

Te presentamos el reporte de mercado, una valiosa herramienta para mantenerte informado sobre los acontecimientos en los mercados cambiario y monetario, tanto a nivel local como internacional

MERCADO CAMBIARIO

El tipo de cambio cerró la semana dentro de un movimiento bajista, entre 6.975 y 7.010, en un contexto donde el mercado sigue muy atento al nivel de intervención del BCP, claramente identificado alrededor de 7.100. La presencia del ente matriz continúa actuando como un ancla para frenar una depreciación del guaraní, especialmente considerando el déficit comercial vigente y las presiones inflacionarias residuales que aún persisten en la economía. Un elemento determinante en la dinámica reciente del mercado es el atraso del Estado en los pagos a proveedores, factor que ha tenido un impacto directo en la demanda de divisas. Numerosas empresas, a la espera de la regularización de sus facturas, han optado por posponer sus compras de dólares, reduciendo artificialmente la presión sobre el tipo de cambio en el corto plazo. Este comportamiento ha sido un amortiguador importante en la demanda spot. En paralelo, se observa otro flujo relevante: empresas que deben vender dólares para cumplir con compromisos de cierre de ejercicio. Este patrón limita la capacidad del mercado para sostener movimientos alcistas pronunciados, pese al apetito creciente por dolarización que se percibe entre agentes corporativos e inversionistas. Ubicamos soportes en 6.900 y 6.950, mientras que las resistencias situamos en 7.100 y 7.200. El gráfico muestra una caída del 19,21% en el petróleo y un incremento del 11,60% de la soja en lo que va del año.

Evolución variación % petróleo y soja (año 2025)

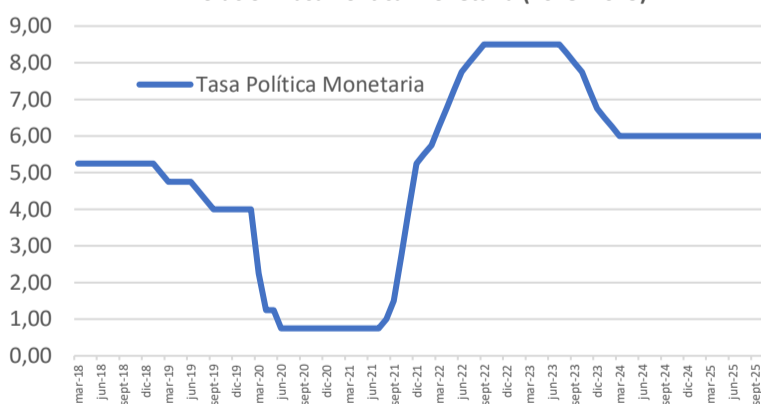


Fuente: Trading View

MERCADO MONETARIO

El Comité de Política Monetaria (CPM) decidió mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 6,0% anual, tras evaluar condiciones externas e internas. A nivel internacional, la Reserva Federal redujo el rango objetivo de la tasa de fondos federales en octubre, aunque el mercado asigna menor probabilidad a un nuevo recorte en diciembre. En este escenario, aumentaron los rendimientos de los bonos del Tesoro y el valor del dólar. La inflación estadounidense se ubicaría en torno al 3,0% en octubre. Los precios internacionales del petróleo continuaron disminuyendo por exceso de oferta, mientras que la soja, el trigo y el maíz se recuperaron ante una mayor demanda y expectativas favorables de negociación comercial. En el plano doméstico, los indicadores de actividad muestran dinamismo: el IMAEP creció 6,7% interanual, impulsado por servicios, manufacturas, agricultura, ganadería y energía; mientras que las ventas medidas por el ECN aumentaron 8,4%, con expansiones en vehículos, electrodomésticos, productos farmacéuticos, vestimenta y combustibles. Ambos indicadores acumulan cerca de 6% de crecimiento al cierre de septiembre. El Índice de Confianza del Consumidor se ubicó en 48,3. La inflación mensual fue -0,1% en octubre, con bajas en combustibles, durables importados y hortalizas, parcialmente compensadas por aumentos en carnes. La inflación interanual se situó en 4,1%, y la subyacente (IPCSAE) en 2,3%. Las expectativas permanecen alineadas en torno al 3,7% a un año y 3,5% en el horizonte de política. El CPM destaca la apreciación cambiaria, la baja del petróleo y un nivel de actividad cercano al potencial, proyectando una inflación de 4,0% para fines de 2025, convergiendo a 3,5% en 2026.

Evolución Tasa Política Monetaria (2018- 2025)



Fuente: BCP - Atlas Inversiones

COTIZACION DE FUTUROS DÓLAR - GUARANI

PLAZO	COMPRA	VENTA	DIF. COMPRA	DIF. VENTA
SPOT	6.975	7.010		
30	6.964	7.044	- 11	34
60	6.952	7.082	- 23	72
90	6.941	7.121	- 34	111
120	6.930	7.169	- 45	159
180	6.893	7.264	- 82	254
360	6.849	7.537	- 126	527

Fuente: Atlas Inversiones

Recordamos que los comentarios de Atlas Casa de Bolsa S.A. son únicamente informativos y no deben considerarse como recomendaciones de inversión o sugerencias de tomar posiciones en monedas u otros activos. La toma de decisiones de inversión es responsabilidad exclusiva del lector, y no asumimos ninguna responsabilidad por las ganancias o pérdidas derivadas de la utilización de la información contenida en este documento.