Scotiabank

ESTUDIOS ECONÓMICOS

GUÍA DIARIA

30 de octubre de 2026

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón
esuarezm@scotiabank.com.mx

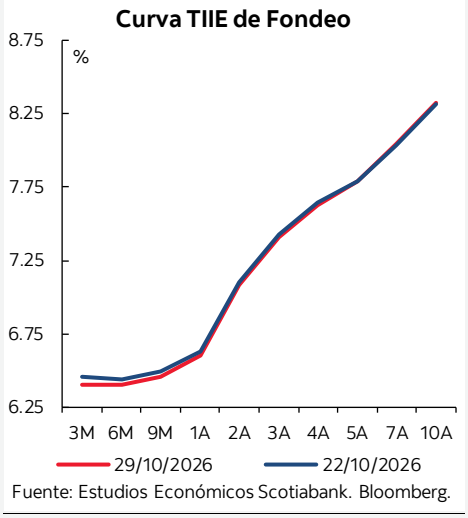
Rodolfo Mitchell Cervera
mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

Miguel Angel Saldaña Blanco
msaldanab@scotiabank.com.mx

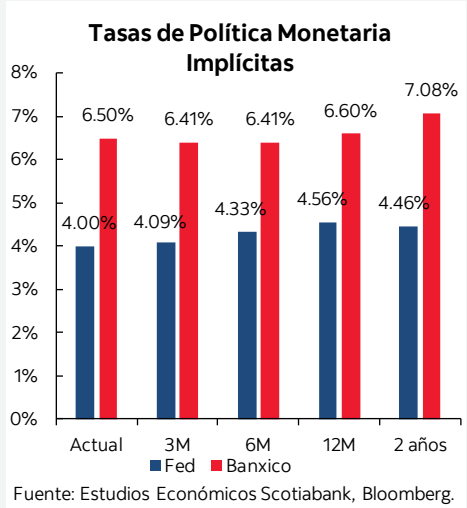
Martha Alejandra Córdova Méndez
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González
chgonzalez@scotiabank.com.mx

Gráficas del día



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank. Bloomberg.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

PIB sorprende al alza por segundo trimestre consecutivo.

Puntos clave

- En el 3T2026, las cifras preliminares indican que la economía mexicana creció 3.2% de forma anual, con aumentos generalizados entre sectores.
- La presidenta Sheinbaum encabezó la inauguración de proyectos de inversión en Hidalgo.
- El tipo de cambio está en $18.91.
- El BCE mantuvo su tasa en 2.50%, pero se espera un hike en la decisión de diciembre.
- El WTI está en $103.94, el Brent en $117.21.

En México

De acuerdo con el INEGI, la estimación oportuna del PIB de México para el tercer trimestre de 2026 muestra una fuerte aceleración de la actividad económica, al registrar un crecimiento anual a cifras originales de 3.2% —su mejor nivel desde el 3T2026—, así como un incremento de 0.9% de forma trimestral desestacionalizada. El crecimiento fue generalizado entre sectores: las actividades primarias avanzaron 2.2% anual, con un ligero retroceso de 0.4% trimestral, las secundarias 3.0% anual y 0.8% trimestral, y las terciarias 3.4% anual y 1.1% trimestral, donde las actividades secundarias y terciarias también mostraron sus mejores desempeños anuales desde el 3T2023. Con ello, durante los primeros nueve meses de 2026 la economía acumuló un crecimiento de 1.8% respecto al mismo periodo de 2025, lo que sugiere una recuperación tras la debilidad observada a lo largo de 2025 e inicios de 2026, impulsada principalmente por los servicios y por el repunte de las actividades industriales. ◗

La presidenta Claudia Sheinbaum encabezó en Hidalgo la inauguración de importantes proyectos de inversión, entre ellos el primer centro de distribución robótico de Mercado Libre en México, compañía que ha invertido más de 600 millones de dólares en el estado desde 2024, y la primera etapa de una planta de Laboratorios Carnot, cuya inversión pasará de 2,400 a 3,500 millones de pesos. Asimismo, Marcelo Ebrard y el gobernador Julio Menchaca iniciaron las obras del Polo de Desarrollo Económico para el Bienestar de Zapotlán, proyecto integrado al Plan México y a cargo de DEWA, que contempla una inversión privada superior a 10.000 millones de pesos. ◗

En Estados Unidos y El mundo

La aversión al riesgo aumentó ante la combinación de resultados decepcionantes de las grandes tecnológicas estadounidenses y el repunte de los precios del petróleo por las señales de una posible escalada militar de EE. UU. contra Irán. Los futuros del S&P 500 retroceden alrededor de 1% y los del Nasdaq más de 2%, después de que Amazon e Intel presentaran cifras o previsiones por debajo de las expectativas, sumándose a la decepción previa de Alphabet; las bolsas europeas muestran un comportamiento algo más moderado. Pese al deterioro del apetito por riesgo, el dólar se debilita frente a las principales divisas. En paralelo, el WTI sube más de 2%, hasta cerca de $104 dólares por barril, mientras el Brent supera los $117 dólares, impulsados por informaciones de que la administración estadounidense evalúa opciones de ataque contra Irán. En renta fija, las expectativas de un aumento de tasas de la Fed en diciembre se han moderado significativamente: el mercado descuenta ahora unos 18 pbs de una subida de 25 pbs, frente a prácticamente un incremento completo hace apenas unos días, aunque el encarecimiento del petróleo podría reavivar las preocupaciones inflacionarias. En este contexto, los Treasuries estadounidenses avanzan, con un ligero empinamiento alcista de la curva, mientras los principales bonos soberanos globales también registran ganancias. [link] ◗

Las tecnológicas estadounidenses sufrieron una jornada negativa tras resultados decepcionantes y nuevas dudas sobre el elevado gasto en inteligencia artificial. Alphabet cayó 13%, perdiendo más de $500,000 millones de dólares de valor de mercado, después de que los ingresos por búsquedas incumplieran las expectativas, en parte por una menor monetización de las consultas en “modo IA”; el Nasdaq retrocedió casi 1.4%. Amazon también decepcionó, con ingresos de $201,900 millones de dólares y un fuerte consumo de efectivo asociado a sus inversiones en IA, mientras Intel anticipó ventas inferiores a lo esperado por una menor demanda de ordenadores personales. En paralelo, Binance suspendió temporalmente los retiros tras un ciberataque que intentó sustraer $6,300 millones de dólares en criptomonedas. En política internacional, la oposición israelí cuestionó las acusaciones de interferencia electoral de Benjamin Netanyahu y explora una posible coalición con partidos árabes,

mientras en Venezuela la presidenta interina Delcy Rodríguez prometió elecciones libres sin fijar una fecha, en un contexto marcado por el regreso de María Corina Machado al país.

El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo sin cambios su política monetaria y dejó la tasa en 2.50%, tras las subidas de 25 puntos básicos realizadas en junio y septiembre. La decisión tuvo un tono algo más cauteloso de lo previsto, ya que el BCE destacó que el endurecimiento de las condiciones financieras podría frenar tanto el crecimiento como la inflación, mientras que el aumento de los precios de la energía continúa representando un riesgo al alza para los precios y a la baja para la actividad. Aun así, Christine Lagarde señaló que la dirección de la política monetaria era bastante clara salvo que surgieran sorpresas, reforzando la expectativa de una nueva subida de 25 puntos básicos, hasta el 2.75%, en diciembre, que podría ser la última del ciclo si no se intensifican las presiones inflacionarias. La inflación subyacente se ha mantenido relativamente estable y, hasta ahora, no se observan efectos relevantes de segunda ronda a través de los salarios. Además, Lagarde anunció que dejará la presidencia del BCE a principios de febrero, antes de que concluya formalmente su mandato, por lo que la Unión Europea iniciará el proceso para elegir a su sucesor, con el objetivo de tomar una decisión antes de finalizar el año. [link]

Indicadores para hoy

Hora	País	Indicador	Mercado	Previa	Última
06:00		PIB, 3T 2026, V%A (Preliminar)	2.3	2.1	3.2
09:00		Actividad Financiera, Sep 2026, MMD		7,620	
12:00		Anuncio de Política Monetaria, Banco de Colombia, %	12.25	12.25	
		Finanzas Públicas, Sep 2026, MMD		-739.0	

Indicadores Financieros: cierres al 29 oct 2026

Bonos M			SOFR		TIIE	
Instrumento	Tasa	Var. abs.	Plazo	Tasa	Tasa	Var. abs.
M3	8.11	-0.07	1 Mes	3.93	6.7760	0.0101
M5	8.71	-0.04	3 Meses	4.06	6.8134	0.0101
M8	8.93	-0.04	6 Meses	4.22		
M10	9.30	-0.04	1 Año	4.48		
M30	9.90	-0.01				

Valores de Deuda Mexicanos				Valores de Deuda EUA		
Instrumento	Precio	Tasa	Var. abs.	Instrumento	Tasa	Var. abs.
UMS 3a	92.27	5.74	-0.01	T.Bills 3m	4.09	-0.01
UMS 4a	95.63	5.89	-0.04	T.Bills 6m	4.28	-0.04
UMS 5a	93.49	6.16	-0.03	T. Note 2a	4.61	-0.09
UMS 30a	91.69	7.45	-0.04	TBond 10a	4.95	-0.07
				TBond 30a	5.30	-0.04

Bolsas del Mundo						
Índice - Mercado	Último	Rend. %	Rendimiento % Acumulado			
		Diario	Semanal	Mensual	Anual	12 m
IPC México	69,827.63	0.93	-0.07	8.74	8.58	10.22
Bovespa Brasil	169,186.42	-1.06	-17.50	-9.21	5.00	13.83
IPSA Santiago	10,545.26	-1.24	-1.87	-3.87	0.61	13.07
Dow Jones NY	52,342.56	-0.25	0.24	2.82	8.90	9.89
Nasdaq NY	26,184.73	-1.38	0.88	-2.52	12.66	9.29
S&P 500 NY	7,720.39	-0.30	1.27	0.90	12.78	12.04
TSE-300 Toronto	36,249.03	-0.04	1.29	2.88	14.31	20.25
DAX Frankfurt	26,039.68	1.31	3.41	3.34	6.33	7.94
Eurostoxx 50 Europa	6,207.07	0.64	2.29	-0.99	7.18	8.79
FTSE-100 Londres	10,722.07	0.26	0.30	1.09	7.96	9.90
CSI300 China	4,041.84	-1.03	-1.55	-7.25	-12.70	-14.87
Hang Seng H. Kong	22,958.65	-0.59	-0.58	-6.72	-10.42	-12.86
NIKKEI Japón	63,954.19	1.10	2.01	-4.19	27.05	24.65

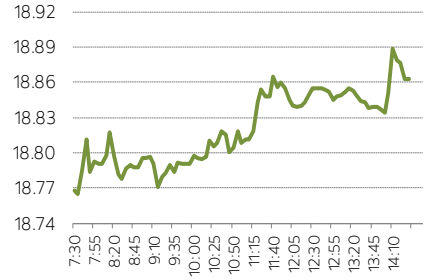
T. Cambio	28-oct-26	29-oct-26	Var. abs.
Fix Banxico*	18.67	18.81	0.1475
Peso Spot	18.64	18.86	0.2215
Peso-CAD	13.32	13.49	0.1663
Peso-Euro	20.79	21.08	0.2969
Precios del Petróleo			
Mex. Mix.	104.20	103.76	-0.4400
WTI	99.90	102.78	2.8800
Brent	120.98	114.91	-6.0750

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

UDIS	29-oct-25	29-oct-26	Var. %
	8.569	8.870	0.04

Mercado Cambiario en México (Spot-Pesos/USD)

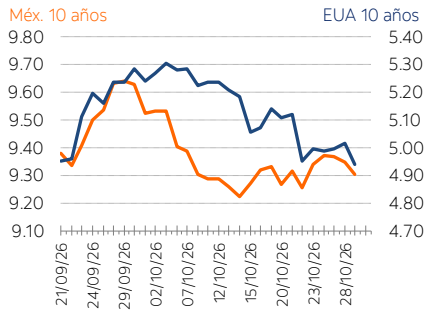
29-oct-2026



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	6.55%	,02	
1 mes	6.33%	-0.10	0.11
3 meses	6.68%	0.01	-0.01
6 meses	6.75%	-0.01	-0.05
1 año	7.09%	-0.01	-0.03

Mercado Accionario en México					
Mayores Alzas			Mayores Bajas		
Emisora	Var.%	Vol. (Mil.)	Emisora	Var.%	Vol. (Mil)
OMAB	5.34	688.69	GENTERA*	-3.31	4,213.48
CHDRAUIB	3.96	509.45	ORBIA*	-3.03	2,538.92
CEMEXCPO	3.80	23,327.90	KIMBERA	-2.94	4,592.72
GAPB	3.20	775.30	ALPEKA	-2.84	4,491.60
LABB	3.17	3,340.45	GMEXICOB	-0.97	4,286.24
ASURB	3.13	396.31	GCC*	-0.79	448.26
BIMBOA	2.88	2,813.69	GFNORTEO	-0.76	9,945.38
LACOMUBC	2.58	964.71	BBAJIOO	-0.75	4,095.72
VOLARA	2.38	3,126.23	SIGMAFA	-0.10	6,188.92
AMXB	2.11	21,727.16	GRUMAB	0.01	916.10

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).