

Informe Matutino

COSTA RICA: ECONOMÍA Y POLÍTICA

Comercio. Las relaciones diplomáticas entre Costa Rica y Japón cumplen 96 años en 2026. Ambos países establecieron esos vínculos en 1930, pero todavía carecen de un acuerdo comercial que facilite el intercambio de bienes y la atracción de inversiones entre las dos economías. Hasta ahora, la puerta se abre por medio del Acuerdo Transpacífico (CPTPP por su siglas en inglés), del que Japón forma parte y al que Costa Rica busca incorporarse. El país ya concluyó las negociaciones técnicas, pero todavía no firma el tratado. Los aranceles japoneses a algunos productos que exporta Costa Rica, como el banano, son del 25% y en otros casos superan el 30%. La presidenta Laura Fernández ordenó revisar el acuerdo junto con los sectores productivos. El agro se opone a la adhesión porque teme que la competencia de países más desarrollados, algunos con subsidios a sus productores, afecte la producción nacional. El CPTPP agrupa a Japón, Australia, Malasia, Nueva Zelanda, Brunéi, Vietnam, Canadá, Chile, México, Perú, Reino Unido y Singapur. Hasta agosto pasado, Costa Rica exportó bienes a Japón por \$214,1 millones, mientras que las importaciones alcanzaron \$421,4 millones, según datos de Procomer. En el último año, las exportaciones se redujeron 15,5% y las importaciones crecieron 19,8%, de acuerdo con los resultados hasta agosto con respecto al mismo período de 2025. Entre los principales productos que el país vende a ese mercado figuran los dispositivos médicos, el café oro y los desperdicios y desechos de cobre. Fuente: La Nación. <https://www.nacion.co>

NOTICIAS INTERNACIONALES

Brasil. El presidente octogenario de Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, enfrenta una batalla cuesta arriba desde el primer día de su último mandato, dicen los analistas, ya que sus planes se ven limitados por vientos en contra económicos y un Congreso de derecha. Mientras tanto, su gobierno pronostica un escaso crecimiento económico del 2,3% el próximo año, lo que se suma a los desafíos fiscales agravados por las altas tasas de interés y la deuda pública que ha superado el 82% del PIB, el nivel más alto desde la pandemia. Fuente: Reuters. <https://www.reuters.com/world/americas/brazils-lula-hangs-his-final-term-promises-be-toughest-y>.

Colombia. El recorte presupuestal de COP\$14 billones para 2026 marca un avance en el ajuste fiscal, pero no despeja las dudas sobre la capacidad del Gobierno para cumplir sus metas. Los analistas advierten que el esfuerzo anunciado es inferior al compromiso inicial y que el verdadero desafío estará en 2027. El Gobierno había anunciado inicialmente un ajuste cercano a COP\$22 billones. Sin embargo, el recorte presupuestal decretado fue de aproximadamente COP\$14 billones, una diferencia que mantiene abiertas las preguntas sobre el esfuerzo adicional que podría ser necesario. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberg>

Estados Unidos. En su discurso inaugural de 2025, el presidente Donald Trump dijo que su regreso a la Casa Blanca anunciaba el comienzo de una nueva era dorada para Estados Unidos, especialmente para la economía. Él y sus asesores sostienen que sus planes de imponer aranceles a las importaciones, deportar a algunos inmigrantes y restringir la llegada de otros, recortar los impuestos personales y corporativos y reducir drásticamente las regulaciones impulsarían el crecimiento, repatriarían la producción manufacturera y conducirían a un auge en la capacidad productiva de la economía. Es posible que la economía estadounidense esté experimentando un cambio profundo, aunque no está claro cuánto de esa transformación se debe a las políticas de Trump y cuánto al rápido desarrollo de las tecnologías de inteligencia artificial, cuyo impacto en el empleo, los precios y la producción aún está por verse. Fuente: Reuters. <https://www.reuters.com/world/us/us-growth-boosted-by-ai-no-sign-turning->

Economía. Al menos ocho sistemas bancarios de América Latina mantienen una alta dolarización, pese a que redujeron gradualmente su dependencia de dólares. Costa Rica figura ente estas naciones, según un informe regional de Moody's Ratings. De acuerdo con el informe, a junio de 2026, el 37% de los depósitos en el sistema bancario costarricense estaba denominado en moneda extranjera y el 40% de los créditos minoristas (de banca de personas). El informe de la calificadoradora de riesgo también incluyó un indicador de vulnerabilidad a la dolarización, en el que Costa Rica registró en 2025 un nivel relativamente elevado, solo superado por Argentina, cuyo sistema bancario presentó la mayor vulnerabilidad de la región. La Cámara de Bancos e Instituciones Financieras de Costa Rica consideró que la dolarización, por sí sola, no significa que exista una situación de inestabilidad bancaria. No obstante, reconoció que este tema requiere atención y una adecuada gestión de los riesgos, especialmente cuando las personas adquieren créditos en una moneda distinta a aquella en la que reciben sus ingresos. "El Banco Central informó que, durante 2025, el sistema financiero mantuvo condiciones adecuadas de solvencia y liquidez, y que las pruebas de tensión reflejaron una capacidad aceptable para enfrentar distintos escenarios adversos", recordó la Cámara. Moody's Ratings destacó que las "fuertes" entradas de inversión extranjera directa (IED) han respaldado el crecimiento de los depósitos en moneda extranjera en Costa Rica. Fuente: La Nación. <https://www.nacio>

Indicadores Económicos

Tipo de cambio Referencia BCCR	
Compra	450,04
Venta	456,32
Monex*	454,31
Variación diaria	-0,35
* Promedio Ponderado	
Tasas de Interés Locales	
TBP	3,56%
Variación semanal	-0,01
TED	3,07%
Variación semanal	0,08
TPM	3,00%
Tasas de Interés Internacionales	
FED	3,75%-4,00%
Sofr 6m	3,71%
Prime Rate	7,00%
Rendimiento de los fondos de inversión	
Liquidez Colones No Div.	
Del mes	2,47
30 días	2,47
Último año	2,46
Liquidez dólares No Div.	
Del mes	2,82
30 días	2,86
Último año	2,79

MATERIAS PRIMAS

El cobre prolongó la caída de la semana pasada, ya que las acciones de inteligencia artificial se vieron sometidas a una mayor presión, lo que mermó el apetito por el riesgo antes de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal. El metal utilizado en centros de datos e infraestructura eléctrica cayó hasta un 0,6% en Londres el lunes, tras su segundo descenso semanal consecutivo. Las bolsas continuaron con dificultades, mientras los inversores esperaban más resultados de las grandes empresas tecnológicas y pistas sobre si persistirán las recientes tensiones en el sector de la inteligencia artificial. Los inversores también están sopesando los precios persistentemente altos de la energía antes de la reunión de la Reserva Federal del miércoles. El mercado estima una probabilidad cercana al 10% de que el banco central suba las tasas en esa reunión, aunque las apuestas a una subida antes de fin de año superan el 70%. El aumento de los costos de endeudamiento representa un obstáculo para el crecimiento económico y la demanda de materias primas. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com/mercados/cobre>

MERCADOS

El 16 de septiembre de 2026, la Reserva Federal de 2026 dio el primer paso hacia un ciclo alcista, al elevar el tipo de interés en 25 puntos, desde el rango de 3,50 - 3,75%, hacia el de 3,75 - 4%. Y todo parece indicar que, por el momento, la política monetaria seguirá en ese nivel otro tiempo más. Cuando faltan pocos días para la reunión del miércoles 28 de octubre, los precios de los futuros de Fed Funds, es decir, contratos que incorporan las expectativas de los operadores sobre el nivel de las tasas, marcan un 84% de probabilidades de que las tasas no se muevan del rango actual en esta ocasión. Asimismo, hay un 16% de chances de un movimiento alcista hacia la zona de 4 a 4,25%. Sin embargo, los tipos de interés no cerrarían 2026 en estos niveles: el mercado asigna un 72% de probabilidades a que la tasa se mueva hacia 4 - 4,25% en la reunión del 9 de diciembre, que sería la última del año. El presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, evitó dar señales que alteraran las expectativas de los inversores de que el banco central dejará las tasas de interés sin cambios en su próxima reunión. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com>