

Panorama Económico Semanal

INDICADORES DE BENCHMARK

INDICADOR	VALOR ACTUAL	VALOR ANTERIOR	VARIACIÓN
Tasa de Política Monetaria PY (Jul 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	5.965,93	6.050,25	▼ 84,32 gs
FED Interest Rate (Jul 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 (Jul 2026)	2,40%	2,40%	Sin cambio
IPC Interanual Eurozona (Jul 2026)	2,90%	2,80%	▲ 10 bps

INDICADORES BURSÁTILES

ÍNDICE	1 MES	1 AÑO	YTD	TENDENCIA
 S&P 500	0.09%	20.07%	9.41%	VERY BULLISH
 Dow Jones	0.66%	20.79%	9.54%	BULLISH
 Nasdaq	-2.56%	22.88%	9.12%	NEUTRAL

ÍNDICE	1 MES	1 AÑO	YTD	TENDENCIA
 FTSE 100	3.53%	19.00%	9.21%	VERY BULLISH
 CAC	1.26%	9.49%	3.84%	VERY BULLISH
 DAX	2.53%	6.50%	4.44%	VERY BULLISH

ÍNDICE	1 MES	1 AÑO	YTD	TENDENCIA
 Shanghai Composite	-6.40%	7.25%	-4.75%	VERY BEARISH

ÍNDICE	1 MES	1 AÑO	YTD	TENDENCIA
 Nikkei 225	-8.14%	56.71%	24.17%	BEARISH

Calendario Internacional

LUNES 03 DE AGOSTO 2026

05:00	Eurozona	PMI manufacturero (Jul)
10:45	Estados Unidos	PMI manufacturero (Jul)
11:00	Paraguay	Informe mensual del IPC (Jul)
11:00	Paraguay	Informe mensual de cotización de monedas (Jul)
12:30	Estados Unidos	Subasta de deuda pública a 3 y 6 meses (T-Bill)

MARTES 04 DE AGOSTO 2026

09:30	Estados Unidos	Balanza Comercial (Jun)
11:00	Estados Unidos	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (Jun)
12:30	Estados Unidos	Subasta de deuda pública a 52 semanas (T-Bill)
17:30	Estados Unidos	Reservas semanales de crudo del API

MIÉRCOLES 05 DE AGOSTO 2026

10:45	Estados Unidos	PMI de servicios (Jul)
11:00	Paraguay	Informe Mensual de Indicadores Financieros (Jul)
11:30	Estados Unidos	Informe de inventarios de petróleo crudo de la AIE
18:30	Brasil	Decisión sobre los tipos de interés

JUEVES 06 DE AGOSTO 2026

05:00	Eurozona	Boletín Económico del BCE
09:30	Estados Unidos	Informe de nuevas peticiones de subsidio por desempleo
11:00	Paraguay	Informe trimestral sobre Situación General del Crédito
15:00	Brasil	Balanza Comercial (Jul)

VIERNES 07 DE AGOSTO 2026

09:30	Estados Unidos	Nóminas no agrícolas (Jul)
09:30	Estados Unidos	Tasa de desempleo (Jul)
15:52	China	Informe de Importaciones-Exportaciones (Jul)

Panorama Internacional

ESTADOS UNIDOS | GEOPOLÍTICA Y ENERGÍA

IRÁN NIEGA HABER ACORDADO LA REAPERTURA DEL ESTRECHO DE ORMUZ, MIENTRAS TRUMP CANCELA UN ATAQUE A CAMBIO DE UN POSIBLE PACTO.

Irán negó este fin de semana haber alcanzado ningún acuerdo para reabrir el estrecho de Ormuz, contradiciendo la versión que había circulado tras el anuncio del presidente estadounidense de cancelar un ataque planeado contra territorio iraní. Fuentes iraníes remarcaron que su postura respecto al crítico corredor marítimo permanece inalterada y que este seguirá cerrado mientras Estados Unidos continúe con sus "acciones hostiles", en momentos en que los buques siguen haciendo cola al norte del estrecho y las fuerzas armadas iraníes mantienen las restricciones al paso.

El mandatario estadounidense había declarado que el acuerdo propuesto incluiría la reapertura inmediata y completa de Ormuz y el fin de la amenaza nuclear iraní, condicionando la cancelación del ataque a que se pudiera alcanzar rápidamente ese pacto, aunque advirtió que sus fuerzas seguían "listas y armadas" para actuar si las negociaciones fracasaban.

El episodio generó además fricciones internas entre aliados: funcionarios israelíes señalaron no haber sido informados con antelación sobre la decisión de suspender la operación conjunta, mientras que desde Irán se interpretó el anuncio como parte de una estrategia de presión psicológica más que como un gesto de buena voluntad. El ministro de Defensa iraní en funciones advirtió que su país "no será tomado por sorpresa ni será pasivo", en un contexto donde Teherán había advertido a Turquía, Pakistán y Arabia Saudita que cualquier nuevo ataque recibiría una respuesta contundente, incluyendo la posibilidad de atacar campos petrolíferos en países vecinos e instalaciones de gas en la región. Kuwait, por su parte, informó haber interceptado drones iraníes dirigidos contra instalaciones vitales, sin víctimas, mientras se registraron incidentes con petroleros frente a las costas de Omán.

Para los mercados, la incertidumbre en torno a Ormuz sigue siendo el principal factor de riesgo: el crudo Brent, que había subido 24% durante julio en medio de las perturbaciones bélicas, retrocedió con fuerza tras conocerse la cancelación del ataque, aunque el rechazo iraní a confirmar cualquier acuerdo formal deja sin resolver las perspectivas de corto plazo para el tránsito marítimo por esta ruta clave del comercio energético mundial.

EUROZONA | INFLACIÓN

LA INFLACIÓN DE LA EUROZONA REPUNTA AL 2,9% EN JULIO Y REFUERZA LAS EXPECTATIVAS DE UNA NUEVA SUBIDA DE TASAS DEL BCE.

IPC EUROZONA (JUL)	IPC EUROZONA (JUN)
2,9%	2,8%

La inflación de la eurozona repuntó en julio hasta 2,9% interanual, frente al 2,8% de junio, luego de que el colapso del alto el fuego entre Estados Unidos e Irán volviera a impulsar los precios del petróleo. La cifra coincidió con la estimación mediana del mercado y se produjo tras subidas superiores a lo previsto en Francia y España. En el conjunto del bloque, el componente energético se disparó 10% interanual, mientras que tanto el índice de servicios como la medición que excluye elementos volátiles como combustibles y alimentos también se aceleraron respecto al mes anterior.

El dato se conoce una semana después de que el Banco Central Europeo decidiera hacer una pausa en su ciclo de subidas, tras el ajuste de un cuarto de punto aplicado en junio, con el objetivo de ganar tiempo para evaluar cómo el recrudecimiento del conflicto en Medio Oriente afecta a la inflación y al crecimiento del bloque. Economistas e inversores anticipan ahora una nueva subida en septiembre, y algunos miembros del Consejo de Gobierno ya se mostraron a favor de ese movimiento: uno de ellos señaló que la probabilidad de un alza es "mucho mayor" que la de mantener las tasas sin cambios, mientras que otro sostuvo que el banco tendrá que subir las tasas al menos una vez más incluso si la situación mejora ligeramente. Por el momento, las señales desde Medio Oriente son contradictorias: el tráfico marítimo por el estrecho de Ormuz se reactivó recientemente pese a la reanudación de ataques aéreos entre ambos países, y aunque el petróleo volvió a ubicarse por debajo de los 100 dólares por barril, se mantiene en niveles elevados.

Pese a este escenario, la economía de la eurozona atravesó la crisis notablemente bien: la producción creció al ritmo más fuerte en más de un año durante el segundo trimestre, el doble de lo previsto, con las cuatro principales economías del bloque registrando expansión. Una encuesta del propio BCE reveló además que el crecimiento salarial —variable que la entidad monitorea de cerca para detectar si el encarecimiento energético deriva en una inflación permanentemente más elevada— está por acelerarse hasta comienzos de 2027, lo que añade un factor adicional a considerar antes de la próxima decisión de tasas.

AMÉRICA LATINA | PERSPECTIVA FMI

EL FMI ADVIERTE SOBRE LA FRAGMENTACIÓN GLOBAL, PERO VE UNA "OPORTUNIDAD ÚNICA" PARA AMÉRICA LATINA.

La directora gerente del Fondo Monetario Internacional trazó un panorama económico global marcado por la creciente fragmentación geopolítica y el auge del proteccionismo, advirtiendo que la transición desde un orden mundial predecible hacia un sistema con múltiples centros de gravedad genera una incertidumbre considerable para la economía mundial.

Según las proyecciones del organismo, el proteccionismo y la división del comercio global podrían recortar hasta 7% el Producto Interior Bruto mundial, mientras que si el precio del petróleo se mantiene de forma prolongada por encima de los 100 dólares, el crecimiento mundial podría caer a 2%, situando al planeta al borde de una recesión técnica. En ese escenario, el FMI proyecta una inflación global de 4,7% para este año, un repunte que encarecería el servicio de la deuda y forzaría a los países más endeudados a recortar gasto público o subir impuestos.

En cuanto a la inteligencia artificial, el organismo la definió como una fuerza capaz de aportar hasta 0,8 puntos porcentuales al crecimiento anual del PIB global gracias a las ganancias de productividad, aunque advirtió sobre riesgos asociados, como una brecha de desigualdad laboral que afectaría a 40% de los empleos del mundo —hasta 60% en las economías avanzadas— y amenazas a la estabilidad financiera. Frente al aumento de las barreras comerciales, se remarcó la importancia de fortalecer los acuerdos bilaterales y la cooperación en bloques regionales como el Mercosur, subrayando que ningún país por sí solo puede resolver los mayores desafíos económicos globales.

Para América Latina en particular, se destacó la existencia de un "potencial subutilizado" en materia de recursos naturales y talento humano, que podría potenciarse mediante una mayor integración regional y coordinación política entre los países de la zona. El mensaje se enmarca en un contexto donde la región, según el propio organismo, tiene ante sí una oportunidad relevante para diferenciarse de otras zonas del mundo más expuestas a la fragmentación geopolítica y aprovechar de forma más eficiente sus ventajas comparativas.

ESTADOS UNIDOS | POLÍTICA MONETARIA

EL DÓLAR CAE A SU NIVEL MÁS BAJO EN CASI UNA SEMANA TRAS LA DECISIÓN DE LA FED DE MANTENER LAS TASAS SIN CAMBIOS.

El dólar retrocedió hasta su nivel más bajo en casi una semana después de que la Reserva Federal decidiera mantener sus tasas de interés sin cambios, aunque varios de sus responsables votaron a favor de una subida inmediata. El índice que mide la fortaleza de la divisa estadounidense cayó hasta 0,2%, alcanzando su nivel más débil desde el 23 de julio, en un contexto donde los operadores habían llegado a descontar una probabilidad cercana a una de cada tres de que se produjera un aumento de tasas antes de la reunión, presionados por los precios elevados de la energía derivados de la guerra con Irán. Esta apuesta reflejaba el temor de buena parte del mercado a que el banco central optara por anticiparse a un eventual recrudecimiento de las presiones inflacionarias, en lugar de esperar a contar con mayor evidencia sobre la persistencia del choque energético.

El comunicado del comité de política monetaria reiteró el compromiso de garantizar la estabilidad de precios, un mensaje que el mercado interpretó como una señal de cautela más que de urgencia inmediata, en la medida en que la autoridad monetaria optó por no sobrereaccionar ante un shock que todavía podría revertirse parcialmente en las próximas semanas. Tras conocerse la decisión, los operadores ajustaron sus expectativas y ahora anticipan que la próxima subida de tasas recién se concretaría en octubre, postergando así el ajuste que hasta hace pocos días varios analistas consideraban inminente. Este reacomodo de expectativas se da en un escenario donde la resistencia mostrada por la economía estadounidense, combinada con las perspectivas de un eventual endurecimiento monetario más adelante, había impulsado al índice del dólar casi 3% desde que estalló el conflicto en Medio Oriente, un avance que la pausa de la FED vino a moderar, al menos momentáneamente, en la sesión posterior al anuncio.

Este resultado refleja el delicado equilibrio que enfrenta actualmente la autoridad monetaria estadounidense: por un lado, la fortaleza relativa de la actividad económica le otorga cierto margen de maniobra para no actuar de forma apresurada; por otro, la persistencia de las presiones inflacionarias vinculadas a la energía complica cualquier decisión sobre el momento más adecuado para intervenir, ya que un movimiento demasiado tardío podría dejar a la inflación ganar terreno, mientras que uno prematuro podría resultar innecesario si el shock petrolero termina siendo transitorio. La brecha de opinión dentro del propio comité —con votos disidentes a favor de una suba inmediata frente a la postura mayoritaria que prefirió esperar— anticipa que la discusión sobre el rumbo de las tasas seguirá siendo un factor central de atención para los mercados en los próximos meses, en un contexto donde cualquier novedad relevante sobre la evolución del conflicto en Medio Oriente podría volver a inclinar la balanza hacia una u otra postura dentro de la propia Reserva Federal.

Panorama Regional

BRASIL | INFLACIÓN

LA INFLACIÓN DE BRASIL SE DESACELERA MÁS DE LO ESPERADO Y REFUERZA LA APUESTA POR UN NUEVO RECORTE DE TASAS.

IPC INTERANUAL (JUL)	ESTIMADO POR EL MERCADO	IPC MENSUAL
4,52%	4,68%	0,06%

La inflación interanual de Brasil se moderó mucho más de lo esperado a principios de julio, con los precios al consumo subiendo 4,52% frente al mismo período del año anterior, por debajo del 4,8% registrado en la medición previa y también inferior a todas las previsiones de los analistas consultados por el mercado, cuya estimación media apuntaba a 4,68%. En términos mensuales, la inflación se ubicó en apenas 0,06%, un registro considerablemente más bajo que el observado en meses anteriores, lo que refuerza la lectura de que el proceso de desaceleración de precios se está consolidando con mayor rapidez de la prevista y que el ciclo de política monetaria restrictiva viene surtiendo el efecto buscado sobre la demanda interna.

Este enfriamiento de la mayor economía de América Latina deja al banco central en condiciones de aplicar, en su próxima reunión, una cuarta bajada consecutiva de un cuarto de punto en la tasa de interés, lo que llevaría la tasa de referencia Selic hasta 14%. Sin embargo, los pasos posteriores a ese recorte lucen bastante menos claros, ya que los precios de la energía continúan fluctuando de forma significativa por la tensión geopolítica en Medio Oriente, mientras que el gobierno viene aumentando el gasto social de cara a las elecciones de octubre, un factor que podría introducir nuevas presiones sobre los precios más adelante y complicar la lectura del banco central sobre cuánto margen real existe para seguir flexibilizando las condiciones monetarias sin poner en riesgo la trayectoria de desinflación lograda hasta ahora.

Pese a la moderación reciente, la inflación se mantiene todavía muy por encima del objetivo de 3% fijado por la autoridad monetaria, en un contexto donde los elevados costos de financiamiento ya han comenzado a frenar de forma visible el gasto de los consumidores y a ralentizar el ritmo de contratación de personal en varios sectores de la economía. Las propias autoridades monetarias han advertido en repetidas ocasiones que los efectos completos de la política restrictiva aún no se han manifestado plenamente, en la medida en que la actividad económica sigue demostrando una resiliencia mayor a la anticipada por buena parte de los analistas. Esta combinación de una inflación que cede más rápido de lo esperado, pero una economía que todavía no muestra señales claras de enfriamiento generalizado, configura un escenario en el que el banco central deberá calibrar con cuidado el ritmo de los próximos recortes, evitando tanto una relajación prematura que reavive las presiones de precios como una prolongación innecesaria de tasas elevadas que termine golpeando más de lo necesario al empleo y al consumo.

ARGENTINA | RELACIÓN CON EL FMI

ARGENTINA RECIBE ELOGIOS DEL FMI POR SU ESTABILIZACIÓN ECONÓMICA, AUNQUE EL RECHAZO SOCIAL A LAS POLÍTICAS DE AJUSTE NO CEDE.

La directora gerente del Fondo Monetario Internacional aseguró que Argentina atraviesa una situación económica "más sólida" desde el inicio del actual programa de gobierno, destacando en particular la baja sostenida de la inflación y el superávit fiscal alcanzado en los últimos meses como los pilares centrales de esa mejora. La funcionaria descartó explícitamente la necesidad de un nuevo programa de asistencia financiera para el país y valoró de manera positiva la estrategia oficial de acumulación de reservas internacionales, que actualmente rondan los USD 49.000 millones, sosteniendo que el país se encuentra en condiciones adecuadas para cumplir con sus compromisos financieros vigentes frente a organismos internacionales y acreedores privados. El respaldo del organismo se produjo en el marco de una visita oficial que incluyó reuniones con las principales autoridades económicas del país, en las que se revisaron los avances del plan de pagos y la marcha general del programa acordado con el Fondo.

Pese a este respaldo explícito, persisten señales de debilidad en la economía real que matizan el optimismo del organismo: el crecimiento continúa siendo débil en comparación con el ritmo que muchos analistas esperaban tras el ajuste inicial, el consumo permanece prácticamente estancado en varios segmentos de la población, y los niveles de impago bancario muestran una tendencia al alza que preocupa a parte del sector financiero local. Estos indicadores contrastan con la mejora observada en las variables fiscales y monetarias más agregadas, como el resultado de las cuentas públicas y el nivel de reservas, generando una lectura más heterogénea sobre el verdadero alcance de la recuperación económica en distintos sectores de la sociedad.

En paralelo, las políticas de austeridad impulsadas por el gobierno siguen generando un rechazo visible en distintos sectores sociales, que no ha cedido pese a la mejora de los indicadores macroeconómicos destacada por el FMI. Coincidiendo con la visita de la titular del organismo, se registraron manifestaciones frente al Ministerio de Economía con consignas críticas hacia el Fondo y hacia el pago de la deuda externa, un reclamo que se repite de forma recurrente entre distintos sectores sindicales y sociales del país. Este contraste entre el reconocimiento internacional a la gestión macroeconómica y el malestar social interno refleja una tensión habitual en los procesos de ajuste fiscal: mientras los indicadores agregados muestran una trayectoria favorable a ojos de los organismos multilaterales, la percepción de buena parte de la población sobre el costo cotidiano del ajuste continúa siendo un factor de fricción política que las autoridades deberán seguir gestionando cuidadosamente en los próximos meses, especialmente en un año marcado por el calendario electoral.

CHILE | POLÍTICA MONETARIA

EL BANCO CENTRAL DE CHILE MANTIENE LA TASA DE INTERÉS EN 4,5% POR QUINTA REUNIÓN CONSECUTIVA ANTE UNA MAYOR INCERTIDUMBRE ECONÓMICA.

El Banco Central de Chile mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia por quinta reunión consecutiva, en una decisión adoptada por unanimidad y en línea exacta con lo que esperaba el mercado. Las tasas se han mantenido en ese nivel desde que la entidad aprobó un recorte de un cuarto de punto en diciembre pasado, un período durante el cual el consejo ha optado por una pausa prolongada para evaluar con mayor detenimiento la evolución de un escenario internacional particularmente volátil y sus efectos sobre la economía doméstica.

El precio del crudo se desplomó en los últimos días tras un repunte superior al 10% registrado la semana previa, producto del recrudecimiento de los combates en Medio Oriente, lo que ha avivado considerablemente la volatilidad de los precios internos en un país que importa casi la totalidad del combustible que consume. A esto se sumaron fuertes lluvias invernales de comienzos de mes que causaron daños estimados en unos USD 500 millones, dejando al menos trece muertos, decenas de miles de residentes aislados, interrupciones localizadas en operaciones mineras y el cierre temporal de escuelas en las zonas más afectadas. Según estimaciones privadas, estas pérdidas podrían costar entre 0,1% y 0,2% del Producto Interno Bruto y elevar la probabilidad de problemas de abastecimiento en rubros básicos como alimentos y transporte, agravando la situación de una economía que ya registra el mayor nivel de desempleo en cinco años. La propia autoridad monetaria reconoció en su comunicado que el panorama macroeconómico sigue sujeto a un grado de incertidumbre superior al habitual, sobre todo ante el resurgimiento de los riesgos asociados al conflicto en curso en Medio Oriente, y señaló que deberá continuar evaluando de forma permanente distintos escenarios alternativos antes de definir sus próximos pasos.

Incluso antes de las tormentas, la inflación anual ya se había acelerado hasta 4,3% en junio, muy por encima del objetivo de 3% fijado por la entidad, impulsada en parte por el alza de los precios de los alimentos y las bebidas durante los meses previos. Las proyecciones más recientes del banco central anticipan que el costo de vida recién converja hacia su meta en el segundo trimestre de 2027, un horizonte más extenso que el habitual y que refleja la persistencia de las presiones inflacionarias en un contexto regional e internacional que continúa siendo especialmente volátil. La decisión chilena se produjo además apenas un día antes del anuncio de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos, un evento que los propios responsables de política del país sudamericano observan de cerca, en la medida en que cualquier ajuste en la mayor economía del mundo podría condicionar también el margen de maniobra futuro del banco central chileno.

Panorama Local

PARAGUAY | MERCADO DE DEUDA

EL MEF COLOCA BONOS DEL TESORO POR G. 360.548 MILLONES ANTE UNA DEMANDA QUE SUPERÓ LOS G. 620.000 MILLONES, EN SU RETORNO A LA BOLSA DE VALORES.

DEMANDA TOTAL	ADJUDICACIÓN SERIE 2030		ADJUDICACIÓN SERIE 2035	
Gs 620.200 millones	Gs 63.048 millones	8,50%	Gs 297.500 millones	9,00%

El Ministerio de Economía y Finanzas realizó una nueva colocación de Bonos del Tesoro Público en el mercado local, con una demanda total de G. 620.200 millones y una adjudicación final de G. 360.548 millones. La demanda superó en aproximadamente 72% al monto finalmente colocado, evidenciando un interés considerable por parte de los inversores locales en estos instrumentos de deuda soberana en moneda nacional. Lo más destacado de esta operación fue el canal utilizado: tras más de dos años, la emisión volvió a canalizarse a través de la Bolsa de Valores de Asunción, y no exclusivamente por el sistema del Banco Central del Paraguay, como venía sucediendo desde diciembre de 2023, cuando se había producido un cambio en las reglas de emisión que en su momento generó cuestionamientos entre los agentes del mercado, quienes advirtieron sobre el impacto que ese giro podría tener en el mercado primario de deuda.

La operación contempló la reapertura de dos series ya existentes: se colocaron G. 63.048 millones a una tasa de 8,50% con vencimiento en 2030, y G. 297.500 millones a una tasa de 9,00% con vencimiento en 2035, concentrándose la mayor parte de la demanda en el bono de plazo más largo. Desde la propia Bolsa de Valores se destacó el valor simbólico de esta vuelta al mercado bursátil: la presencia del Estado como emisor dentro del mercado primario paraguayo se interpretó como una señal de confianza hacia ese canal, en un país donde se considera fundamental que no solo las empresas privadas, sino también el propio Estado, sostengan su participación para fortalecer el desarrollo del mercado de capitales local.

Según informó la cartera económica, los fondos obtenidos se destinarán al financiamiento del Presupuesto General de la Nación 2026, en línea con la planificación de caja prevista para este ejercicio fiscal y dentro de las autorizaciones establecidas por la normativa vigente. El MEF remarcó que este tipo de colocaciones refleja la capacidad del Tesoro Público para continuar accediendo al mercado local sin desordenar el manejo presupuestario, además de contribuir al fortalecimiento del mercado de deuda en moneda nacional. El calendario oficial contempla, además, otras dos emisiones de deuda para lo que resta del año.

PARAGUAY | MINERÍA

PARAGUAY TIENE EL POTENCIAL PARA CAPTAR MÁS DE USD 2.000 MILLONES EN INVERSIONES MINERAS DURANTE LOS PRÓXIMOS SEIS A OCHO AÑOS.

Paraguay podría captar más de USD 2.000 millones en inversiones mineras durante los próximos seis a ocho años, considerando tanto proyectos de exploración como de explotación, según una estimación de la Cámara Paraguaya de Minería. Ese monto, sin embargo, podría duplicarse o incluso triplicarse si el país logra establecer una ley minera considerada ejemplar, abierta a la inversión privada y que ofrezca estabilidad legislativa junto con garantías jurídicas claras para los inversores. Desde el gremio remarcaron que la prioridad inmediata del sector es explorar el subsuelo de todo el territorio nacional, generando así las condiciones necesarias para aprovechar de manera más eficiente el flujo de capitales que hoy muestra interés en el país, en momentos en que existen proyectos que aguardan resoluciones del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones para iniciar sus fases de prospección y exploración.

En cuanto al origen de los capitales interesados, las principales inversiones corresponden actualmente a firmas estadounidenses y canadienses, aunque también se registran inversiones de origen chileno, argentino y ecuatoriano, junto con la participación de pequeñas empresas locales. La región Oriental concentra las oportunidades consideradas más atractivas del sector, particularmente en los departamentos de Caazapá, Caaguazú y Alto Paraná, donde se ubican los proyectos más avanzados en la actualidad. El sector destaca además la oportunidad que representa la transición energética global y la creciente demanda mundial de minerales críticos, mencionando específicamente el potencial del país en titanio, uranio y vanadio, mientras que en la región del Chaco se llevan adelante exploraciones en busca de litio, cuyos resultados permitirán determinar con mayor precisión el potencial minero de esa zona del territorio nacional.

Para consolidar este potencial, desde la Cámara consideraron prioritario contar con una nueva ley minera acorde con la realidad actual del sector a nivel mundial, con la geología propia del país y con las capacidades reales de la autoridad de aplicación, remarcando que dicho marco normativo debe ser realista, práctico y fruto de un consenso amplio entre los distintos actores involucrados. En ese sentido, plantearon también la necesidad de establecer una mesa permanente de minería que permita coordinar acciones entre el sector público y privado de manera más ordenada. Respecto a la Política Nacional de Minería en elaboración, el gremio cuestionó que el sector privado no haya participado de su redacción, señalando que actualmente desconoce el contenido de la propuesta mencionada por las autoridades del área, y sostuvo que tanto el nuevo Código Minero como la política nacional deberían surgir, en cambio, de un proceso previo de diálogo entre todos los actores del sector.

PARAGUAY | AGROINDUSTRIA

LA INDUSTRIALIZACIÓN DE SOJA CRECE 12% EN EL PRIMER SEMESTRE Y SE ACERCA A SU MAYOR NIVEL HISTÓRICO PARA EL PERÍODO.

El procesamiento industrial de soja en Paraguay mantuvo un fuerte ritmo de crecimiento durante el primer semestre de 2026: entre enero y junio se industrializaron 1.852.989 toneladas del grano, un incremento de 12% respecto al mismo período del año anterior. Para encontrar un volumen superior en la primera mitad de un año es necesario remontarse hasta 2018, cuando la molienda había superado los 1,9 millones de toneladas, en lo que terminó siendo el año de mayor procesamiento de soja en la historia del país. Solo durante junio, la industria procesó 367.032 toneladas, una cifra que supera en más de 59.000 toneladas al mismo mes del año pasado, sosteniendo así la tendencia positiva que viene mostrando el sector a lo largo de todo el año. El dinamismo también se reflejó en el procesamiento de otras oleaginosas, cuya molienda alcanzó las 31.678 toneladas en junio, equivalente a un crecimiento de 4% frente a igual mes de 2025.

Este mayor nivel de industrialización estuvo acompañado por un fuerte incremento en los ingresos generados por la exportación de derivados: entre enero y junio, las ventas al exterior de aceite, harina y cascarilla de soja generaron para el país USD 709,63 millones, una mejora de 21% respecto al acumulado a junio de 2025. Considerando en conjunto las exportaciones del grano y de sus derivados industriales, el ingreso total de divisas alcanzó aproximadamente USD 2.983,44 millones al cierre del semestre, unos USD 900 millones más que en igual período del año pasado. De esta manera, toda la cadena de valor de la soja aportó 46% del total de las exportaciones paraguayas durante la primera mitad de 2026, ampliando su participación en ocho puntos porcentuales respecto al mismo lapso del año anterior, un dato que confirma el peso creciente de este complejo dentro de la economía exportadora del país.

Desde la Cámara Paraguaya de Procesadores de Oleaginosas y Cereales remarcaron que este crecimiento de la industrialización genera un efecto positivo en toda la cadena productiva, dinamizando no solo a proveedores de bienes y servicios vinculados directamente al procesamiento, sino también a otras industrias que utilizan el aceite, la harina o la cascarilla de soja como insumos en sus propios procesos, como la actividad ganadera, la industria alimentaria o la producción de biocombustibles. Al cierre del semestre, la utilización de la capacidad instalada de procesamiento alcanzó 78%, un nivel que deja todavía margen de crecimiento adicional si se sostienen las condiciones actuales de demanda internacional. Ante este escenario, desde el sector insistieron en la necesidad de impulsar una política industrial que fortalezca la competitividad del procesamiento local de la materia prima, de manera a consolidar en el tiempo esta tendencia de mayor valor agregado dentro del complejo sojero paraguayo.