

GUÍA DIARIA

13 de octubre 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

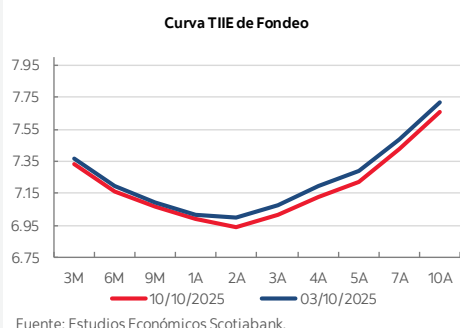
Martha Alejandra Córdova Méndez

martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González

chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Aumentan las tensiones entre Estados Unidos y China.

Puntos clave

- Tormenta en el Golfo de México deja 139 comunidades afectadas.
- Continúan las consultas internas sobre próximas negociaciones del TMEC.
- El tipo de cambio está a \$18.48.
- Continúa el cierre de gobierno en Estados Unidos, por lo que continuará el retraso en la publicación de cifras económicas.
- La semana inicia con volatilidad por un aumento en las tensiones entre Estados Unidos y China.
- Se liberan a los rehenes israelíes y comienzan las negociaciones hacia un acuerdo de paz en Gaza.

En México

Esta semana en México, será tranquila en cuanto a publicaciones de indicadores, aunque en el ámbito político, no tanto. Se discutirá la reforma a la Ley de Amparo en Comisiones y el Pleno de San Lázaro este lunes y martes respectivamente. El martes también se reúne la Comisión de Hacienda, se discutirá la Miscelánea Fiscal, que incluye la Ley Federal de Derechos, la Ley del IEPS (Impuesto Especial sobre Producción y Servicios), el Código Fiscal de la Federación, y finalmente, la Ley de Ingresos. ▮

Al menos 44 personas han fallecido en México debido a los efectos de las tormentas tropicales Priscilla y Raymond, que provocaron inundaciones y deslizamientos de tierra en los estados de Hidalgo, Puebla, Veracruz, Querétaro y San Luis Potosí. El Ejército ha evacuado a numerosos habitantes, mientras que el gobierno brinda asistencia de emergencia a 139 comunidades afectadas. ▮

El secretario de economía, Marcelo Ebrard, comentó continuarán las consultas internas sobre la próxima revisión del TMEC. Esto luego de que la semana pasada llevó a cabo mesas de trabajo con diversos sectores productivos y gobiernos estatales. Con esto, los distintos participantes buscan identificar oportunidades de mejora en el tratado, así como riesgos de posibles cambios en las reglas de origen. ▮

En Estados Unidos y El mundo

A finales de la semana pasada, el presidente Donald Trump anunció que impondrá un arancel adicional del 100% a China y controles a la exportación de "todo software crítico" a partir del 1 de noviembre. Aunque dejó abierta la posibilidad de revertir estas medidas si China retira sus restricciones a las tierras raras, también sugirió que podría reunirse con el presidente Xi Jinping más adelante en el mes. Estas medidas generan incertidumbre sobre su viaje planeado a Asia y complican las negociaciones comerciales, especialmente en torno a la negativa de China a comprar soja estadounidense, lo que ha afectado a los agricultores de EE. UU. ▮

Sin embargo, durante el fin de semana, la administración del presidente Donald Trump mostró disposición a negociar con China para reducir las crecientes tensiones comerciales, aunque advirtió que los nuevos controles a las exportaciones impuestos por Pekín representan un obstáculo importante para el diálogo. El vicepresidente JD Vance instó a China a optar por la "razón", asegurando que Trump tendría mayor ventaja si el conflicto se prolonga. Por su parte, Trump publicó un mensaje sugiriendo una posible salida negociada para el presidente Xi Jinping, aunque advirtió que una guerra comercial total perjudicaría más a China, afirmando: "¡EE. UU. quiere ayudar a China, no dañarla!". ▮

El pasado sábado, el grupo Hamas liberó a los rehenes israelíes, cumpliendo uno de los principales requerimientos del acuerdo de alto al fuego aprobado por el gobierno de Israel el viernes. Esta liberación representa un paso clave dentro de la propuesta más amplia impulsada por el presidente Donald Trump para poner fin al conflicto y comenzar la reconstrucción de la Franja de Gaza. Se espera que Israel y Hamas inicien negociaciones hacia un acuerdo de paz que contemple el desarme del grupo, comenzando por una retirada parcial del ejército israelí y la apertura de un corredor de ayuda humanitaria. ▮

Indicadores Financieros: cierres al 10 oct. 2025

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.68	-0.04	1 Mes	4.05	7.7712	-0.0201
M5	8.14	-0.05	3 Meses	3.91	7.8209	-0.0204
M8	8.45	-0.04	6 Meses	3.78		
M10	8.75	-0.03	1 Año	3.59		
M30	9.25	-0.03				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 2a	99.79	4.30	0.06	T.Bills 3m	3.95	-0.01
UMS 3a	102.52	4.25	0.01	T.Bills 6m	3.82	-0.02
UMS 5a	105.19	4.72	0.02	T. Note 2a	3.50	-0.09
UMS 30a	109.96	6.60	0.03	TBond 10a	4.03	-0.11
				TBond 30a	4.62	-0.10

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado			
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	60,568.93	-0.41	-2.28	-3.73	22.33	15.61
Bovespa Brasil	140,680.34	-0.73	-2.44	-3.80	16.96	7.92
PIPSA Santiago	8,675.80	-1.62	-2.41	-3.29	29.30	31.88
Dow Jones NY	45,479.60	-1.90	-2.73	-1.98	6.90	7.13
Nasdaq NY	22,204.43	-3.56	-2.53	-2.01	14.98	21.45
S&P 500 NY	6,552.51	-2.71	-2.43	-2.03	11.41	13.36
TSE-300 Toronto	29,850.89	-1.38	-2.04	-0.57	20.72	22.83
DAX Frankfurt	24,241.46	-1.50	-0.56	1.51	21.76	26.19
Eurostoxx 50 Europa	5,531.32	-1.68	-2.13	0.02	12.98	11.29
FTSE-100 Londres	9,427.47	-0.86	-0.67	0.82	15.35	14.44
CSI300 China	4,616.83	-1.97	-0.51	-0.51	17.33	15.48
Hang Seng H. Kong	26,290.32	-1.73	-3.13	-2.10	31.06	23.71
NIKKEI Japón	48,580.44	-1.01	6.14	8.12	21.77	23.36

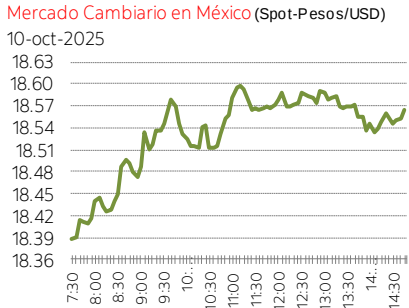
Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)
OMAB	2.57	561.30	GCARSOA1	-5.14	609.46
LACOMUBC	1.45	1,653.52	ALFAA	-3.50	4,075.48
CEMEXCPO	1.01	34,402.41	TLEVICPO	-3.44	4,445.37
LIVEPOLC	0.95	1,241.86	RA	-3.35	564.85
CUERVO*	0.74	1,676.07	GENTERA*	-2.86	3,444.80
GMEXICOB	0.62	7,375.63	ORBIA*	-2.46	3,188.25
AMXB	0.62	30,798.44	ALSEA*	-2.29	735.19
GAPB	0.54	1,955.52	MEGACPO	-2.09	3,324.82
ASURB	0.45	463.72	BBAJIOO	-1.88	1,158.36
			PE&OLES*	-1.46	444.40

T. Cambio	09-oct-25	10-oct-25	Var. abs.
Fix Banxico*	18.38	18.56	0.1737
Peso Spot	18.39	18.59	0.1943
Peso-CAD	13.12	13.28	0.1590
Peso-Euro	21.27	21.63	0.3575

Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	58.73	56.28	-2.4500
WTI	61.51	58.90	-2.6100
Brent	67.43	64.49	-2.9450

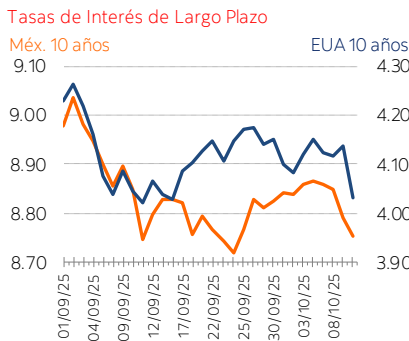
*: Tipo de cambio Fix corresponde a fecha de liquidación.

UDIS	10-oct-24	10-oct-25	Var. %
	8.252	8.561	0.04



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	7.47%	7.47%	0.00
3 meses	7.44%	7.44%	0.00
6 meses	7.48%	7.48%	0.00
1 año	7.63%	7.63%	0.00

Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	7.53%	0.00	
1 mes	7.45%	-0.01	-0.02
3 meses	7.42%	-0.02	-0.02
6 meses	7.45%	-0.02	-0.03
1 año	7.56%	-0.03	-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. Algunas de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat pueden 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).