

Newsletter Quincenal

Familiar Casa de Bolsa

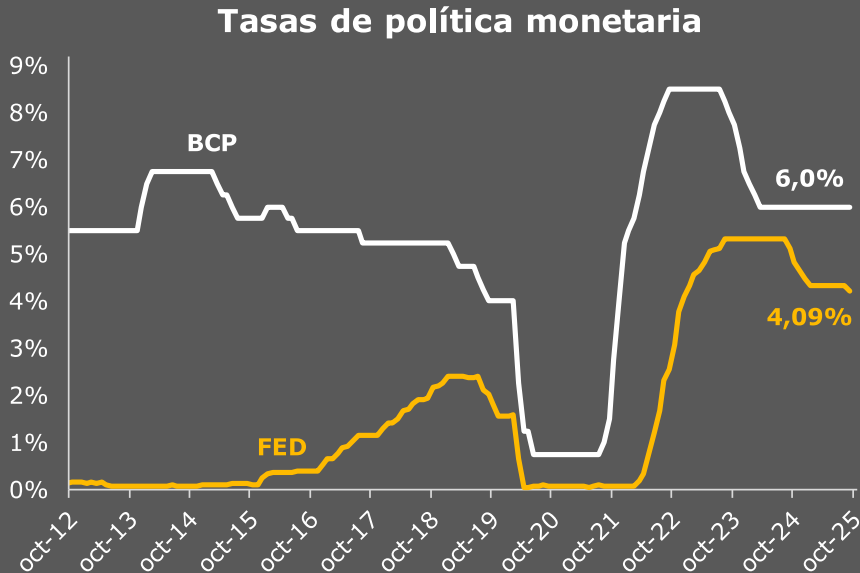
7 de noviembre de 2025

La economía y los mercados en una pantalla:

Información macrofinanciera

Variable macrofinanciera	Sept 2025	Oct 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	4,30%	4,10%
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	7.300	7.060
Tipo de cambio (esperado) para fin de año	7.500	7.175
Tipo de cambio (reportado) en el mes*	7.025	7.057
Crec. PBI (esperado) para el 2025	4,20%	4,40%
Crec. PBI (esperado) para el 2026	4,00%	4,00%
Crec. PBI (proyectado por BCP) para el 2025	4,40%	5,30%

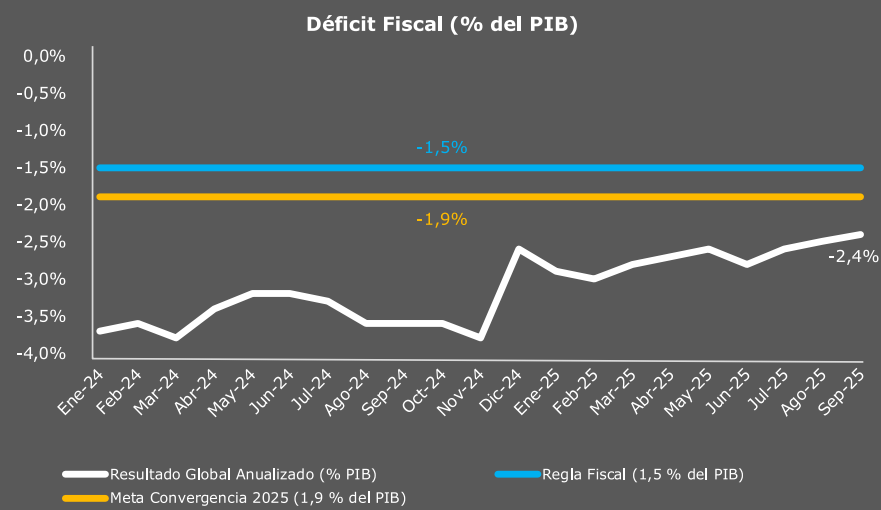
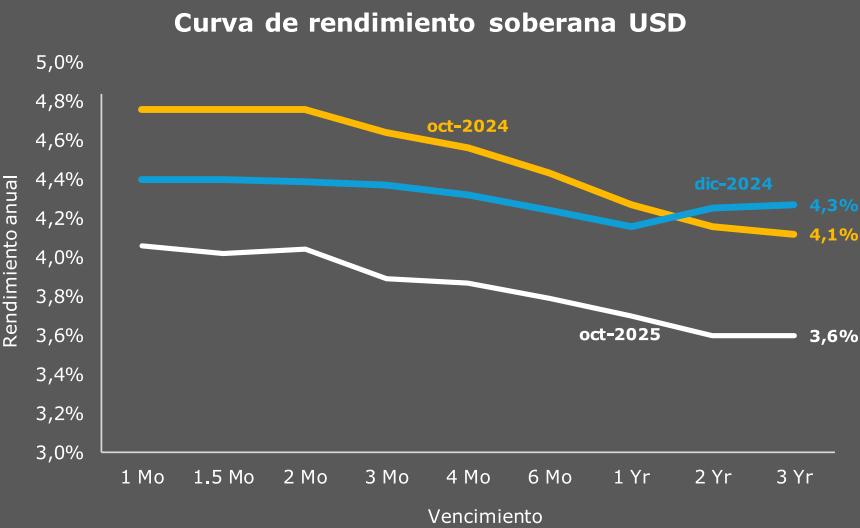
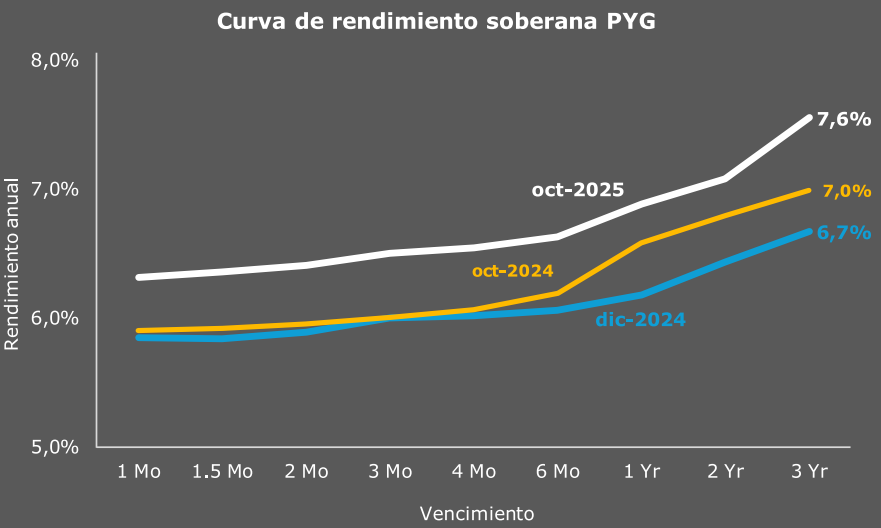
* Corresponde al promedio mensual de octubre publicado por el BCP.



Comentario de la quincena

Decisiones de inversión en tiempos de guaraní fuerte y tasas a la baja en EE.UU.

La reciente reducción de tasas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) –ahora entre 3,75% y 4,00%– refuerza la tendencia de un dólar más débil frente a otras monedas. Este giro en la política monetaria global tiene efectos concretos en Paraguay, donde el tipo de cambio guaraní/dólar ha mostrado una fuerte baja en lo que va del año. Este fenómeno responde no solo a factores externos, sino también a condiciones locales: tasas de interés en guaraníes aún elevadas, inflación contenida y una activa intervención del Banco Central del Paraguay en el mercado cambiario. Para los inversores, este entorno representa una ventana de oportunidad. Los instrumentos en moneda local –bonos, depósitos a plazo y fondos mutuos– ofrecen rendimientos reales positivos, con menor exposición al riesgo cambiario. Sin embargo, es clave no perder de vista la tendencia estructural: en los últimos diez años, el guaraní se ha depreciado en promedio un 5% anual frente al dólar. Esto sugiere que la actual fortaleza del guaraní podría ser coyuntural, y que el dólar podría recuperar terreno en el mediano plazo. El inversor debe balancear el beneficio de un diferencial de tasas (guaraníes vs dólares) superior al histórico con el riesgo de una depreciación del guaraní frente al dólar en el corto o mediano plazo. Por ello, la diversificación cobra especial relevancia. Combinar activos en guaraníes con instrumentos en dólares permite equilibrar rentabilidad y protección cambiaria. Además, si la FED continúa bajando tasas, podría aumentar la entrada de capitales especulativos, generando volatilidad en el tipo de cambio y en las inversiones.



Informate más en:

www.familiarcb.com.py