

Newsletter Quincenal

Familiar Casa de Bolsa

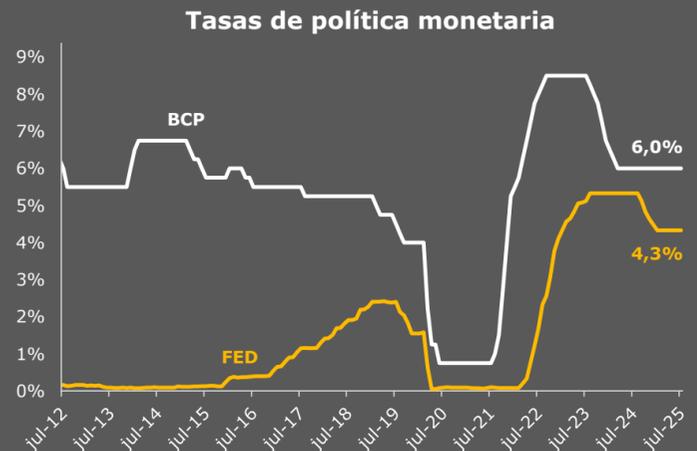
25 de julio de 2025

La economía y los mercados en una pantalla:

Información macrofinanciera

Variable macrofinanciera	Jun 2025	Jul 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%	n.a.
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	7.950	7.770
Tipo de cambio (esperado) para fin de año	8.000	7.900
Tipo de cambio (reportado) en el mes ^{1/}	7.956	7.614
Crec. PBI (esperado) para el 2025	3,80%	3,90%
Crec. PBI (esperado) para el 2026	3,90%	4,00%
Crec. PBI (proyectado por BCP) para el 2025	4,00%	4,40%

^{1/}Promedio C/V mensual publicado por el BCP.

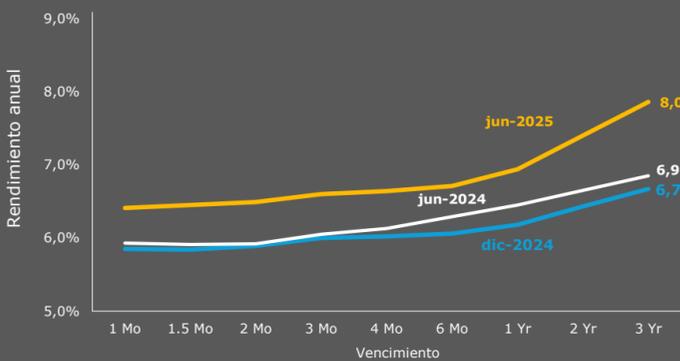


Comentario de la quincena

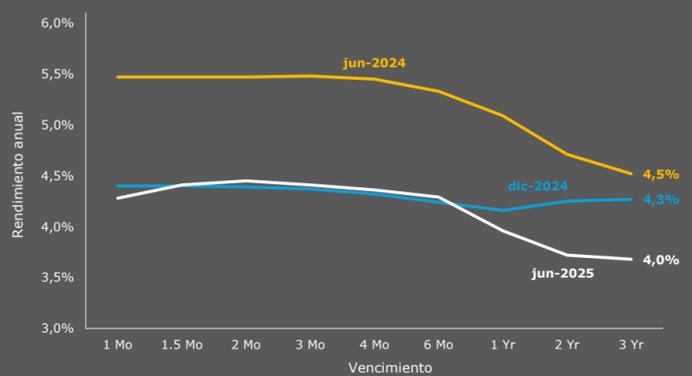
Invirtiendo con estrategia

En un entorno financiero marcado por la volatilidad y la incertidumbre, la clave no está en adivinar cuál será el próximo activo ganador, sino en construir portafolios estratégicos que resistan el ruido del mercado y los sesgos inherentes al comportamiento humano. La asignación estratégica de activos (SAA) no solo ha demostrado ser el principal determinante del rendimiento a largo plazo, sino que se ha consolidado como la herramienta central de los grandes gestores a nivel mundial. En Paraguay, Familiar AFPISA también incorpora este enfoque, entendiendo que el verdadero valor no reside en elegir activos aislados, sino en diseñar una arquitectura patrimonial que traduzca objetivos en decisiones consistentes y sostenibles. En ese proceso, enfrentamos dos desafíos clave: las limitaciones estructurales del mercado –escasez de instrumentos, baja liquidez– y los sesgos conductuales que interfieren con la racionalidad. Frente a esta realidad, el modelo Núcleo-Satélite emerge como una solución pragmática: permite construir un SAA estable para sostener los objetivos de largo plazo, mientras que el Satélite habilita espacios tácticos donde el inversionista puede participar, influir y aprender sin comprometer su rumbo. Porque invertir con estrategia es encontrar el equilibrio entre razón y emoción. Para recibir mayores detalles o una asesoría especializada, contacte a nuestro equipo comercial. Su patrimonio merece una brújula clara.

Curva de rendimiento soberana PYG



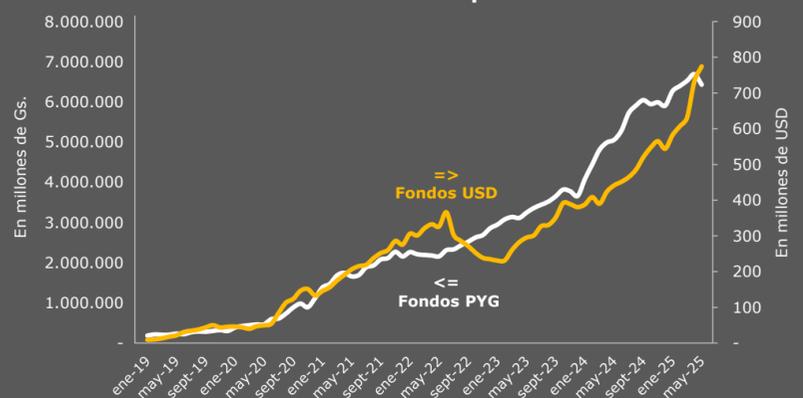
Curva de rendimiento soberana USD



Rendimientos de mercado	Dic 2024	Jun 2025
CDA PYG Bancos a 6 meses	5,80%	6,75%
CDA PYG Bancos a 13 meses	7,51%	8,17%
CDA PYG Bancos a 18 meses	7,55%	7,80%
CDA PYG Bancos a 24 meses	7,77%	8,22%
CDA PYG Bancos a 36 meses	9,03%	8,11%
Rendimiento FM Liquidez PYG	6,06%	6,26%
Rendimiento FM Renta Plus PYG*	n.a.	7,50%
CDA USD Bancos a 6 meses	4,21%	3,86%
CDA USD Bancos a 13 meses	5,36%	5,35%
CDA USD Bancos a 18 meses	5,93%	5,02%
CDA USD Bancos a 24 meses	5,93%	6,17%
CDA USD Bancos a 36 meses	6,21%	6,12%
Rendimiento FM Liquidez USD	4,30%	4,10%
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



Informate más en:
www.familiarcb.com.py