

Las Favoritas del SIC

18 de agosto de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz Z.
J. Roberto Solano
Brian Rodríguez O.

- Este reporte incluye recomendaciones de inversión entre una muestra que incluye las 250 empresas más importantes del SIC.
- En lo que va del año, el Nasdaq, S&P y Dow Jones presentan avances de 11.9%, 9.6% y 5.6%, pero en agosto el sentimiento de optimismo se ha extendido de manera significativa.
- Existen condiciones atípicas en los sectores, valuaciones relativas históricamente bajas respecto al S&P, por lo que priorizaremos sectores defensivos y valuaciones justificadas.

Las Favoritas del SIC

En este reporte estamos haciendo la sugerencia para participar en algunas emisoras que cotizan en el SIC (Sistema Internacional de Cotizaciones), con especial atención a las 250 emisoras más importantes de este universo. El SIC es una plataforma que permite invertir en acciones y en ETF's (Exchange Traded Funds), cuyos valores fueron listados en otras partes del mundo. Cabe mencionar que el precio de su cotización está influido por la volatilidad del tipo de cambio.

Metodología de selección

Nuestra selección de emisoras se fundamenta con base en los siguientes criterios de selección: 1) Un estimado de rendimiento por consenso en términos "absolutos", es decir, no considera un rendimiento relativo a un Benchmark (DJ, S&P's o Nasdaq); 2) Las recomendaciones de inversión se dan de manera individual, no necesariamente como un portafolio de inversión, por lo que no incluye una diversificación en términos de tamaño, sector o "peso" dentro un índice; y 3) La selección de emisoras contempla una calificación sobre los criterios de potencial de rendimiento 2025, expectativas de crecimiento para 2025, resultados trimestrales, valuación, apalancamiento y tendencia (aspecto técnico). Adicionalmente, incluimos un factor cualitativo referente a noticias corporativas recientes, indicadores económicos o una coyuntura en particular.

¿Qué emisoras sugerimos?

En agosto, el Nasdaq, el S&P y el Dow Jones han mostrado un impulso adicional al desempeño ya positivo observado en 2025. Respecto a las expectativas, al inicio del año se proyectaba un crecimiento promedio en las utilidades del S&P de 12.0%, lo que implicaba un nivel estimado de 6,450 puntos para 2025. Tras el "Liberation Day" y los efectos de los aranceles en algunos sectores (5 de los 11 principales ajustaron sus estimaciones), el crecimiento promedio se redujo a 7.0%. Con los resultados del 2T25, este se ha ajustado al alza a 9.5%. Observamos condiciones atípicas en varios sectores, además de valuaciones relativas históricamente bajas respecto al S&P. Con base en este nuevo dato, y considerando que la mayoría de las empresas ya han adaptado sus expectativas al contexto actual, revisamos ligeramente nuestro estimado para el S&P a 6,300 puntos. Aunque sigue por debajo del nivel actual, el ajuste se fundamenta en el crecimiento esperado. **Seguiremos evaluando emisoras de sectores más defensivos, pero que la valuación justifique el participar.**

¿Qué esperar en los mercados?

Hacia cierre de año, pero ya con una visión hacia 2026, los inversionistas se mantendrán atentos a los siguientes aspectos: 1) **el crecimiento económico global**, destaca la resiliencia de EE. UU. al 2T25; 2) el posible **recorte a las tasas por parte de la FED**; 3) **el escenario comercial**, esperando más noticias después del aplazamiento con China; 4) **nuevas medidas sectoriales de Trump**; 5) **estabilización de utilidades de 2025 del S&P**, pero ahora modificaciones para 2026; 6) **avances en la IA** en EE. UU. y China, (clave Nvidia y la respuesta de China); y 7) **noticias en el plano geopolítico**.

Las Favoritas del SIC

Nº	Emisora	Ticker	Precio (usd)	PO	Potencial de Rendimiento	Sector
1	SALESFORCE	CRM	\$242.4	\$349.0	44.0%	Tecnología
2	ELI LILLY	LLY	\$701.2	\$940.0	34.1%	Consumo
3	CONSTELLATION BRANDS	STZ	\$168.2	\$205.0	21.9%	Consumo
4	QUALCOMM	QCOM	\$157.9	\$180.0	14.0%	Tecnología

Fuente: Monex con información de Bloomberg.

Expectativas y valuación de las Favoritas de la SIC

Descripción				Potencial		Expectativas	Valuación		Estructura Financiera		Técnico	Sector
N°	Emisora	Ticker	Precio (usd)	PO	Potencial de Rendimiento	UT. Neta 2025 %	P/U	vs Prom 3a	ROE	DN/Ebitda	VS Prom 30d	Sector/Subsector
1	SALESFORCE	CRM	\$242.4	\$349.0	44.0%	36.0%	40.1	-80.1%	20.6%	0.2	6.1%	Tecnología/Software
2	ELI LILLY	LLY	\$701.2	\$940.0	34.1%	44.0%	44.2	-21.1%	25.2%	2.1	-3.0%	Consumo/Farmacéutica
3	CONSTELLATION BRANDS	STZ	\$168.2	\$205.0	21.9%	-12.0%	12.5	-34.1%	15.0%	3.0	3.3%	Consumo/Bebidas
4	QUALCOMM	QCOM	\$157.9	\$180.0	14.0%	22.0%	15.0	-5.6%	27.4%	1.2	-0.1%	Tecnología/Semiconductores

Fuente: Monex con Información de Bloomberg

Descripción de las Emisoras del Portafolio

Ticker	Descripción
CRM	Salesforce. - Empresa de software bajo demanda enfocado en la relación de servicio al cliente, marketing, gestión de comunidades y aplicaciones a nivel global.
LLY	Eli Lilly. - Farmacéutica que investiga, desarrolla, manufactura y vende medicamentos para humanos y animales enfocados en la neurología, endocrinología, oncología y cardiología a nivel global.
STZ	Constellation Brands. - Compañía productora y vendedora de bebidas alcohólicas incluyendo vinos, cervezas y licores, con presencia en América del Norte, Europa y Oceanía.
QCOM	Qualcomm. - Compañía estadounidense productora de chipsets, procesadores, y semiconductores para dispositivos móviles, así como plataformas que permiten la creación de aplicaciones en éstos.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	rsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.