



Análisis mensual (junio)

04 de julio 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 (junio)

El sexto mes del año inició con los mercados financieros globales atentos a cualquier novedad en las negociaciones comerciales entre EUA y sus socios, destacando la llamada telefónica entre Trump y su homólogo de China, así como la subida adicional a los aranceles al acero y aluminio. Todo ello sin perder de vista el recorte de tasas de interés por parte del Banco Central Europeo y algunos datos mixtos del mercado laboral estadounidense.

En la segunda semana, múltiples referencias influyeron en el comportamiento de los mercados financieros. Trump y su política comercial fueron noticia por el acuerdo alcanzado con China y las nuevas amenazas de aranceles unilaterales para algunos socios comerciales de EUA. Las cifras de precios estadounidenses repuntaron menos de lo esperado en mayo, dando pauta a especular de que la Fed podría recortar su tasa de interés pronto. La tensión geopolítica escaló por los ataques de Israel a Irán.

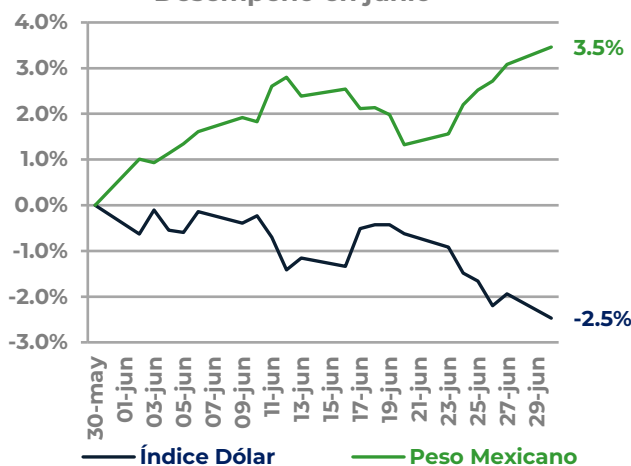
Posteriormente, la atención de los mercados financieros globales se dividió en dos frentes. Por un lado, la persistente preocupación por la crisis entre Irán e Israel, con la siempre abierta posibilidad de que EUA participe en el conflicto y; por otro, los resultados de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal.

Cerrando el mes, la atención de los mercados financieros globales estuvo en el cese al fuego entre Israel e Irán; la comparecencia del presidente de la Fed, Jerome Powell, en el congreso estadounidense, reiterando el mensaje de que no tienen prisa para recortar la tasa de interés; los rumores de que terminando el verano, Trump propondría a quien sería el sucesor del presidente del banco central estadounidense. Estos elementos provocaron un retroceso generalizado del dólar a su menor nivel en tres años.

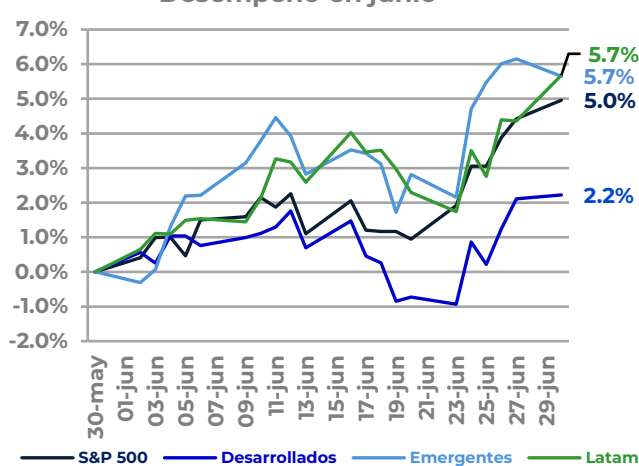
En resumen, durante junio, los mercados financieros globales estuvieron influenciados principalmente por la incertidumbre geopolítica, las expectativas sobre las políticas monetarias de los bancos centrales y las conversaciones comerciales entre EUA y China.

En este contexto, el dólar americano continuó perdiendo terreno frente a las monedas del índice dólar y el peso mexicano se apreció 3.5%. Los índices MSCI presentaron movimientos positivos: Estados Unidos (+5.0%), América Latina (+5.7%), Europa (+2.0%), Asia ex-Japón (+5.7%) y Japón (+1.6%).

Dólar norteamericano.
Desempeño en junio



Mercados Desarrollados y Emergentes.
Desempeño en junio



∴ Resumen mensual (junio)

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

Durante el sexto mes del año, el S&P 500 logró continuar con el sentimiento positivo con el que terminó mayo, ante un mayor apetito por el riesgo por parte de los inversionistas. Los sectores de Tecnología y Comunicación lideraron los avances. Por el contrario, los sectores defensivos tuvieron un mes negativo. El rendimiento del índice en los últimos 12 meses es de 13.6%.

Sectores S&P 500	Var% mensual	Var% en 12m
Tec. Información	▲ 9.7%	▲ 11.9%
Serv. De Comunicación	▲ 7.0%	▲ 26.7%
S&P 500	▲ 5.0%	▲ 13.6%
Energía	▲ 4.0%	▼ -7.0%
Industrial	▲ 3.3%	▲ 21.0%
Financiero	▲ 2.8%	▲ 27.4%
Materiales	▲ 1.7%	▼ -0.6%
C. Discrecional	▲ 1.7%	▲ 19.2%
Cuidado de la Salud	▲ 1.6%	▼ -7.5%
Serv. Públicos	▼ -0.3%	▲ 19.8%
Bienes Raíces	▼ -0.7%	▲ 7.8%
C. Básico	▼ -2.2%	▲ 5.7%

Fuente: CI Análisis/ Refinitiv

Acciones destacadas en el mes

En junio, 20 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: Oracle, TSM, NVIDIA, Meta y Broadcom. Por el contrario, sobresalieron los descuentos en: Costco, P&G, Nestle, Tesla y Toyota.

Principales movimientos en el mes (Acciones)

Nombre	Var% mensual	Var% en 12m
Oracle Corp	▲ 27.5%	▲ 58.3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	▲ 13.1%	▲ 33.2%
NVIDIA Corp	▲ 12.9%	▲ 30.7%
Meta Platforms Inc	▲ 10.0%	▲ 49.6%
Broadcom Inc	▲ 9.9%	▲ 75.5%
Costco Wholesale Corp	▼ -8.1%	▲ 19.1%
Procter & Gamble Co	▼ -9.5%	▼ -1.2%
Nestle SA	▼ -10.0%	▼ -0.4%
Tesla Inc	▼ -11.5%	▲ 64.1%
Toyota Motor Corp	▼ -12.7%	▼ -14.1%

#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 sexto mes del año con un desempeño mixto en pesos (25 alzas). Los fondos cotizados con mejor desempeño fueron: SPDR S&P Semiconductor, SPDR S&P Metals & Mining, SPDR S&P Aerospace & Defense, SPDR Technology Select Sector y el iShares US Broker-Dealers & Securities E. Por el contrario, sobresalieron los descuentos en: SPDR Utilities Select Sector, SPDR Real Estate Select Sector, Invesco S&P 500 Low Volatility, iShares Residential and Multisector RE y SPDR Consumer Staples Sector.

Principales movimientos en el mes (ETFs)

Nombre	Var% mensual	Var% en 12m
SPDR S&P Semiconductor	▲ 12.0%	▲ 6.0%
SPDR S&P Metals & Mining	▲ 8.0%	▲ 15.8%
SPDR S&P Aerospace & Defense	▲ 6.5%	▲ 54.1%
SPDR Technology Select Sector	▲ 5.9%	▲ 14.4%
iShares US Broker-Dealers & Securities E	▲ 5.7%	▲ 47.9%
SPDR Utilities Select Sector	▼ -3.8%	▲ 22.5%
SPDR Real Estate Select Sector	▼ -4.2%	▲ 10.2%
Invesco S&P 500 Low Volatility	▼ -4.4%	▲ 14.6%
iShares Residential and Multisector RE	▼ -4.8%	▲ 9.3%
SPDR Consumer Staples Sector	▼ -5.6%	▲ 8.1%

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

∴ S&P 500: Resultados financieros del 2T25

Durante los próximos dos meses estarán entregando sus reportes financieros correspondientes al segundo trimestre del año cerca del 90% de los componentes del S&P 500. Las expectativas son positivas, pero se anticipa un menor ritmo de crecimiento en ingresos y utilidades.

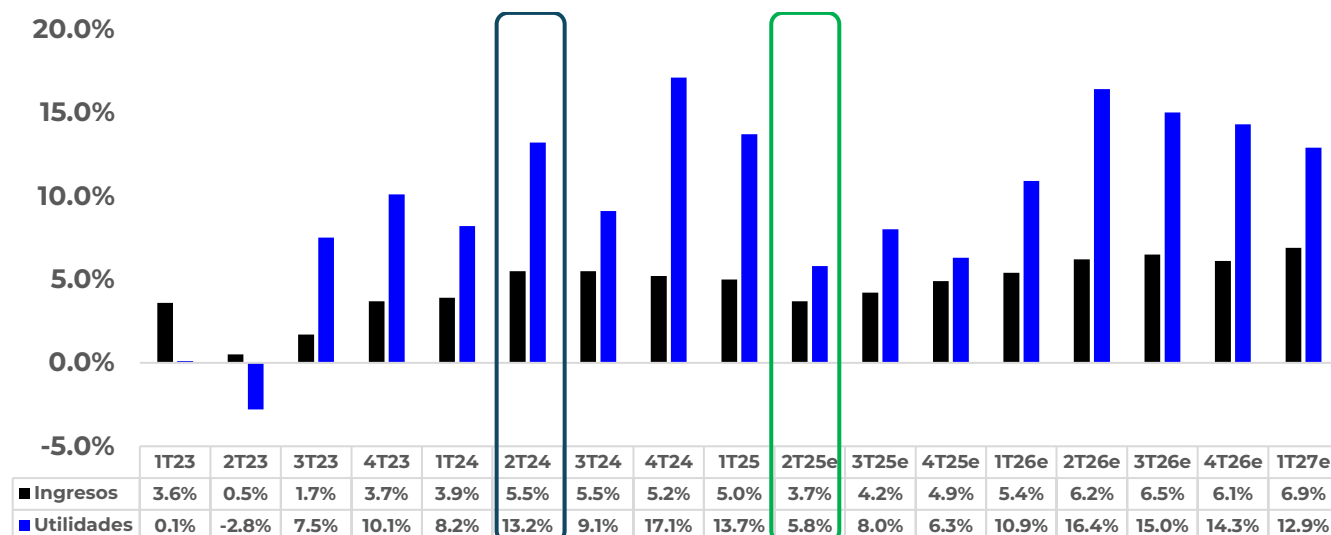
De acuerdo con las expectativas del consenso, los ingresos de todas las empresas del S&P 500 estarían creciendo 3.7% (5.0% sin el sector de Energía) en su comparativo anual, menor tasa en cinco trimestres. Los sectores con mejor perspectiva son: Tecnología, Salud, Comunicación, Servicios Públicos, Materiales y Bienes Raíces.

Para las utilidades anticipan un incremento anual de 5.8% (7.7% sin el sector de Energía), menor ritmo de crecimiento desde la contracción de 2.8% observada en el 2T23. Los sectores con mejor perspectiva son: Comunicación, Tecnología y Salud.

Ingresos: variación% anual		
2T24	Sector	2T25e
11.0%	Tecnología	12.6%
7.7%	Salud	7.9%
5.9%	Comunicación	6.0%
3.0%	Serv. Públicos	5.8%
-1.6%	Materiales	5.5%
7.2%	Bienes Raíces	5.0%
4.7%	Consumo Discrecional	2.4%
-0.1%	Industrial	1.8%
1.6%	Consumo Básico	1.6%
6.6%	Financiero	1.2%
8.1%	Energía	-11.5%
5.5%	S&P 500	3.7%
5.3%	S&P 500 Ex - Energía	5.0%

Utilidades: variación% anual		
2T24	Sector	2T25e
7.4%	Comunicación	31.8%
21.2%	Tecnología	17.7%
20.5%	Salud	4.1%
20.7%	Financiero	2.7%
-0.4%	Bienes Raíces	2.6%
1.7%	Industrial	2.0%
15.5%	Serv. Públicos	-0.2%
3.4%	Consumo Básico	-2.7%
14.8%	Consumo Discrecional	-3.5%
-5.8%	Materiales	-3.5%
1.3%	Energía	25.4%
13.2%	S&P 500	5.8%
14.0%	S&P 500 Ex - Energía	7.7%

Crecimiento histórico y expectativas del consenso (2023-2027).



∴ EUA: Valuación Relativa por múltiplo Precio sobre Utilidad (P/U).

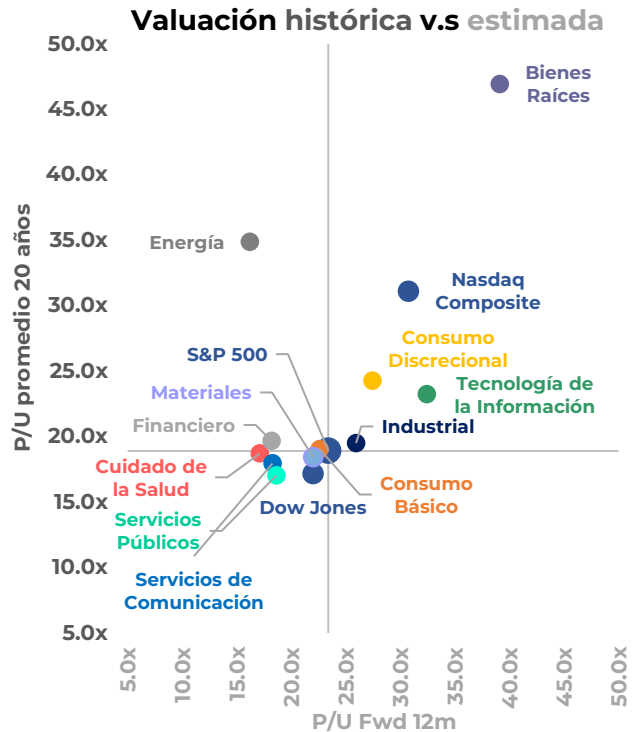
La valuación por múltiplo P/U al cierre de junio del S&P 500 fue de 26.4x (veces), para el Dow Jones de 23.4x y para el Nasdaq de 33.5x.

De acuerdo con el consenso de mercado de Bloomberg, para los próximos 12 meses las valuaciones de los tres principales índices seguirán siendo elevadas, aunque por debajo de los niveles actuales.

Se espera que el S&P 500 cotice en 23.4x, es decir 23.8% por encima del promedio de 18.9x de los últimos 20 años.

Para el Dow Jones el P/U Fwd es de 22.0x, valuación 28.1% por encima del promedio de 20 años de 17.2x.

Respecto al Nasdaq, la valuación proyectada es de 30.7x, valuación 1.2% por debajo del promedio de 20 años de 31.1x.



Para la mayoría de los sectores representados en el S&P 500, las proyecciones son similares a las del Benchmark, ya que descontando a los sectores Financiero, Cuidado de la Salud, Energía y Bienes Raíces para los cuales se proyecta un P/U en promedio 21.5% por debajo del promedio de 20 años, el resto de los sectores estarían cotizando con un premio promedio de 19.3% para los próximos 12 meses. A pesar de que las valuaciones proyectadas son relativamente altas, estas aún se encuentran por debajo de los máximos observados en los últimos 20 años y pueden fundamentarse por la expectativa del recorte de tasas de interés por parte de la FED durante los próximos 12 meses y los estímulos fiscales de la administración Trump.

Valuación P/U índices y Sectores

Índice/Sector	P/U junio	P/U Fwd 12m	Promedio 20 años	P/U Mínimo	En 20 años					P/U Máximo
					▲ Mínimo	▲ P/U	● P/U Fwd	▲ Promedio	▲ Máximo	
S&P 500	26.4x	23.4x	18.9x	10.7x	▲		●	▲	▲	32.9x
Dow Jones	23.4x	22.0x	17.2x	11.7x	▲	▲	●	▲	▲	29.0x
Nasdaq Composite	33.5x	30.7x	31.1x	13.6x	▲		●	▲	▲	>100x
Tecnología de la Información	40.5x	32.4x	23.2x	11.0x	▲		●	▲	▲	43.3x
Financiero	19.1x	18.2x	19.7x	9.2x	▲	●				>100x
Cuidado de la Salud	20.3x	17.1x	18.7x	9.8x	▲		●	▲	▲	27.2x
Consumo Discrecional	29.2x	27.5x	24.3x	13.3x	▲	▲	●		▲	71.7x
Servicios de Comunicación	22.5x	18.3x	18.0x	9.9x	▲		●	▲		30.0x
Industrial	29.1x	25.9x	19.5x	7.0x	▲		●	▲	▲	49.7x
Consumo Básico	22.7x	22.6x	19.0x	10.9x	▲			▲	▲	23.2x
Energía	16.0x	16.2x	34.9x	6.2x	▲	●			▲	>100x
Servicios Públicos	19.4x	18.7x	17.0x	10.1x	▲		●	▲	▲	25.0x
Materiales	24.7x	22.0x	18.4x	7.8x	▲		●	▲	▲	34.4x
Bienes Raíces	42.9x	39.1x	46.9x	32.5x	▲	●	▲		▲	80.1x

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 L'Oreal, McDonald's y AstraZeneca, sustituidas por Alibaba, China Mobile y Bank of China

#	Nombre	Acción	Sector	Precio (MXN)	Rendimiento en junio		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		116,275	1.3%	5.0%	-5.0%	5.5%	15.8%	13.3%	15.2%	17.9%	16.8%
	Tipo de cambio (pesos por dólar)	MXN		\$18.74		-3.5%		-10.0%		2.2%		-2.3%	11.7%
1	Palantir Technologies Inc	PLTR	T.Inf	\$2,555	-0.1%	3.3%	62.2%	72.2%	450.2%	448.0%	141.1%	143.4%	65.6%
2	General Electric Co	GE	Ind	\$4,823	1.0%	4.5%	38.9%	48.9%	65.5%	63.3%	82.3%	84.6%	29.2%
3	Philip Morris International Inc	PM	C.Bas	\$3,413	-2.6%	0.8%	36.2%	46.2%	83.8%	81.6%	19.8%	22.1%	20.4%
4	Netflix Inc	NFLX	Serv.Com	\$25,094	7.1%	10.5%	35.2%	45.2%	102.9%	100.7%	92.6%	94.9%	37.2%
5	International Business Machines Corp	IBM	T.Inf	\$5,524	9.8%	13.3%	20.7%	30.7%	74.2%	72.1%	24.9%	27.2%	22.9%
6	Alibaba Group Holding Ltd	9988	C.Dis	\$262	-6.3%	-2.9%	19.6%	29.6%	59.6%	57.4%	-2.4%	-0.1%	44.7%
7	Oracle Corp	ORCL	T.Inf	\$4,097	27.5%	31.0%	18.1%	28.1%	58.3%	56.1%	42.9%	45.2%	34.8%
8	Meta Platforms Inc	META	Serv.Com	\$13,831	10.0%	13.5%	13.5%	23.5%	49.6%	47.5%	62.2%	64.5%	42.5%
9	Novartis AG	NOVN	C.Salud	\$2,273	2.4%	5.9%	12.2%	22.2%	15.9%	13.7%	12.1%	14.4%	18.3%
10	SAP SE	SAP	T.Inf	\$5,699	-3.1%	0.4%	11.2%	21.2%	54.1%	51.9%	46.2%	48.5%	25.8%
11	Tencent Holdings Ltd	TCEHY	Serv.Com	\$1,209	-0.8%	2.6%	9.2%	19.2%	39.2%	37.0%	11.8%	14.1%	39.0%
12	Nestle SA	NESN	C.Bas	\$1,863	-10.0%	-6.5%	8.9%	18.9%	-0.4%	-2.6%	-7.4%	-5.1%	16.3%
13	Samsung Electronics Co Ltd	0593xq	T.Inf	\$20,632	5.7%	9.1%	8.9%	18.9%	-23.9%	-26.1%	-2.0%	0.3%	29.4%
14	JPMorgan Chase & Co	JPM	Fin	\$5,433	6.0%	9.5%	8.9%	18.8%	46.5%	44.3%	33.9%	36.2%	23.9%
15	Abbott Laboratories	ABT	C.Salud	\$2,549	-1.7%	1.8%	8.2%	18.2%	33.8%	31.6%	5.3%	7.6%	20.5%
16	Broadcom Inc	AVGO	T.Inf	\$5,165	9.9%	13.4%	7.0%	17.0%	75.5%	73.3%	74.3%	76.6%	45.0%
17	Microsoft Corp	MSFT	T.Inf	\$9,321	4.3%	7.8%	6.2%	16.2%	13.8%	11.6%	21.8%	24.1%	25.5%
18	NVIDIA Corp	NVDA	T.Inf	\$2,961	12.9%	16.3%	5.9%	15.9%	30.7%	28.5%	113.4%	115.7%	52.6%
19	Cisco Systems Inc	CSCO	T.Inf	\$1,300	6.2%	9.7%	5.5%	15.5%	49.3%	47.1%	14.9%	17.2%	21.4%
20	Roche Holding AG	ROG	C.Salud	\$6,106	-2.5%	0.9%	4.7%	14.6%	20.0%	17.8%	-3.1%	-0.8%	19.0%
21	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TSM	T.Inf	\$4,244	13.1%	16.6%	3.2%	13.2%	33.2%	31.0%	37.2%	39.5%	38.0%
22	Wells Fargo & Co	WFC	Fin	\$1,501	3.4%	6.9%	2.7%	12.7%	37.9%	35.7%	24.0%	26.3%	28.5%
23	Bank of China Ltd	3988	Fin	\$11	-3.6%	-0.1%	2.3%	12.3%	20.4%	18.2%	10.7%	13.0%	21.8%
24	ASML Holding NV	ASML	T.Inf	\$14,965	3.9%	7.4%	2.3%	12.3%	-21.0%	-23.2%	16.0%	18.2%	36.7%
25	Coca-Cola Co	KO	C.Bas	\$1,326	-5.3%	-1.8%	2.3%	12.3%	13.6%	11.4%	1.6%	3.9%	14.9%
26	Hermes International SCA	HRMS	C.Dis	\$50,775	-5.1%	-1.6%	1.4%	11.4%	20.8%	18.6%	31.2%	33.5%	25.8%
27	China Mobile Ltd	941	Serv.Com	\$208	-4.6%	-1.1%	1.3%	11.3%	15.0%	12.8%	18.3%	20.6%	17.8%
28	Visa Inc	V	Fin	\$6,653	-6.1%	-2.7%	1.1%	11.1%	38.3%	36.1%	18.9%	21.2%	19.5%
29	Walmart Inc	WMT	C.Bas	\$1,832	-4.4%	-0.9%	-2.6%	7.4%	47.6%	45.4%	31.0%	33.3%	19.7%
30	Costco Wholesale Corp	COST	C.Bas	\$18,550	-8.1%	-4.7%	-2.8%	7.2%	19.1%	16.9%	25.4%	27.7%	21.3%
31	T-Mobile US Inc	TMUS	Serv.Com	\$4,465	-5.0%	-1.6%	-2.8%	7.1%	38.3%	36.1%	18.2%	20.5%	21.7%
32	Bank of America Corp	BAC	Fin	\$887	3.5%	7.0%	-3.1%	6.9%	21.6%	19.4%	12.3%	14.6%	26.7%
33	Berkshire Hathaway Inc	BRKB	Fin	\$9,103	-6.9%	-3.5%	-3.5%	6.5%	22.1%	19.9%	18.4%	20.7%	17.1%
34	Mastercard Inc	MA	Fin	\$10,530	-7.4%	-3.9%	-3.9%	6.0%	30.2%	28.0%	18.4%	20.7%	20.4%
35	Johnson & Johnson	JNJ	C.Salud	\$2,862	-5.0%	-1.5%	-4.9%	5.1%	6.8%	4.6%	-7.1%	-4.8%	16.8%
36	AbbVie Inc	ABBV	C.Salud	\$3,478	-3.7%	-0.3%	-6.0%	4.0%	10.6%	8.4%	4.2%	6.5%	23.1%
37	Eli Lilly and Co	LLY	C.Salud	\$14,608	2.0%	5.5%	-9.1%	0.9%	-12.0%	-14.2%	30.9%	33.2%	31.2%
38	Exxon Mobil Corp	XOM	Ener	\$2,020	1.7%	5.2%	-9.8%	0.2%	-4.3%	-6.5%	5.5%	7.8%	24.2%
39	Amazon.com Inc	AMZN	C.Dis	\$4,111	3.3%	6.8%	-10.0%	0.0%	16.1%	13.9%	24.4%	26.7%	33.6%
40	Chevron Corp	CVX	Ener	\$2,683	1.1%	4.6%	-11.0%	-1.0%	-6.4%	-8.6%	-2.7%	-0.4%	23.8%
41	Procter & Gamble Co	PG	C.Bas	\$2,985	-9.5%	-6.0%	-14.5%	-4.5%	-1.2%	-3.4%	1.1%	3.4%	16.5%
42	Home Depot Inc	HD	C.Dis	\$6,870	-3.9%	-0.4%	-15.2%	-5.2%	8.9%	6.7%	7.6%	9.9%	22.9%
43	Alphabet Inc	GOOGL	Serv.Com	\$3,324	-0.9%	2.5%	-16.2%	-6.2%	-1.1%	-3.3%	14.8%	17.1%	31.2%
44	Toyota Motor Corp	TM	C.Dis	\$3,228	-12.7%	-9.3%	-20.3%	-10.3%	-14.1%	-16.3%	1.4%	3.7%	25.6%
45	Apple Inc	AAPL	T.Inf	\$3,845	-1.4%	2.1%	-26.3%	-16.3%	-0.4%	-2.6%	11.9%	14.2%	27.5%
46	Salesforce Inc	CRM	T.Inf	\$5,110	-0.8%	2.7%	-26.6%	-16.6%	8.4%	6.2%	15.5%	17.8%	34.6%
47	Novo Nordisk A/S	NOVOB	C.Salud	\$1,302	-2.3%	1.2%	-27.6%	-17.6%	-50.9%	-53.0%	5.3%	7.6%	34.8%
48	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	LVMH	C.Dis	\$9,819	-6.8%	-3.3%	-28.3%	-18.3%	-29.9%	-32.1%	-7.1%	-4.8%	27.9%
49	Tesla Inc	TSLA	C.Dis	\$5,953	-11.5%	-8.0%	-29.2%	-19.2%	64.1%	61.9%	9.7%	12.0%	61.1%
50	UnitedHealth Group Inc	UNH	C.Salud	\$5,846	-0.2%	3.2%	-44.5%	-34.5%	-37.4%	-39.6%	-17.3%	-15.0%	32.2%

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	Clave	País de origen	Precio (MXN)	Rendimiento en junio		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		116,275	1.3%	5.0%	-5.0%	5.5%	15.8%	13.3%	15.2%	17.9%	16.8%
	Tipo de cambio (pesos por dólar)	MXN		\$18.74		-3.5%		-10.0%		2.2%		-2.3%	11.7%
1	SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	XAR	USA	\$3,953	6.5%	9.9%	14.5%	24.5%	54.1%	51.9%	25.1%	27.3%	21.0%
2	SPDR Gold Shares	GLD	USA	\$5,712	-3.1%	0.4%	13.3%	23.3%	44.9%	42.7%	19.1%	21.4%	15.2%
3	Vanguard Developed Markets Index Fund	VEA	USA	\$1,068	-1.0%	2.5%	7.3%	17.3%	17.9%	15.7%	9.2%	11.5%	16.1%
4	iShares Core MSCI EAFE ETF	IEFA	USA	\$1,564	-2.4%	1.1%	6.9%	16.9%	17.5%	15.3%	9.8%	12.1%	16.2%
5	SPDR Series Trust - SPDR S&P Metals & Mining ETF	XME	USA	\$1,260	8.0%	11.4%	6.6%	16.6%	15.8%	13.6%	13.0%	15.3%	28.7%
6	Invesco S&P 500 Momentum ETF	SPMO	USA	\$2,107	3.1%	6.6%	6.5%	16.5%	31.5%	29.3%	26.7%	29.0%	18.4%
7	iShares US Broker-Dealers & Securities Exch ETF	IAI	USA	\$3,170	5.7%	9.1%	5.6%	15.6%	47.9%	45.7%	23.4%	25.7%	20.7%
8	Vanguard FTSE All World ex US Index Fund Investor Shares	VEU	USA	\$1,260	-0.5%	2.9%	5.4%	15.4%	17.2%	15.0%	7.9%	10.2%	15.5%
9	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	USA	\$1,125	2.2%	5.7%	3.5%	13.5%	14.6%	12.5%	4.5%	6.8%	17.0%
10	Communication Services Select Sector SPDR Fund	XLC	USA	\$2,034	3.3%	6.8%	0.9%	10.9%	29.5%	27.3%	23.1%	25.4%	20.4%
11	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	USA	\$2,764	-0.3%	3.2%	0.8%	10.8%	23.7%	21.6%	16.4%	18.7%	17.2%
12	Invesco S&P 500 Pure Growth ETF	RPG	USA	\$859	3.1%	6.5%	0.0%	9.9%	25.7%	23.5%	13.1%	15.4%	22.1%
13	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	USA	\$4,745	5.9%	9.3%	-2.0%	8.0%	14.4%	12.2%	22.9%	25.2%	24.8%
14	SPDR Portfolio S&P 500 Growth ETF	SPYG	USA	\$1,787	2.6%	6.0%	-2.4%	7.6%	21.7%	19.5%	19.3%	21.6%	20.4%
15	Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	USA	\$981	-0.8%	2.7%	-2.5%	7.5%	30.2%	28.0%	15.8%	18.1%	17.9%
16	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	USA	\$10,337	2.6%	6.0%	-2.9%	7.1%	17.7%	15.5%	22.5%	24.8%	21.9%
17	Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	USA	\$1,530	-3.8%	-0.3%	-2.9%	7.1%	22.5%	20.3%	2.8%	5.1%	17.9%
18	Invesco S&P 500 Revenue ETF	RWL	USA	\$1,958	0.0%	3.5%	-3.9%	6.1%	15.6%	13.4%	11.8%	14.1%	14.0%
19	Invesco S&P 500 Quality ETF	SPHQ	USA	\$1,337	-1.9%	1.5%	-4.1%	5.8%	14.9%	12.7%	16.8%	19.1%	15.9%
20	iShares Trust Russell 1000	IWF	USA	\$7,956	2.6%	6.1%	-4.8%	5.2%	19.1%	16.9%	21.9%	24.2%	20.8%
21	SPDR S&P Insurance ETF	KIE	USA	\$1,119	-2.5%	1.0%	-4.9%	5.1%	22.6%	20.4%	13.8%	16.1%	17.9%
22	SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	USA	\$11,578	1.2%	4.7%	-5.1%	4.9%	16.1%	13.9%	15.2%	17.5%	17.1%
23	Vanguard Total Stock Market Index Fund	VTI	USA	\$5,695	1.2%	4.7%	-5.6%	4.4%	16.1%	14.0%	14.5%	16.8%	17.3%
24	Materials Select Sector SPDR	XLB	USA	\$1,645	-1.8%	1.6%	-6.1%	3.9%	1.7%	-0.5%	3.6%	5.9%	18.5%
25	Invesco S&P 500 Top 50 ETF	XLG	USA	\$976	2.1%	5.6%	-6.1%	3.9%	16.4%	14.2%	19.3%	21.5%	18.7%
26	Invesco S&P 500 Pure Value ETF	RPV	USA	\$1,758	-0.3%	3.2%	-6.3%	3.7%	15.2%	13.0%	5.4%	7.6%	17.8%
27	Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	SPLV	USA	\$1,365	-4.4%	-0.9%	-6.4%	3.6%	14.6%	12.4%	3.1%	5.4%	12.4%
28	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	RSP	USA	\$3,406	-0.5%	2.9%	-6.6%	3.3%	13.1%	10.9%	8.1%	10.4%	16.2%
29	Spdr S&P Semiconductor Etf	XSD	USA	\$4,807	12.0%	15.4%	-7.1%	2.9%	6.0%	3.8%	16.4%	18.7%	37.4%
30	Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	USA	\$1,517	-5.6%	-2.2%	-7.3%	2.7%	8.1%	5.9%	1.5%	3.8%	12.5%
31	Invesco S and P 500 GARP ETF	SPGP	USA	\$2,019	2.4%	5.8%	-7.6%	2.4%	7.2%	5.1%	8.1%	10.4%	18.9%
32	SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	SPYV	USA	\$981	-0.4%	3.1%	-7.9%	2.1%	9.8%	7.6%	9.8%	12.1%	14.6%
33	Real Estate Select Sector SPDR Fund	XLRE	USA	\$776	-4.2%	-0.7%	-8.3%	1.7%	10.2%	8.1%	-1.8%	0.4%	19.8%
34	iShares Residential and Multisector Real Estate	REZ	USA	\$1,543	-4.8%	-1.4%	-8.5%	1.5%	9.3%	7.1%	-1.3%	0.9%	19.8%
35	ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	NOBL	USA	\$1,887	-3.1%	0.3%	-8.8%	1.2%	7.1%	4.9%	3.2%	5.5%	14.3%
36	SPDR Series Trust - SPDR S&P Bank ETF	KBE	USA	\$1,045	1.2%	4.6%	-9.5%	0.5%	22.9%	20.7%	5.8%	8.1%	28.5%
37	iShares Core S&P Mid-Cap ETF	IJH	USA	\$1,162	-0.3%	3.2%	-10.4%	-0.4%	8.3%	6.2%	8.5%	10.8%	19.6%
38	SPDR Portfolio S&P 400 Mid Cap ETF	SPMD	USA	\$1,019	-0.4%	3.1%	-10.5%	-0.5%	8.4%	6.2%	8.5%	10.8%	19.5%
39	Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	USA	\$1,589	0.4%	3.9%	-10.9%	-0.9%	-4.9%	-7.1%	3.4%	5.7%	24.1%
40	Invesco S&P 500 High Div Low Volatility ETF	SPHD	USA	\$891	-3.3%	0.1%	-11.4%	-1.4%	9.4%	7.3%	0.3%	2.6%	14.7%
41	Spdr Kbw Regional Banking (Etf)	KRE	USA	\$1,113	0.8%	4.3%	-11.4%	-1.4%	23.7%	21.5%	-1.6%	0.7%	31.8%
42	SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF	SPYD	USA	\$796	-3.6%	-0.1%	-11.6%	-1.6%	7.9%	5.7%	-0.3%	2.0%	16.9%
43	Health Care Select Sector SPDR	XLV	USA	\$2,526	-1.9%	1.6%	-11.8%	-1.8%	-5.5%	-7.6%	-0.7%	1.6%	13.8%
44	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	XLY	USA	\$4,073	-1.9%	1.6%	-12.8%	-2.8%	21.8%	19.6%	13.8%	16.1%	22.7%
45	Spdr S&P Oil & Gas Exploration & Production Etf	XOP	USA	\$2,357	1.6%	5.0%	-14.5%	-4.5%	-11.6%	-13.8%	-0.6%	1.7%	30.7%
46	iShares Core S&P Small-Cap ETF	IJR	USA	\$2,048	0.1%	3.6%	-14.6%	-4.6%	4.8%	2.6%	3.3%	5.6%	21.6%
47	SPDR Portfolio S&P 600 Small Cap ETF	SPSM	USA	\$798	0.1%	3.5%	-14.6%	-4.6%	4.9%	2.7%	3.4%	5.7%	21.5%
48	SPDR Series Trust - SPDR S&P Homebuilders ETF	XHB	USA	\$1,847	1.0%	4.4%	-15.1%	-5.1%	-0.3%	-2.5%	18.9%	21.2%	26.4%
49	SPDR Series Trust - SPDR S&P Biotech ETF	XBI	USA	\$1,554	1.1%	4.6%	-17.1%	-7.1%	-8.6%	-10.7%	1.4%	3.7%	28.9%
50	US Global Jets ETF	JETS	USA	\$430	-2.4%	1.1%	-18.4%	-8.5%	19.4%	17.3%	9.1%	11.4%	28.9%

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	16.7%
S&P 500 (MXN)	19.2%

*Riesgo en los últimos 12 meses.

Información Básica

Fecha de origen	17/11/2017
Market Cap (\$mdp)*	\$13,601,560
Componentes	10
Rebalanceo	Mensual
Clase de Activos	Renta Variable
Ticker	MG Acciones

*Capitalización promedio de los componentes

Fuente: CI Análisis/ Bloomberg

Métricas de Valuación

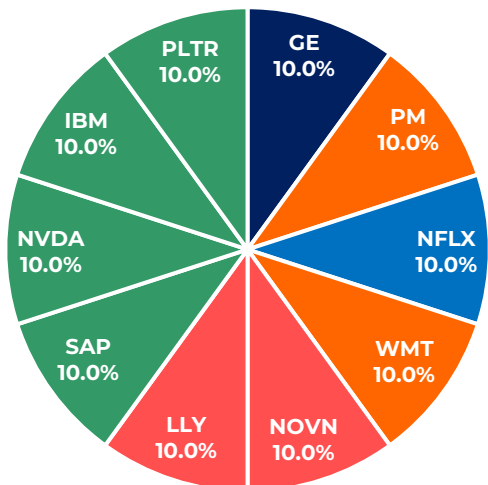
Precio/Utilidad (U12m)	44.9x
Precio/Valor en Libros (U12m)	14.4x
Div Yld %	1.47

Métricas de Valuación (S&P)

Precio/Utilidad (U12m)	26.0x
Precio/Valor en Libros (U12m)	4.8x
Div Yld %	1.04

Fuente: CI Análisis/ Bloomberg

Peso en el Portafolio por acción



Fuente: CI Análisis/Bloomberg

Mercado Global Acciones (MG Acciones)

Nuestra estrategia experimentó un desempeño positivo y en línea con lo registrado por el S&P 500. El portafolio experimentó un alza de 1.1% frente al avance de 1.3% del Benchmark en pesos mexicanos (+4.8% v.s +5.0% en dólares, respectivamente). Así, en los últimos 12 meses, nuestro portafolio supera por 7.8 puntos porcentuales (pp) el rendimiento en pesos del S&P 500 de 16.2%.

Principales movimientos para el mes.

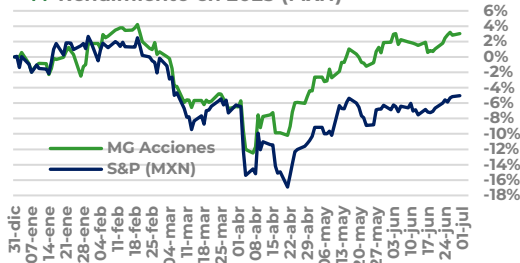
Salen: T-Mobile (TMUS) y Hermes International (RMS)

Entran: Novartis (NOVN) e International Business Machines (IBM).

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

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

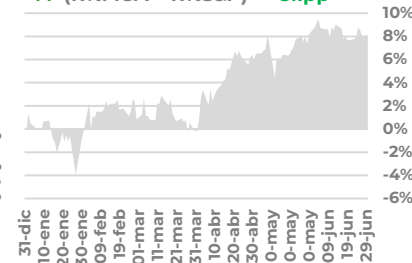
Rendimiento en 2025 (MXN)



Rendimiento acumulado en 5 años (MXN)



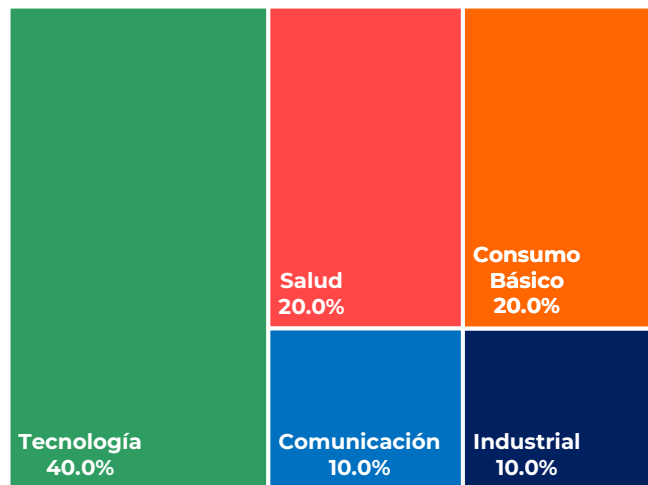
(R%MGA - R%S&P) = +8.1pp



Comparativo de rendimientos



Peso en el Portafolio por sector (GICS)



Perfil de Riesgo



Activo	Riesgo (Des.Est)*
MG ETFs	23.8%
S&P 500 (MXN)	19.3%
*Riesgo en los últimos 12 meses.	

Información Básica

Fecha de origen	17/11/2017
Market Cap (\$mdp)*	\$524,519
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	0.76%
-------------------	-------

Métricas de Valuación (S&P)

Tasa de Dividendo	1.15%
-------------------	-------

Fuente: CI Análisis/Bloomberg

Mercado Global ETFs (MG ETFs)

En junio nuestra estrategia de ETFs tuvo un comportamiento positivo y en línea con el desempeño del S&P 500. El portafolio registró un avance mensual de 0.9%, comparado con el alza de 1.3% del S&P 500 en pesos mexicanos (+4.5% vs +5.0% en dólares, respectivamente). De este modo, en los últimos 12 meses, nuestro portafolio supera por 21.2 puntos porcentuales (pp) el rendimiento en pesos del S&P 500 de 16.2%.

Principales movimientos para el mes.

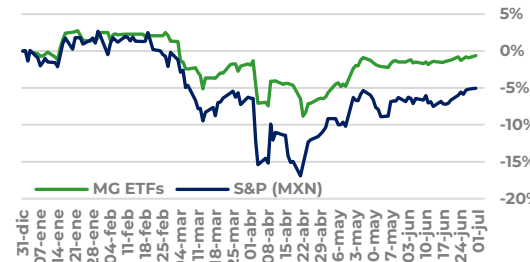
Sale: SPDR S&P Insurance (KIE).

Entra: iShares US Broker-Dealers & Securities Exch (IAI).

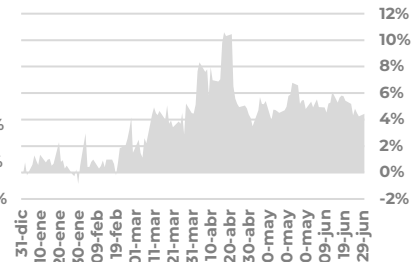
Permanecen: SPDR Gold Shares (GLD), SPDR S&P Aerospace & Defense (XAR), Invesco S&P 500 Momentum (SPMO) y SPDR S&P Communication Services (XLC).

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

Rendimiento en 2025 (MXN)



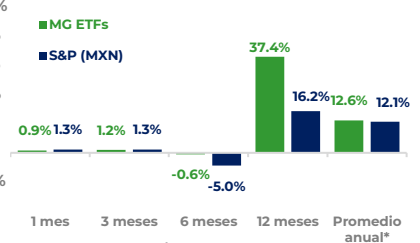
(R%ETF - R%S&P) = +4.4pp



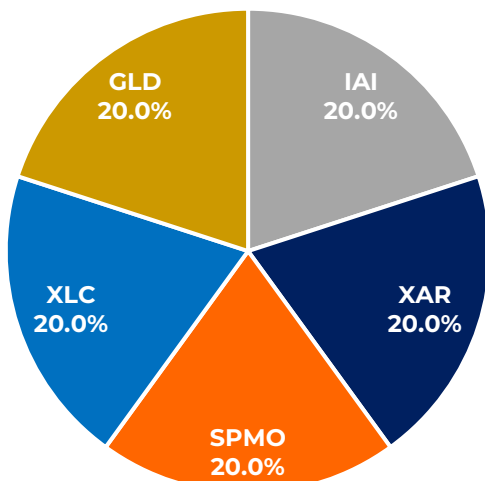
Rendimiento acumulado en 5 años (MXN)



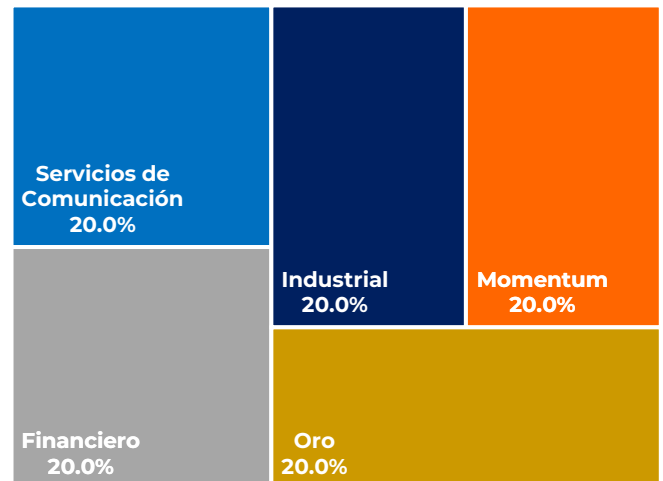
Comparativo de rendimientos



Peso en el Portafolio por ETF



Peso en el Portafolio por sector (GICS)



Fuente: CI Análisis/Bloomberg

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



CIBolsa de Bolsa