Scotiabank

ESTUDIOS ECONÓMICOS

GUÍA DIARIA

27 de octubre de 2026

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón
esuarezm@scotiabank.com.mx

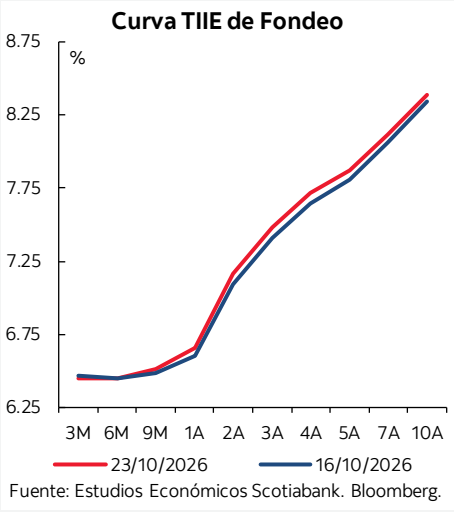
Rodolfo Mitchell Cervera
mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco
msaldanab@scotiabank.com.mx

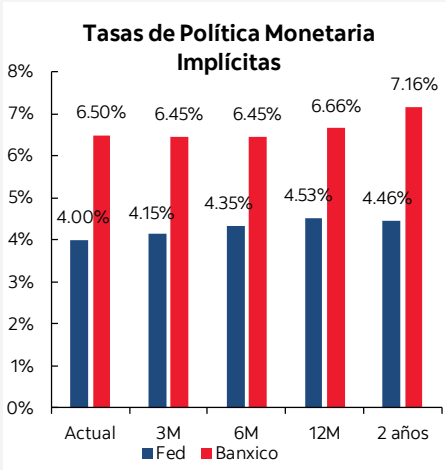
Martha Alejandra Córdova Méndez
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González
chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank. Bloomberg.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Continúa el buen dinamismo de las exportaciones y las importaciones.

Puntos clave

- El panorama comercial continúa mostrando un desempeño favorable en septiembre.
- El tipo de cambio está en $18.62.
- Comienzan los acercamientos entre Europa y Rusia.
- Mercado atento a la publicación de la confianza del consumidor de Conference Board en EE.UU.
- El WTI está en $101.12, el Brent en $115.08.

En México

En septiembre, el comercio exterior mexicano mantuvo un desempeño favorable, registrando exportaciones por 77,796.6 millones de dólares e importaciones por 78,402.7millones, lo que se tradujo en un déficit comercial de -606.1 millones de dólares. Las exportaciones crecieron 37.9% anual, dentro de las que destacaron las no petroleras extractivas (66.8%) y las manufactureras no automotrices (53.0%), con el resto de los componentes manteniendo variaciones positivas. Las importaciones también mostraron un fuerte dinamismo al subir en 33.1% anual. Los bienes intermedios lideraron el avance (38.8%), los bienes de consumo se mantuvieron positivos (11.4%), y los bienes de capital con un incremento de18.7%. De forma acumulada, durante los primeros nueve meses, las exportaciones mantienen un crecimiento anual de 30.4%, mientras que las importaciones avanzan en 27.5%, con un superávit de 9,254.2 millones de dólares. ◗

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados parecen estar ganando tiempo antes de una nueva escalada de riesgos globales, con una agenda que se intensifica a partir de mañana y se mantendrá cargada hasta la próxima semana. Por ahora, las bolsas avanzan en términos generales, los bonos soberanos registran ligeras ganancias en la mayoría de los mercados, salvo en el tramo largo de Francia, el petróleo retrocede marginalmente y las divisas muestran un comportamiento mixto frente al dólar. Hay pocas novedades relevantes: la atención estará en los datos de EE. UU., incluidos bienes duraderos, confianza y ventas de vivienda nueva, mientras que las elecciones en Israel podrían tardar en arrojar resultados claros. En Canadá, el consenso de última hora se ha inclinado hacia una subida de tipos por parte del Banco de Canadá, aunque persiste la incertidumbre. También conviene tomar con cautela los titulares sobre las negociaciones comerciales entre Canadá y EE. UU.: mientras Canadá rebaja las expectativas, Trump y Hassett transmiten mayor optimismo, una divergencia que recuerda al proceso que desembocó en el fracaso de las conversaciones de agosto. En un contexto político estadounidense cada vez más intenso, los republicanos parecen enfrentarse además a un electorado poco convencido de los beneficios de una guerra comercial con Canadá. Por otro lado, continúan las advertencias en torno a los riesgos asociados a la inteligencia artificial, aunque también crece el debate sobre si algunas de estas preocupaciones podrían estar sobredimensionadas. [Derek Holt] ◗

En el frente geopolítico, los líderes de Finlandia y Noruega mantuvieron una conversación con Vladimir Putin, el primer contacto del presidente ruso con aliados europeos de Ucrania desde julio de 2025, antes de las conversaciones previstas entre EE. UU., Rusia y Ucrania el próximo mes en Emiratos Árabes Unidos. En Oriente Medio, Turquía, Pakistán y Arabia Saudí se reunieron con autoridades iraníes para abordar la seguridad regional. En el ámbito corporativo, Anthropic solicitó cotizar en el Nasdaq, lo que la convertiría en la primera empresa centrada principalmente en IA de frontera en salir a bolsa, aunque registró una pérdida neta de 80,700 millones de dólares en el primer semestre de 2026. En Brasil, los mercados reaccionaron negativamente a la inesperada victoria presidencial de Luiz Inácio Lula da Silva ante la preocupación por las cuentas públicas: el real se desplomó un 8% frente al dólar. Por último, los rendimientos de la deuda francesa retrocedieron después de que Moody's mantuviera la calificación soberana del país, reduciéndose también el diferencial frente a los bonos alemanes. ◗

Los pedidos de bienes duraderos en EE. UU. aumentaron 1.8% mensual en septiembre, su mayor avance en cinco meses, tras un incremento revisado de 0.1% en agosto, impulsados principalmente por aeronaves y equipos empresariales. Los pedidos de bienes de capital subyacentes, una referencia de la inversión en equipo que excluye aeronaves y material militar, crecieron 0.5%, mientras que sus envíos avanzaron 1.2%, confirmando la fortaleza de la inversión empresarial. Además, los envíos de bienes de

capital no relacionados con defensa, incluidas aeronaves, aumentaron 1.7%, lo que apunta a una sólida contribución de la inversión en equipo al crecimiento del PIB del tercer trimestre, en un contexto en el que el gasto vinculado con inteligencia artificial continúa impulsando la inversión. ◗

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		Balanza Comercial, Sep 2026, MD		605.4	-0.606
06:00		Permisos de Construcción, Sep 2026, V%M (Final)	-0.2	-2.1	-0.4
06:30		Órdenes Bienes Duraderos, Sep 2026, % (Preliminares)	1.5	-0.1	1.8
08:00		Confianza del Consumidor, Oct 2026	80.5	81.9	
08:00		Ventas Casas Nuevas, Sep 2026, Miles	650	684	
15:00		Anuncio de Política Monetaria, Banco de Chile, Tasa %	4.5	4.5	

Indicadores Financieros: cierres al 26 oct 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.20	0.03	1 Mes	3.92	6.7860	0.0100
M5	8.79	0.06	3 Meses	4.05	6.8236	0.0102
M8	9.00	0.04	6 Meses	4.18		
M10	9.35	0.03	1 Año	4.43		
M30	9.93	0.04				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 3a	98.85	5.43	-0.02	T.Bills 3m	4.12	-0.01
UMS 4a	92.40	5.63	-0.09	T.Bills 6m	4.35	0.04
UMS 5a	95.35	5.92	0.00	T. Note 2a	4.72	0.04
UMS 30a	90.80	7.51	0.00	TBond 10a	4.99	-0.01
				TBond 30a	5.30	-0.02

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado			
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	69,471.00	-0.58	-0.58	8.19	8.03	13.62
Bovespa Brasil	176,608.23	-13.88	-13.88	-5.22	9.61	20.82
IPSA Santiago	10,575.69	-1.59	-1.59	-3.59	0.90	15.15
Dow Jones NY	52,361.58	0.28	0.28	2.86	8.94	10.92
Nasdaq NY	26,169.38	0.82	0.82	-2.58	12.60	12.78
S&P 500 NY	7,676.77	0.70	0.70	0.33	12.14	13.03
TSE-300 Toronto	35,944.16	0.44	0.44	2.01	13.35	18.42
DAX Frankfurt	25,410.84	0.91	0.91	0.84	3.76	4.83
Eurostoxx 50 Europa	6,116.23	0.79	0.79	-2.44	5.61	7.78
FTSE-100 Londres	10,767.33	0.72	0.72	1.52	8.42	11.63
CSI300 China	4,103.54	-0.04	-0.04	-5.83	-11.37	-11.95
Hang Seng H. Kong	23,211.81	0.51	0.51	-5.69	-9.44	-11.27
NIKKEI Japón	62,693.16	-0.80	0.00	-6.08	24.54	27.17

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil)
GCARSOA1	2.94	399.62	CHDRAUIB	-4.34	298.32
VESTA*	2.54	4,082.94	VOLARA	-3.46	3,466.13
ORBIA*	2.39	1,652.20	FEMSAUBD	-3.19	2,577.11
GCC*	2.26	234.96	KOFUBL	-2.50	1,378.15
LABB	2.15	3,725.22	PE&OLES*	-2.18	365.06
ALPEKA	1.42	3,365.07	AMXB	-1.83	32,288.36
ASURB	0.85	492.50	LACOMUBC	-1.82	621.65
BIMBOA	0.84	3,936.84	LIVEPOLC	-1.80	104.15
GFINBURO	0.43	1,823.32	Q*	-1.38	1,369.95
GAPB	0.30	795.86	MEGACPO	-1.36	1,071.77

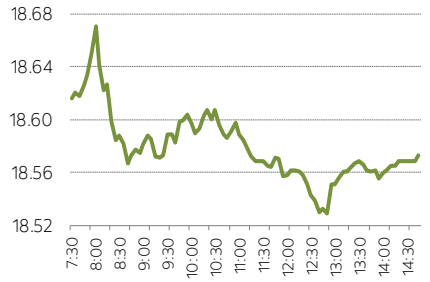
T. Cambio	23-oct-26	26-oct-26	Var. abs.
Fix Banxico*	18.67	18.58	-0.0872
Peso Spot	18.66	18.57	-0.0882
Peso-CAD	13.33	13.25	-0.0821
Peso-Euro	20.90	20.75	-0.1536
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	106.97	104.68	-2.2900
WTI	105.90	108.33	2.4300
Brent	127.54	128.28	0.7400

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

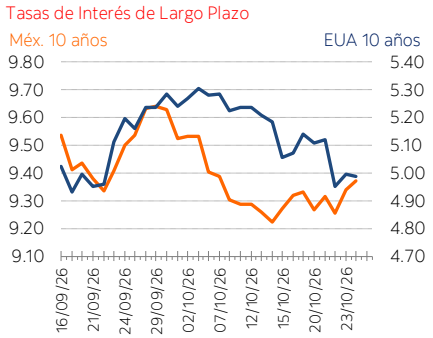
UDIS	26-oct-25	26-oct-26	Var. %
	8.564	8.861	0.03

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

26-oct-2026



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.23%	6.23%	0.00
3 meses	6.75%	6.75%	0.00
6 meses	6.73%	6.73%	0.00
1 año	7.11%	7.11%	0.00
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.52%	0.00	
1 mes	6.33%	0.00	0.10
3 meses	6.68%	0.00	-0.07
6 meses	6.75%	0.04	0.02
1 año	7.08%	0.01	-0.03



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).