

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

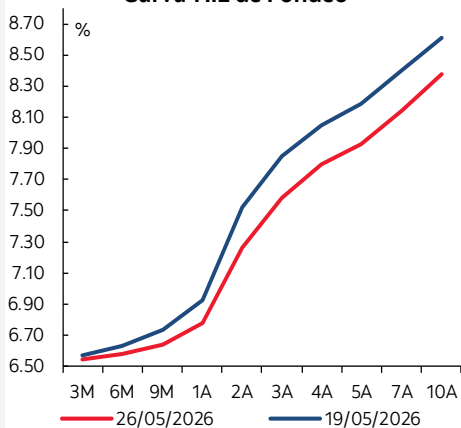
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

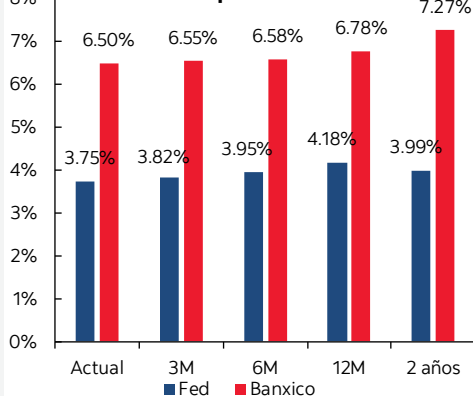
Gráficas del día

Curva TIE de Fondo



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Tasas de Política Monetaria Implícitas



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Cámara de Diputados aprueba aplazar la elección judicial.

Puntos clave

- La Cámara de Diputados aprobó en lo general aplazar la elección judicial de 2027 a 2028. Hoy se votará en lo particular.
- Slim anunció una inversión de 5 mil millones de dólares en sectores como infraestructura y energía.
- Hoy se conocerá el reporte trimestral de inflación de Banxico.
- El tipo de cambio está en \$17.31.
- A pesar de que continúan las negociaciones, las tensiones en Medio Oriente se intensifican.
- En EE. UU. la confianza del consumidor disminuyó en mayo.
- El WTI está en \$88.80, el Brent en \$95.06.

En México

La Cámara de Diputados aprobó, con 341 votos a favor y 124 en contra, una reforma impulsada por Morena y sus aliados para aplazar la próxima elección del Poder Judicial de 2027 a junio de 2028, como parte de un paquete de cambios constitucionales y electorales; no obstante, el dictamen aún debe discutirse en lo particular el día de hoy, donde se votarán las reservas. La medida busca evitar la saturación de procesos electorales y atender complejidades operativas detectadas por las autoridades, mientras se incorporan otras reformas como nuevas causales de nulidad por injerencia extranjera y mecanismos para revisar candidaturas. El debate ha estado marcado por tensiones entre oficialismo y oposición, que critica que la reforma no corrige problemas del sistema judicial. ▶

Carlos Slim anunció que invertirá alrededor de 5 mil millones de dólares en México durante 2026 a través de sus empresas, principalmente en sectores como infraestructura, energía y telecomunicaciones, destacando su participación en proyectos petroleros como el campo Ixachi. El empresario subrayó la necesidad de fortalecer la inversión en transporte, electricidad y agua, y valoró la coordinación con el gobierno de Claudia Sheinbaum para facilitar proyectos y reducir trabas regulatorias. Además, criticó la baja calificación crediticia del país y la situación de Pemex, propuso revisar el registro obligatorio de telefonía móvil por su lento avance —especialmente en prepago— y reiteró pendientes regulatorios como la falta de autorización para que Telmex ofrezca televisión de paga. ▶

Legisladores republicanos en EE. UU. han cuestionado la aplicación por parte de México de un IVA del 16% a bienes estadounidenses que, según argumentan, deberían estar exentos bajo el T-MEC, solicitando una revisión a las autoridades comerciales y del Tesoro. ▶

En Estados Unidos y El mundo

El bloqueo naval de EE. UU. a Irán ha desviado más de un centenar de buques comerciales y, aunque continúan las negociaciones para poner fin al conflicto, no se ha alcanzado un acuerdo, lo que ha presionado a los mercados financieros. En paralelo, en el frente europeo, legisladores estadounidenses reiteraron su apoyo a Ucrania y a sus aliados de la OTAN ante la guerra con Rusia, con nuevas votaciones previstas sobre ayuda y sanciones, en un contexto de creciente foco en tecnologías militares como drones. En Asia, la visita del secretario de Estado Marco Rubio a India buscó reforzar la alianza estratégica de largo plazo entre ambos países y aclarar que recientes medidas comerciales de EE. UU. no estaban dirigidas específicamente contra India. ▶

La confianza del consumidor en Estados Unidos disminuyó ligeramente en mayo, afectada por el aumento de los precios relacionado con la guerra en Irán. El indicador del Conference Board cayó 0.7 puntos hasta 93.1, en línea con las expectativas, reflejando un deterioro en la percepción de las condiciones actuales, que descendieron a un mínimo de tres meses, aunque las expectativas a seis meses mejoraron. Cerca de dos tercios de los consumidores reportaron recortes en su gasto, optando por comprar menos, posponer adquisiciones o elegir versiones más baratas. La proporción de consumidores que perciben abundancia de empleo cayó a su nivel más bajo desde 2021. Al mismo tiempo, aumentan las expectativas de mayores ingresos y de alzas en el mercado accionario, mientras que la intención de compra de bienes duraderos como autos y viviendas disminuyó. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
12:30		Reporte Trimestral de Inflación, Banxico			

Indicadores Financieros: cierres al 26 may. 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.08	-0.02	1 Mes	3.61	6.7559	-0.0402
M5	8.91	0.02	3 Meses	3.66	6.7931	-0.0407
M8	9.03	0.03	6 Meses	3.73		
M10	9.27	0.04	1 Año	3.88		
M30	9.74	0.03				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	98.52	4.71	0.00	T.Bills 3m	3.67	0.00
UMS 3a	100.09	4.97	-0.08	T.Bills 6m	3.76	0.02
UMS 5a	97.34	5.38	-0.06	T. Note 2a	4.03	-0.09
UMS 30a	104.73	6.99	-0.05	TBond 10a	4.49	-0.07
				TBond 30a	5.02	-0.05

Bolsas del Mundo							
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado				
			Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	69,197.56	1.37	1.26	1.97	7.60	18.37	
Bovespa Brasil	176,589.03	-0.69	0.22	-5.73	9.60	27.84	
PIPSA Santiago	10,747.02	-0.73	1.73	-1.48	2.53	28.09	
Dow Jones NY	50,461.68	-0.23	-0.23	1.63	4.99	21.29	
Nasdaq NY	26,656.18	1.19	1.19	7.09	14.69	42.26	
S&P 500 NY	7,519.12	0.61	0.61	4.30	9.84	29.58	
TSE-300 Toronto	34,653.87	-0.51	0.53	2.03	9.28	32.91	
DAX Frankfurt	25,184.89	-0.80	1.19	3.67	2.84	4.82	
Eurostoxx 50 Europa	6,064.15	-1.18	0.74	3.11	4.71	12.40	
FTSE-100 Londres	10,491.39	0.24	0.24	1.08	5.64	20.34	
CSI300 China	4,947.85	0.53	2.12	2.92	6.87	28.18	
Hang Seng H. Kong	25,599.45	-0.03	-0.03	-0.69	-0.12	9.95	
NIKKEI Japón	65,158.19	-0.25	2.87	9.91	29.44	73.61	

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
VOLARA	5.29	1,813.61	WALMEX*	-1.47	13,312.41
GMEXICOB	3.79	2,112.63	GAPB	-0.67	1,284.59
PE&OLES*	2.70	138.16	GENTERA*	-0.61	4,528.91
GCC*	2.63	358.02	OMAB	-0.26	1,491.31
ORBIA*	2.55	3,140.74	KIMBERA	0.03	4,849.94
CEMEXCPO	2.54	25,335.39	CHDRAUIB	0.05	1,774.62
Q*	2.35	893.90	LIVEPOLC	0.16	134.26
TLEVICPO	2.28	1,965.56	GFINBURO	0.16	1,080.27
GFNORTEO	2.20	4,569.34	MEGACPO	0.32	1,354.19
BBAJIOO	2.14	1,239.07	BOLSAA	0.33	982.26

T. Cambio	25-may-26	26-may-26	Var. abs.
Fix Banxico*	17.27	17.32	0.0512
Peso Spot	17.31	17.30	-0.0072
Peso-CAD	12.53	12.53	-0.0025
Peso-Euro	20.13	20.12	-0.0075

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	102.45	97.61	-4.8400
WTI	99.85	100.93	1.0800
Brent	107.20	103.73	-3.4650

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

UDIS	26-may-25	26-may-26	Var. %
	8.475	8.843	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

26-may-2026

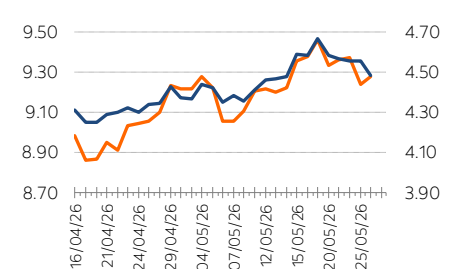


Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.45%	6.38%	-0.07
3 meses	6.55%	6.49%	-0.06
6 meses	6.77%	6.79%	0.02
1 año	7.17%	7.16%	-0.01
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.50%	-0.01	
1 mes	6.52%	-0.03	0.14
3 meses	6.49%	-0.11	0.00
6 meses	6.79%	-0.01	0.00
1 año	7.16%	0.00	0.00

Tasas de Interés de Largo Plazo

Méx. 10 años

EUA 10 años



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).