

Newsletter Quincenal

Familiar Casa de Bolsa

7 de julio de 2025

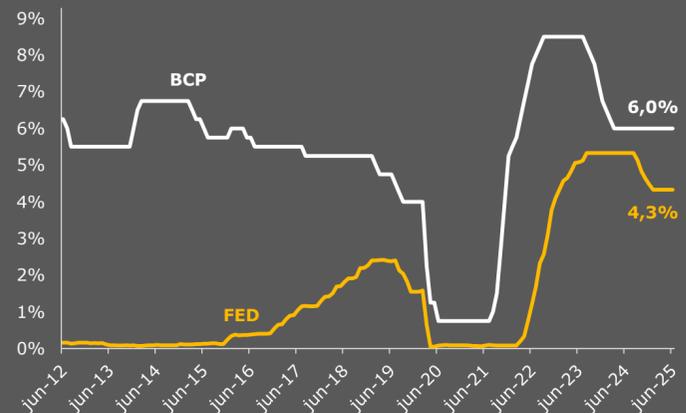
La economía y los mercados en una pantalla:

Información macrofinanciera

Variable macrofinanciera	May 2025	Jun 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	3,60%	4,00%
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	7.998	7.950
Tipo de cambio (esperado) para fin de año	8.045	8.000
Tipo de cambio (reportado) en el mes 1/	7.987	7.956
Crec. PBI (esperado) para el 2025	3,80%	3,80%
Crec. PBI (esperado) para el 2026	3,80%	3,90%
Crec. PBI (proyectado por BCP) para el 2025	4,00%	4,00%

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

Tasas de política monetaria

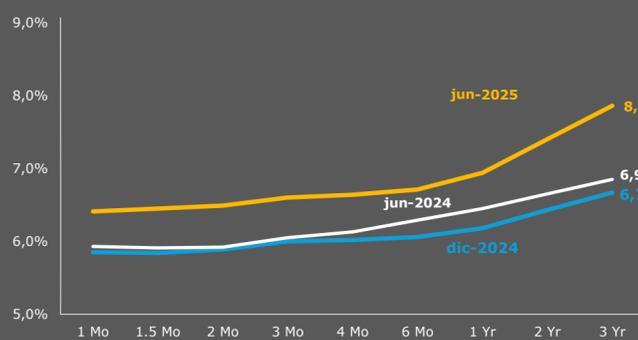


Comentario de la quincena

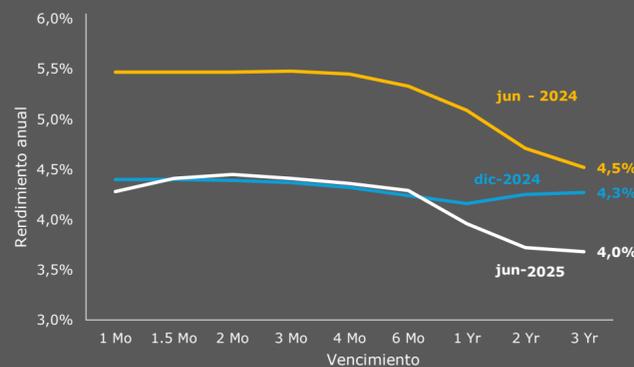
El tipo de cambio vuelve a ser protagonista

Cuando el tipo de cambio experimenta movimientos abruptos, los agentes económicos encienden sus alertas. No es para menos: las expectativas en torno al dólar inciden transversalmente en las decisiones de inversión y financiamiento. Desde la semana pasada, la divisa norteamericana volvió a captar la atención global tras registrar caídas significativas frente a varias monedas, entre ellas el guaraní. Este comportamiento respondería a señales de desaceleración económica en EE.UU., que podrían llevar a la Reserva Federal a flexibilizar su política monetaria. Sin embargo, la tendencia bajista del dólar no es reciente. Se remonta al inicio de la actual administración estadounidense, a principios de año, cuando ciertas decisiones económicas generaron desconfianza de los mercados. En Paraguay, sin embargo, el dólar había continuado con tendencia alcista debido a complicaciones en los flujos propios de nuestra economía, con un Banco Central activo vendiendo dólares para suavizar los picos alcistas... la debilidad del dólar recién comenzó a sentirse al final del segundo trimestre del año, con una cotización estable por debajo de los G. 8.000 por dólar y menor intervención del Central. Finalmente, el mercado mostró una fuerte caída del dólar el último día de junio y actualmente se mantiene en niveles menores a 7.800 por dólar. La gran interrogante es: ¿se mantendrá esta debilidad del dólar a nivel global? ¿Cuál será la relación precisa entre esta debilidad global y los flujos propios de nuestra economía bimonetaria? Vislumbrar una respuesta y entender sus implicancias serán claves para modelar nuestras decisiones de inversión y financiamiento, tanto en guaraníes como en dólares. Quizás estemos presenciando un punto de inflexión en las preferencias por las inversiones en dólares y por el financiamiento en guaraníes. Por ello, sigamos atentos a la opinión de nuestros expertos, quienes están pendientes de las señales que emiten los mercados, tanto dentro como fuera de nuestras fronteras.

Curva de rendimiento soberana PYG



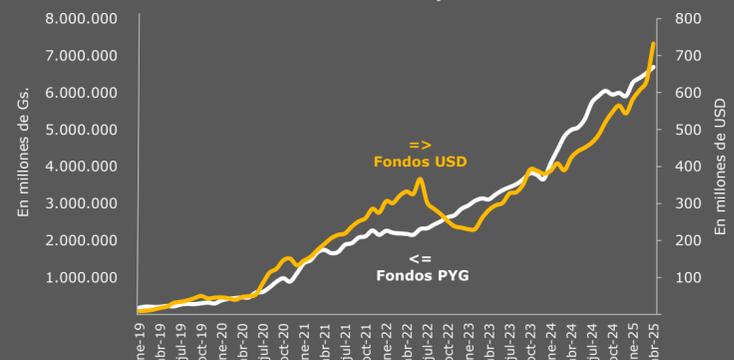
Curva de rendimiento soberana USD



Rendimientos de mercado	Dic 2024	May 2025
CDA PYG Bancos a 6 meses	5,80%	6,46%
CDA PYG Bancos a 13 meses	7,51%	7,88%
CDA PYG Bancos a 18 meses	7,55%	8,38%
CDA PYG Bancos a 24 meses	7,77%	7,98%
CDA PYG Bancos a 36 meses	9,03%	7,96%
Rendimiento FM Liquidez PYG	6,06%	6,30%
Rendimiento FM Renta Plus PYG*	n.a.	7,50%
CDA USD Bancos a 6 meses	4,21%	4,87%
CDA USD Bancos a 13 meses	5,36%	5,18%
CDA USD Bancos a 18 meses	5,93%	5,98%
CDA USD Bancos a 24 meses	5,93%	6,02%
CDA USD Bancos a 36 meses	6,21%	6,35%
Rendimiento FM Liquidez USD	4,30%	4,14%
Rendimiento FM Renta Plus USD*	n.a.	5,04%

*Rendimiento del FM Renta Plus corresponde al acumulado del mes de junio de 2025.

Fondos administrados por AFPISA



Infórmate más en:
www.familiarcb.com.py