

IAU: el oro brilla como protagonista en las estrategias de inversión para 2026

El iShares Gold Trust (IAU) es un ETF que permite invertir en oro físico de manera sencilla y accesible, sin necesidad de poseer el metal directamente. Lanzado en 2005, cotiza en la NYSE Arca y es administrado por BlackRock. Cada participación está respaldada por lingotes de oro almacenados en bóvedas seguras bajo custodia de JPMorgan, principalmente en Londres. Su estructura como Grantor Trust garantiza transparencia y auditorías periódicas. Con un costo anual de 0.25%, es una de las opciones más económicas frente a otros ETFs similares como GLD. Además, cada acción representa aproximadamente 1/100 de una onza de oro, lo que lo hace más accesible para **inversionistas minoristas**. Con activos superiores a \$70,000 mdd y alta liquidez, IAU es una alternativa eficiente para quienes buscan diversificación y exposición al oro con costos reducidos y sin complicaciones logísticas.

Desempeño histórico del Oro en 2025: En 2025 el oro registró un fuerte incremento de 65.3% impulsado por varios factores clave: la depreciación del dólar, que cayó cerca de 9.4% y abarató el metal para compradores internacionales; una inflación que, aunque moderada, se mantuvo por encima del objetivo, reforzando su papel como cobertura; compras récord de bancos centrales como China, Rusia e India para diversificar reservas; tensiones geopolíticas en Oriente Medio y Europa que aumentaron la demanda de activos refugio; **flujos históricos hacia ETFs como GLD (es otro ETF), que atrajo más de \$12,900 mdd**; y la caída de los rendimientos reales ante expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, reduciendo el costo de oportunidad de mantener oro. Todo esto consolidó al oro como uno de los activos más atractivos del año, después de la plata.

Atención a lo siguiente: El promedio estimado por diversas corredurías para el precio del oro hacia el cierre de 2026 se ubica en \$4,600 USD por onza, la proyección más alta alcanza los \$5,000 USD por onza. **Este ETF no forma parte de nuestra lista de favoritas SIC.**

IAU	ETF SIC
Características	
Tipo	Commodities
Mercado	Metales
Gestor	Blackrock
Desempeño	
2026	+6.5%
2025	+64.6%

- Media 10 días
- Media 50 días
- Media 200 días

Gráfica Refinitiv



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, funga 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.