

# NEWSLETTER SEMANAL

02 de febrero de 2026

## > INDICADORES DE BENCHMARK

| BENCHMARK                                 | VALOR ACTUAL  | VALOR ANTERIOR |
|-------------------------------------------|---------------|----------------|
| Tasa de Política Monetaria PY<br>Enero    | 5,75%         | 6,00%          |
| Inflación Interanual PY<br>Diciembre      | 3,10%         | 4,10%          |
| Tipo de cambio semanal<br>PYG / USD – BCP | 6.658,19      | 6.722,35       |
| FED Interest Rate<br>Enero                | 3,50% / 3,75% | 3,50% / 3,75%  |
| IPC Interanual EEUU<br>Diciembre          | 2,70%         | 2,70%          |
| BCE Interest Rate<br>Diciembre            | 2,15%         | 2,15%          |
| IPC Interanual Eurozona<br>Diciembre      | 1,90%         | 2,10%          |

## > ÍNDICES BURSÁTILES

### MERCADOS ESTADOUNIDENSES

| ÍNDICE    | 1 MES | 1 AÑO  | YTD   | TENDENCIA TÉCNICA                                                                                |
|-----------|-------|--------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S&P 500   | 0,68% | 14,36% | 1,42% |  VERY BULLISH |
| Dow Jones | 1,09% | 8,92%  | 1,73% |  VERY BULLISH |
| Nasdaq    | 0,15% | 19,21% | 0,90% |  VERY BULLISH |

### MERCADOS EUROPEOS

| ÍNDICE   | 1 MES  | 1 AÑO  | YTD    | TENDENCIA TÉCNICA                                                                                  |
|----------|--------|--------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| FTSE 100 | 2,72%  | 18,23% | 2,74%  |  VERY BULLISH |
| CAC      | -0,74% | 2,33%  | -0,84% |  VERY BULLISH |
| DAX      | 0,00%  | 12,94% | 0,00%  |  BULLISH      |

### MERCADO CHINO

| ÍNDICE             | 1 MES | 1 AÑO  | YTD   | TENDENCIA TÉCNICA                                                                                  |
|--------------------|-------|--------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Shanghai Composite | 3,85% | 27,51% | 2,35% |  VERY BULLISH |

### MERCADO JAPONÉS

| ÍNDICE     | 1 MES | 1 AÑO  | YTD   | TENDENCIA TÉCNICA                                                                                  |
|------------|-------|--------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nikkei 225 | 5,76% | 34,95% | 2,87% |  VERY BULLISH |

## > CALENDARIO INTERNACIONAL

| LUNES, 02 DE FEBRERO DE 2026     |                |                                                                            |
|----------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 07:00                            | Estados Unidos | Reunión de la OPEP                                                         |
| 11:45                            | Estados Unidos | Informe PMI manufacturero (Ene)                                            |
| 13:30                            | Estados Unidos | Subasta de deuda pública a 3 y 6 meses (T-Bill)                            |
| 17:00                            | Argentina      | Reporte de ingresos fiscales (Ene)                                         |
| MARTES, 03 DE FEBRERO DE 2026    |                |                                                                            |
| 00:35                            | Japón          | Subasta de deuda a 10 años                                                 |
| 08:00                            | Brasil         | Divulgación de las actas de la reunión del CPM del Banco Central de Brasil |
| 09:00                            | Brasil         | Reporte de producción industrial (Dic)                                     |
| 11:00                            | Paraguay       | Informe de IPC (Ene)                                                       |
| 12:00                            | Estados Unidos | Presentación de la encuesta JOLTS de ofertas de empleo (Dic)               |
| MIÉRCOLES, 04 DE FEBRERO DE 2026 |                |                                                                            |
| 06:30                            | Gran Bretaña   | Informe de PMI de servicios (Ene)                                          |
| 10:15                            | Estados Unidos | Reporte de cambio de empleo no agrícola ADP (Ene)                          |
| 11:45                            | Estados Unidos | Informe PMI de servicios y manufactureros (Ene)                            |
| JUEVES, 05 DE FEBRERO DE 2026    |                |                                                                            |
| 09:00                            | Gran Bretaña   | Decisión sobre los tipos de interés (Feb)                                  |
| 10:30                            | Estados Unidos | Informe de nuevas peticiones de subsidio por desempleo                     |
| 11:00                            | Paraguay       | Informe de indicadores financieros (Dic)                                   |
| 15:00                            | Brasil         | Informe de balanza comercial (Ene)                                         |
| 16:00                            | México         | Decisión sobre los tipos de interés (Feb)                                  |
| VIERNES, 06 DE FEBRERO DE 2026   |                |                                                                            |
| 01:30                            | India          | Decisión sobre los tipos de interés (Feb)                                  |
| 11:00                            | Paraguay       | Informe trimestral sobre la situación general de crédito                   |

## > PANORAMA INTERNACIONAL

### LA RESERVA FEDERAL MANTIENE LAS TASAS SIN CAMBIOS ADEMÁS DE UN ENFOQUE PRUDENTE ANTE UN ESCENARIO ECONÓMICO INCIERTO.



La Reserva Federal de Estados Unidos decidió **mantener sin cambios la tasa de interés de referencia**, confirmando una postura de cautela. La decisión estuvo ampliamente alineada con las expectativas del mercado y refleja la evaluación de que, si bien la inflación ha continuado moderándose respecto a los máximos observados en años anteriores, aún persisten riesgos que justifican evitar movimientos prematuros. El banco central optó por preservar el rango actual de tasas con el objetivo de seguir observando la evolución de los indicadores clave, particularmente la inflación subyacente y el mercado laboral, antes de definir el próximo paso en su estrategia monetaria.

En su comunicación, la Fed enfatizó que el proceso de bajada de la inflación avanza, pero de forma **gradual y desigual**, con algunos componentes de precios mostrando mayor rigidez de lo esperado. Al mismo tiempo, la actividad económica continúa expandiéndose a un ritmo moderado, mientras que el mercado laboral, aunque menos tensionado que en períodos anteriores, sigue mostrando solidez. Este equilibrio entre crecimiento y control inflacionario refuerza la necesidad de mantener una política monetaria restrictiva por más tiempo,

evitando tanto un endurecimiento adicional que pueda afectar la actividad como un relajamiento anticipado que reavive presiones inflacionarias. En este sentido, la Fed reiteró que sus decisiones seguirán siendo dependientes de los datos y no de un calendario preestablecido.

Desde la perspectiva de los mercados financieros, la decisión de mantener las tasas sin cambios consolida un escenario de **mayor previsibilidad en el corto plazo**, aunque no elimina la incertidumbre sobre el rumbo de la política monetaria en los próximos trimestres. Los inversores interpretan este mensaje como una señal de que el ciclo de ajustes agresivos ha quedado atrás, pero que el margen para recortes significativos aún es limitado. En consecuencia, la atención del mercado se desplazará hacia la evolución de los datos macroeconómicos y a las señales que surjan de futuras comunicaciones del banco central. Para los gestores de cartera, este entorno refuerza la importancia de una estrategia equilibrada, considerando que la estabilidad de tasas puede favorecer ciertos segmentos de renta fija y variable, pero también exige cautela ante posibles cambios en las expectativas si la inflación o el crecimiento se desvían del escenario base.

### TRUMP CONFIRMA SU CANDIDATO A LA PRESIDENCIA DE LA FED Y AUMENTA LA INCERTIDUMBRE SOBRE EL FUTURO DE LA POLITICA MONETARIA EN EE.UU.

La posibilidad de un cambio en la conducción de la Reserva Federal tomó mayor fuerza luego de que trascendiera que Donald Trump ratificó su intención de **nominar a Kevin Warsh como próximo presidente de la Fed**, en reemplazo de

Jerome Powell, una vez que se cumpla el mandato actual. La noticia, difundida a fines de enero de 2026, confirma que el eventual retorno de Trump al poder vendría acompañado de un giro relevante en la orientación institucional del banco central estadounidense. Este anuncio se da en un contexto particularmente sensible para la política monetaria, con las tasas de interés ubicadas cerca de niveles neutrales, una inflación que ha desacelerado pero aún presenta rigideces, y un mercado laboral que continúa mostrando fortaleza relativa. La sola confirmación de la intención política introduce un factor adicional de volatilidad e incertidumbre para los mercados financieros globales.



Kevin Warsh, exgobernador de la Reserva Federal, es identificado por los analistas como un economista con una visión **más crítica de las políticas monetarias ultra expansivas** implementadas en la última década. En distintas intervenciones públicas, Warsh ha cuestionado la prolongación de tasas bajas y los programas de compra de activos, señalando que estas herramientas pueden generar distorsiones financieras, alimentar burbujas y erosionar la credibilidad del banco central. Su eventual llegada a la presidencia de la Fed podría implicar una institución más enfocada en la estabilidad de precios y en la disciplina monetaria, con menor tolerancia a desvíos inflacionarios y mayor énfasis en la normalización del balance. Este perfil contrasta con el enfoque más gradualista y dependiente de datos que ha caracterizado la

gestión de Powell, lo que refuerza la percepción de un posible cambio de rumbo estratégico.

Desde la óptica de los mercados y de la gestión de inversiones, este escenario abre una nueva etapa de análisis y prudencia. Un liderazgo de la Fed percibido como más restrictivo podría tener efectos directos sobre la **curva de rendimientos**, el valor del dólar y las valuaciones de activos de riesgo, especialmente aquellos más sensibles a las condiciones financieras. Al mismo tiempo, el proceso de nominación y eventual confirmación legislativa será seguido de cerca, ya que definirá no solo el nombre del próximo presidente, sino también la credibilidad y la independencia futura del banco central. Para los inversores, el mensaje es claro: más allá de los datos macroeconómicos, la **dinámica política e institucional** de Estados Unidos vuelve a ocupar un rol central en la formación de expectativas, convirtiéndose en una variable clave para la estrategia de portafolio de cara a 2026 y los años siguientes.

## LA INFLACIÓN DE TOKIO CAE A MÍNIMOS DE CASI CUATRO AÑOS Y REFUERZA EL GIRO GRADUAL DEL ESCENARIO MONETARIO EN JAPÓN.



La inflación del IPC de Tokio registró en **enero una marcada desaceleración**, ubicándose en su **nivel más bajo en casi cuatro años**, una señal relevante para el análisis macroeconómico japonés y, en particular, para la política monetaria del país.

Tokio suele ser considerado un **indicador adelantado de la inflación nacional**, por lo que este dato adquiere especial importancia al anticipar una moderación más amplia de las presiones inflacionarias en Japón. La caída del índice refleja principalmente una menor contribución de los precios de la energía y un enfriamiento gradual de algunos componentes vinculados al consumo, en un contexto donde el impulso inflacionario posterior a la pandemia y al shock de costos globales comienza a perder fuerza.

Al desagregar el dato, se observa que la inflación subyacente también mostró señales de moderación, aunque a un ritmo más lento, lo que sugiere que las presiones internas siguen presentes pero ya no se aceleran. Los precios de alimentos procesados y servicios continúan aumentando, aunque sin la intensidad observada en períodos anteriores, mientras que los subsidios gubernamentales y la estabilización de los costos energéticos han contribuido a aliviar el índice general. Este comportamiento confirma que la inflación japonesa sigue siendo **estructuralmente baja en comparación con otras economías desarrolladas**, y que el reciente repunte

inflacionario respondió más a factores externos y transitorios que a un cambio profundo en la dinámica de precios domésticos.

Desde la perspectiva de política monetaria y mercados financieros, la desaceleración del IPC de Tokio refuerza un escenario de **cautela para el Banco de Japón**, que continúa transitando un proceso extremadamente gradual de normalización tras años de política ultra expansiva. Si bien la autoridad monetaria ha comenzado a ajustar su discurso y algunas herramientas, este nuevo dato limita el margen para movimientos agresivos y respalda una estrategia prudente y dependiente de la evolución salarial y del consumo interno. Para los inversores, este contexto sugiere que Japón seguirá ofreciendo un entorno de tasas relativamente bajas por más tiempo, con implicancias directas sobre el yen, los flujos de capital y la comparación de rendimientos frente a otras economías desarrolladas. En conjunto, la inflación de Tokio confirma que el proceso de normalización monetaria japonesa será lento, condicionado y cuidadosamente administrado.

## > PANORAMA REGIONAL

### ARGENTINA LOGRA REFINANCIAR LA TOTALIDAD DE SUS VENCIMIENTOS INMEDIATOS Y ALIVIA TENSIONES FINANCIERAS DE CORTO PLAZO.

Argentina consiguió **refinanciar la totalidad de sus vencimientos de deuda inminentes**, en una operación que permitió despejar presiones financieras de corto plazo y mejorar el perfil de liquidez del Tesoro. La estrategia incluyó la colocación de nuevos instrumentos para cubrir

obligaciones próximas, logrando una tasa de renovación del 100 %, lo que implica que el Estado evitó desembolsos netos significativos en el período inmediato. Este resultado es relevante en un contexto donde el acceso al financiamiento sigue siendo limitado y el manejo de los vencimientos constituye uno de los principales desafíos de la política económica. La operación refuerza la capacidad del Gobierno para administrar el calendario de pagos sin recurrir a

medidas disruptivas, al tiempo que envía una señal de ordenamiento financiero al mercado.



Desde el punto de vista técnico, la refinanciación se apoyó en la aceptación de los inversores locales, que continúan siendo el principal sostén del financiamiento del sector público. El éxito de la operación refleja una combinación de factores: tasas ofrecidas compatibles con el contexto inflacionario, instrumentos ajustados a diferentes perfiles de riesgo y una expectativa de continuidad en el proceso de estabilización macroeconómica. No obstante, esta dinámica también pone de manifiesto la fuerte dependencia del mercado doméstico y la sensibilidad del esquema a cambios en las expectativas de inflación, tipo de cambio y política fiscal. Si bien el resultado permite ganar tiempo y previsibilidad, no elimina los desafíos estructurales asociados al elevado stock de deuda y a la necesidad de sostener una trayectoria fiscal consistente.

Para el análisis macroeconómico y de inversiones, la refinanciación total de los vencimientos inmediatos constituye una **señal positiva en términos de gestión financiera**, aunque debe interpretarse con cautela. En el corto plazo, reduce el riesgo de eventos de estrés y contribuye a estabilizar las expectativas, lo que puede tener efectos favorables sobre los mercados financieros locales y el tipo de cambio. Sin embargo, en el mediano plazo, la sostenibilidad del esquema dependerá de la capacidad del Gobierno para consolidar el equilibrio fiscal, anclar la inflación y recuperar gradualmente el acceso al

financiamiento de largo plazo. En este sentido, la operación exitosa no resuelve los problemas de fondo, pero sí representa un paso relevante en la estrategia de transición hacia un marco macroeconómico más estable y previsible.

## EL MERCADO LABORAL BRASILEÑO MUESTRA FORTALEZA EN EMPLEO, PERO CON SEÑALES DE MODERACIÓN EN LA CREACIÓN DE PUESTOS FORMALES.

Brasil cerró diciembre con una **tasa de desempleo del 5,1 %**, el nivel más bajo en **los últimos 14 años**, consolidando un desempeño sólido del mercado laboral en el tramo final del año. Este resultado refleja una absorción significativa de mano de obra, impulsada principalmente por los sectores de servicios, comercio y algunas ramas industriales, en un contexto de actividad económica que, si bien se desacelera gradualmente, continúa mostrando resiliencia. La reducción del desempleo a mínimos históricos no solo mejora los indicadores sociales, sino que también fortalece el consumo interno y la masa salarial, factores clave para sostener el crecimiento económico. Sin embargo, este escenario de baja desocupación convive con desafíos estructurales, como la elevada informalidad y las presiones salariales que pueden incidir sobre la inflación en el mediano plazo.

En contraste con la mejora del indicador de desempleo, los datos anuales muestran una **desaceleración en la creación de empleo formal**. Durante 2025, Brasil generó **1,2 millones de puestos de trabajo formales**, el registro más bajo desde 2020. Esta cifra evidencia que, si bien el mercado laboral continúa expandiéndose, lo hace a un ritmo considerablemente menor al observado en años anteriores, cuando la recuperación postpandemia impulsó una creación más dinámica de empleo. La moderación en los nuevos puestos

formales está vinculada al endurecimiento de las condiciones financieras, al elevado nivel de tasas de interés y a una mayor cautela del sector privado frente a un entorno macroeconómico más incierto. Asimismo, parte del ajuste se explica por un mayor peso del empleo informal y por la racionalización de costos en algunos sectores productivos.

Desde una perspectiva macroeconómica y de análisis para los mercados, este doble comportamiento del mercado laboral brasileño presenta **lecturas mixtas**. Por un lado, una tasa de desempleo en mínimos históricos refuerza la fortaleza cíclica de la economía y reduce riesgos sociales, además de sostener la demanda interna. Por otro, la desaceleración en la creación de empleo formal sugiere que el ciclo expansivo podría estar entrando en una fase más madura, con menor capacidad de generación de nuevos puestos de calidad. Para el Banco Central de Brasil, este escenario implica un equilibrio delicado: un mercado laboral ajustado puede sostener presiones salariales e inflacionarias, justificando una política monetaria restrictiva por más tiempo, mientras que la moderación en la creación de empleo formal introduce riesgos para el crecimiento futuro. Para los inversores, el mensaje es claro: Brasil mantiene fundamentos laborales sólidos, pero el ritmo de expansión comienza a perder impulso, lo que exige un seguimiento cercano de la evolución del empleo, los salarios y su impacto sobre la inflación y la política monetaria en 2026.

## EL FMI OBSERVA UN CRECIMIENTO ESTABLE EN AMÉRICA LATINA, CON EFECTOS DISPARES ANTES DE UN DÓLAR MÁS DÉBIL.

El Fondo Monetario Internacional destacó que América Latina mantiene un ritmo de crecimiento estable, en un contexto global caracterizado por una desaceleración moderada y condiciones

financieras aún restrictivas, aunque con señales de alivio gradual. Según la evaluación del organismo, la región ha logrado sostener la actividad económica gracias a marcos macroeconómicos más sólidos, una inflación en proceso de convergencia y políticas monetarias que comienzan a transitar desde posturas fuertemente contractivas hacia esquemas más neutrales. Este desempeño, si bien heterogéneo entre países, refleja una mayor resiliencia frente a shocks externos en comparación con ciclos anteriores, especialmente en economías que fortalecieron su credibilidad fiscal y monetaria en los últimos años.



Uno de los elementos centrales del análisis del FMI es el impacto mixto de un dólar más débil sobre las economías latinoamericanas. Por un lado, la depreciación del dólar tiende a aliviar las condiciones financieras externas, reduciendo la carga de la deuda denominada en moneda extranjera y facilitando el acceso al financiamiento internacional. Además, un dólar menos fuerte puede favorecer los flujos de capital hacia mercados emergentes y mejorar la estabilidad cambiaria en varios países de la región. Sin embargo, el organismo advierte que este escenario también presenta desafíos, ya que puede generar presiones sobre la competitividad externa de algunas economías exportadoras y afectar los ingresos fiscales vinculados a sectores que dependen de precios internacionales denominados en dólares. En este sentido, el impacto del dólar débil no es uniforme y depende en gran medida de la estructura productiva, el

perfil exportador y el grado de dolarización de cada economía.

Desde una perspectiva de análisis macroeconómico y financiero, el diagnóstico del FMI sugiere que América Latina enfrenta una ventana de oportunidad, pero también riesgos latentes. El crecimiento estable ofrece un entorno más previsible para la inversión y la planificación económica, aunque el margen de maniobra sigue condicionado por niveles de deuda elevados, desafíos fiscales y la necesidad de impulsar reformas estructurales que mejoren la

productividad. Para los mercados y los gestores de cartera, el escenario combina elementos favorables —como una menor presión financiera externa y mayor estabilidad macro— con la necesidad de una lectura selectiva por país. En este contexto, el FMI enfatiza que la clave para sostener el crecimiento en el mediano plazo será consolidar la disciplina fiscal, profundizar la credibilidad institucional y aprovechar un entorno externo algo más benigno sin relajar prematuramente los fundamentos macroeconómicos.

## > PANORAMA LOCAL

### **MINUTAS DEL CPM: RECORTE SORPRESA Y CONSOLIDACIÓN ECONÓMICA EN UN ESCENARIO MACROECONÓMICO ESTABLE PARA 2026.**



El Comité de Política Monetaria del Banco Central del Paraguay, en su reunión de enero de 2026, evaluó un contexto internacional que continúa mostrando resiliencia, aunque marcado por elevados niveles de incertidumbre. A nivel global, el crecimiento económico se habría situado en torno al 3,3% durante 2025, con América Latina expandiéndose a un ritmo más moderado, cercano al 2,4%, y con proyecciones levemente inferiores para 2026. En Estados Unidos, los indicadores

recientes reflejan un mercado laboral con señales mixtas y una inflación que se mantiene estable, lo que ha reforzado las expectativas de que la Reserva Federal podría continuar con un proceso gradual de reducción de tasas durante el año. En la región, Brasil mostró una recuperación marginal de la actividad y una inflación en desaceleración, mientras que Argentina evidenció una moderación de su actividad económica, aunque con registros inflacionarios aún elevados. En este marco, los mercados financieros internacionales mostraron movimientos acotados, con una leve apreciación del dólar y un incremento en los rendimientos de los bonos del Tesoro, al tiempo que las monedas de la región, incluido el guaraní, tendieron a fortalecerse frente a la divisa estadounidense.

En el plano doméstico, la economía paraguaya mantuvo un desempeño sólido hacia el cierre de 2025, con indicadores de actividad que continúan reflejando una expansión significativa. El Indicador Mensual de Actividad Económica del Paraguay registró un crecimiento interanual cercano al 4% en noviembre, impulsado principalmente por el dinamismo del sector servicios, la actividad agropecuaria y el componente de electricidad y

agua, mientras que las manufacturas mostraron una contribución más moderada. Las ventas también evolucionaron favorablemente, con aumentos interanuales superiores al 6%, y el crédito al sector privado mantuvo una trayectoria expansiva, creciendo a tasas de dos dígitos tanto en moneda nacional como extranjera. En materia de precios, la inflación cerró 2025 en torno al 3,1%, con una variación mensual negativa en diciembre explicada por la caída en precios de alimentos, combustibles y bienes durables, mientras que la inflación subyacente permaneció contenida. Las expectativas inflacionarias se mantuvieron ancladas en torno a la nueva meta de 3,5%, reforzando la credibilidad del marco de política monetaria.

A partir de este diagnóstico, el Comité consideró apropiado **reducir la tasa de política monetaria en 25 puntos básicos, llevándola a 5,75% anual**, manteniendo una orientación neutral. La decisión se sustenta en la moderación de las presiones inflacionarias, la consolidación de las expectativas y un escenario de crecimiento económico que, si bien continúa siendo robusto, muestra señales de normalización tras el fuerte impulso observado en 2025. Para 2026, el Banco Central proyecta una expansión del PIB cercana al 4,2%, apoyada principalmente en los sectores terciario y secundario, en un entorno de mayor estabilidad macroeconómica. En este contexto, la autoridad monetaria reafirmó su compromiso con la estabilidad de precios y señaló que continuará monitoreando de cerca la evolución de las variables internas y externas, con el objetivo de asegurar la convergencia sostenida de la inflación hacia la meta y preservar la solidez del sistema financiero.

## PARAGUAY AVANZA EN EL ÁMBITO LEGISLATIVO CON EL PROCESO DE RATIFICACIÓN DEL ACUERDO MERCOSUR-UNIÓN EUROPEA.

Paraguay comenzó a abordar en el Congreso Nacional el proceso de **ratificación del acuerdo comercial entre el Mercosur y la Unión Europea**, un paso clave para la entrada en vigencia de uno de los tratados más relevantes firmados por el bloque sudamericano en las últimas décadas. La discusión legislativa se da en un contexto regional marcado por la reactivación del diálogo político entre ambos bloques y por el interés de varios países en acelerar los trámites internos necesarios para su implementación. El acuerdo, alcanzado tras más de 20 años de negociaciones, busca establecer un marco de libre comercio entre el Mercosur y la UE, abarcando bienes, servicios, inversiones y normas regulatorias, con el objetivo de ampliar el acceso a mercados y fortalecer la integración económica.



Desde la perspectiva paraguaya, el debate legislativo gira en torno a los **impactos económicos, productivos y fiscales** que podría generar el acuerdo en el mediano y largo plazo. Paraguay, con una economía fuertemente orientada a la producción agropecuaria y agroindustrial, aparece como uno de los países potencialmente beneficiados por un mayor acceso preferencial al mercado europeo, especialmente en rubros como carne, soja, derivados agrícolas y manufacturas de origen agropecuario. Al mismo tiempo, el análisis parlamentario contempla los

desafíos que implica la apertura comercial, en particular para sectores industriales más sensibles y para la adaptación a estándares ambientales, sanitarios y laborales exigidos por la Unión Europea. En este sentido, el tratamiento legislativo busca equilibrar las oportunidades de expansión comercial con la necesidad de resguardar la competitividad de la producción local.

En términos estratégicos y financieros, el avance del proceso de ratificación envía una **señal positiva a los mercados y a los inversores internacionales**, al reforzar el compromiso del país con la apertura económica, la previsibilidad normativa y la integración a cadenas globales de valor. La eventual entrada en vigor del acuerdo podría mejorar el perfil de riesgo país, favorecer el flujo de inversiones extranjeras directas y diversificar los destinos de exportación, reduciendo la dependencia de mercados tradicionales. No obstante, el impacto final dependerá de la velocidad de implementación, del acompañamiento con políticas públicas que fortalezcan la competitividad y de la capacidad del sector privado para adaptarse a un entorno comercial más exigente. En este marco, el debate en el Legislativo representa un paso institucional relevante que será seguido de cerca tanto por los actores económicos locales como por los socios internacionales del Paraguay.