



Análisis mensual (marzo)

02 de abril 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 sólo 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, está 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 (marzo)

En la primera semana del mes, el ámbito geopolítico, el conflicto en Ucrania continuó siendo un tema relevante, con reuniones en Londres para apoyar al presidente ucraniano, Volodimir Zelenski.

En cuanto a la Eurozona, la tasa de inflación anual preliminar de febrero se situó en 2.4%. Además, varias empresas minoristas en Estados Unidos, como Target y Best Buy, publicaron sus resultados del cuarto trimestre de 2024.

En la segunda semana de marzo, las declaraciones de Trump sobre el riesgo de recesión en Estados Unidos contribuyeron a tensionar aún más el mercado.

En la política global, se llevaron a cabo reuniones en Yeda (Arabia Saudita) para tratar de llegar a un acuerdo sobre el fin de la guerra en Ucrania. En China, la inflación al consumidor cayó a territorio negativo en febrero.

En la tercera semana de marzo, el Parlamento alemán votó sobre un plan de estímulo de 500 mil millones de euros.

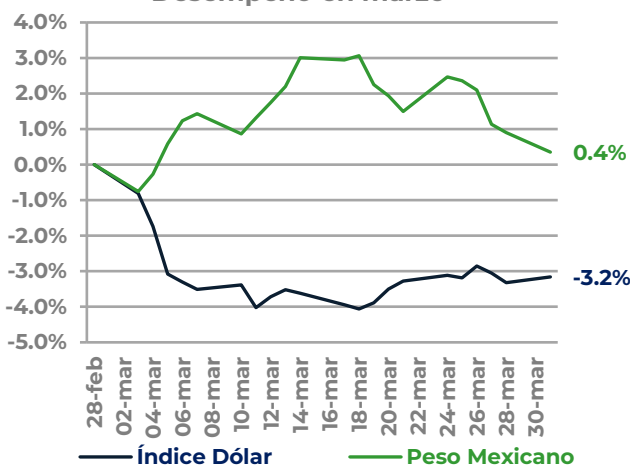
En el ámbito geopolítico, Trump y Putin negociaron un alto el fuego en Ucrania. La OCDE presentó nuevas perspectivas económicas para el mundo, incluido México. Las expectativas económicas de Alemania mejoraron considerablemente en marzo. Nvidia celebró su Conferencia de Desarrolladores en San José, California, presentando novedades sobre sus productos y estrategias comerciales.

En la última semana de marzo, los inversionistas estaban atentos al alcance de los aranceles recíprocos anunciados por Trump. En la Eurozona, la actividad del sector privado aumentó en marzo, en Alemania, la inflación preliminar de marzo se moderó al 2.2% anual, mientras que, en China, la actividad manufacturera se expandió a su ritmo más rápido en un año.

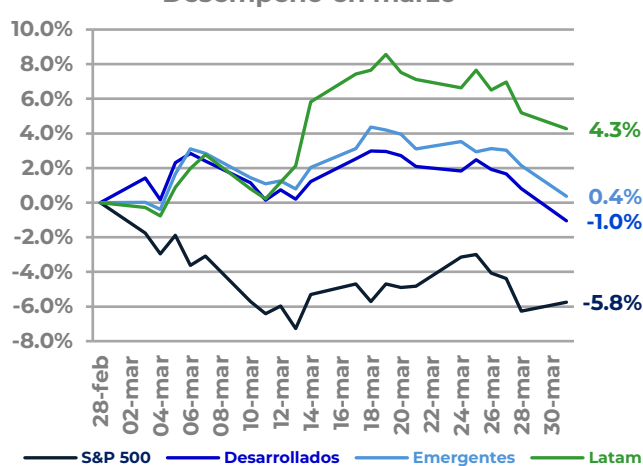
El precio del oro subió por encima de los 3,100 dólares por onza debido a las preocupaciones en torno a los aranceles y la incertidumbre política.

En este contexto, el dólar americano ganó terreno frente a las monedas del índice dólar y los índices MSCI presentaron movimientos mayoritariamente negativos: Estados Unidos (-6.0%), América Latina (+4.3%), Europa (-0.7%), Asia ex-Japón (-0.2%) y Japón (-1.0%).

Dólar norteamericano.
Desempeño en marzo



Mercados Desarrollados y Emergentes.
Desempeño en marzo



∴ Resumen mensual (marzo)

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

El S&P 500 continuó el sentimiento negativo con el que terminó febrero y en el mes de marzo de 2025 retrocedió 5.8%, mayor descenso porcentual en un mes desde diciembre de 2022 cuando cayó 5.9%. Los sectores de Consumo Discrecional y Tecnología de la Información siguen siendo el epicentro de las ventas. De este modo, el índice terminó el 1T25 con un descuento trimestral de 4.6%, mayor caída para un comparativo trimestral desde el 3T22 cuando se contrajo 5.3%.

Sectores S&P 500	Var% mensual	Var% en 12m
Energía	▲ 2.7%	▼ -1.7%
Serv. Públicos	▼ -0.5%	▲ 20.8%
C. Básico	▼ -1.7%	▲ 7.8%
Cuidado de la Salud	▼ -2.0%	▼ -0.3%
Bienes Raíces	▼ -3.0%	▲ 7.7%
Materiales	▼ -3.1%	▼ -7.2%
Industrial	▼ -3.9%	▲ 4.9%
Financiero	▼ -4.5%	▲ 18.9%
Serv. De Comunicación	▼ -5.4%	▲ 17.2%
S&P 500	▼ -5.8%	▲ 7.0%
Tec. Información	▼ -8.4%	▼ -1.1%
C. Discrecional	▼ -8.6%	▲ 8.2%

Fuente: CI Análisis/ Refinitiv

Acciones destacadas en el mes

En marzo 13 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: Unitedhealth, Shell, Exxon Mobil, Chevron y Nestle. Por el contrario, sobresalieron los descuentos en: Meta, LVMH, Oracle, Broadcom y Novo Nordisk.

Principales movimientos en el mes (Acciones)

Nombre	Var% mensual	Var% en 12m
Unitedhealth Group Inc	▲ 9.9%	▲ 31.5%
Shell PLC	▲ 8.2%	▲ 35.9%
Exxon Mobil Corp	▲ 6.4%	▲ 28.1%
Chevron Corp	▲ 5.1%	▲ 32.5%
Nestle SA	▲ 4.4%	▲ 17.8%
Meta Platforms Inc	▼ -14.1%	▲ 44.5%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	▼ -14.5%	▼ -14.8%
Oracle Corp	▼ -16.1%	▲ 38.2%
Broadcom Inc	▼ -16.3%	▲ 57.2%
Novo Nordisk A/S	▼ -23.7%	▼ -32.9%

#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 tercer mes del año con un desempeño mayoritariamente negativo en pesos mexicanos (44 disminuciones). Los descensos fueron liderados por: S&P 500 Consumo Discrecional (XLY), S&P Biotecnología (XBI), S&P empresas Top de Crecimiento (RPG), S&P Semiconductores (XSD) y el sector Aeronáutico (JETS). Por el contrario, destacaron los avances en: Oro (GLD), S&P 500 Energía (XLE), Mercados Emergentes (IEMG), S&P Seguros (KIE) y S&P Petróleo y Gas (XOP).

Principales movimientos en el mes (ETFs)

Nombre	Var% mensual	Var% en 12m
SPDR Gold Shares	▲ 9.1%	▲ 75.7%
Energy Select Sector SPDR	▲ 2.3%	▲ 23.9%
iShares Core MSCI Emerging Markets	▲ 0.6%	▲ 30.0%
SPDR S&P Insurance	▲ 0.4%	▲ 44.2%
S&P Oil & Gas Exploration & Production	▲ 0.3%	▲ 6.8%
Consumer Discretionary Select Sector	▼ -8.9%	▲ 32.5%
SPDR S&P Biotech	▼ -8.9%	▲ 5.8%
Invesco S&P 500 Pure Growth	▼ -9.4%	▲ 29.1%
Spdr S&P Semiconductor	▼ -11.7%	▲ 7.5%
US Global Jets	▼ -15.3%	▲ 22.8%

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

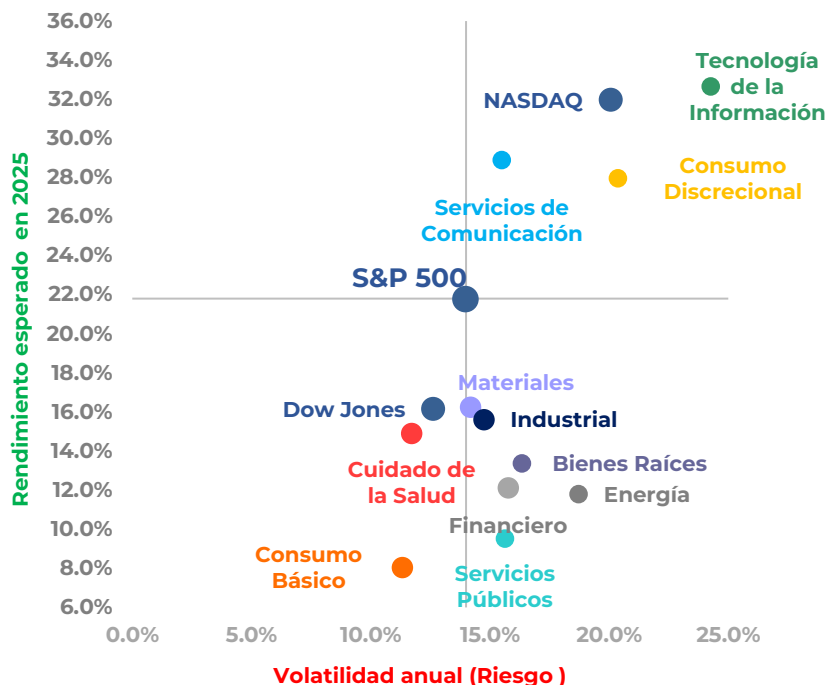
∴ Rendimientos objetivo en dólares a 12 meses (consenso)

Índices y sectores

Análisis Rendimiento/Riesgo

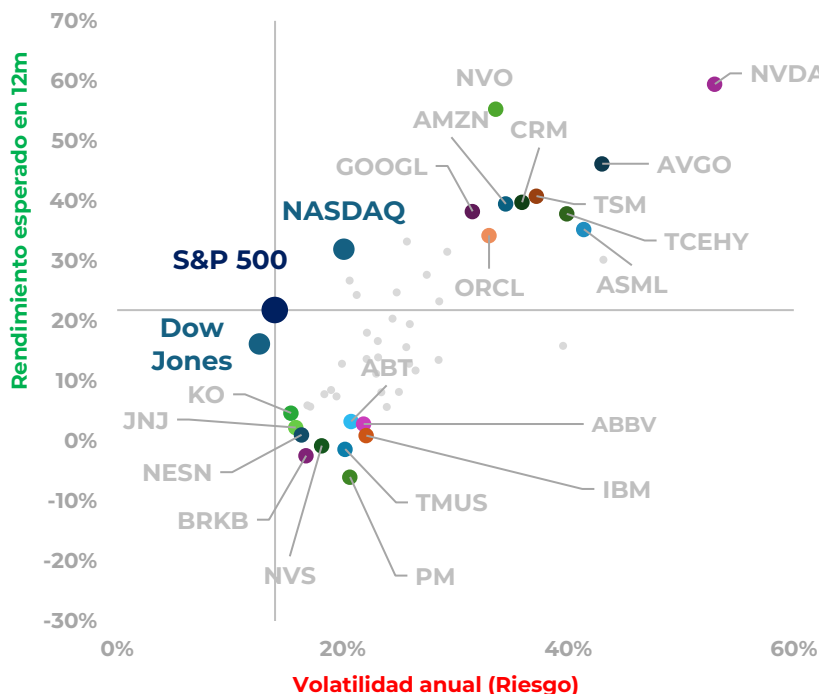
El consenso anticipa un redimiendo en 12 meses de 21.8% para el S&P 500, de 16.2% para el Dow Jones y de 32.0% para el Nasdaq Composite

De acuerdo con las expectativas, los sectores de Energía, Tecnología de la Información, Consumo Discrecional y Servicios de Comunicación 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: NVDA, NVO, AVGO, TSM, CRM, AMZN, GOOGL, TCEHY, ASML y ORCL. En sentido opuesto, las emisoras con minusvalías esperadas son: KO, ABT, ABBV, JNJ, NESN, IBM, NVS, TMUS, BRKB y PM.

Presentamos las 50 empresas con mayor capitalización de mercado listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (SIC). En el presente mes **Entra:** SHEL; y **Sale:** GE.

#	Nombre	Acción	Sector	Precio (MXN)	Rendimiento en marzo		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		114,807	-6.1%	-5.8%	-6.2%	-4.6%	32.4%	6.9%	8.5%	7.4%	16.2%
	Tipo de cambio (pesos por dólar)	MXN		\$20.46		-0.4%		-1.7%		23.8%		1.0%	11.7%
1	Philip Morris International Inc	PM	C.Bas	\$3,247	1.9%	2.2%	29.6%	31.3%	113.1%	89.3%	20.3%	19.3%	20.7%
2	Nestle SA	NESN	C.Bas	\$2,067	4.4%	4.7%	20.9%	22.6%	17.8%	-6.0%	-7.2%	-8.2%	16.4%
3	T-Mobile US Inc	TMUS	Serv.Com	\$5,456	-1.5%	-1.1%	18.7%	20.5%	103.8%	80.0%	28.9%	27.9%	20.2%
4	Tencent Holdings Ltd	TCEHY	Serv.Com	\$1,306	3.3%	3.6%	18.0%	19.7%	103.1%	79.3%	14.3%	13.3%	39.9%
5	AbbVie Inc	ABBV	C.Salud	\$4,286	-0.1%	0.2%	15.9%	17.6%	43.8%	20.0%	10.0%	9.0%	21.9%
6	Berkshire Hathaway Inc	BRKB	Fin	\$10,896	3.3%	3.6%	15.5%	17.2%	58.2%	34.3%	15.9%	14.9%	16.8%
7	Abbott Laboratories	ABT	C.Salud	\$2,714	-4.2%	-3.9%	15.2%	17.0%	44.7%	20.9%	4.9%	3.9%	20.8%
8	Roche Holding AG	ROG	C.Salud	\$6,722	-1.2%	-0.8%	15.2%	16.9%	62.1%	38.3%	-5.2%	-6.2%	18.4%
9	Shell PLC	SHEL	Ener	\$1,499	8.2%	8.6%	14.9%	16.7%	35.9%	12.1%	11.2%	10.2%	23.0%
10	Chevron Corp	CVX	Ener	\$3,422	5.1%	5.4%	13.5%	15.2%	32.5%	8.7%	1.9%	0.9%	24.0%
11	Coca-Cola Co	KO	C.Bas	\$1,465	0.2%	0.6%	13.0%	14.8%	45.3%	21.5%	6.0%	5.0%	15.4%
12	Johnson & Johnson	JNJ	C.Salud	\$3,393	0.1%	0.5%	12.7%	14.4%	30.0%	6.2%	-1.2%	-2.2%	15.8%
13	Novartis AG	NVS	C.Salud	\$2,281	1.9%	2.2%	12.6%	14.3%	44.0%	20.1%	11.4%	10.4%	18.2%
14	International Business Machines Corp	IBM	T.Inf	\$5,087	-1.8%	-1.5%	11.1%	12.9%	61.4%	37.5%	25.4%	24.4%	22.1%
15	AstraZeneca PLC	AZN	C.Salud	\$1,504	-3.9%	-3.5%	10.2%	12.0%	33.3%	9.5%	4.5%	3.5%	22.2%
16	Linde PLC	LINI	Mat	\$9,526	-0.7%	-0.3%	9.3%	11.0%	23.7%	-0.2%	14.5%	13.5%	19.5%
17	Visa Inc	V	T.Inf	\$7,170	-3.7%	-3.4%	9.0%	10.7%	55.5%	31.7%	17.7%	16.6%	19.0%
18	Exxon Mobil Corp	XOM	Ener	\$2,433	6.4%	6.8%	8.6%	10.4%	28.1%	4.3%	14.1%	13.1%	25.0%
19	SAP SE	SAP	T.Inf	\$5,492	-2.7%	-2.4%	7.1%	8.9%	68.6%	44.8%	35.9%	34.9%	25.7%
20	Hermes International SCA	RMS	C.Dis	\$53,354	-8.5%	-8.1%	6.6%	8.3%	24.9%	1.1%	23.4%	22.4%	26.5%
21	McDonald's Corp	MCD	C.Dis	\$6,390	1.0%	1.3%	5.9%	7.6%	37.1%	13.3%	9.2%	8.2%	16.9%
22	Eli Lilly and Co	LLY	C.Salud	\$16,896	-10.6%	-10.3%	5.1%	6.9%	31.4%	7.6%	43.8%	42.8%	28.6%
23	Samsung Electronics Co Ltd	SMSN	T.Inf	\$19,906	4.0%	4.3%	5.1%	6.8%	-18.3%	-42.1%	-10.9%	-11.9%	29.3%
24	Netflix Inc	NFLX	Serv.Com	\$19,078	-5.2%	-4.9%	2.8%	4.5%	88.2%	64.4%	36.9%	35.9%	39.6%
25	Cisco Systems Inc	CSCO	T.Inf	\$1,262	-4.1%	-3.7%	2.4%	4.2%	53.5%	29.7%	4.5%	3.5%	22.2%
26	Mastercard Inc	MA	T.Inf	\$11,213	-5.2%	-4.9%	2.3%	4.0%	42.0%	18.2%	16.5%	15.5%	20.0%
27	Unitedhealth Group Inc	UNH	C.Salud	\$10,715	9.9%	10.2%	1.7%	3.5%	31.5%	7.7%	1.9%	0.9%	24.5%
28	Costco Wholesale Corp	COST	C.Bas	\$19,349	-10.1%	-9.8%	1.4%	3.2%	60.0%	36.1%	20.1%	19.1%	23.2%
29	JPMorgan Chase & Co	JPM	Fin	\$5,018	-7.6%	-7.3%	0.6%	2.3%	52.2%	28.4%	22.9%	21.9%	23.5%
30	Wells Fargo & Co	WFC	Fin	\$1,469	-8.7%	-8.3%	0.4%	2.2%	54.3%	30.5%	15.2%	14.1%	28.5%
31	Procter & Gamble Co	PG	C.Bas	\$3,486	-2.3%	-2.0%	-0.1%	1.6%	29.8%	5.9%	4.8%	3.7%	17.2%
32	Meta Platforms Inc	META	Serv.Com	\$11,791	-14.1%	-13.7%	-3.3%	-1.5%	44.5%	20.7%	38.8%	37.7%	43.2%
33	Walmart Inc	WMT	C.Bas	\$1,796	-11.3%	-10.9%	-4.5%	-2.8%	79.0%	55.2%	22.2%	21.1%	21.3%
34	ASML Holding NV	ASML	T.Inf	\$13,556	-6.9%	-6.5%	-6.1%	-4.3%	-15.8%	-39.6%	0.8%	-0.3%	41.4%
35	Bank of America Corp	BAC	Fin	\$854	-9.8%	-9.4%	-6.7%	-5.0%	36.7%	12.8%	1.4%	0.4%	26.0%
36	Home Depot Inc	HD	C.Dis	\$7,498	-7.9%	-7.6%	-7.4%	-5.7%	17.6%	-6.2%	8.1%	7.1%	23.2%
37	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	MC	C.Dis	\$12,651	-14.5%	-14.2%	-7.6%	-5.9%	-14.8%	-38.6%	-3.9%	-4.9%	27.5%
38	Toyota Motor Corp	TM	C.Dis	\$3,611	-3.1%	-2.7%	-10.9%	-9.1%	-13.3%	-37.1%	0.3%	-0.7%	24.8%
39	Merck & Co Inc	MRK	C.Salud	\$1,836	-3.0%	-2.7%	-11.3%	-9.6%	-15.6%	-39.5%	4.1%	3.1%	20.7%
40	Microsoft Corp	MSFT	T.Inf	\$7,680	-5.8%	-5.4%	-12.5%	-10.7%	10.3%	-13.5%	7.9%	6.9%	25.7%
41	Apple Inc	AAPL	T.Inf	\$4,544	-8.5%	-8.1%	-12.8%	-11.1%	58.7%	34.9%	9.5%	8.4%	25.9%
42	Amazon.com Inc	AMZN	C.Dis	\$3,892	-10.7%	-10.3%	-14.8%	-13.0%	31.0%	7.2%	6.4%	5.3%	34.5%
43	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TSM	T.Inf	\$3,396	-8.4%	-8.0%	-17.4%	-15.7%	50.4%	26.5%	18.0%	16.9%	37.2%
44	Oracle Corp	ORCL	T.Inf	\$2,860	-16.1%	-15.8%	-17.6%	-15.8%	38.2%	14.4%	20.3%	19.3%	33.0%
45	Alphabet Inc	GOOGL	Serv.Com	\$3,164	-9.5%	-9.2%	-19.7%	-18.0%	26.9%	3.1%	4.7%	3.6%	31.5%
46	Novo Nordisk A/S	NVO	C.Salud	\$1,421	-23.7%	-23.3%	-20.7%	-18.9%	-32.9%	-56.7%	8.8%	7.8%	33.6%
47	NVIDIA Corp	NVDA	T.Inf	\$2,217	-13.5%	-13.2%	-20.7%	-19.0%	48.7%	24.9%	60.0%	59.0%	53.0%
48	Salesforce Inc	CRM	T.Inf	\$5,490	-10.2%	-9.9%	-21.1%	-19.4%	10.2%	-13.6%	9.2%	8.2%	35.9%
49	Broadcom Inc	AVGO	T.Inf	\$3,425	-16.3%	-16.0%	-29.0%	-27.3%	57.2%	33.4%	40.0%	38.9%	43.0%
50	Tesla Inc	TSLA	C.Dis	\$5,302	-11.9%	-11.5%	-36.9%	-35.2%	78.4%	54.6%	-9.4%	-10.4%	60.2%

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	Acción	País de origen	Precio (MXN)	Rendimiento en marzo		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		114,807	-6.1%	-5.8%	-6.2%	-4.6%	32.4%	6.9%	8.5%	7.4%	16.2%
	Tipo de cambio (pesos por dólar)	MXN		\$20.46		-0.4%		-1.7%		23.8%		1.0%	11.7%
1	SPDR Gold Shares	GLD	USA	\$5,895	9.1%	9.4%	16.9%	18.7%	75.7%	51.8%	18.0%	17.0%	14.3%
2	Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	USA	\$1,912	2.3%	2.7%	7.2%	8.9%	23.9%	0.1%	8.0%	7.0%	25.6%
3	iShares Core MSCI EAFE ETF	IEFA	USA	\$1,548	0.0%	0.4%	5.8%	7.5%	25.8%	2.0%	3.9%	2.9%	16.5%
4	SPDR S&P Insurance ETF	KIE	USA	\$1,238	0.4%	0.8%	5.2%	7.0%	44.2%	20.4%	14.1%	13.1%	17.8%
5	Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	SPLV	USA	\$1,528	-0.1%	0.2%	4.8%	6.6%	41.0%	17.2%	4.7%	3.7%	12.6%
6	iShares Residential and Multisector Real Estate	REZ	USA	\$1,768	-1.4%	-1.1%	4.8%	6.5%	49.8%	26.0%	-2.4%	-3.4%	20.4%
7	Vanguard Developed Markets Index Fund	VEA	USA	\$1,040	-0.8%	-0.5%	4.4%	6.2%	25.2%	1.4%	2.9%	1.9%	16.3%
8	Health Care Select Sector SPDR	XLV	USA	\$2,987	-2.3%	-2.0%	4.3%	6.0%	22.4%	-1.4%	3.2%	2.2%	13.9%
9	Vanguard FTSE All World ex US Index Fund Investor Shares	VEU	USA	\$1,241	-0.3%	0.1%	3.8%	5.6%	28.0%	4.2%	2.8%	1.8%	15.7%
10	Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	USA	\$1,613	-0.8%	-0.5%	2.4%	4.1%	49.7%	25.9%	3.0%	1.9%	18.4%
11	Invesco S&P 500 High Div Low Volatility ETF	SPHD	USA	\$1,029	-0.9%	-0.5%	2.3%	4.0%	41.3%	17.5%	3.2%	2.2%	14.5%
12	Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	USA	\$1,671	-2.0%	-1.7%	2.1%	3.8%	32.6%	8.8%	3.5%	2.5%	13.3%
13	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	USA	\$1,104	0.6%	1.0%	1.6%	3.3%	30.0%	6.2%	0.1%	-1.0%	17.3%
14	Select Sector SPDR Trust - Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	USA	\$1,019	-4.9%	-4.5%	1.3%	3.0%	47.2%	23.4%	10.2%	9.2%	18.1%
15	Select Sector SPDR Trust - Real Estate Select Sector SPDR Fund	XLRE	USA	\$856	-3.4%	-3.0%	1.1%	2.9%	31.9%	8.1%	-3.7%	-4.7%	20.8%
16	ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	NOBL	USA	\$2,089	-2.2%	-1.8%	1.0%	2.7%	25.2%	1.4%	3.5%	2.5%	14.5%
17	Invesco S&P 500 Pure Value ETF	RPV	USA	\$1,890	-0.9%	-0.5%	0.7%	2.5%	30.3%	6.5%	3.6%	2.6%	17.9%
18	SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF	SPYD	USA	\$906	-2.2%	-1.8%	0.6%	2.4%	35.8%	12.0%	1.3%	0.3%	16.9%
19	Materials Select Sector SPDR	XLB	USA	\$1,759	-3.5%	-3.1%	0.4%	2.1%	14.9%	-8.9%	0.2%	-0.8%	18.7%
20	Invesco S&P 500 Revenue ETF	RWL	USA	\$2,035	-2.6%	-2.2%	-0.2%	1.6%	32.4%	8.6%	8.0%	7.0%	14.5%
21	SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	SPYV	USA	\$1,045	-3.7%	-3.3%	-1.9%	-0.2%	26.7%	2.9%	8.0%	7.0%	14.4%
22	Communication Services Select Sector SPDR Fund	XLC	USA	\$1,973	-5.8%	-5.4%	-2.1%	-0.4%	46.0%	22.2%	13.1%	12.1%	22.0%
23	Spdr S&P Oil & Gas Exploration & Production Etf	XOP	USA	\$2,695	0.3%	0.6%	-2.2%	-0.5%	6.8%	-17.0%	0.3%	-0.7%	32.2%
24	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	USA	\$2,681	-4.2%	-3.8%	-2.3%	-0.5%	28.9%	5.0%	9.5%	8.5%	17.0%
25	Invesco S&P 500 Quality ETF	SPHQ	USA	\$1,355	-6.1%	-5.7%	-2.9%	-1.1%	36.1%	12.2%	11.0%	10.0%	16.4%
26	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	RSP	USA	\$3,542	-4.2%	-3.9%	-2.9%	-1.2%	27.0%	3.2%	4.2%	3.2%	16.4%
27	SPDR Series Trust - SPDR S&P Metals & Mining ETF	XME	USA	\$1,145	-4.0%	-3.6%	-3.1%	-1.3%	16.4%	-7.4%	-2.0%	-3.0%	30.8%
28	Invesco S&P 500 Momentum ETF	SPMO	USA	\$1,891	-7.7%	-7.3%	-4.4%	-2.6%	42.6%	18.8%	0.1584	14.8%	17.6%
29	iShares US Broker-Dealers & Securities Exch ETF	IAI	USA	\$2,866	-8.6%	-8.3%	-4.5%	-2.7%	50.9%	27.1%	13.1%	12.1%	20.6%
30	SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	XAR	USA	\$3,287	-3.7%	-3.3%	-4.8%	-3.0%	41.8%	18.0%	9.9%	8.9%	21.4%
31	SPDR Series Trust - SPDR S&P Bank ETF	KBE	USA	\$1,083	-8.0%	-7.6%	-6.2%	-4.4%	40.0%	16.1%	1.4%	0.4%	28.3%
32	SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	USA	\$11,444	-6.2%	-5.8%	-6.2%	-4.5%	32.4%	8.6%	8.5%	7.5%	17.1%
33	Invesco S & P 500 GARP ETF	SPGP	USA	\$2,042	-5.7%	-5.4%	-6.5%	-4.8%	17.2%	-6.6%	4.0%	3.0%	18.1%
34	Vanguard Total Stock Market Index Fund	VTI	USA	\$5,623	-6.5%	-6.2%	-6.8%	-5.1%	31.0%	7.2%	7.6%	6.5%	17.5%
35	Spdr Kbw Regional Banking (Etf)	KRE	USA	\$1,163	-8.7%	-8.4%	-7.4%	-5.7%	40.7%	16.9%	-5.3%	-6.3%	31.3%
36	iShares Core S&P Mid-Cap ETF	IJH	USA	\$1,194	-6.0%	-5.7%	-8.0%	-6.2%	19.3%	-4.6%	3.9%	2.9%	19.8%
37	SPDR Portfolio S&P 400 Mid Cap ETF	SPMD	USA	\$1,047	-6.1%	-5.8%	-8.0%	-6.3%	19.1%	-4.7%	3.8%	2.8%	19.6%
38	Invesco S&P 500 Pure Growth ETF	RPG	USA	\$783	-9.4%	-9.0%	-8.9%	-7.1%	29.1%	5.3%	2.4%	1.4%	23.0%
39	SPDR Series Trust - SPDR S&P Homebuilders ETF	XHB	USA	\$1,982	-4.8%	-4.4%	-8.9%	-7.1%	8.4%	-15.4%	16.5%	15.5%	27.5%
40	Invesco S&P 500 Top 50 ETF	XLG	USA	\$941	-7.6%	-7.2%	-9.5%	-7.7%	35.1%	11.2%	10.5%	9.5%	19.1%
41	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	USA	\$9,593	-8.1%	-7.7%	-9.9%	-8.1%	30.5%	6.7%	10.1%	9.1%	22.9%
42	SPDR Portfolio S&P 500 Growth ETF	SPYG	USA	\$1,643	-8.7%	-8.3%	-10.3%	-8.5%	35.7%	11.9%	7.7%	6.7%	21.2%
43	iShares Core S&P Small-Cap ETF	IJR	USA	\$2,139	-6.8%	-6.4%	-10.8%	-9.1%	17.7%	-6.1%	0.0%	-1.0%	21.6%
44	SPDR Portfolio S&P 600 Small Cap ETF	SPSM	USA	\$834	-6.9%	-6.6%	-10.8%	-9.1%	17.9%	-6.0%	0.0%	-1.1%	21.6%
45	SPDR Series Trust - SPDR S&P Biotech ETF	XBI	USA	\$1,659	-8.9%	-8.5%	-11.5%	-9.8%	5.8%	-18.0%	-2.4%	-3.4%	32.8%
46	iShares Trust Russell 1000	IWF	USA	\$7,387	-8.8%	-8.5%	-11.6%	-9.9%	32.3%	8.5%	10.3%	9.3%	21.7%
47	Select Sector SPDR Trust - Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	USA	\$4,224	-8.8%	-8.4%	-12.7%	-11.0%	22.5%	-1.3%	10.2%	9.2%	24.9%
48	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	XLY	USA	\$4,040	-8.9%	-8.5%	-13.5%	-11.8%	32.5%	8.7%	3.2%	2.2%	24.5%
49	US Global Jets ETF	JETS	USA	\$425	-15.3%	-15.0%	-19.5%	-17.8%	22.8%	-1.1%	-0.5%	-1.6%	28.4%
50	Spdr S&P Semiconductor Etf	XSD	USA	\$4,107	-11.7%	-11.4%	-20.6%	-18.9%	7.5%	-16.3%	-0.1%	-1.1%	36.6%

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	15.8%
S&P 500 (MXN)	16.4%

*Riesgo en los últimos 12 meses.

Información Básica

Fecha de origen	17/11/2017
Market Cap (\$mdp)*	\$14,604,954
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)	35.1x
Precio/Valor en Libros (U12m)	7.1x
Div Yld %	1.60

Métricas de Valuación (S&P)

Precio/Utilidad (U12m)	27.2x
Precio/Valor en Libros (U12m)	4.7x
Div Yld %	1.19

Fuente: CI Análisis/ Bloomberg

Mercado Global Acciones (MG Acciones)

Nuestra estrategia continuó inmersa en la volatilidad del mercado, experimentando un desempeño similar al del S&P 500. El portafolio registró un descenso mensual de 7.1% frente al retroceso de 6.1% del Benchmark en pesos mexicanos (-6.8% v.s -5.8% en dólares, respectivamente). Así, en los últimos 12 meses, nuestro portafolio supera por 2.4 puntos porcentuales (pp) el rendimiento en pesos del S&P 500 de 32.4%.

Principales movimientos para el mes.

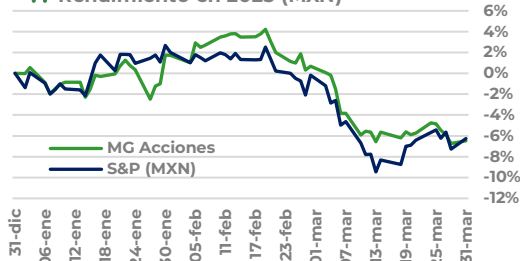
Sale: General Electric (GE).

Entra: Netflix (NFLX).

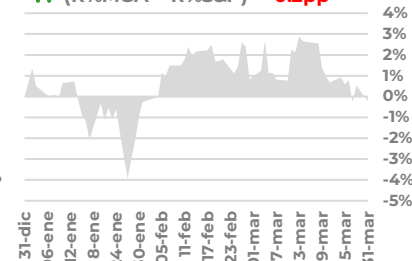
Continúan: Eli Lilly (LLY), NVIDIA (NVDA), Walmart (WMT), T-Mobile (TMUS), Broadcom (AVGO), Hermes International (RMS), International Business Machines (IBM), JPMorgan (JPM) y SAP SE (SAP).

Nuestra selección brinda exposición en los sectores de: Tecnología de la Información, Servicios de Comunicación, Cuidado de la Salud, Consumo Básico, Consumo Discrecional y Financiero.

Rendimiento en 2025 (MXN)



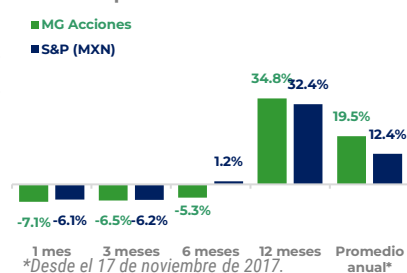
(R%MG - R%S&P) = -0.2pp



Rendimiento acumulado en 5 años (MXN)

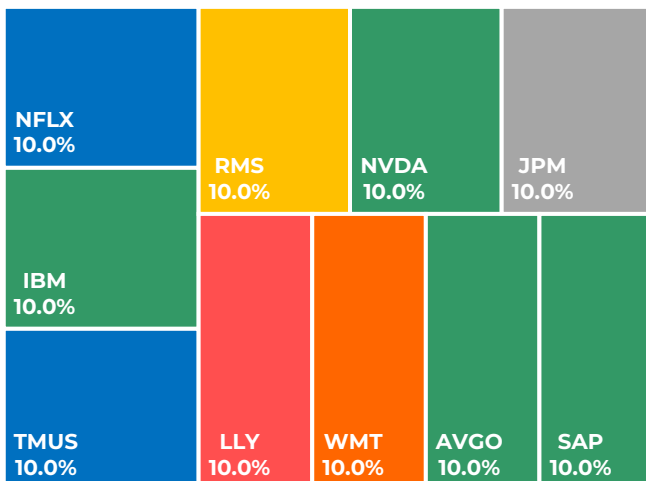


Comparativo de rendimientos

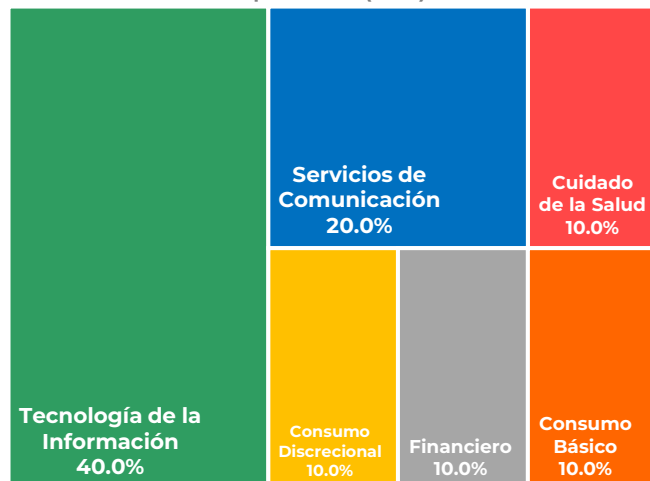


*Desde el 17 de noviembre de 2017.

Peso en el Portafolio por acción



Peso en el Portafolio por sector (GICS)



Perfil de Riesgo



Activo **Riesgo (Des.Est)***

MG ETFs	23.5%
S&P 500 (MXN)	16.4%
<i>*Riesgo en los últimos 12 meses.</i>	

Información Básica

Fecha de origen	17/11/2017
Market Cap (\$mdp)*	\$311,051
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	2.24%
-------------------	-------

Métricas de Valuación (S&P)

Tasa de Dividendo	1.28%
-------------------	-------

Fuente: CI Análisis/Bloomberg

Mercado Global ETFs (MG ETFs)

En marzo nuestra estrategia de ETFs tuvo un comportamiento negativo, pero defensivo frente al desempeño del S&P 500. El portafolio registró un descuento mensual de 3.0%, comparado con la caída de 6.1% del S&P 500 en pesos mexicanos (-2.7% vs -5.8% en dólares, respectivamente). De este modo, en los últimos 12 meses, nuestro portafolio supera por 20.4 puntos porcentuales (pp) el rendimiento en pesos del S&P 500 de 32.4%.

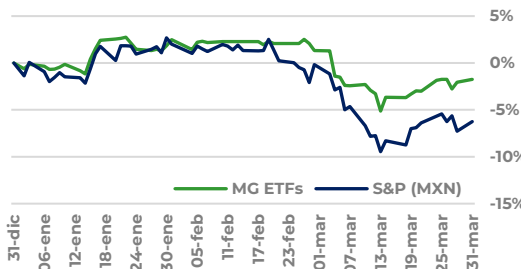
Principales movimientos para el mes.

Salen: Industrial Select Sector Spdr (XLI), Spdr S&P Semiconductor (XSD), Spdr Regional Banking (KRE), Utilities Select Sector Spdr (XLU) y Financial Select Sector Spdr (XLF).

Entran: SPDR S&P Insurance (KIE), Invesco S&P 500 Revenue (RWL), Invesco S&P 500 Momentum (SPMO), SPDR Gold Shares (GLD) y SPDR S&P Communication Services (XLC).

Nuestra selección brinda exposición en empresas: Financieras, de Servicios de Comunicación, de grandes Ingresos, con buen Momentum y en lingotes de Oro.

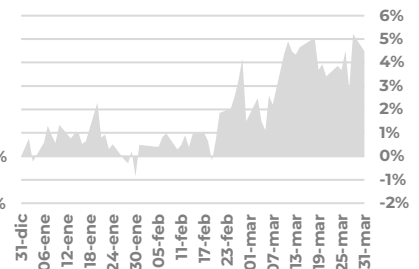
Rendimiento en 2025 (MXN)



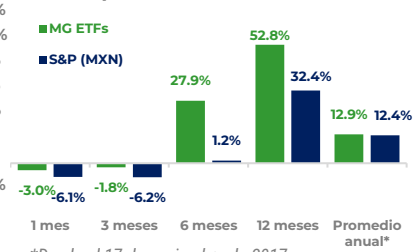
Rendimiento acumulado en 5 años (MXN)



(R%ETF - R%S&P) = +4.5pp

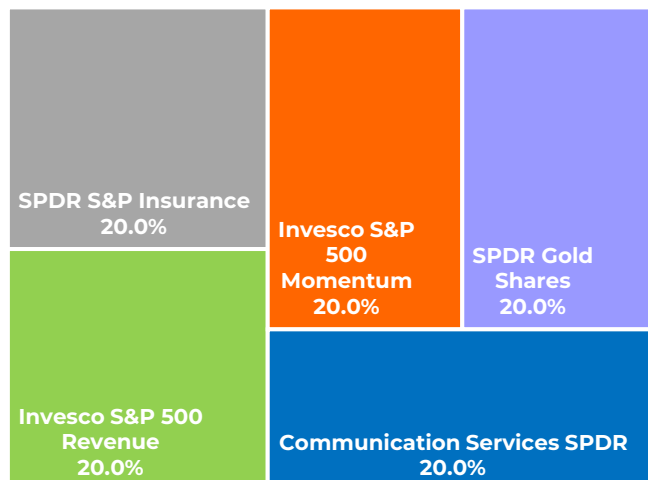


Comparativo de rendimientos

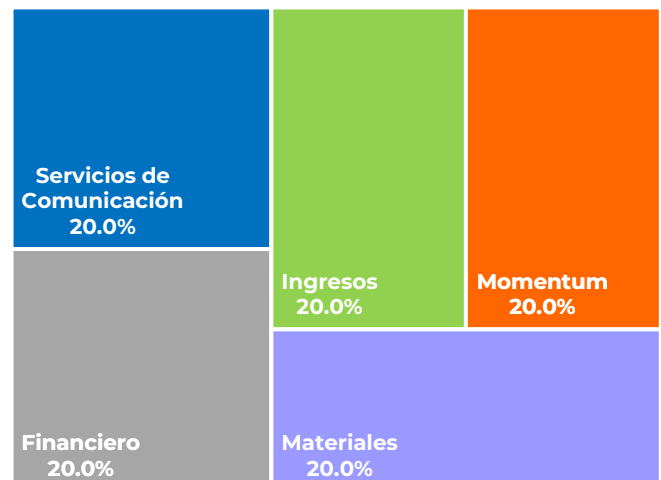


**Desde el 17 de noviembre de 2017.*

Peso en el Portafolio por ETF



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

Laura Díaz Villamil

Analista Económico
ldiazv@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5842



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