



Análisis mensual (julio)

06 de agosto 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 (julio)

Durante julio de 2025, los mercados financieros internacionales, estuvieron marcados por la continua solidez de la economía estadounidense y una disminución en las tensiones comerciales. La resiliencia económica se vio reflejada en el desempeño del mercado de valores, con el S&P 500 y el Nasdaq Composite alcanzando nuevos máximos históricos. Este optimismo fue impulsado por varios factores clave.

En primer lugar, la temporada de resultados corporativos fue un motor crucial. Gigantes tecnológicos como Microsoft, Alphabet, Amazon y Meta presentaron reportes sólidos, superando las expectativas y evidenciando el fuerte impulso de la inteligencia artificial (IA) y el crecimiento en el sector de la nube. Por otro lado, empresas como Apple y Tesla tuvieron un rendimiento menos favorable, aunque no lo suficiente para opacar el sentimiento general positivo.

Al cierre del jueves 31 de julio de 2025 habían reportado 330 empresas del S&P 500, de las cuales el 81% superaron las expectativas del mercado en utilidades y el 78% reportaron por encima de lo esperado en ventas.

Un factor de gran importancia fue la política monetaria de la Reserva Federal (Fed). Aunque la Fed mantuvo sus tasas de interés sin cambios en su reunión de julio, el mercado estuvo muy atento a las declaraciones del presidente Jerome Powell. Los inversores buscaban señales sobre futuros recortes de tasas, especialmente ante la publicación de datos económicos mixtos.

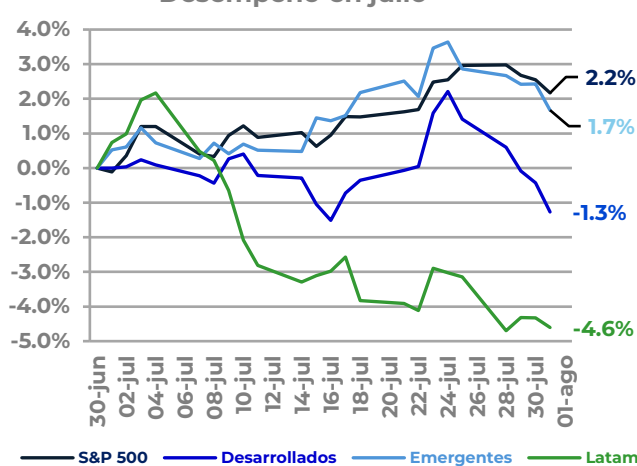
Finalmente, las tensiones geopolíticas y comerciales jugaron un papel dual. Si bien la volatilidad persistió, los mercados reaccionaron positivamente a la reducción de la incertidumbre. En particular, la firma de nuevos acuerdos comerciales entre EE. UU. y la Unión Europea, así como la disipación de las tensiones con China, fueron vistos como un alivio, lo que contribuyó a la confianza de los inversionistas y a un repunte del dólar estadounidense. A pesar de los temores inflacionarios generados por los aranceles, el mercado se mantuvo optimista, apoyado por un entorno económico resiliente.

En este contexto, el dólar americano recuperó terreno frente a las monedas del índice dólar y el peso mexicano se depreció 0.7%. Los índices MSCI presentaron movimientos mixtos: Estados Unidos (+2.2%), América Latina (-4.6%), Europa (-1.8%), Asia ex-Japón (+2.3%) y Japón (-1.4%).

Dólar norteamericano.
Desempeño en julio



Mercados Desarrollados y Emergentes.
Desempeño en julio



∴ Resumen mensual (julio)

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

Durante el mes de julio, el S&P 500 hiló su tercer mes consecutivo con balances positivos, impulsado esta vez por los sectores de Servicios Públicos, Tecnología, Industrial y Energía. Esto se dio en el contexto de la temporada de reportes corporativos del 2T25, que en su mayoría ha superado las expectativas del mercado. El rendimiento del índice en los últimos 12 meses es de 14.8%.

Sectores S&P 500	Var% mensual	Var% en 12m
Serv. Públicos	▲ 4.9%	▲ 17.7%
Tec. Información	▲ 3.8%	▲ 20.1%
Industrial	▲ 3.0%	▲ 18.9%
Energía	▲ 2.8%	▼ -6.4%
S&P 500	▲ 2.2%	▲ 14.8%
C. Discrecional	▲ 1.9%	▲ 18.1%
Financiero	▲ 0.0%	▲ 19.7%
Bienes Raíces	▼ 0.0%	▲ 0.5%
Materiales	▼ -0.1%	▼ -4.8%
Serv. De Comunicación	▼ -1.0%	▲ 25.2%
C. Básico	▼ -1.5%	▲ 2.5%
Cuidado de la Salud	▼ -3.2%	▼ -12.8%

Fuente: CI Análisis/ Refinitiv

Acciones destacadas en el mes

En julio, 32 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: AMD, TSM, ORCL, SAMSUNG y NVDA. Por el contrario, sobresalieron los descuentos en: HRMS, PM, ASML, NFLX e IBM

Principales movimientos en el mes (Acciones)

Nombre	Var% mensual	Var% en 12m
Advanced Micro Devices Inc	▲ 25.1%	▲ 23.8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	▲ 17.0%	▲ 47.9%
Oracle Corp	▲ 16.9%	▲ 84.6%
Samsung Electronics Co Ltd	▲ 15.0%	▼ -17.1%
NVIDIA Corp	▲ 13.4%	▲ 54.2%
Hermes International SCA	▼ -8.7%	▲ 13.8%
Philip Morris International Inc	▼ -9.3%	▲ 44.5%
ASML Holding NV	▼ -11.8%	▼ -22.9%
Netflix Inc	▼ -12.8%	▲ 87.2%
International Business Machines Corp	▼ -13.5%	▲ 33.7%

#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 séptimo mes del año con un desempeño positivo en pesos (41 alzas). Los fondos cotizados con mejor desempeño fueron: S&P Metals & Mining, Utilities Select Sector, US Global Jets, US Broker-Dealers & Securities Exch y Technology Sector. Por el contrario, sobresalieron los descuentos en: Residential and Multisector Real Estate, Core MSCI EAFE, S&P 500 Pure Value, Health Care Sector y S&P Insurance.

Principales movimientos en el mes (ETFs)

Nombre	Var% mensual	Var% en 12m
SPDR S&P Metals & Mining ETF	▲ 9.8%	▲ 17.2%
Utilities Select Sector SPDR Fund	▲ 5.6%	▲ 19.4%
US Global Jets ETF	▲ 5.0%	▲ 27.5%
US Broker-Dealers & Securities Exch ETF	▲ 4.6%	▲ 43.6%
Technology Select Sector SPDR Fund	▲ 4.5%	▲ 21.8%
Residential and Multisector Real Estate	▼ -0.9%	▲ 3.2%
iShares Core MSCI EAFE ETF	▼ -1.2%	▲ 11.1%
Invesco S&P 500 Pure Value ETF	▼ -1.4%	▲ 5.3%
Health Care Select Sector SPDR	▼ -2.6%	▼ -11.6%
SPDR S&P Insurance ETF	▼ -4.6%	▲ 5.9%

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

∴ S&P 500: Resultados financieros del 2T25

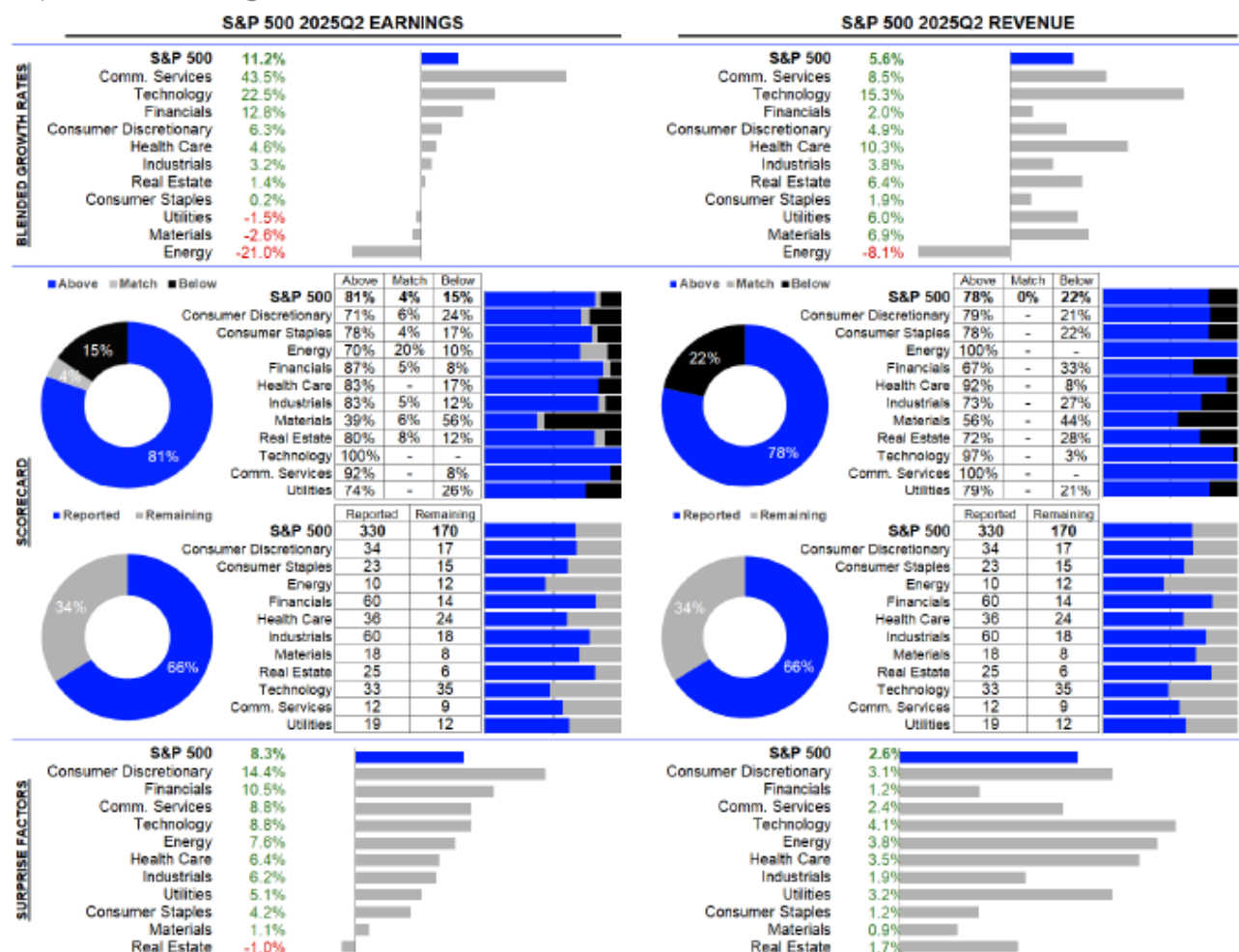
Al cierre del jueves 31 de julio de 2025 habían reportado 330 empresas del S&P 500, de las cuales el 81% superaron las expectativas del mercado en utilidades y el 78% reportaron por encima de lo esperado en ventas.

Al cierre de esta edición, las utilidades de las empresas del S&P 500 registran un crecimiento anual de 11.2%, con un nivel de sorpresa positivo de 8.3%. 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 5.6%, con un nivel de sorpresa positivo de 2.6%. Los sectores con mayores tasas de crecimiento en ventas son: Tecnología, Cuidado de la Salud, Servicios de Comunicación, Materiales, Bienes Raíces y Servicios Públicos.

Las siete Magníficas.

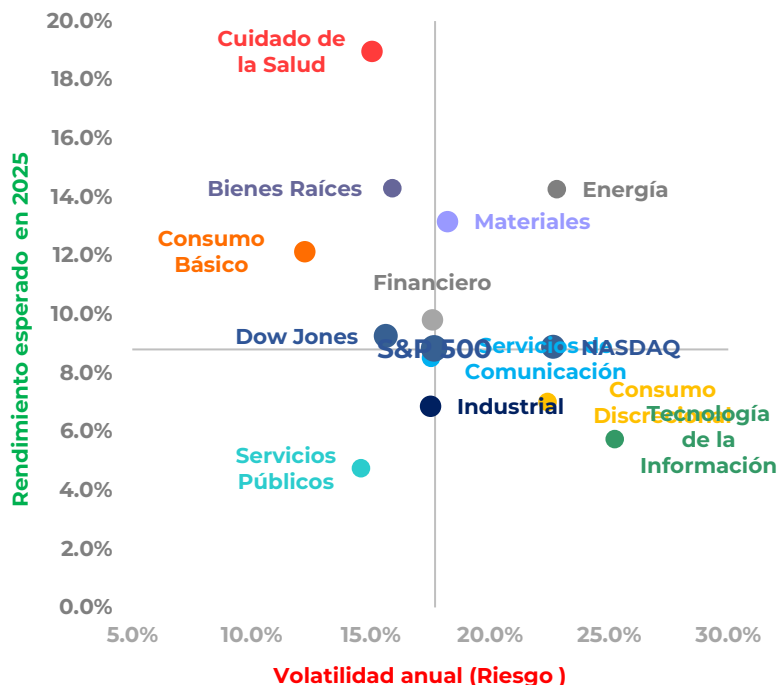
Microsoft, Alphabet, Amazon y Meta exhibieron resultados sólidos, en gran parte gracias al impulso de la IA y el crecimiento en sus divisiones de nube y publicidad. Microsoft y Meta, en particular, continúan invirtiendo masivamente en desarrollos de IA. Por otro lado, Apple presentó resultados más débiles que abren debates sobre su futuro a corto plazo, Tesla se quedó atrás en la carrera de las Big Tech, con su desempeño cuestionado por los inversionistas. Nvidia reportará el próximo 27 de agosto.



∴ Rendimientos objetivo en dólares a 12 meses (consenso)

Índices y sectores

Análisis Rendimiento/Riesgo

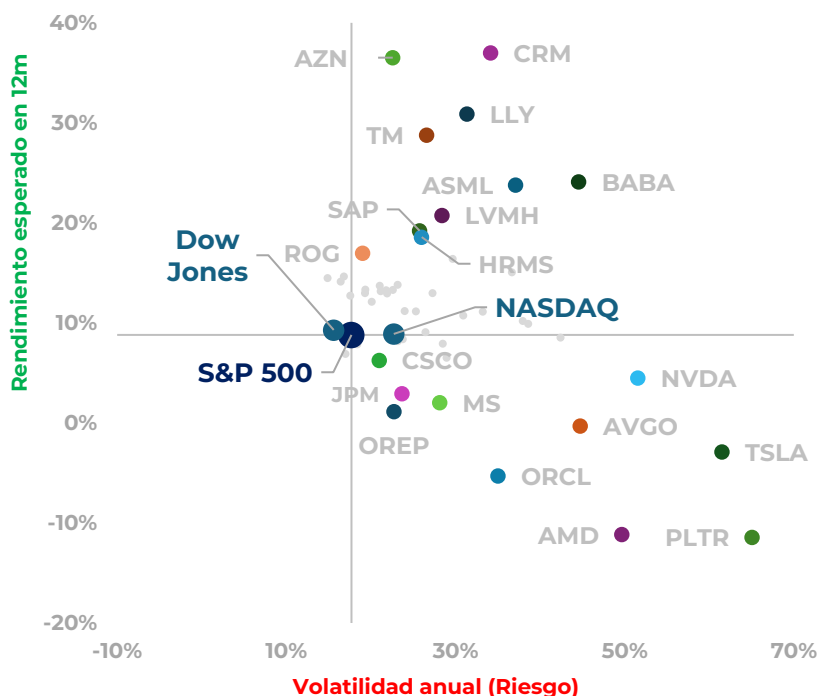


El consenso anticipa un rendimiento para los próximos 12 meses de 8.8% para el S&P 500, de 9.3% para el Dow Jones y de 8.9% para el Nasdaq Composite.

De acuerdo con las expectativas, los sectores de Cuidado de la Salud, Bienes Raíces, Energía, Materiales, Consumo Básico y Financiero tienen un rendimiento potencial superior al esperado para el S&P 500 en los próximos 12 meses.

Índices y empresas

Análisis Rendimiento/Riesgo



Para las 50 empresas con mayor capitalización de mercado listadas en el SIC, el consenso espera un mayor rendimiento para: CRM, AZN, LLY, TM, BABA, ASML, LVMH, SAP, HRMS y ROG. En sentido opuesto, las emisoras con minusvalías esperadas son: CSCO, NVDA, JPM, MS, OREP, AVGO, TSLA, ORCL, AMD y PLTR.

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: UnitedHealth, Nestle, Abbott Laboratories y Novo Nordisk; sustituidas por: Advanced Micro Devices, L'Oreal, AstraZeneca y Morgan Stanley.

#	Nombre	Acción	Sector	Precio (MXN)	Rendimiento en julio		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		119,630	2.9%	2.2%	-2.3%	7.8%	16.5%	14.8%	12.6%	15.5%	16.5%
	Tipo de cambio (pesos por dólar)	MXN		\$18.87		0.7%		-9.4%		1.5%		-2.5%	11.6%
1	Palantir Technologies Inc	PLTR	T.Inf	\$2,988	17.0%	16.3%	89.8%	99.1%	497.5%	496.0%	142.1%	144.6%	65.1%
2	General Electric Co	GE	Ind	\$5,116	6.1%	5.4%	47.3%	56.7%	61.6%	60.1%	76.1%	78.7%	29.0%
3	Oracle Corp	ORCL	T.Inf	\$4,789	16.9%	16.2%	38.0%	47.4%	84.6%	83.2%	44.6%	47.1%	35.1%
4	Advanced Micro Devices Inc	AMD	T.Inf	\$3,327	25.1%	24.4%	32.3%	41.7%	23.8%	22.4%	20.1%	22.6%	49.7%
5	Alibaba Group Holding Ltd	9988	C.Dis	\$278	6.1%	5.4%	26.9%	36.3%	52.3%	50.9%	5.4%	7.9%	44.6%
6	Samsung Electronics Co Ltd	0593xq	T.Inf	\$23,721	15.0%	14.3%	25.2%	34.6%	-17.1%	-18.6%	0.0%	2.5%	29.7%
7	Philip Morris International Inc	PM	C.Bas	\$3,096	-9.3%	-10.0%	23.6%	32.9%	44.5%	43.1%	16.1%	18.6%	21.2%
8	NVIDIA Corp	NVDA	T.Inf	\$3,357	13.4%	12.7%	20.1%	29.4%	54.2%	52.8%	108.6%	111.1%	51.6%
9	Meta Platforms Inc	META	Serv.Com	\$14,596	5.5%	4.8%	19.7%	29.1%	65.3%	63.8%	65.2%	67.7%	42.5%
10	Tencent Holdings Ltd	TCEHY	Serv.Com	\$1,322	9.4%	8.7%	19.4%	28.8%	54.4%	52.9%	21.0%	23.5%	38.7%
11	Netflix Inc	NFLX	Serv.Com	\$21,879	-12.8%	-13.5%	17.9%	27.3%	87.2%	85.7%	68.5%	71.0%	36.7%
12	Broadcom Inc	AVGO	T.Inf	\$5,542	7.3%	6.6%	14.8%	24.2%	85.4%	84.0%	72.0%	74.5%	44.8%
13	Microsoft Corp	MSFT	T.Inf	\$10,068	8.0%	7.3%	14.7%	24.1%	29.4%	27.9%	20.8%	23.3%	25.4%
14	L'Oreal SA	OREP	C.Bas	\$8,387	4.6%	3.9%	13.8%	23.2%	4.0%	2.5%	3.1%	5.6%	22.7%
15	JPMorgan Chase & Co	JPM	Fin	\$5,590	2.9%	2.2%	12.0%	21.4%	41.2%	39.8%	33.5%	36.1%	23.7%
16	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TSM	T.Inf	\$4,560	7.4%	6.7%	10.9%	20.3%	47.9%	46.4%	36.3%	38.8%	38.0%
17	Novartis AG	NOVN	C.Salud	\$2,188	-3.7%	-4.4%	8.0%	17.4%	4.8%	3.3%	9.7%	12.2%	18.4%
18	SAP SE	SAP	T.Inf	\$5,410	-5.1%	-5.8%	5.5%	14.9%	37.5%	36.0%	41.8%	44.3%	25.8%
19	International Business Machines Corp	IBM	T.Inf	\$4,777	-13.5%	-14.2%	4.4%	13.7%	33.7%	32.2%	21.5%	24.0%	23.3%
20	Cisco Systems Inc	CSCO	T.Inf	\$1,285	-1.2%	-1.9%	4.2%	13.6%	42.6%	41.1%	11.6%	14.2%	21.0%
21	Wells Fargo & Co	WFC	Fin	\$1,522	1.3%	0.6%	4.0%	13.4%	37.9%	36.4%	19.4%	22.0%	28.6%
22	Johnson & Johnson	JNJ	C.Salud	\$3,109	8.6%	7.9%	3.2%	12.6%	5.9%	4.4%	-4.3%	-1.8%	17.1%
23	Morgan Stanley	MS	Fin	\$2,688	1.8%	1.1%	2.7%	12.1%	40.0%	38.6%	16.2%	18.7%	28.2%
24	Bank of China Ltd	3988	Fin	\$11	0.3%	-0.4%	2.6%	11.9%	31.7%	30.3%	14.7%	17.2%	21.9%
25	Roche Holding AG	ROG	C.Salud	\$5,974	-2.2%	-2.9%	2.4%	11.7%	-1.3%	-2.8%	-4.0%	-1.5%	19.1%
26	AstraZeneca PLC	AZN	C.Salud	\$1,379	5.3%	4.6%	1.1%	10.5%	-6.3%	-7.8%	0.8%	3.3%	22.6%
27	China Mobile Ltd	941	Serv.Com	\$207	-0.5%	-1.2%	0.8%	10.2%	19.7%	18.3%	17.2%	19.7%	17.6%
28	Visa Inc	V	Fin	\$6,519	-2.0%	-2.7%	-0.9%	8.4%	31.9%	30.5%	14.7%	17.2%	19.4%
29	Coca-Cola Co	KO	C.Bas	\$1,281	-3.4%	-4.1%	-1.2%	8.2%	3.2%	1.7%	-0.6%	1.9%	14.9%
30	Walmart Inc	WMT	C.Bas	\$1,849	0.9%	0.2%	-1.7%	7.7%	44.8%	43.4%	27.3%	29.8%	19.4%
31	T-Mobile US Inc	TMUS	Serv.Com	\$4,499	0.8%	0.1%	-2.1%	7.3%	32.7%	31.2%	15.6%	18.1%	22.0%
32	Mastercard Inc	MA	Fin	\$10,690	1.5%	0.8%	-2.5%	6.9%	23.9%	22.5%	14.1%	16.6%	20.1%
33	Bank of America Corp	BAC	Fin	\$892	0.6%	-0.1%	-2.5%	6.8%	19.0%	17.5%	9.0%	11.6%	26.5%
34	Amazon.com Inc	AMZN	C.Dis	\$4,418	7.5%	6.8%	-3.3%	6.1%	27.0%	25.6%	17.2%	19.7%	33.3%
35	AbbVie Inc	ABBV	C.Salud	\$3,567	2.5%	1.8%	-3.6%	5.8%	3.5%	2.0%	6.9%	9.4%	23.2%
36	Chevron Corp	CVX	Ener	\$2,862	6.6%	5.9%	-5.1%	4.3%	-4.1%	-5.6%	-5.0%	-2.4%	23.8%
37	Berkshire Hathaway Inc	BRKb	Fin	\$8,905	-2.2%	-2.9%	-5.6%	3.7%	9.2%	7.7%	13.3%	15.8%	16.8%
38	Exxon Mobil Corp	XOM	Ener	\$2,107	4.3%	3.6%	-5.9%	3.4%	-4.5%	-5.9%	2.2%	4.7%	24.0%
39	Costco Wholesale Corp	COST	C.Bas	\$17,732	-4.4%	-5.1%	-7.0%	2.3%	16.0%	14.5%	18.1%	20.6%	21.1%
40	Hermes International SCA	HRMS	C.Dis	\$46,335	-8.7%	-9.4%	-7.4%	1.9%	13.8%	12.3%	18.7%	21.2%	26.0%
41	Alphabet Inc	GOOGL	Serv.Com	\$3,639	9.5%	8.8%	-8.2%	1.2%	13.0%	11.5%	15.3%	17.8%	31.0%
42	ASML Holding NV	ASML	T.Inf	\$13,207	-11.8%	-12.5%	-9.7%	-0.4%	-22.9%	-24.3%	4.6%	7.1%	37.2%
43	Eli Lilly and Co	LLY	C.Salud	\$13,966	-4.4%	-5.1%	-13.1%	-3.7%	-6.6%	-8.1%	27.7%	30.2%	31.4%
44	Home Depot Inc	HD	C.Dis	\$6,935	0.9%	0.2%	-14.4%	-5.0%	1.3%	-0.2%	4.2%	6.7%	22.6%
45	Toyota Motor Corp	TM	C.Dis	\$3,377	4.6%	3.9%	-16.6%	-7.3%	-6.2%	-7.6%	0.7%	3.2%	26.6%
46	Procter & Gamble Co	PG	C.Bas	\$2,840	-4.9%	-5.6%	-18.6%	-9.3%	-5.0%	-6.5%	0.1%	2.7%	16.5%
47	Apple Inc	AAPL	T.Inf	\$3,917	1.9%	1.2%	-24.9%	-15.5%	-5.2%	-6.6%	5.8%	8.3%	27.3%
48	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	LVMH	C.Dis	\$10,175	3.6%	2.9%	-25.7%	-16.4%	-22.6%	-24.1%	-10.2%	-7.7%	28.4%
49	Salesforce Inc	CRM	T.Inf	\$4,875	-4.6%	-5.3%	-30.0%	-20.6%	1.3%	-0.2%	9.2%	11.7%	34.2%
50	Tesla Inc	TSLA	C.Dis	\$5,817	-2.3%	-3.0%	-30.8%	-21.5%	34.8%	33.3%	-1.3%	1.2%	61.5%

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 julio		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		119,630	2.9%	2.2%	-2.3%	7.8%	16.5%	14.8%	12.6%	15.5%	16.5%
	Tipo de cambio (pesos por dólar)	MXN		\$18.87		0.7%		-9.4%		1.5%		-2.5%	11.6%
1	SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	XAR	USA	\$4,086	3.4%	2.7%	18.4%	27.7%	45.7%	44.3%	22.6%	25.1%	20.8%
2	SPDR Series Trust - SPDR S&P Metals & Mining ETF	XME	USA	\$1,384	9.8%	9.1%	17.1%	26.5%	17.2%	15.7%	12.1%	14.6%	28.5%
3	SPDR Gold Shares	GLD	USA	\$5,717	0.1%	-0.6%	13.4%	22.8%	35.7%	34.2%	19.6%	22.1%	15.3%
4	Invesco S&P 500 Momentum ETF	SPMO	USA	\$2,184	3.7%	3.0%	10.5%	19.8%	36.6%	35.2%	24.7%	27.2%	18.2%
5	iShares US Broker-Dealers & Securities Exch ETF	IAI	USA	\$3,314	4.6%	3.9%	10.5%	19.8%	43.6%	42.1%	20.6%	23.1%	20.5%
6	Vanguard Developed Markets Index Fund	VEA	USA	\$1,061	-0.7%	-1.4%	6.6%	15.9%	12.0%	10.6%	6.7%	9.2%	15.9%
7	iShares Core MSCI EAFE ETF	IEFA	USA	\$1,545	-1.2%	-1.9%	5.6%	14.9%	11.1%	9.6%	7.0%	9.5%	16.1%
8	Vanguard FTSE All World ex US Index Fund Investor Shares	VEU	USA	\$1,257	-0.2%	-0.9%	5.1%	14.5%	12.4%	10.9%	6.1%	8.7%	15.4%
9	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	USA	\$1,138	1.2%	0.5%	4.7%	14.1%	13.5%	12.0%	4.5%	7.0%	16.9%
10	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	USA	\$2,869	3.8%	3.1%	4.6%	13.9%	20.6%	19.2%	13.8%	16.3%	16.9%
11	Invesco S&P 500 Pure Growth ETF	RPG	USA	\$884	2.9%	2.2%	2.9%	12.2%	29.4%	27.9%	9.2%	11.7%	21.8%
12	Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	USA	\$1,617	5.6%	4.9%	2.6%	12.0%	19.4%	18.0%	2.4%	4.9%	17.8%
13	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	USA	\$4,958	4.5%	3.8%	2.4%	11.8%	21.8%	20.4%	19.1%	21.6%	24.4%
14	SPDR Portfolio S&P 500 Growth ETF	SPYG	USA	\$1,861	4.1%	3.4%	1.6%	11.0%	26.5%	25.1%	15.8%	18.3%	20.0%
15	Communication Services Select Sector SPDR Fund	XLC	USA	\$2,027	-0.3%	-1.0%	0.6%	9.9%	27.0%	25.6%	20.9%	23.4%	20.0%
16	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	USA	\$10,662	3.1%	2.4%	0.2%	9.5%	21.7%	20.2%	18.4%	21.0%	21.5%
17	Ishares Trust Russell 1000	IWF	USA	\$8,311	4.5%	3.8%	-0.6%	8.8%	24.7%	23.3%	18.6%	21.1%	20.5%
18	Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	USA	\$988	0.7%	0.0%	-1.8%	7.6%	21.5%	20.0%	12.9%	15.5%	17.7%
19	Invesco S&P 500 Top 50 ETF	XLG	USA	\$1,017	4.2%	3.5%	-2.2%	7.1%	20.0%	18.5%	16.6%	19.1%	18.4%
20	SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	USA	\$11,928	3.0%	2.3%	-2.2%	7.1%	16.4%	15.0%	12.5%	15.0%	16.8%
21	Vanguard Total Stock Market Index Fund	VTI	USA	\$5,867	3.0%	2.3%	-2.8%	6.6%	15.7%	14.3%	11.8%	14.3%	17.0%
22	Spdr S&P Semiconductor Etf	XSD	USA	\$5,007	4.2%	3.5%	-3.2%	6.2%	11.1%	9.6%	10.5%	13.0%	36.9%
23	Invesco S&P 500 Quality ETF	SPHQ	USA	\$1,348	0.8%	0.1%	-3.4%	6.0%	12.2%	10.7%	13.3%	15.9%	15.6%
24	Invesco S&P 500 Revenue ETF	RWL	USA	\$1,965	0.4%	-0.3%	-3.6%	5.8%	10.2%	8.7%	8.5%	11.0%	13.8%
25	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	RSP	USA	\$3,465	1.7%	1.0%	-5.0%	4.3%	8.5%	7.1%	5.3%	7.8%	15.9%
26	Materials Select Sector SPDR	XLB	USA	\$1,656	0.6%	-0.1%	-5.5%	3.9%	-3.4%	-4.9%	1.4%	3.9%	18.3%
27	Invesco S and P 500 GARP ETF	SPGP	USA	\$2,057	1.8%	1.1%	-5.9%	3.5%	5.5%	4.0%	6.2%	8.7%	18.6%
28	Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	SPLV	USA	\$1,368	0.2%	-0.5%	-6.2%	3.2%	8.6%	7.2%	1.4%	3.9%	12.2%
29	SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	SPYV	USA	\$997	1.7%	1.0%	-6.4%	3.0%	4.9%	3.5%	7.9%	10.4%	14.4%
30	ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	NOBL	USA	\$1,922	1.8%	1.1%	-7.1%	2.2%	2.2%	0.7%	1.3%	3.8%	14.2%
31	Invesco S&P 500 Pure Value ETF	RPV	USA	\$1,734	-1.4%	-2.1%	-7.6%	1.7%	5.3%	3.9%	2.8%	5.3%	17.7%
32	Real Estate Select Sector SPDR Fund	XLRE	USA	\$781	0.7%	0.0%	-7.7%	1.6%	2.0%	0.5%	-4.7%	-2.2%	19.7%
33	Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	USA	\$1,646	3.6%	2.8%	-7.7%	1.6%	-5.1%	-6.5%	1.0%	3.5%	23.8%
34	Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	USA	\$1,506	-0.8%	-1.5%	-8.0%	1.3%	4.0%	2.5%	-0.2%	2.3%	12.3%
35	SPDR Series Trust - SPDR S&P Bank ETF	KBE	USA	\$1,061	1.5%	0.8%	-8.1%	1.2%	5.7%	4.3%	2.4%	4.9%	28.5%
36	iShares Core S&P Mid-Cap ETF	IJH	USA	\$1,189	2.3%	1.6%	-8.3%	1.0%	3.2%	1.7%	5.2%	7.7%	19.3%
37	SPDR Portfolio S&P 400 Mid Cap ETF	SPMD	USA	\$1,043	2.3%	1.6%	-8.4%	0.9%	3.2%	1.7%	5.2%	7.7%	19.2%
38	SPDR S&P Insurance ETF	KIE	USA	\$1,068	-4.6%	-5.3%	-9.2%	0.1%	5.9%	4.4%	11.3%	13.8%	17.9%
39	iShares Residential and Multisector Real Estate	REZ	USA	\$1,530	-0.9%	-1.6%	-9.3%	0.0%	3.2%	1.7%	-4.4%	-1.9%	19.7%
40	Spdr Kbw Regional Banking (Etf)	KRE	USA	\$1,133	1.8%	1.1%	-9.8%	-0.4%	4.6%	3.1%	-4.4%	-1.9%	31.8%
41	Invesco S&P 500 High Div Low Volatility ETF	SPHD	USA	\$901	1.1%	0.4%	-10.4%	-1.1%	2.2%	0.7%	-0.7%	1.8%	14.6%
42	SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF	SPYD	USA	\$806	1.3%	0.6%	-10.5%	-1.1%	0.5%	-1.0%	-1.5%	1.0%	16.8%
43	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	XLY	USA	\$4,179	2.6%	1.9%	-10.5%	-1.2%	19.8%	18.4%	8.0%	10.6%	22.4%
44	SPDR Series Trust - SPDR S&P Homebuilders ETF	XHB	USA	\$1,923	4.1%	3.4%	-11.6%	-2.2%	-12.5%	-14.0%	13.9%	16.4%	26.5%
45	Spdr S&P Oil & Gas Exploration & Production Etf	XOP	USA	\$2,418	2.6%	1.9%	-12.2%	-2.9%	-11.2%	-12.6%	-4.6%	-2.1%	30.3%
46	iShares Core S&P Small-Cap ETF	IJR	USA	\$2,081	1.6%	0.9%	-13.2%	-3.9%	-5.5%	-6.9%	0.2%	2.7%	21.4%
47	SPDR Portfolio S&P 600 Small Cap ETF	SPSM	USA	\$811	1.6%	0.9%	-13.3%	-3.9%	-5.2%	-6.7%	0.2%	2.7%	21.4%
48	SPDR Series Trust - SPDR S&P Biotech ETF	XBI	USA	\$1,616	4.0%	3.3%	-13.8%	-4.4%	-12.3%	-13.7%	-0.7%	1.8%	28.4%
49	Health Care Select Sector SPDR	XLV	USA	\$2,461	-2.6%	-3.3%	-14.1%	-4.7%	-11.6%	-13.0%	-3.0%	-0.5%	13.8%
50	US Global Jets ETF	JETS	USA	\$452	5.0%	4.3%	-14.4%	-5.0%	27.5%	26.0%	7.9%	10.4%	29.0%

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	16.6%
S&P 500 (MXN)	19.0%

*Riesgo en los últimos 12 meses.

Información Básica

Fecha de origen	17/11/2017
Market Cap (\$mdp)*	\$16,326,637
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 negativo y separado del comportamiento del S&P 500. El portafolio experimentó un descenso de 0.5% frente al avance de 2.9% del Benchmark en pesos mexicanos (-1.2% v.s +2.2% en dólares, respectivamente). Sin embargo, en los últimos 12 meses, nuestro portafolio aún supera por 6.9 puntos porcentuales (pp) el rendimiento en pesos del S&P 500 de 16.5%.

Principales movimientos para el mes.

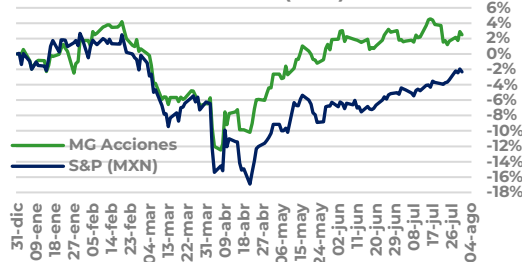
Sale: International Business Machines (IBM).

Entra: JPMorgan Chase & Co (JPM).

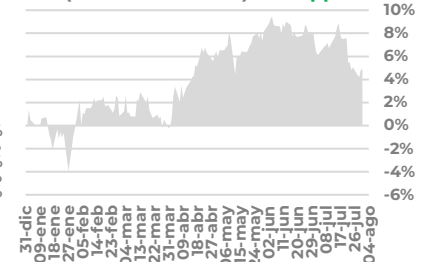
Continúan: Eli Lilly (LLY), NVIDIA (NVDA), Walmart (WMT), SAP (SAP), Netflix (NFLX), General Electric (GE), Philip Morris International (PM), Palantir (PLTR) y Novartis (NOVN).

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

Rendimiento en 2025 (MXN)



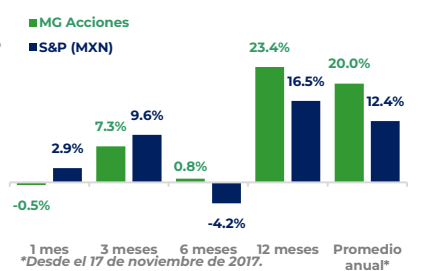
(R%MGA - R%S&P) = +4.8pp



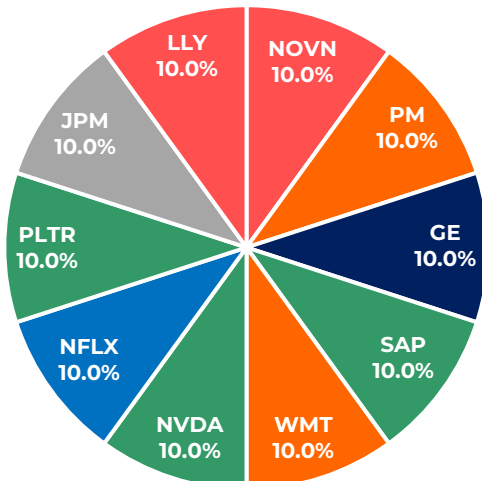
Rendimiento acumulado en 5 años (MXN)



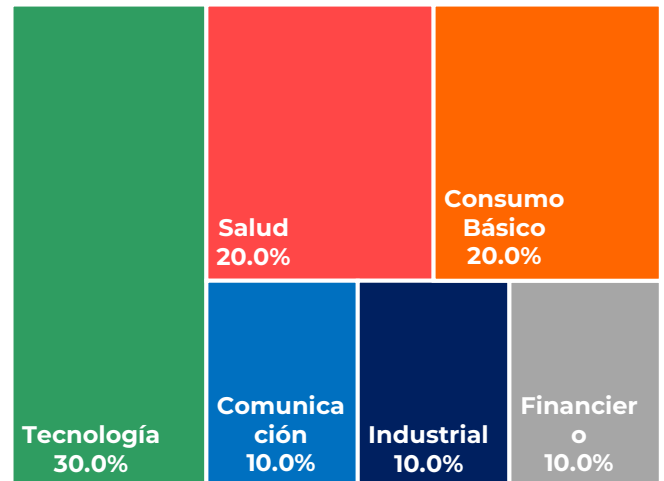
Comparativo de rendimientos



Peso en el Portafolio por acción



Peso en el Portafolio por sector (GICS)



Perfil de Riesgo



Activo	Riesgo (Des.Est)*
MG ETFs	23.8%
S&P 500 (MXN)	19.1%
*Riesgo en los últimos 12 meses.	

Información Básica

Fecha de origen	17/11/2017
Market Cap (\$mdp)*	\$532,952
Componentes	5
Rebalanceo	Mensual
Clase de Activos	Renta Variable
Ticker	MG ETFs

*Capitalización promedio de los componentes

Fuente: CI Análisis/Bloomberg

Métricas de Valuación

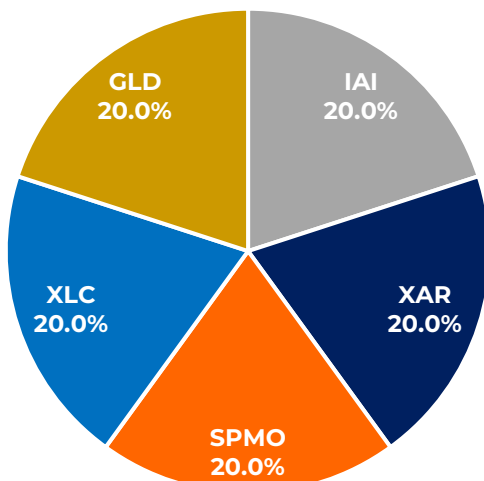
Tasa de Dividendo	0.74%
-------------------	-------

Métricas de Valuación (S&P)

Tasa de Dividendo	1.14%
-------------------	-------

Fuente: CI Análisis/Bloomberg

Peso en el Portafolio por ETF



Mercado Global ETFs (MG ETFs)

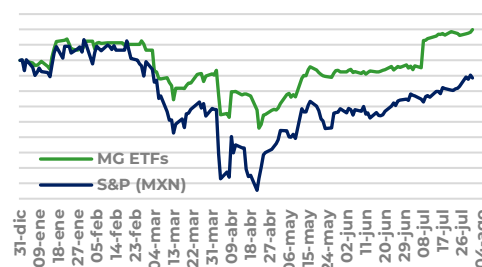
En julio nuestra estrategia de ETFs tuvo un comportamiento positivo y por encima del desempeño del S&P 500. El portafolio registró un avance mensual de 4.6%, comparado con el alza de 2.9% del S&P 500 en pesos mexicanos (+3.9% vs +2.2% en dólares, respectivamente). De este modo, en los últimos 12 meses, nuestro portafolio supera por 26.2 puntos porcentuales (pp) el rendimiento en pesos del S&P 500 de 16.5%.

Principales movimientos para el mes.

Permanence: SPDR Gold Shares (GLD), SPDR S&P Aerospace & Defense (XAR), Invesco S&P 500 Momentum (SPMO), SPDR S&P Communication Services (XLC) y iShares US Broker-Dealers & Securities Exch (IAI).

Nuestra selección brinda exposición en empresas: Financieras, de Servicios de Comunicación, Industriales, con buen Momentum y conservamos al oro en la estrategia.

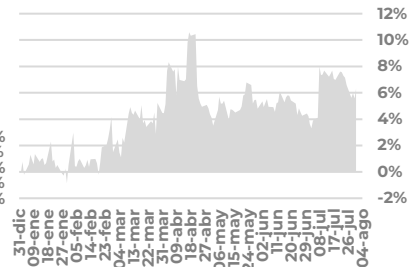
Rendimiento en 2025 (MXN)



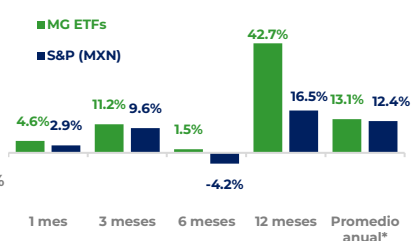
Rendimiento acumulado en 5 años (MXN)



(R%ETF - R%S&P) = +6.3pp

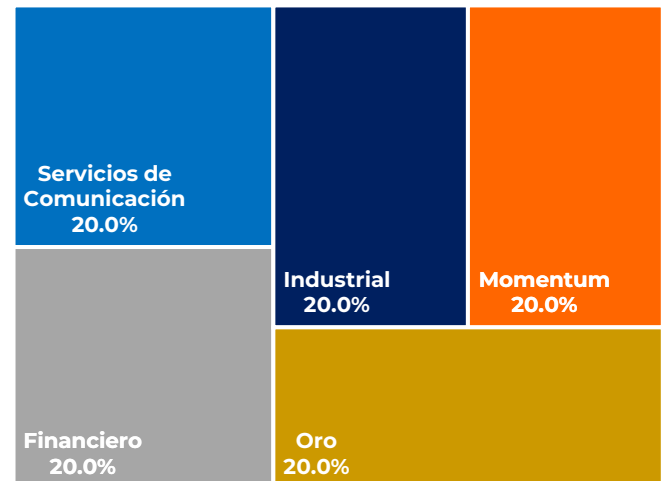


Comparativo de rendimientos



*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