



# CIBanco y CI Casa de Bolsa

## Análisis mensual (febrero)

05 de marzo 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 (febrero)

Febrero de 2025 comenzó con la atención en los resultados electorales en Alemania y las amenazas arancelarias de Donald Trump, que influyeron en los mercados financieros globales.

En la primera semana de febrero, la atención se centró en Alemania, la victoria de Friedrich Merz y la formación de un gobierno sin partidos extremos fueron bien recibidas por los inversionistas. En la Eurozona, la inflación subió a 2.5% anual, impulsada por el aumento en los costos de energía. En Estados Unidos, la expectativa se centró en los resultados trimestrales y la irrupción de DeepSeek, que generó volatilidad en el mercado tecnológico.

En la segunda semana de febrero, el peso mexicano se presionó debido al feriado en EUA (Día de los Presidentes) y la atención a la política global, incluyendo un posible alto el fuego en Ucrania. En Japón, el PIB del cuarto trimestre superó expectativas, creciendo un 0.7% trimestral. En China, Xi Jinping se reunió con empresarios en medio de la reactivación de la guerra comercial con Estados Unidos.

En la tercera semana de febrero, inició con nuevas amenazas arancelarias de Trump, quien anunció aranceles del 25% al acero y aluminio a todos los países. En Estados Unidos, la expectativa se centró en la intervención de Jerome Powell ante el Congreso y la cifra de inflación de enero. En China, la inflación alcanzó su nivel más alto en cinco meses, impulsada por el aumento en el gasto previo al Año Nuevo Lunar.

En la última semana de febrero, el presidente estadounidense Donald Trump confirmó que los aranceles de 25% para México y Canadá entrarían en vigor el 4 de marzo, aunque por momentos se generó cierta confusión por una declaración suya de que entrarían el 2 de abril. Además, en esta misma tónica anunció más aranceles a China y la eventual aplicación a los productos provenientes de la Unión Europea.

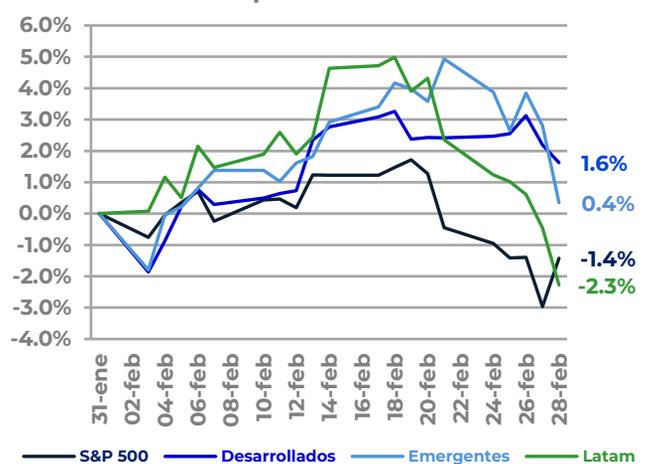
Nvidia también fue noticia con un reporte positivo correspondiente al cuarto trimestre fiscal de 2025.

En este contexto, el dólar americano perdió terreno y los índices MSCI presentaron movimientos mixtos: Estados Unidos (-1.7%), América Latina (-2.3%), Europa (+3.5%), Asia ex-Japón (+1.0%) y Japón (-1.4%).

**Dólar norteamericano.**  
Desempeño en febrero



**Mercados Desarrollados y Emergentes.**  
Desempeño en febrero



## ∴ Resumen mensual (febrero)

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

El S&P 500 retomó el sentimiento negativo con el que terminó 2024 y en el mes de febrero retrocedió 1.4%, derivado de los descensos en los sectores de Consumo Discrecional, Tecnología de la Información, Industrial y Servicios de Comunicación. Por el contrario, sobresalieron los avances en los sectores de Consumo Básico, Bienes Raíces, Energía, Servicios Públicos, Cuidado de la Salud y Financiero.

Sectores S&P 500	Var% mensual	Var% en 12m
C. Básico	▲ 5.2%	▲ 11.4%
Bienes Raíces	▲ 4.2%	▲ 11.2%
Energía	▲ 3.8%	▲ 6.2%
Serv. Públicos	▲ 1.7%	▲ 27.6%
Cuidado de la Salud	▲ 1.4%	▲ 2.0%
Financiero	▲ 1.4%	▲ 29.3%
Materiales	▼ 0.0%	▲ 2.1%
Serv. De Comunicación	▼ -0.4%	▲ 29.7%
<b>S&amp;P 500</b>	▼ -1.4%	▲ 17.5%
Industrial	▼ -1.5%	▲ 13.0%
Tec. Información	▼ -2.3%	▲ 10.2%
C. Discrecional	▼ -7.0%	▲ 17.9%

Fuente: CI Análisis/ Refinitiv

### Acciones destacadas en el mes

En febrero 27 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: Philip Morris, Tencent, T-Mobile, AbbVie y Eli Lilly. Por el contrario, sobresalieron los descuentos en: Unitedhealth, Salesforce, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Alphabet y Tesla.

#### Principales movimientos en el mes (Acciones)

Nombre	Var% mensual	Var% en 12m
Philip Morris International Inc	▲ 18.4%	▲ 106.3%
Tencent Holdings Ltd	▲ 15.4%	▲ 111.6%
T-Mobile US Inc	▲ 14.9%	▲ 97.8%
AbbVie Inc	▲ 12.9%	▲ 41.1%
Eli Lilly and Co	▲ 12.7%	▲ 46.0%
Unitedhealth Group Inc	▼ -13.1%	▲ 14.5%
Salesforce Inc	▼ -13.5%	▲ 19.4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	▼ -14.4%	▲ 70.3%
Alphabet Inc	▼ -17.1%	▲ 50.0%
Tesla Inc	▼ -28.1%	▲ 74.2%

#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 segundo mes del año con un desempeño mayoritariamente negativo en pesos mexicanos (30 disminuciones). Los descensos fueron liderados por: S&P 600 small caps (SPSM), US Global Jets (JETS), S&P Homebuilders (XHB), S&P Consumer Discretionary (XLY) y S&P Semiconductor (XSD). Por el contrario, destacaron los avances en: S&P Consumer Staples (XLP), S&P 500 Low Volatility (SPLV), S&P Real Estate (XLRE), S&P Insurance (KIE) y S&P Energy Sector (XLE).

#### Principales movimientos en el mes (ETFs)

Nombre	Var% mensual	Var% en 12m
Consumer Staples Select Sector SPDR	▲ 4.4%	▲ 33.8%
Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	▲ 3.7%	▲ 39.4%
Select Sector SPDR Trust - Real Estate	▲ 3.4%	▲ 33.6%
SPDR S&P Insurance ETF	▲ 3.2%	▲ 44.7%
Energy Select Sector SPDR Fund	▲ 3.1%	▲ 27.5%
SPDR Portfolio S&P 600 Small Cap ETF	▼ -6.3%	▲ 26.2%
US Global Jets ETF	▼ -6.8%	▲ 46.0%
SPDR S&P Homebuilders	▼ -7.1%	▲ 19.1%
Consumer Discretionary Select Sector	▼ -7.6%	▲ 41.6%
Spdr S&P Semiconductor Etf	▼ -9.5%	▲ 24.6%

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

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

La valuación por múltiplo P/U al cierre de febrero del S&P 500 fue de 25.4x (veces), para el Dow Jones de 23.1x y para el Nasdaq de 39.5x.

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.

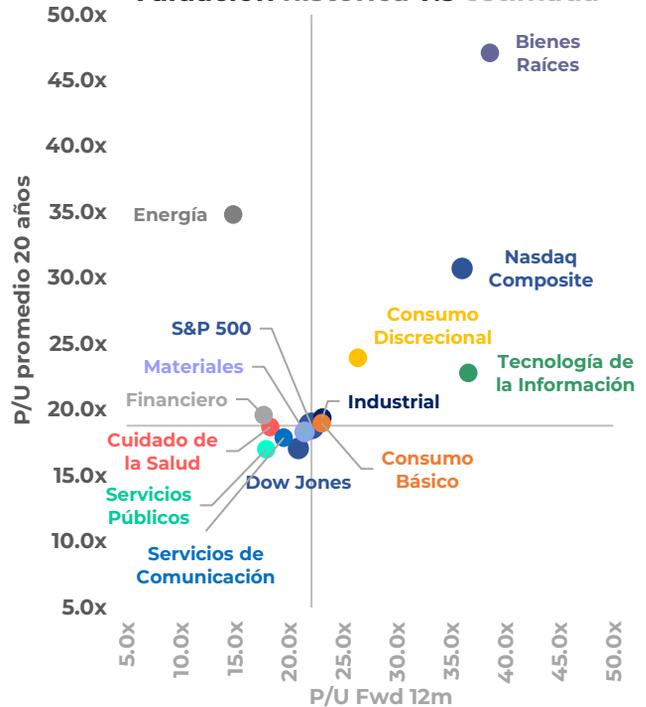
Se espera que el S&P 500 cotice en 22.1x, es decir 17.8% por encima del promedio de 18.8x de los últimos 20 años.

Para el Dow Jones el P/U Fwd es de 20.9x, valuación 22.2% por encima del promedio de 20 años de 17.1x.

Respecto al Nasdaq, la valuación proyectada es de 36.0x, valuación 17.2% por encima del promedio de 20 años de 30.7x.

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 de Financiero, Cuidado de la Salud, Energía y Bienes Raíces para los cuales se proyecta un P/U en promedio 21.8% por debajo del promedio de 20 años, el resto de los sectores estarían cotizando con un premio promedio de 20.0% para los próximos 12 meses. A pesar de que las valuaciones proyectadas son relativamente altas, éstas 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 histórica v.s estimada



### Valuación P/U índices y Sectores

Índice/Sector	P/U Febrero	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	25.4x	22.1x	18.8x	10.6x	▲	▲	●	▲	▲	33.0x
Dow Jones	23.1x	20.9x	17.1x	11.7x	▲	▲	●	▲	▲	29.3x
Nasdaq Composite	39.5x	36.0x	30.7x	13.7x	▲	▲	●	▲	▲	>100x
Tecnología de la Información	38.6x	36.6x	22.8x	10.7x	▲	▲	●	▲	▲	43.0x
Financiero	19.0x	17.7x	19.6x	9.2x	▲	●	▲	▲	▲	>100x
Cuidado de la Salud	22.2x	18.3x	18.7x	9.8x	▲	▲	●	▲	▲	27.2x
Consumo Discrecional	28.6x	26.4x	23.9x	13.3x	▲	▲	●	▲	▲	69.4x
Servicios de Comunicación	21.7x	19.5x	17.9x	9.9x	▲	▲	●	▲	▲	30.0x
Industrial	27.6x	23.1x	19.4x	7.0x	▲	▲	●	▲	▲	49.7x
Consumo Básico	21.4x	23.0x	19.0x	10.9x	▲	▲	●	▲	▲	23.2x
Energía	15.8x	14.9x	34.8x	6.2x	▲	●	▲	▲	▲	>100x
Servicios Públicos	20.2x	17.9x	17.0x	10.1x	▲	▲	●	▲	▲	25.0x
Materiales	23.5x	21.5x	18.3x	7.8x	▲	▲	●	▲	▲	34.4x
Bienes Raíces	44.2x	38.6x	47.1x	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). En el presente mes **Entran:** PM, AZN, LINI y MCD; **Salen:** ACN, TMO, AXP y MS.

#	Nombre	Acción	Sector	Precio (MXN)	Rendimiento en febrero		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		122,252	-2.1%	-1.4%	-0.2%	1.2%	41.1%	17.5%	11.0%	10.8%	16.6%
	Tipo de cambio (pesos por dólar)	MXN		\$20.53		-0.7%		-1.4%		20.1%		0.1%	11.7%
1	Philip Morris International Inc	PM	C.Bas	\$3,188	18.4%	19.1%	27.2%	28.6%	106.3%	86.2%	15.5%	15.4%	20.6%
2	General Electric Co	GE	Ind	\$4,250	1.0%	1.7%	22.4%	23.8%	100.4%	80.2%	51.7%	51.6%	29.2%
3	T-Mobile US Inc	TMUS	Serv.Com	\$5,537	14.9%	15.6%	20.5%	21.9%	97.8%	77.7%	30.0%	29.9%	21.2%
4	Abbott Laboratories	ABT	C.Salud	\$2,833	7.1%	7.8%	20.3%	21.7%	38.1%	18.0%	4.7%	4.6%	21.1%
5	Eli Lilly and Co	LLY	C.Salud	\$18,901	12.7%	13.4%	17.6%	19.0%	46.0%	25.8%	54.6%	54.5%	28.4%
6	Roche Holding AG	ROG	C.Salud	\$6,801	4.7%	5.4%	16.6%	18.0%	51.4%	31.2%	-4.5%	-4.6%	18.3%
7	Hermes International SCA	RMS	C.Dis	\$58,300	-0.1%	0.6%	16.5%	17.9%	35.9%	15.8%	26.9%	26.8%	26.9%
8	AbbVie Inc	ABBV	C.Salud	\$4,292	12.9%	13.6%	16.0%	17.4%	41.1%	20.9%	12.4%	12.3%	22.4%
9	Nestle SA	NESN	C.Bas	\$1,980	12.6%	13.3%	15.8%	17.2%	10.6%	-9.5%	-9.5%	-9.6%	16.3%
10	AstraZeneca PLC	AZN	C.Salud	\$1,565	6.9%	7.6%	14.7%	16.1%	40.1%	20.0%	7.9%	7.8%	22.3%
11	Tencent Holdings Ltd	TCEHY	Serv.Com	\$1,265	15.4%	16.1%	14.2%	15.6%	111.6%	91.5%	6.6%	6.5%	40.2%
12	International Business Machines Corp	IBM	T.Inf	\$5,183	-2.0%	-1.3%	13.2%	14.6%	63.7%	43.5%	27.4%	27.3%	22.2%
13	Visa Inc	V	T.Inf	\$7,447	5.4%	6.1%	13.2%	14.6%	52.6%	32.4%	19.0%	18.9%	20.0%
14	Costco Wholesale Corp	COST	C.Bas	\$21,529	6.3%	7.0%	12.9%	14.2%	68.4%	48.3%	27.5%	27.4%	23.4%
15	Coca-Cola Co	KO	C.Bas	\$1,462	11.4%	12.1%	12.8%	14.2%	41.6%	21.5%	4.7%	4.6%	15.5%
16	Meta Platforms Inc	META	Serv.Com	\$13,719	-3.7%	-3.0%	12.5%	13.9%	65.9%	45.7%	47.0%	46.9%	44.7%
17	Johnson & Johnson	JNJ	C.Salud	\$3,388	7.7%	8.4%	12.5%	13.9%	22.7%	2.6%	0.2%	0.1%	16.0%
18	Berkshire Hathaway Inc	BRKB	Fin	\$10,549	8.9%	9.6%	11.8%	13.2%	49.8%	29.6%	17.1%	16.9%	16.9%
19	Novartis AG	NVS	C.Salud	\$2,239	3.4%	4.1%	10.5%	11.9%	28.2%	8.0%	9.8%	9.6%	18.1%
20	SAP SE	SAP	T.Inf	\$5,646	-1.1%	-0.4%	10.1%	11.5%	77.0%	56.8%	35.1%	35.0%	25.5%
21	Linde PLC	LINI	Mat	\$9,589	3.9%	4.7%	10.0%	11.4%	24.4%	4.2%	16.9%	16.8%	20.0%
22	Wells Fargo & Co	WFC	Fin	\$1,608	-1.3%	-0.6%	10.0%	11.3%	71.9%	51.8%	13.8%	13.7%	28.4%
23	JPMorgan Chase & Co	JPM	Fin	\$5,434	-1.7%	-1.0%	8.9%	10.3%	72.4%	52.3%	23.3%	23.1%	23.5%
24	Netflix Inc	NFLX	Serv.Com	\$20,132	-0.3%	0.4%	8.5%	9.9%	97.5%	77.4%	35.6%	35.5%	47.2%
25	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	MC	C.Dis	\$14,802	-1.8%	-1.1%	8.1%	9.4%	-5.7%	-25.8%	-0.8%	-0.9%	27.7%
26	Chevron Corp	CVX	Ener	\$3,257	5.6%	6.3%	8.0%	9.4%	25.1%	5.0%	3.4%	3.3%	24.7%
27	Mastercard Inc	MA	T.Inf	\$11,832	3.0%	3.7%	7.9%	9.3%	44.6%	24.5%	17.0%	16.9%	20.9%
28	Walmart Inc	WMT	C.Bas	\$2,025	-0.3%	0.5%	7.6%	9.0%	98.7%	78.6%	30.0%	29.9%	20.9%
29	Cisco Systems Inc	CSCO	T.Inf	\$1,316	5.0%	5.8%	6.8%	8.2%	60.3%	40.1%	4.9%	4.8%	22.6%
30	McDonald's Corp	MCD	C.Dis	\$6,330	6.0%	6.8%	4.9%	6.3%	25.5%	5.3%	8.1%	8.0%	16.9%
31	Novo Nordisk A/S	NVO	C.Salud	\$1,861	6.6%	7.3%	3.9%	5.3%	-10.4%	-30.5%	20.9%	20.8%	33.0%
32	Bank of America Corp	BAC	Fin	\$946	-1.1%	-0.4%	3.4%	4.8%	61.4%	41.3%	1.5%	1.4%	26.0%
33	Procter & Gamble Co	PG	C.Bas	\$3,569	4.0%	4.7%	2.3%	3.6%	30.5%	10.4%	3.8%	3.7%	17.2%
34	Exxon Mobil Corp	XOM	Ener	\$2,286	3.5%	4.2%	2.1%	3.4%	28.2%	8.1%	12.5%	12.4%	25.7%
35	Samsung Electronics Co Ltd	SMSN	T.Inf	\$9,145	2.1%	2.8%	1.1%	2.4%	-17.6%	-37.8%	-14.6%	-14.8%	29.0%
36	ASML Holding NV	ASML	T.Inf	\$14,558	-4.8%	-4.1%	0.9%	2.3%	-9.3%	-29.5%	2.2%	2.1%	41.8%
37	Home Depot Inc	HD	C.Dis	\$8,143	-4.4%	-3.7%	0.5%	1.9%	26.2%	6.0%	8.0%	7.9%	23.5%
38	Oracle Corp	ORCL	T.Inf	\$3,409	-3.0%	-2.3%	-1.7%	-0.3%	78.6%	58.5%	29.9%	29.8%	32.4%
39	Amazon.com Inc	AMZN	C.Dis	\$4,358	-11.3%	-10.6%	-4.6%	-3.2%	47.3%	27.1%	11.5%	11.4%	36.1%
40	Apple Inc	AAPL	T.Inf	\$4,965	1.7%	2.5%	-4.8%	-3.4%	60.1%	40.0%	13.7%	13.6%	26.3%
41	Microsoft Corp	MSFT	T.Inf	\$8,151	-5.0%	-4.3%	-7.1%	-5.7%	17.0%	-3.2%	10.1%	9.9%	26.4%
42	Unitedhealth Group Inc	UNH	C.Salud	\$9,751	-13.1%	-12.4%	-7.4%	-6.0%	14.5%	-5.6%	0.1%	-0.1%	24.6%
43	Toyota Motor Corp	TM	C.Dis	\$3,726	-4.6%	-3.9%	-8.0%	-6.7%	-8.1%	-28.3%	-0.2%	-0.3%	24.7%
44	NVIDIA Corp	NVDA	T.Inf	\$2,565	3.3%	4.0%	-8.3%	-6.9%	93.2%	73.1%	72.6%	72.5%	53.6%
45	Merck & Co Inc	MRK	C.Salud	\$1,894	-7.3%	-6.6%	-8.6%	-7.2%	-13.5%	-33.7%	6.5%	6.4%	20.6%
46	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TSM	T.Inf	\$3,706	-14.4%	-13.7%	-9.9%	-8.5%	70.3%	50.1%	19.2%	19.1%	37.2%
47	Alphabet Inc	GOOGL	Serv.Com	\$3,496	-17.1%	-16.4%	-11.3%	-9.9%	50.0%	29.9%	8.2%	8.0%	31.9%
48	Salesforce Inc	CRM	T.Inf	\$6,115	-13.5%	-12.7%	-12.1%	-10.8%	19.4%	-0.8%	12.4%	12.3%	36.6%
49	Broadcom Inc	AVGO	T.Inf	\$4,094	-10.5%	-9.8%	-15.2%	-13.8%	85.8%	65.7%	50.5%	50.4%	42.4%
50	Tesla Inc	TSLA	C.Dis	\$6,015	-28.1%	-27.4%	-28.5%	-27.1%	74.2%	54.1%	0.4%	0.3%	59.4%

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 febrero		Rendimiento en 2025		Rendimiento en 12 meses		Rendimiento en 3 años*		Desviación Estándar **
					MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD	
	<b>S&amp;P 500</b>	<b>S&amp;P 500</b>		<b>122,252</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-0.2%</b>	<b>1.2%</b>	<b>41.1%</b>	<b>17.5%</b>	<b>11.0%</b>	<b>10.8%</b>	<b>16.6%</b>
	Tipo de cambio (pesos por dólar)	MXN		\$20.53		<b>-0.7%</b>		<b>-1.4%</b>		20.1%	0.1%	11.7%	
1	SPDR Gold Shares	GLD	USA	\$5,405	1.1%	1.8%	7.2%	8.6%	67.9%	47.8%	14.0%	13.9%	14.6%
2	Health Care Select Sector SPDR	XLV	USA	\$3,058	0.7%	1.4%	6.8%	8.1%	22.5%	2.4%	4.8%	4.7%	14.2%
3	Select Sector SPDR Trust - Financial Select Sector SPDR	XLF	USA	\$1,071	0.7%	1.4%	6.5%	7.9%	55.3%	35.2%	10.8%	10.7%	18.5%
4	iShares MSCI EAFE ETF	EFA	USA	\$1,675	2.2%	2.9%	6.4%	7.8%	27.2%	7.1%	3.8%	3.7%	17.0%
5	iShares Core MSCI EAFE ETF	IEFA	USA	\$1,548	1.7%	2.4%	5.8%	7.2%	26.5%	6.3%	3.0%	2.9%	17.1%
6	Vanguard Developed Markets Index Fund	VEA	USA	\$1,049	1.5%	2.2%	5.3%	6.7%	26.3%	6.2%	2.4%	2.2%	16.7%
7	Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	SPLV	USA	\$1,530	3.7%	4.4%	5.0%	6.4%	39.4%	19.3%	5.5%	5.4%	12.8%
8	SPDR S&P Insurance ETF	KIE	USA	\$1,233	3.2%	3.9%	4.8%	6.2%	44.7%	24.6%	14.7%	14.6%	18.1%
9	Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	USA	\$1,868	3.1%	3.8%	4.8%	6.1%	27.5%	7.4%	9.0%	8.8%	26.0%
10	Select Sector SPDR Trust - Real Estate Select Sector SPDR	XLRE	USA	\$886	3.4%	4.1%	4.6%	6.0%	33.6%	13.5%	<b>-1.3%</b>	<b>-1.4%</b>	20.8%
11	iShares US Broker-Dealers & Securities Exch ETF	IAI	USA	\$3,137	<b>-3.0%</b>	<b>-2.3%</b>	4.5%	5.9%	65.8%	45.6%	14.0%	13.8%	20.7%
12	Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	USA	\$1,706	4.4%	5.2%	4.2%	5.6%	33.8%	13.7%	3.6%	3.5%	13.5%
13	Vanguard FTSE All World ex US Index Fund Investor Shares	VEU	USA	\$1,244	1.3%	2.1%	4.1%	5.5%	28.1%	8.0%	1.6%	1.5%	16.2%
14	Materials Select Sector SPDR	XLB	USA	\$1,822	<b>-0.7%</b>	<b>0.0%</b>	4.0%	5.4%	22.7%	2.6%	2.2%	2.1%	18.9%
15	Communication Services Select Sector SPDR Fund	XLC	USA	\$2,094	<b>-1.1%</b>	<b>-0.4%</b>	3.9%	5.3%	55.8%	35.6%	14.4%	14.2%	22.1%
16	iShares Core MSCI Total International Stock ETF	IXUS	USA	\$1,430	1.1%	1.8%	3.9%	5.3%	27.7%	7.6%	1.6%	1.4%	16.5%
17	Vanguard High Dividend Yield Index Fund	VYM	USA	\$2,752	0.6%	1.3%	3.6%	5.0%	39.8%	19.6%	7.0%	6.9%	14.1%
18	Invesco S&P 500 Momentum ETF	SPMO	USA	\$2,049	<b>-0.9%</b>	<b>-0.2%</b>	3.6%	5.0%	56.4%	36.2%	19.2%	19.0%	18.2%
19	Invesco S&P 500 Quality ETF	SPHQ	USA	\$1,443	0.0%	0.8%	3.4%	4.8%	44.8%	24.7%	12.4%	12.3%	16.8%
20	DJ Wilshire Reit Etf	RWR	USA	\$2,125	3.0%	3.7%	3.2%	4.6%	34.4%	14.2%	<b>-1.9%</b>	<b>-2.1%</b>	20.6%
21	Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	USA	\$1,626	1.0%	1.7%	3.2%	4.6%	53.3%	33.2%	5.4%	5.3%	18.5%
22	ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	NOBL	USA	\$2,136	0.9%	1.6%	3.1%	4.5%	29.1%	8.9%	4.4%	4.3%	14.8%
23	SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF	SPYD	USA	\$926	1.5%	2.2%	2.8%	4.2%	40.4%	20.3%	1.9%	1.8%	17.1%
24	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	USA	\$2,799	<b>-2.2%</b>	<b>-1.4%</b>	2.0%	3.4%	35.8%	15.6%	11.0%	10.9%	16.9%
25	SPDR Series Trust - SPDR S&P Bank ETF	KBE	USA	\$1,177	<b>-3.3%</b>	<b>-2.6%</b>	1.9%	3.3%	57.0%	36.8%	0.5%	0.4%	28.7%
26	SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	SPYV	USA	\$1,085	<b>-0.3%</b>	<b>0.5%</b>	1.9%	3.3%	32.0%	11.8%	9.2%	9.1%	14.6%
27	Spdr Kbw Regional Banking (Etf)	KRE	USA	\$1,274	<b>-3.9%</b>	<b>-3.2%</b>	1.4%	2.8%	57.0%	36.9%	<b>-5.7%</b>	<b>-5.8%</b>	31.8%
28	SPDR Series Trust - SPDR S&P Metals & Mining ETF	XME	USA	\$1,193	<b>-2.7%</b>	<b>-2.0%</b>	1.0%	2.3%	25.6%	5.5%	3.5%	3.4%	31.4%
29	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	USA	\$1,097	0.1%	0.8%	0.9%	2.3%	27.7%	7.6%	<b>-2.1%</b>	<b>-2.3%</b>	18.0%
30	iShares MSCI USA Quality Factor ETF	QUAL	USA	\$3,728	<b>-1.7%</b>	<b>-1.0%</b>	0.5%	1.9%	36.5%	16.4%	11.9%	11.8%	18.0%
31	Vanguard Large-Cap Index Fund	VV	USA	\$5,620	<b>-2.2%</b>	<b>-1.5%</b>	0.1%	1.5%	41.4%	21.2%	10.9%	10.7%	17.6%
32	SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	USA	\$12,199	<b>-2.0%</b>	<b>-1.3%</b>	<b>0.0%</b>	1.4%	41.0%	20.9%	10.9%	10.8%	17.2%
33	Vanguard Total Stock Market Index Fund	VTI	USA	\$6,015	<b>-2.6%</b>	<b>-1.9%</b>	<b>-0.3%</b>	1.1%	39.9%	19.8%	9.9%	9.8%	17.7%
34	SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	XAR	USA	\$3,413	<b>-5.9%</b>	<b>-5.2%</b>	<b>-1.1%</b>	0.3%	45.8%	25.6%	10.7%	10.6%	21.5%
35	SPDR Portfolio S&P 500 Growth ETF	SPYG	USA	\$1,798	<b>-3.6%</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-0.3%</b>	47.8%	27.7%	11.5%	11.4%	21.4%
36	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	USA	\$10,433	<b>-3.4%</b>	<b>-2.7%</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-0.6%</b>	40.3%	20.1%	13.7%	13.6%	23.1%
37	SPDR Portfolio S&P 400 Mid Cap ETF	SPMD	USA	\$1,115	<b>-4.9%</b>	<b>-4.2%</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-0.6%</b>	29.7%	9.6%	5.3%	5.2%	19.8%
38	Invesco S&P 500 Top 50 ETF	XLG	USA	\$1,019	<b>-3.0%</b>	<b>-2.3%</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-0.7%</b>	45.2%	25.0%	14.0%	13.9%	19.1%
39	iShares Core S&P Mid-Cap ETF	IJH	USA	\$1,270	<b>-5.0%</b>	<b>-4.3%</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-0.7%</b>	29.9%	9.7%	5.3%	5.2%	20.0%
40	Spdr S&P Oil & Gas Exploration & Production Etf	XOP	USA	\$2,688	<b>-3.1%</b>	<b>-2.4%</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-1.1%</b>	13.2%	<b>-7.0%</b>	4.0%	3.8%	32.6%
41	SPDR Series Trust - SPDR S&P Biotech ETF	XBI	USA	\$1,821	<b>-5.0%</b>	<b>-4.2%</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-1.5%</b>	5.0%	<b>-15.2%</b>	<b>-0.3%</b>	<b>-0.4%</b>	33.3%
42	iShares Trust Russell 1000	IWF	USA	\$8,102	<b>-4.3%</b>	<b>-3.6%</b>	<b>-3.1%</b>	<b>-1.7%</b>	43.9%	23.8%	14.0%	13.9%	21.7%
43	SPDR Portfolio S&P 600 Small Cap ETF	SPSM	USA	\$896	<b>-6.3%</b>	<b>-5.6%</b>	<b>-4.2%</b>	<b>-2.8%</b>	26.2%	6.0%	1.4%	1.3%	21.6%
44	SPDR Series Trust - SPDR S&P Homebuilders ETF	XHB	USA	\$2,082	<b>-7.1%</b>	<b>-6.4%</b>	<b>-4.3%</b>	<b>-2.9%</b>	19.1%	<b>-1.0%</b>	13.2%	13.1%	27.9%
45	iShares Core S&P Small-Cap ETF	IJR	USA	\$2,295	<b>-6.3%</b>	<b>-5.6%</b>	<b>-4.3%</b>	<b>-2.9%</b>	25.7%	5.6%	1.4%	1.2%	21.6%
46	Select Sector SPDR Trust - Technology Select Sector SPDR	XLK	USA	\$4,630	<b>-3.0%</b>	<b>-2.3%</b>	<b>-4.4%</b>	<b>-3.0%</b>	32.4%	12.2%	13.7%	13.6%	25.0%
47	iShares Trust - iShares Semiconductor ETF	SOXX	USA	\$4,281	<b>-5.1%</b>	<b>-4.4%</b>	<b>-4.6%</b>	<b>-3.2%</b>	18.4%	<b>-1.8%</b>	9.8%	9.7%	35.5%
48	US Global Jets ETF	JETS	USA	\$502	<b>-6.8%</b>	<b>-6.1%</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-3.5%</b>	46.0%	25.9%	4.5%	4.4%	29.7%
49	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	XLY	USA	\$4,434	<b>-7.6%</b>	<b>-6.9%</b>	<b>-5.1%</b>	<b>-3.7%</b>	41.6%	21.5%	6.9%	6.8%	24.7%
50	Spdr S&P Semiconductor Etf	XSD	USA	\$4,654	<b>-9.5%</b>	<b>-8.8%</b>	<b>-10.0%</b>	<b>-8.6%</b>	24.6%	4.5%	3.3%	3.1%	36.8%

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)	15.8%

\*Riesgo en los últimos 2 meses.

## ∴ Información Básica

Fecha de origen	17/11/2017
Market Cap (\$mdp)*	\$15,994,931
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)	35.7x
Precio/Valor en Libros (U12m)	7.9x
Div Yld %	1.50

## ∴ Métricas de Valuación (S&P)

Precio/Utilidad (U12m)	29.1x
Precio/Valor en Libros (U12m)	5.0x
Div Yld %	1.02

Fuente: CI Análisis/ Bloomberg

## ∴ Mercado Global Acciones (MG Acciones)

Nuestra estrategia continuó inmersa en la volatilidad del mercado, pero con desempeño defensivo frente al S&P 500. El portafolio registró un descenso mensual de 1.0% frente al retroceso de 2.1% del Benchmark en pesos mexicanos (-0.3% v.s -1.4% en dólares, respectivamente). Así, en los últimos 12 meses, nuestro portafolio supera por 6.0 puntos porcentuales (pp) el rendimiento en pesos del S&P 500 de 41.1%.

Principales movimientos para el mes.

**Sale:** Meta Platforms (META).

**Entra:** SAP SE (SAP).

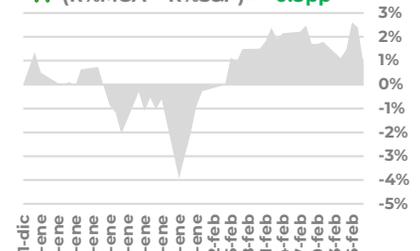
**Continúan:** Eli Lilly (LLY), NVIDIA (NVDA), Walmart (WMT), T-Mobile (TMUS) Broadcom (AVGO), Hermes International (RMS), International Business Machines (IBM), General Electric (GE) y JPMorgan (JPM).

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

## ∴ Rendimiento en 2025 (MXN)



## ∴ (R%MGA - R%S&P) = +0.8pp



## ∴ Rendimiento acumulado en 5 años (MXN)



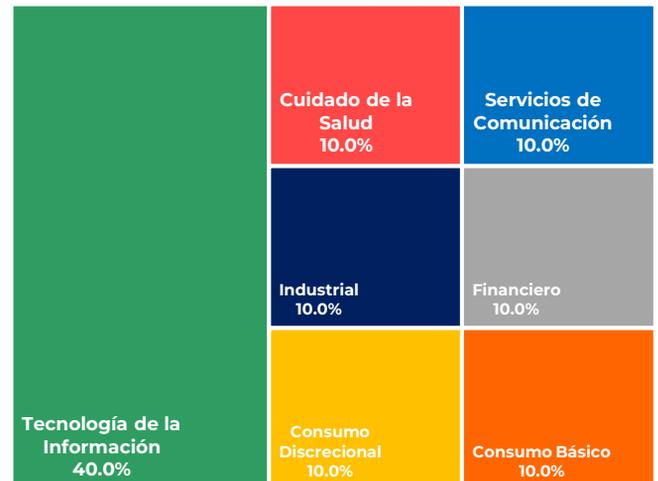
## ∴ Comparativo de rendimientos



## ∴ Peso en el Portafolio por acción



## ∴ Peso en el Portafolio por sector (GICS)



Fuente: CI Análisis/Bloomberg

.. Perfil de Riesgo



Activo	Riesgo (Des.Est)*
MG ETFs	23.4%
S&P 500 (MXN)	15.8%

\*Riesgo en los últimos 12 meses.

.. Información Básica

Fecha de origen	17/11/2017
Market Cap (\$mdp)*	\$409,189
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	1.67%
-------------------	-------

.. Métricas de Valuación (S&P)

Tasa de Dividendo	1.21%
-------------------	-------

Fuente: CI Análisis/Bloomberg

.. Mercado Global ETFs (MG ETFs)

En febrero nuestra estrategia de ETFs tuvo un comportamiento negativo, pero defensivo frente al desempeño del S&P 500. El portafolio registró un descuento mensual de 1.1%, comparado con la caída de 2.1% del S&P 500 en pesos mexicanos (-0.4% vs -1.4% en dólares, respectivamente). De este modo, en los últimos 12 meses, nuestro portafolio supera por 17.7 puntos porcentuales (pp) el rendimiento en pesos del S&P 500 de 41.1%.

Principales movimientos para el mes.

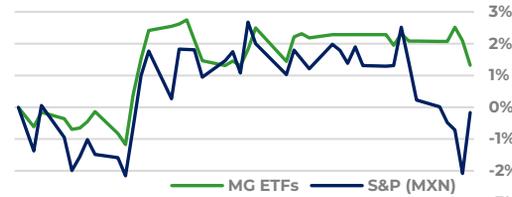
**Salen:** S&P Insurance (KIE), iShares MSCI EAFE (EFA), iShares US Broker-Dealers & Securities (IAI) y iShares Core S&P Mid-Cap (IJH).

**Entran:** Spdr Kbw Regional Banking (KRE), Industrial Select Sector (XLI), Financial Select Sector (XLF) y Utilities Select Sector (XLU).

**Continúa:** Spdr S&P Semiconductor (XSD).

Nuestra selección brinda exposición en empresas: Financieras, de Tecnología de la Información, del sector Industrial y del sector de servicios públicos.

.. Rendimiento en 2025 (MXN)



.. (R%ETF - R%S&P) = +1.5pp



.. Rendimiento acumulado en 5 años (MXN)



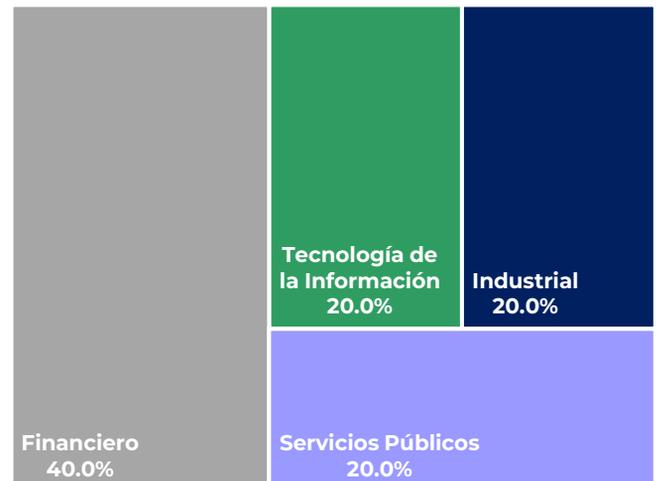
.. Comparativo de rendimientos



.. 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](mailto:aalvarez@cibolsa.com)  
(55) 1103-1103 Ext. 5620

### Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil  
[alrojas@cibolsa.com](mailto:alrojas@cibolsa.com)  
(55) 1103-1103 Ext. 5607

### Julio García Corona

Analista Bursátil  
[jugarcia@cibolsa.com](mailto:jugarcia@cibolsa.com)  
(55) 1103-1103 Ext. 5560

## Análisis Económico

### Jorge Gordillo Arias

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

### James Salazar Salinas

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

### Jesús Antonio Díaz Garduño

Analista Económico  
[jdiaz@cibanco.com](mailto:jdiaz@cibanco.com)  
(55) 1103-1103 Ext. 5609

### Laura Díaz Villamil

Analista Económico  
[ldiazv@cibanco.com](mailto: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](http://www.cibanco.com)

