

Datos al cierre de mayo 2026

BANXICO TASA OBJ.
6.5%



PESO (MXN) CIERRE
17.30



PETROLEO BRENT ACUM.
49.36%



Temas generales relevantes

Continúan las negociations con Irán para reestablecer el paso en el estrecho de Ormuz, lo que ha generado menores presiones en los energéticos.

Ya se realizó el cambio en la reserva federal donde Kevin Warsh pasa a ser el nuevo titular sustituyendo a Jerome Powell quien estuvo los últimos 14 años

S&P Global Ratings confirmó la calificación de la deuda soberana de México en 'BBB' para moneda extranjera y 'BBB+' para moneda local, manteniendo el grado de inversión. Sin embargo, la agencia modificó la perspectiva de estable a negativa, advirtiendo que podría bajar la nota en los próximos 12 a 24 meses si no se logra estabilizar la trayectoria de la deuda pública.

La agencia Moody's Ratings rebajó la calificación crediticia soberana de México de Baa2 a Baa3, situándola en el último escalón del grado de inversión, al borde de ser considerada "bono basura". A su vez, la perspectiva del país se modificó de negativa a estable.

Banco de México bajó su perspectiva de crecimiento para 2026 de 1.6% a 1.1%, debido a que la actividad económica mostró una debilidad mayor a la esperada durante el primer trimestre del año.

Temas financieros de atención

- Los bancos centrales mantienen discursos de cautela y evaluarán cómo evoluciona la inflación, no se esperan reacciones importantes en las tasas de corto plazo.
- Las tasas de interés de largo plazo continúan volátiles ante la incertidumbre de mayor inflación.
- Los mercados de renta variable logran máximos históricos, después del inicio del conflicto con Irán, el mercado continúa optimista por rotaciones de sectores, mejores utilidades esperadas y narrativas de nuevas tecnologías.
- El peso mexicano osciló en mayo entre 17.50 y 17.17 cerrando en 17.30, desde nuestra óptica, existe evidencia de desbalances macroeconómicos, como ya lo han manifestado las agencias calificadoras, por lo que mantenemos una postura donde privilegamos las posiciones en dólares.
- BANXICO, ajustó su tasa a 6.5% en decisión dividida en su junta, por el momento manda la señal que detendrá las bajas al sentirse cómodo con este nivel.
- Los commodities, en rangos de operación y menor especulación. En lo que va del año su desempeño ha sido (Oro 5.3%, Plata 5.5%, Cobre 9.8%, Petróleo 49%).
- La Geopolítica seguirá intermitente y por el momento sin mayores afectaciones hacia los mercados.

Indicadores relevantes

Indicadores para la economía mexicana y expectativas del cierre 2026 y 2027 de encuestas mercado. En todos los casos, es la mediana (el punto medio de los resultados).

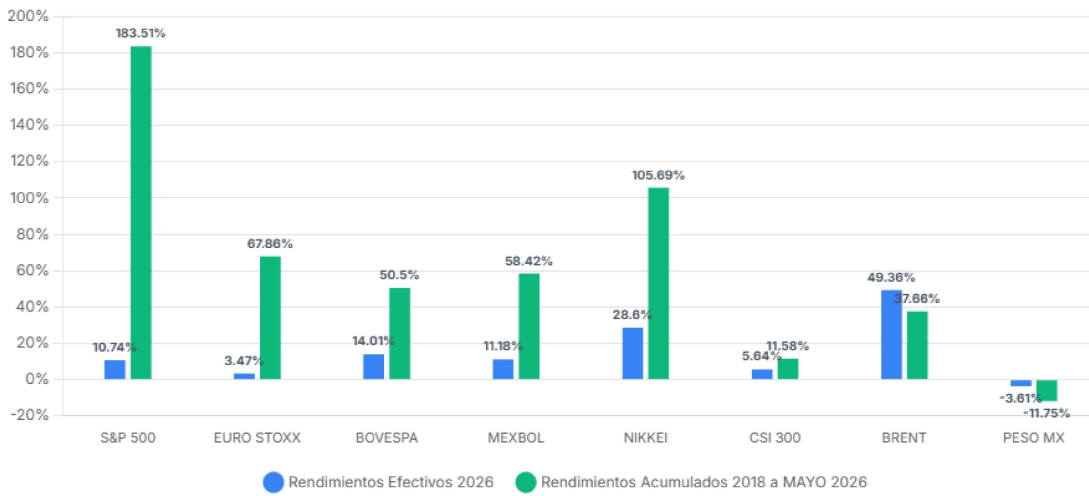
ENCUESTA SOBRE LAS EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS (MEDIANA) JUNIO 2026

Concepto	Cierre 2019	Cierre 2020	Cierre 2021	Cierre 2022	Cierre 2023	Cierre 2024	Cierre 2025	Dato Estimado 2026	Dato Estimado 2027
Tasa de Fondo interbancario ¹	7.75%	4.25%	5.50%	10.50%	11.25%	10.00%	7.00%	6.50%	6.50%
Inflación anual	2.83%	3.15%	7.36%	7.82%	4.66%	4.21%	3.69%	4.30%	3.80%
Crecimiento del PIB	-0.01%	-8.20%	5.40%	3.10%	3.10%	1.50%	0.60%	1.10%	1.80%
Tipo de Cambio Peso Dólar	18.93	19.90	20.50	19.50	16.92	20.85	18.00	18.00	18.58

¹ En las inversiones de deuda se debe descontar el impuesto a la tasa pactada (Tasa Bruta) y así obtener el rendimiento al inversionista. (Tasa Neta) En 2022 fue de 0.08% en 2023 de 0.15%, en 2024 y 2025 de 0.50% en 2026 0.90%

Gráfica comparativa de rendimiento de indicadores relevantes del 2018 a mayo 2026

(Rendimientos en directo y en dólares)



Nuestros portafolios de Inversión en BDR

ESTRATEGIAS BALANCEADAS

Enfocados en la preservación de capital con inversiones en instrumentos de tasa de interés de mediano y largo plazo en pesos y en instrumentos dolarizados, sin participar en Renta Variable.

PRESERVACIÓN

CONSERVADOR

ESTRATEGIAS DINÁMICAS

El portafolio se mantiene en deuda de mediano y largo plazo de EUA y México aprovechando la volatilidad en los bonos de deuda, sin participar en renta variable, la estrategia sigue siendo de preservación de capital y a la espera de oportunidades en periodos de valuaciones más mesuradas que regresen a su media de valuación.

INTERNACIONAL

OPORTUNIDAD

"Nuestro principal objetivo es potenciar la rentabilidad, privilegiando la preservación del capital, a través de un adecuado balance de riesgo-rendimiento, otorgando paz mental en el inversionista buscando reducir la volatilidad."

BDR INVESTMENT CAPITAL ASESORES EN INVERSIONES INDEPENDIENTES, S.A.P.I. DE C.V.

Folio número 30171-001-(15874)-26/05/2022

© 2026 BDR USO INFORMATIVO