



Análisis mensual (agosto)

02 de septiembre de 2025

Sistema Internacional de Cotización de la Bolsa Mexicana de Valores (SIC)

Información Importante:

El presente documento es elaborado para clientes de perfil de inversión Agresivo y Sofisticado. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan solo la opinión de la Dirección de Análisis Económico de CIBanco y CI Casa de Bolsa. Los factores que son tenidos en cuenta en la recomendación de las distintas estrategias pueden incluir los actuales precios, condiciones de mercado, tendencias y perspectivas, análisis fundamental de las compañías y análisis técnico del desempeño de sus títulos, perspectivas de dividendos, así como la volatilidad esperada.

Los analistas de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil certifican que las opiniones expresadas en este informe reflejan sus opiniones personales respecto de las compañías objeto de análisis y sus títulos; ningún analista percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa", además, ningún porcentaje de su retribución ha estado, esta o estará, directa o indirectamente, vinculada a las recomendaciones específicas o a las opiniones recogidas en este informe.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento y correo electrónico. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso.

∴ Resumen mensual (agosto)

Los mercados financieros internacionales en agosto de 2025 estuvieron marcados por la incertidumbre y la volatilidad, principalmente a causa de las tensiones comerciales y los nuevos anuncios de políticas arancelarias por parte de Estados Unidos. A principios de mes, entraron en vigor nuevos aranceles recíprocos con docenas de socios comerciales, lo que generó un entorno de cautela. La Administración también impuso un arancel del 100% a los semiconductores importados, aunque con exenciones para las empresas que reubiquen su producción en Estados Unidos.

A medida que avanzaba el mes, los mercados de valores mostraron signos de recuperación, especialmente los índices como el NASDAQ y el S&P 500. Sin embargo, este repunte fue interpretado con cautela, ya que la confianza de los inversores individuales se mantuvo en niveles moderados. A pesar de la recuperación, el sentimiento general del mercado no sugería un optimismo irracional, lo que reflejaba la constante preocupación por el impacto de las políticas comerciales en la economía global.

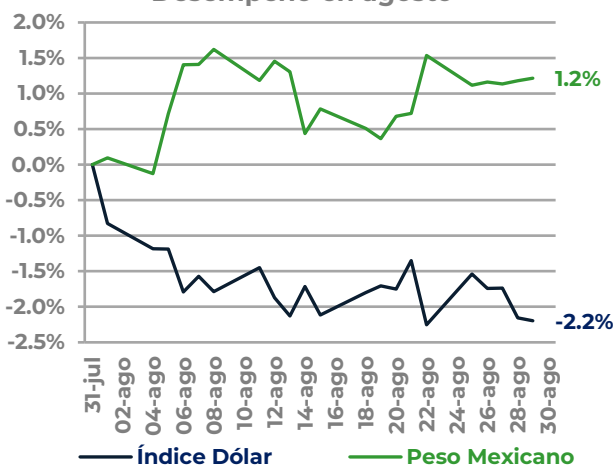
A mediados de agosto, la publicación de datos económicos clave en Estados Unidos captó la atención de los inversores. La publicación de las cifras de empleo, el reporte del Producto Interno Bruto (PIB) del segundo trimestre y la confianza del consumidor influyeron en las expectativas sobre la dirección de la política monetaria. La Reserva Federal fue el foco de atención, ya que el mercado buscaba señales sobre posibles recortes de tasas de interés en respuesta a una desaceleración económica y una inflación persistente.

Hacia finales de mes, el mercado se concentró en el simposio de Jackson Hole, donde el discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, fue crucial. Sus comentarios indicaron un cambio en el balance de riesgos, insinuando que la Fed podría estar más inclinada a recortes de tasas de lo que se había anticipado. Este evento ayudó a calmar la incertidumbre y proporcionó un cierto alivio a los mercados, que interpretaron las señales como un posible apoyo a la liquidez.

A pesar de los altibajos, los mercados mostraron resiliencia, aunque la incertidumbre sobre la política monetaria y las tensiones geopolíticas continuaron siendo factores determinantes. En este contexto, el dólar americano perdió terreno frente a las monedas del índice dólar y el peso mexicano se apreció 1.2%. Los índices MSCI presentaron movimientos positivos: Estados Unidos (+1.9%), América Latina (+7.5%), Europa (-1.8%), Asia ex-Japón (+3.2%) y Japón (+6.9%).

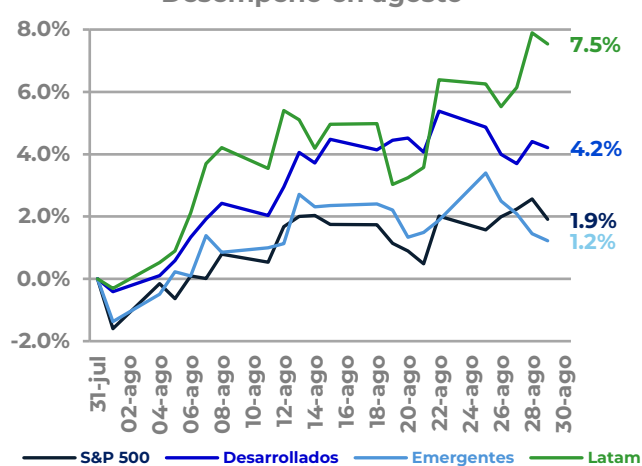
Dólar norteamericano.

Desempeño en agosto



Mercados Desarrollados y Emergentes.

Desempeño en agosto



∴ Resumen mensual (agosto)

S&P 500 y sus principales sectores (desempeño en dólares).

En agosto, el S&P 500 ligó su cuarto mes consecutivo con balances positivos, esta vez impulsado por los sectores de Salud, Materiales, Consumo Discrecional, Servicios de Comunicación, Energía, Financiero y Bienes Raíces. Esto se dio en el contexto de la última fase de la temporada de reportes corporativos del 2T25, con el 80% de las empresas superando las expectativas de crecimiento en utilidades. El rendimiento del índice en los últimos 12 meses es de 14.4%.

Sectores S&P 500	Var% mensual	Var% en 12m
Cuidado de la Salud	▲ 5.4%	▼ -12.6%
Materiales	▲ 5.2%	▼ -2.1%
C. Discrecional	▲ 4.7%	▲ 23.8%
Serv. De Comunicación	▲ 3.7%	▲ 27.6%
Energía	▲ 3.6%	▼ -1.0%
Financiero	▲ 3.1%	▲ 18.0%
Bienes Raíces	▲ 2.2%	▼ -2.8%
S&P 500	▲ 1.9%	▲ 14.4%
C. Básico	▲ 1.3%	▼ -2.1%
Industrial	▲ 0.0%	▲ 15.6%
Tec. Información	▼ -0.1%	▲ 19.1%
Serv. Públicos	▼ -1.6%	▲ 10.5%

Fuente: CI Análisis/ Refinitiv

Acciones destacadas en el mes

En agosto, 34 de las 50 empresas con mayor capitalización listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) terminaron con balances positivos en pesos mexicanos. Sobresalieron los avances de: UNH, TSM, ABBV, TCEHY y GOOGL. Por el contrario, sobresalieron los descuentos en: META, MSFT, SAP, AMD y ORCL.

Principales movimientos en el mes (Acciones)

Nombre	Var% mensual	Var% en 12m
UnitedHealth Group Inc	▲ 22.7%	▼ -50.3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	▲ 10.5%	▲ 27.2%
AbbVie Inc	▲ 10.0%	▲ 1.4%
Tencent Holdings Ltd	▲ 9.4%	▲ 51.3%
Alphabet Inc	▲ 9.4%	▲ 22.3%
Meta Platforms Inc	▼ -5.7%	▲ 34.0%
Microsoft Corp	▼ -6.2%	▲ 14.9%
SAP SE	▼ -6.2%	▲ 17.2%
Advanced Micro Devices Inc	▼ -8.9%	▲ 3.5%
Oracle Corp	▼ -12.0%	▲ 51.4%

#Orden de mayor a menor rendimiento en pesos acumulado en un mes

ETFs destacados en el mes

Los ETFs más negociados en el SIC finalizaron el octavo mes del año con un desempeño positivo en pesos (39 alzas). Los fondos cotizados con mejor desempeño fueron: S&P Metals & Mining, S&P Homebuilders, US Global Jets, Spdr Kbw Regional Banking y S&P Bank. Por el contrario, sobresalieron los descuentos en: Invesco S&P 500 Pure Growth, Industrial Sector SPDR, Technology Sector SPDR, US Broker-Dealers & Securities Exch, Utilities Sector SPDR.

Principales movimientos en el mes (ETFs)

Nombre	Var% mensual	Var% en 12m
S&P Metals & Mining ETF	▲ 10.9%	▲ 30.1%
S&P Homebuilders ETF	▲ 10.5%	▼ -8.2%
US Global Jets ETF	▲ 8.5%	▲ 33.1%
Spdr Kbw Regional Banking (Etf)	▲ 7.7%	▲ 7.1%
SPDR Series Trust - SPDR S&P Bank ETF	▲ 7.3%	▲ 7.2%
Invesco S&P 500 Pure Growth ETF	▼ -1.0%	▲ 17.6%
Industrial Select Sector SPDR Fund	▼ -1.2%	▲ 9.4%
Technology Select Sector SPDR Fund	▼ -1.3%	▲ 12.7%
US Broker-Dealers & Securities Exch ETF	▼ -2.0%	▲ 29.0%
Utilities Select Sector SPDR Fund	▼ -2.8%	▲ 4.5%

#Orden de mayor a menor rendimiento en pesos acumulado en un mes

∴ S&P 500: Resultados financieros del 2T25

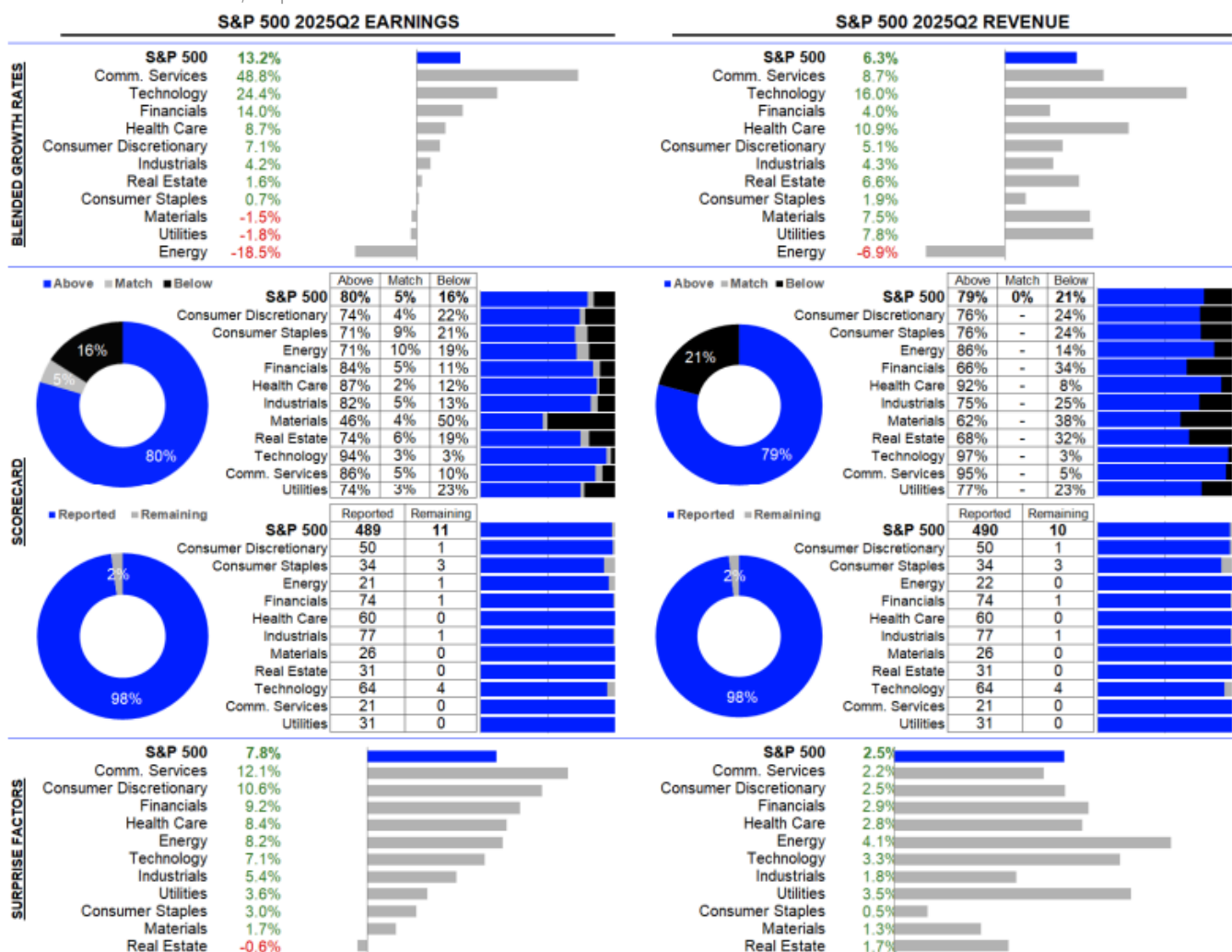
Al cierre del jueves 29 de agosto de 2025 habían reportado 489 empresas del S&P 500, de las cuales el 80% superaron las expectativas del mercado en utilidades y el 79% reportaron por encima de lo esperado en ventas.

Al cierre de esta edición, las utilidades de las empresas del S&P 500 registran un crecimiento anual de 13.2%, con un nivel de sorpresa positivo de 7.8%. Los sectores con mayores tasas de crecimiento en utilidades son: Servicios de Comunicación, Tecnología y Financiero.

Los ingresos de las empresas del S&P 500 muestran una expansión anual de 6.3%, con un nivel de sorpresa positivo de 2.5%. Los sectores con mayores tasas de crecimiento en ventas son: Tecnología, Cuidado de la Salud, Servicios de Comunicación, Servicios Públicos, Materiales y Bienes Raíces.

Las siete Magníficas.

Durante el segundo trimestre de 2025, las "Siete Magníficas" (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta, NVIDIA y Tesla) presentaron un desempeño mixto que generó reacciones variadas en los mercados. Si bien cinco de las siete empresas superaron las expectativas de los analistas, algunas como Amazon y Tesla no lograron convencer completamente al mercado. A pesar de la diversificación de resultados, el grupo se mantuvo como un motor clave para los índices bursátiles, especialmente el S&P 500.



Presentamos las 50 empresas con mayor capitalización de mercado listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (SIC). Para este mes salen de la muestra: IBM y Bank of China; sustituidas por: UnitedHealth y Nestle.

#	Nombre	Acción	Sector	Precio (MXN)	Rendimiento en agosto		Rendimiento en 2025		Rendimiento en 12 meses		Rendimiento en 3 años*		Desviación Estándar **
					MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD	
	S&P 500	S&P 500		120,426	0.7%	1.9%	-1.7%	9.8%	8.2%	14.4%	14.8%	17.8%	15.9%
	Tipo de cambio (pesos por dólar)	MXN		\$18.64		-1.2%		-10.5%		-5.4%		-2.5%	11.6%
1	Palantir Technologies Inc	PLTR	T.Inf	\$2,921	-2.2%	-1.0%	85.5%	96.0%	370.8%	376.2%	165.9%	168.4%	65.3%
2	General Electric Co	GE	Ind	\$5,130	0.3%	1.5%	47.7%	58.2%	49.1%	54.5%	77.3%	79.8%	28.4%
3	Tencent Holdings Ltd	TCEHY	Serv.Com	\$1,446	9.4%	10.6%	30.6%	41.1%	51.3%	56.7%	22.4%	24.9%	38.6%
4	Alibaba Group Holding Ltd	9988	C.Dis	\$277	-0.6%	0.7%	26.2%	36.7%	35.4%	40.8%	5.1%	7.7%	44.4%
5	Philip Morris International Inc	PM	C.Bas	\$3,115	0.6%	1.9%	24.3%	34.8%	28.2%	33.6%	17.5%	20.0%	20.7%
6	Samsung Electronics Co Ltd	0593xq	T.Inf	\$23,040	-2.9%	-1.7%	21.6%	32.1%	-16.0%	-10.5%	1.5%	4.0%	29.7%
7	Oracle Corp	ORCL	T.Inf	\$4,215	-12.0%	-10.8%	21.5%	32.0%	51.4%	56.8%	41.3%	43.9%	35.1%
8	Netflix Inc	NFLX	Serv.Com	\$22,523	2.9%	4.2%	21.4%	31.8%	62.9%	68.4%	71.0%	73.6%	35.6%
9	Advanced Micro Devices Inc	AMD	T.Inf	\$3,032	-8.9%	-7.7%	20.5%	31.0%	3.5%	9.0%	21.1%	23.6%	48.8%
10	L'Oreal SA	OREP	C.Bas	\$8,666	3.3%	4.5%	17.6%	28.1%	0.4%	5.8%	7.6%	10.2%	22.7%
11	Novartis AG	NOVN	C.Salud	\$2,357	7.7%	8.9%	16.3%	26.8%	-0.5%	4.9%	15.1%	17.6%	18.5%
12	NVIDIA Corp	NVDA	T.Inf	\$3,247	-3.3%	-2.0%	16.1%	26.6%	38.0%	43.4%	120.2%	122.8%	50.8%
13	Broadcom Inc	AVGO	T.Inf	\$5,544	0.0%	1.2%	14.9%	25.3%	72.7%	78.2%	76.7%	79.2%	44.6%
14	Meta Platforms Inc	META	Serv.Com	\$13,770	-5.7%	-4.4%	13.0%	23.4%	34.0%	39.4%	61.3%	63.8%	41.9%
15	JPMorgan Chase & Co	JPM	Fin	\$5,619	0.5%	1.7%	12.6%	23.0%	26.8%	32.2%	34.9%	37.4%	23.2%
16	Johnson & Johnson	JNJ	C.Salud	\$3,303	6.2%	7.5%	9.7%	20.2%	1.0%	6.4%	0.6%	3.1%	16.9%
17	AstraZeneca PLC	AZN	C.Salud	\$1,489	8.0%	9.2%	9.2%	19.7%	-13.8%	-8.3%	5.8%	8.4%	22.2%
18	Microsoft Corp	MSFT	T.Inf	\$9,445	-6.2%	-5.0%	7.6%	18.1%	14.9%	20.3%	21.5%	24.0%	24.8%
19	Morgan Stanley	MS	Fin	\$2,805	4.3%	5.6%	7.2%	17.6%	37.4%	42.8%	17.8%	20.3%	27.8%
20	AbbVie Inc	ABBV	C.Salud	\$3,922	10.0%	11.2%	6.0%	16.5%	1.4%	6.8%	13.2%	15.7%	22.8%
21	Wells Fargo & Co	WFC	Fin	\$1,532	0.7%	1.9%	4.8%	15.2%	32.9%	38.4%	20.3%	22.8%	28.2%
22	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TSM	T.Inf	\$4,304	-5.6%	-4.4%	4.7%	15.1%	27.2%	32.6%	36.9%	39.4%	37.8%
23	Cisco Systems Inc	CSCO	T.Inf	\$1,288	0.2%	1.5%	4.5%	15.0%	29.3%	34.7%	12.7%	15.2%	20.9%
24	China Mobile Ltd	941	Serv.Com	\$214	3.3%	4.5%	4.2%	14.6%	11.0%	16.4%	16.6%	19.1%	17.4%
25	Roche Holding AG	ROG	C.Salud	\$6,064	1.5%	2.7%	3.9%	14.4%	-9.0%	-3.5%	-2.3%	0.3%	18.8%
26	Bank of America Corp	BAC	Fin	\$946	6.0%	7.3%	3.4%	13.8%	17.8%	23.2%	11.8%	14.3%	26.2%
27	Nestle SA	NESN	C.Bas	\$1,756	6.3%	7.5%	2.7%	13.2%	-16.8%	-11.4%	-9.4%	-6.8%	16.5%
28	T-Mobile US Inc	TMUS	Serv.Com	\$4,697	4.4%	5.6%	2.2%	12.7%	19.9%	25.4%	17.5%	20.0%	21.5%
29	Mastercard Inc	MA	Fin	\$11,097	3.8%	5.0%	1.2%	11.7%	16.5%	21.9%	19.3%	21.9%	19.7%
30	Alphabet Inc	GOOGL	Serv.Com	\$3,980	9.4%	10.6%	0.4%	10.9%	22.3%	27.7%	21.9%	24.4%	30.6%
31	Visa Inc	V	Fin	\$6,558	0.6%	1.8%	-0.3%	10.1%	20.4%	25.8%	17.9%	20.4%	19.1%
32	Berkshire Hathaway Inc	BRKb	Fin	\$9,376	5.3%	6.5%	-0.6%	9.8%	0.0%	5.4%	18.4%	20.9%	16.5%
33	Chevron Corp	CVX	Ener	\$2,994	4.6%	5.8%	-0.7%	9.7%	2.7%	8.1%	-2.0%	0.5%	23.0%
34	Coca-Cola Co	KO	C.Bas	\$1,286	0.4%	1.6%	-0.8%	9.7%	-10.0%	-4.5%	1.2%	3.7%	14.7%
35	SAP SE	SAP	T.Inf	\$5,073	-6.2%	-5.0%	-1.0%	9.4%	17.2%	22.6%	43.5%	46.1%	25.5%
36	Walmart Inc	WMT	C.Bas	\$1,808	-2.2%	-1.0%	-3.9%	6.6%	18.8%	24.2%	26.7%	29.2%	19.5%
37	Exxon Mobil Corp	XOM	Ener	\$2,130	1.1%	2.3%	-4.9%	5.6%	-8.4%	-2.9%	3.4%	6.0%	23.1%
38	ASML Holding NV	ASML	T.Inf	\$13,865	5.0%	6.2%	-5.2%	5.2%	-21.6%	-16.2%	12.2%	14.7%	36.6%
39	Home Depot Inc	HD	C.Dis	\$7,583	9.3%	10.6%	-6.4%	4.1%	4.4%	9.8%	9.3%	11.8%	22.2%
40	Amazon.com Inc	AMZN	C.Dis	\$4,269	-3.4%	-2.2%	-6.5%	3.9%	21.3%	26.8%	18.7%	21.2%	33.0%
41	Costco Wholesale Corp	COST	C.Bas	\$17,584	-0.8%	0.4%	-7.8%	2.6%	0.0%	5.4%	19.6%	22.1%	20.6%
42	Hermes International SCA	HRMS	C.Dis	\$45,542	-1.7%	-0.5%	-9.0%	1.5%	-3.6%	1.9%	20.6%	23.1%	25.6%
43	Toyota Motor Corp	TM	C.Dis	\$3,627	7.4%	8.6%	-10.5%	0.0%	-3.0%	2.4%	6.4%	9.0%	26.5%
44	Eli Lilly and Co	LLY	C.Salud	\$13,656	-2.2%	-1.0%	-15.0%	-4.6%	-27.8%	-22.4%	31.1%	33.6%	32.5%
45	Procter & Gamble Co	PG	C.Bas	\$2,927	3.1%	4.3%	-16.1%	-5.7%	-13.4%	-8.0%	1.8%	4.3%	16.2%
46	Apple Inc	AAPL	T.Inf	\$4,327	10.5%	11.7%	-17.0%	-6.5%	-4.1%	1.3%	11.0%	13.5%	26.9%
47	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	LVMH	C.Dis	\$10,979	7.9%	9.1%	-19.8%	-9.4%	-25.2%	-19.8%	-5.7%	-3.2%	28.2%
48	Tesla Inc	TSLA	C.Dis	\$6,224	7.0%	8.2%	-26.0%	-15.5%	47.5%	52.9%	3.9%	6.4%	61.0%
49	Salesforce Inc	CRM	T.Inf	\$4,777	-2.0%	-0.8%	-31.4%	-20.9%	-4.2%	1.3%	15.0%	17.5%	33.9%
50	UnitedHealth Group Inc	UNH	C.Salud	\$5,776	22.7%	23.9%	-45.2%	-34.7%	-50.3%	-44.9%	-17.9%	-15.4%	34.1%

Fuente: CI Análisis/ Refinitiv

Orden de mayor a menor rendimiento acumulado en 2025

*Rendimiento promedio anual en pesos mexicanos (últimos 3 años).

**Riesgo (anual) medido por desviación estándar con variaciones diarias en pesos mexicanos de los últimos 3 años.

Nota: El análisis está basado en precios y operaciones del Sistema Internacional de Cotizaciones de la BMV e incluye las 50 acciones con mayor capitalización bursátil.

Presentamos los 50 fondos cotizados con mayor capitalización de mercado relacionados con los principales sectores y subsectores de la economía de Estados Unidos listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (SIC).

#	Nombre	Acción	País de origen	Precio (MXN)	Rendimiento en agosto		Rendimiento en 2025		Rendimiento en 12 meses		Rendimiento en 3 años*		Desviación Estándar **
					MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD	
	S&P 500	S&P 500		120,426	0.7%	1.9%	-1.7%	9.8%	8.2%	14.4%	14.8%	17.8%	15.9%
	Tipo de cambio (pesos por dólar)	MXN		\$18.64		-1.2%		-10.5%		-5.4%		-2.5%	11.6%
1	SPDR Series Trust - SPDR S&P Metals & Mining ETF	XME	USA	\$1,535	10.9%	12.1%	29.9%	40.4%	30.1%	35.5%	15.8%	18.3%	27.6%
2	SPDR Gold Shares	GLD	USA	\$5,929	3.7%	4.9%	17.6%	28.1%	30.1%	35.5%	22.7%	25.3%	15.1%
3	SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	XAR	USA	\$4,053	-0.8%	0.4%	17.4%	27.9%	32.2%	37.7%	24.5%	27.0%	20.2%
4	Vanguard Developed Markets Index Fund	VEA	USA	\$1,094	3.2%	4.4%	9.9%	20.4%	6.0%	11.4%	10.3%	12.9%	15.3%
5	Invesco S&P 500 Momentum ETF	SPMO	USA	\$2,169	-0.7%	0.5%	9.7%	20.1%	24.0%	29.5%	24.5%	27.1%	18.3%
6	iShares Core MSCI EAFE ETF	IEFA	USA	\$1,594	3.2%	4.4%	8.9%	19.4%	4.8%	10.2%	10.7%	13.3%	15.4%
7	iShares US Broker-Dealers & Securities Exch ETF	IAI	USA	\$3,247	-2.0%	-0.8%	8.2%	18.7%	29.0%	34.4%	20.3%	22.8%	20.1%
8	Vanguard FTSE All World ex US Index Fund Investor Shares	VEU	USA	\$1,293	2.9%	4.1%	8.2%	18.6%	6.4%	11.8%	9.2%	11.7%	14.8%
9	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	USA	\$1,157	1.7%	2.9%	6.5%	16.9%	7.8%	13.3%	5.9%	8.4%	16.5%
10	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	USA	\$2,834	-1.2%	0.0%	3.3%	13.8%	9.4%	14.8%	14.8%	17.4%	16.3%
11	Spdr S&P Semiconductor Etf	XSD	USA	\$5,335	6.5%	7.8%	3.1%	13.6%	12.7%	18.1%	15.7%	18.2%	36.6%
12	Communication Services Select Sector SPDR Fund	XLC	USA	\$2,076	2.4%	3.7%	3.0%	13.5%	20.6%	26.1%	23.8%	26.3%	19.3%
13	Invesco S&P 500 Pure Growth ETF	RPG	USA	\$875	-1.0%	0.3%	1.9%	12.3%	17.6%	23.0%	10.9%	13.5%	21.3%
14	SPDR Portfolio S&P 500 Growth ETF	SPYG	USA	\$1,851	-0.5%	0.7%	1.1%	11.6%	16.4%	21.8%	18.0%	20.6%	19.5%
15	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	USA	\$4,892	-1.3%	-0.1%	1.1%	11.5%	12.7%	18.1%	21.6%	24.1%	23.9%
16	Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	USA	\$1,006	1.8%	3.1%	0.0%	10.5%	11.6%	17.1%	14.8%	17.3%	17.2%
17	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	USA	\$10,633	-0.3%	0.9%	-0.1%	10.4%	13.3%	18.7%	20.9%	23.4%	20.9%
18	Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	USA	\$1,572	-2.8%	-1.6%	-0.3%	10.2%	4.5%	10.0%	1.6%	4.2%	17.1%
19	iShares Trust Russell 1000	IWF	USA	\$8,306	-0.1%	1.2%	-0.7%	9.8%	15.3%	20.7%	20.9%	23.4%	20.0%
20	Invesco S&P 500 Revenue ETF	RWL	USA	\$2,015	2.6%	3.8%	-1.1%	9.4%	49.2%	54.6%	10.6%	13.2%	13.1%
21	SPDR Series Trust - SPDR S&P Bank ETF	KBE	USA	\$1,138	7.3%	8.5%	-1.4%	9.0%	7.2%	12.6%	5.8%	8.4%	28.3%
22	SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	USA	\$12,024	0.8%	2.0%	-1.5%	9.0%	8.2%	13.7%	14.8%	17.3%	16.2%
23	Invesco S&P 500 Top 50 ETF	XLG	USA	\$1,024	0.7%	1.9%	-1.6%	8.9%	11.7%	17.1%	19.5%	22.0%	17.9%
24	Vanguard Total Stock Market Index Fund	VTI	USA	\$5,932	1.1%	2.3%	-1.7%	8.8%	8.1%	13.5%	14.1%	16.6%	16.4%
25	Materials Select Sector SPDR	XLB	USA	\$1,720	3.9%	5.1%	-1.8%	8.7%	-7.4%	-2.0%	4.2%	6.8%	17.8%
26	SPDR Series Trust - SPDR S&P Homebuilders ETF	XHB	USA	\$2,125	10.5%	11.7%	-2.3%	8.1%	-8.2%	-2.7%	20.9%	23.4%	26.2%
27	Invesco S&P 500 Pure Value ETF	RPV	USA	\$1,826	5.4%	6.6%	-2.7%	7.8%	3.5%	8.9%	5.4%	7.9%	17.1%
28	Spdr Kbw Regional Banking (Etf)	KRE	USA	\$1,221	7.7%	9.0%	-2.8%	7.7%	7.1%	12.6%	-1.0%	1.5%	31.8%
29	Invesco S&P 500 Quality ETF	SPHQ	USA	\$1,348	0.0%	1.2%	-3.4%	7.1%	2.6%	8.0%	15.1%	17.6%	15.0%
30	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	RSP	USA	\$3,515	1.5%	2.7%	-3.7%	6.8%	1.4%	6.8%	7.4%	10.0%	15.3%
31	Invesco S and P 500 GARP ETF	SPGP	USA	\$2,097	2.0%	3.2%	-4.0%	6.4%	2.6%	8.0%	8.0%	10.5%	18.2%
32	SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	SPYV	USA	\$1,018	2.1%	3.4%	-4.4%	6.1%	-1.7%	3.7%	10.1%	12.7%	13.8%
33	Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	USA	\$1,685	2.4%	3.6%	-5.5%	4.9%	-6.3%	-0.9%	1.3%	3.8%	22.7%
34	ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	NOBL	USA	\$1,952	1.6%	2.8%	-5.7%	4.8%	-5.5%	-0.1%	3.0%	5.5%	13.7%
35	Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	SPLV	USA	\$1,369	0.1%	1.3%	-6.1%	4.4%	-2.3%	3.1%	2.5%	5.0%	11.7%
36	iShares Residential and Multisector Real Estate	REZ	USA	\$1,580	3.3%	4.5%	-6.3%	4.1%	-8.0%	-2.6%	-1.2%	1.3%	19.1%
37	iShares Core S&P Mid-Cap ETF	IJH	USA	\$1,215	2.1%	3.3%	-6.4%	4.1%	-0.4%	5.0%	7.5%	10.0%	18.8%
38	SPDR Portfolio S&P 400 Mid Cap ETF	SPMD	USA	\$1,065	2.1%	3.3%	-6.5%	4.0%	-0.4%	5.0%	7.4%	10.0%	18.7%
39	SPDR S&P Insurance ETF	KIE	USA	\$1,097	2.7%	3.9%	-6.8%	3.7%	-1.4%	4.0%	12.7%	15.2%	17.5%
40	Real Estate Select Sector SPDR Fund	XLRE	USA	\$789	0.9%	2.1%	-6.9%	3.6%	-8.1%	-2.7%	-2.2%	0.4%	19.1%
41	SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF	SPYD	USA	\$838	4.0%	5.2%	-6.9%	3.6%	-5.7%	-0.3%	1.2%	3.7%	16.1%
42	US Global Jets ETF	JETS	USA	\$490	8.5%	9.7%	-7.1%	3.4%	33.1%	38.5%	12.4%	14.9%	28.7%
43	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	XLY	USA	\$4,320	3.4%	4.6%	-7.5%	2.9%	17.1%	22.6%	11.3%	13.9%	21.8%
44	Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	USA	\$1,506	0.0%	1.2%	-8.0%	2.5%	-7.4%	-2.0%	0.8%	3.3%	12.0%
45	SPDR Portfolio S&P 600 Small Cap ETF	SPSM	USA	\$858	5.8%	7.0%	-8.2%	2.2%	-3.8%	1.6%	4.0%	6.5%	21.1%
46	iShares Core S&P Small-Cap ETF	IJR	USA	\$2,200	5.7%	7.0%	-8.3%	2.2%	-4.2%	1.3%	4.0%	6.5%	21.1%
47	Invesco S&P 500 High Div Low Volatility ETF	SPHD	USA	\$922	2.4%	3.6%	-8.3%	2.2%	-5.5%	-0.1%	1.4%	3.9%	13.9%
48	Spdr S&P Oil & Gas Exploration & Production Etf	XOP	USA	\$2,479	2.5%	3.7%	-10.0%	0.4%	-9.8%	-4.4%	-5.2%	-2.7%	29.0%
49	Health Care Select Sector SPDR	XLV	USA	\$2,562	4.1%	5.3%	-10.6%	-0.1%	-17.3%	-11.9%	0.7%	3.2%	13.5%
50	SPDR Series Trust - SPDR S&P Biotech ETF	XBI	USA	\$1,675	3.6%	4.8%	-10.7%	-0.2%	-16.1%	-10.7%	-0.2%	2.3%	27.7%

Fuente: CI Análisis/Refinitiv

Orden de mayor a menor rendimiento acumulado en 2025.

*Rendimiento promedio anual en pesos mexicanos (últimos 3 años).

**Riesgo (anual) medido por desviación estándar con variaciones diarias en pesos mexicanos de los últimos 3 años.

Nota: El análisis está basado en precios y operaciones del Sistema Internacional de Cotizaciones de la BMV.

Perfil de Riesgo



Activo	Riesgo (Des.Est)*
MG Acciones	16.0%
S&P 500 (MXN)	18.4%

*Riesgo en los últimos 12 meses.

Información Básica

Fecha de origen	17/11/2017
Market Cap (\$mdp)*	\$15,209,939
Componentes	10
Rebalanceo	Mensual
Clase de Activos	Renta Variable
Ticker	MG Acciones

*Capitalización promedio de los componentes

Fuente: CI Análisis/ Bloomberg

Métricas de Valuación

Precio/Utilidad (U12m)	36.5x
Precio/Valor en Libros (U12m)	15.0x
Div Yld %	1.44

Métricas de Valuación (S&P)

Precio/Utilidad (U12m)	25.8x
Precio/Valor en Libros (U12m)	5.1x
Div Yld %	1.54

Fuente: CI Análisis/ Bloomberg

Mercado Global Acciones (MG Acciones)

Nuestra estrategia registró un desempeño positivo y en línea con el comportamiento del S&P 500. El portafolio experimentó un alza de 0.3% frente al avance de 0.7% del Benchmark en pesos mexicanos (+1.5% v.s +1.9% en dólares, respectivamente). En los últimos 12 meses, nuestro portafolio supera por 150 puntos base (pb) el rendimiento en pesos del S&P 500 de 8.2%.

Principales movimientos para el mes.

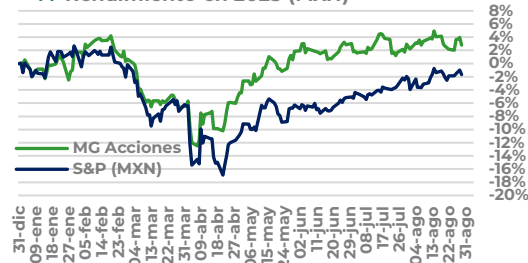
Salen: SAP (SAP), Palantir Technologies (PLTR) y Eli Lilly (LLY).

Entran: China Mobile (941N), T-Mobile (TMUS) y AbbVie (ABBV).

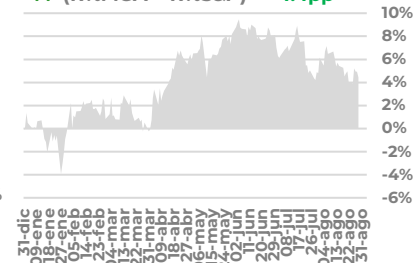
Continúan: NVIDIA (NVDA), Walmart (WMT), Netflix (NFLX), General Electric (GE), Philip Morris International (PM), Novartis (NOVN) y JPMorgan Chase & Co (JPM).

Nuestra selección brinda exposición en los sectores de: Comunicación, Salud, Consumo Básico, Tecnología, Industrial y Financiero.

Rendimiento en 2025 (MXN)



(R%MGA - R%S&P) = +4.4pp



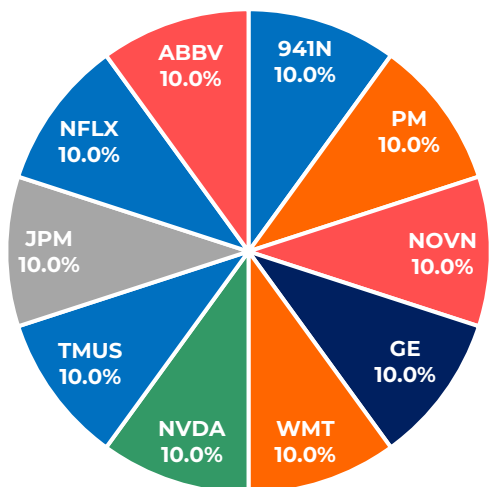
Rendimiento acumulado en 5 años (MXN)



Comparativo de rendimientos



Peso en el Portafolio por acción



Peso en el Portafolio por sector (GICS)



Perfil de Riesgo

Activo Riesgo (Des.Est)*
MG ETFs 23.1%
S&P 500 (MXN) 18.5%
**Riesgo en los últimos 12 meses.*
Información Básica

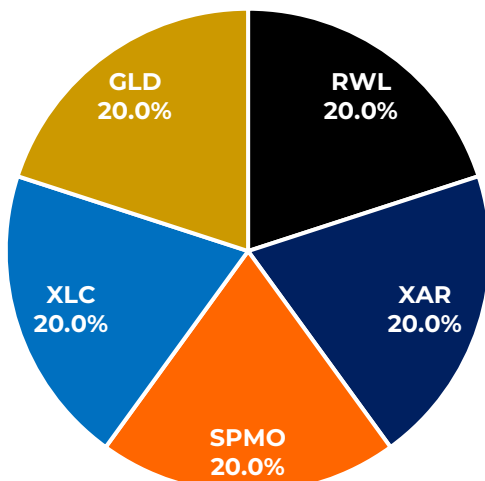
Fecha de origen	17/11/2017
Market Cap (\$mdp)*	\$549,677
Componentes	5
Rebalanceo	Mensual
Clase de Activos	Renta Variable
Ticker	MG ETFs

**Capitalización promedio de los componentes*
Fuente. CI Análisis/Bloomberg
Métricas de Valuación

Tasa de Dividendo	0.84%
-------------------	-------

Métricas de Valuación (S&P)

Tasa de Dividendo	1.10%
-------------------	-------

Fuente. CI Análisis/Bloomberg
Peso en el Portafolio por ETF

Mercado Global ETFs (MG ETFs)

Nuestra estrategia de ETFs tuvo un comportamiento positivo y por encima del desempeño del S&P 500. El portafolio registró un avance mensual de 3.8%, comparado con el alza de 0.7% del S&P 500 en pesos mexicanos (+5.1% vs +1.9% en dólares, respectivamente). De este modo, en los últimos 12 meses, nuestro portafolio supera por 33.9 puntos porcentuales (pp) el rendimiento en pesos del S&P 500 de 8.2%.

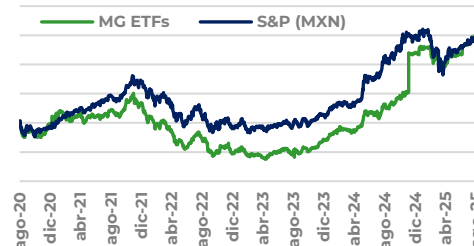
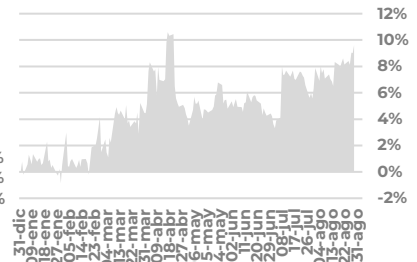
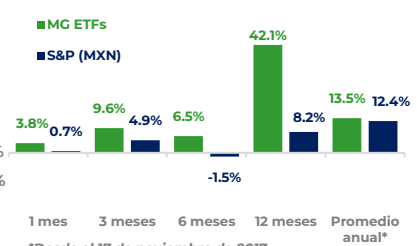
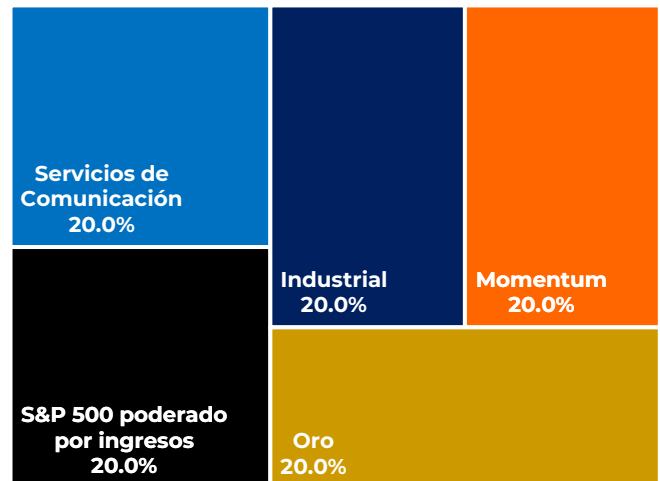
Principales movimientos para el mes.
Sale: iShares US Broker-Dealers & Securities Exch (IAI).

Entra: Invesco S&P 500 Revenue (RWL).

Permanence: SPDR Gold Shares (GLD), SPDR S&P Aerospace & Defense (XAR), Invesco S&P 500 Momentum (SPMO) y SPDR S&P Communication Services (XLC).

Nuestra selección brinda exposición en empresas: del S&P 500, de Servicios de Comunicación, Industriales, con buen Momentum y conservamos al oro en la estrategia.

Rendimiento en 2025 (MXN)

Rendimiento acumulado en 5 años (MXN)

(R%ETF - R%S&P)= +9.6pp

Comparativo de rendimientos

**Desde el 17 de noviembre de 2017.*
Peso en el Portafolio por sector (GICS)


Directorio

Analistas responsables

Benjamín Álvarez Juárez

Gerente de Análisis Bursátil
aalvarez@cibolsa.com
(55) 1103-1103 Ext. 5620

Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil
alrojas@cibolsa.com
(55) 1103-1103 Ext. 5607

Julio García Corona

Analista Bursátil
jugarcia@cibolsa.com
(55) 1103-1103 Ext. 5560

Análisis Económico

Jorge Gordillo Arias

Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
(55) 1103 1103 Ext. 5693

James Salazar Salinas

Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5699

Jesús Antonio Díaz Garduño

Analista Económico
jdiaz@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5609



Dirección de Análisis Económico y Bursátil

Campos Elíseos 1, Rincón del Bosque, Bosque de Chapultepec I Secc, Piso 9,
Miguel Hidalgo, 11580 Ciudad de México, CDMX
www.cibanco.com



CI Casa de Bolsa