

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

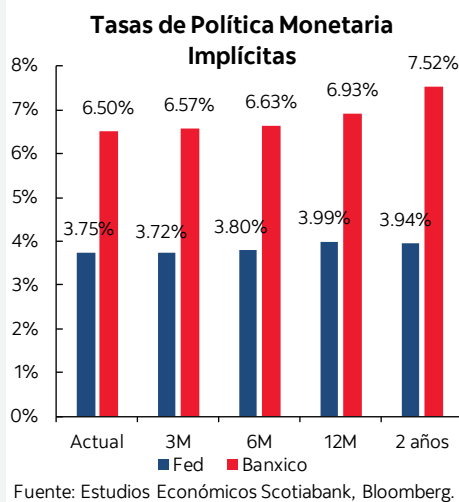
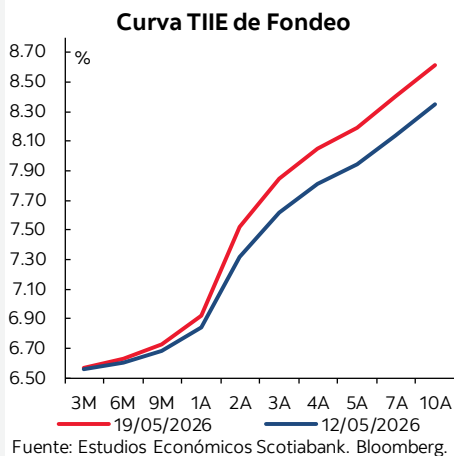
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Se reactivan los anuncios de inversión en México.

Puntos clave

- Se estima un aumento en la actividad manufacturera según el IMOAM en abril.
- GM anunció una inversión de 1,000 millones de dólares en México.
- Más tarde se publicarán los resultados de la encuesta de expectativas de Citi.
- El tipo de cambio está en \$17.38.
- Continúan las tensiones en Medio Oriente; en paralelo, firman acuerdos comerciales y tecnológicos Xi Jinping y Putin.
- El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 30 años subió a nivel más alto desde 2007.
- Mercados atentos a la publicación de las minutas de la Fed.
- El WTI está en \$101.74, el Brent en \$108.47.

En México

En abril, según el Indicador Mensual Oportuno de la Actividad Manufacturera (IMOAM), se estima una variación anual cercana a 1.3%, con respecto a abril del año pasado. ▶

General Motors anunció una inversión de 1,000 millones de dólares en México vinculada a su proyecto de producción local, con el que comenzará a ensamblar los modelos Aveo y Groove a partir de 2027 para sustituir importaciones desde Asia; la estrategia contempla iniciar la producción con el Groove y posteriormente incorporar el Aveo, con el objetivo de alcanzar una capacidad cercana a 80,000 unidades anuales en el mercado nacional. ▶

El gobierno anunció un plan de infraestructura hospitalaria por 9,700 millones de dólares que se ejecutará hasta 2030, el cual contempla la incorporación de 9,139 nuevas camas mediante la construcción de 50 hospitales, 47 ampliaciones y 55 proyectos de sustitución o mejora de unidades existentes, con el objetivo de fortalecer la capacidad del sistema de salud y ampliar la cobertura de atención. Por otro lado, la Secretaría de Medio Ambiente canceló el megaproyecto turístico de Royal Caribbean en Mahahual, Quintana Roo, "Perfect Day", derivado de la fuerte oposición social y ambiental por los riesgos que representaba para manglares, arrecifes y otros ecosistemas costeros, así como por el impacto que tendría en una comunidad pequeña como Mahahual. ▶

En Estados Unidos y El mundo

El presidente chino, Xi Jinping, afirmó que la relación entre China y Rusia se encuentra en su nivel más alto tras firmar numerosos acuerdos comerciales y tecnológicos con Vladimir Putin en Pekín, en un encuentro centrado también en temas como Ucrania, Oriente Medio y energía; en paralelo, el Parlamento israelí votó por amplia mayoría iniciar su disolución, abriendo la puerta a elecciones anticipadas tras el colapso de la coalición de Benjamin Netanyahu debido a tensiones con partidos ultraortodoxos sobre el servicio militar obligatorio. En Oriente Medio, la Guardia Revolucionaria iraní elevó las amenazas de escalar el conflicto frente a posibles acciones de Estados Unidos, en un contexto de ataques previos y tensiones en el estrecho de Ormuz, clave para el transporte de petróleo. En el frente comercial, EE. UU. y la Unión Europea avanzaron en un acuerdo que incluye aranceles del 15% a productos europeos, y en el ámbito político interno estadounidense, varios republicanos críticos de Trump han perdido elecciones primarias frente a candidatos respaldados por el presidente. ▶

El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 30 años subió a 5.19%, su nivel más alto desde 2007, reflejando preocupaciones por inflación persistente y provocando una venta global de bonos que presionó a los mercados accionarios. En este entorno, se espera que la Reserva Federal mantenga las tasas estables este año —con posibles ajustes más adelante—, en línea con la visión de que la política actual es "moderadamente restrictiva" y contribuye a contener la inflación, mientras los inversores aguardan las minutas de la reunión de abril para evaluar si el encarecimiento de la energía se está trasladando a los precios al consumidor. ▶

La reciente corrección en los mercados de bonos dio paso a un repunte global liderado por los gilts británicos, mientras los inversionistas parecen moderar su reacción tras la fuerte venta previa; en este contexto, se anticipa que la Reserva Federal mantenga una postura prudente en las minutas del FOMC, evitando sobrerreaccionar a la volatilidad reciente y privilegiando una evaluación paciente de las

presiones sobre su doble mandato, especialmente considerando que los rendimientos de los bonos del Tesoro podrían estar acercándose a niveles máximos sostenibles. El repunte en el Reino Unido estuvo impulsado por una sorpresa en la inflación (CPI), a la espera de comentarios adicionales del Banco de Inglaterra, mientras en Europa los precios al productor en Alemania mostraron debilidad relativa y en Asia destacó un movimiento inesperado del banco central de Indonesia con un alza de 50 pb. En los mercados, los rendimientos soberanos caen de forma generalizada, el petróleo retrocede ligeramente, las bolsas registran avances moderados fuera de Asia y las divisas muestran comportamiento mixto; de cara a la jornada, la atención se centra en las minutas del FOMC y los resultados de Nvidia, en un entorno en el que se recomienda cautela y evitar reacciones excesivas ante datos aún incipientes y señales macroeconómicas mixtas. [Derek Holt] ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
12:00	USA	Minutas De La Reunión De Política Monetaria De La FED			
	MEX	Encuesta Citi			

Indicadores Financieros: cierres al 19 may. 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.34	0.08	1 Mes	3.60	6.7458	0.0000
M5	9.12	0.08	3 Meses	3.64	6.7829	0.0000
M8	9.22	0.10	6 Meses	3.69		
M10	9.46	0.09	1 Año	3.83		
M30	9.86	0.08				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	98.68	4.59	0.07	T.Bills 3m	3.66	0.00
UMS 3a	100.08	4.97	0.07	T.Bills 6m	3.73	0.01
UMS 5a	97.06	5.45	0.10	T. Note 2a	4.12	0.07
UMS 30a	102.64	7.16	0.13	TBond 10a	4.67	0.08
				TBond 30a	5.18	0.06

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	68,555.63	0.22	0.85	1.03	6.60	17.20
Bovespa Brasil	174,278.86	-1.52	-1.70	-6.96	8.16	24.81
PIPSA Santiago	10,350.86	-1.12	-0.68	-5.11	-1.25	23.34
Dow Jones NY	49,363.88	-0.65	-0.33	-0.58	2.71	15.36
Nasdaq NY	25,870.71	-0.84	-1.35	3.93	11.31	34.63
S&P 500 NY	7,353.61	-0.67	-0.74	2.01	7.42	23.31
TSE-300 Toronto	33,741.24	-0.27	-0.27	-0.66	6.40	29.91
DAX Frankfurt	24,400.65	0.38	1.88	0.45	-0.37	1.95
Eurostoxx 50 Europa	5,851.16	0.04	0.40	-0.52	1.03	7.81
FTSE-100 Londres	10,330.55	0.07	1.33	-0.47	4.02	18.75
CSI300 China	4,852.88	0.40	-0.14	0.95	4.82	25.17
Hang Seng H. Kong	25,797.85	0.48	-0.64	0.08	0.65	10.57
NIKKEI Japón	60,815.95	-0.44	-0.97	2.58	20.81	62.18

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)
GENERA*	5.04	4,705.55	CEMEXCPO	-2.64	22,564.32
BIMBOA	3.10	1,476.85	LIVEPOLC	-1.91	1,778.48
BBAJIOO	2.42	1,567.38	VOLARA	-1.90	2,735.18
MEGACPO	2.12	935.27	VESTA*	-1.86	1,479.99
GAPB	1.96	1,261.66	WALMEX*	-0.89	27,295.30
ORBIA*	1.94	3,543.13	PE&OLES*	-0.60	319.10
CHDRAUIB	1.90	1,475.41	RA	-0.48	455.87
GFNORTEO	1.71	7,155.73	BOLSAA	-0.40	463.87
ASURB	1.70	384.10	OMAB	-0.30	598.51
KIMBERA	1.40	7,489.04	AC*	-0.27	1,749.14

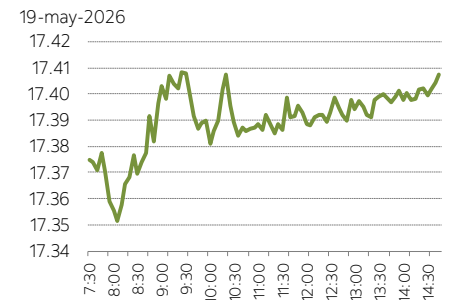
T. Cambio	18-may-26	19-may-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.29	17.40	0.1040
Peso Spot	17.41	17.40	-0.0067
Peso-CAD	12.67	12.66	-0.0044
Peso-Euro	20.21	20.20	-0.0094

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	110.26	109.25	-1.0100
WTI	105.42	108.66	3.2400
Brent	115.12	114.67	-0.4500

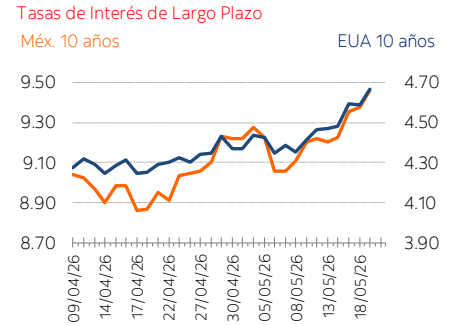
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.

UDIS	19-may-25	19-may-26	Var. %
	8.468	8.843	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes			
Primario	Anterior		Var. abs.
	Tasa	Último	
1 mes	6.54%	6.45%	-0.09
3 meses	6.49%	6.55%	0.06
6 meses	6.74%	6.77%	0.03
1 año	7.17%	7.17%	0.00
Secundario		Tasa	Var. abs.
1 día		6.50%	0.00
1 mes		6.45%	0.11
3 meses		6.55%	-0.10
6 meses		6.77%	0.02
1 año		7.33%	0.04



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).