

GUÍA DIARIA

12 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

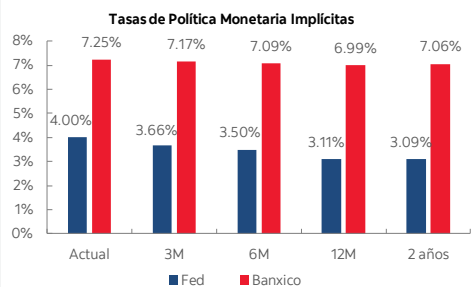
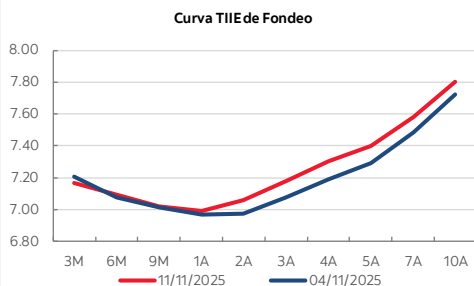
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Se espera que concluya el cierre de gobierno de EE. UU.

Puntos clave

- Cae la entrada de turistas internacionales en septiembre, de acuerdo con el INEGI.
- Continúan las negociaciones del T-MEC.
- La Bolsa Mexicana de Valores alcanza máximo histórico.
- El tipo de cambio se ubica en \$18.29.
- Se espera que hoy el cierre parcial de gobierno de EE. UU. llegue a su fin.

En México

De acuerdo con datos del INEGI, en septiembre las entradas de turistas internacionales cayeron en 3.2% a pesar de que el total de viajeros internacionales aceleraron, a un aumento de 16.0% desde 14.7% previo. Con esto, turistas internacionales sumaron 3.203 millones de personas, representando 44% del total de viajeros internacionales, mientras que el resto fueron personas que no pernotaron en el país. Por otro lado, el gasto total de viajeros subió de forma anual 3.1%, a 1,844 millones de dólares. Por ello, el gasto promedio por visitantes resultó menor, en 253.36 dólares, equivalente a una caída anual de -11.1%. ▶

El secretario de Economía Marcelo Ebrard informó que las negociaciones con el equipo de Donald Trump para la revisión del T-MEC registran un avance del 85%, con el objetivo de garantizar mejores condiciones para México. Entre las principales demandas mexicanas está la reducción o eliminación de aranceles que afectan la competitividad nacional. Ebrard señaló que ambos equipos trabajan para cerrar acuerdos antes de que termine noviembre, tal como lo acordaron la presidenta Sheinbaum y el presidente Trump. Finalmente, adelantó que podría viajar nuevamente a Washington en los próximos días para concretar los últimos detalles y anunció que pronto habrá noticias sobre el resultado de estas negociaciones. ▶

La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) cerró el 11 de noviembre con un alza de 1.95%, alcanzando un nuevo máximo histórico de 64,321.27 unidades, impulsada por el buen desempeño del sector financiero, donde destacaron Regional (+4.59%), Banorte (+3.30%) e Inbursa (+2.61%) tras reportes sólidos ante la CNBV. Con este avance, el IPC acumula 2.5% en noviembre y 29.9% en lo que va de 2025, reflejando la fortaleza del mercado local. El FTSE-BIVA también subió 2.01%, hasta 1,283.30 unidades. Este récord se da en un contexto de optimismo global, aunque en Wall Street el comportamiento fue mixto: el Dow Jones ganó 1.18%, el S&P 500 avanzó 0.21%, y el Nasdaq retrocedió 0.25% por caídas en tecnológicas como Nvidia. ▶

En Estados Unidos y El mundo

Se espera que la Cámara de Representantes de EE. UU. vote hoy para poner fin a los 43 días de cierre gubernamental, aunque la normalización de los viajes aéreos podría tardar varios días y los beneficiarios del programa SNAP probablemente esperen más para recibir la ayuda alimentaria retrasada. La legislación, fruto de un compromiso en el Senado y respaldada por el presidente Donald Trump, reabriría el gobierno federal y financiaría algunas agencias hasta septiembre del próximo año. Además, restituiría a los empleados despedidos durante el cierre, garantizaría el pago retroactivo a los trabajadores suspendidos y evitaría nuevos despidos hasta finales de enero. ▶

Colombia suspendió el intercambio de inteligencia con Estados Unidos en protesta por los ataques de la administración Trump contra presuntos narcotraficantes en el Caribe. El presidente colombiano, Gustavo Petro, calificó estas acciones como "asesinatos". En las últimas semanas, Estados Unidos ha realizado al menos 19 ataques contra embarcaciones sospechosas de tráfico de drogas en la región. El martes, la Marina estadounidense informó que el USS Gerald Ford, el portaaviones más grande del mundo, había llegado al Caribe. ▶

General Motors ha solicitado a miles de sus proveedores que eliminen las piezas provenientes de China y migren hacia cadenas de suministro alternativas para reducir el riesgo de interrupciones geopolíticas, según informó Reuters. Algunos proveedores ahora enfrentan un plazo hasta 2027 para poner fin por completo a sus vínculos de abastecimiento en China. ▶

Indicadores Financieros: cierres al 11 nov. 2025

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.77	0.00	1 Mes	3.95	7.5097	0.0000
M5	8.27	0.00	3 Meses	3.84	7.5561	0.0000
M8	8.66	0.00	6 Meses	3.74		
M10	8.96	0.00	1 Año	3.55		
M30	9.54	0.00				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.96	4.18	0.00	T.Bills 3m	3.84	0.00
UMS 3a	102.45	4.24	0.00	T.Bills 6m	3.78	0.00
UMS 5a	105.15	4.72	0.00	T. Note 2a	3.59	0.00
UMS 30a	109.98	6.60	0.00	TBond 10a	4.12	0.00
				TBond 30a	4.71	0.00

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %		Rendimiento % Acumulado		
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	64,321.27	1.95	1.49	2.47	29.91	25.02
Bovespa Brasil	157,748.60	1.60	2.39	5.49	31.15	23.36
PIPSA Santiago	9,710.83	0.52	1.10	2.99	44.72	48.50
Dow Jones NY	47,927.96	1.18	2.00	0.77	12.65	8.21
Nasdaq NY	23,468.30	-0.25	2.02	-1.08	21.53	21.61
S&P 500 NY	6,846.61	0.21	1.75	0.09	16.41	14.08
TSE-300 Toronto	30,409.25	0.31	1.66	0.49	22.98	22.67
DAX Frankfurt	24,088.06	0.53	2.20	0.54	20.99	23.85
Eurostoxx 50 Europa	5,725.70	1.08	2.86	1.12	16.95	17.96
FTSE-100 Londres	9,899.60	1.15	2.24	1.88	21.13	21.84
CSI300 China	4,652.16	-0.91	-0.57	0.25	18.23	12.61
Hang Seng H. Kong	26,696.41	0.18	1.73	3.05	33.08	30.69
NIKKEI Japón	50,911.76	-0.14	1.26	-2.86	27.62	28.78

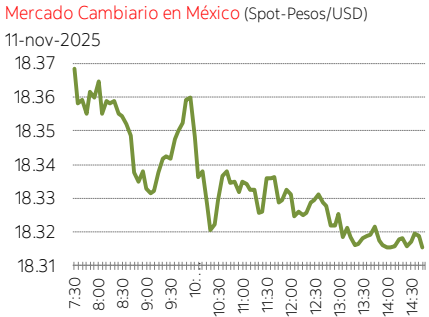
Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)	Emisora	Var. %	Vol. (Mil.)
GCARSOA1	4.84	205.89	GENTERA*	-3.02	2,955.34
RA	4.59	1,223.90	Q*	-0.50	906.94
AC*	3.36	2,643.31	GCC*	-0.44	275.01
GFNORTEO	3.30	8,215.04	VESTA*	-0.16	1,554.24
FEMSAUBD	2.94	2,166.20	MEGACPO	-0.15	651.28
WALMEX*	2.75	11,531.72	LACOMUBC	0.07	888.58
GFINBURO	2.61	1,876.47	KIMBERA	0.20	2,346.06
GRUMAB	2.60	614.90	LABB	0.28	2,117.84
OMAB	2.50	552.99	BOLSAA	0.52	1,037.23
KOFUBL	2.26	425.93	PINFRA*	0.93	201.01

T. Cambio	10-nov-25	11-nov-25	Var. abs.
Fix Banxico*	18.39	18.33	-0.0589
Peso Spot	18.32	18.32	0.0022
Peso-CAD	13.07	13.07	0.0037
Peso-Euro	21.22	21.23	0.0067

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	57.20	58.04	0.8400
WTI	59.75	60.13	0.3800
Brent	62.42	64.24	1.8200

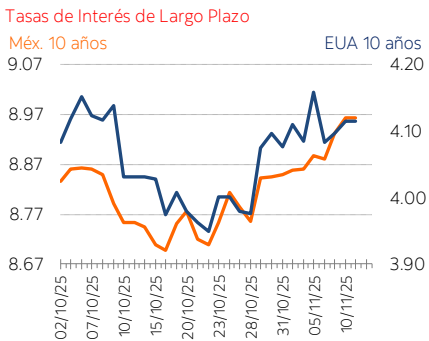
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.

UDIS	11-nov-24	11-nov-25	Var. %
	8.287	8.587	0.04



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	7.30%	7.05%	-0.25
3 meses	7.23%	7.27%	0.04
6 meses	7.29%	7.38%	0.09
1 año	7.37%	7.51%	0.14

Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	7.26%	0.00	
1 mes	7.05%	-0.13	0.00
3 meses	7.27%	-0.02	0.00
6 meses	7.38%	0.04	0.00
1 año	7.51%	0.03	0.00



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).