Scotiabank

ESTUDIOS ECONÓMICOS

GUÍA DIARIA

4 de noviembre de 2026

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón
esuarezm@scotiabank.com.mx

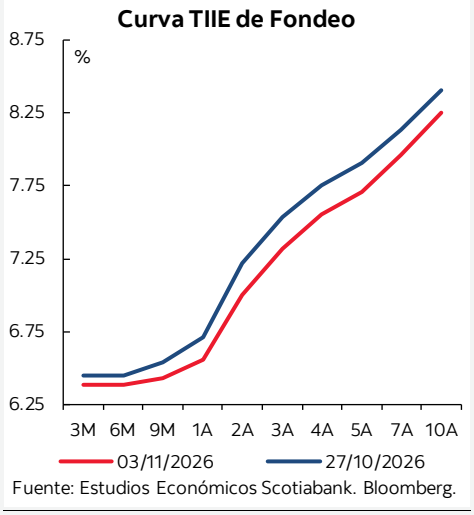
Rodolfo Mitchell Cervera
mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco
msaldanab@scotiabank.com.mx

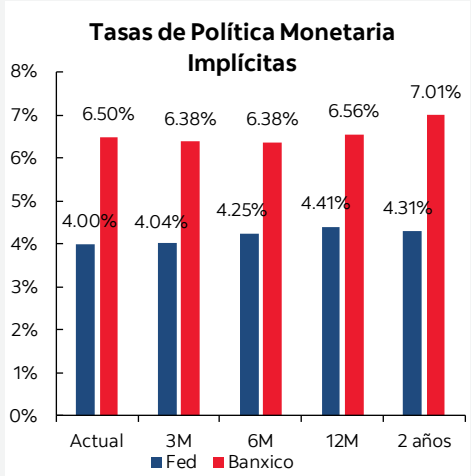
Martha Alejandra Córdova Méndez
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González
chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank. Bloomberg.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Arrasan demócratas en elecciones intermedias.

Puntos clave

- En septiembre, las remesas mostraron un panorama favorable, con un incremento anual de 1.6%.
- Más tarde se publicarán los resultados de la encuesta Citi.
- El tipo de cambio está en $18.68.
- En EE. UU., los demócratas obtuvieron el control del Senado y la Cámara de Representantes.
- El mercado laboral estadounidense mostró mayor fortaleza a la esperada en septiembre.
- El WTI está en $94.96, el Brent en $102.30.

En México

Ayer se publicaron los resultados de la encuesta de expectativas del Banco de México de octubre, donde las proyecciones de inflación general para 2026 y 2027 se revisaron ligeramente al alza, desde 3.87% a 3.88% y de 3.82% a 3.85%, respectivamente. En cuanto a la subyacente para 2026, se revisó a la baja de 3.90% hasta 3.82%, y al alza para 2027 de 3.78% y 3.82%. Por su parte, el consenso apuntó a un incremento en la expectativa de crecimiento de 1.40% a 1.50% para 2026 y de 1.8% a 1.83% para 2027. En cuanto al tipo de cambio, las proyecciones se revisaron al alza para 2026 y 2027, pasando de $17.50 a $18.39 y de $18.04 a $18.64. Finalmente, las expectativas sobre la tasa de fondeo interbancario se mantienen sin modificaciones, ubicándose en 6.50% para los cierres de 2026 y 2027. ◗

En septiembre, las remesas hacia México se ubicaron en 5,362 millones de dólares, mostrando un incremento anual de 1.6%. Las transferencias se mantuvieron en terreno negativo, con una variación de -6.3%, mientras que el monto promedio por envío se colocó en $426.3 dólares y con una variación anual de 8.4%. En el acumulado enero-septiembre, los ingresos sumaron 47,164 millones de dólares, un incremento de 2.1% anual. Mientras tanto, en el acumulado de los últimos doce meses, los flujos alcanzaron 63,452 millones de dólares en ingresos. ◗

En Estados Unidos y El mundo

Los demócratas obtuvieron una contundente victoria en las elecciones de medio término de Estados Unidos, al conquistar el control tanto del Senado como de la Cámara de Representantes, en lo que representó un voto de castigo a Donald Trump por la situación económica y la guerra con Irán. El partido arrebató al menos siete escaños senatoriales a los republicanos, con triunfos históricos en Texas, donde James Talarico se convirtió en el primer demócrata en ganar un escaño al Senado desde 1988, y en Kansas, que eligió a su primer senador demócrata en casi un siglo, además de avances en Ohio, Carolina del Norte, Iowa y Maine. En la Cámara Baja, la estrategia republicana de rediseñar distritos electorales también resultó contraproducente en algunos estados, fortaleciendo aún más la mayoría demócrata. El resultado cambia significativamente el balance de poder en Washington: los demócratas podrán controlar la agenda legislativa, bloquear buena parte de las iniciativas presidenciales y aumentar la supervisión sobre la administración mediante investigaciones y citatorios, reduciendo el margen de maniobra de Trump durante la segunda mitad de su mandato. Aunque el presidente no asumió responsabilidad por las derrotas republicanas, afirmó que aceptaría los resultados y que está dispuesto a trabajar con los demócratas. ◗

El mercado laboral de Estados Unidos mostró una fortaleza mayor a la esperada en septiembre: las vacantes del reporte JOLTS aumentaron en 333 mil hasta 7.52 millones, su nivel más alto en cuatro meses y por encima de todas las previsiones, mientras que los despidos cayeron a su menor nivel desde marzo de 2025. Al mismo tiempo, la tasa de renuncias voluntarias subió a 2.1%, máximo en más de un año, y las contrataciones repuntaron, con avances en servicios profesionales, gobierno, manufactura, comercio, transporte y construcción; en particular, las vacantes manufactureras alcanzaron su mayor nivel desde finales de 2023. La relación entre vacantes y desempleados se ubicó alrededor de 1.1, consistente con un mercado laboral relativamente equilibrado y muy por debajo del 2 a 1 registrado en 2022. ◗

Los pedidos a fábricas en Estados Unidos aumentaron 1.8% mensual en septiembre, superando ampliamente el 1.2% esperado, mientras que el dato de agosto fue revisado al alza, de 0.1% a 0.3%. Excluyendo transporte, los pedidos crecieron 1.3%, frente al 0.4% del mes previo, lo que apunta a una fortaleza relativamente generalizada de la demanda manufacturera. Los pedidos de bienes duraderos

avanzaron 1.9%, mientras que los pedidos de bienes de capital no relacionados con defensa y excluyendo aeronaves, considerados un indicador de los planes de inversión empresarial, aumentaron 0.6% y sus envíos 1.2%. En conjunto, las cifras sugieren un mayor dinamismo de la actividad manufacturera y, particularmente, de la inversión empresarial al cierre del tercer trimestre.

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Ventas de Vehículos Domésticos, Oct 2026		129,676	137,438
07:30		Balanza Comercial, Sep 2026, MMD	-107.9	-105.6	
08:45		PMI de Servicios EE. UU. S&P Global, Oct 2026 (Final)	57.9	58.8	
08:45		PMI Compuesto EE. UU. S&P Global, Oct 2026 (Final)	57.6	58.4	
09:00		ISM Sector Servicios, Oct 2026	54.8	54.9	
15:30		Anuncio de Política Monetaria, Banco de Brasil, Tasa %	13.75	13.75	
		Encuesta Citi			

Indicadores Financieros: cierres al 03 nov 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.01	-0.04	1 Mes	3.90	6.8061	0.0201
M5	8.61	-0.02	3 Meses	4.04	6.8439	0.0203
M8	8.85	-0.02	6 Meses	4.16		
M10	9.23	-0.02	1 Año	4.38		
M30	9.81	-0.03				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 3a	92.72	5.60	0.01	T.Bills 3m	4.12	0.00
UMS 4a	95.55	5.92	0.02	T.Bills 6m	4.29	0.01
UMS 5a	93.43	6.18	0.01	T. Note 2a	4.63	0.04
UMS 30a	91.03	7.51	0.03	TBond 10a	4.97	0.05
				TBond 30a	5.33	0.04

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado			
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	70,184.31	0.58	0.58	0.58	9.14	12.92
Bovespa Brasil	165,528.92	-1.42	-1.42	-1.42	2.73	10.02
IPSA Santiago	10,366.16	-0.09	1.09	1.09	-1.10	8.98
Dow Jones NY	51,786.72	-0.38	0.03	0.03	7.75	9.40
Nasdaq NY	25,372.01	0.83	-0.26	-0.26	9.16	6.45
S&P 500 NY	7,568.92	0.36	-0.15	-0.15	10.57	10.46
TSE-300 Toronto	35,532.28	-0.75	-0.25	-0.25	12.05	17.36
DAX Frankfurt	25,864.62	-0.45	0.18	0.18	5.61	7.18
Eurostoxx 50 Europa	6,144.56	-0.51	0.22	0.22	6.10	8.19
FTSE-100 Londres	10,638.43	-1.14	-0.85	-0.85	7.12	9.66
CSI300 China	4,008.87	-0.20	0.59	0.59	-13.41	-13.85
Hang Seng H. Kong	23,525.97	0.57	0.99	0.99	-8.21	-10.06
NIKKEI Japón	63,290.11	-0.33	0.00	0.00	25.73	20.76

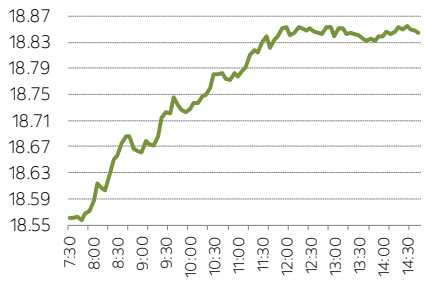
T. Cambio	02-nov-26	03-nov-26	Var. abs.
Fix Banxico*	18.80	18.76	-0.0370
Peso Spot	18.83	18.85	0.0126
Peso-CAD	13.45	13.46	0.0118
Peso-Euro	21.08	21.09	0.0092
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	106.81	90.29	-16.5200
WTI	104.12	96.46	-7.6600
Brent	108.37	105.18	-3.1900

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

UDIS	03-nov-25	03-nov-26	Var. %
	8.576	8.882	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

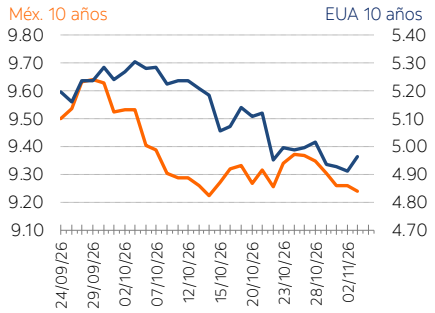
03-nov-2026



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.22%	6.50%	0.28
3 meses	6.69%	6.69%	0.00
6 meses	6.80%	6.72%	-0.08
1 año	7.12%	7.12%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.51%	-0.17	
1 mes	6.50%	0.16	0.28
3 meses	6.69%	0.00	0.00
6 meses	6.72%	0.02	-0.08
1 año	7.04%	-0.01	-0.08

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil)
VOLARA	8.54	6,225.69	PE&OLES*	-3.64	687.55
MEGACPO	3.66	1,358.74	LACOMUBC	-2.30	1,198.13
GAPB	3.35	1,374.97	GENTERA*	-2.24	3,740.96
KIMBERA	3.16	6,001.98	GFINBURO	-1.05	2,315.64
SIGMAFA	2.98	9,309.16	PINFRA*	-0.65	424.57
ASURB	2.98	481.06	ALPEKA	-0.64	6,099.11
OMAB	2.77	1,184.19	CEMEXCPO	-0.64	28,319.20
BIMBOA	2.29	3,934.96	GMEXICOB	-0.36	9,373.79
AMXB	1.34	30,220.51	WALMEX*	-0.28	25,419.20
GRUMAB	1.21	519.41	ORBIA*	-0.22	2,743.46

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).