

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón
esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera
mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

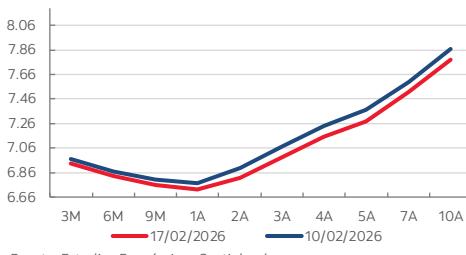
Miguel Angel Saldaña Blanco
msaldanab@scotiabank.com.mx

Martha Alejandra Córdova Méndez
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González
chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día

Curva TIE de Fondeo



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank.

Tasas de Política Monetaria Implicitas



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Mercados a la espera de la producción industrial y minutos en EE. UU.

Puntos clave

- Sheinbaum se reunió con ministros y empresarios canadienses para fortalecer inversiones de cara al TMEC.
- La CFE puso en marcha un proyecto de 81 mil millones de dólares para reducir el riesgo de apagones en el norte y noroeste.
- El tipo de cambio está en \$17.11.
- En Estados Unidos el mercado estará atento a la producción Industrial de enero y las minutos de la última decisión de política monetaria.

En México

La presidenta Claudia Sheinbaum sostuvo una reunión privada con los ministros canadienses Dominic LeBlanc y Heath MacDonald para dar seguimiento a los acuerdos alcanzados con el primer ministro Mark Carney y avanzar hacia un posible acuerdo comercial bilateral antes de la revisión del T-MEC. El encuentro se centró en ampliar el comercio agroalimentario, atraer nuevas inversiones canadienses a México y promover que empresas mexicanas inviertan en Canadá. Representantes empresariales señalaron que existe un gran potencial no aprovechado —actualmente solo 1.1% de las exportaciones canadienses se dirigen a México—, por lo que ambos gobiernos buscan profundizar la relación económica en un contexto de relocalización de cadenas productivas y diversificación comercial hacia mercados como India, Brasil y la Unión Europea. ▶

La CFE puso en marcha dos equipos STATCOM en Sonora y Sinaloa como parte de un proyecto de 81 mil millones de dólares destinado a reforzar la estabilidad de la red eléctrica y reducir riesgos de apagones durante picos de demanda y olas de calor. Esta tecnología ayuda a regular voltajes y evitar la congestión en líneas de transmisión, beneficiando a más de 9.9 millones de usuarios en estados del norte y noroeste —incluidos Chihuahua, Durango y Nayarit— donde la carga agrícola, de servicios e industrial exige mayor confiabilidad. El programa, concluido tras 633 días de ejecución, forma parte de la estrategia de la CFE para modernizar su infraestructura y asegurar un suministro suficiente y continuo frente al crecimiento económico y la incorporación de energías renovables. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados accionarios operan al alza antes de la publicación de datos económicos en EE. UU. y las minutos de la Fed, mientras una inflación moderada en el Reino Unido incrementa ligeramente las expectativas de un recorte del Banco de Inglaterra en marzo. La reacción del mercado a la comunicación ambigua del Banco de la Reserva de Nueva Zelanda impulsó con fuerza su curva de rendimientos, y en EE. UU. se esperan cifras de producción industrial, bienes duraderos y vivienda con riesgos acotados. Las minutos del FOMC deberían reiterar un mensaje de paciencia. En Latinoamérica, Perú afronta nueva inestabilidad tras la destitución del presidente José Jerí. En Australia, el crecimiento salarial sigue firme, y en Canadá, las ventas de vivienda afectadas por el invierno podrían generar demanda acumulada hacia la primavera. Con las devoluciones de impuestos en EE. UU. avanzando, se prevé que una mayor parte sea destinada al ahorro. (Derek Holt) ▶

Donald Trump anunció que Japón invertirá 36 mil millones de dólares en Estados Unidos como primera fase de un amplio acuerdo comercial, a cambio de límites arancelarios de hasta 15%, mientras Nvidia confirmó un contrato multianual para suministrar millones de chips a Meta en apoyo a sus proyectos de IA. En Ginebra, las negociaciones de paz entre Ucrania y Rusia avanzaron con fuerte tensión y acusaciones de presión estadounidense sobre Kiev para ceder territorio. En el Reino Unido, la inflación bajó a 3%, fortaleciendo expectativas de recortes de tasas. En Perú, el Congreso destituyó al presidente interino José Jerí por ocultar reuniones con un empresario chino, profundizando la inestabilidad política. Finalmente, Estados Unidos reportó tres ataques letales contra embarcaciones vinculadas al narcotráfico como parte de su estrategia contra presuntos narcoterroristas, una operación criticada por posibles violaciones al derecho internacional. ▶

Indicadores para hoy

| Hora | País | Indicador | Mercado | Previa | Última |
|-------|------|--|---------|--------|--------|
| 07:30 | USA | Órdenes Bienes Duraderos, Dic 2025 (Preliminar) | -2.0 | 5.3 | |
| 07:30 | USA | Inicios de Construcción, Nov 2025, Miles | | 1,307 | |
| 07:30 | USA | Permisos de Construcción, Nov 2025, V%M, Miles (Pre) | | 1,411 | |
| 08:15 | USA | Producción Industrial, Ene 2026, V%M | 0.4 | 0.4 | |
| 13:00 | USA | Minutas de la Reunión de Política Monetaria de la Fed, EUA | | | |

Indicadores Financieros: cierres al 17 ene. 2026

| Instrumento | SOFR | | | TIIE | |
|-------------|------|-----------|---------|------|--------|
| | Tasa | Var. abs. | Plazo | Tasa | Tasa |
| M3 | 7.67 | 0.02 | 1 Mes | 3.66 | 7.2584 |
| M5 | 8.33 | 0.00 | 3 Meses | 3.66 | 7.3016 |
| M8 | 8.41 | 0.03 | 6 Meses | 3.60 | |
| M10 | 8.74 | 0.02 | 1 Año | 3.44 | |
| M30 | 9.23 | 0.02 | | | |

| Instrumento | Valores de Deuda Mexicanos | | | Valores de Deuda EUA | | |
|-------------|----------------------------|------|-----------|----------------------|------|-----------|
| | Precio | Tasa | Var. abs. | Instrumento | Tasa | Var. abs. |
| UMS 2a | 99.37 | 4.10 | 0.00 | T.Bills 3m | 3.68 | 0.00 |
| UMS 3a | 101.88 | 4.37 | 0.00 | T.Bills 6m | 3.61 | 0.00 |
| UMS 5a | 99.57 | 4.85 | 0.00 | T. Note 2a | 3.44 | 0.03 |
| UMS 30a | 109.94 | 6.60 | 0.00 | TBond 10a | 4.06 | 0.01 |
| | | | | TBond 30a | 4.69 | -0.01 |

| Índice - Mercado | Último | Rendimiento % Acumulado | | | | |
|---------------------|------------|-------------------------|---------|---------|-------|-------|
| | | Diario | Semanal | Mensual | Anual | 12 m |
| IPC México | 71,155.69 | -0.28 | -0.45 | 5.26 | 10.65 | 31.06 |
| Bovespa Brasil | 186,464.30 | -0.69 | 0.00 | 2.81 | 15.73 | 45.05 |
| PIPSA Santiago | 10,892.26 | -0.18 | -0.05 | -4.62 | 3.92 | 49.14 |
| Dow Jones NY | 49,533.19 | 0.07 | 0.07 | 1.31 | 3.06 | 11.20 |
| Nasdaq NY | 22,578.38 | 0.14 | 0.14 | -3.77 | -2.86 | 12.74 |
| S&P 500 NY | 6,843.22 | 0.10 | 0.10 | -1.38 | -0.03 | 11.92 |
| TSE-300 Toronto | 32,896.55 | -0.54 | -0.54 | 3.05 | 3.74 | 29.09 |
| DAX Frankfurt | 24,998.40 | 0.80 | 0.34 | 1.87 | 2.07 | 9.65 |
| Eurostoxx 50 Europa | 6,021.85 | 0.72 | 0.61 | 1.24 | 3.98 | 9.09 |
| FTSE-100 Londres | 10,556.17 | 0.79 | 1.05 | 3.25 | 6.29 | 20.39 |
| CSI300 China | 4,660.41 | -1.25 | 0.00 | -0.98 | 0.66 | 18.06 |
| Hang Seng H. Kong | 26,705.94 | 0.52 | 0.52 | -2.49 | 4.20 | 18.08 |
| NIKKEI Japón | 56,806.41 | -0.42 | -0.24 | 6.53 | 12.85 | 45.01 |

| Mercado Accionario en México | | | | | |
|------------------------------|-------|---------------|----------|-------|-------------|
| Mayores Alzas | | Mayores Bajas | | | |
| Emisora | Var.% | Vol. (Mil.) | Emisora | Var.% | Vol. (Mil.) |
| ALSEA* | 2.78 | 1,166.57 | PE&OLES* | -4.06 | 234.40 |
| AMXB | 2.25 | 66,667.75 | GMEXICOB | -3.95 | 4,763.71 |
| LABB | 2.11 | 2,053.17 | TLEVICPO | -3.31 | 9,938.59 |
| OMAB | 1.87 | 426.14 | KIMBERA | -2.09 | 3,468.14 |
| WALMEX* | 1.81 | 14,088.30 | CUERVO* | -1.63 | 1,543.29 |
| GCARSOA1 | 1.65 | 205.96 | VESTA* | -1.30 | 974.21 |
| GENTERA* | 1.65 | 922.83 | CEMEXCPO | -1.19 | 13,726.89 |
| LIVEPOLC | 1.64 | 71.03 | BOLSAA | -1.06 | 1,263.03 |
| ASURB | 1.57 | 150.54 | FEMSAUBD | -0.62 | 1,286.92 |
| Q* | 1.51 | 652.39 | MEGACPO | -0.44 | 1,243.03 |

| T. Cambio | 16-feb-26 | 17-feb-26 | Var. abs. |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Fix Banxico* | 17.17 | 17.18 | 0.0030 |
| Peso Spot | 17.13 | 17.13 | 0.0034 |
| Peso-CAD | 12.56 | 12.56 | 0.0029 |
| Peso-Euro | 20.31 | 20.31 | 0.0011 |
| Precios del Petróleo | | | |
| Mex. Mix. | 58.83 | 58.99 | 0.1600 |
| WTI | 62.89 | 62.33 | -0.5600 |
| Brent | 71.28 | 69.69 | -1.5850 |

* Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.

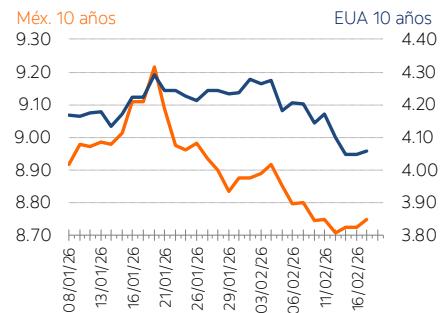
| UDIS | 17-feb-25 | 17-feb-26 | Var. % |
|------|-----------|-----------|--------|
| | 8.388 | 8.706 | 0.04 |

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



| Cetes | Primario | Anterior | Último | Var. abs. |
|------------|----------|-----------|----------------|-----------|
| 1 mes | 6.88% | 6.84% | -0.04 | |
| 3 meses | 7.00% | 6.95% | -0.05 | |
| 6 meses | 7.10% | 7.11% | 0.01 | |
| 1 año | 7.37% | 7.22% | -0.15 | |
| Secundario | Tasa | Var. abs. | Dif. vs. Prim. | |
| 1 día | 7.01% | -0.01 | | |
| 1 mes | 6.84% | -0.15 | 0.00 | |
| 3 meses | 6.95% | -0.13 | 0.00 | |
| 6 meses | 7.11% | -0.01 | 0.00 | |
| 1 año | 7.22% | 0.00 | 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).