

XLB: Sector Materiales con atractivas expectativas rumbo al 2026

El **XLB** es un ETF que invierte en empresas del sector de materiales básicos (químicos, metales, minería, construcción) dentro del S&P 500, ofreciendo exposición diversificada y pasiva a este sector cíclico, con bajos costos y liquidez. Por sector, dicho activo cuenta con una participación en empresas químicas, mineras, embalajes & contenedores, materiales de construcción, acero y otros de 49.2%, 13.2%, 9.8%, 9.6%, 8.5% y 9.7%, respectivamente. Por región, destacan EE. UU., Suiza e Irlanda con una presencia de 94.6%, 2.7% y 2.7%. Por emisora, el ETF tiene una participación importante en Linde, Newmont, Sherwin-Williams, Ecolab, Freeport, Nucor, Martin Marietta, Vulcan Materials, Air Products and Chemical y Corteva de 15.1%, 8.0%, 6.2%, 5.4%, 5.2%, 5.2%, 4.8%, 4.8%, 4.7%, 4.4% y el 36.1% restante se encuentra diversificado 19 empresas.

Visión Monex sobre el sector materiales en EE.UU.: En 2025, el sector ha presentado un rendimiento de 6.3%, ferio al observado en el S&P de 14.7%. Para el 2026, las expectativas del consenso contemplan un crecimiento a nivel de Ingresos y EPS de 4.2% y 20.6% (segundo mejor sector), cifras mixtas respecto a las esperadas para el S&P 500 de 6.7% y 13.0%, respectivamente. Desde nuestra perspectiva, dichas cifras serán impulsadas por un mayor gasto en infraestructura, bajo la ley de inversión en infraestructura y empleos, lo que impulsará la demanda de cemento, agregados y materiales de construcción. Empresas con fuerte exposición a proyectos públicos y estrategias de eficiencia interna están mejor posicionadas para capturar este crecimiento. Por último, esperamos un aumento en las inversiones relacionadas a la innovación y sostenibilidad.

XLB Últimos 12 meses



Media 10 días

Media 50 días

Media 200 días

Gráfica Refinitiv

| XLB | ETF SIC |
|-----------------|---------------------------------|
| Características | |
| Tipo | Sectorial |
| Mercado | Materiales |
| Gestor | State Street Global Advisors |
| Desempeño | |
| 2025 | +6.3% |
| U3a | +4.5% |

La fotografía Monex no es una recomendación de trading (no es sugerencia para participar), es un comentario fundamental del activo.

Elaborado por:
Janneth Quiroz
Brian Rodríguez
J. Roberto Solano

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

| | | | |
|------------------------------|---|------------------------|--|
| 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 | 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 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.