



ENCUESTA DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS AL PANEL DE ANALISTAS PRIVADOS (EEE)

SEPTIEMBRE DE 2024

La Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE), correspondiente a septiembre de 2024 se realizó entre la segunda y cuarta semana de dicho mes a un grupo de especialistas nacionales, con el objetivo de conocer su percepción respecto de la trayectoria futura de algunas variables macroeconómicas relevantes.

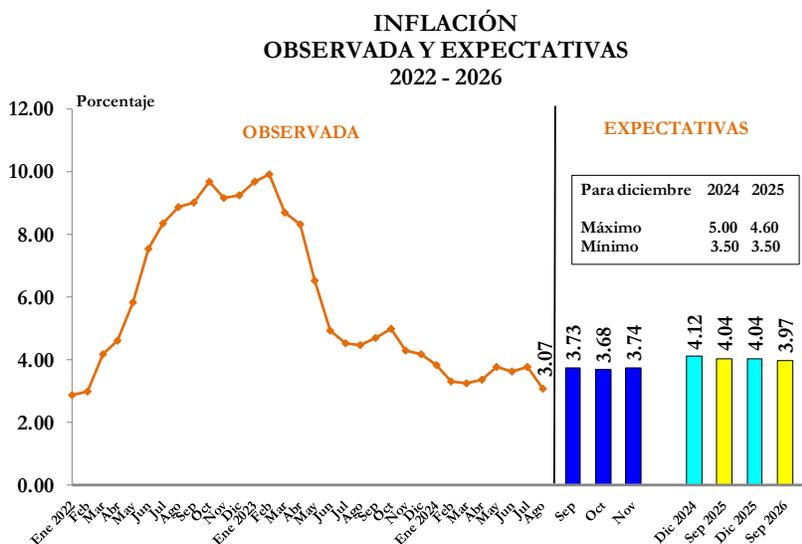
En el primer apartado se incluyen las expectativas de inflación y de la actividad económica anual y trimestral.

En el segundo apartado se presenta el Índice de Confianza de la Actividad Económica, el cual fue elaborado con base en la referida encuesta.

I. EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

1. INFLACIÓN

El Panel pronostica un ritmo inflacionario para septiembre de 2024 de 3.73%, mientras que para octubre y noviembre de 2024, se situaría en 3.68% y en 3.74%, respectivamente. En cuanto a diciembre de 2024 y de 2025, el Panel prevé un ritmo inflacionario de 4.12% y de 4.04%, en su orden. En adición, para un horizonte de 12 y 24 meses (septiembre de 2025 y septiembre de 2026) el Panel pronostica un ritmo inflacionario de 4.04% y de 3.97%, respectivamente.

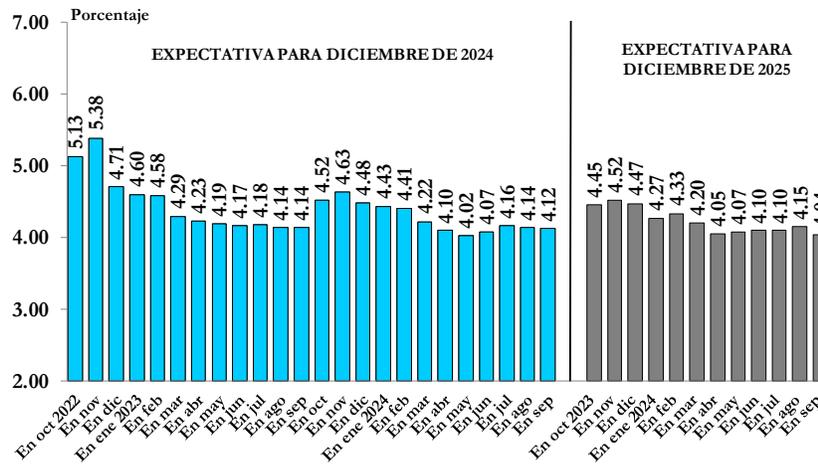


Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).



Al comparar los resultados mencionados con los obtenidos el mes anterior, se observó que la expectativa del ritmo inflacionario para finales de 2024 disminuyó en 0.02 puntos porcentuales (4.14% en la encuesta anterior) y para finales de 2025 disminuyó en 0.11 puntos porcentuales (4.15% en la encuesta previa).

**EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN
PARA DICIEMBRE DE 2024 Y PARA DICIEMBRE DE 2025
RESULTADOS DE LA ENCUESTA EN EL MES INDICADO**



Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).

En opinión del Panel, los principales factores que podrían explicar el pronóstico de inflación para diciembre de 2024 son: el desempeño de la política fiscal, la inflación externa, los precios de los energéticos, los precios de las materias primas no energéticas y el desempeño de la política monetaria.

**FACTORES QUE PODRÍAN EXPLICAR EL PRONÓSTICO DE INFLACIÓN PARA
DICIEMBRE DE 2024
-En porcentaje-**

| FACTORES | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre |
|---|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Desempeño de la política fiscal | 12.50 | 13.98 | 11.61 | 11.76 | 11.11 | 10.89 | 10.42 | 13.00 | 15.63 |
| Inflación externa (países socios comerciales) | 13.46 | 13.98 | 15.18 | 14.71 | 14.14 | 15.84 | 13.54 | 14.00 | 14.58 |
| Precios de energéticos | 14.42 | 15.05 | 16.07 | 15.69 | 16.16 | 15.84 | 15.63 | 15.00 | 13.54 |
| Precios de las materias primas no energéticas | 12.50 | 11.83 | 12.50 | 9.80 | 10.10 | 10.89 | 10.42 | 11.00 | 11.46 |
| Desempeño de la política monetaria | 11.54 | 10.75 | 10.71 | 11.76 | 10.10 | 8.91 | 10.42 | 11.00 | 11.46 |
| Condiciones climáticas | 7.69 | 9.68 | 9.82 | 10.78 | 9.09 | 10.89 | 11.46 | 11.00 | 10.42 |
| Estacionalidad de los productos agrícolas | 11.54 | 10.75 | 9.82 | 9.80 | 11.11 | 11.88 | 12.50 | 10.00 | 10.42 |
| Tipo de cambio nominal | 8.65 | 7.53 | 7.14 | 7.84 | 9.09 | 6.93 | 8.33 | 8.00 | 6.25 |
| Otros | 7.70 | 6.45 | 7.15 | 7.86 | 9.10 | 7.93 | 7.28 | 7.00 | 6.24 |
| TOTAL | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

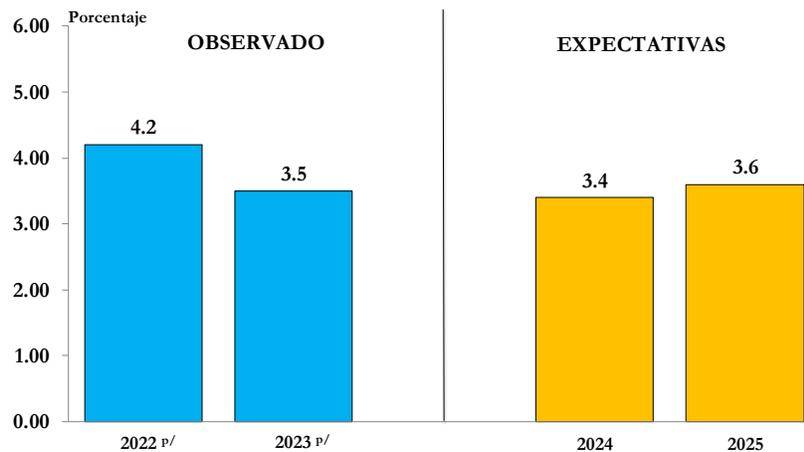


2. ACTIVIDAD ECONÓMICA

2.1 PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL ANUAL

El Panel estima que el Producto Interno Bruto Real registrará un crecimiento de 3.4% para 2024 y 3.6% para 2025. En comparación con la encuesta de agosto de 2024, la previsión del Panel para 2024 se mantuvo invariante y para 2025 aumentó 0.1 puntos porcentuales (3.5% en la encuesta anterior).

**CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL
OBSERVADO EN 2022 Y 2023
Y EXPECTATIVAS PARA 2024 Y PARA 2025**



P/ Cifras preliminares.

Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).

Según el Panel, los principales factores que podrían incidir en el ritmo de la actividad económica en 2024 son: la política de inversiones públicas y privadas, la estabilidad en el nivel general de precios, el desempeño de la política fiscal, los niveles de las tasas de interés y la estabilidad en el tipo de cambio.

**FACTORES QUE PODRÍAN INCIDIR EN EL RITMO
DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN 2024
- En porcentaje-**

| FACTORES | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre |
|--|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Política de inversiones públicas y privadas | 11.34 | 13.33 | 15.09 | 13.13 | 12.24 | 13.68 | 14.94 | 14.29 | 15.31 |
| Estabilidad en el nivel general de precios | 13.40 | 13.33 | 12.26 | 13.13 | 12.24 | 13.68 | 13.79 | 14.29 | 15.31 |
| Desempeño de la política fiscal | 10.31 | 13.33 | 11.32 | 12.12 | 11.22 | 11.58 | 12.64 | 15.31 | 13.27 |
| Niveles de las tasas de interés (internas, externas) | 13.40 | 12.22 | 13.21 | 14.14 | 14.29 | 13.68 | 11.49 | 10.20 | 13.27 |
| Estabilidad en el tipo de cambio | 11.34 | 10.00 | 10.38 | 11.11 | 12.24 | 12.63 | 11.49 | 12.24 | 12.24 |
| Precios de energéticos | 14.43 | 14.44 | 13.21 | 14.14 | 14.29 | 11.58 | 13.79 | 13.27 | 11.22 |
| Fortalecimiento del mercado interno | 11.34 | 11.11 | 12.26 | 10.10 | 10.20 | 11.58 | 10.34 | 8.16 | 9.18 |
| Tratados comerciales | 4.12 | 4.44 | 4.72 | 4.04 | 3.06 | 2.11 | 2.30 | 2.04 | 2.04 |
| Otros | 10.32 | 7.80 | 7.55 | 8.09 | 10.22 | 9.48 | 9.22 | 10.20 | 8.16 |
| TOTAL | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

2.2 PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL TRIMESTRAL

El Panel estima que el Producto Interno Bruto Real Trimestral correspondiente al segundo trimestre de 2024 registraría un crecimiento de 3.2%, sin cambios respecto a la encuesta del mes anterior.

TASA DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL DEL SEGUNDO TRIMESTRE OBSERVADO DE 2019 A 2023 Y EXPECTATIVAS PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2024



^{P/} Cifras preliminares.

^{I/} Cifras preliminares sin armonizar con cuentas anuales.

Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).

II. ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL PANEL DE ANALISTAS PRIVADOS

El Índice de Confianza de la Actividad Económica del Panel de Analistas Privados tiene el propósito de medir la percepción sobre la situación económica actual y el ambiente para los negocios que tienen los analistas económicos entrevistados, el cual se compara con el índice prevaleciente en el pasado reciente. Asimismo, persigue obtener una apreciación sobre la evolución económica del país en el futuro próximo. Para tal propósito, al Panel se le planteó una serie de preguntas, cuyos resultados se presentan a continuación:

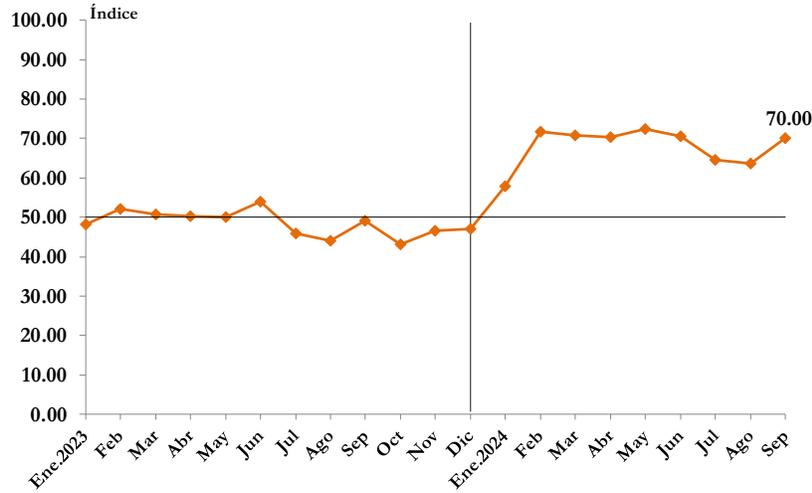
INDICADORES SOBRE EL NIVEL DE CONFIANZA

| Pregunta | 2023 | | | | 2024 | | | | | | | | | |
|--|----------------|---------|-----------|-----------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------------|-------|
| | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | |
| 1. ¿Cómo considera que evolucione el clima de los negocios para las actividades productivas del sector privado en los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses? | Mejorará | 22.2% | 5.6% | 11.8% | 17.7% | 70.6% | 68.8% | 73.7% | 50.0% | 47.1% | 55.5% | 29.4% | 27.8% | 31.6% |
| | Igual | 55.6% | 33.3% | 64.7% | 52.9% | 29.4% | 31.2% | 26.3% | 44.4% | 47.1% | 27.8% | 64.7% | 61.1% | 57.9% |
| | Empeorará | 22.2% | 61.1% | 23.5% | 29.4% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 5.6% | 5.9% | 16.7% | 5.9% | 11.1% | 10.5% |
| 2. ¿Considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año? | Sí | 33.3% | 16.7% | 11.8% | 23.5% | 11.8% | 68.8% | 65.0% | 66.7% | 76.5% | 76.5% | 70.6% | 66.7% | 79.0% |
| | No | 66.7% | 83.3% | 88.2% | 76.5% | 88.2% | 31.2% | 35.0% | 33.3% | 23.5% | 23.5% | 29.4% | 33.3% | 21.1% |
| 3. ¿Espera usted que la evolución económica del país mejore durante los próximos seis meses? | Sí | 33.3% | 22.2% | 47.1% | 35.3% | 88.2% | 86.7% | 85.0% | 83.3% | 82.4% | 72.2% | 58.8% | 61.1% | 73.7% |
| | No | 66.7% | 77.8% | 52.9% | 64.7% | 11.8% | 13.3% | 15.0% | 16.7% | 17.7% | 27.8% | 41.2% | 38.9% | 26.3% |
| 4. ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas en el país para efectuar inversiones? | Buen momento | 16.7% | 0.0% | 5.9% | 0.0% | 35.3% | 37.5% | 55.0% | 50.0% | 47.1% | 50.0% | 23.5% | 22.2% | 26.3% |
| | No está seguro | 44.4% | 33.3% | 58.8% | 52.9% | 58.8% | 56.3% | 45.0% | 44.4% | 47.1% | 33.3% | 47.1% | 72.2% | 68.4% |
| | Mal momento | 38.9% | 66.7% | 35.3% | 47.1% | 5.9% | 6.2% | 0.0% | 5.6% | 5.9% | 16.7% | 29.4% | 5.6% | 5.3% |



En septiembre de 2024, el nivel del Índice de Confianza de la Actividad Económica se situó en 70.00 puntos, superior en 10.05% respecto al registrado en agosto de 2024 (63.61 puntos) y superior en 42.36% respecto al registrado en septiembre de 2023 (49.17 puntos).

**ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
ENERO DE 2023 - SEPTIEMBRE DE 2024**



Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).

**ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL SECTOR PRIVADO
ENERO DE 2023 - SEPTIEMBRE DE 2024**

| Mes | Índice | Variación (%) | | |
|-------------|--------|---------------|------------|-----------|
| | | Intermensual | Interanual | Acumulada |
| 2023 | | | | |
| Enero | 48.13 | -4.31 | -39.93 | -4.31 |
| Febrero | 52.15 | 8.35 | -30.23 | 3.68 |
| Marzo | 50.72 | -2.74 | -28.67 | 0.83 |
| Abril | 50.27 | -0.89 | -28.83 | -0.06 |
| Mayo | 50.00 | -0.54 | -22.48 | -0.60 |
| Junio | 53.89 | 7.78 | -0.20 | 7.14 |
| Julio | 45.88 | -14.86 | -9.20 | -8.79 |
| Agosto | 43.97 | -4.16 | -4.60 | -12.58 |
| Septiembre | 49.17 | 11.83 | -0.83 | -2.25 |
| Octubre | 43.06 | -12.43 | -5.01 | -14.39 |
| Noviembre | 46.62 | 8.27 | -7.30 | -7.32 |
| Diciembre | 47.06 | 0.94 | -6.44 | -6.44 |
| 2024 | | | | |
| Enero | 57.80 | 22.82 | 20.09 | 22.82 |
| Febrero | 71.67 | 24.00 | 37.43 | 52.29 |
| Marzo | 70.72 | -1.33 | 39.43 | 50.28 |
| Abril | 70.28 | -0.62 | 39.81 | 49.34 |
| Mayo | 72.35 | 2.95 | 44.70 | 53.74 |
| Junio | 70.64 | -2.36 | 31.08 | 50.11 |
| Julio | 64.56 | -8.61 | 40.71 | 37.19 |
| Agosto | 63.61 | -1.47 | 44.67 | 35.17 |
| Septiembre | 70.00 | 10.05 | 42.36 | 48.75 |