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

OCTUBRE DE 2026

La *Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE)*, correspondiente a octubre de 2026 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.

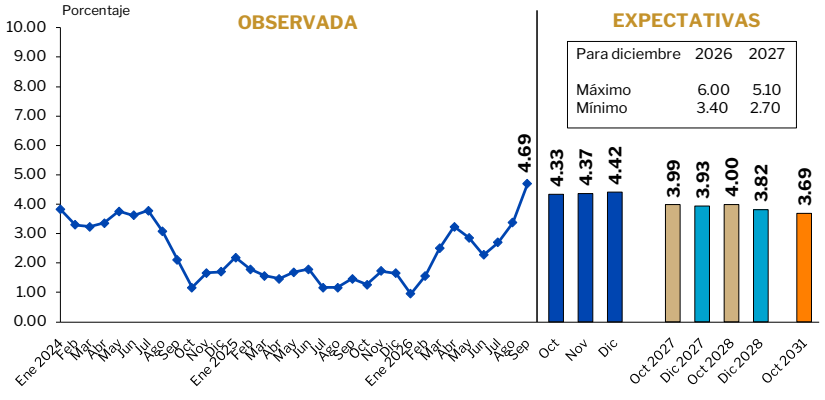
En el segundo apartado se presenta el Índice de Confianza de la Actividad Económica, el cual fue elaborado con base en la referida encuesta.

I. EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

1. INFLACIÓN

El Panel pronostica un ritmo inflacionario para octubre de 2026 de 4.33%, mientras que, para noviembre y diciembre de 2026, se situaría en 4.37% y 4.42%, respectivamente. En cuanto a diciembre de 2027 y de 2028, el Panel prevé un ritmo inflacionario de 3.93% y 3.82%, en su orden. En adición, para un horizonte de 12, 24 y 60 meses (octubre de 2027, 2028 y 2031) el Panel pronostica un ritmo inflacionario de 3.99%, 4.00% y 3.69%, respectivamente.

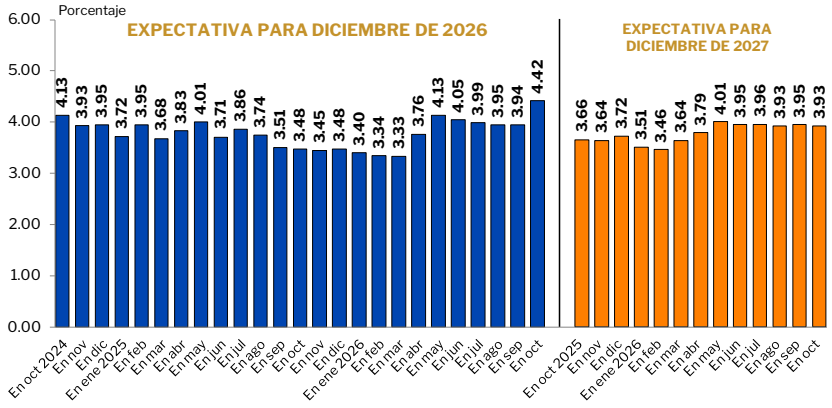
INFLACIÓN
OBSERVADA Y EXPECTATIVAS
2024 - 2031



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

Al comparar los resultados mencionados con los obtenidos el mes pasado, se observó que la expectativa del ritmo inflacionario incrementó en 0.48 puntos porcentuales para finales de 2026 (3.94% en la encuesta previa) y disminuyó en 0.02 puntos porcentuales para finales de 2027 (3.95% en la encuesta previa).

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN
PARA DICIEMBRE DE 2026 Y PARA DICIEMBRE DE 2027
RESULTADOS DE LA ENCUESTA EN EL MES INDICADO



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

En opinión del Panel, los principales factores que podrían explicar el pronóstico de inflación para diciembre de 2026 son: los precios de los energéticos, las condiciones climáticas, la inflación externa y el desempeño de la política fiscal y de la política monetaria.

FACTORES QUE PODRÍAN EXPLICAR EL PRONÓSTICO DE INFLACIÓN
PARA DICIEMBRE DE 2026
-En porcentaje-

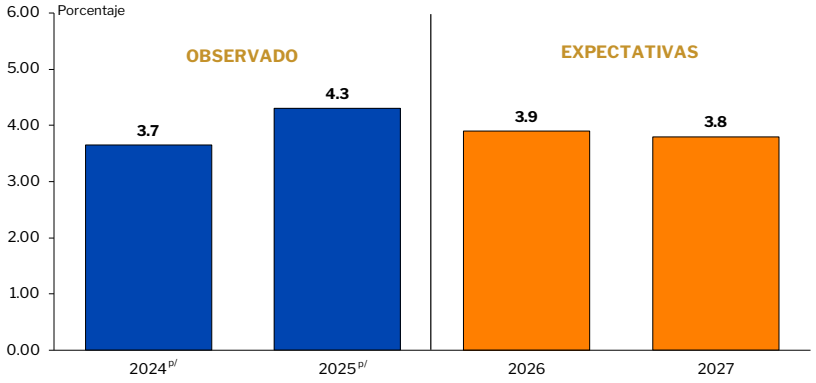
Factores	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre
Precios de energéticos	15.22	14.89	15.00	16.04	15.79	14.29	14.14	14.29	14.61	15.05
Condiciones climáticas	9.78	9.57	9.00	8.49	11.58	10.20	11.11	12.38	11.24	13.98
Inflación externa (países socios comerciales)	14.13	12.77	15.00	14.15	12.63	14.29	14.14	15.24	12.36	11.83
Desempeño de la política fiscal	14.13	12.77	13.00	9.43	11.58	12.24	13.13	11.43	12.36	10.75
Desempeño de la política monetaria	8.70	8.51	8.00	10.38	10.53	10.20	11.11	9.52	11.24	10.75
Precios de las materias primas no energéticas	10.87	12.77	10.00	12.26	11.58	12.24	13.13	11.43	12.36	9.68
Estacionalidad de los productos agrícolas	8.70	8.51	8.00	8.49	8.42	9.18	8.08	9.52	10.11	9.68
Tipo de cambio nominal	9.78	11.70	11.00	9.43	8.42	7.14	7.07	7.62	5.62	8.60
Otros	8.69	8.51	11.00	11.33	9.47	10.22	8.09	8.57	10.10	9.68
TOTAL	100.00	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 registraría un crecimiento de 3.9% para 2026 y de 3.8% para 2027. En comparación con la encuesta de septiembre, la previsión del Panel tanto para 2026 como para 2027, no presentó cambios respecto a la encuesta previa.

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL OBSERVADO EN 2024 Y 2025 Y EXPECTATIVAS PARA 2026 Y 2027



p/ Cifras preliminares.
Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados.

Según el Panel, los principales factores que podrían incidir en el ritmo de la actividad económica en 2026 son: los precios de los energéticos, el desempeño de la política fiscal, el fortalecimiento del mercado interno, la estabilidad en el nivel general de precios y la estabilidad en el tipo de cambio.

FACTORES QUE PODRÍAN INCIDIR EN EL RITMO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN 2026

- En porcentaje-

Factores	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre
Precios de energéticos	12.12	13.00	13.46	16.04	15.96	13.40	14.43	13.86	13.64	14.89
Desempeño de la política fiscal	15.15	14.00	13.46	13.21	12.77	13.40	15.46	13.86	13.64	13.83
Fortalecimiento del mercado interno	9.09	9.00	7.69	10.38	9.57	11.34	11.34	12.87	13.64	12.77
Estabilidad en el nivel general de precios	11.11	13.00	12.50	12.26	13.83	12.37	13.40	11.88	11.36	12.77
Estabilidad en el tipo de cambio	9.09	10.00	9.62	9.43	8.50	9.28	9.28	9.90	10.23	10.64
Política de inversiones públicas y privadas	12.12	13.00	13.46	11.32	12.77	11.34	11.34	12.87	13.64	9.57
Niveles de las tasas de interés (internas, externas)	12.12	10.00	11.54	9.43	10.64	9.28	9.28	8.91	10.23	9.57
Tratados comerciales	12.12	11.00	11.54	8.49	7.45	7.22	7.22	7.92	6.82	6.38
Otros	7.08	7.00	6.73	9.44	8.51	12.37	8.25	7.93	6.80	9.58
TOTAL	100.00	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 tercer trimestre de 2026 registraría un crecimiento de 3.8%.

TASA DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL DEL TERCER TRIMESTRE OBSERVADO DE 2021 A 2025 Y EXPECTATIVAS PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2026



p/ Cifras preliminares.
1/ Cifras preliminares sin armonizar con las cuentas anuales.
Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados.

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

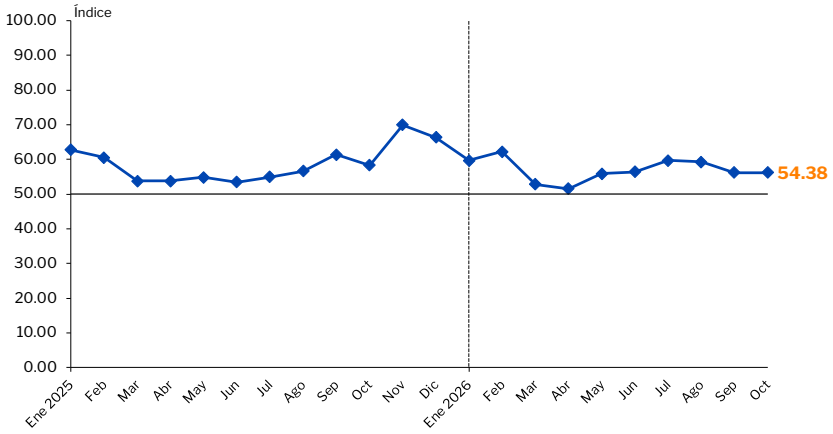
El Índice tiene el propósito de medir la percepción sobre la situación económica actual y el ambiente para los negocios que tienen los analistas económicos entrevistados, el cual se compara con el índice prevaleciente en el pasado reciente. Asimismo, persigue obtener una apreciación sobre la evolución 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	2025			2026									
	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct
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	13.3%	37.5%	31.3%	12.5%	17.7%	5.9%	16.7%	12.5%	11.8%	17.6%	5.6%	6.7%	6.3%
Igual	73.4%	62.5%	62.5%	75.0%	82.3%	58.8%	61.1%	81.3%	82.4%	70.6%	88.8%	80.0%	87.5%
Empeorará	13.3%	0.0%	6.2%	12.5%	0.0%	35.3%	22.2%	6.2%	5.8%	11.8%	5.6%	13.3%	6.2%
2. ¿Considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año?													
Sí	53.3%	68.7%	75.0%	75.0%	58.8%	52.9%	33.3%	43.8%	41.2%	47.1%	44.4%	46.7%	50.0%
No	46.7%	31.3%	25.0%	25.0%	41.2%	47.1%	66.7%	56.2%	58.8%	52.9%	55.6%	53.3%	50.0%
3. ¿Espera usted que la evolución económica del país mejore durante los próximos seis meses?													
Sí	53.3%	81.3%	62.5%	37.5%	64.7%	31.3%	44.4%	56.2%	58.8%	64.7%	66.7%	53.3%	43.8%
No	46.7%	18.7%	37.5%	62.5%	35.3%	68.7%	55.6%	43.8%	41.2%	35.3%	33.3%	46.7%	56.2%
4. ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas en el país para efectuar inversiones?													
Buen momento	33.3%	56.3%	31.3%	18.8%	29.4%	5.9%	16.7%	12.5%	17.6%	23.5%	27.8%	6.7%	18.8%
No está seguro	60.0%	37.4%	56.2%	62.5%	64.7%	70.6%	55.6%	81.3%	58.8%	58.8%	50.0%	73.3%	75.0%
Mal momento	6.7%	6.3%	12.5%	18.7%	5.9%	23.5%	27.7%	6.2%	23.6%	17.7%	22.2%	20.0%	6.2%

En octubre de 2026, el nivel del Índice de Confianza de la Actividad Económica se situó en 54.38 puntos, inferior en 3.19% respecto al registrado en septiembre (56.17 puntos) e inferior en 6.77% respecto al registrado en octubre de 2025 (58.33 puntos).

ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
ENERO DE 2025 - OCTUBRE DE 2026



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

ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL SECTOR PRIVADO

ENERO DE 2025 - OCTUBRE DE 2026

Mes	Índice	Variación (%)		
		Intermensual	Interanual	Acumulada
2025				
Enero	62.78	-1.04	8.62	-1.04
Febrero	60.59	-3.49	-15.46	-4.49
Marzo	53.84	-11.14	-23.87	-15.13
Abril	53.83	-0.02	-23.41	-15.15
Mayo	54.86	1.91	-24.17	-13.52
Junio	53.47	-2.53	-24.31	-15.72
Julio	55.00	2.86	-14.81	-13.30
Agosto	56.62	2.95	-10.99	-10.75
Septiembre	61.41	8.46	-12.27	-3.20
Octubre	**58.33**	**-5.02**	**-16.50**	**-8.05**
Noviembre	70.00	20.01	0.79	10.34
Diciembre	66.41	-5.13	4.68	4.68
2026				
Enero	59.69	-10.12	-4.92	-10.12
Febrero	62.21	4.22	2.67	-6.32
Marzo	52.81	-15.11	-1.91	-20.48
Abril	51.53	-2.42	-4.27	-22.41
Mayo	55.94	8.56	1.97	-15.77
Junio	56.47	0.95	5.61	-14.97
Julio	59.71	5.74	8.56	-10.09
Agosto	59.31	-0.67	4.75	-10.69
Septiembre	56.17	-5.29	-8.53	-15.42
Octubre	**54.38**	**-3.19**	**-6.77**	**-18.11**