Scotiabank

ESTUDIOS ECONÓMICOS

GUÍA DIARIA

6 de noviembre de 2026

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón
esuarezm@scotiabank.com.mx

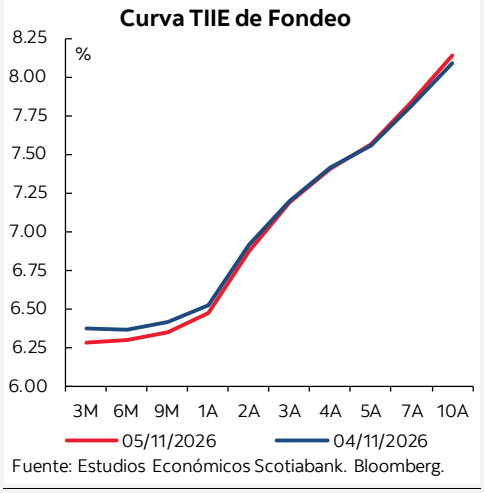
Rodolfo Mitchell Cervera
mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco
msaldanab@scotiabank.com.mx

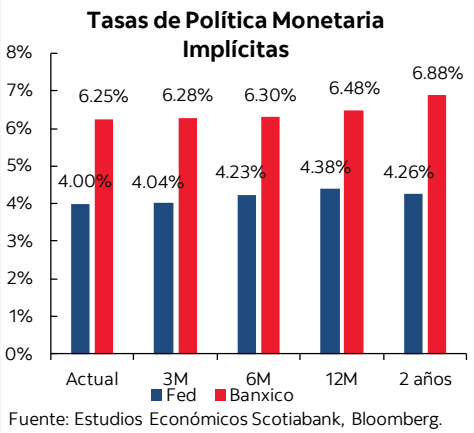
Martha Alejandra Córdova Méndez
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González
chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank. Bloomberg.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Banxico recorta la tasa de interés de referencia en 25 pb.

Puntos clave

- Banxico recortó la tasa de interés de referencia en 25 pb, ubicándola en 6.25%.
- De acuerdo con la directora de CFE Emilia Calleja, México cuenta con una cartera de 60 proyectos de energía renovable hacia 2030.
- El tipo de cambio está en $18.70.
- Ayer los mercados bursátiles mostraron fuertes caídas ante la posibilidad de que el triunfo demócrata ponga en riesgo el desarrollo de la IA.
- Trump destacó que podría intensificar los ataques contra Irán.
- Mercados a la espera de las cifras de empleo de EE. UU.
- El WTI está en $90.24, el Brent en $97.73.

En México

El día de ayer, la Junta de Gobierno de Banco de México decidió recortar la tasa de interés de referencia en 25 pb, ubicándola en 6.25% en una decisión dividida. A pesar de que se había abierto la puerta para un recorte y algunos analistas esperaban que se materializara, el consenso apuntaba a que se mantendría la tasa de referencia en 6.50% y que esa sería la tasa terminal para este año. Asimismo, la Junta revisó al alza sus proyecciones de inflación general y subyacente para el 4T2026, ubicándola ambas en 3.7%, aunque se mantiene la expectativa de convergencia al 3.0% en el 4T2027. [link] ◗

De acuerdo con Emilia Calleja, Directora de CFE, México cuenta con una cartera de 60 proyectos de energía renovable por cerca de 9.2 GW que entrarían en operación hacia 2030. Del total, 38 proyectos, con más de 8 GW de capacidad, se desarrollarán en asociación con empresas privadas y representarían inversiones por alrededor de 204.5 mil millones de pesos (US$10.9 mil millones), mientras que los 22 restantes serán encabezados por la CFE y aportarían cerca de 1.2 GW. La expansión ocurre en un contexto de creciente consumo eléctrico, con una demanda que aumentó alrededor de 5% en 2026 y una demanda máxima que creció 3%. Paralelamente, están en marcha 83 proyectos de transmisión por más de 89 mil millones de pesos, que añadirán más de 3,500 kilómetros de líneas eléctricas, mientras que la cobertura de la red alcanzó 99.92% de la población a septiembre y la CFE busca elevarla a 99.99% hacia finales de 2028. ◗

La presidenta de México, Claudia Sheinbaum, planea reunirse con el presidente de China, Xi Jinping, durante la próxima cumbre del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), en un viaje previsto del 15 al 20 de noviembre. Además del encuentro entre ambos mandatarios, se contemplan diversas reuniones entre funcionarios de los gobiernos mexicano y chino. Por otra parte, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, aún no ha confirmado su asistencia a la cumbre, aunque Sheinbaum señaló que estaría interesada en reunirse con él en caso de que participe. ◗

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados muestran señales de estabilización tras la fuerte aversión al riesgo de ayer: los futuros accionarios en Estados Unidos avanzan entre 0.25% para el S&P 500 y 1.5% para el Nasdaq, después de que los principales índices perdieran entre 4% y 5% en la sesión previa. En contraste, las bolsas europeas caen entre 1% y 2%, mientras que en Asia las pérdidas fueron más pronunciadas, con retrocesos cercanos a 6% en Tokio y Seúl, donde se activaron mecanismos de suspensión de operaciones, y de casi 5% en Taiwán, donde además se impusieron restricciones a las ventas en corto. Los bonos soberanos han recibido pocos flujos de refugio, mientras que el dólar se fortalece frente a la mayoría de las principales monedas. La atención se concentra ahora en el reporte de nóminas no agrícolas de Estados Unidos y en los datos de empleo de Canadá, que podrían regresar el foco hacia los fundamentales económicos. Por otra parte, la producción industrial de Alemania y España sorprendió al alza, mientras que en Chile la inflación se aceleró a 4.5% anual en octubre desde 4.1%, ligeramente por debajo del 4.6% esperado, aunque consistente con el tono restrictivo de las últimas minutas del Banco Central de Chile. Finalmente, en Estados Unidos también se publicará el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan. [link] ◗

Los mercados bursátiles globales registraron fuertes caídas ante el temor de que el triunfo demócrata

en las elecciones de medio término de Estados Unidos pueda poner en riesgo el auge de la inteligencia artificial: el S&P 500 cayó 4.4% el jueves, su peor jornada desde abril de 2025, mientras que el Nasdaq 100 perdió 6.4%, con descensos que se extendieron a Asia y Europa. En el frente geopolítico, Donald Trump advirtió que podría intensificar la ofensiva contra Irán, mientras aumentaron los incidentes marítimos en el estrecho de Ormuz, donde varios buques habrían resultado dañados por minas. Japón protestó contra Rusia por la incautación de los activos locales de Japan Tobacco International, en un contexto de creciente tensión bilateral. En Francia, cientos de miles de personas volvieron a manifestarse por el costo de vida y el deterioro de los servicios públicos. En Paraguay, el presidente Santiago Peña renunció en medio de protestas tras el colapso del banco digital Ueno y ante la posibilidad de enfrentar un juicio político. ◗

Las solicitudes iniciales de seguro por desempleo en Estados Unidos disminuyeron en 6 mil, a 189 mil, en la semana terminada el 31 de octubre, por debajo de las 196 mil esperadas por el consenso y del rango de estimaciones de 193 mil a 200 mil, lo que continúa apuntando a un bajo nivel de despidos y a un mercado laboral resiliente. La cifra de la semana previa fue revisada ligeramente al alza, de 194 mil a 195 mil, mientras que el promedio móvil de cuatro semanas bajó a 194.8 mil desde 197 mil. Por su parte, las solicitudes continuas aumentaron en 23 mil, a 1.718 millones, en la semana terminada el 24 de octubre, aunque se mantienen considerablemente por debajo de los 1.962 millones registrados un año antes. ◗

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
07:30		Nóminas No Agrícolas, Oct 2026, Miles	60	29	
07:30		Tasa de Desempleo, Oct 2026	4.2	4.2	
09:00		Sentimiento del Consumidor, U. Michigan, Nov 2026 (Pre)	47.6	48.0	
14:00		Crédito del Consumidor, Sep 2026, MMD	12.000	8.281	

Indicadores Financieros: cierres al 05 nov 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	7.87	0.02	1 Mes	3.91	6.7559	-0.1608
M5	8.46	-0.03	3 Meses	4.06	6.7931	-0.1627
M8	8.70	0.03	6 Meses	4.18		
M10	9.12	0.05	1 Año	4.39		
M30	9.74	0.08				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 3a	92.92	5.53	-0.01	T.Bills 3m	4.08	-0.04
UMS 4a	95.84	5.84	0.00	T.Bills 6m	4.22	-0.07
UMS 5a	93.94	6.07	-0.02	T. Note 2a	4.46	-0.13
UMS 30a	91.89	7.43	0.01	TBond 10a	4.83	-0.06
				TBond 30a	5.26	-0.02

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado			
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	71,072.50	0.36	1.85	1.85	10.52	12.14
Bovespa Brasil	166,191.45	-0.82	-1.03	-1.03	3.14	8.41
IPSA Santiago	10,465.25	-1.52	2.06	2.06	-0.15	10.95
Dow Jones NY	51,523.06	-3.44	-0.48	-0.48	7.20	8.90
Nasdaq NY	24,315.00	-5.52	-4.41	-4.41	4.62	3.47
S&P 500 NY	7,353.73	-4.36	-2.99	-2.99	7.42	8.20
TSE-300 Toronto	35,605.27	-2.03	-0.04	-0.04	12.28	18.28
DAX Frankfurt	26,325.01	-0.43	1.96	1.96	7.49	9.46
Eurostoxx 50 Europa	6,231.54	-0.55	1.63	1.63	7.60	9.92
FTSE-100 Londres	10,782.66	-0.43	0.49	0.49	8.57	10.29
CSI300 China	4,113.41	0.29	3.21	3.21	-11.16	-11.10
Hang Seng H. Kong	24,796.98	3.67	6.45	6.45	-3.25	-4.39
NIKKEI Japón	62,188.63	-1.79	-1.74	-1.74	23.54	23.85

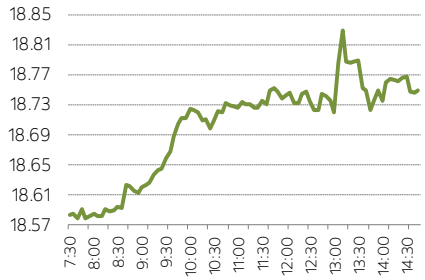
T. Cambio	04-nov-26	05-nov-26	Var. abs.
Fix Banxico*	18.63	18.71	0.0862
Peso Spot	18.62	18.76	0.1447
Peso-CAD	13.32	13.39	0.0649
Peso-Euro	20.90	21.05	0.1439
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	81.69	84.98	3.2900
WTI	96.09	88.12	-7.9700
Brent	96.37	96.31	-0.0600

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

UDIS	05-nov-25	05-nov-26	Var. %
	8.579	8.886	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

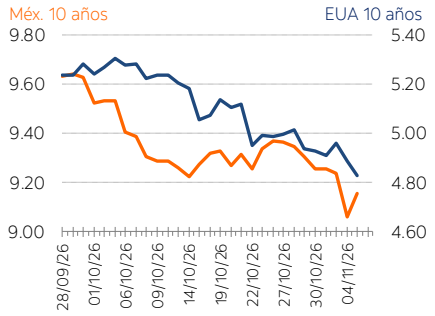
05-nov-2026



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.50%	6.50%	0.00
3 meses	6.69%	6.69%	0.00
6 meses	6.72%	6.72%	0.00
1 año	7.12%	7.12%	0.00
Secundario	**Tasa**	**Var. abs.**	**Dif.vs.Prim.**
1 día	6.51%	0.00	
1 mes	6.47%	0.38	0.38
3 meses	6.62%	-0.01	-0.16
6 meses	6.75%	-0.04	-0.16
1 año	7.10%	-0.06	-0.34

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil)
CHDRAUIB	7.35	1,061.05	ALPEKA	-8.48	7,489.98
BIMBOA	3.46	2,994.45	GMEXICOB	-2.76	9,832.46
KIMBERA	2.97	5,915.06	LABB	-2.52	4,758.77
BOLSAA	2.85	1,864.00	CEMEXCPO	-1.17	40,730.24
GFNORTEO	2.50	7,235.22	GCC*	-0.69	178.78
WALMEX*	2.40	13,272.40	ORBIA*	-0.68	4,440.34
LACOMUBC	2.14	1,281.91	KOFUBL	-0.63	1,403.53
GCARSOA1	2.13	421.33	MEGACPO	-0.54	869.33
AC*	2.07	3,598.44	VOLARA	-0.44	4,023.05
RA	1.95	957.93	Q*	0.01	636.89

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).