

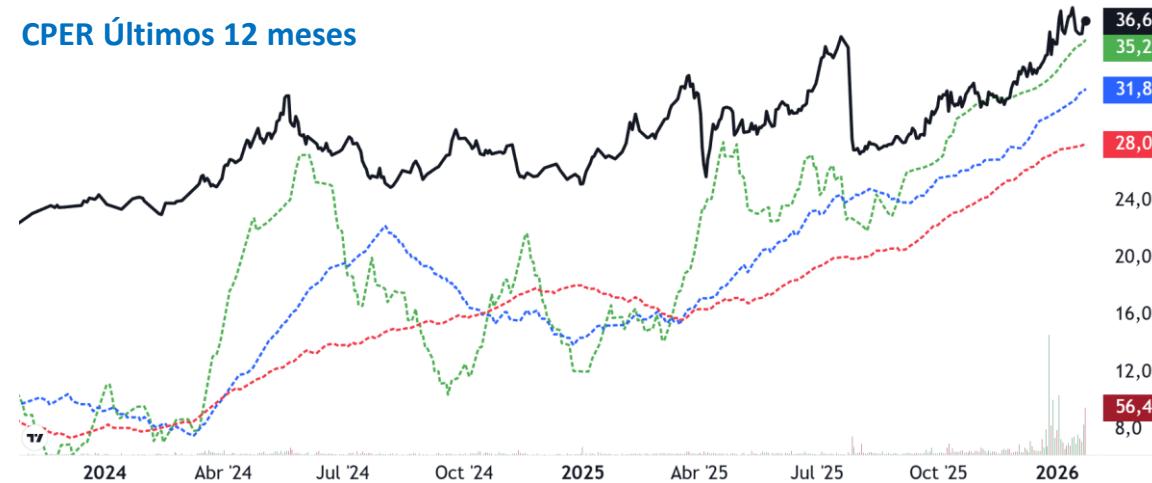
CPER: el rally del cobre se mantiene en 2026

El **United States Copper Index Fund (CPER)** es un ETF listado en NYSE Arca que ofrece exposición directa al precio del cobre, no mediante acciones mineras, sino a través de contratos de futuros sobre cobre negociados en COMEX. Su objetivo es replicar el rendimiento del SummerHaven Copper Index Total Return (SCITR), ajustado por gastos. El ETF proporciona una exposición directa al precio del cobre, un metal fundamental para el desarrollo de infraestructura y la transición energética; además, ofrece un método eficiente para invertir en materias primas sin gestionar contratos de futuros de manera directa, lo que facilita el acceso a este mercado especializado.

Sólido desempeño del cobre: En 2025, el cobre registró un desempeño excepcional, con aumentos superiores al 40.0% a nivel global e incluso del 62.0% en algunos mercados, impulsados por disruptiones en minas clave, inventarios muy reducidos y una demanda sólida asociada a la transición energética y a la expansión de centros de datos para inteligencia artificial. A comienzos de 2026, el metal alcanzó nuevos máximos por encima de los 13,200 dólares por tonelada, aunque con mayor volatilidad y ciertos signos de estancamiento, afectados por la expectativa de un posible arancel estadounidense del 15% hacia mediados de 2026, lo que ha distorsionado flujos y generado escasez relativa fuera de EE. UU.. La demanda estructural continúa siendo robusta debido al crecimiento de la IA, los centros de datos, la electrificación y el sector defensa. Asimismo, persisten disruptiones en la oferta, lo que limita aún más la disponibilidad del metal. Finalmente, diversos especialistas señalan que los inventarios globales permanecen extremadamente ajustados, con material "económicamente atrapado" en EE. UU. debido a distorsiones de precios derivadas de primas y diferenciales entre mercados.

Atención a lo siguiente: Diversas corredurías estarán ajustando sus proyecciones para el 2026, ya que se han superado sus estimados para este año, incluso los más altos. **Este ETF no forma parte de nuestra lista de favoritas SIC.**

CPER	ETF SIC
Características	
Tipo	Commodities
Mercado	Metales
Gestor	USCF Investments
Desempeño	
2026	+2.8%
2025	+34.9%



La fotografía Monex no constituye una recomendación de inversión, sino un comentario fundamental sobre el activo

Elaborado por:
Janneth Quiroz
J. Roberto Solano
Brian Rodríguez

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubio@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 está 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 ± 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 solo 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.