

GUÍA DIARIA

7 de noviembre 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

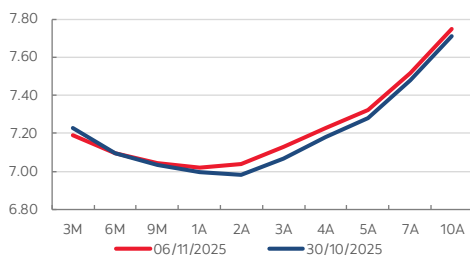
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

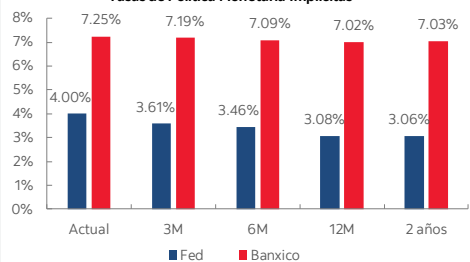
Gráficas del día

Curva TII de Fondo



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank.

Tasas de Política Monetaria Implícitas



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Continúan las presiones en la inflación subyacente.

Puntos clave

- Banxico recorta la tasa de interés en 25 pbs para ubicarla en 7.25%, en línea con el consenso.
- En octubre la inflación general se registró en 3.57%, mientras que la subyacente se ubicó en 4.28%.
- Los precios del productor se moderaron en 2.96%.
- Cae por tercer mes consecutivo la producción de vehículos ligeros. Las exportaciones caen en -5.45%.
- El tipo de cambio está en \$18.55.
- El mercado estará atento a la publicación del índice de Confianza de la Universidad de Michigan.

En México

Banxico recortó la tasa de referencia en 25 puntos base para ubicarla en 7.25%, en línea con el consenso, pero con votación dividida y un tono que sugiere posible pausa en el ciclo de recortes. El comunicado reconoce riesgos inflacionarios persistentes, condiciones monetarias cercanas al límite superior de la tasa neutral y un entorno global marcado por desaceleración económica y tensiones geopolíticas. Aunque se mantiene la expectativa de cerrar 2025 en 7.00%, la decisión dependerá del diferencial con EE. UU. y la evolución de los riesgos locales y externos. [\[link\]](#) ▶

En octubre de 2025, la inflación registró un aumento mensual de 0.36%, en línea con lo esperado por los analistas, aunque superior al 0.23% del mes previo. Con ello, la inflación anual se ubicó en 3.57%, ligeramente por arriba del 3.56% estimado y del 3.76% observado en septiembre. La inflación subyacente avanzó 0.29% mensual y 4.28% anual, superando el 4.27% previsto, con incrementos generalizados en sus componentes. Destacaron las mercancías, especialmente alimentos, bebidas y tabaco (5.26% a/a), así como los servicios, donde sobresalió educación (5.82% a/a). Por su parte, el componente no subyacente aumentó 0.63% mensual y se ubicó en 1.18% anual, impulsado por ajustes en tarifas eléctricas, mientras que los productos agropecuarios mostraron una baja de -0.90%. Entre los productos con mayor incidencia al alza figuraron electricidad, transporte aéreo, servicios turísticos y profesionales; en contraste, el tomate verde, aguacate, naranja y limón contribuyeron a la baja. ▶

En el mismo mes, los precios al productor se moderaron a 2.96% anual desde 3.06% previo. Por sectores, los precios de actividades primarias subieron de 0.48% a 0.65%. Los precios de actividades industriales se moderaron desde 2.54% a 2.28%, con el mayor avance en la construcción. Por su parte, los servicios aceleraron, de 4.22% a 4.32%. ▶

De acuerdo con el INEGI, durante octubre se produjeron 367,870 vehículos ligeros, lo que representa una caída de -3.72% respecto al año anterior, sumando tres meses consecutivos de contracciones. En lo que va del año, la producción ha caído en -0.69%, respecto al mismo periodo del año pasado. Por su parte las ventas de vehículos ligeros aumentaron en 5.99% a/a a 129,736 unidades, aunque el acumulado a octubre presentó un incremento marginal de 0.11%. Por último, las exportaciones presentaron una contracción de -5.45% a/a en octubre al situarse en 314,217. En lo que va del año, se enviaron al exterior 2.88 millones de unidades, una caída de -1.5 % anual, siendo Estados Unidos el principal destino con el 78.7 % del total exportado. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados siguen en modo defensivo esta mañana. Las acciones están ligeramente a la baja en los principales índices globales. Los bonos soberanos también muestran una leve tendencia a abarataarse. El oro ha subido alrededor de 30 dólares por onza. El dólar está mixto, pero la mayoría de los cruces cambiarios apenas han cambiado. Los acontecimientos nocturnos fueron muy escasos, incluyendo los datos económicos, con solo un aumento mejor de lo esperado en las exportaciones alemanas durante septiembre (+1.4% mensual, consenso 0.5%, dato previo -0.8% revisado desde -0.5%). Los datos laborales de Canadá y el índice de sentimiento de la Universidad de Michigan cerrarán la semana. La absurda situación del cierre del gobierno estadounidense parece estar lejos de resolverse, lo que aumenta el riesgo de que ni siquiera se publiquen datos clave a tiempo para la reunión del FOMC del 10 de diciembre. [\[link\]](#) ▶

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Inflación, Oct 2025, V% ^A	3.56	3.76	3.57
06:00		Producción y Exportación de Vehículos Ligeros, Oct 2025		355,525	367,870
07:30		Nóminas No Agrícolas, Oct 2025, Miles		22	
07:30		Tasa de Desempleo, Oct 2025, %	4.3	4.3	
09:00		Sentimiento del Consumidor, U. Michigan, Nov 2025 (Pre)	53.2	53.6	
14:00		Crédito del Consumidor, Sep 2025, MMD	10.000	0.363	

Indicadores Financieros: cierres al 06 nov. 2025

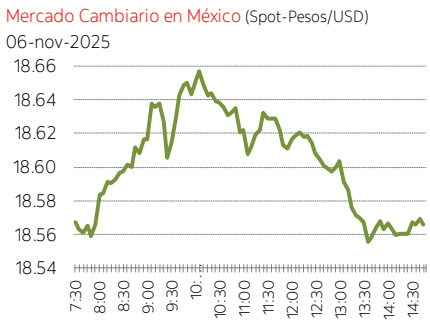
Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Var. abs.	
M3	7.73	0.06	1 Mes	3.99	7.7712	-0.0100
M5	8.19	0.04	3 Meses	3.87	7.8209	-0.0102
M8	8.56	0.02	6 Meses	3.77		
M10	8.87	-0.01	1 Año	3.59		
M30	9.47	-0.01				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.92	4.21	0.01	T.Bills 3m	3.86	-0.03
UMS 3a	102.48	4.23	-0.02	T.Bills 6m	3.78	-0.04
UMS 5a	105.29	4.69	-0.05	T. Note 2a	3.56	-0.07
UMS 30a	110.64	6.56	-0.02	TBond 10a	4.09	-0.07
				TBond 30a	4.68	-0.06

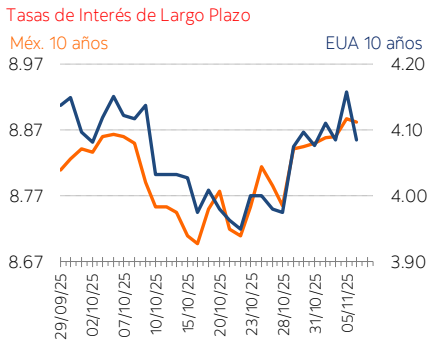
Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	63,023.91	-0.56	0.41	0.41	27.29	21.83
Bovespa Brasil	153,338.63	0.03	2.54	2.54	27.48	17.64
PIPSA Santiago	9,459.59	0.29	0.33	0.33	40.98	43.77
Dow Jones NY	46,912.30	-0.84	-1.37	-1.37	10.27	7.28
Nasdaq NY	23,053.99	-1.90	-2.83	-2.83	19.38	21.44
S&P 500 NY	6,720.32	-1.12	-1.75	-1.75	14.26	13.35
TSE-300 Toronto	29,868.59	-0.78	-1.30	-1.30	20.79	21.23
DAX Frankfurt	23,734.02	-1.31	-0.94	-0.94	19.21	24.66
Eurostoxx 50 Europa	5,611.18	-1.02	-0.90	-0.90	14.61	16.88
FTSE-100 Londres	9,735.78	-0.42	0.19	0.19	19.12	19.21
CSI300 China	4,693.40	1.43	1.14	1.14	19.28	16.63
Hang Seng H. Kong	26,485.90	2.12	2.24	2.24	32.03	28.96
NIKKEI Japón	50,212.27	1.34	-4.20	-4.20	25.86	27.18

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
MEGACPO	1.28	602.42	PINFRA*	-2.32	248.84
Q*	1.21	3,568.74	CUERVO*	-2.22	352.40
LABB	1.00	2,956.03	OMAB	-2.00	273.28
ORBIA*	0.95	1,750.73	AMXB	-1.68	45,447.87
VESTA*	0.78	2,379.57	BIMBOA	-1.53	1,290.89
GCC*	0.70	191.54	GCARSOA1	-1.53	283.53
KIMBERA	0.54	4,483.54	GENTERA*	-1.30	2,755.83
GFNORTEO	0.23	5,042.71	ALFAA	-1.12	6,832.25
GFINBURO	0.23	2,418.86	ALSEA*	-0.96	775.81
BOLSAA	0.17	795.45	LIVEPOLC	-0.89	33.72

T. Cambio	05-nov-25	06-nov-25	Var. abs.
Fix Banxico*	18.59	18.62	0.0286
Peso Spot	18.60	18.57	-0.0241
Peso-CAD	13.18	13.16	-0.0215
Peso-Euro	21.37	21.45	0.0766
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	56.77	56.51	-0.2600
WTI	60.56	59.60	-0.9600
Brent	64.57	63.66	-0.9100
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.			
UDIS	06-nov-24	06-nov-25	Var. %
	8.277	8.581	0.04



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	7.30%	7.30%	0.00
3 meses	7.23%	7.23%	0.00
6 meses	7.29%	7.29%	0.00
1 año	7.37%	7.37%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	7.49%	-0.01	-0.02
1 mes	7.28%	-0.03	-0.02
3 meses	7.23%	-0.01	0.00
6 meses	7.34%	0.02	0.05
1 año	7.44%	0.00	0.07



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 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).