Scotiabank

ESTUDIOS ECONÓMICOS

GUÍA DIARIA

28 de octubre de 2026

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón
esuarezm@scotiabank.com.mx

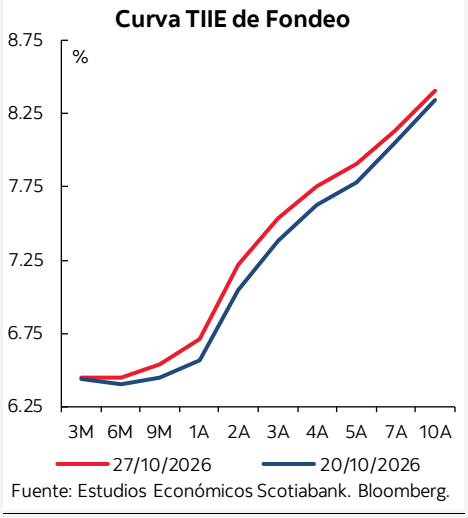
Rodolfo Mitchell Cervera
mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco
msaldanab@scotiabank.com.mx

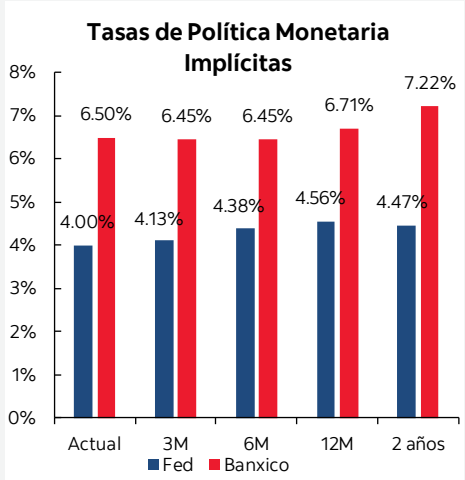
Martha Alejandra Córdova Méndez
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González
chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank. Bloomberg.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Mercados atentos a la decisión del Fed.

- Se estima que, en septiembre, la actividad manufacturera crezca 1.9%.
- Ebrard señaló que las negociaciones comerciales entre México y EE. UU. continúan avanzando.
- El Senado aprobó la Ley de Ingresos 2027.
- El tipo de cambio está en $18.63.
- Mercados atentos a la decisión del Fed y del BoC.
- La confianza del consumidor en EE. UU. repuntó durante octubre.
- El WTI está en $102.04, el Brent en $115.34.

En México

El Indicador Mensual Oportuno de la Actividad Manufacturera (IMOAM) estima que la actividad manufacturera de México registre un aumento de 1.9% en septiembre de 2026, continuando la tendencia de mejora en el sector que se ha observado en los últimos meses. ◗

El secretario de Economía de México, Marcelo Ebrard, señaló que las negociaciones comerciales con Estados Unidos continúan avanzando y que podrían arrojar resultados en los próximos días. Ebrard consideró que un posible acuerdo con Washington probablemente se concretaría después de las elecciones intermedias estadounidenses del 3 de noviembre, y aseguró que las conversaciones progresan con base en los argumentos presentados por México. Sus declaraciones coinciden con las del presidente Donald Trump, quien la semana pasada afirmó que Estados Unidos y México están cerca de alcanzar un acuerdo comercial. ◗

El Senado aprobó la Ley de Ingresos de la Federación para 2027 sin modificaciones, avalando ingresos totales por 10.64 billones de pesos. En contraste, la reforma a la Ley del ISR deberá regresar a la Cámara de Diputados después de que los senadores incorporaran una modificación que exceptúa a ciertas empresas automotrices y gasolineras de las restricciones a deducciones aplicables a contribuyentes con ingresos superiores a 50 millones de pesos. ◗

India y México firmaron un marco para iniciar negociaciones hacia un acuerdo comercial preferencial, con el objetivo de impulsar el comercio, las oportunidades de negocio y la inversión bilateral. Las conversaciones abarcarán acceso a mercados de bienes, reglas de origen, procedimientos aduaneros, facilitación del comercio y medidas de defensa comercial, además de promover la cooperación en sectores estratégicos como automotriz, químicos, energía, minerales críticos, dispositivos médicos y manufactura avanzada. El acercamiento se produce en un contexto en el que India ha acelerado sus negociaciones comerciales con México y Canadá para diversificar mercados y socios ante las disrupciones generadas por la política arancelaria de Estados Unidos. ◗

En Estados Unidos y El mundo

Los mercados se preparan para una agenda especialmente cargada, con las decisiones de política monetaria de la Fed y el Banco de Canadá (BoC), el Presupuesto del Reino Unido, los resultados electorales en Israel y reportes de las principales tecnológicas, antes de una semana que incluirá las elecciones de medio término en EE. UU., el presupuesto canadiense y los informes de empleo de ambos países. El mercado descuenta con más de 80% de probabilidad una subida de tasas del BoC, expectativa compartida por cinco de los seis principales bancos canadienses, mientras que para la Fed asigna cerca de 90% de probabilidad a que mantenga la tasa sin cambios, seguida de un incremento en diciembre. En otros frentes, el bloque de Netanyahu mantiene una ligera ventaja en el conteo preliminar de Israel; el Banco Central de Chile mantuvo la tasa, aunque con un sesgo restrictivo; y en Australia, una inflación mayor a la esperada, junto con comentarios hawkish de la gobernadora del RBA, Michele Bullock, reforzó las expectativas de otra subida la próxima semana. En contraste, el Banco de la Reserva de Nueva Zelanda sorprendió al mantener su tasa sin cambios. Finalmente, la atención también estará en el Presupuesto británico, particularmente en posibles cambios a la tributación bancaria, y en los resultados de las tecnológicas tras el cierre del mercado. [Derek Holt] ◗

Flávio Bolsonaro y su familia abandonaron Brasil rumbo a Ecuador vía Argentina, mientras que sus pasaportes brasileños fueron cancelados después de que incumpliera un plazo del Tribunal Supremo relacionado con una investigación por lavado de dinero. En España, la campaña para las elecciones generales del próximo mes fue suspendida tras la colisión de dos trenes de alta velocidad al sur de

Madrid, que dejó al menos 30 fallecidos y decenas de heridos. Por último, la Administración Trump anunció una flexibilización de las normas que obligan a los productores de petróleo y gas a controlar las fugas de metano, como parte de sus esfuerzos para reducir los precios de los combustibles. ◗

La confianza del consumidor en Estados Unidos repuntó inesperadamente en octubre por primera vez en cuatro meses, impulsada por una mejor percepción de las condiciones empresariales y del mercado laboral. El índice de The Conference Board aumentó 7.5 puntos, de 84.2 a 91.7, su nivel más alto desde junio; el componente de situación actual avanzó a 120.4, mientras que el de expectativas para los próximos seis meses subió 6.9 puntos, hasta 72.6. La mejora coincidió con una moderación de los precios de la gasolina y una percepción más favorable del empleo; sin embargo, la confianza continúa dentro de una tendencia descendente de largo plazo, ya que los hogares siguen preocupados por el elevado costo de vida y la inflación, que continúan erosionando su poder adquisitivo. ◗

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:30		Balanza Comercial, Sep 2026, MMD	-130.0	-132.7	-134.9
06:30		Inventarios Mayosista, Sep 2026, V%M (Preliminar)	0.4	0.5	0.6
07:45		Anuncio de Política Monetaria, Banco de Canadá, Tasa %	2.50	2.25	
12:00		Anuncio de Política Monetaria, FOMC de la Fed, Tasa %	4.00	4.00	

Indicadores Financieros: cierres al 27 oct 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.22	0.02	1 Mes	3.93	6.7760	-0.0100
M5	8.79	0.00	3 Meses	4.06	6.8134	-0.0102
M8	9.01	0.01	6 Meses	4.19		
M10	9.36	0.01	1 Año	4.43		
M30	9.92	-0.01				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 3a	98.98	5.44	0.01	T.Bills 3m	4.13	0.00
UMS 4a	92.22	5.76	0.13	T.Bills 6m	4.36	0.00
UMS 5a	95.44	5.94	0.02	T. Note 2a	4.74	0.02
UMS 30a	91.08	7.51	0.00	TBond 10a	5.00	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	69,711.88	0.35	-0.24	8.56	8.40	12.69
Bovespa Brasil	175,710.05	-0.51	-14.32	-5.70	9.05	19.56
IPSA Santiago	10,766.07	1.80	0.18	-1.85	2.72	16.93
Dow Jones NY	52,377.57	0.03	0.31	2.89	8.98	10.17
Nasdaq NY	26,477.81	1.18	2.01	-1.43	13.92	12.02
S&P 500 NY	7,722.60	0.60	1.30	0.93	12.81	12.33
TSE-300 Toronto	36,171.49	0.63	1.07	2.66	14.06	19.47
DAX Frankfurt	25,590.77	0.71	1.62	1.55	4.49	5.27
Eurostoxx 50 Europa	6,164.69	0.79	1.59	-1.66	6.45	7.94
FTSE-100 Londres	10,686.54	-0.75	-0.04	0.76	7.60	10.70
CSI300 China	4,049.55	-1.32	-1.36	-7.07	-12.54	-14.13
Hang Seng H. Kong	23,041.32	-0.73	-0.23	-6.39	-10.10	-12.83
NIKKEI Japón	62,189.65	1.73	-0.80	-6.84	23.54	23.12

T. Cambio	26-oct-26	27-oct-26	Var. abs.
Fix Banxico*	18.58	18.65	0.0727
Peso Spot	18.57	18.68	0.1098
Peso-CAD	13.26	13.29	0.0379
Peso-Euro	20.75	20.78	0.0309
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	104.68	103.04	-1.6400
WTI	108.33	101.76	-6.5700
Brent	128.28	120.71	-7.5750

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

UDIS	27-oct-25	27-oct-26	Var. %
	8.566	8.866	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

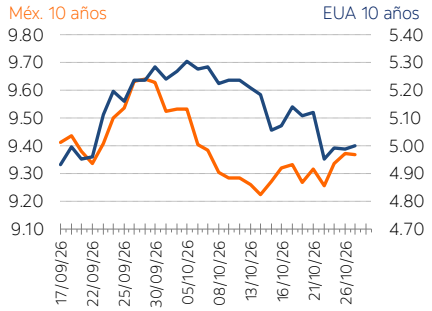
27-oct-2026



Cetes			
Primario	Anterior	Último	Var. abs.
1 mes	6.23%	6.22%	-0.01
3 meses	6.75%	6.69%	-0.06
6 meses	6.73%	6.80%	0.07
1 año	7.11%	7.12%	0.01
Secundario	Tasa	Var. abs.	Dif.vs.Prim.
1 día	6.52%	0.00	
1 mes	6.22%	-0.11	0.00
3 meses	6.67%	-0.01	-0.02
6 meses	6.80%	0.05	0.00
1 año	7.12%	0.04	0.00

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil)
VOLARA	10.07	9,029.45	WALMEX*	-2.86	14,504.83
CEMEXCPO	4.65	31,779.02	GFINBURO	-2.61	2,324.83
MEGACPO	3.21	1,978.76	BBAJIOO	-2.22	8,010.17
CHDRAUIB	2.59	451.22	KOFUBL	-2.01	5,116.76
GMEXICOB	2.46	9,092.30	LACOMUBC	-1.95	2,041.91
BIMBOA	2.24	3,302.76	ORBIA*	-1.95	2,570.20
Q*	1.17	1,462.12	BOLSAA	-1.73	5,694.72
GENTERA*	1.05	4,678.19	LABB	-1.53	12,642.17
GCC*	0.96	250.67	RA	-1.32	653.51
OMAB	0.82	642.24	GCARSOA1	-1.26	456.04

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).