



Boletín
Semanal del 08
al 12 de
diciembre de
2025

Principales datos económicos locales de la semana

Tipo de cambio

En los primeros cuatro días de la semana en MONEX se negociaron US\$88.8 millones lo que representa una disminución de 67.6% respecto al monto negociado en el mismo periodo de la semana anterior. El tipo de cambio promedio ponderado (TCPP) alcanzó un máximo de ¢501 y un mínimo de ¢489.44, estos datos representan un aumento de ¢9.47 respecto al tipo de cambio de inicio y final de la semana actual. El detalle se aprecia en el siguiente gráfico:

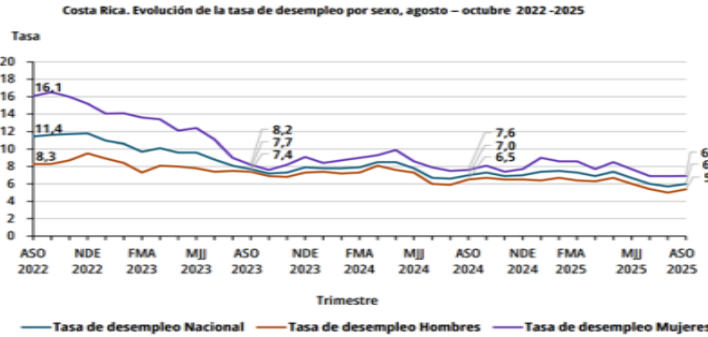


Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR

Resultados de Encuesta Continua de Empleo del trimestre agosto-setiembre-octubre 2025

La tasa de desempleo de octubre (último dato disponible) fue de 6,0%; menor al 7,0% de un año atrás, pero mayor al 5,7% que se tenía para setiembre. Esta tasa refleja una caída en la fuerza de trabajo, 30 mil personas salieron de la fuerza de trabajo comparado con un año atrás. Además, hay 5 mil personas ocupadas menos con respecto al año anterior.

Es decir, la tasa de desempleo se traduce en 141 mil personas desempleadas, 7 mil personas más que el mes anterior. Los datos muestran que: La población de la fuera de trabajo nacional fue de 2.36 millones de personas, las cuales 1.43 millones son hombres y 926 mil son mujeres. Por su parte, la población ocupada nacional fue 2.21 millones de personas, compuesta por 1.35 millones de hombres y 862 mil mujeres.



Fuente: Fuente: INEC

A continuación, se presenta un detalle de las negociaciones de la última semana en emisiones de Gobierno y BCCR en mercado secundario, tanto en colones como en dólares:

Negociaciones en Colones			
Serie	Facial	Precio	Rento
Mon.	Colones		
Emisor Título	(Varios elementos)		
Serie	Facial	Precio	Rento
CRG241029	16,435,000,000	103.43	5.63
BCFIJA220426	15,966,500,000	101.94	3.94
CRG240227	10,000,000,000	105.85	4.77
CRG260128	7,667,350,000	105.53	5.20
G260929	6,402,900,000	116.45	5.69
CRG230742	6,349,650,000	102.83	7.19
CRG250827	5,614,000,000	98.85	4.96
CRG280126	5,000,000,000	100.59	3.35
CRG200629	4,310,000,000	105.75	5.66
BCFIJA210229	4,089,000,000	102.31	5.57
CRMG221031	3,200,000,000	99.13	6.13
CRG250226	3,000,000,000	100.88	3.94
BCFIJA200928	2,950,000,000	105.46	5.50
CRG220835	2,320,000,000	119.45	6.60
CRMG270733	2,231,500,000	98.59	6.36
BC6M080426	2,000,000,000	99.62	4.14
CRG230436	1,727,000,000	101.79	6.76
CRMG240430	1,200,000,000	97.97	5.97
CRG220633	1,000,000,000	117.19	6.44
CRMG180429	1,000,000,000	98.94	5.62
BCFIJA200230	750,000,000	101.29	5.60
B180429	750,000,000	98.20	5.92
CRG250337	750,000,000	97.75	6.92
G300926	400,000,000	104.24	4.25
CRG270341	250,000,000	95.95	7.24
CRG271038	205,600,000	102.70	6.99
CRG250636	147,000,000	112.98	6.76
CRMG191033	125,000,000	98.10	6.43
CRG260331	108,000,000	101.40	5.97
CRU250140	858,900	97.15	5.56
CRU210749	830,000	93.44	5.96
CRU180746	364,200	93.37	5.83
CRU220743	109,100	94.50	5.77

Fuente: Elaboración propia con datos de Siopel / Monto expresado en colones

Negociaciones en Dólares			
Serie	Facial	Precio	Rento
Mon.	Dólares		
Emisor Título	(Varios elementos)		
Serie	Facial	Precio	Rento
CRMG\$210531	11,448,000	98.85	5.69
CRMG\$180533	8,320,000	98.57	5.84
CRG\$240534	6,244,000	111.04	5.97
CRG\$191136	4,747,000	100.64	6.04
G\$260826	4,330,000	104.01	3.42
CRMG\$201032	3,100,000	99.02	5.70
CRG\$231133	2,694,000	100.98	5.96
CRG\$241127	2,400,000	98.62	4.83
bde54	2,091,000	111.64	6.41
CRG\$220530	1,716,000	99.84	5.65
CRG\$211146	1,500,000	101.54	6.49
bde44	1,049,000	108.63	6.20
bde45	900,000	109.59	6.29
G\$221130	443,000	104.09	5.71
CRG\$200526	407,000	100.09	3.87
CRG\$240730	311,000	104.45	5.69
G\$260527	148,000	102.00	4.55
CRG\$210727	100,000	102.75	4.50
G\$240528	60,000	102.50	4.88
G\$211129	50,000	103.30	5.50
bde31	35,000	105.00	4.78
bde34	30,000	108.00	5.21
CRG\$260532	15,000	96.90	5.85

Fuente: Elaboración propia con datos de Siopel / Monto expresado en dólares



Algunos datos relevantes de la semana a nivel internacional

La semana inició con un tono de cautela en el mercado accionario estadounidense, a la espera de la reunión de la Reserva Federal (FED). Aunque las acciones habían repuntado en semanas previas gracias a señales de recortes de tasas, el apetito por riesgo siguió limitado por la incertidumbre respecto al ciclo de flexibilización previsto para 2026, el debate sobre la sostenibilidad del rally impulsado por la inteligencia artificial (IA) y la persistencia de presiones inflacionarias. Los inversionistas centraron su atención en la reunión del 9 y 10 de diciembre, anticipando un recorte de 25 pb y un mensaje más conservador por parte del presidente Jerome Powell, en un contexto de riesgos equilibrados entre inflación aún elevada y señales de debilidad laboral.

En datos económicos, se publicaron las encuestas JOLTS correspondientes a septiembre y octubre. A nivel interno, los analistas anticipaban que la decisión de política monetaria estaría dividida, reflejo de tensiones entre miembros más agresivos —enfocados en combatir la inflación— y quienes priorizan debilidades en el mercado laboral. Este escenario se confirmó con el voto 9-3 en el FOMC. La autoridad monetaria recortó por tercera vez consecutiva las tasas en 25 pb hasta 3.50%-3.75%, modificó su comunicado para reflejar mayor incertidumbre y proyectó un solo recorte adicional en 2026 y otro en 2027. Las proyecciones actualizadas mostraron una mejora en el crecimiento previsto para 2026 (de 1.8% a 2.3%) y una ligera reducción en las expectativas de inflación PCE (2.4%).

En el ámbito corporativo, Netflix y Paramount protagonizaron una guerra de adquisiciones por Warner Bros. Discovery (WBD), con ofertas de USD 82,700 millones y USD 108,000 millones, respectivamente, y cláusulas de ruptura multimillonarias. En el segmento tecnológico, Nvidia registró un alza cercana al 1% luego de que el presidente Donald Trump autorizara la exportación del chip H200 a China, aunque persisten dudas sobre la demanda china ante su estrategia de impulsar producción local de semiconductores.

Los resultados trimestrales de Oracle mostraron ingresos por USD 16,100 millones, ligeramente por debajo de expectativas, lo cual provocó una caída de 12% en la acción y arrastró al sector de IA. Broadcom también retrocedió más de 4% pese a presentar resultados sólidos, afectados por temores sobre sus márgenes. Esta presión contribuyó a que el Nasdaq retrocediera 0.1% en la semana, mientras el Dow Jones y el S&P 500 avanzaron 1.6% y 0.45%, respectivamente. Aun así, firmas como Goldman Sachs, Morgan Stanley y Deutsche Bank mantienen perspectivas alcistas para 2026, con proyecciones de crecimiento superior al 10% y un objetivo de 7,600 puntos para el S&P 500.

Fuente: Reuters/CNBC/Bloomberg

Tasas internacionales

	% Tasa	Variación semanal %
Prime rate	6.75	-0.25%
Fondos federales (E.E.U.U.)	3.50% - 3.75%	-0.25%
Nota Tesoro 2 años	3.53	-0.37%
Nota Tesoro 5 años	3.75	1.74%
Nota Tesoro 10 años	4.20	2.14%
Nota Tesoro 30 años	4.86	1.80%

Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg

Índices accionarios globales

	Puntos	Variación semanal %
Dow Jones Industrial	48,524	1.06%
S&P 500	6,831	-0.64%
Nasdaq Composite	23,232	-1.43%
Londres FTSE 100	9,649	-0.42%
Paris CAC 40	8,069	-0.69%
Frankfurt DAX	24,186	0.45%
Madrid IBEX 35	16,854	0.61%
Tokio Nikkei 225	50,837	0.68%
Shangai Composite	3,889	-0.34%
Korea Kospi	4,167	1.64%
México IPC	64,712	1.43%
Brasil Ibovespa	160,526	-2.31%

Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg

Monedas

	Tipo de cambio vs \$	Variación semanal %
Euro / Dólar	1.17	0.69%
Dólar / Yen	155.86	0.45%
Libra Esterlina / USD	1.34	0.15%
Dólar / Dólar Canadiense	1.38	-0.79%
Dólar / Franco Suizo	0.80	-0.87%
Dólar Australiano / Dólar	0.67	0.15%
Dólar / Peso Mexicano	18.01	-0.92%
Dólar / Real Brasileño	5.42	1.46%
Dólar / Peso Colombiano	3,803.50	-0.40%

Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg

Principales eventos en Estados Unidos para la próxima semana

Lunes 15 de diciembre

Encuesta manufacturera NY
Índice NAHB mercado viviendas

Martes 16 de diciembre

ADP Weekly Employment Preliminary Estimate
BLS to Release Nov. Employment with Partial Oct. Data
Cambio en nóminas no agrícolas
Revisión neta de nómina dos meses
Cambio en planillas privadas
Cambio en nóminas-manufactura
Nonfarm Payrolls 3-Mo Avg Chg
Salario por hora promedio MoM
Salario por hora promedio YoY
Horas semanales promedio todos los empleados
Tasa de desempleo
Tasa de subempleo
Tasa de participación de la fuerza laboral
Ventas al por menor anticipadas MoM
Ventas al por menor sin autos MoM
Ventas al por menor sin autos ni gas
Grupo de control ventas al por menor
Actividad empresarial de servicios de la Fed de Nueva York
PMI de fabricación EE. UU. S&P Global
PMI de servicios EE. UU. S&P Global
PMI composite EE. UU. S&P Global
Inventarios de negocios

Miércoles 17 de diciembre

Solicitudes de hipoteca MBA

Jueves 18 de diciembre

Peticiones iniciales de desempleo
Initial Claims 4-Wk Moving Avg
Reclamos continuos
BLS Will Not Publish Oct. All-Items and Core CPI
IPC YoY
Core CPI YoY
IPC Índice NSA
Core CPI Index SA
Beneficio por hora promedio real YoY
Beneficios semanales prom real YoY
Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia
Actividad de fab por el Fed en Kansas City
Flujos netos totales TIC
Flujos netos TIC a largo plazo

Viernes 19 de diciembre

Bloomberg Dic Estados Unidos Encuesta económica
Ventas viviendas de segunda
Ventas de viviendas MoM
Percepción de la U. de Michigan
Situación actual U. de Mich.
Expectativas U. de Mich.
Inflación 1A U. de Mich.
Inflación 5-10A U. de Mich.
Actividad de servicios de la Fed de Kansas City

Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg

La información contenida es de uso público y se obtuvo de fuentes consideradas confiables, pero no se garantiza su exactitud, veracidad u objetividad y es para uso y distribución exclusivo de los clientes de INS Valores Puesto de Bolsa S. A. La intención de este reporte es darle seguimiento y mantenerlo informado sobre el comportamiento de los valores que conforman su portafolio de inversión, así como darle información para la ejecución de operaciones bursátiles, todo con el fin de brindarle asesoría de inversión y que tome decisiones informadas. De acuerdo con la Ley 7732, artículo 13, la autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario. Las personas involucradas en la elaboración de este documento no presentan conflicto de interés. Por favor no responder al correo comunicado@insvalores.com. Si desea más información por favor contacte a su Corredor de Bolsa al teléfono 2284-8000.