

Newsletter Quincenal

Familiar Casa de Bolsa

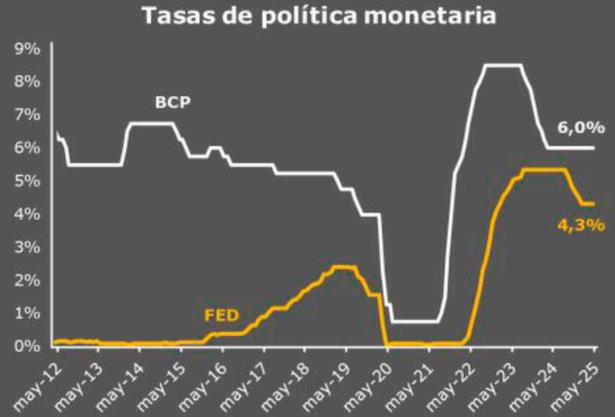
6 de junio de 2025

La economía y los mercados en una pantalla:

Información macrofinanciera

Variable macrofinanciera	Abr 2025	May 2025
Meta de inflación del BCP para el 2025	3,50%	3,50%
Inflación (esperada) para el 2025	4,00%	4,00%
Inflación (reportada) de los últimos 12 meses	4,00%	3,60%
Tasa del BCP (esperada) para el mes	6,00%	6,00%
Tasa del BCP (esperada) para fin de año	6,00%	6,00%
Tasa del BCP (reportada) en el mes	6,00%	6,00%
Tipo de cambio (esperado) para el mes	8.000	7.998
Tipo de cambio (esperado) para fin de año	8.050	8.045
Tipo de cambio (reportado) en el mes 1/	8.006	7.987
Crec. PBI (esperado) para el 2025	3,80%	3,80%
Crec. PBI (esperado) para el 2026	3,80%	3,80%
Crec. PBI (proyectado por BCP) para el 2025	4,00%	4,00%

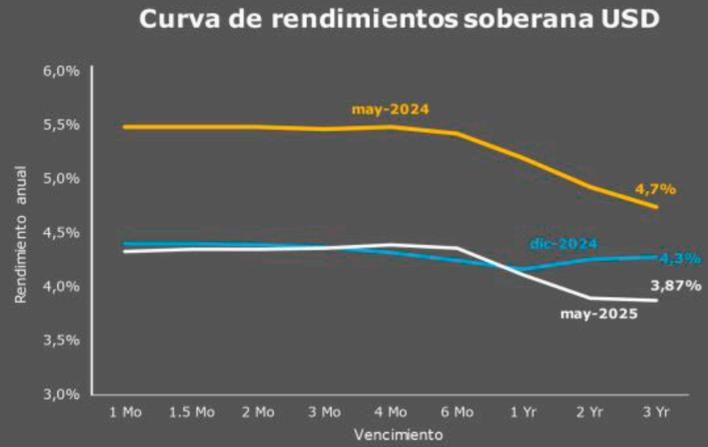
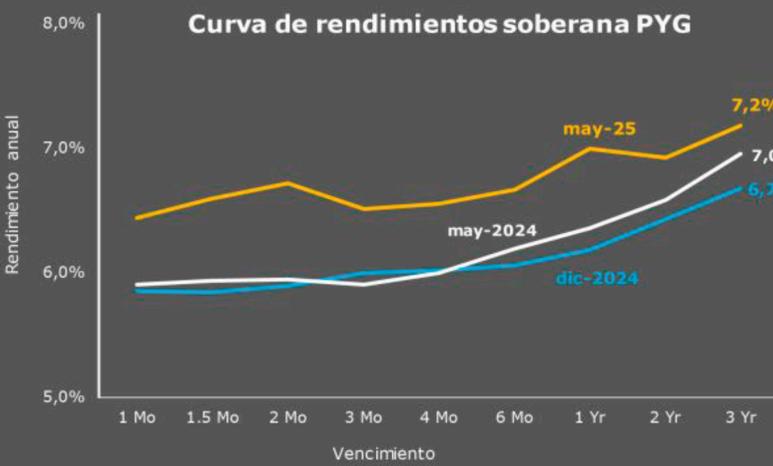
1/ Promedio C/V mensual publicado por el BCP.



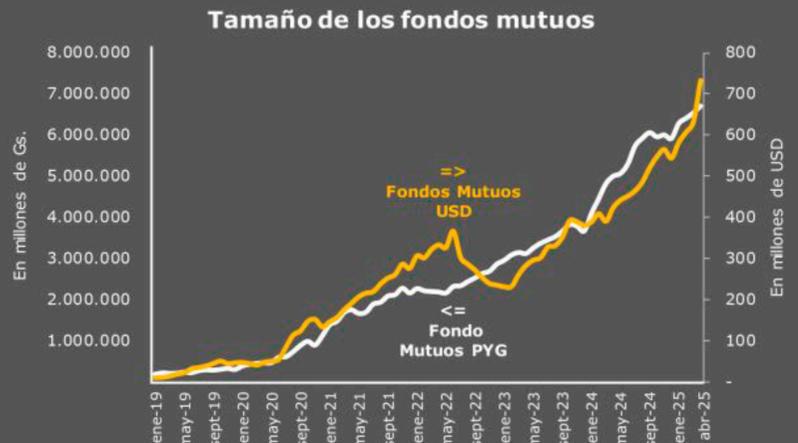
Comentario de la quincena

Demanda por guaraníes y tasas de interés

Desde hace ya algunos meses, los inversionistas vienen exigiendo una mayor compensación por sus inversiones en guaraníes, una tendencia que se confirmó recientemente cuando el BCP rechazó el 47% de la demanda por Letras de Regulación Monetaria debido a exigencias de mayores retornos. Más allá del efecto temporal que genera el período de pago de impuestos, la causa central de estas exigencias no se debe a una mayor expectativa de inflación, sino a un cambio en las preferencias de los agentes económicos respecto al guaraní. Así, por el lado de los activos ha crecido la inclinación por las inversiones en dólares, reflejada en la dolarización de depósitos bancarios y patrimonios en fondos mutuos, así como en el empinamiento reciente de la curva de rendimientos en guaraníes. En contraste, la recomposición de pasivos responde a una mayor preferencia por endeudarse en guaraníes, en parte para sustituir deuda en dólares, y así evitar o reducir posibles pérdidas cambiarias. Y como consecuencia, los saldos líquidos de la banca han disminuido. Dado el dinamismo del entorno nacional e internacional, es crucial que los agentes del mercado estén atentos a la evolución del dólar y a las nuevas tendencias, y así ajustar sus estrategias para optimizar rentabilidades y mitigar riesgos.



Rendimientos de mercado	Dic 2024	May 2025
CDA PYG Bancos a 6 meses	5,80%	6,88%
CDA PYG Bancos a 13 meses	7,51%	7,48%
CDA PYG Bancos a 18 meses	7,55%	8,54%
CDA PYG Bancos a 24 meses	7,77%	7,95%
CDA PYG Bancos a 36 meses	9,03%	7,99%
Rendimiento FM Familiar Liquidez PYG	6,06%	6,09%
CDA USD Bancos a 6 meses	4,21%	3,96%
CDA USD Bancos a 13 meses	5,36%	5,29%
CDA USD Bancos a 18 meses	5,93%	6,01%
CDA USD Bancos a 24 meses	5,93%	6,02%
CDA USD Bancos a 36 meses	6,21%	5,97%
Rendimiento FM Familiar Liquidez USD	4,30%	4,16%



Informate más en:
www.familiarcb.com.py