

GUÍA DIARIA

4 de diciembre de 2025

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón

esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera

mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco

msaldanab@scotiabank.com.mx

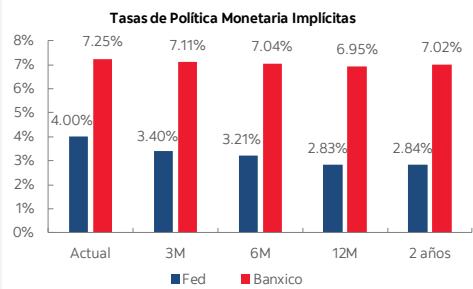
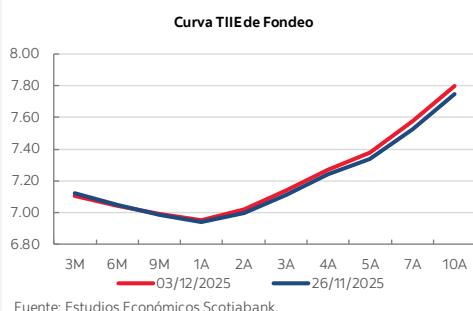
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Salario mínimo aumentará 13% en 2026, se busca disminuir horas de trabajo semanales.

Puntos clave

- El salario mínimo aumentará 13% en 2026, analistas advierten riesgos inflacionarios.
- Claudia Sheinbaum anunció la creación de un consejo de empresarios, buscando acelerar la inversión.
- El tipo de cambio está en \$18.28.
- En noviembre, según ADP las empresas estadounidenses reportaron 71,321 despidos.
- En Japón, los rendimientos de los bonos japoneses subieron a 1.92%.

En México

El incremento del salario mínimo en México a partir del 1 de enero de 2026 será del 13%, pasando de \$278.8 a \$315.04 pesos diarios, lo que representa el octavo año consecutivo con aumentos de dos dígitos, buscando mejorar el poder adquisitivo y reducir la pobreza. Aunque el gobierno asegura que no habrá presiones inflacionarias, analistas advierten riesgos para alcanzar la meta de inflación del 3%, ya que el ajuste podría generar mayores costos laborales, presionar precios y fomentar informalidad, especialmente en regiones con alta proporción de trabajadores de bajos ingresos. Diversos líderes del sector privado han respaldado el aumento, pero subrayan la necesidad de acuerdos que impulsen productividad y empleo formal para evitar impactos negativos en la estabilidad económica. Por otro lado, la presidenta Sheinbaum anunció también la propuesta para modificar el total de horas semanales trabajadas, de 48 a 40 horas, pero con ajustes graduales de 2 horas por cada año hasta 2030. ▶

La presidenta Claudia Sheinbaum anunció la creación de un consejo para promover inversiones en el marco del Plan México, con reuniones periódicas entre gobierno y empresarios como Carlos Slim, José Antonio Fernández y Altagracia Gómez. El objetivo es acelerar proyectos en infraestructura, energía y servicios, ampliar la comunicación con el sector privado y atraer más capital para alcanzar la meta de 45 mil millones de dólares en inversiones al cierre de 2025. Esta estrategia busca articular inversión privada con desarrollo social y sustentabilidad, para así posicionar a México entre las 10 economías más importantes del mundo. ▶

En Estados Unidos y El mundo

En noviembre de 2025, de acuerdo con el reporte de empleo ADP, las empresas estadounidenses reportaron 71,321 despidos, el nivel más alto para ese mes desde 2022 y superior a los 57,727 registrados un año antes. Este incremento marca la octava ocasión en el año en que los recortes superan los del mismo periodo del año previo. No obstante, la cifra representa una disminución frente a octubre, cuando se contabilizaron 153,074 despidos, el mayor volumen para ese mes desde 2003. En total, entre enero y noviembre se han anunciado 1.17 millones de recortes, lo que implica un aumento del 54% respecto a los primeros once meses de 2024 y coloca el acumulado anual en su nivel más alto desde 2020. ▶

Los rendimientos de los bonos japoneses a 10 años subieron a 1.92%, su nivel más alto desde 2007, impulsados por la preocupación de los inversionistas ante el plan de gasto de la primera ministra Sanae Takaichi y la expectativa de un aumento en las tasas de interés por parte del Banco de Japón en su reunión de diciembre. Este repunte, que refleja tensiones en los mercados globales de deuda, llevó también a los bonos a 30 años a tocar un máximo histórico de 3.44% antes de una subasta que atrajo fuerte demanda, especialmente de fondos de pensiones y algunos inversionistas extranjeros. Aunque la subasta ayudó a moderar las presiones, persisten dudas sobre la falta de compradores estables para deuda de muy largo plazo, en un contexto donde Japón podría entrar en una fase de incrementos rápidos de tasas, lo que tendría repercusiones en los mercados internacionales. ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
07:30	USA	Peticiones de Desempleo, Nov 2025, Miles	220	216	

Indicadores Financieros: cierres al 03dic. 2025

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.68	0.00	1 Mes	3.83	7.5801	-0.1106
M5	8.20	-0.02	3 Meses	3.77	7.6274	-0.1120
M8	8.53	-0.05	6 Meses	3.70		
M10	8.85	-0.04	1 Año	3.53		
M30	9.20	-0.05				

Valores de Deuda Mexicanos			Valores de Deuda EUA			
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.13	4.18	-0.02	T.Bills 3m	3.71	-0.04
UMS 3a	101.96	4.38	-0.04	T.Bills 6m	3.69	-0.03
UMS 5a	99.20	4.92	-0.05	T. Note 2a	3.49	-0.02
UMS 30a	109.83	6.61	-0.03	TBond 10a	4.06	-0.02
				TBond 30a	4.73	-0.02

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado			
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	63,597.44	-0.35	0.00	0.00	28.45	25.12
Bovespa Brasil	161,755.18	0.41	1.69	1.69	34.48	28.24
PIPSA Santiago	10,176.08	0.29	0.47	0.47	51.65	53.49
Dow Jones NY	47,882.90	0.86	0.35	0.35	12.55	7.11
Nasdaq NY	23,454.09	0.17	0.38	0.38	21.46	20.40
S&P 500 NY	6,849.72	0.30	0.01	0.01	16.46	13.22
TSE-300 Toronto	31,160.54	0.36	-0.71	-0.71	26.01	21.55
DAX Frankfurt	23,693.71	-0.07	-0.60	-0.60	19.01	18.37
Eurostoxx 50 Europa	5,694.56	0.15	0.47	0.47	16.31	16.73
FTSE-100 Londres	9,692.07	-0.10	-0.29	-0.29	18.59	15.94
CSI300 China	4,531.05	-0.51	0.10	0.10	15.15	14.66
Hang Seng H. Kong	25,760.73	-1.28	-0.38	-0.38	28.42	30.46
NIKKEI Japón	49,303.45	1.14	-1.89	-1.89	23.58	25.62

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas		Mayores Bajas			
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
GCC*	3.82	416.25	AMXB	-3.23	42,070.06
GMEXICOB	1.93	4,124.70	AC*	-2.21	2,066.51
CEMEXCPO	1.43	20,057.86	OMAB	-1.72	1,312.60
PINFRA*	1.38	338.26	ALSEA*	-1.61	1,346.67
ORBIA*	1.24	2,703.12	BIMBOA	-1.53	2,874.13
LACOMUBC	1.09	1,015.74	Q*	-1.38	874.43
KOFUBL	1.02	1,210.47	ASURB	-1.36	523.39
LIVEPOLC	1.00	494.35	WALMEX*	-1.33	13,041.10
FEMSAUBD	0.76	3,015.80	GAPB	-0.93	489.82
BOLSAA	0.70	2,074.75	GFINBURO	-0.75	1,727.60

T. Cambio	02-dic-25	03-dic-25	Var. abs.
Fix Banxico*	18.29	18.26	-0.0268
Peso Spot	18.29	18.29	0.0003
Peso-CAD	13.09	13.11	0.0159
Peso-Euro	21.26	21.34	0.0775

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	55.15	55.39	0.2400
WTI	59.32	58.64	-0.6800
Brent	64.14	64.42	0.2800

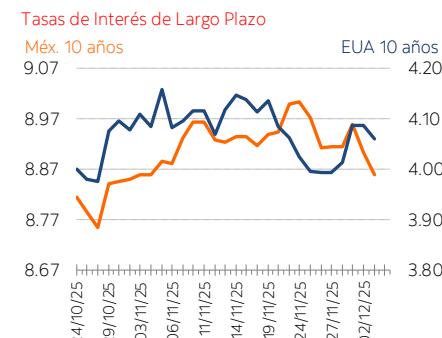
* Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.	UDIS	03-dic-24	03-dic-25	Var. %
		8.324	8.620	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)



Cetes	Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	7.29%	7.29%	7.29%	0.00
3 meses	7.26%	7.26%	7.26%	0.00
6 meses	7.44%	7.44%	7.44%	0.00
1 año	7.63%	7.63%	7.63%	0.00

Cetes	Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif. vs.Prim.
1 día	7.27%	7.27%	-0.04	
1 mes	7.20%	7.20%	-0.09	-0.09
3 meses	7.30%	7.30%	0.04	0.04
6 meses	7.42%	7.42%	-0.02	-0.02
1 año	7.60%	7.60%	-0.01	-0.03



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).