

Informe Matutino

COSTA RICA: ECONOMÍA Y POLÍTICA

Inflación. Este indicador abandonará el terreno negativo y se ubicará, en promedio, en valores superiores al 2% a partir de este año. Así lo prevé el Banco Central de Costa Rica (BCCR) en su Informe de Política Monetaria (IPM) correspondiente a julio de 2026. Según la entidad monetaria, la estimación abarca el periodo comprendido entre el tercer trimestre de 2026 y el segundo trimestre de 2028. Tanto la inflación general como la subyacente (un indicador económico que mide el aumento de los precios al excluir los productos más volátiles, como la energía y los alimentos frescos o no elaborados) se situarán, en promedio, por encima del 2,0%. Sin embargo, se mantendrían por debajo de la meta definida por la Junta Directiva del BCCR, la cual es de 3 % ± 1 punto porcentual (p. p.). Asimismo, se prevé que, durante ese periodo, las expectativas de inflación, es decir, el aumento de los precios que las personas, las empresas y los analistas esperan para el futuro, se ubiquen en valores más cercanos al 2 %, por debajo de la meta del BCCR. Varios factores explican que los precios comiencen a subir a partir de este año. Entre ellos, destacan los recientes aumentos en los precios de los combustibles, como consecuencia del encarecimiento del petróleo en los mercados internacionales debido a las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente. A ello, el Banco Central suma los posibles efectos del fenómeno climático de El Niño, tanto sobre la producción como sobre la inflación. Fuente: CRHOY. <https://crhoy.com/economia/inflacio>

Economía. El ministro de Hacienda, Rodrigo Chaves, aseguró que “la casa está mejor que nunca” para defender la situación de las finanzas públicas del país y justificar la política de contención del gasto impulsada por el Gobierno. El jerarca afirmó que la Administración recibió un Estado con un fuerte deterioro fiscal y un elevado nivel de endeudamiento, pero que, tras varios años de disciplina presupuestaria, la economía presenta indicadores más sólidos, entre ellos una reducción del déficit fiscal, un menor peso de la deuda pública respecto al producto interno bruto (PIB), estabilidad en la inflación, crecimiento económico y una mejora en el mercado laboral. En ese contexto, sostuvo que el Ejecutivo no dará marcha atrás en la política de austeridad ni aprobará incrementos presupuestarios que comprometan la sostenibilidad de las finanzas públicas. Sus declaraciones surgieron en medio de la discusión por los recortes planteados al presupuesto del Poder Judicial, luego de que distintos sectores cuestionaran la magnitud de los ajustes y advirtieran sobre sus posibles efectos en el funcionamiento de esa institución. Chaves rechazó esas críticas y señaló que todas las entidades públicas deben realizar esfuerzos para contener el gasto, al igual que lo hacen los hogares costarricenses. Además, insistió en que financiar mayores erogaciones mediante endeudamiento significaría trasladar el costo a las futuras generaciones. Fuente: El Financiero. <https://www.elfinancierocr.com/economia-y-politic>

NOTICIAS INTERNACIONALES

Colombia. La decisión del Banco de la República de mantener su tasa de interés en 12% enfrenta ahora una nueva prueba con los próximos datos de inflación. Mientras Daniel Velandía, director de Investigaciones Económicas de Credicorp Capital, considera prudente que la Junta conserve margen de maniobra ante los riesgos futuros, Julio César Romero, de Corficolombiana, advierte sobre el posible impacto de esta decisión en la credibilidad del Emisor. Para Velandía, el mercado no debería reaccionar negativamente a nuevos datos de inflación, dado el nivel actual de la tasa. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com/>

Brasil. El Banco Central de Brasil recortará las tasas de interés por cuarta vez consecutiva, cuando se reúna el 5 de agosto, según mostró una encuesta de Reuters, ya que las preocupaciones inflacionistas impiden una reducción más rápida de una de las tasas de endeudamiento base más altas entre las principales economías. Según los analistas, los responsables políticos, que gestionan una economía con un crecimiento moderado y con un gobierno que tiene un margen fiscal limitado debido al alto coste de los préstamos, probablemente se abstendrán de dar pistas sobre el camino a seguir. Fuente: Reuters. <https://www.reuters.com/worl>

Estados Unidos. El déficit comercial de Estados Unidos se redujo en junio, ya que las importaciones cayeron por primera vez desde principios de año, en una tendencia generalizada a la baja. Según datos del Departamento de Comercio publicados el martes, el déficit comercial de bienes y servicios se redujo un 5,6% respecto al mes anterior, situándose en US\$73.300 millones. El valor de las importaciones disminuyó un 1,8%, mientras que el de las exportaciones cayó un 0,9%. Los datos comerciales cierran un trimestre en el que las exportaciones netas continuaron lastrando el crecimiento económico. El comercio ha sido volátil mes a mes debido a la fluctuación de la política arancelaria, las perturbaciones causadas por la guerra en Medio Oriente y la prisa por invertir en inteligencia artificial. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com/mundo/estados-unidos/deficit-comercial->

MERCADOS

Deutsche Bank mantiene sin cambios sus previsiones para el oro, pese a la corrección registrada desde los máximos del año. La entidad fundamenta esa previsión en un análisis que combina tres referencias para evaluar la evolución del metal. La entidad revisó los ratios históricos del oro frente a otras materias primas, el comportamiento observado en anteriores fases explosivas identificadas mediante el indicador BSADF y su modelo interno de valor razonable. Con ello, el banco considera que el metal precioso ya habría absorbido buena parte del ajuste actual. El metal ha caído cerca de 25% desde los máximos de US\$5.417,21 alcanzados este año y cotiza sobre los US\$4.030, según datos de Bloomberg. Pese a esto, la entidad mantiene sin cambios su previsión de un precio de US\$4.600 por onza en el cuarto trimestre de 2026, con un avance hasta US\$5.442 en 2028. Los analistas Michael Hsueh y Bryant Xu escriben que “una medida estadística indica que el episodio actual de comportamiento explosivo del precio del oro comenzó en agosto de 2024 y continúa en curso”. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com/mercados/deuts>

MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo cayó después de que Trump, anunciara la cancelación del ataque planeado contra Irán y que las nuevas conversaciones con la República Islámica comenzarían el lunes. El crudo West Texas Intermediate perdió más del 7% al inicio de la jornada, antes de recuperar parte de las pérdidas ante señales contradictorias procedentes de Irán, cotizando cerca de los US\$79 por barril. Irán indicó que las negociaciones con Omán para aumentar el tráfico marítimo a través del estrecho de Ormuz están progresando, pero que actualmente no mantiene conversaciones con Estados Unidos. Trump afirmó que los aliados de Medio Oriente, incluida Arabia Saudí, le habían pedido que buscara un acuerdo con Irán en lugar de un ataque, y añadió que la continuación de las negociaciones depende de la reapertura de Ormuz. Antes del conflicto, esta vía marítima transportaba aproximadamente una quinta parte del suministro mundial de petróleo. No obstante, hay poca claridad sobre dichas negociaciones y no hay indicios de que la República Islámica esté dispuesta a permitir el libre paso de buques por el estrecho. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloo>

Indicadores Económicos

Tipo de cambio Referencia BCCR	
Compra	448,18
Venta	454,18
Monex*	452,77
Variación diaria	1,67
* Promedio Ponderado	

Tasas de Interés Locales	
TBP	3,64%
Variación semanal	-0,01
TED	3,04%
Variación semanal	-0,05
TPM	3,00%

Tasas de Interés Internacionales	
FED	3,50% - 3,75%
Sofr 6m	3,66%
Prime Rate	6,75%

Rendimiento de los fondos de inversión	
Liquidez Colonos No Div.	
Del mes	1,93
30 días	2,36
Último año	2,48
Liquidez dólares No Div.	
Del mes	2,31
30 días	2,59
Último año	2,86