

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

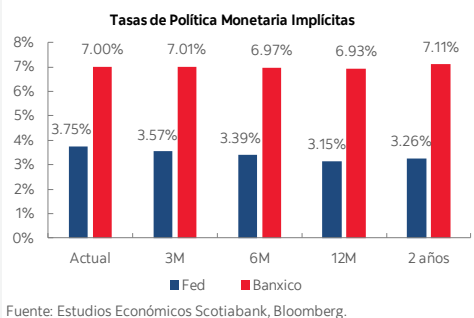
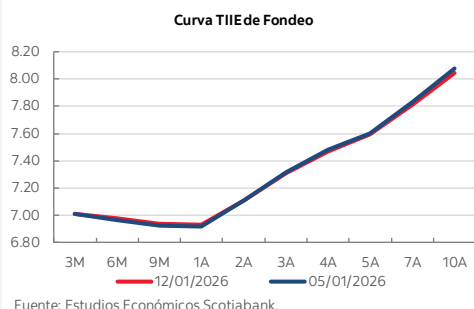
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Mercados atentos a la publicación de la inflación en EE. UU.

Puntos clave

- La llamada de Sheinbaum y Trump confirmó que no habrá intervención militar en México. El gabinete irá a Washington a finales de enero.
- El Congreso discutirá reformas prioritarias impulsadas por Sheinbaum a partir del 1 de febrero.
- México emitió bonos soberanos sostenibles por 4,750 millones de euros.
- El tipo de cambio se ubica en \$17.91.
- Continúan las tensiones en Irán, se mantiene diálogo con EE. UU. tras amenazas de Trump.
- Mercados atentos a la publicación de la inflación en EE. UU.

En México

La presidenta Claudia Sheinbaum explicó que solicitó una llamada con Donald Trump tras sus declaraciones sobre posibles ataques a cárteles en México, reiterando que nunca negociará la soberanía nacional. En la conversación de 15 minutos, Trump insistió en enviar militares estadounidenses para apoyar en la lucha contra el narcotráfico, propuesta que Sheinbaum rechazó, destacando que la colaboración actual es suficiente. Ambos acordaron continuar trabajando juntos, y se confirmó que no habrá intervención militar en México. Además, Sheinbaum anunció que parte de su gabinete viajará a Washington el 23 de enero para fortalecer la cooperación en seguridad. ▶

El coordinador de Morena en la Cámara de Diputados, Ricardo Monreal, informó que el Congreso discutirá ocho reformas prioritarias impulsadas por la presidenta Claudia Sheinbaum en el próximo periodo legislativo que inicia el 1 de febrero. Entre ellas destacan la reforma electoral, la reducción gradual de la jornada laboral a 40 horas, la figura de jueces sin rostro, la revocación de mandato, la eliminación del fuero constitucional para legisladores, así como reformas en materia de abuso sexual, delitos ambientales y productividad de la Economía Social. ▶

México realizó una emisión de bonos soberanos vinculados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible por 4,750 millones de euros, adelantando parte del financiamiento externo previsto para 2026. La operación incluyó tres tramos: 5 años (2,000 millones, cupón 3,875%), 10 años (1,750 millones, cupón 4,875%) y 14 años (1,000 millones, cupón 5,375%). La demanda alcanzó 2.84 veces lo emitido, con más de 180 inversionistas internacionales. Con esta colocación, México consolida su liderazgo regional en bonos sostenibles, acumulando 56 emisiones por 32,450 millones de dólares, en el marco del actualizado Marco de Referencia Soberano de Financiamiento Sostenible, alineado al Plan Nacional de Desarrollo 2025-2030. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Irán afirmó mantener abiertos los canales de comunicación con Estados Unidos después de que Donald Trump advirtiera que impondría aranceles del 25% a los países que comercien con Irán, tras anunciar que podría ordenar ataques si la diplomacia no detiene la represión de protestas, que ya ha dejado más de 600 muertos. Bancos centrales globales expresaron apoyo a Jerome Powell ante amenazas de cargos criminales contra la Reserva Federal, subrayando que la independencia monetaria es clave para la estabilidad. Rusia lanzó ataques con misiles en varias ciudades ucranianas, causando muertos y cortes de energía. Las acciones de GigaDevice Semiconductor subieron casi 40% en su debut en Hong Kong, impulsadas por el objetivo chino de autosuficiencia en chips. Groenlandia rechazó cualquier control estadounidense, mientras la OTAN evalúa reforzar su seguridad ante tensiones. Minnesota demandó al gobierno federal por el despliegue masivo de agentes migratorios, tras la muerte de una mujer por un agente de ICE; Illinois y Chicago también presentaron demandas. ▶

Japón regresa de su feriado y sacude los mercados globales antes del dato de inflación en EE.UU. y los resultados bancarios. El yen se debilita, los bonos japoneses muestran una fuerte pendiente con el rendimiento a 10 años subiendo 9 puntos básicos y el Nikkei avanza más del 3%, afectando el comercio de "carry" y elevando ligeramente los rendimientos soberanos fuera de Japón, mientras los futuros y mercados europeos se muestran defensivos. El detonante son reportes locales que indican que la primera ministra Takaichi disolverá la cámara baja y convocará elecciones anticipadas para el 8 o 15 de febrero, buscando consolidar una mayoría para el Partido Laborista Democrático y avanzar en políticas fiscales agresivas, lo que presiona los rendimientos dada la alta deuda japonesa. Por otro lado, los

mercados han dejado en segundo plano la disputa Trump-Fed: Trump probablemente ignore el respaldo de bancos centrales extranjeros a Powell, pues no encaja en su retórica “America First” y podría criticarlos por su pobre gestión inflacionaria durante la pandemia, aunque eso no implica que la política monetaria deba quedar en manos de políticos. [\[link\]](#). ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
07:30		Inflación, Dec 2025, V%A	2.7	2.7	

Indicadores Financieros: cierres al 12 ene. 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.02	-0.02	1 Mes	3.67	7.2484	0.0000
M5	8.63	-0.01	3 Meses	3.65	7.2914	0.0000
M8	8.64	0.00	6 Meses	3.59		
M10	8.96	-0.01	1 Año	3.44		
M30	9.37	0.01				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.11	4.22	0.01	T.Bills 3m	3.62	0.02
UMS 3a	101.46	4.52	0.04	T.Bills 6m	3.60	0.01
UMS 5a	98.99	4.97	0.03	T. Note 2a	3.54	0.00
UMS 30a	107.10	6.81	0.02	TBond 10a	4.18	0.01
				TBond 30a	4.83	0.02

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. % Diario	Rendimiento % Acumulado			
			Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	66,745.63	1.03	1.03	3.79	3.79	34.58
Bovespa Brasil	163,150.35	-0.13	-0.13	1.26	1.26	37.27
PIPSA Santiago	11,066.16	1.25	1.25	5.58	5.58	62.40
Dow Jones NY	49,590.20	0.17	0.17	3.18	3.18	18.25
Nasdaq NY	23,733.91	0.26	0.26	2.12	2.12	23.86
S&P 500 NY	6,977.27	0.16	0.16	1.92	1.92	19.74
TSE-300 Toronto	32,874.70	0.80	0.80	3.67	3.67	32.73
DAX Frankfurt	25,405.34	0.57	0.57	3.74	3.74	25.68
Eurostoxx 50 Europa	6,016.30	0.31	0.31	3.88	3.88	20.88
FTSE-100 Londres	10,140.70	0.16	0.16	2.11	2.11	22.94
CSI300 China	4,789.92	0.65	0.65	3.46	3.46	28.33
Hang Seng H. Kong	26,608.48	1.44	1.44	3.82	3.82	39.57
NIKKEI Japón	51,117.26	1.61	-1.58	1.55	1.55	30.43

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
PE&OLES*	8.79	504.71	CUERVO*	-2.08	1,119.46
GMEXICOB	3.58	5,494.45	GENTERA*	-1.34	2,190.23
ORBIA*	3.39	1,997.50	BOLSAA	-1.23	1,347.30
GCC*	2.22	196.04	OMAB	-0.73	343.22
BIMBOA	1.45	1,795.29	FEMSAUBD	-0.63	1,398.39
RA	1.08	393.64	GCARSOA1	-0.61	227.49
VESTA*	0.91	1,532.25	BBAJIOO	-0.50	1,964.44
WALMEX*	0.75	32,890.53	LIVEPOLC	-0.45	79.94
KOFUBL	0.61	306.61	CEMEXCPO	-0.45	22,318.04
PINFRA*	0.58	154.13	ALSEA*	-0.35	1,008.07

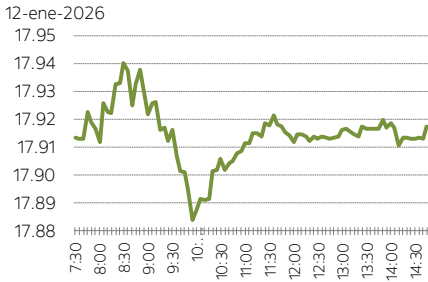
T. Cambio	09-ene-26	12-ene-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.98	17.91	-0.0767
Peso Spot	17.93	17.92	-0.0084
Peso-CAD	12.92	12.92	-0.0020
Peso-Euro	20.92	20.91	-0.0026

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	54.97	55.49	0.5200
WTI	57.76	59.12	1.3600
Brent	65.32	65.57	0.2500

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

UDIS	12-ene-25	12-ene-26	Var. %
	8.363	8.674	0.04

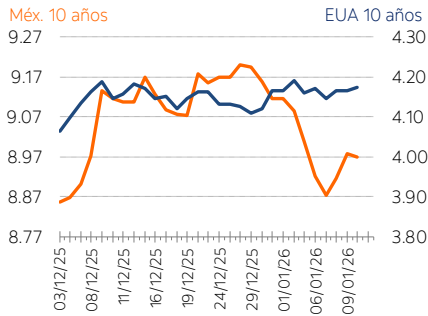
Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	7.07%	7.07%	0.00
3 meses	7.15%	7.15%	0.00
6 meses	7.26%	7.26%	0.00
1 año	7.44%	7.44%	0.00

Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	7.00%	0.00	
1 mes	7.07%	-0.03	0.00
3 meses	7.20%	0.00	0.05
6 meses	7.23%	0.00	-0.03
1 año	7.40%	-0.02	-0.04

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 fotocoparse, 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).