	0.05	2.31
Eurostoxx 50 Europa	6,142.85	1.42	1.33	1.53	6.07	13.90
FTSE-100 Londres	10,404.27	0.97	0.35	-0.05	4.76	17.37
CSI300 China	4,777.32	1.16	-0.82	-2.35	3.18	22.66
Hang Seng H. Kong	24,718.10	1.93	-0.98	-1.84	-3.56	1.44
NIKKEI Japón	64,217.27	2.81	-3.56	-3.18	27.57	67.14

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil)
AMXB	7.78	81,194.48	BBAJIOO	-3.12	3,242.66
CEMEXCPO	6.06	49,541.10	RA	-1.06	928.19
GFNORTEO	4.28	7,712.72	VESTA*	-0.24	881.86
GMEXICOB	4.13	5,366.57	GFINBURO	0.02	1,021.45
GENTERA*	3.95	7,046.03	MEGACPO	0.05	587.10
PE&OLES*	3.23	349.21	ALSEA*	0.06	3,588.65
WALMEX*	3.19	18,714.68	AC*	0.13	1,701.18
FEMSAUBD	3.19	1,902.47	LIVEPOLC	0.18	1,637.59
VOLARA	3.08	1,929.29	CHDRAUIB	0.30	721.51
GAPB	2.82	715.28	LABB	0.34	3,647.87

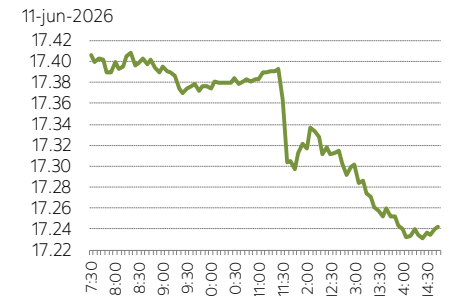
T. Cambio	10-jun-26	11-jun-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.39	17.38	-0.0065
Peso Spot	17.25	17.22	-0.0280
Peso-CAD	12.35	12.31	-0.0386
Peso-Euro	19.97	19.91	-0.0552

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	87.23	85.53	-1.7000
WTI	90.03	87.71	-2.3200
Brent	94.52	95.20	0.6800

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

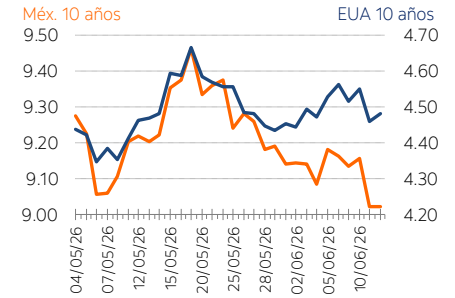
UDIS	12-jun-25	12-jun-26	Var. %
	8.484	8.828	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.25%	6.25%	0.00
3 meses	6.48%	6.48%	0.00
6 meses	6.70%	6.70%	0.00
1 año	7.00%	7.00%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.50%	0.01	
1 mes	6.39%	0.03	0.14
3 meses	6.48%	0.00	0.00
6 meses	6.70%	-0.01	0.00
1 año	6.97%	-0.05	-0.03

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).