



DESEMPEÑO MACROECONÓMICO RECIENTE Y PERSPECTIVAS

Agosto de 2023

CONTENIDO

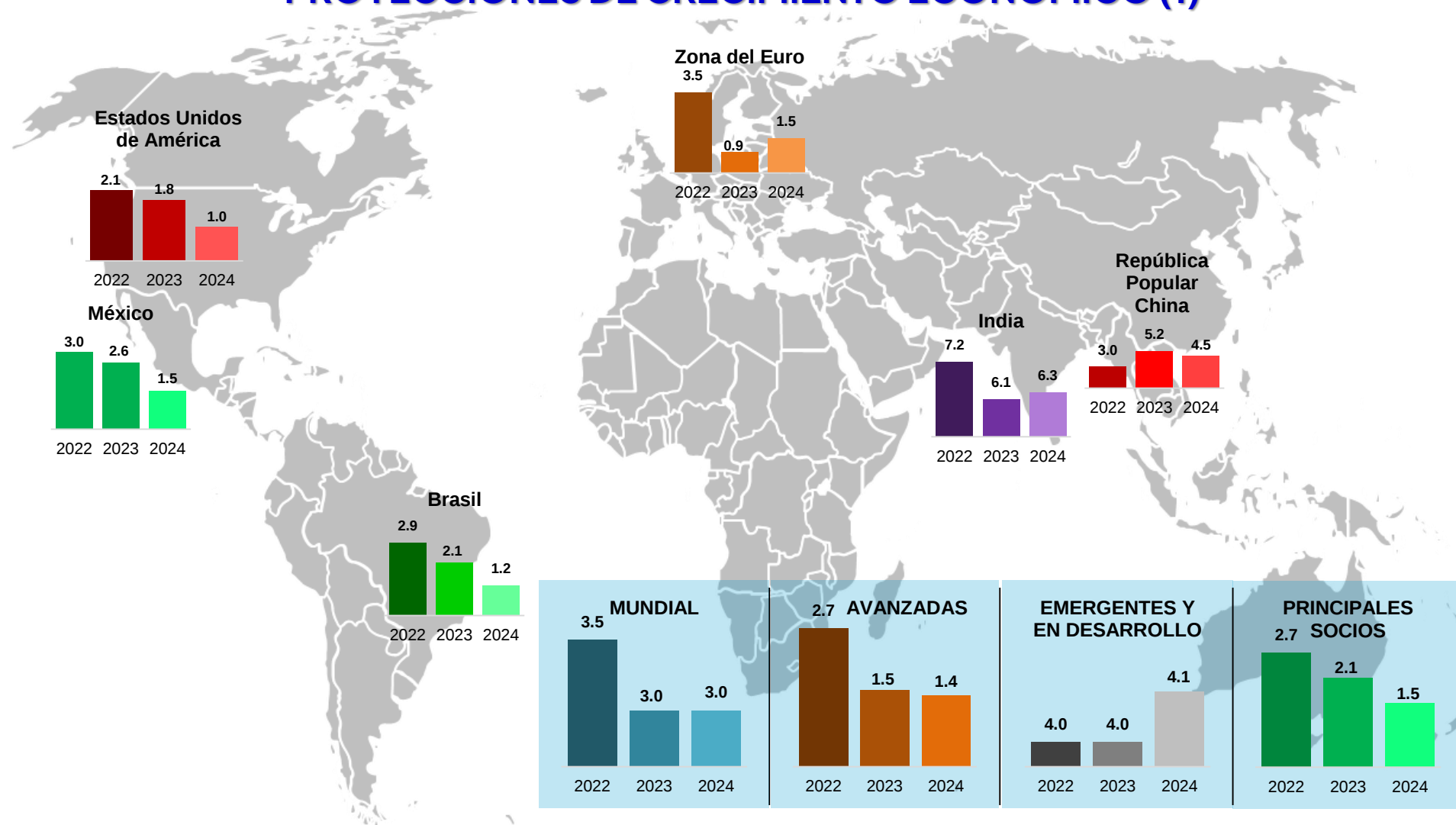
- I. ESCENARIO ECONÓMICO INTERNACIONAL
- II. ESCENARIO ECONÓMICO INTERNO
- III. DECISIÓN DE TASA DE INTERÉS LÍDER DE POLÍTICA MONETARIA





ESCENARIO ECONÓMICO INTERNACIONAL

PROYECCIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO (I)

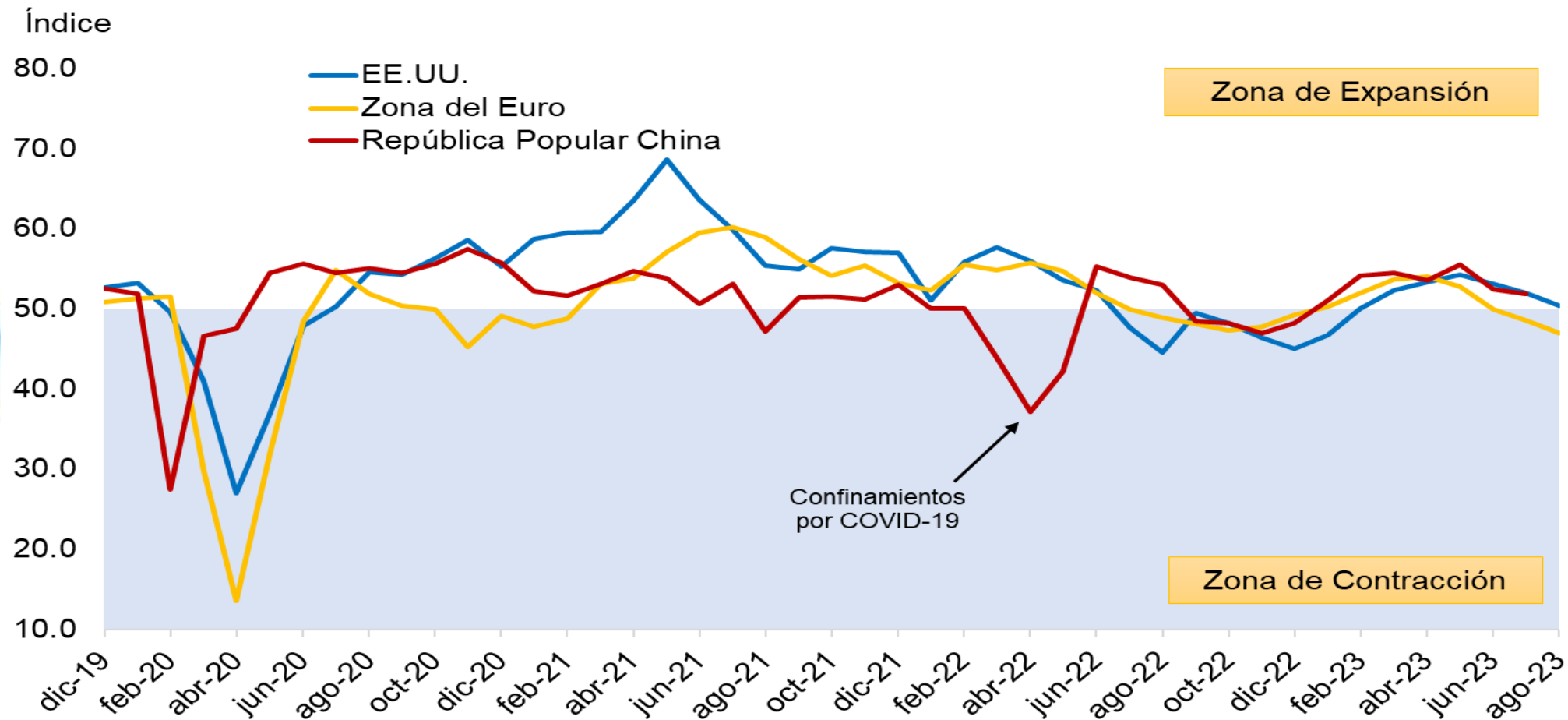


(I) Variación porcentual anual.

Principales socios comerciales: Promedio de Estados Unidos de América, México, Zona del Euro, El Salvador, Honduras y Nicaragua, que en conjunto representan alrededor de 65% del total del comercio exterior del país.

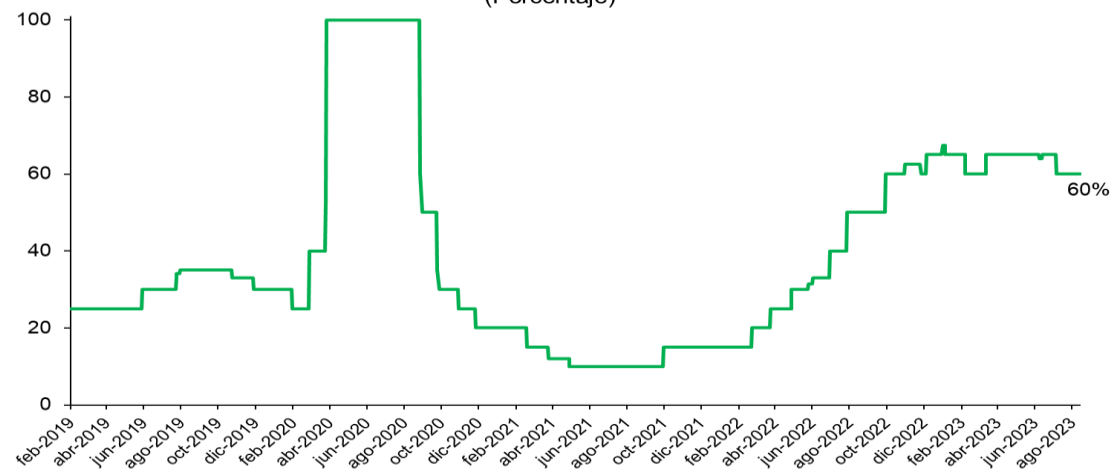
Fuente: Fondo Monetario Internacional, Perspectivas de la Economía Mundial, abril de 2023 y actualización de julio de 2023.

Países seleccionados Índice de Gestores de Compras (*PMI*) 2019 - 2023 (a)



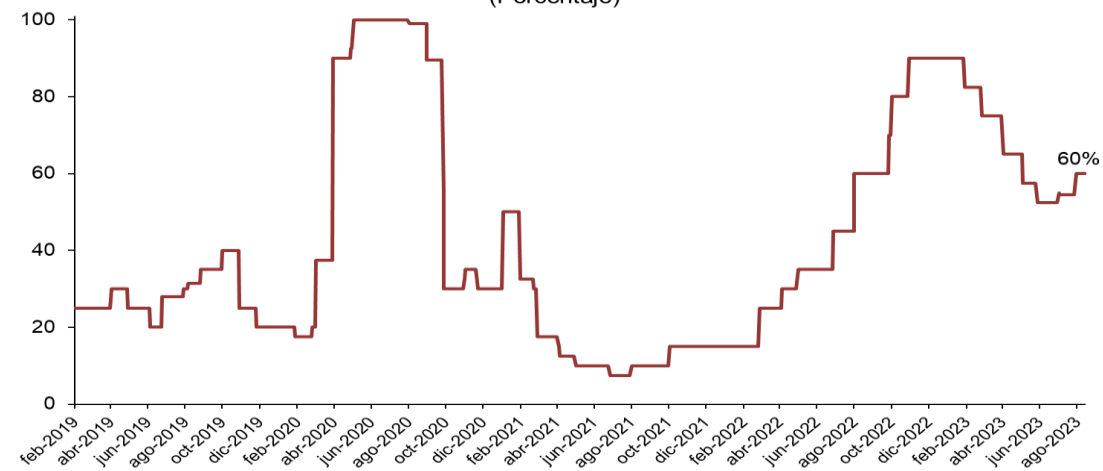
(a) Cifras a agosto de 2023. República Popular China a julio de 2023.
Fuente: S&P Global.

Índice de Probabilidad de Recesión de *Bloomberg*
Estados Unidos de América
(Porcentaje)



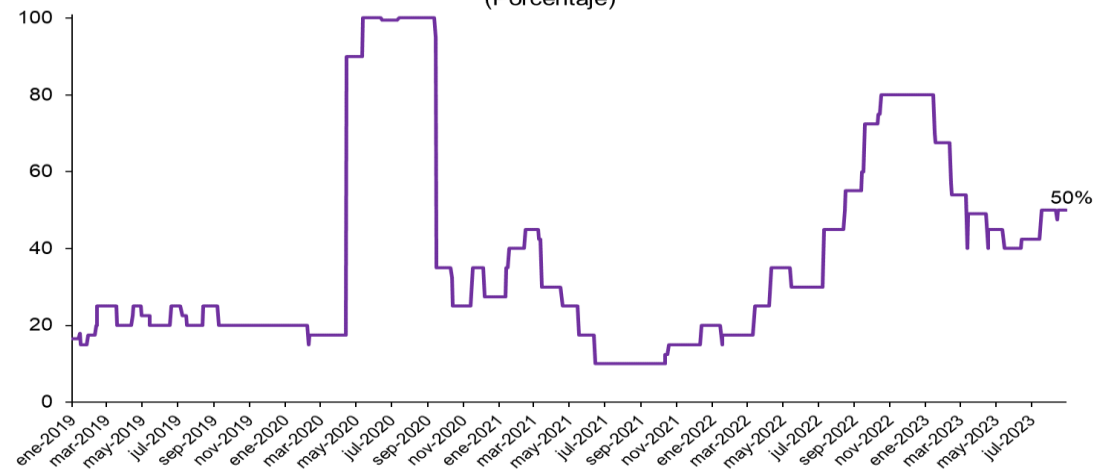
(a) Datos al 29 de agosto de 2023.
Fuente: *Bloomberg*.

Índice de Probabilidad de Recesión de *Bloomberg*
Reino Unido
(Porcentaje)



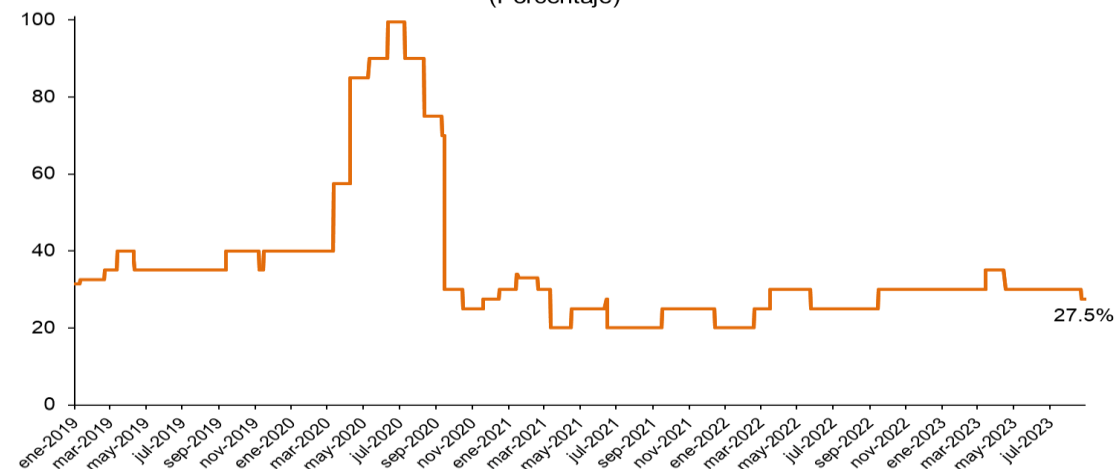
(a) Datos al 29 de agosto de 2023.
Fuente: *Bloomberg*.

Índice de Probabilidad de Recesión de *Bloomberg*
Zona del Euro
(Porcentaje)



(a) Datos al 29 de agosto de 2023.
Fuente: *Bloomberg*.

Índice de Probabilidad de Recesión de *Bloomberg*
Japón
(Porcentaje)

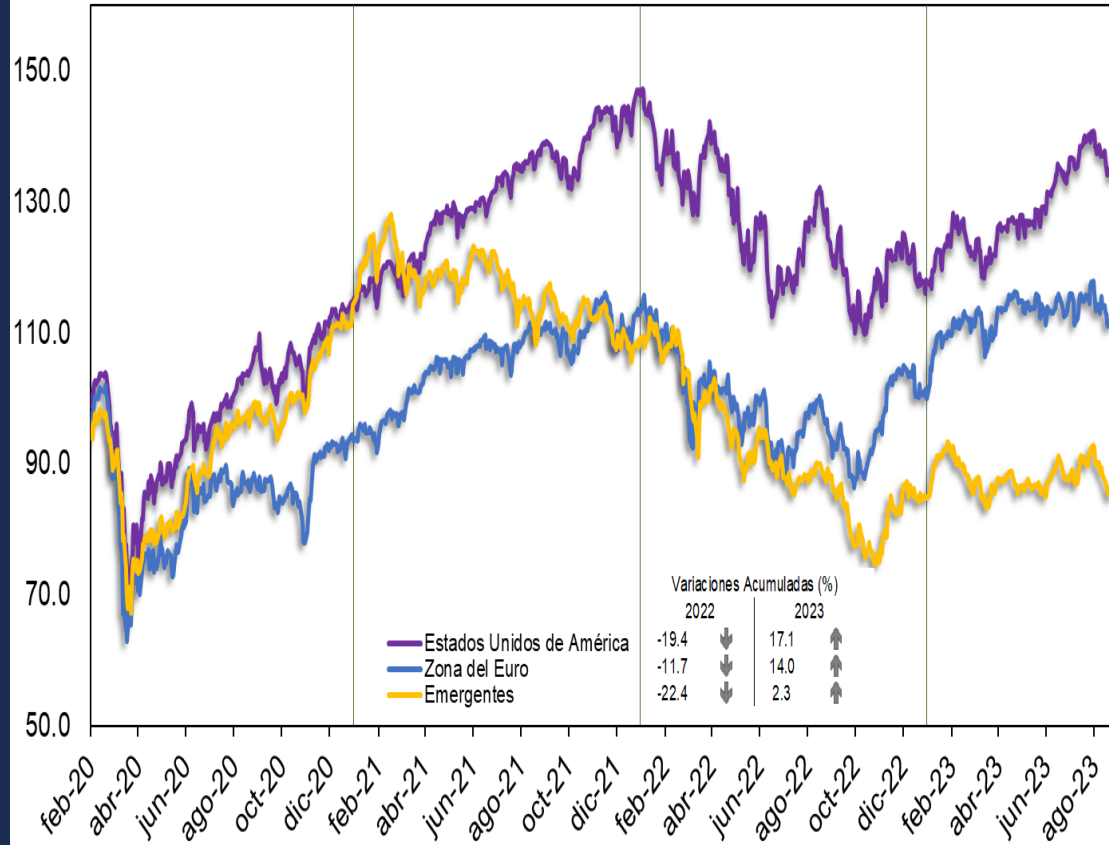


(a) Datos al 29 de agosto de 2023.
Fuente: *Bloomberg*.



Principales Índices Accionarios 2020 - 2023 (a)

Índice: Base enero 2020 = 100

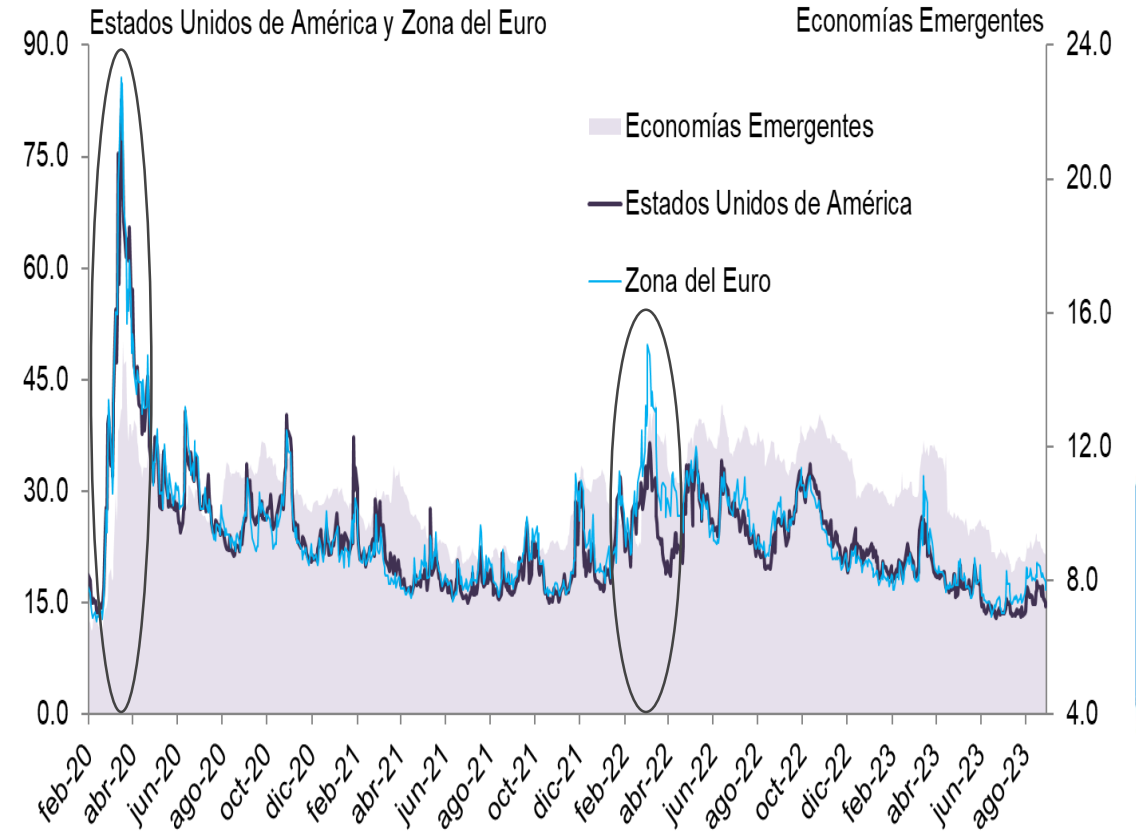


(a) Al 29 de agosto de 2023.

Nota: Los índices bursátiles corresponden, en la Zona del Euro al *Eurostoxx 50*; en Estados Unidos de América, *Standard & Poor's 500* y *MSCI* para las economías emergentes.

Fuente: *Bloomberg*.

Volatilidad de los Principales Índices Accionarios 2020 - 2023 (a) (Porcentajes)



(a) Al 29 de agosto de 2023.

Nota: Los índices de volatilidad corresponden al *VIX* del *Euro Stoxx 50* y del *Standard & Poor's 500*. Para las economías emergentes, el índice de volatilidad implícita de *JP Morgan*.

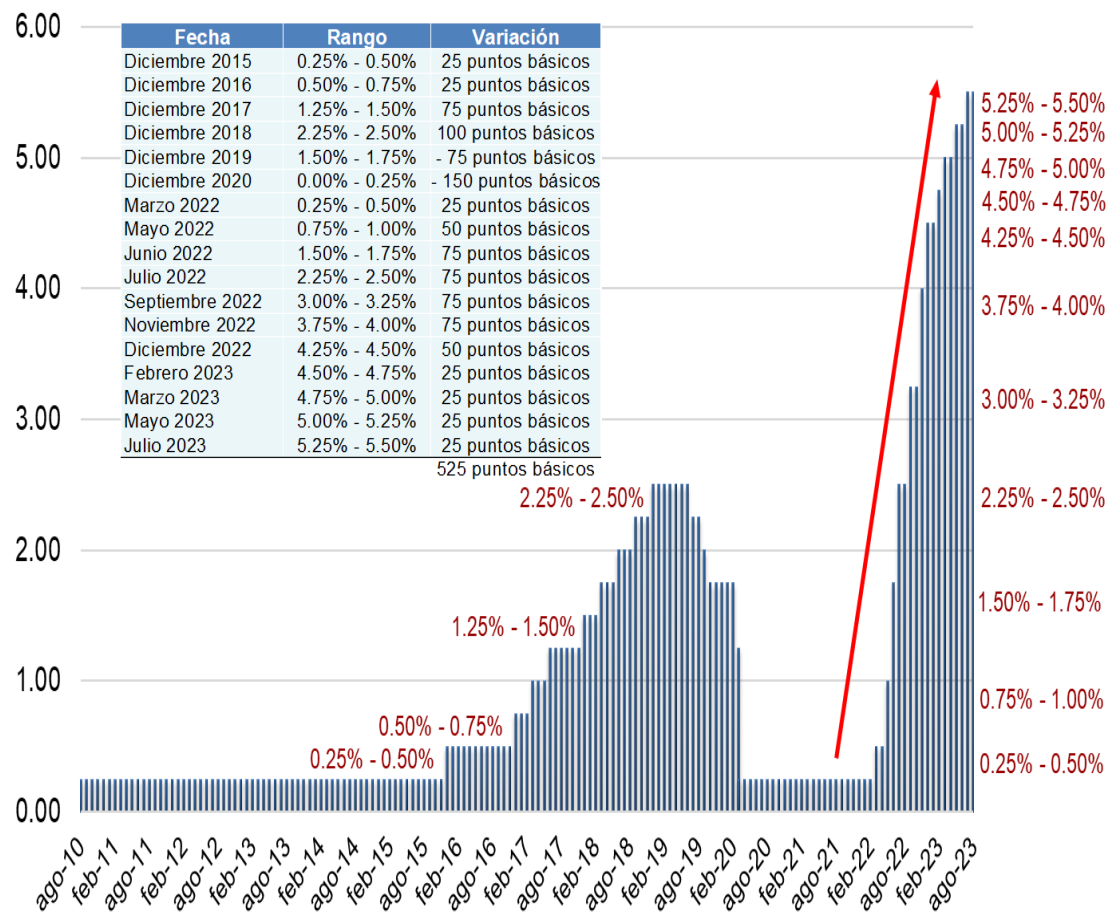
Fuente: *Bloomberg*.

Estados Unidos de América

Tasa de interés de política monetaria

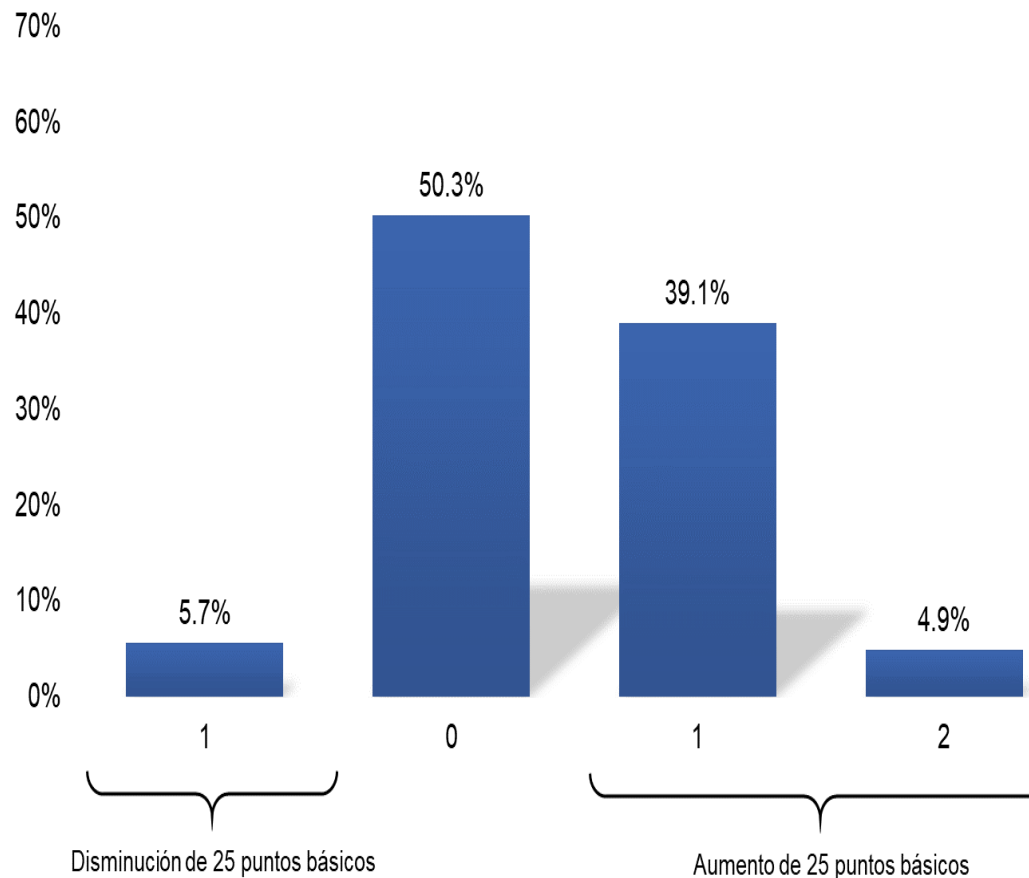
De agosto de 2010 a agosto de 2023

(Porcentajes)



Fuente: Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América y Bloomberg.

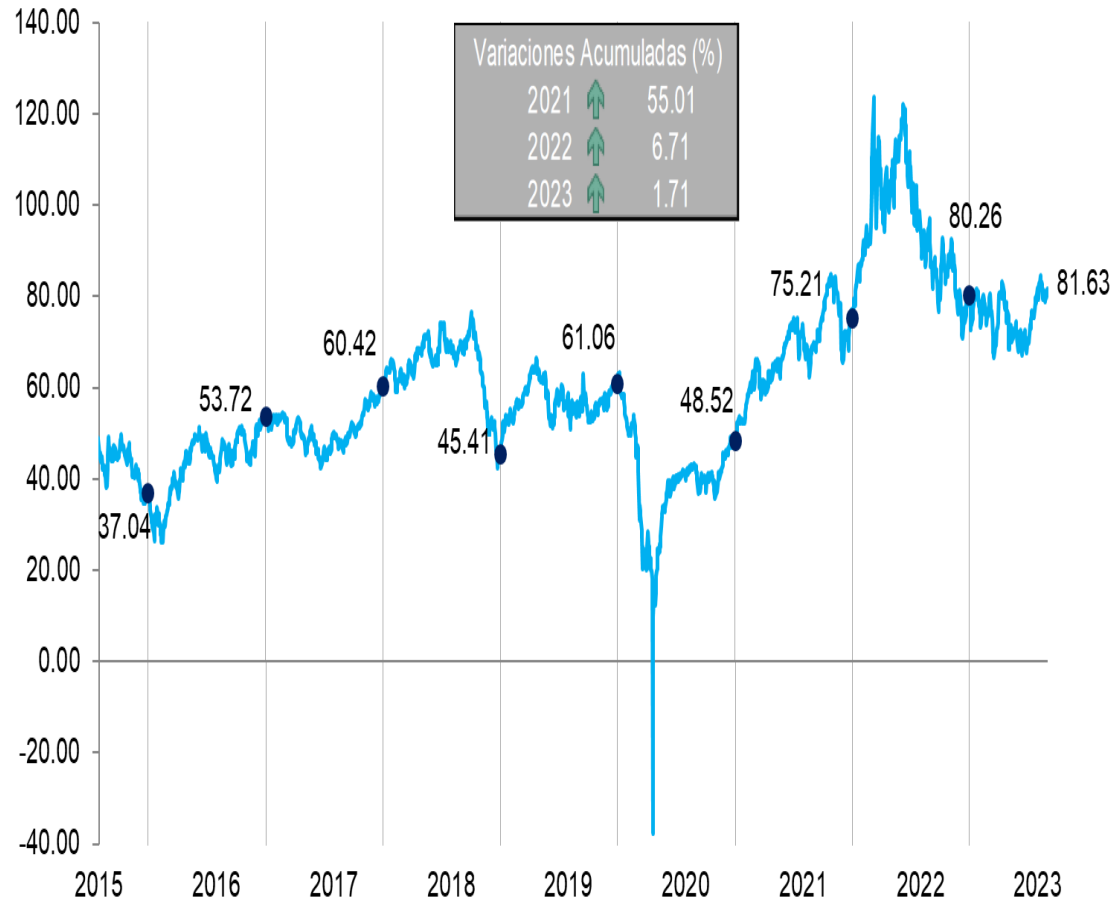
Probabilidad de cambio en la Tasa de Fondos Federales en lo que resta de 2023 (a)



(a) Actualizado al 29 de agosto de 2023.

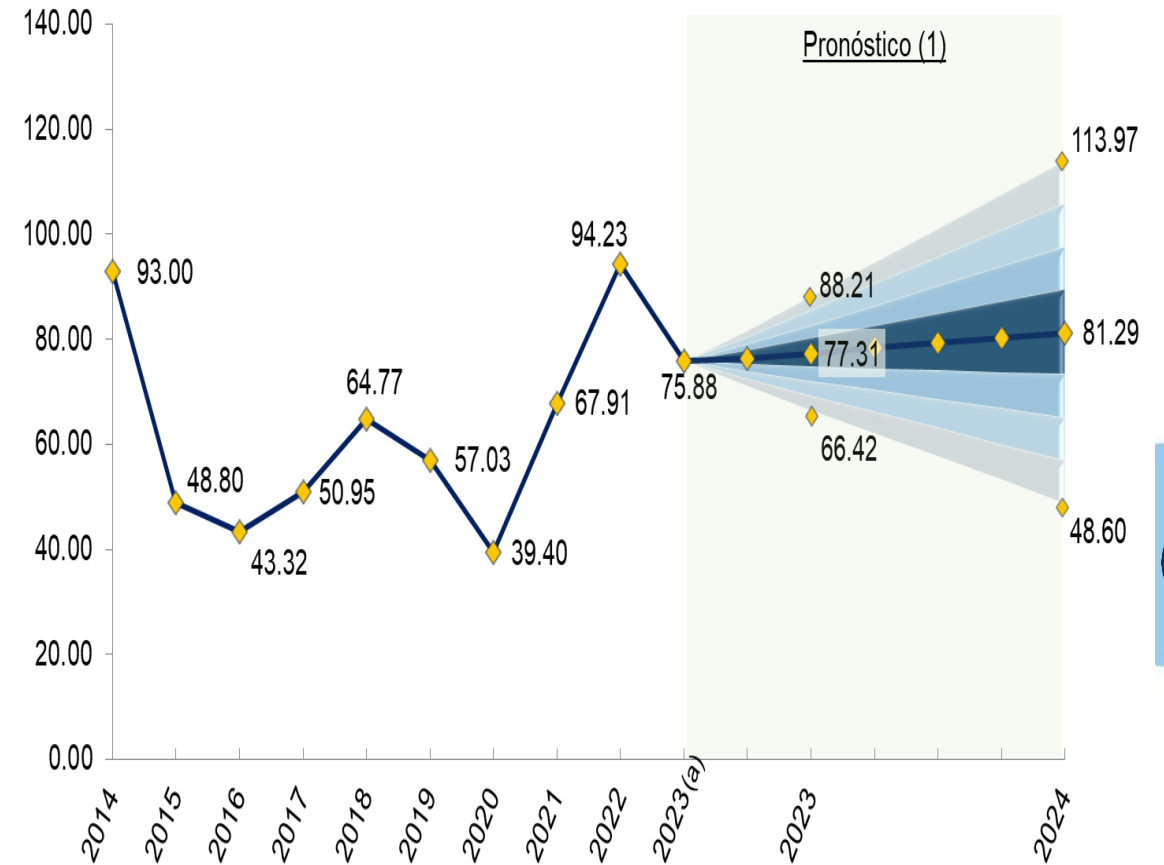
Fuente: CME Group, basado en los precios de los contratos de futuros de las tasas de interés de fondos federales.

Petróleo
Agosto 2015 – Agosto 2023 (a)
(Precio en US\$ por barril)



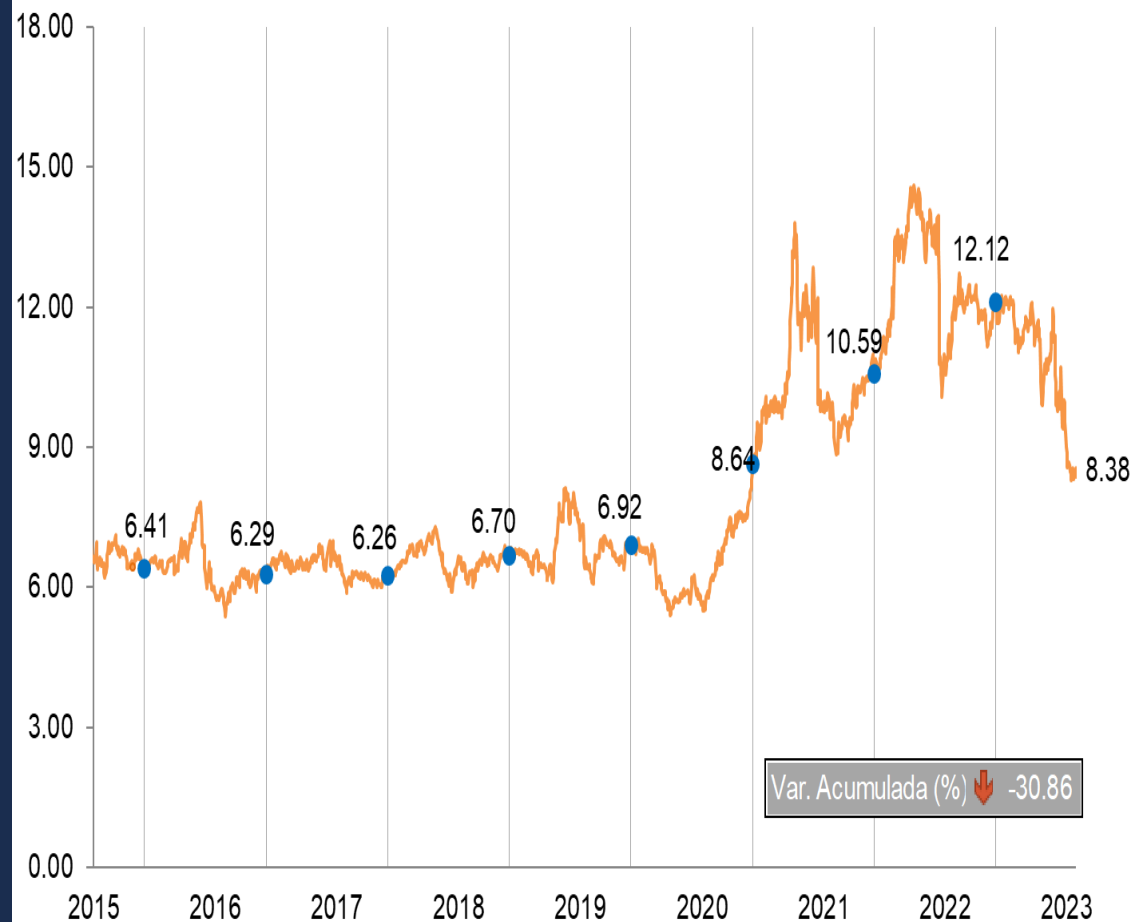
(a) Cifras al 30 de agosto de 2023.
Fuente: Bloomberg.

Petróleo
Precio Promedio Observado y Pronósticos
2014 - 2024
(US\$ por barril)



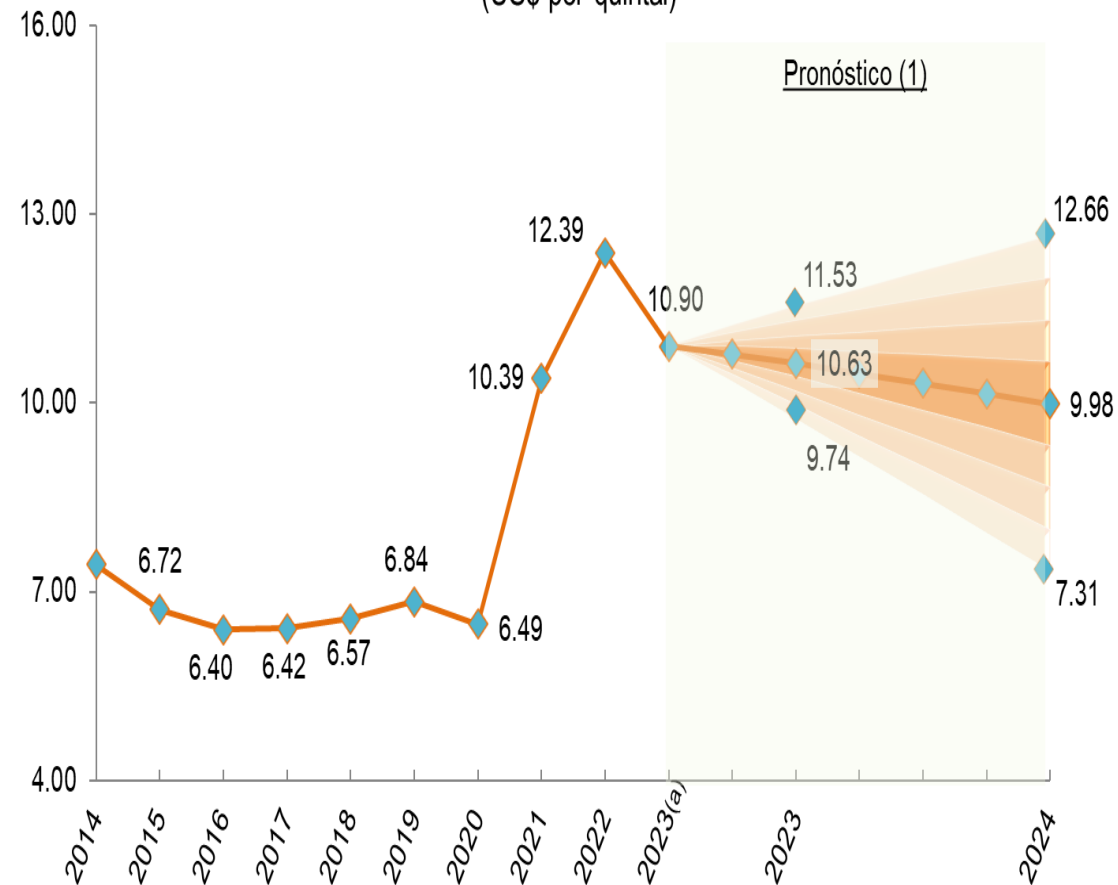
(a) Promedio observado al 30 de agosto de 2023.
(1) Pronóstico disponible al 30 de agosto de 2023.
Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Maíz Amarillo
Agosto 2015 – Agosto 2023 (a)
(Precio en US\$ por quintal)



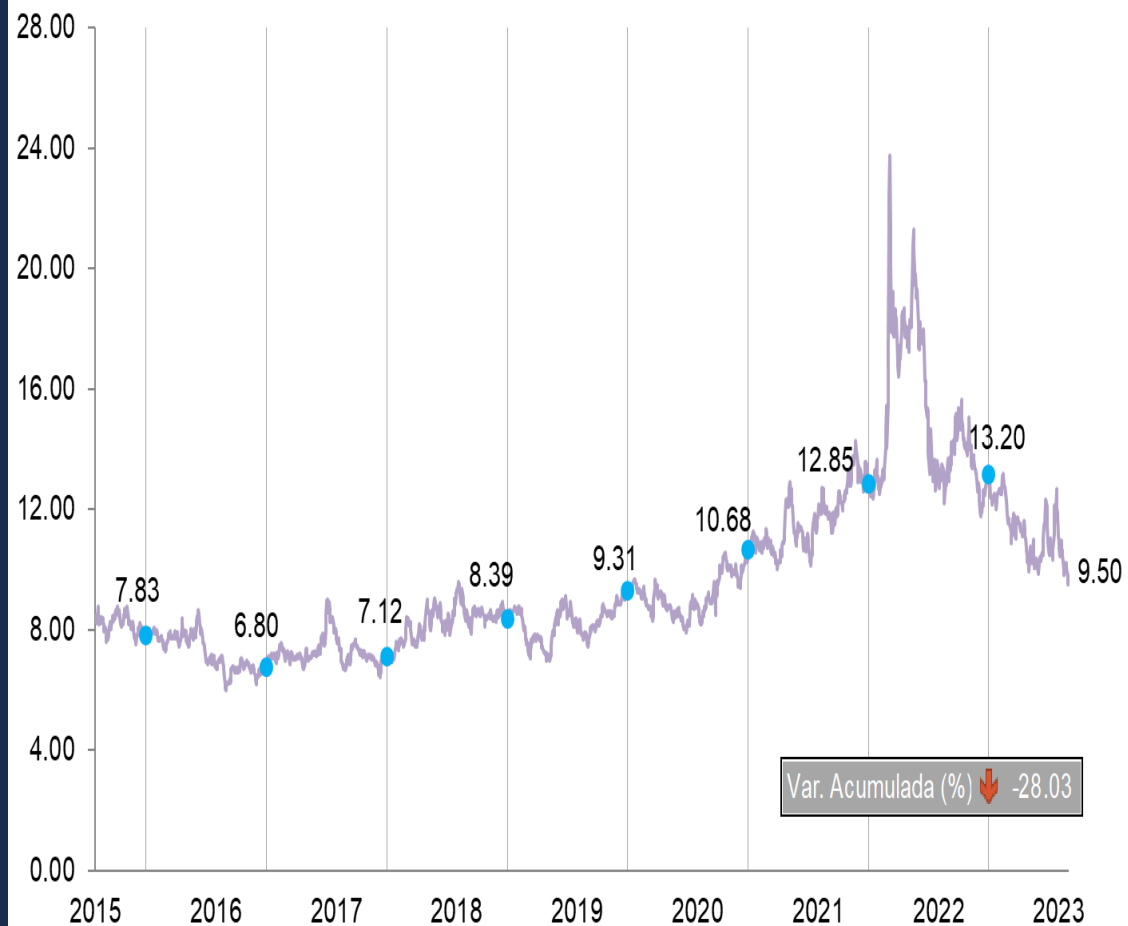
(a) Cifras al 29 de agosto de 2023.
Fuente: Bloomberg.

Maíz Amarillo
Precio Promedio Observado y Pronósticos
2014 - 2024
(US\$ por quintal)



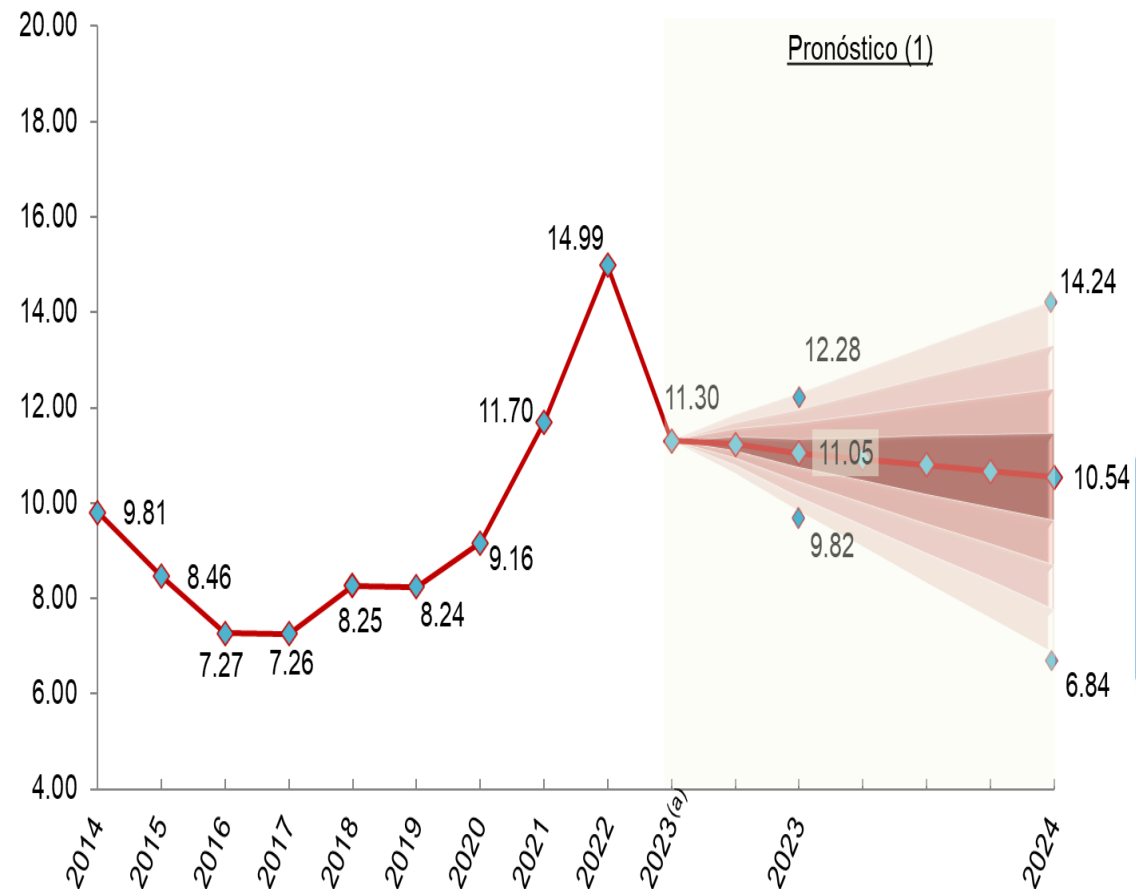
(a) Promedio observado al 29 de agosto de 2023.
(1) Pronóstico disponible al 29 de agosto de 2023.
Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Trigo
Agosto 2015 – Agosto 2023 (a)
(Precio en US\$ por quintal)



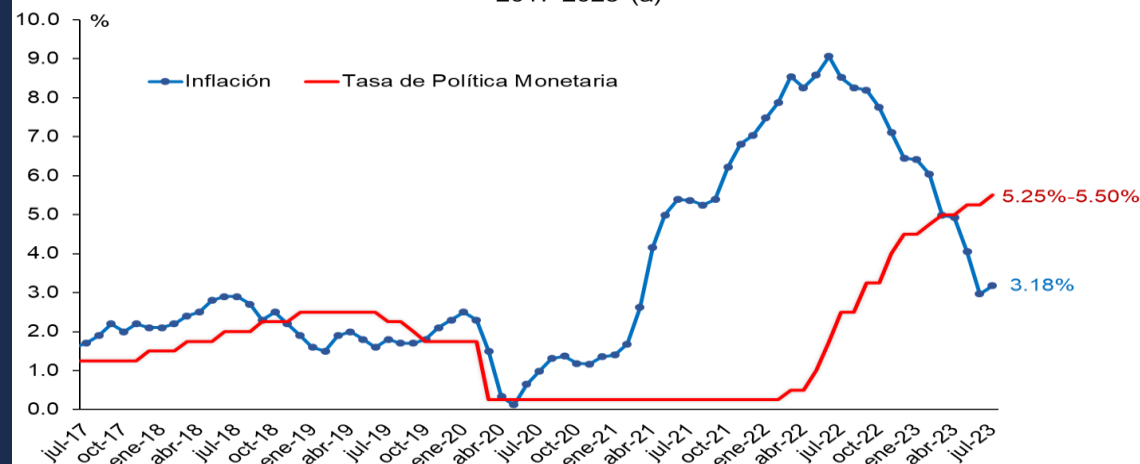
(a) Cifras al 29 de agosto de 2023.
Fuente: Bloomberg.

Trigo
Precio Promedio Observado y Pronóstico
2014 - 2024
(US\$ por quintal)



(a) Promedio observado al 29 de agosto de 2023.
(1) Pronóstico disponible al 29 de agosto de 2023.
Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Estados Unidos de América
Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria
2017-2023 (a)



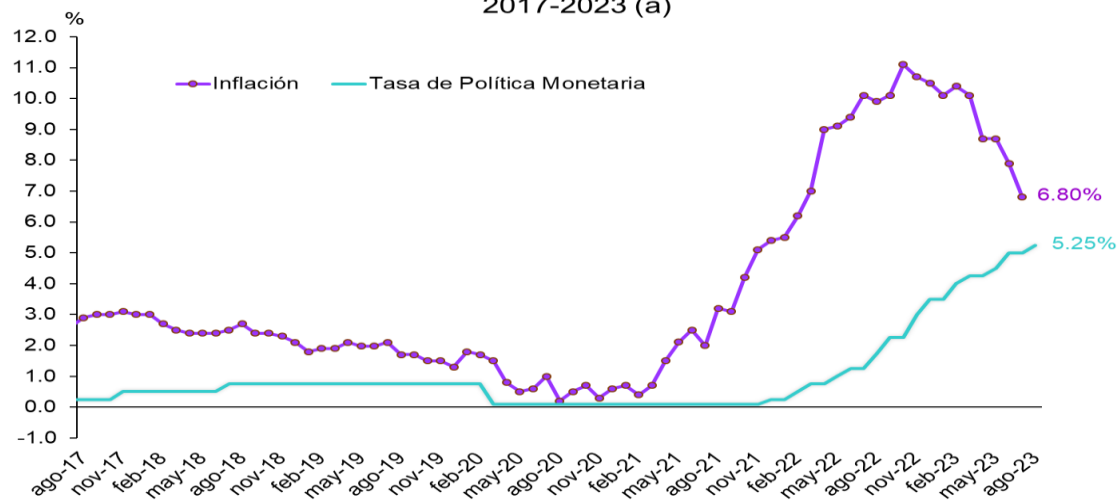
(a) Inflación y tasa de interés a julio de 2023.
Fuente: Bloomberg.

Zona del Euro
Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria
2017-2023 (a)



(a) Inflación y tasa de interés a julio de 2023.
Fuente: Bloomberg.

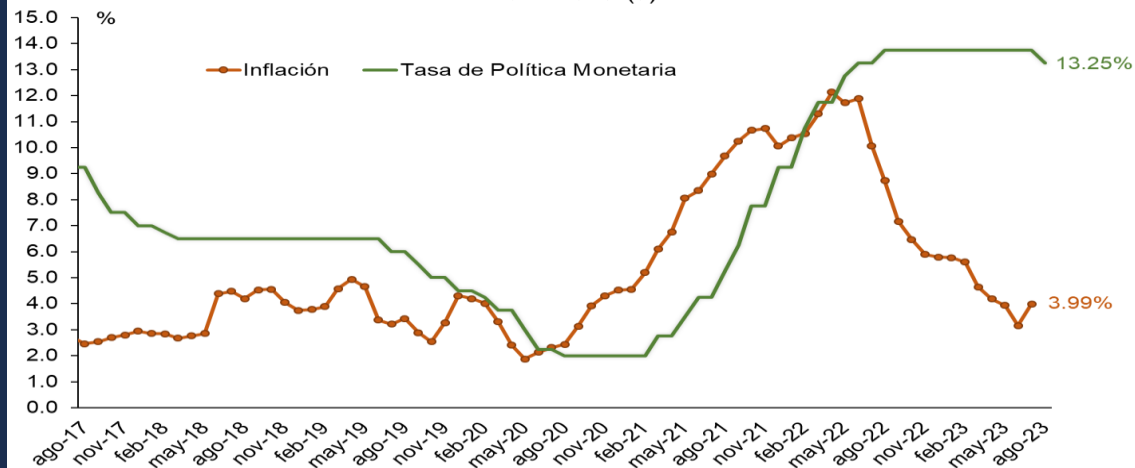
Reino Unido
Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria
2017-2023 (a)



(a) Inflación a julio y tasa de interés a agosto de 2023.
Fuente: Bloomberg.

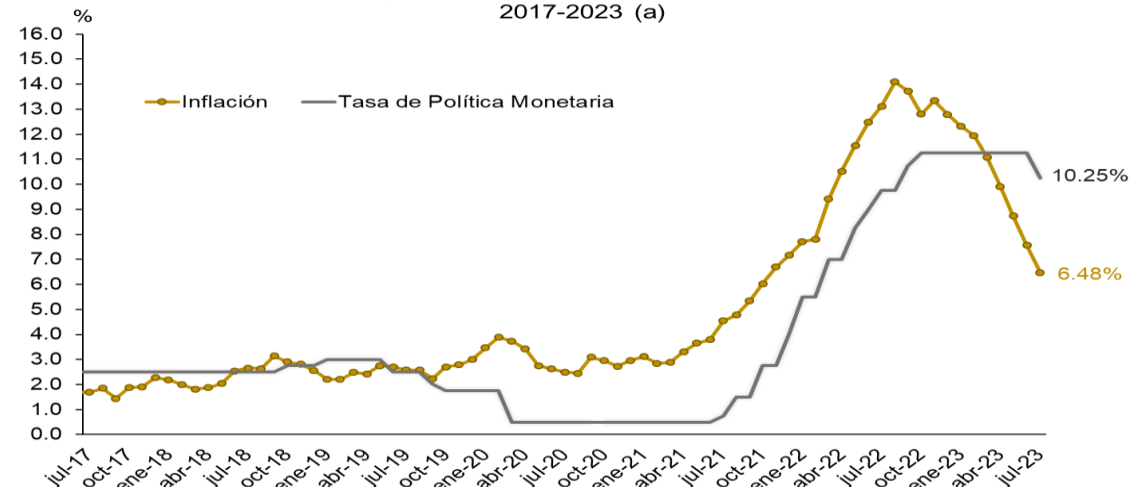


Brasil Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria 2017-2023 (a)



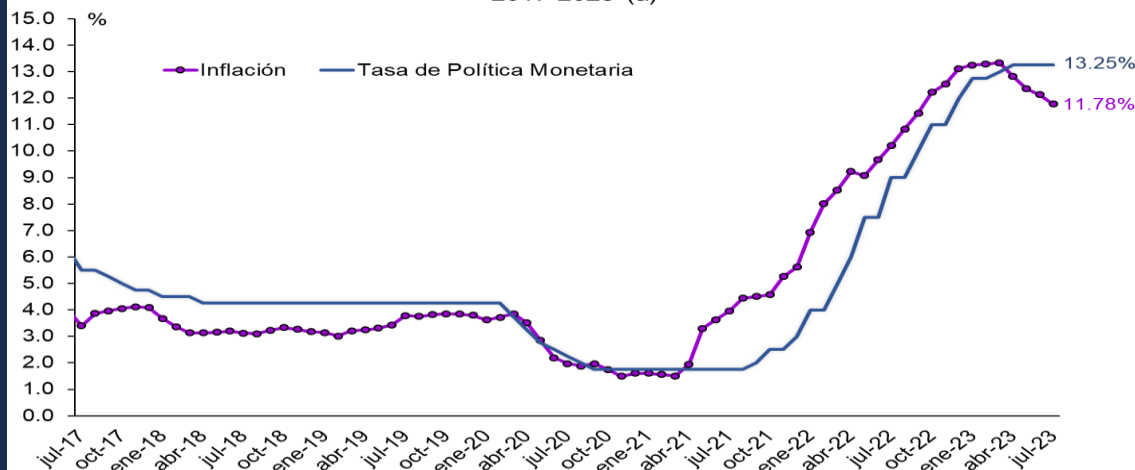
(a) Inflación a julio y tasa de interés a agosto de 2023.
Fuente: Bloomberg.

Chile Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria 2017-2023 (a)



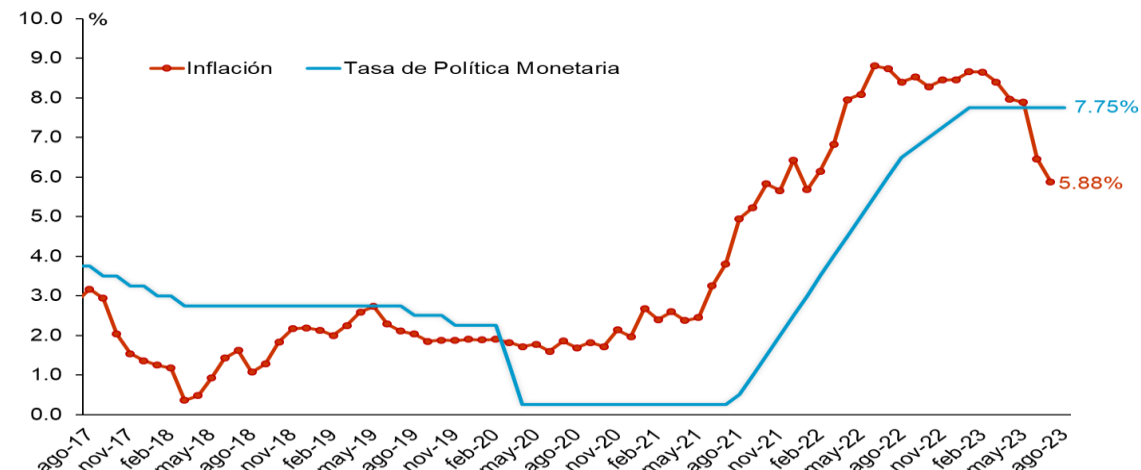
(a) Inflación y tasa de interés a julio de 2023.
Fuente: Bloomberg.

Colombia Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria 2017-2023 (a)



(a) Inflación y tasa de interés a julio de 2023.
Fuente: Bloomberg.

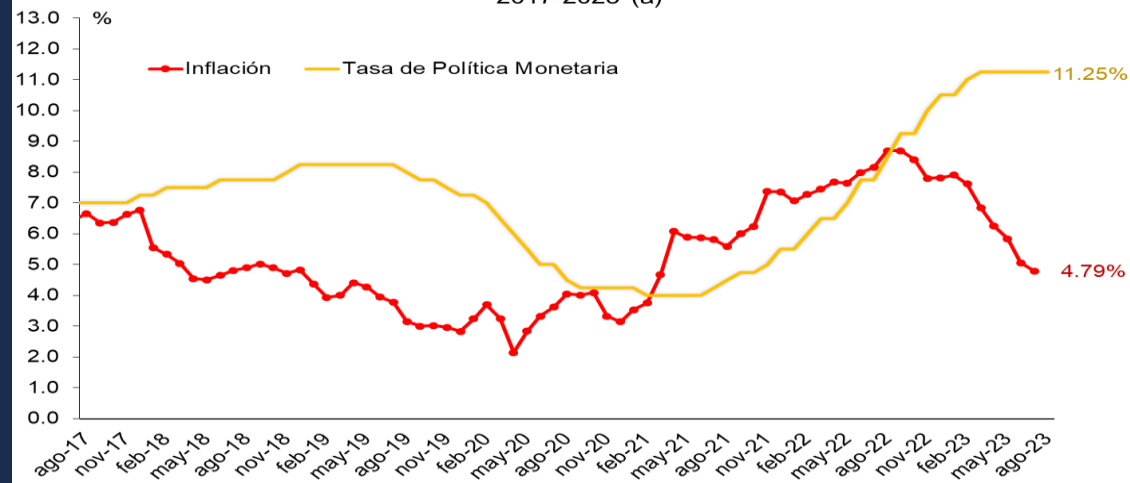
Perú Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria 2017-2023 (a)



(a) Inflación a julio y tasa de interés a agosto de 2023.
Fuente: Bloomberg.

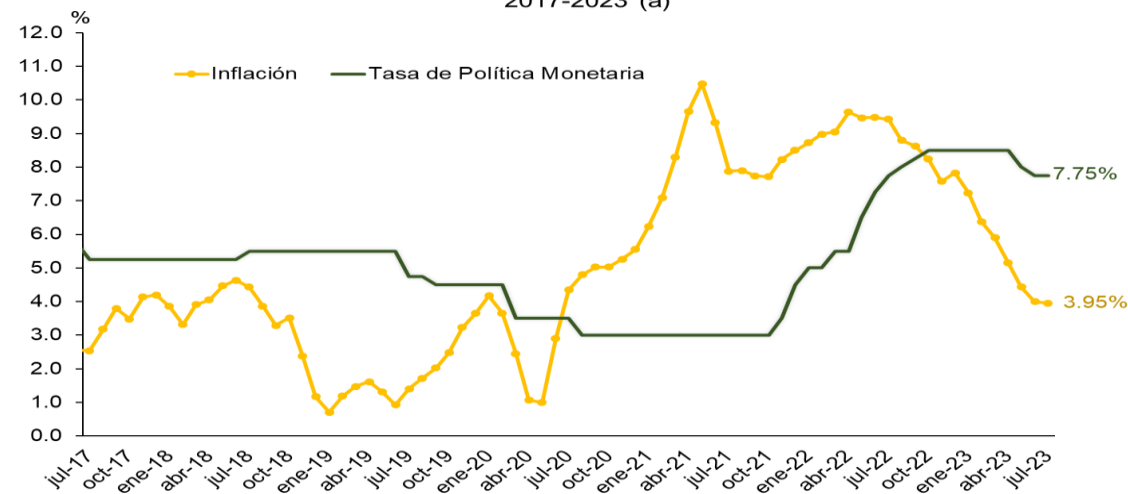


México Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria 2017-2023 (a)



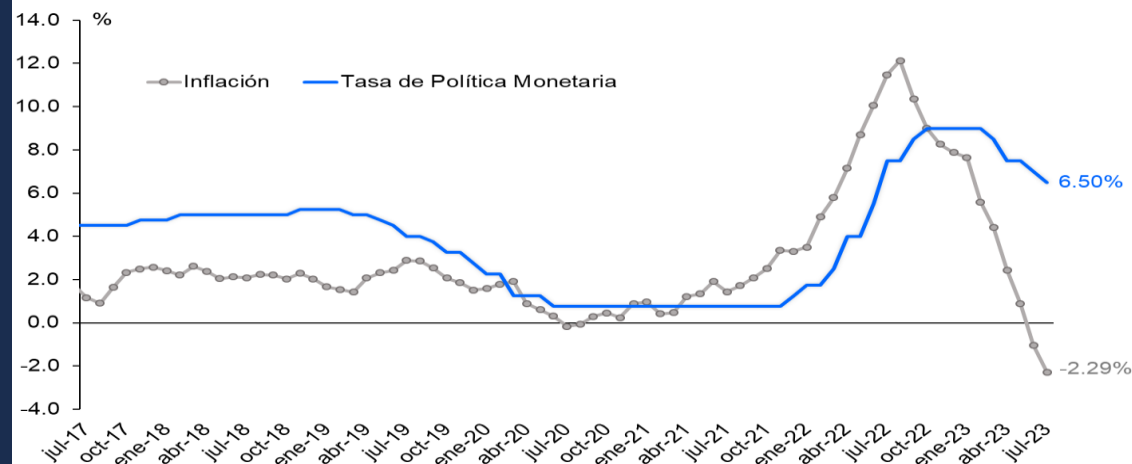
(a) Inflación a julio y tasa de interés a agosto de 2023.
Fuente: Bloomberg.

República Dominicana Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria 2017-2023 (a)



(a) Inflación y tasa de interés a julio de 2023.
Fuente: Bloomberg.

Costa Rica Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria 2017-2023 (a)



(a) Inflación y tasa de interés a julio de 2023.
Fuente: Bloomberg.

Guatemala Inflación y Tasa de Interés de Política Monetaria 2017-2023 (a)



(a) Inflación a julio y tasa de interés a agosto de 2023.
Fuente: Bloomberg.



RIESGOS PARA EL CRECIMIENTO ECONÓMICO MUNDIAL





ESCENARIO ECONÓMICO INTERNO

Producto Interno Bruto Variación interanual (%) 2010-2024

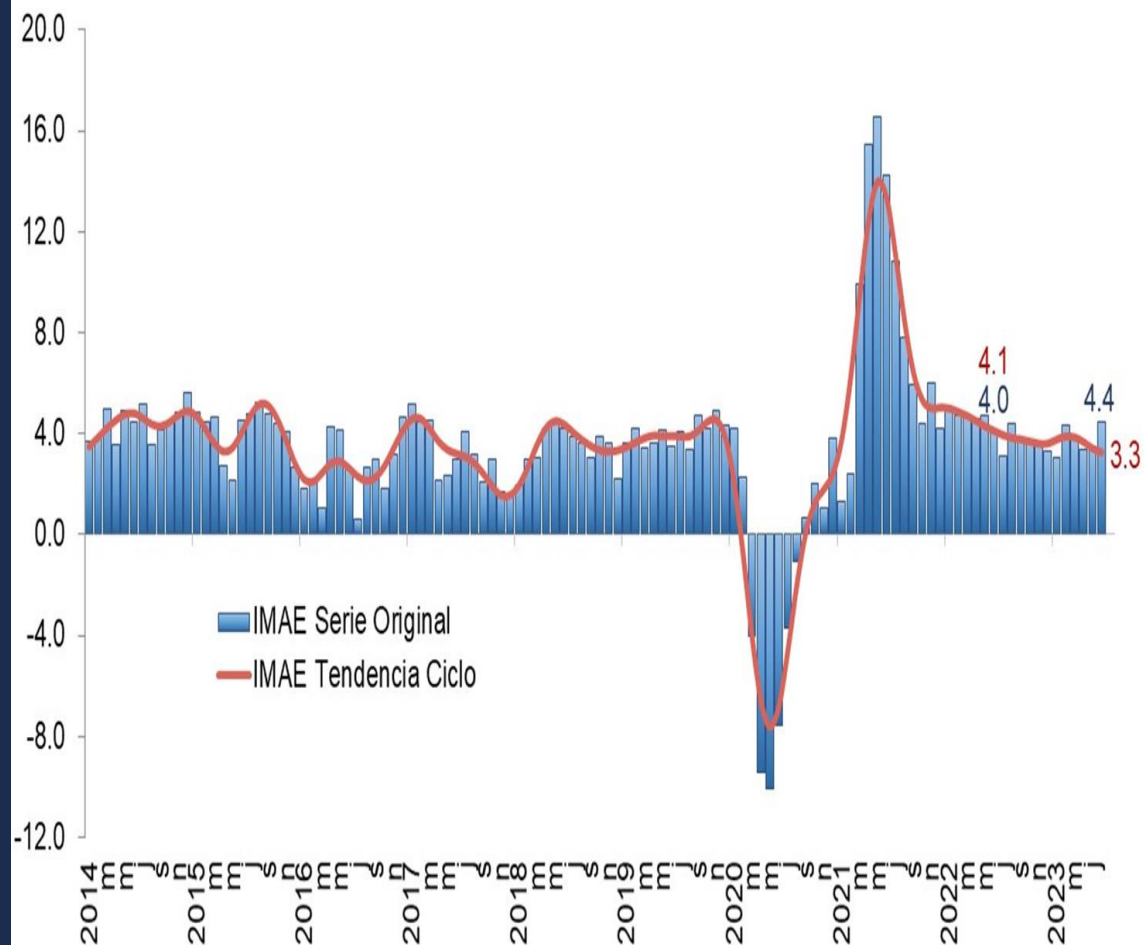


(p) Cifras preliminares.
Fuente: Banco de Guatemala.



Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE) (1)

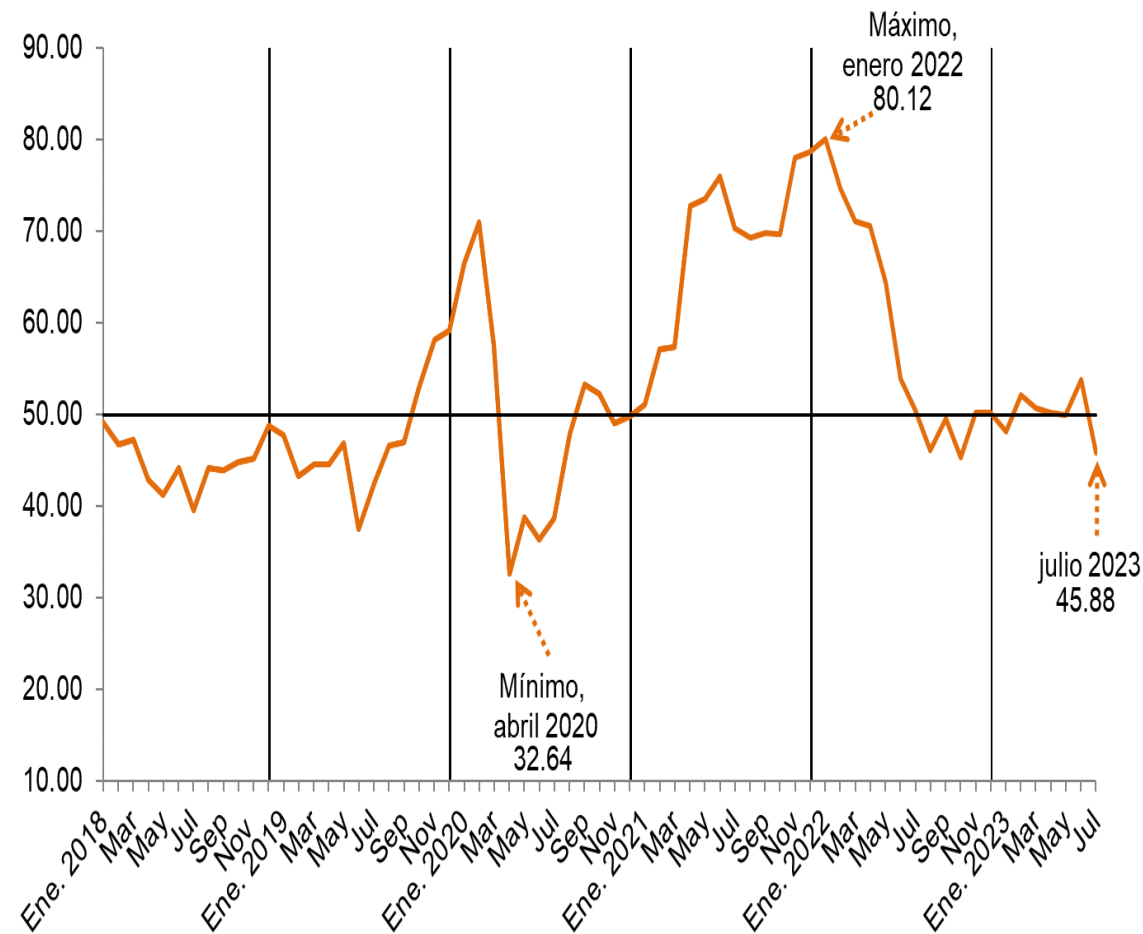
Año de referencia 2013 = 100
(Porcentaje)



(1) Cifras a junio 2023.
Fuente: Banco de Guatemala.

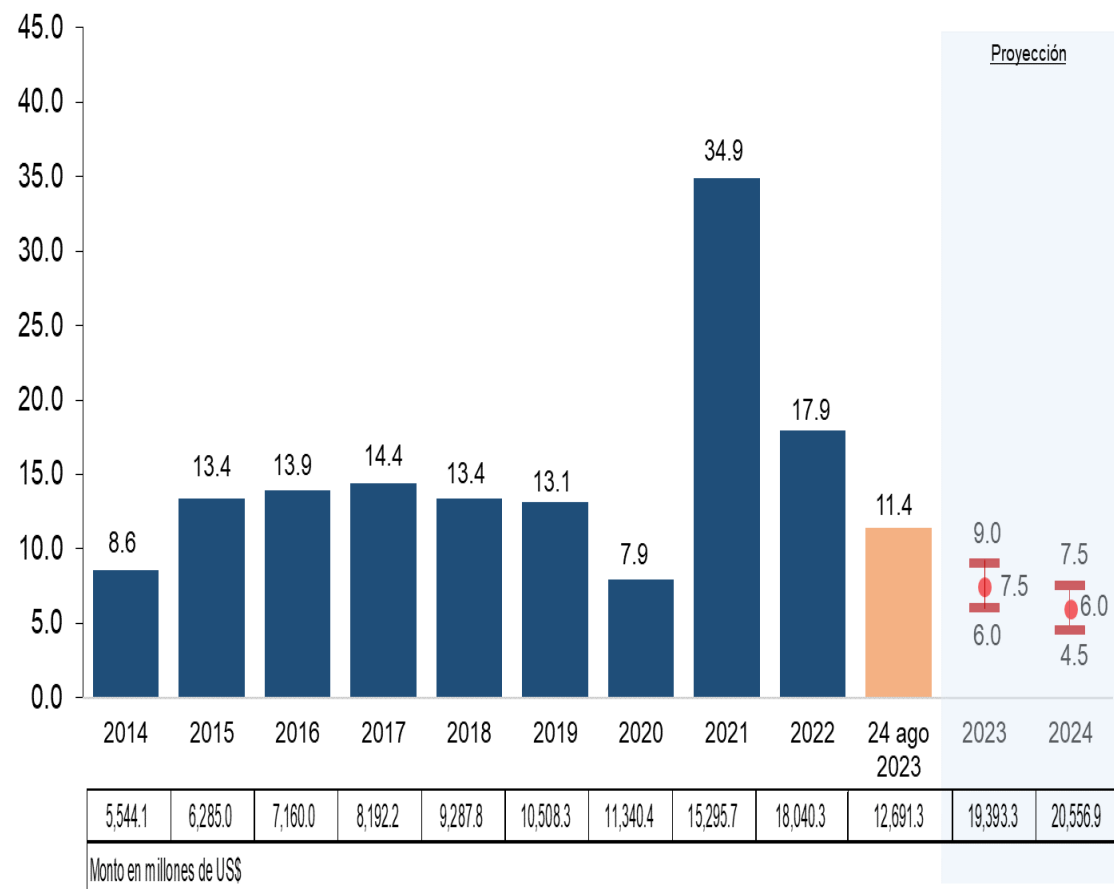
Índice de Confianza de la Actividad Económica

Enero de 2018 - Julio de 2023



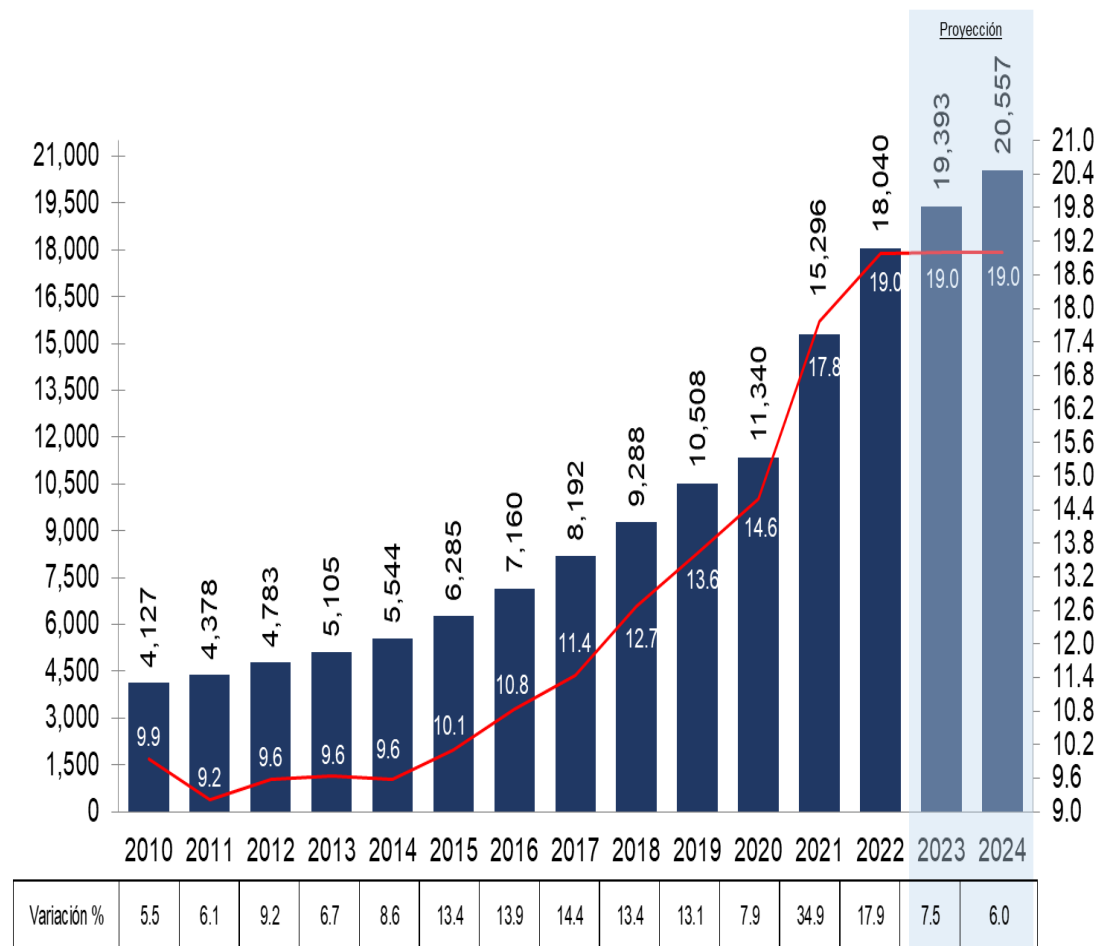
Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).

Ingreso de Divisas por Remesas Familiares 2014-2024 (Porcentajes)



Fuente: Banco de Guatemala

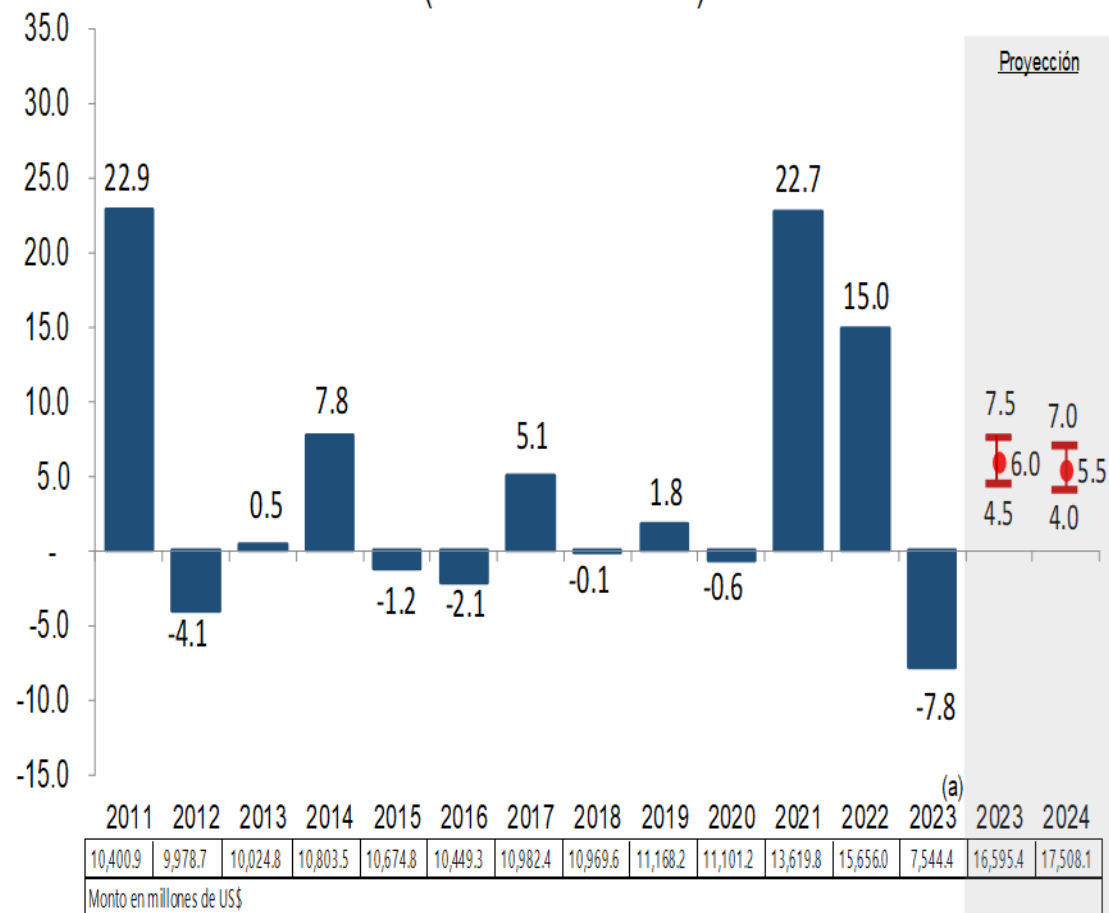
Ingreso de Divisas por Remesas Familiares (1) (Monto en Millones de US\$ y porcentaje del PIB)



■ Monto — % del PIB

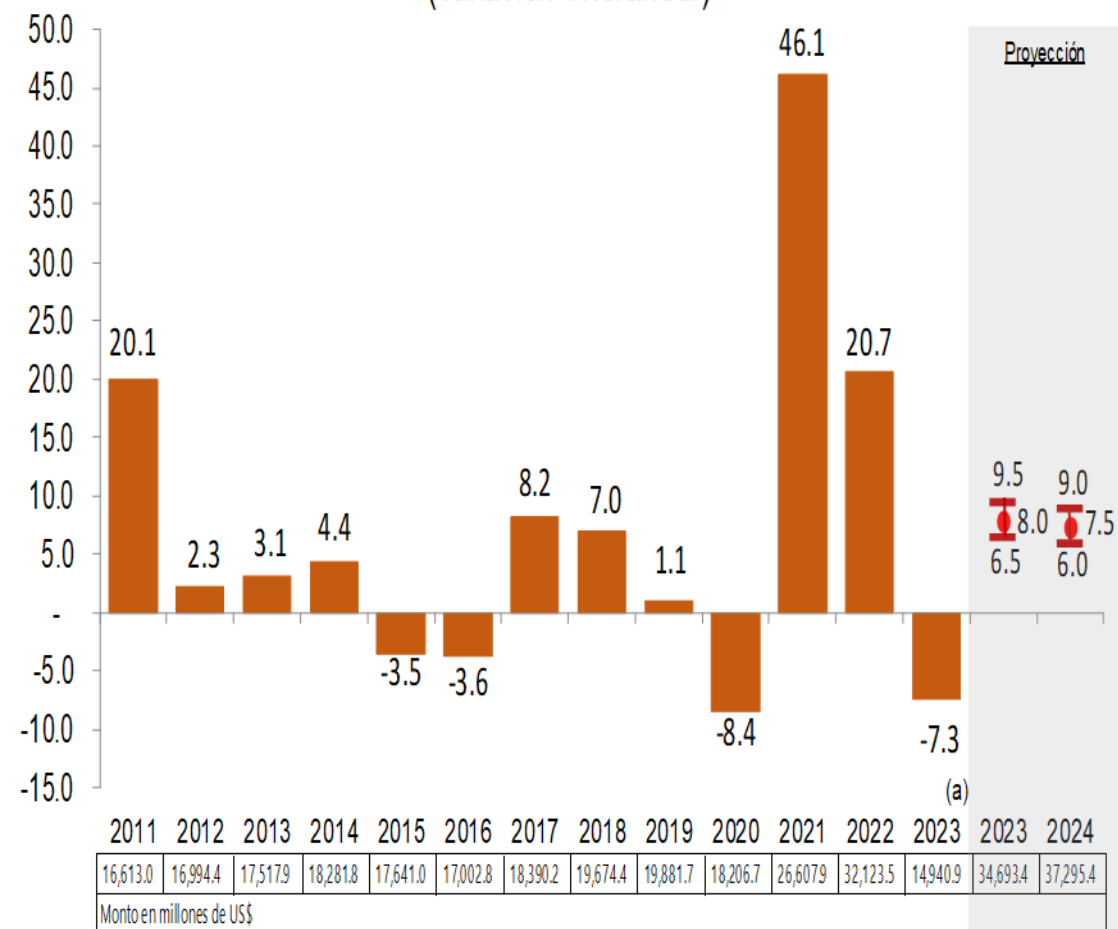
(1) A diciembre de cada año.
Fuente: Banco de Guatemala.

Valor de las Exportaciones FOB 2011-2024 (Variación interanual)



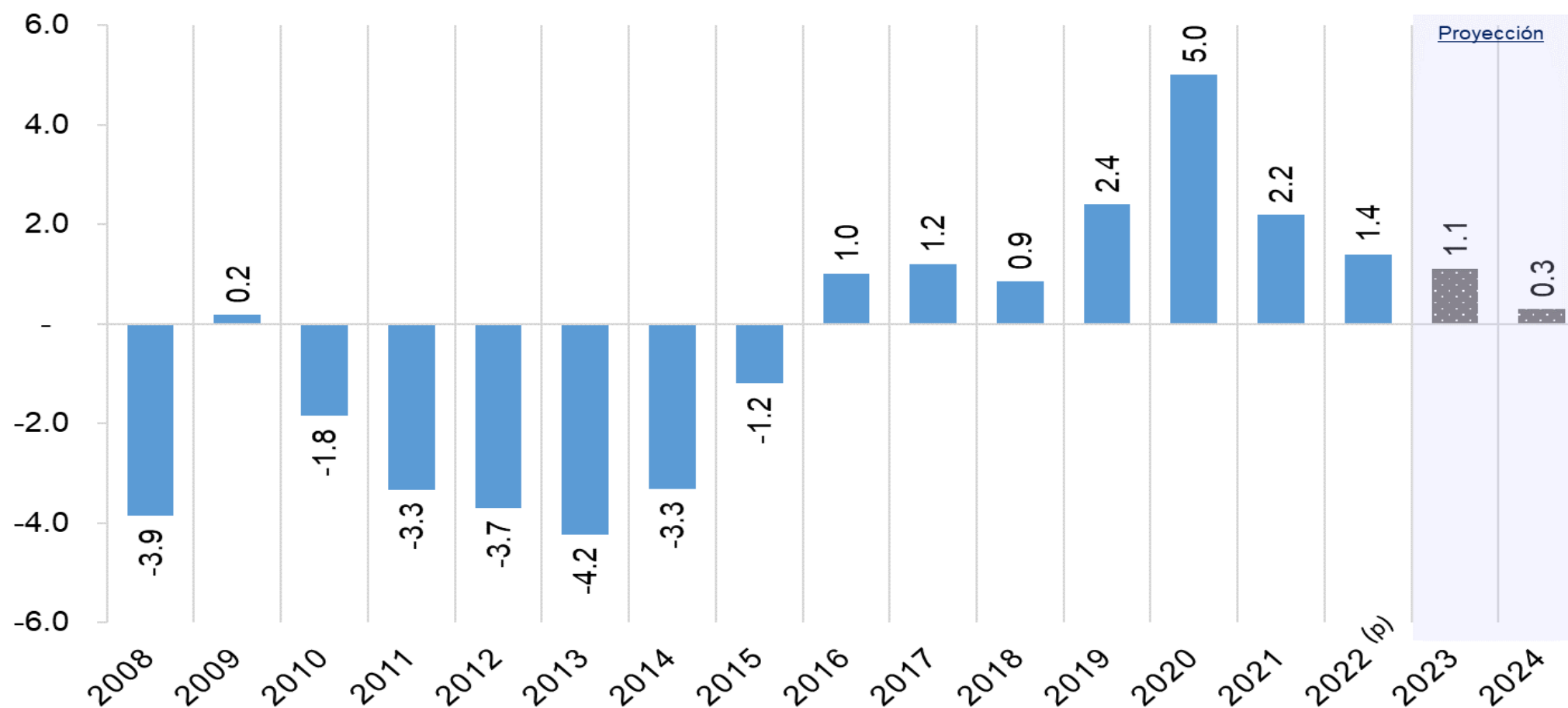
(a) Cifras a junio de 2023.
Fuente: Banco de Guatemala.

Valor de las Importaciones CIF 2011-2024 (Variación interanual)



(a) Cifras a junio de 2023.
Fuente: Banco de Guatemala.

Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos 2008 - 2024 (Porcentaje del PIB)

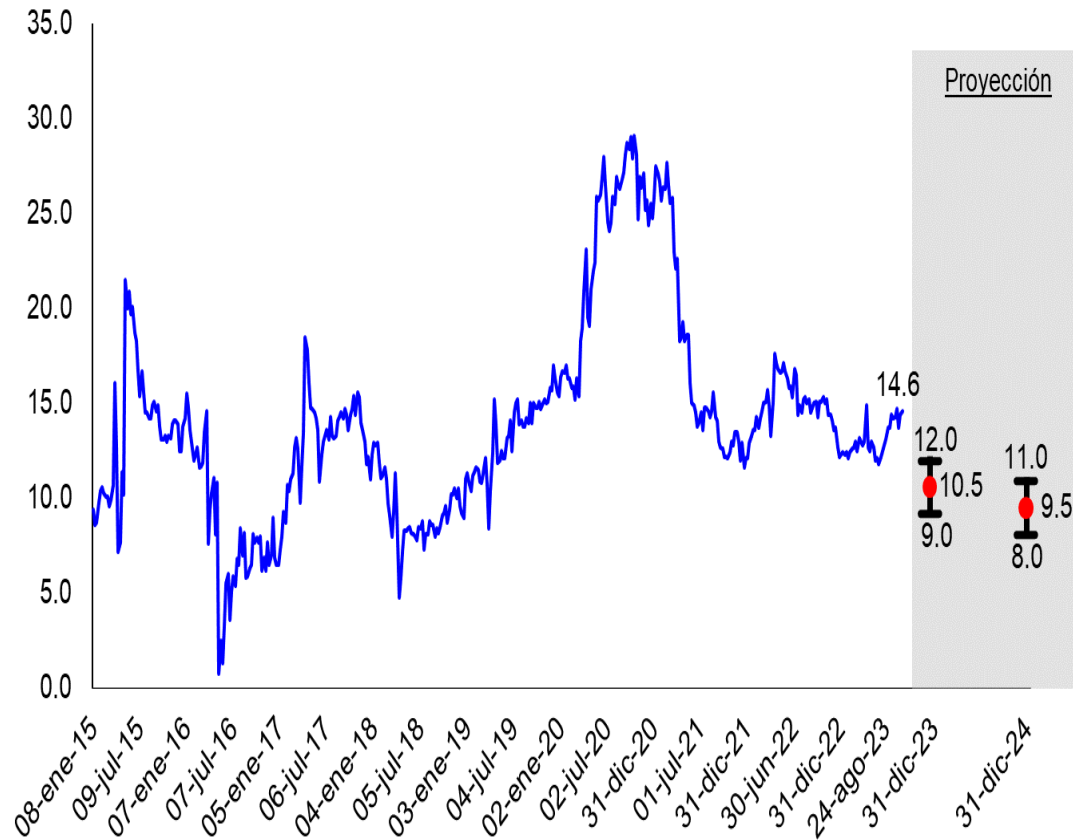


(p) Preliminar.

Fuente: Banco de Guatemala.

Emisión Monetaria

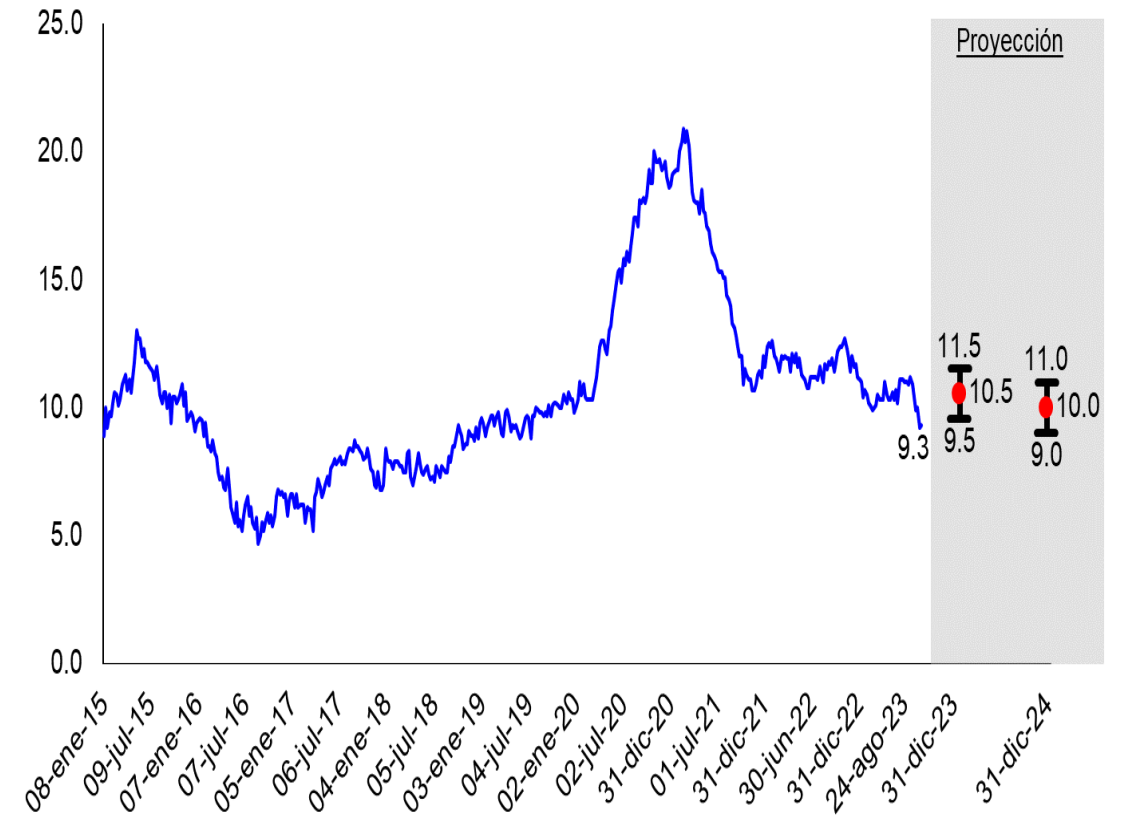
Variación relativa interanual
2015 - 2024 (a)
(Porcentajes)



(a) Al 24 de agosto de 2023.
Fuente: Banco de Guatemala.

Medios de Pago

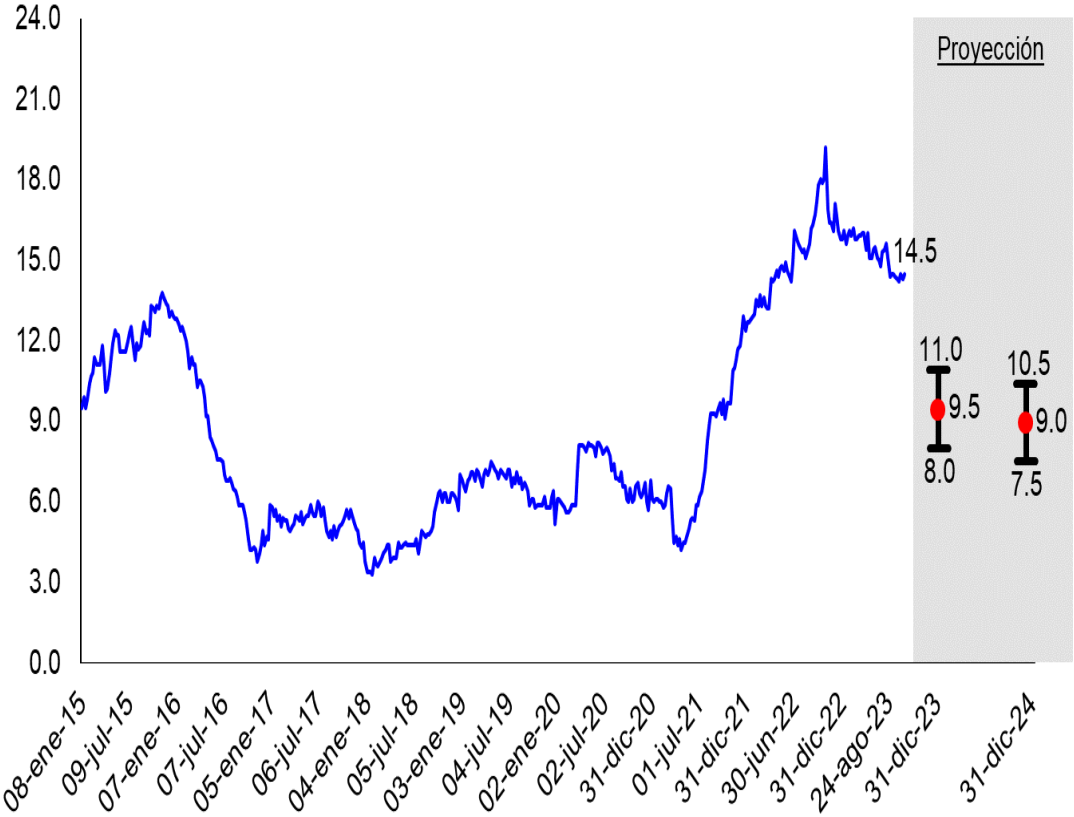
Variación relativa interanual
2015 - 2024 (a)
(Porcentajes)



(a) Al 24 de agosto de 2023.
Fuente: Banco de Guatemala.

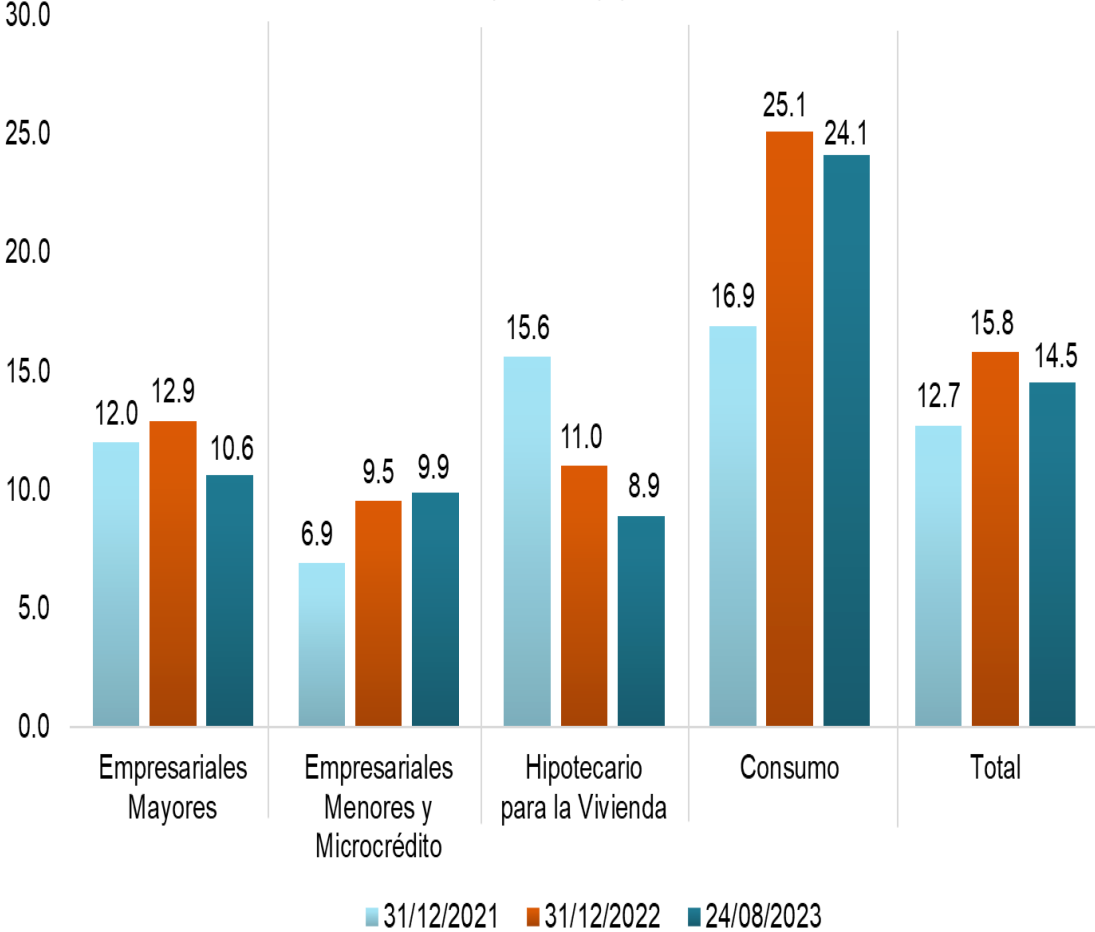


Crédito Bancario al Sector Privado
Variación relativa interanual
2015 - 2024 (a)
(Porcentajes)



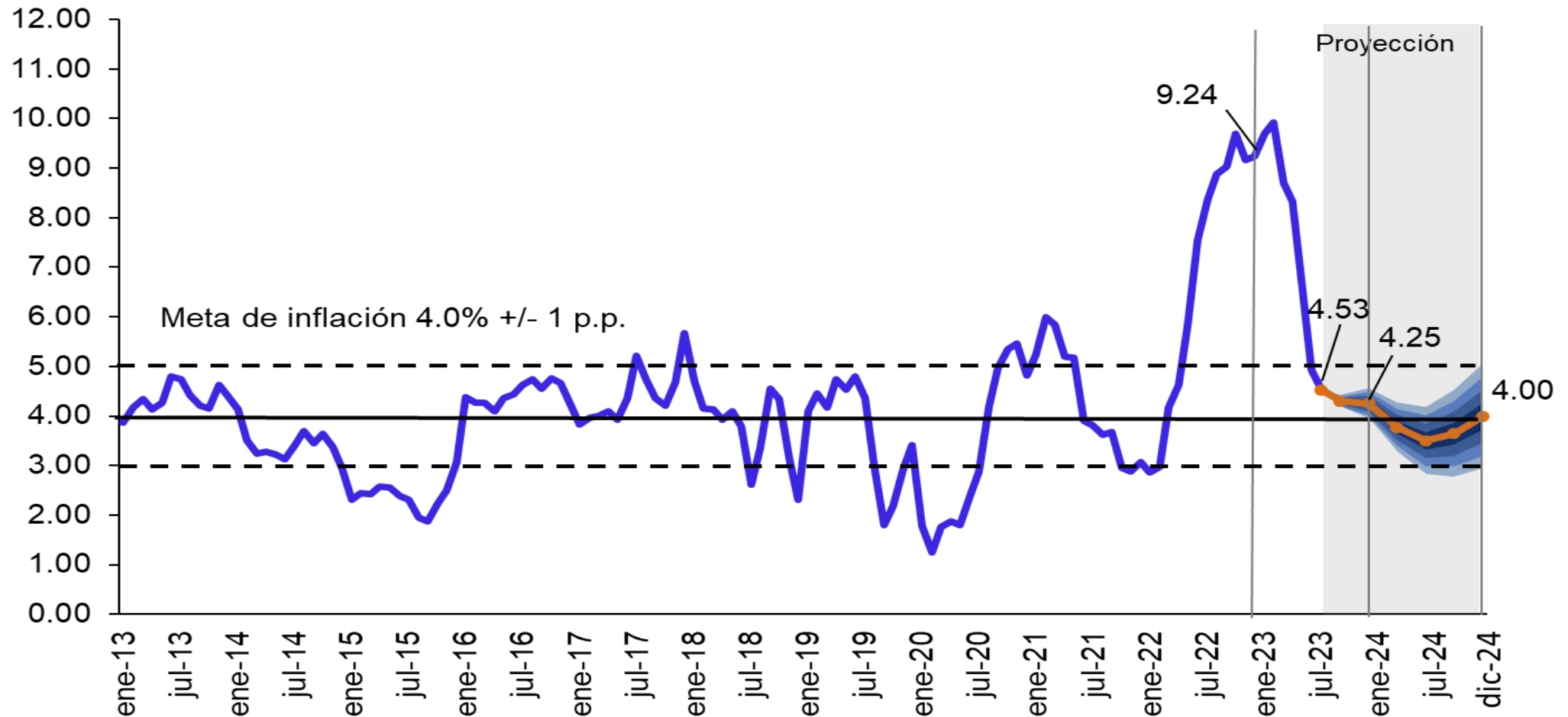
(a) Al 24 de agosto de 2023.
Fuente: Banco de Guatemala.

Crédito Bancario al Sector Privado Total
Por tipo de deudor
Variación relativa interanual
(Porcentaje)



Fuente: Banco de Guatemala con información de la Superintendencia de Bancos.

Ritmo Inflacionario Total Período 2013-2024 (a) (Porcentaje)

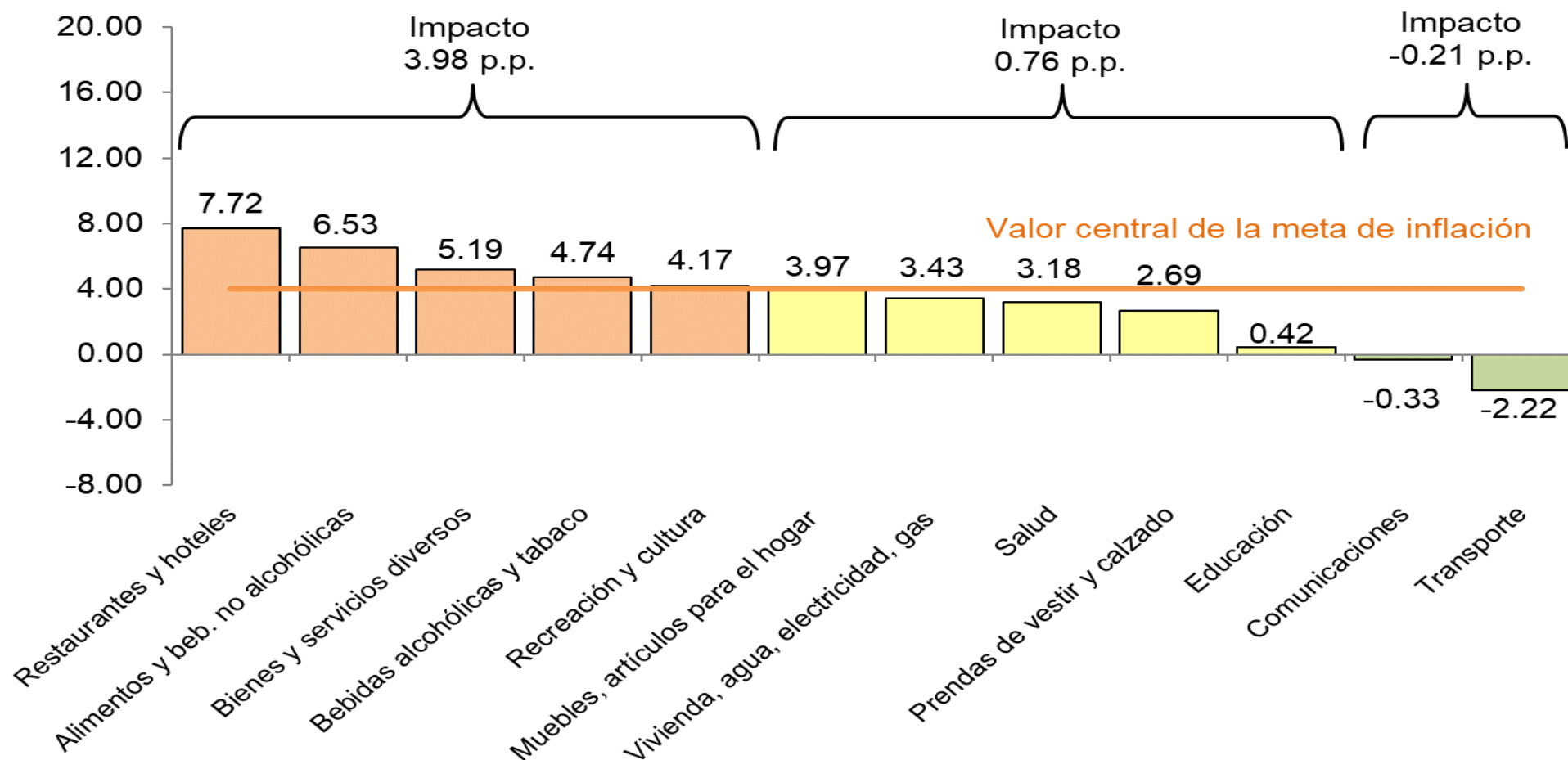


(a) Cifras observadas a julio de 2023.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE) y Banco de Guatemala.

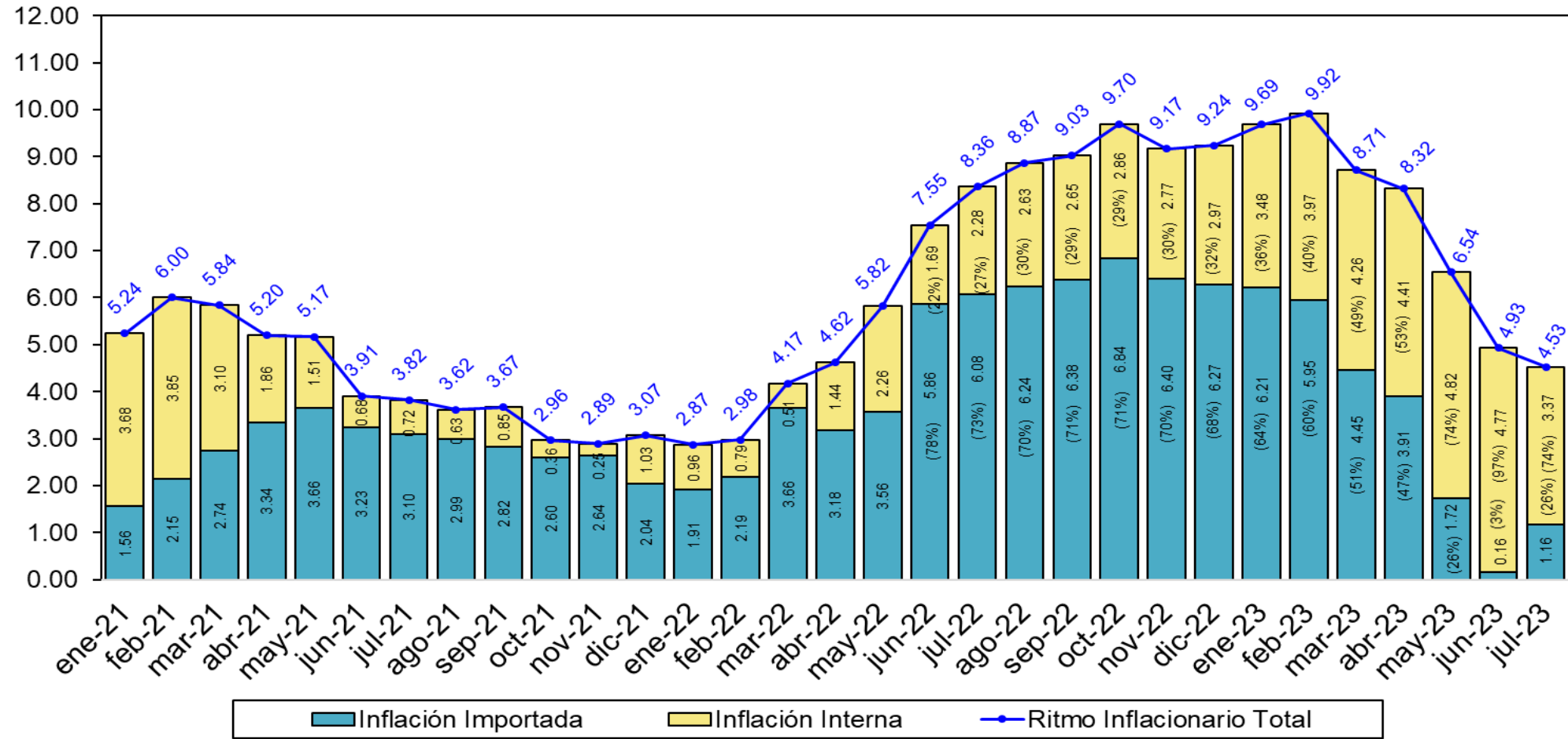


Variación Interanual de Inflación Por División de Gasto A julio de 2023 (Porcentaje)

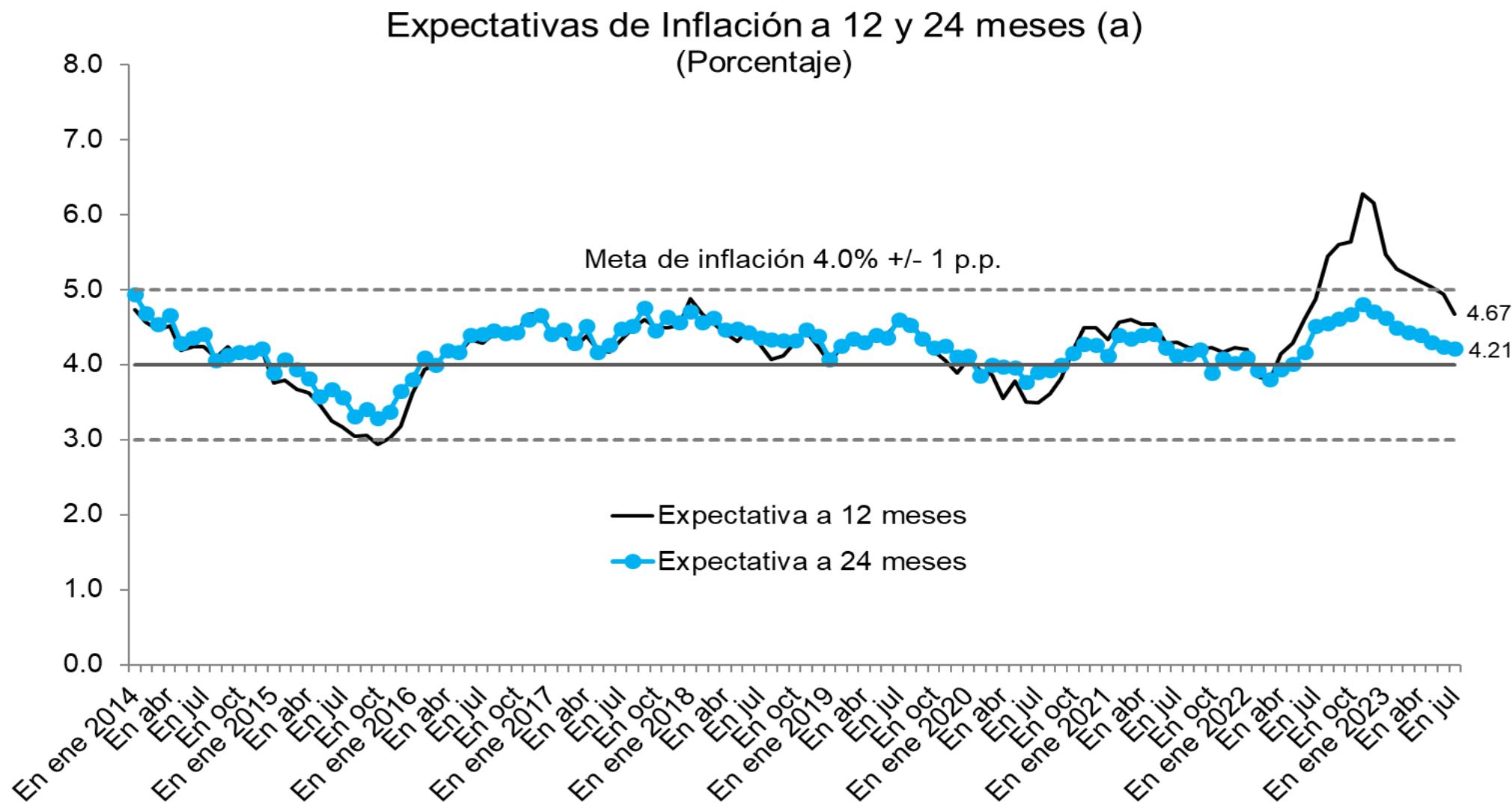


Fuente: Banco de Guatemala con datos del Instituto Nacional de Estadística.

Composición de la Inflación Total Enero de 2021 - julio de 2023 (Porcentaje)



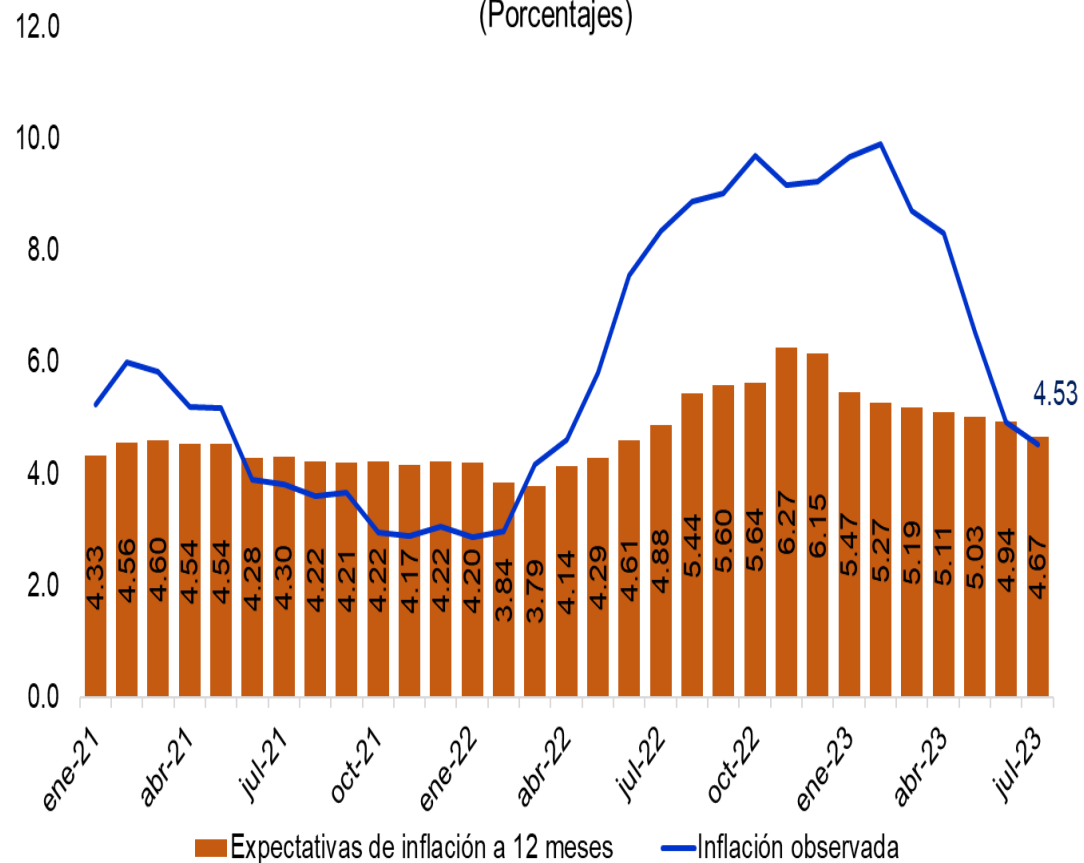
Fuente: Banco de Guatemala.



(a) Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE) de julio de 2023.
p.p.: Puntos porcentuales.
Fuente: Banco de Guatemala.

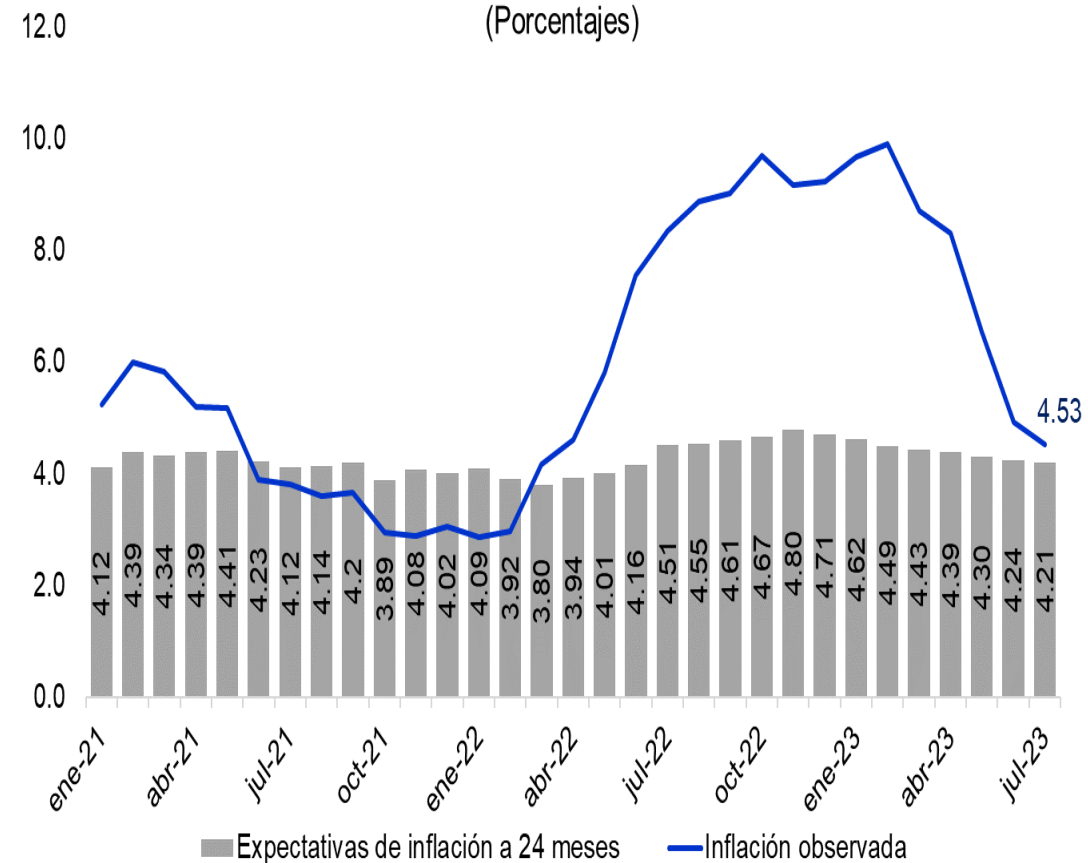


Inflación Observada y Expectativas de Inflación a 12 meses
del mes en estudio
Variación interanual
2021 - 2023
(Porcentajes)



Fuente: Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados.

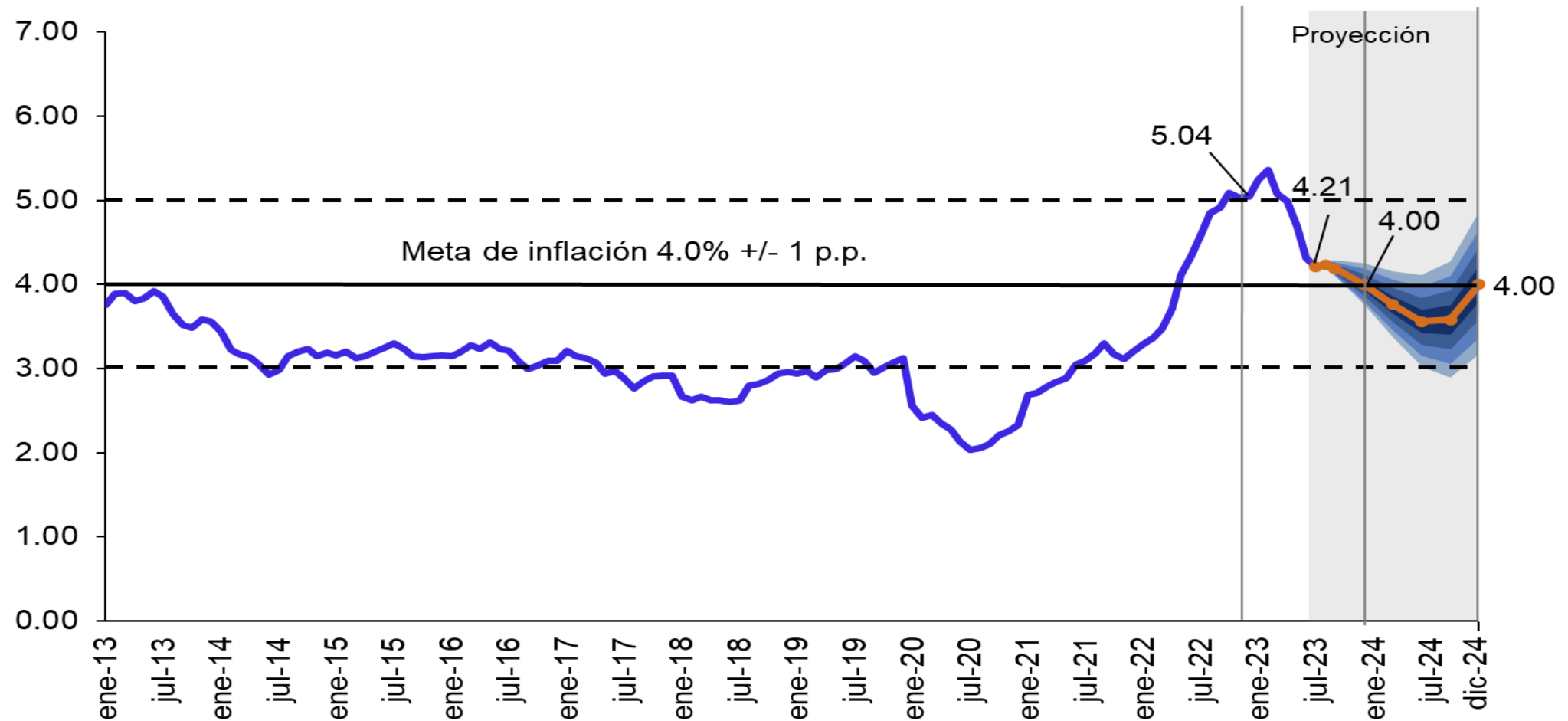
Inflación Observada y Expectativas de Inflación a 24 meses
del mes en estudio
Variación interanual
2021 - 2023
(Porcentajes)



Fuente: Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados.



Ritmo Inflacionario Subyacente Período 2013-2024 (a) (Porcentaje)

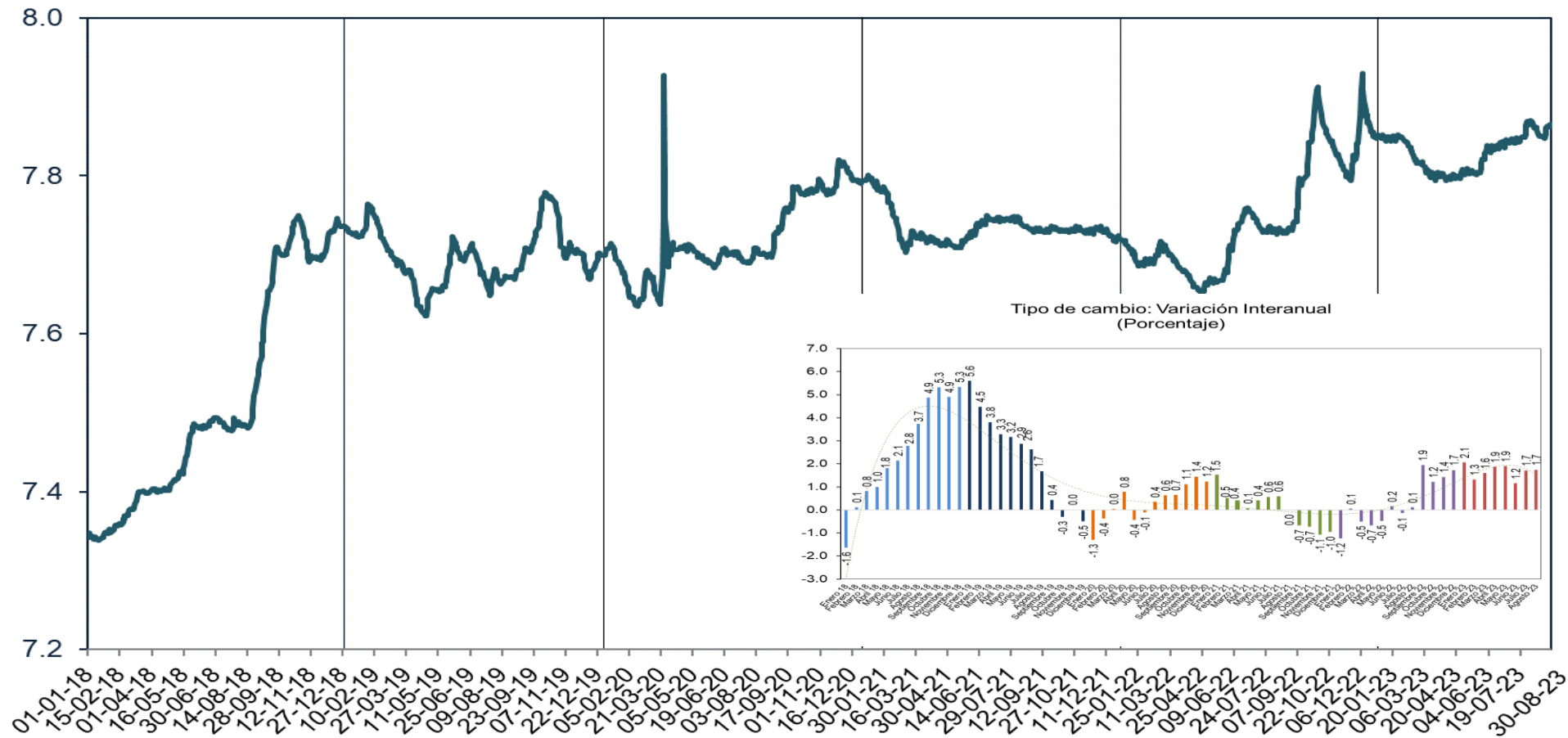


(a) Cifras observadas a julio de 2023.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE) y Banco de Guatemala.



Tipo de Cambio de Referencia 2018 - 2023 (a) (Quetzales por US\$)



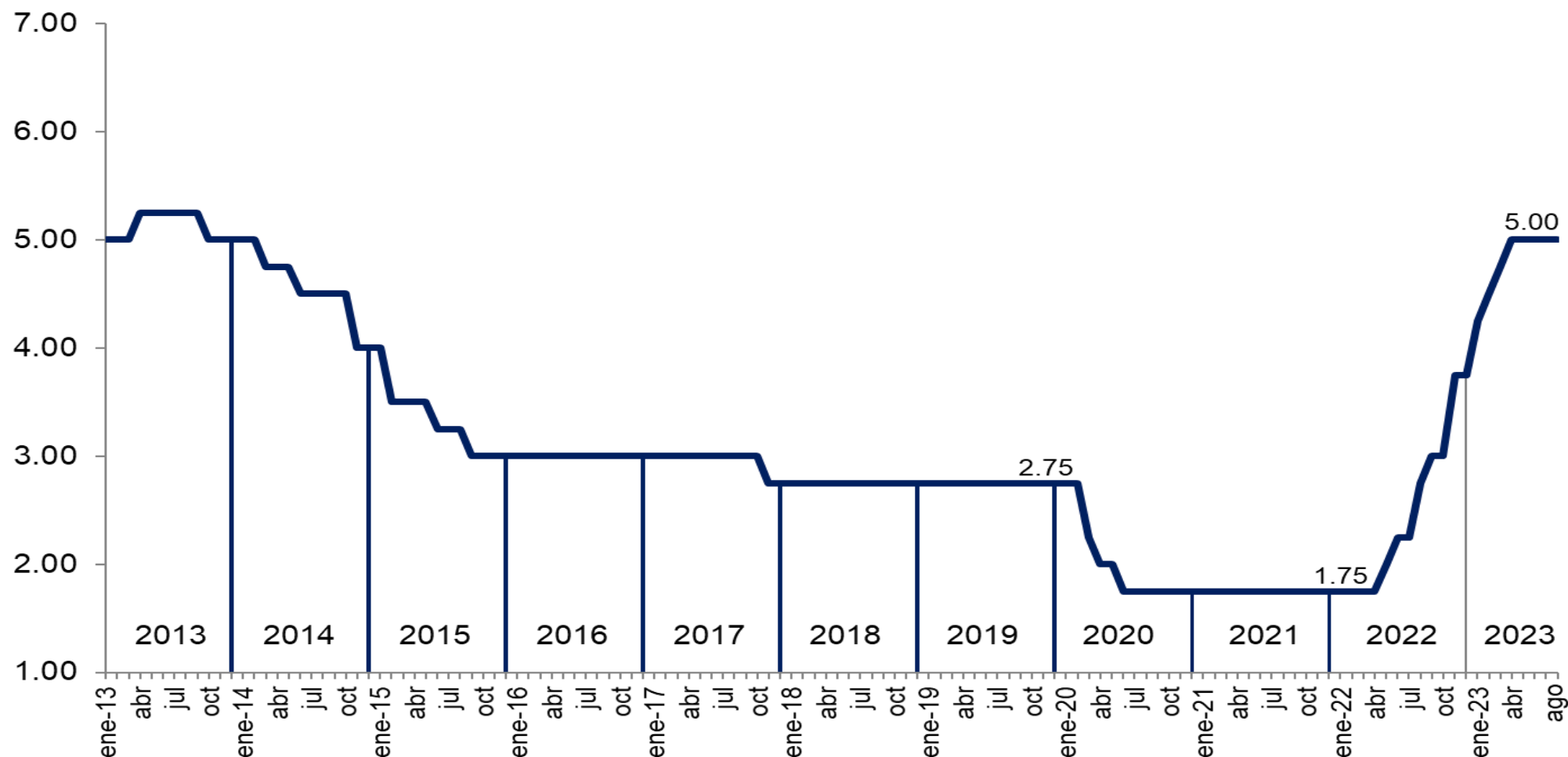
(a) Al 30 de agosto de 2023.

Fuente: Banco de Guatemala



DECISIÓN DE TASA DE INTERÉS LÍDER DE POLÍTICA MONETARIA

Tasa de Interés Líder de Política Monetaria (1) (Porcentajes)



(1) Con información a agosto de 2023.
Fuente: Banco de Guatemala.



En la decisión se tomó en consideración que:



En el orden externo

- La actividad económica a nivel mundial registró un mejor desempeño respecto de lo previsto durante el primer semestre del año
- Los riesgos a la baja continúan siendo relevantes, debido al mayor endurecimiento de las condiciones financieras internacionales; a las perspectivas menos favorables para la economía china; y al aumento de las tensiones geopolíticas, que afectan al precio internacional de petróleo, las cadenas mundiales de suministro y el comercio internacional.
- La inflación a nivel internacional continuó moderándose, particularmente la de los principales socios comerciales del país, aunque todavía por arriba de las metas de la mayoría de bancos centrales.



En el orden interno

- El comportamiento de los indicadores de actividad económica, sigue siendo consistente con la proyección de crecimiento económico para 2023 y 2024.
- La inflación a julio de 2023 continuó reduciéndose, ubicándose en 4.53%, resultado, principalmente, de los aumentos en la tasa de interés líder de política monetaria, de una menor presión inflacionaria externa y de la reducción de las expectativas de inflación.
- Tanto los pronósticos como las expectativas de inflación sugieren que la inflación mantendría una trayectoria dentro de la meta (4.0% +/- 1 punto porcentual) en lo que resta de 2023 y en 2024.





MUCHAS GRACIAS

Agosto de 2023

www.banguat.gob.gt