Scotiabank

ESTUDIOS ECONÓMICOS

**GUÍA DIARIA**

3 de noviembre de 2026

## Contribuciones


**Eduardo Suárez Mogollón**
esuarezm@scotiabank.com.mx

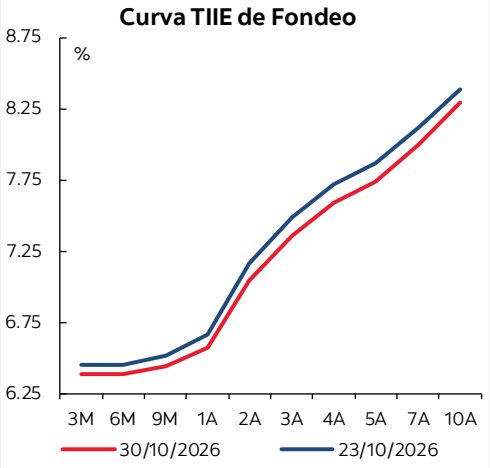
**Rodolfo Mitchell Cervera**
mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

**Miguel Angel Saldaña Blanco**
msaldanab@scotiabank.com.mx

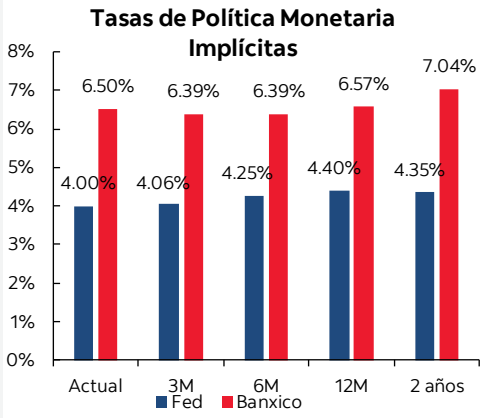
**Martha Alejandra Córdova Méndez**
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

**Cynthia Hernández González**
chgonzalez@scotiabank.com.mx


## Gráficas del día




Fuente: Estudios Económicos Scotiabank. Bloomberg.




Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

# Mercados atentos a la evolución de la jornada electoral en EE. UU.

## Puntos clave

- En el acumulado de enero-septiembre, los ingresos tributarios se estancaron.
- La confianza empresarial se ubicó en 48.2 puntos, con aumentos anuales en comercio y construcción.
- Más adelante se publicarán las cifras de remesas y los resultados de la encuesta Banxico.
- El tipo de cambio está en $18.58.
- Mercados atentos a los resultados de las elecciones de medio término en EE. UU.
- El WTI está en $97.14, el Brent en $104.77.

## En México

Esta semana en México, a pesar de ser una semana corta, la atención de los mercados estará en la publicación de diversos indicadores y eventos relevantes para la economía. Destaca la decisión de política monetaria de Banxico el jueves 05, donde el mercado anticipa que la tasa se mantenga en 6.50% a pesar de que, en las últimas minutas de Banxico, la Junta de Gobierno apuntó a un posible recorte antes de que finalice el año. Los indicadores más relevantes esta semana serán las cifras de remesas para octubre, así como las cifras de inversión y de consumo para agosto. La semana iniciará con la publicación de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE), que, junto con la publicación de la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor (ENCO) del jueves, darán a conocer las perspectivas de empresarios y consumidores durante el mes de octubre. El martes conoceremos las cifras de ventas de vehículos ligeros para noviembre. También se publicarán los resultados de la Encuesta Banxico y la Encuesta Citi para octubre, que nos darán la visión de los analistas en cuanto al curso de la economía y sus expectativas para los próximos meses. ◗

En octubre, según la Encuesta Nacional de Opinión Empresarial (EMOE), el Indicador Global de Opinión Empresarial de Confianza se colocó en 48.2 puntos, por debajo del 48.4 previo, sumando veinte meses por debajo del umbral de 50 puntos. Mostró una variación anual a cifras desestacionalizadas de -0.3 puntos. Por sectores, en manufacturas el índice se ubicó en 48.4 puntos, con una contracción anual de -0.5 puntos; en los servicios no financieros se situaron en 48.0 puntos, tras caer -1.3 puntos en el año. Por su parte, el comercio se ubicó en 48.5 puntos, un incremento anual de 0.6 puntos, y el sector de construcción se ubicó en 48.1 puntos, un aumento de 2.3 puntos anuales. ◗

De acuerdo con la SHCP, durante el periodo enero-septiembre de 2026, las finanzas públicas mostraron un desempeño mejor al previsto en el programa. El déficit presupuestario fue 244 mil millones de pesos inferior al programado, mientras que el déficit primario registró una diferencia favorable de 84 mil millones de pesos respecto a lo previsto. Por el lado de los ingresos, los ingresos presupuestarios disminuyeron 2.8% real anual entre enero y septiembre. En particular, los ingresos tributarios aumentaron 0.7% real anual, mientras que los ingresos petroleros disminuyeron 21.5%. Por el lado del gasto, el gasto neto presupuestario disminuyó 0.4% real anual. En este contexto, el gasto programable se redujo 0.3% real anual. Asimismo, el costo financiero disminuyó 3.7% real anual y se ubicó 159 mil millones de pesos por debajo de lo programado, favorecido por la apreciación cambiaria, las condiciones de las tasas de interés y las operaciones de refinanciamiento. En materia de deuda pública, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) se ubicó en 52.6% del PIB. ◗

## En Estados Unidos y El mundo

Los mercados se mantienen frágiles ante las elecciones de medio término en Estados Unidos y las señales contradictorias sobre la guerra con Irán, que continúan generando volatilidad en el petróleo, los bonos y las acciones. Tras el desplome de ayer, el crudo repunta alrededor de 2%, presionando nuevamente al alza los rendimientos de los bonos, particularmente en Canadá y Europa, mientras las bolsas operan con ligeras pérdidas. A la incertidumbre geopolítica y electoral se suma una reacción poco favorable a los resultados de Apple, pese a superar expectativas, debido a la desaceleración de sus ventas y al desempeño decepcionante en China. En el mercado petrolero, el cambio de tono de Trump respecto a un posible ataque contra Irán provocó ayer una fuerte caída de los precios, en lo que podría interpretarse como un intento por contener los costos de la energía en la jornada electoral; sin embargo,

persisten los riesgos de una nueva escalada después de los comicios, particularmente tras los ataques estadounidenses en la isla de Qeshm y los nuevos incidentes con buques en el estrecho de Ormuz. Aunque Qatar sostiene que las negociaciones continúan, las profundas diferencias entre las partes mantienen limitada la posibilidad de un acuerdo, mientras que un eventual bloqueo político interno en Estados Unidos podría elevar los riesgos en materia de política exterior. [link] ◗

Las elecciones legislativas de medio término en Estados Unidos arrancaron este martes como un referéndum sobre el segundo mandato del presidente Donald Trump, con el control de ambas cámaras del Congreso en juego y un electorado preocupado por el elevado costo de vida, el aumento de los combustibles tras el inicio de la guerra con Irán y la incertidumbre laboral ante el avance de la inteligencia artificial. Los demócratas llegan con expectativas favorables para recuperar la Cámara de Representantes, donde necesitan una ganancia neta de solo tres escaños, mientras que la disputa por el Senado permanece más abierta, aunque sus posibilidades han mejorado incluso en estados tradicionalmente republicanos. El control demócrata de al menos una cámara limitaría significativamente la agenda de Trump y abriría la puerta a una mayor supervisión e investigaciones sobre su administración. Sin embargo, el resultado definitivo, particularmente en el Senado, podría tardar días o incluso semanas debido al conteo de votos por correo, los sistemas de votación preferencial en algunos estados y posibles disputas legales, en un contexto en el que la economía, la guerra con Irán, los precios de la energía y la política migratoria se han convertido en factores centrales para los votantes. ◗

Anthropic anunció compromisos por US$895 mil millones para infraestructura de inteligencia artificial antes de su prevista salida a bolsa, tras reportar ingresos trimestrales cercanos a US$17 mil millones, aunque volvió a registrar pérdidas operativas por los elevados costos de cómputo; por su parte, Palantir superó expectativas con ingresos de US$2.3 mil millones y, por primera vez, sus ventas comerciales rebasaron a las gubernamentales, aunque persiste la cautela de los inversionistas sobre el creciente gasto en IA. En Europa, Reino Unido y la Unión Europea alcanzaron un acuerdo preliminar para eliminar controles pos-Brexit sobre las exportaciones de alimentos y productos agrícolas, que Londres estima podría aportar más de £5 mil millones anuales a su economía. En energía, Saudi Aramco reportó utilidades por US$31.2 mil millones en el tercer trimestre, un aumento anual de 9%, beneficiada por los elevados precios del petróleo. Finalmente, Estados Unidos anunció conversaciones trilaterales con Rusia y Ucrania en Abu Dabi la próxima semana, las primeras en nueve meses, con una agenda centrada en seguridad de posguerra, desescalamiento, ayuda humanitaria y posibles pasos hacia un acuerdo de paz. ◗

La presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, considera que la Reserva Federal aún necesita al menos dos aumentos adicionales de 25 puntos base, aunque puede avanzar de forma gradual para facilitar el ajuste de hogares, empresas y mercados. Tras esas subidas, estima conveniente hacer una pausa para evaluar la evolución económica y financiera antes de decidir si se requiere un mayor endurecimiento, con el objetivo de llevar la política monetaria a una postura moderadamente restrictiva compatible con la estabilidad de precios y el máximo empleo. Logan destacó que las presiones inflacionarias siguen siendo generalizadas y no se limitan a los efectos de los aranceles o de los mayores precios de la energía; además, señaló que el repunte de las tasas de largo plazo refleja principalmente expectativas de mayor crecimiento y una tasa neutral más elevada, más que un endurecimiento autónomo de las condiciones financieras. En este contexto, considera que la economía estadounidense mantiene un dinamismo sólido y que el mercado laboral está equilibrado, aunque podría estar mostrando cierto estrechamiento. ◗

## Indicadores para hoy

| Hora | País | Indicador | Mercado | Previa | Última |
|---|---|---|---|---|---|
| 06:00 | | Confianza Empresarial, Oct 2026 | | 48.1 | 48.4 |
| 09:00 | | Remesas, Sep 2026 | | 5,452.3 | |
| 09:00 | | Encuesta de Expectativas, Banxico | | | |
| 09:00 | | Pedidos de Fábrica, Sep 2026 | 1.2 | 0.1 | |
| 09:00 | | Órdenes Bienes Duraderos, Sep 2026 (Final) | | 1.8 | |
| 12:00 | | Índice Manufacturero IMEF, Oct 2026 | | 50.0 | |
| 12:00 | | Índice No Manufacturero IMEF, Oct 2026 | | 49.2 | |

## Indicadores Financieros: cierres al 30 oct 2026

| Bonos M | | | SOFR | | TIIE | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Instrumento | Tasa | Var. abs. | Plazo | Tasa | Tasa | Var. abs. |
| M3 | 8.07 | -0.03 | 1 Mes | 3.91 | 6.7860 | 0.0100 |
| M5 | 8.64 | -0.05 | 3 Meses | 4.07 | 6.8236 | 0.0102 |
| M8 | 8.88 | -0.04 | 6 Meses | 4.22 | | |
| M10 | 9.26 | -0.04 | 1 Año | 4.49 | | |
| M30 | 9.84 | -0.06 | | | | |

| T. Cambio | 29-oct-26 | 30-oct-26 | Var. abs. |
|---|---|---|---|
| Fix Banxico* | 18.81 | 18.80 | -0.0186 |
| Peso Spot | 18.86 | 18.80 | -0.0632 |
| Peso-CAD | 13.49 | 13.46 | -0.0250 |
| Peso-Euro | 21.09 | 20.99 | -0.0965 |
| **Precios del Petróleo** | | | |
| Mex. Mix. | 103.76 | 106.81 | 3.0500 |
| WTI | 102.78 | 102.00 | -0.7800 |
| Brent | 114.91 | 118.77 | 3.8650 |

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

| UDIS | 30-oct-25 | 30-oct-26 | Var. % |
|---|---|---|---|
| | 8.570 | 8.873 | 0.04 |

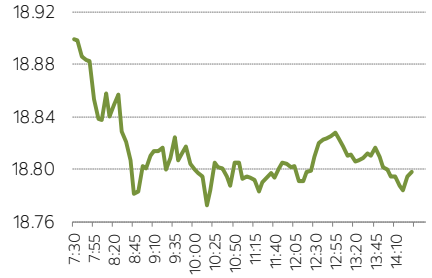
| Valores de Deuda Mexicanos | | | | Valores de Deuda EUA | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Instrumento | Precio | Tasa | Var. abs. | Instrumento | Tasa | Var. abs. |
| UMS 3a | 92.73 | 5.59 | -0.15 | T.Bills 3m | 4.08 | -0.01 |
| UMS 4a | 95.61 | 5.90 | 0.01 | T.Bills 6m | 4.27 | -0.01 |
| UMS 5a | 93.47 | 6.17 | 0.01 | T. Note 2a | 4.59 | -0.01 |
| UMS 30a | 91.35 | 7.48 | 0.03 | TBond 10a | 4.93 | -0.01 |
| | | | | TBond 30a | 5.31 | 0.01 |

| Bolsas del Mundo | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Índice - Mercado | Último | Rend. % | Rendimiento % Acumulado | | | |
| | | Diario | Semanal | Mensual | Anual | 12 m |
| IPC México | 69,863.81 | 0.11 | -0.02 | 8.80 | 8.64 | 11.09 |
| Bovespa Brasil | 167,921.80 | -0.75 | -18.12 | -9.88 | 4.22 | 12.87 |
| IPSA Santiago | 10,254.15 | -2.76 | -4.58 | -6.52 | -2.17 | 8.75 |
| Dow Jones NY | 51,770.31 | -1.09 | -0.85 | 1.70 | 7.71 | 8.94 |
| Nasdaq NY | 25,437.00 | -2.86 | -2.00 | -5.30 | 9.44 | 7.87 |
| S&P 500 NY | 7,580.07 | -1.82 | -0.57 | -0.93 | 10.73 | 11.11 |
| TSE-300 Toronto | 35,620.03 | -1.74 | -0.47 | 1.09 | 12.33 | 18.03 |
| DAX Frankfurt | 25,818.21 | -0.85 | 2.53 | 2.46 | 5.42 | 7.05 |
| Eurostoxx 50 Europa | 6,131.31 | -1.22 | 1.04 | -2.20 | 5.87 | 7.58 |
| FTSE-100 Londres | 10,729.78 | 0.07 | 0.37 | 1.17 | 8.04 | 9.94 |
| CSI300 China | 3,985.50 | -1.39 | -2.92 | -8.54 | -13.92 | -15.38 |
| Hang Seng H. Kong | 23,294.42 | 1.46 | 0.87 | -5.36 | -9.11 | -11.37 |
| NIKKEI Japón | 64,659.47 | -2.12 | 3.14 | -3.14 | 28.45 | 25.98 |

| Mercado Accionario en México | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Mayores Alzas | | | Mayores Bajas | | |
| Emisora | Var.% | Vol. (Mil.) | Emisora | Var.% | Vol. (Mil) |
| VOLARA | 3.99 | 6,112.54 | GMEXICOB | -4.01 | 6,834.42 |
| MEGACPO | 3.97 | 1,148.28 | PE&OLES* | -3.10 | 745.17 |
| BIMBOA | 3.89 | 4,158.93 | BOLSAA | -1.62 | 2,077.22 |
| GENTERA* | 3.85 | 5,730.31 | CEMEXCPO | -1.17 | 20,248.43 |
| ORBIA* | 3.45 | 3,206.97 | GCARSOA1 | -1.11 | 244.04 |
| WALMEX* | 3.42 | 9,995.82 | RA | -1.05 | 407.45 |
| CHDRAUIB | 3.37 | 521.31 | ASURB | -0.66 | 461.14 |
| GRUMAB | 2.03 | 1,847.31 | GFNORTEO | -0.51 | 8,246.12 |
| GCC* | 2.02 | 361.88 | ALSEA* | -0.49 | 1,676.91 |
| GAPB | 2.02 | 1,220.81 | VESTA* | -0.25 | 2,133.07 |

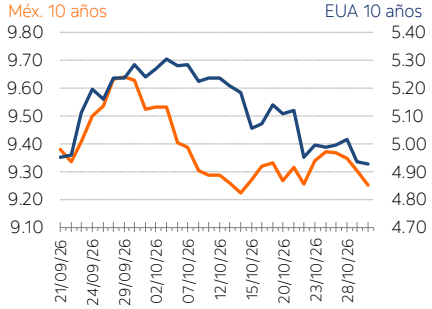
Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

30-oct-2026




| Cetes | | | |
|---|---|---|---|
| Primario | Anterior | Último | Var. abs. |
| 1 mes | 6.22% | 6.22% | 0.00 |
| 3 meses | 6.69% | 6.69% | 0.00 |
| 6 meses | 6.80% | 6.80% | 0.00 |
| 1 año | 7.12% | 7.12% | 0.00 |
| Secundario | Tasa | Var. abs. | Dif.vs.Prim. |
| 1 día | 6.68% | 0.13 | |
| 1 mes | 6.34% | 0.01 | 0.12 |
| 3 meses | 6.69% | 0.01 | 0.00 |
| 6 meses | 6.70% | -0.05 | -0.10 |
| 1 año | 7.05% | -0.04 | -0.07 |

Tasas de Interés de Largo Plazo




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.

Scotiabank

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).