

Panorama Económico Semanal

INDICADORES DE BENCHMARK

INDICADOR	VALOR ACTUAL	VALOR ANTERIOR	VARIACIÓN
Tasa de Política Monetaria PY (Jun 2026)	5,50%	5,50%	Sin cambio
Inflación Interanual PY (Jun 2026)	2,10%	2,40%	▼ 30 bps
Tipo de Cambio Semanal PYG/USD – BCP	6.060,78	6.074,88	▼ 14,1 gs
FED Interest Rate (Jun 2026)	3,50% / 3,75%	3.50% / 3,75%	Sin cambio
IPC Interanual EE.UU. (Jun 2026)	3,50%	4,20%	▼ 70 bps
BCE Interest Rate (Jun 2026)	2,40%	2,15%	▲ 25 bps
IPC Interanual Eurozona (Jun 2026)	2,80%	3.20%	▼ 40 bps

INDICADORES BURSÁTILES

ÍNDICE	1 MES	1 AÑO	YTD	TENDENCIA
 S&P 500	-0.57%	18.44%	8.94%	BULLISH
 Dow Jones	1.09%	17.56%	8.46%	BULLISH
 Nasdaq	-3.76%	22.13%	9.75%	VERY BEARISH

ÍNDICE	1 MES	1 AÑO	YTD	TENDENCIA
 FTSE 100	0.87%	18.14%	6.52%	VERY BULLISH
 CAC	-1.09%	6.61%	1.75%	BEARISH
 DAX	-0.42%	1.89%	1.19%	BEARISH

ÍNDICE	1 MES	1 AÑO	YTD	TENDENCIA
 Shanghai Composite	-6.51%	8.82%	-3.67%	VERY BEARISH

ÍNDICE	1 MES	1 AÑO	YTD	TENDENCIA
 Nikkei 225	-8.24%	60.75%	23.75%	BEARISH

Calendario Internacional

LUNES 20 DE JULIO 2026		
09:30	Canadá	Informe de IPC (Jun)
11:00	Paraguay	Informe trimestral – Comercio Exterior
12:30	Estados Unidos	Subasta de deuda pública a 3 y 6 meses (T-Bill)
16:00	Argentina	Balanza Comercial (Jun)
MARTES 21 DE JULIO 2026		
09:15	Estados Unidos	Informe de variación semanal del empleo según ADP
17:30	Estados Unidos	Reservas semanales de crudo del API
20:50	Japón	Informe de balanza comercial (Jun)
MIÉRCOLES 22 DE JULIO 2026		
03:00	Inglaterra	Informe de IPC e IPP (Jun)
11:30	Estados Unidos	Informe de inventarios de petróleo crudo de la AIE
14:00	Estados Unidos	Subasta de deuda pública a 20 años (Bonos)
16:00	Argentina	Índice de Actividad Económica (May)
JUEVES 23 DE JULIO 2026		
09:15	Eurozona	Decisión sobre los tipos de interés
09:30	Estados Unidos	Informe de nuevas peticiones de subsidio por desempleo
11:00	Paraguay	Decisión sobre los tipos de interés
11:00	Paraguay	Informe de IPP (Jun)
21:30	Japón	Informe de PMI manufacturero y de servicios (Jul)
VIERNES 24 DE JULIO 2026		
05:00	Eurozona	Informe de PMI manufacturero y de servicios (Jul)
10:45	Estados Unidos	Informe de PMI manufacturero y de servicios (Jul)

Panorama Internacional

ESTADOS UNIDOS | INFLACIÓN

LA INFLACIÓN GENERAL DE EE.UU. REGISTRA SU MAYOR CAÍDA MENSUAL DESDE ABRIL DE 2020, SORPRENDIENDO A LA BAJA TANTO EN EL DATO GENERAL COMO EN EL SUBYACENTE.

IPC MENSUAL (JUN)	IPC SUBYACENTE MENSUAL (JUN)	IPC INTERANUAL (JUN)
-0.4%	0.0%	3.5%

El índice de precios al consumidor (IPC) general de Estados Unidos cayó 0,4% intermensual en junio de 2026, según los datos publicados por la Oficina de Estadísticas Laborales, marcando la mayor caída en un solo mes desde abril de 2020. La cifra representó una sorpresa considerable frente a las expectativas del mercado, que anticipaban un retroceso mucho más moderado, de apenas 0,1%. El principal responsable de esta caída fue el componente energético, particularmente los precios de la gasolina, que retrocedieron con fuerza durante el mes y arrastraron a la baja el índice general. El IPC subyacente, que excluye alimentos y energía por su mayor volatilidad y que los analistas monitorean de cerca por reflejar la tendencia de fondo de los precios, se mantuvo sin variación en junio, tras haber registrado un avance de 0,2% en mayo. Este resultado también quedó muy por debajo de lo previsto, ya que el consenso de analistas proyectaba un incremento de 0,3% para el mes, lo que amplifica la magnitud de la sorpresa desinflacionaria observada en el dato.

En términos interanuales, el IPC general se ubicó en 3,5% en junio, mientras que el subyacente alcanzó 2,6%, ambas cifras sensiblemente inferiores a las estimaciones del mercado, que apuntaban a 3,8% y 2,9% respectivamente. Además, ambos registros mostraron una clara desaceleración respecto a los niveles observados en mayo, lo que refuerza la lectura de que el proceso de moderación de precios no solo se mantuvo, sino que se profundizó de forma más marcada de lo esperado durante el mes. Resulta particularmente relevante que la sorpresa a la baja se haya dado tanto en el dato general como en el subyacente, ya que suele ser este último el que los bancos centrales observan con mayor atención para evaluar la persistencia de las presiones inflacionarias subyacentes en la economía, más allá de las fluctuaciones puntuales de rubros como energía o alimentos frescos. Que ambas mediciones hayan sorprendido en la misma dirección sugiere que el fenómeno no se limitó a un abaratamiento coyuntural del combustible, sino que podría estar reflejando una moderación más generalizada en la dinámica de precios de la economía estadounidense.

Desde una perspectiva macroeconómica, este dato se produce en un contexto en el que la Reserva Federal venía manteniendo una postura cautelosa frente a la inflación, condicionada en buena medida por la tensión geopolítica en Oriente Medio, que había presionado al alza los precios del petróleo en los meses previos. La fuerte caída de junio ofrece una señal alentadora para quienes esperan una flexibilización más rápida de la política monetaria, pero también exige cautela hacia adelante. La volatilidad reciente del mercado energético, ligada a la evolución del conflicto entre Estados Unidos e Irán, implica que un nuevo repunte del crudo podría revertir con rapidez parte de la mejora observada en junio.

EUROZONA | POLÍTICA MONETARIA

LOS MERCADOS NO PREVÉN CAMBIOS EN LOS TIPOS DEL BCE ESTA SEMANA, PERO EMPLAZAN UNA POSIBLE SUBIDA PARA SEPTIEMBRE ANTE LA REACTIVACIÓN DEL CONFLICTO EN MEDIO ORIENTE.

Los analistas apuntan a que el Banco Central Europeo no acometerá cambios en los tipos de interés en su reunión del jueves, después del endurecimiento aplicado en junio, cuando el organismo subió la tasa de depósito al 2,25%, la de operaciones de refinanciación al 2,40% y la de facilidad marginal de préstamo al 2,65% —la primera subida desde septiembre de 2023—. La cita llega en un momento marcado por la nueva escalada de tensiones entre Estados Unidos e Irán, con los precios del petróleo sometidos a cierta volatilidad ante la incertidumbre sobre la navegación en el estrecho de Ormuz. A esto se suma que la inflación de la eurozona se moderó cuatro décimas en junio, hasta 2,8% frente al 3,2% de mayo, lo que refuerza el argumento de quienes consideran innecesario un nuevo ajuste inmediato tras el ya aplicado el mes pasado.

La mayoría de los analistas coincide en que el BCE optará por una pausa, ya que todavía es pronto para evaluar el impacto real del endurecimiento de junio sobre la economía europea. Sin embargo, ante el recrudecimiento de los ataques en Medio Oriente —que ya han alcanzado buques petroleros e infraestructuras energéticas— no se descarta por completo una subida sorpresiva esta misma semana, aunque se trata de un escenario minoritario. El consenso más amplio ubica en septiembre el momento clave para la próxima decisión relevante de política monetaria, con estimaciones que contemplan dos subidas de tipos en total durante el año: la mayoría de los analistas anticipa un nuevo incremento de 25 puntos básicos que llevaría la facilidad de depósito hasta 2,50% en un escenario donde la reactivación del conflicto y su efecto sobre los precios energéticos seguirían presionando la trayectoria de la inflación.

La lógica detrás de un segundo ajuste tiene que ver con la credibilidad de la propia decisión de junio: los analistas explican que, si el BCE se limitara a una única subida, el mercado podría interpretarla como una reacción de pánico ante la coyuntura geopolítica, lo que expondría a la entidad a críticas por haber actuado de forma precipitada. Un segundo movimiento en septiembre, en cambio, reforzaría la idea de que el ajuste responde a una necesidad estructural para converger hacia el escenario de inflación base. No todos los analistas comparten, sin embargo, la necesidad de ese endurecimiento adicional: por un lado se argumenta que una orientación verdaderamente restrictiva no sería imprescindible, en la medida en que la evolución económica actual no muestra presiones salariales significativas ni un poder de fijación de precios relevante por parte de las empresas, lo que deja abierto el debate sobre si una segunda subida respondería más a la cautela ante el riesgo energético que a un recalentamiento efectivo de los precios subyacentes.

ESTADOS UNIDOS | GEOPOLÍTICA Y ENERGÍA

EE.UU. E IRÁN INTERCAMBIAN NUEVOS ATAQUES Y AUMENTA LA PRESIÓN SOBRE EL PETRÓLEO, EN MEDIO DE DUDAS SOBRE LA SUPERVIVENCIA DEL ALTO EL FUEGO.

Estados Unidos e Irán volvieron a intercambiar ataques el viernes, lo que presionó al alza los precios del petróleo y redujo aún más las probabilidades de un rápido retorno al frágil acuerdo de alto el fuego firmado el mes pasado. El Comando Central estadounidense confirmó una nueva ronda de ataques aéreos con el objetivo declarado de debilitar las capacidades militares iraníes, en una escalada que ya lleva una semana y que se ha extendido más allá de los objetivos estrictamente militares, alcanzando puentes, servicios públicos e instalaciones portuarias tanto en Irán como en países de la región, incluyendo ataques iraníes contra bases estadounidenses en Kuwait, Jordania y Baréin, así como contra radares y aeronaves en Catar. El crudo Brent reaccionó con una suba de 4,6% hasta situarse en torno a los USD 88, su mayor avance semanal desde abril, tras conocerse un reporte de Axios según el cual Washington notificó a Israel el envío de más aviones de reabastecimiento, una señal que los mercados interpretaron como indicio de una posible ampliación de las operaciones militares estadounidenses en los próximos días.

Desde el punto de vista económico, el principal canal de transmisión de este conflicto sigue siendo el mercado energético: Irán continúa atacando buques comerciales e insiste en que todo tráfico marítimo solicite su autorización antes de cruzar el estrecho de Ormuz, una de las rutas más relevantes para el transporte global de petróleo y gas. A esto se suma que Estados Unidos ha vuelto a bloquear puertos iraníes y revocó la exención de sanciones sobre sus exportaciones petroleras, endureciendo aún más la presión económica sobre Teherán. Para el mercado, la situación se describe como una espiral de escalada en la que ninguna de las partes está dispuesta a ceder, señalando que, si bien la guerra ha resultado costosa para Irán, su influencia sobre el estrecho continúa siendo un activo demasiado valioso como para resignarlo, lo que sugiere que la disputa por el control del tráfico marítimo en la zona seguirá siendo un factor de fricción incluso si los combates se moderan en el corto plazo.

Para los mercados, el dato relevante es que la escalada actual aún se mantiene por debajo de la magnitud alcanzada en el punto álgido de la guerra, en marzo y principios de abril, cuando los bombardeos y los ataques con drones y misiles fueron mucho más intensos. No obstante, el riesgo de una nueva intensificación —con el consecuente impacto sobre el suministro y los precios globales de la energía— continúa condicionando las perspectivas de inflación y de política monetaria en las principales economías expuestas a la volatilidad del petróleo, en un contexto donde cualquier cierre prolongado de Ormuz podría traducirse rápidamente en nuevas presiones sobre los costos energéticos a nivel global.

Panorama Regional

BRASIL | ACTIVIDAD ECONÓMICA

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE BRASIL SORPRENDE CON UN LEVE CRECIMIENTO EN MAYO, EN MEDIO DEL DEBATE SOBRE EL RUMBO DE LAS TASAS DE INTERÉS.

La actividad económica de Brasil se aceleró de forma inesperada en mayo de 2026, justo en un momento en que el banco central evalúa si continuar o no con su ciclo de flexibilización monetaria de cara a la reunión de agosto. El índice de actividad económica del banco central, considerado un indicador adelantado del PIB, registró un aumento de 0,07% respecto al mes anterior, revirtiendo la contracción de 0,1% que anticipaba parte del mercado. En la comparación interanual, el índice se ubicó en 0,8%, también por encima del 0,7% que proyectaba el mercado, lo que reforzó la sorpresa positiva del dato en un contexto donde la mayoría de los indicadores recientes venía apuntando hacia una desaceleración más marcada de la economía brasileña.

Se prevé que los responsables de política monetaria apliquen el mes próximo una cuarta baja consecutiva de un cuarto de punto, lo que llevaría la tasa de referencia Selic al 14%. Sin embargo, los pasos posteriores a ese recorte lucen mucho menos claros, ya que la prolongación del conflicto en Medio Oriente, el consecuente aumento de los costos energéticos y una mayor expansión del gasto social de cara a las elecciones presidenciales podrían atenuar el efecto de una tasa de interés que ya se ubica en terreno de dos dígitos. Esta combinación de factores externos e internos añade un grado adicional de incertidumbre sobre cuánto margen tendrá realmente la autoridad monetaria para seguir relajando las condiciones financieras en los próximos meses.

Este dato se suma a una serie de indicadores recientes más moderados: la inflación se desaceleró el mes pasado y la creación de empleo también perdió ritmo en mayo, señales que en conjunto sugieren que el mayor costo del financiamiento viene enfriando gradualmente la demanda interna. Esto ocurre tras un período de casi dos años en que la economía brasileña venía superando sistemáticamente las expectativas del mercado, por lo que la sorpresa de mayo podría interpretarse como una pausa puntual dentro de una tendencia de fondo hacia un crecimiento más moderado, antes que como un cambio de rumbo estructural.

ARGENTINA | INFLACIÓN

LA INFLACIÓN MENSUAL DE ARGENTINA SE MODERA AL 1,9% EN JUNIO, TERCER MES CONSECUTIVO DE DESACELERACIÓN, EN LÍNEA CON LO ESPERADO POR EL MERCADO.

La tasa de inflación mensual de Argentina descendió al 1,9% en junio de 2026, según los datos publicados por el instituto nacional de estadística INDEC, marcando el tercer mes consecutivo de desaceleración de los precios. El registro representa una baja frente al 2,1% de mayo y coincidió exactamente con las expectativas de los analistas, lo que refuerza la lectura de que el proceso de desinflación mantiene una trayectoria predecible para el mercado. En la comparación interanual, el índice se ubicó en 33,5%, levemente por encima del 33,2% de mayo, aunque quedó un poco por debajo del 33,6% que anticipaba el consenso, una diferencia mínima que no altera la tendencia de fondo.

Al observar la composición del índice, ocio y cultura registraron los mayores incrementos de precios del mes, explicados principalmente por el encarecimiento de los paquetes turísticos durante los feriados, mientras que vivienda y suministros también mostraron subidas relevantes. En el otro extremo, comunicaciones y ropa y calzado fueron los rubros con menores incrementos, un patrón que sugiere que la moderación general del índice convive todavía con presiones puntuales en servicios estacionales, más que con una desaceleración uniforme entre todos los componentes de la canasta.

El dato de junio consolida la trayectoria descendente de la inflación que el mercado viene monitoreando en los últimos meses, en un contexto donde el banco central proyecta que el índice cierre el año en 30,0%, con una economía que se espera crezca 3%. Para los mercados, la combinación de una desinflación sostenida y expectativas de crecimiento moderado ofrece una señal de relativa estabilidad macroeconómica, aunque la persistencia de subas concentradas en determinados rubros —como turismo y vivienda— seguirá siendo un factor a monitorear para evaluar si la moderación de precios se consolida de forma más generalizada en los próximos meses.

PERÚ | ACTIVIDAD ECONÓMICA

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE PERÚ SE DESACELERA EN MAYO POR LA CAÍDA DE LA PESCA Y LA MANUFACTURA, MUY POR DEBAJO DE LO ESPERADO POR EL MERCADO.

ÍNDICE INTERANUAL (MAY)	ÍNDICE INTERANUAL (ABR)	ESTIMACIÓN DEL MERCADO
1.8%	3.7%	3.1%

El crecimiento económico de Perú fue significativamente más débil de lo esperado en mayo de 2026, lastrado por una fuerte caída en la pesca y en la industria manufacturera. El índice de actividad económica, considerado un indicador adelantado del PIB, avanzó 1,8% interanual en el mes, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), casi dos puntos porcentuales por debajo del 3,7% registrado en abril y muy por debajo del 3,1% que proyectaba el mercado. En términos mensuales, la economía se contrajo 1,11% respecto a abril, un retroceso que refleja el peso de los factores puntuales que afectaron a sectores específicos de la actividad productiva.

Los principales responsables de esta desaceleración fueron la pesca, que se desplomó 73,1% interanual, y la manufactura, que retrocedió 10,7%. El sector pesquero viene siendo afectado desde hace varios meses por un oleaje inusualmente fuerte, producto de vientos más intensos, mientras que la prohibición de la pesca de anchoveta se mantiene vigente desde mayo debido al calentamiento de las aguas del Pacífico frente a las costas peruanas, un fenómeno que incrementa la vulnerabilidad de las poblaciones de esta especie clave para la industria pesquera y de harina de pescado del país. En los primeros cinco meses del año, la economía acumula un crecimiento de 3,2%, todavía por debajo del 3,4% que había proyectado el banco central para el conjunto de 2026 tras revisar al alza sus estimaciones el mes pasado, citando una mayor inversión privada que ayudaría a compensar el impacto negativo del fenómeno de El Niño.

Desde una perspectiva macroeconómica, la demanda interna subyacente continuó expandiéndose, mientras que las interrupciones puntuales del lado de la oferta explicaron la moderación de mayo, en una economía que según sus estimaciones sigue operando por encima de su potencial. El banco central mantuvo su tasa de referencia sin cambios en 4,25% por décima reunión consecutiva, previendo que la inflación converja hacia su rango meta de 1% a 3% a medida que se disipen las presiones temporales en alimentos y energía, en un contexto donde la confianza empresarial mejoró tras el triunfo electoral de Keiko Fujimori, cuyo gobierno asume el 28 de julio.

Panorama Local

PARAGUAY | COMERCIO EXTERIOR

PARAGUAY REGISTRA UN VUELCO HISTÓRICO EN SU COMERCIO EXTERIOR: DE DÉFICIT A SUPERÁVIT EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2026.

EXPORTACIONES (A JUN)	IMPORTACIONES (A JUN)	SUPERAVIT COMERCIAL
USD 10.162,8 millones	USD 9.416,2 millones	USD 746,6 millones

El comercio exterior paraguayo dio un giro contundente en el primer semestre de 2026: pasó de un déficit a un superávit de USD 746,6 millones, según el Banco Central del Paraguay. Este resultado se explica principalmente porque las exportaciones crecieron con mucha más fuerza que las importaciones. Mientras las ventas al exterior avanzaron 23,6% respecto al mismo período del año pasado, hasta superar los USD 10.000 millones, las compras externas lo hicieron a un ritmo bastante más moderado, cercano al 10%. Esa diferencia de velocidades entre lo que el país vende y lo que compra fue la que permitió que la balanza comercial pasara de números rojos a números positivos en apenas un año, en un semestre donde el comercio exterior paraguayo en su conjunto movilizó casi USD 20.000 millones.

El principal responsable de este salto exportador fue el sector agrícola, en particular la soja, que sigue siendo el producto insignia de las ventas paraguayas al exterior: la oleaginosa totalizó alrededor de USD 2.273 millones en el semestre, con un crecimiento cercano al 51% interanual, uno de los avances más marcados dentro de la canasta exportadora. A esto se sumaron mayores envíos de aceite de soja y de bebidas alcohólicas, lo que refleja que el impulso no vino solo del complejo sojero tradicional, sino también de otros rubros agroindustriales. También aportaron al resultado las exportaciones bajo el régimen de maquila y las reexportaciones, ambas con crecimientos de dos dígitos, mientras que un rubro más pequeño de "otras exportaciones" registró el salto proporcional más marcado del período. En cuanto a los destinos comerciales, Argentina se consolidó como el principal comprador de los productos paraguayos, con una participación superior al 40% del total exportado, seguida por Brasil y Chile.

Del lado de las compras, China se mantuvo como el proveedor más importante del país, concentrando más de un tercio de las importaciones totales, con los teléfonos celulares entre los productos más relevantes. Este resultado refuerza la imagen de solidez macroeconómica que Paraguay viene mostrando ante los mercados internacionales y confirma las proyecciones oficiales de crecimiento para 2026, en un contexto donde el buen desempeño exportador logró compensar ampliamente el mayor gasto en importaciones durante el período.

PARAGUAY | POLÍTICA MONETARIA

EL BCP ELEVA SU PROYECCIÓN DE CRECIMIENTO A 4,5% PARA 2026, REDUCE LA PREVISIÓN DE INFLACIÓN Y ADVIERTE SOBRE RIESGOS EXTERNOS EN SU NUEVO INFORME DE POLÍTICA MONETARIA.

CRECIMIENTO PROYECTADO 2026	INFLACIÓN PROYECTADA 2026	TASA DE POLÍTICA MONETARIA
4.5%	3.3%	5.5%

El Banco Central del Paraguay (BCP) mejoró sus perspectivas para la economía local en su Informe de Política Monetaria (IPoM) de junio de 2026, elevando la proyección de crecimiento del PIB de 4,2% a 4,5%, impulsada principalmente por una producción agrícola récord, mientras que redujo la estimación de inflación de 3,5% a 3,3%, al prever menores presiones sobre los precios de los bienes no energéticos. La revisión al alza se explica sobre todo por el sector primario, gracias a una cosecha récord de soja, aunque la ganadería fue ajustada a la baja por la retención de vientres para recomponer el hato bovino. El sector secundario también mejoró, favorecido por una mayor producción de aceites y productos químicos y por una mejor generación eléctrica, mientras que los servicios y el consumo privado registraron ajustes más moderados al alza, en línea con el mayor dinamismo general de la actividad económica.

En el plano de precios, el BCP explicó que la revisión a la baja de la inflación responde principalmente a que los bienes no energéticos, en particular los no alimenticios, evolucionaron por debajo de lo previsto en el informe anterior; la inflación subyacente (IPCSAE) también fue ajustada de 3,1% a 2,8%, manteniéndose la expectativa de que el índice converja a la meta de 3,5% recién durante 2027. En este contexto de mayor crecimiento y menor inflación esperada, el Comité de Política Monetaria decidió mantener la tasa de referencia sin cambios en 5,50%, al considerar que la actividad económica continúa mostrando solidez y que la inflación permanece controlada, pese a un ligero repunte reciente vinculado al aumento de los combustibles.

Sin embargo, el BCP señaló que la nueva escalada del conflicto en Medio Oriente podría afectar el suministro mundial de petróleo, y que un endurecimiento de la política monetaria de Estados Unidos —a través de mayores tasas de interés o condiciones financieras más restrictivas— podría presionar al alza el tipo de cambio local y moderar el ritmo de la actividad económica paraguaya, aun cuando la respuesta cambiaria del país tienda a ser más gradual que en otras economías emergentes. A esto se suman fenómenos climáticos adversos que podrían elevar los precios internacionales de los alimentos y una eventual desaceleración global más pronunciada que afecte la demanda externa, factores que en conjunto explican por qué el propio banco central, pese a mejorar sus proyecciones domésticas, mantiene una postura de cautela frente al escenario internacional.

PARAGUAY | CALIFICACIÓN CREDITICIA

MOODY'S RATIFICA EL GRADO DE INVERSIÓN DE PARAGUAY EN BAA3 CON PERSPECTIVA ESTABLE, DESTACANDO LA RESILIENCIA FISCAL Y MONETARIA DEL PAÍS.

Moody's Ratings confirmó la calificación crediticia soberana de Paraguay en Baa3 para la deuda de largo plazo en moneda local y extranjera, manteniendo la perspectiva estable. Según la calificadora, la decisión refleja el sólido desempeño de la economía paraguaya, sustentado en un crecimiento resiliente, un nivel de deuda pública relativamente bajo y estable, y el mantenimiento de un marco de responsabilidad fiscal de mediano plazo, junto con la credibilidad de la política monetaria, un entorno de baja inflación y la estabilidad política del país. Desde el Ministerio de Industria y Comercio se destacó el reconocimiento como una señal de confianza en el rumbo económico nacional, señalando que fortalece la capacidad de Paraguay para atraer nuevas inversiones y generar empleo.

Moody's proyecta un crecimiento económico cercano a 4,5% para 2026, luego de la expansión de 6,6% registrada en 2025, impulsado por la continuidad de las inversiones públicas y privadas que contribuirán a fortalecer la diversificación productiva y el crecimiento de largo plazo del país. La agencia también resaltó que la política monetaria, en el marco del régimen de metas de inflación, ha demostrado una trayectoria consistente en el mantenimiento de la estabilidad de precios y el anclaje de las expectativas inflacionarias, apoyada además por un régimen de tipo de cambio flexible y una conducción prudente de las políticas macroeconómicas.

Para la calificadora, la perspectiva estable refleja un adecuado equilibrio entre las fortalezas y los riesgos que enfrenta la economía paraguaya, destacando que la creciente diversificación económica, la continuidad de las inversiones y la aplicación de políticas fiscales y monetarias prudentes fortalecen la resiliencia del país frente a potenciales shocks externos. Moody's subrayó también la baja susceptibilidad de Paraguay a riesgos de eventos, sustentada en un entorno político estable, reducidas vulnerabilidades externas y un sistema financiero sólido, factores que en conjunto consolidan la posición crediticia del país de cara a los próximos periodos.