

Informe Matutino

COSTA RICA: ECONOMÍA Y POLÍTICA

Economía. Una menor expansión de la industria manufacturera, sumado al cierre de operación de empresas dedicadas a la fabricación de componentes y tableros electrónicos, golpeó la actividad económica del país en julio. Así lo muestra el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) del Banco Central. La salida de compañías se empezó a concretar en el último trimestre de 2025, según el Banco. La consecuencia es que la actividad económica del país desaceleró su crecimiento en julio. El Índice creció un 2,5% en términos interanuales, lo que significa 3,2 puntos porcentuales menos respecto al mismo mes de 2025. La actividad económica de las empresas ubicadas en los llamados regímenes especiales, incluidas las zonas francas, aumentó 1,4%. El resto de la economía creció 3,4%. El Banco Central justifica el menor dinamismo en una moderada producción de los regímenes especiales. La desaceleración en ese sector es incluso mayor: perdió 15,6 puntos respecto a julio de 2025. El Banco estima que el indicador alcanzó su punto de inflexión y espera una recuperación en el crecimiento para el último trimestre de 2026. Por el contrario, el conjunto de empresas fuera del régimen especial aceleró el ritmo de expansión 0,9 puntos entre julio 2025 y julio 2026. Este aumento se debe a varios factores, entre estos la ejecución de obras residenciales privadas, la construcción de obras públicas, los servicios de enseñanza y salud y el comercio. Fuente: La Nación. <https://crhoy.com/economia/cierre-de-empresas-emp>

Presupuesto. La Promotora del Comercio Exterior de Costa Rica (Procomer) redujo un 13% de su presupuesto para este año ante impacto del tipo de cambio en los ingresos de la entidad, y adoptó medidas de contención del gasto. El presupuesto inicial de Procomer para 2026 fue de €34.139 millones. Sin embargo, el 21 de agosto anterior, la Junta directiva de la Promotora aprobó una reducción de €4.462 millones, según la información remitida por la entidad a la Contraloría General de la República (CGR). El ajuste se realizó mediante un presupuesto extraordinario, cuyo propósito era adecuar las proyecciones de ingresos y gastos a las condiciones económicas observadas durante 2026 y garantizar el equilibrio presupuestario institucional. Así consta en el oficio CAJD-038-2026, enviado por la Directiva de Procomer, a Laura López, gerente general de la institución. La Dirección de Administración y Finanzas de la Promotora pidió a los directivos, en el oficio DAF-INT-018-2026, el ajuste presupuestario porque identificaron variaciones importantes respecto de las proyecciones utilizadas en la formulación de la previsión de ingresos y gastos de este año. “Dichas variaciones se explican, principalmente, por el comportamiento de las variables macroeconómicas consideradas en su estimación, en particular el tipo de cambio y el crecimiento proyectado para la partida de ingresos 2026”, explica la Dirección. Fuente: La Nación. <https://www.nacion.co>

NOTICIAS INTERNACIONALES

Brasil. La economía se está desacelerando a medida que los elevados costos de endeudamiento lastran la actividad. Julio marcó el segundo mes consecutivo de contracción tras una caída revisada del 0,9% en junio. El Banco Central ha reducido su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos en cada una de sus últimas cuatro reuniones, situándola en el 14%, pero las tasas reales del país siguen estando entre las más altas del mundo. Los responsables de la política monetaria anunciarán su próxima decisión el miércoles, y los economistas pronostican otro recorte de 25 puntos básicos, hasta el 13,75%. Fuente: Reuters. <https://www.reuter>

Perú. La economía peruana se recuperó en julio, impulsada por sólidos resultados en la mayoría de los sectores, a pesar de que un clima inusualmente cálido afectó a la pesca, la agricultura y las industrias relacionadas. El índice de actividad económica, un indicador del producto interno bruto, se expandió un 1,70% en julio con respecto al mes anterior, según informó el martes la agencia nacional de estadística INEI. En comparación con el año anterior, la economía creció un 3,56%, muy por encima de la estimación media del 2,2% de nueve economistas encuestados. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com/latinoame>

Estados Unidos. Los precios de las importaciones se dispararon en agosto en medio de fuertes aumentos en los costos de los bienes de capital y de consumo, lo que sugiere que la inflación podría aumentar aún más en los próximos meses. Los precios de importación repuntaron un 0,7% el mes pasado tras dos meses consecutivos de descensos del 0,3%, según informó la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo. Los economistas habían pronosticado un aumento del 0,4% en los precios de importación, que excluyen los aranceles. En los 12 meses transcurridos hasta agosto, los precios de importación se dispararon un 7,0%, el mayor incremento desde agosto de 2022, tras haber subido un 6,1% en julio. La semana pasada, el gobierno informó de una aceleración en los precios al consumidor y al productor durante agosto. Fuente: Reuters. <https://www.reuters.com/business/>

MATERIAS PRIMAS

Las acciones abrieron con un tono contenido, después de dos jornadas consecutivas de pérdidas, mientras los inversionistas esperan una decisión de la Fed que podría marcar la primera subida de tasas desde 2023. El S&P 500 sube 0,24%, mientras el Dow Jones Industrial gana 0,06%. El Nasdaq Composite suma 0,42%. El alivio en el petróleo y una moderación de los rendimientos de los Tesoros ayudaban a contener la presión sobre las acciones tras el retroceso del martes. La atención está concentrada en la Fed. El mercado asigna una probabilidad superior al 90% a un aumento de 25 puntos básicos, que llevaría la tasa de referencia al rango de 3,75% a 4%. La decisión se conocerá a las 2:00 p.m., hora de Nueva York. Las ventas minoristas reforzaron la percepción de que la economía conserva impulso. El valor de las compras aumentó 1,2% en agosto frente al mes anterior, su mayor avance mensual en cinco meses. El dólar sube antes de la decisión de la Fed, apoyado por el repunte del petróleo y las mayores tasas de los bonos del Tesoro. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloombergl>

MERCADOS

Los rendimientos de los bonos del Tesoro se están acercando a un punto de inflexión en el que, históricamente, las acciones y los bonos se han visto mutuamente afectados por pérdidas. Esto apunta a un cambio de tendencia por mayor volatilidad tanto de los bonos como de las acciones y por unos diferenciales de crédito más amplios. Para los bonos del Tesoro se ha producido un cambio radical de tendencia cuando los rendimientos a 10 años superan el 5,25%. Los riesgos para la volatilidad de los bonos y, por ende, para la volatilidad de las acciones y los diferenciales de crédito aumentan notablemente. Dado que los rendimientos a 10 años han superado el 5% esta semana, la primera pregunta es: ¿seguirán subiendo? Los rendimientos pueden parecer sobrevalorados, ya que han alcanzado niveles que no se veían desde 2007, pero los aún no se encuentran en zona de sobreventa. Si se tienen en cuenta las rentabilidades del capital y se analizan los precios, solo han vuelto a su media a largo plazo en términos de crecimiento anual. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com/m>

Indicadores Económicos

Tipo de cambio Referencia BCCR	
Compra	444,46
Venta	449,49
Monex*	447,34
Variación diaria	0,43
* Promedio Ponderado	
Tasas de Interés Locales	
TBP	3,59%
Variación semanal	-0,02
TED	3,00%
Variación semanal	0,02
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 Colones No Div.	
Del mes	2,23
30 días	2,38
Último año	2,47
Liquidez dólares No Div.	
Del mes	2,63
30 días	2,73
Último año	2,82