

CONGRESO DE LA **CAFICULTURA**

2022 • Edición 31





CONGRESO DE LA **CAFICULTURA**

2022 • Edición 31

Perspectivas Económicas para Guatemala y el Sector Cafetalero

Ricardo Rodríguez

Analista Económico Senior

Central American Business
Intelligence (CABI)

El Panorama Económico Mundial

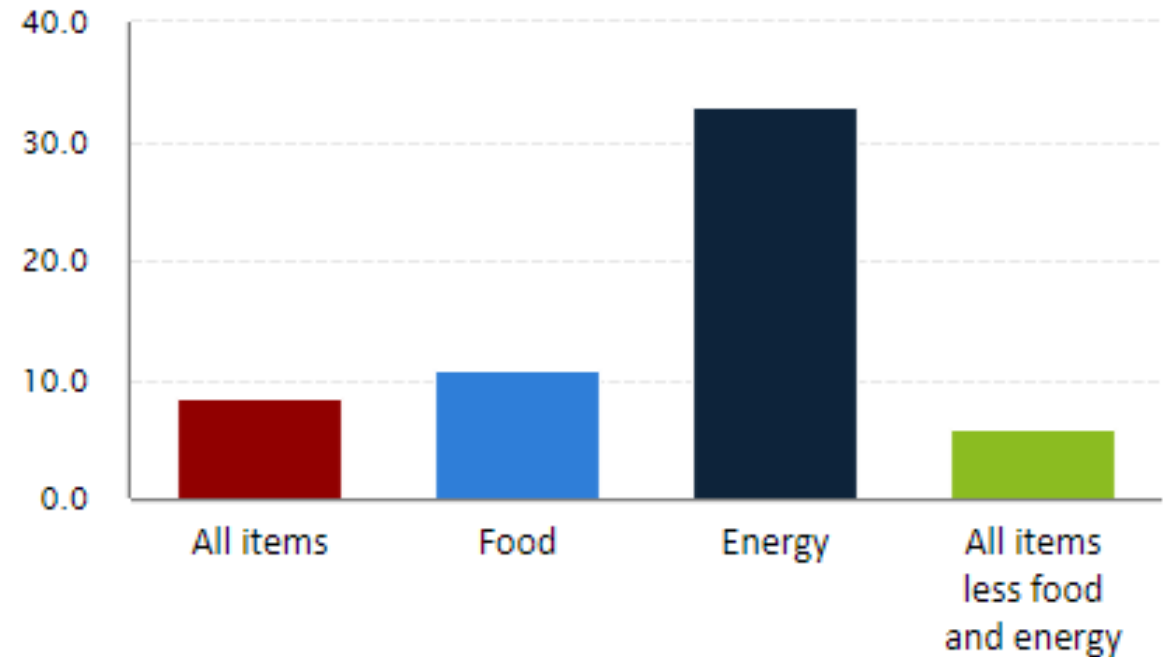
¿Qué ha sucedido con la inflación?

Consumer-price index, 12-month change



Source: Labor Department

Major categories

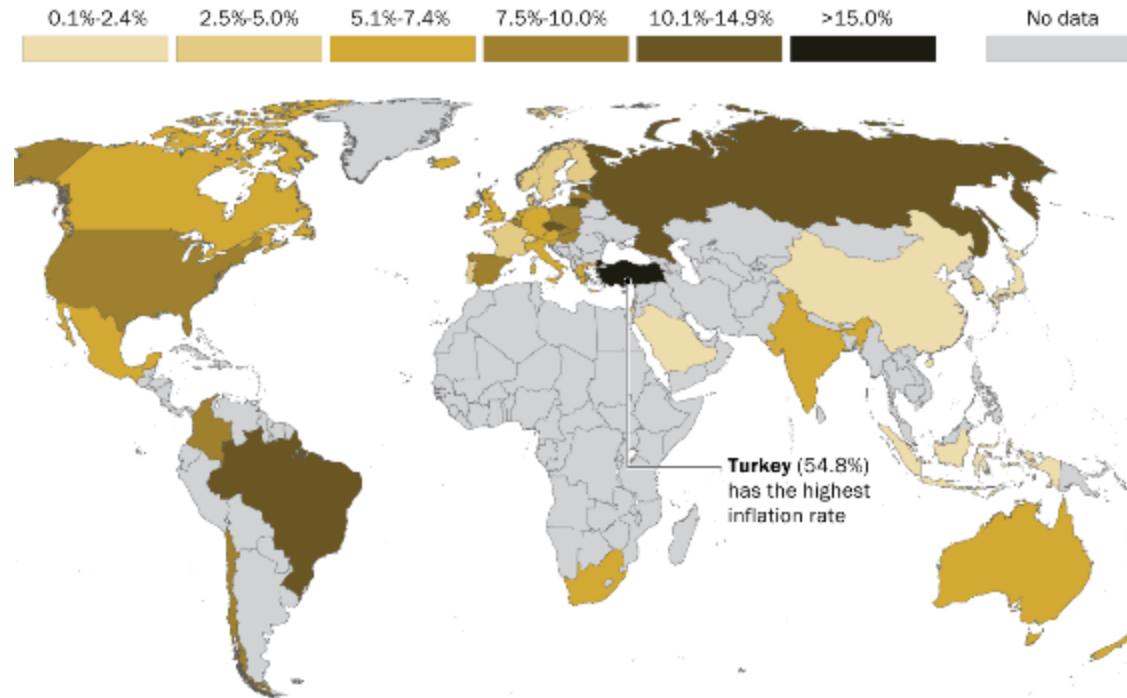


Source: U.S. Bureau of Labor Statistics.

¿Qué ha sucedido con la inflación?

Where inflation is highest and lowest across 44 countries

Annual inflation rate, first quarter 2022

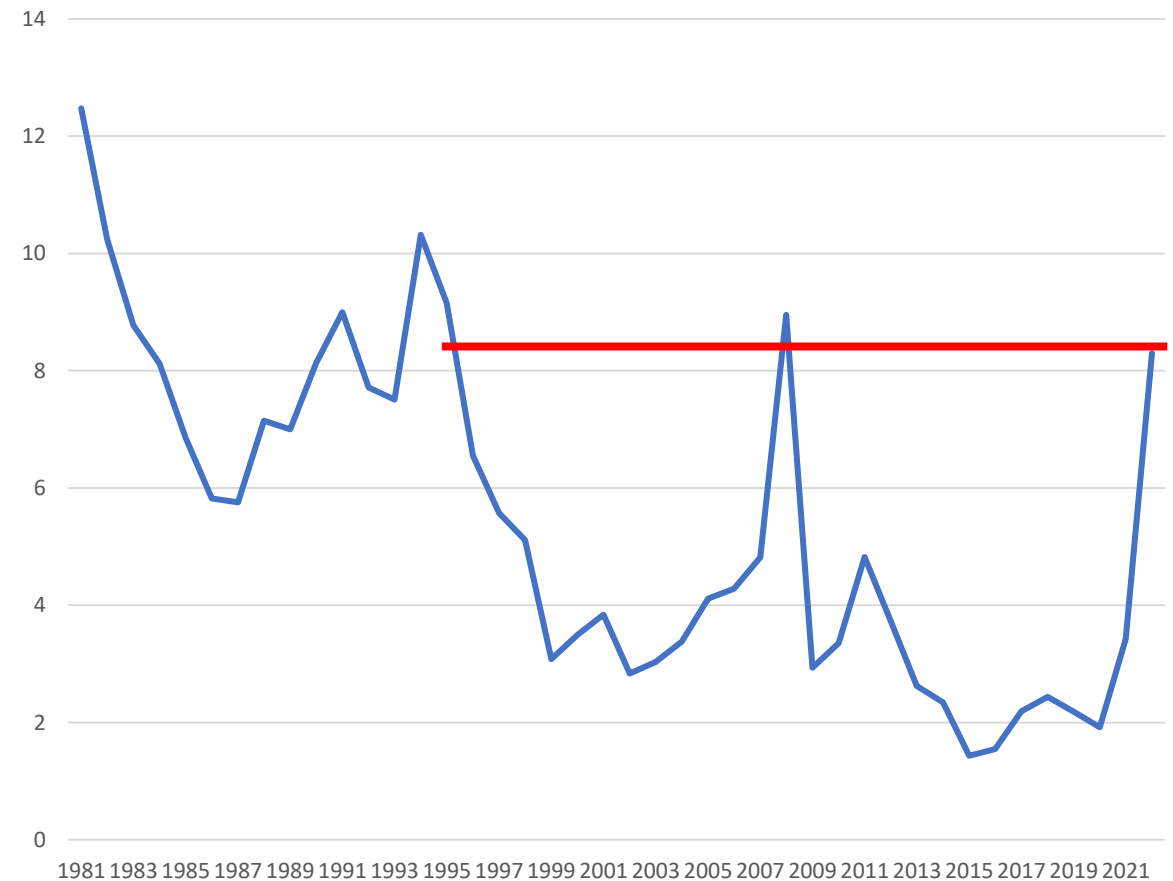


Note: Chart includes 37 of 38 member nations of the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) and seven other economically significant countries for which the OECD provides data.

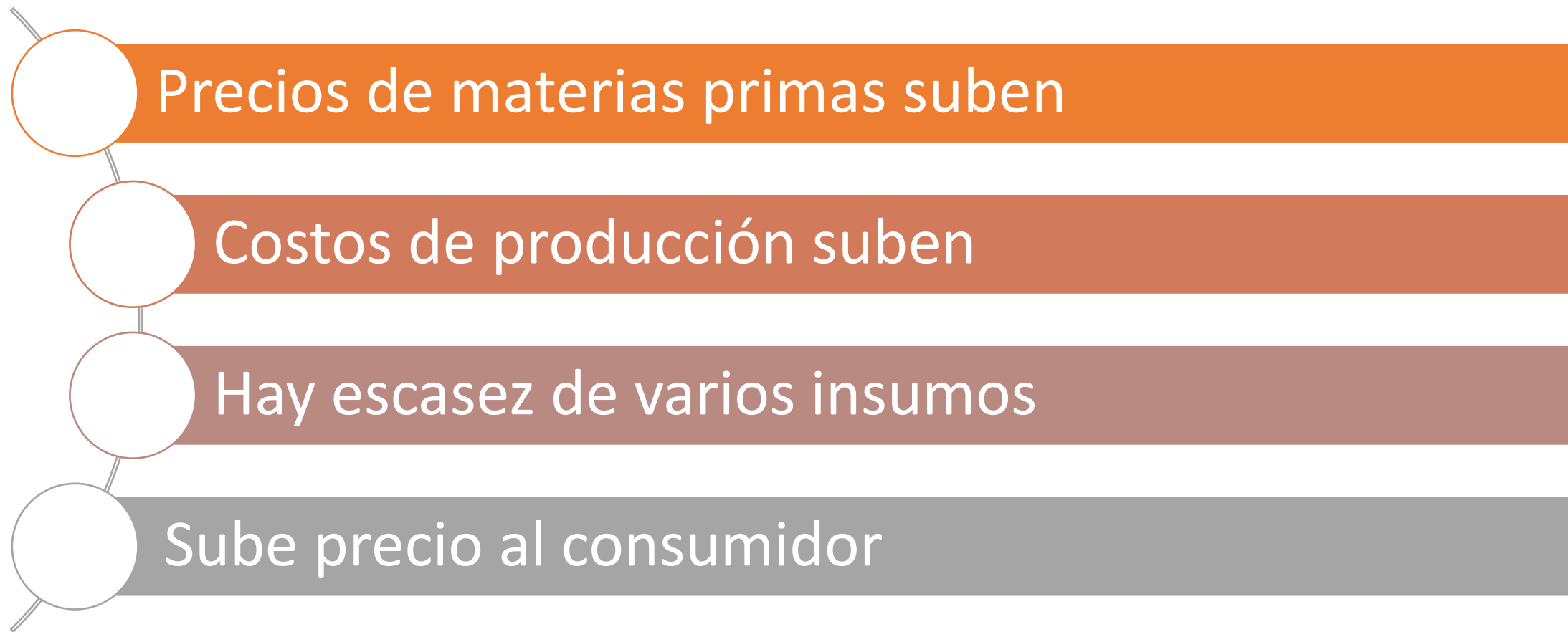
Source: Pew Research analysis of OECD data.

PEW RESEARCH CENTER

Inflación (Promedio Mundial) - % anual



¿Qué ha sucedido con la inflación?



Expectativas a futuro para la inflación



Source: New York Fed Survey of Consumer Expectations

**Expectativas de inflación en
Estados Unidos (a 1 y 3 años)**

Expectativas a futuro para la inflación



Índice Commodities Bloomberg

Expectativas a futuro para la inflación

Corn Dec '22 (ZCZ22)

590-0 -5-2 (-0.88%) 12:43 CT [CBOT]

589-6 x 44 590-0 x 16

CORN PRICES for Wed, Jul 20th, 2022

Find the latest Corn prices and Corn futures quotes for all

Intraday	Main View
Latest futures price quotes as of Wed, Jul 20th, 2022.	
Contract	Last
+ ZCY00 (Cash)	706-6s
+ ZCU22 (Sep '22)	592-4
+ ZCZ22 (Dec '22)	590-0
+ ZCH23 (Mar '23)	596-4
+ ZCK23 (May '23)	600-6
+ ZCN23 (Jul '23)	600-0
+ ZCU23 (Sep '23)	574-4
+ ZCZ23 (Dec '23)	563-0

-4.9%

Soybean Nov '22 (ZSX22)

1334-4 -23-6 (-1.75%) 12:44 CT [CBOT]

1334-2 x 15 1334-4 x 1

SOYBEAN PRICES for Wed, Jul 20th, 2022

Find the latest Soybean prices and Soybean futures quotes for all

Intraday	Main View
Latest futures price quotes as of Wed, Jul 20th, 2022.	
Contract	Last
+ ZSY00 (Cash)	1496-0s
+ ZSQ22 (Aug '22)	1452-4
+ ZSU22 (Sep '22)	1353-0
+ ZSX22 (Nov '22)	1334-6
+ ZSF23 (Jan '23)	1341-6
+ ZSH23 (Mar '23)	1342-0
+ ZSK23 (May '23)	1342-0
+ ZSN23 (Jul '23)	1338-6
+ ZSQ23 (Aug '23)	1321-2
+ ZSU23 (Sep '23)	1269-4
+ ZSX23 (Nov '23)	1249-2

-13%

Steel Scrap Aug '22 (C-Q22)

360.50s -12.50 (-3.35%) 07/21/22 [LME]

STEEL SCRAP PRICES for Thu, Jul 21st, 2022

Find the latest Steel Scrap prices and Steel Scrap futures quotes for all

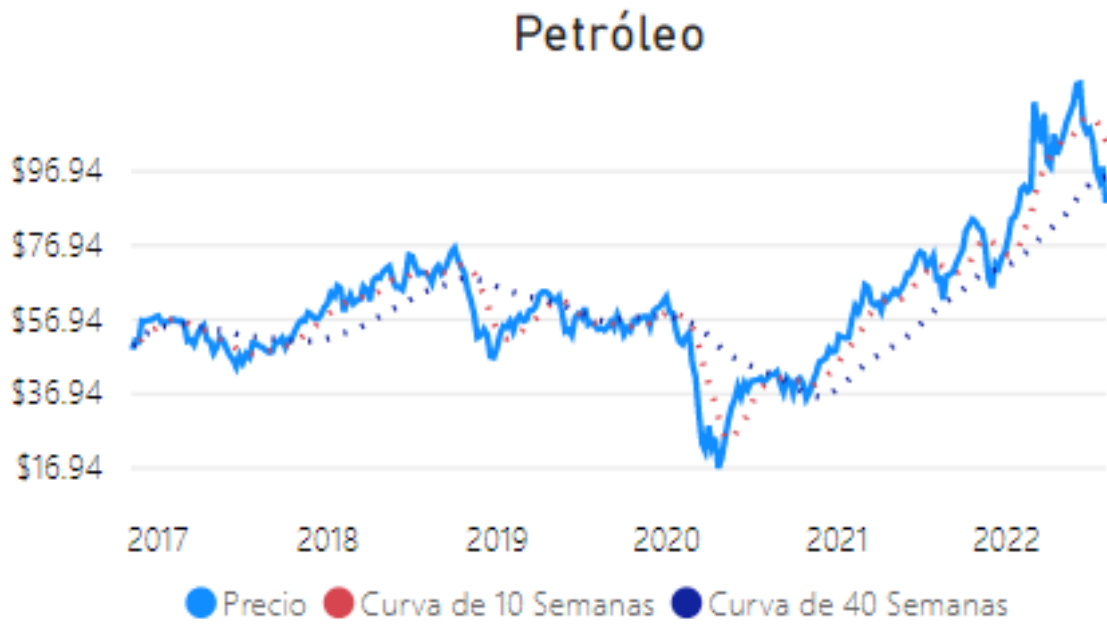
Intraday	Main View
Latest futures price quotes as of Fri, Jul 22nd, 2022.	
Contract	Last
+ C-N22 (Jul '22)	391.00s
+ C-Q22 (Aug '22)	360.50s
+ C-U22 (Sep '22)	355.00s
+ C-V22 (Oct '22)	355.00s
+ C-X22 (Nov '22)	356.00s
+ C-Z22 (Dec '22)	356.50s
+ C-F23 (Jan '23)	356.50s
+ C-G23 (Feb '23)	356.50s
+ C-H23 (Mar '23)	359.50s
+ C-J23 (Apr '23)	360.00s
+ C-K23 (May '23)	360.00s
+ C-M23 (Jun '23)	360.00s
+ C-N23 (Jul '23)	360.00s
+ C-Q23 (Aug '23)	360.00s
+ C-U23 (Sep '23)	360.00s

-8%

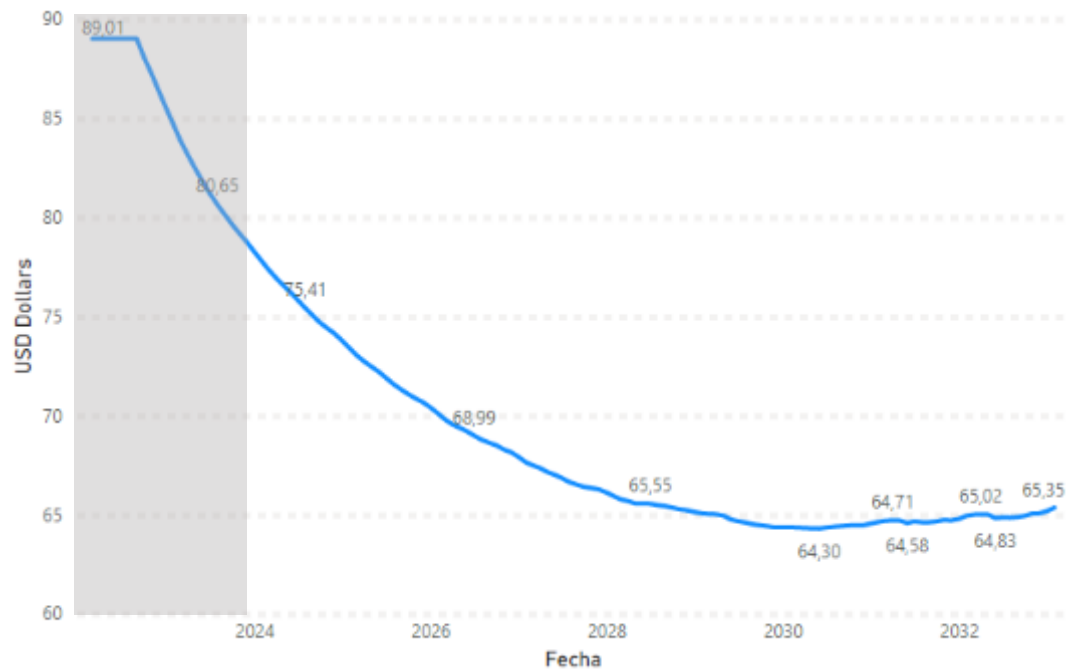
Expectativas a futuro para la inflación



Petróleo ya en precios pre conflicto Rusia-Ucrania



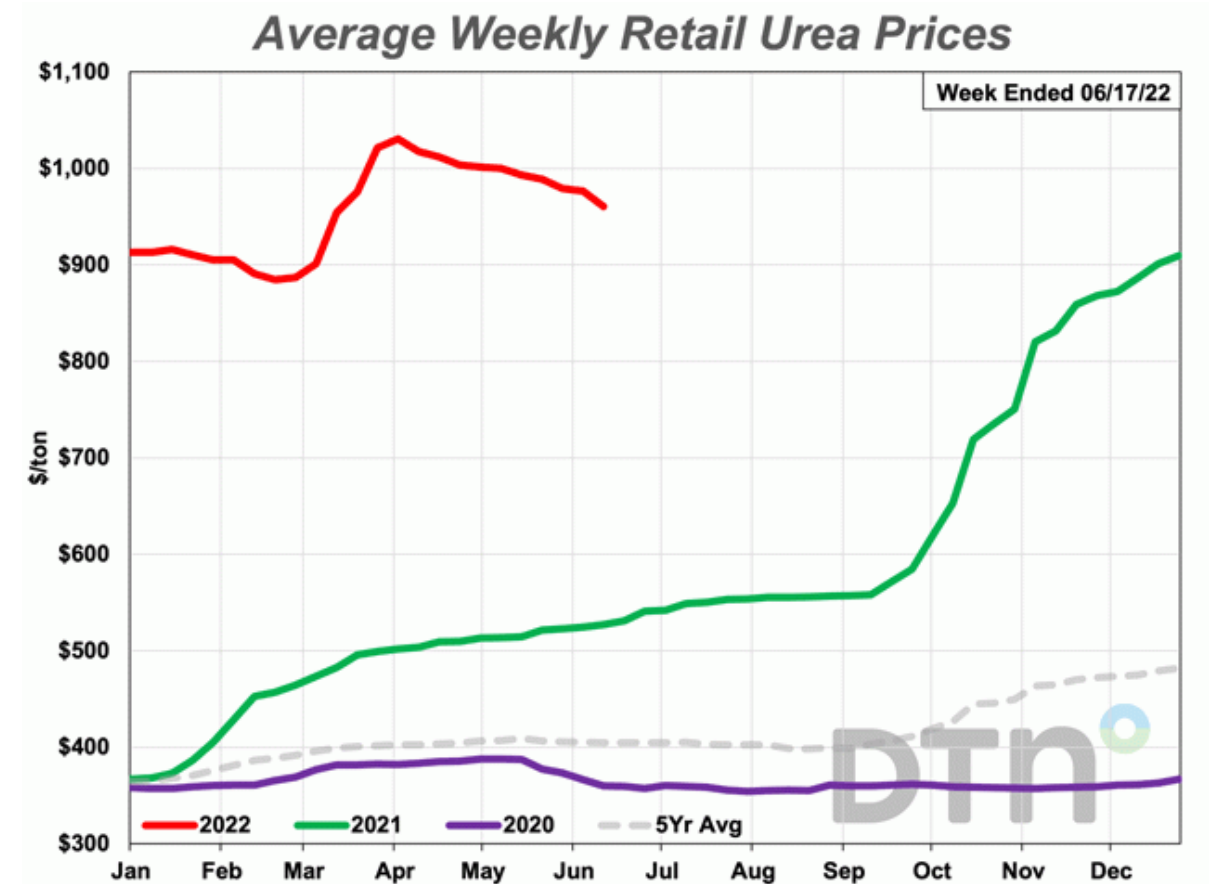
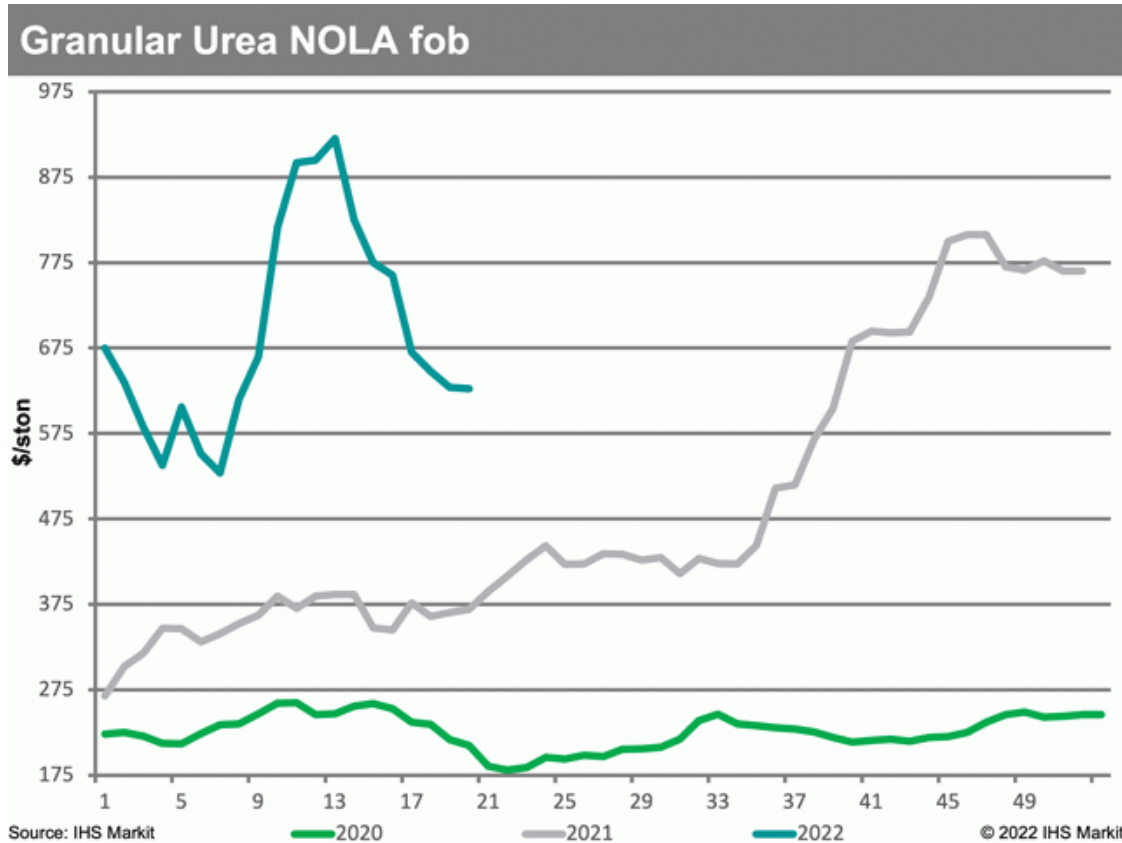
Precios a Futuro Petróleo WTI



Expectativas a futuro para la inflación

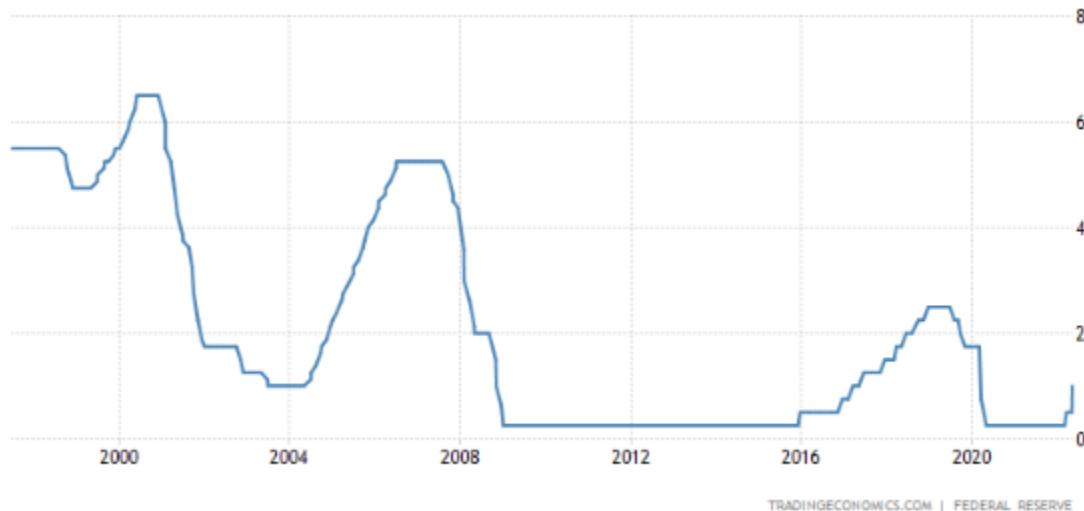


Otras presiones comienzan a disiparse: precios de fertilizantes



¿Cómo contrarrestar inflación? Aumento de tasas de interés

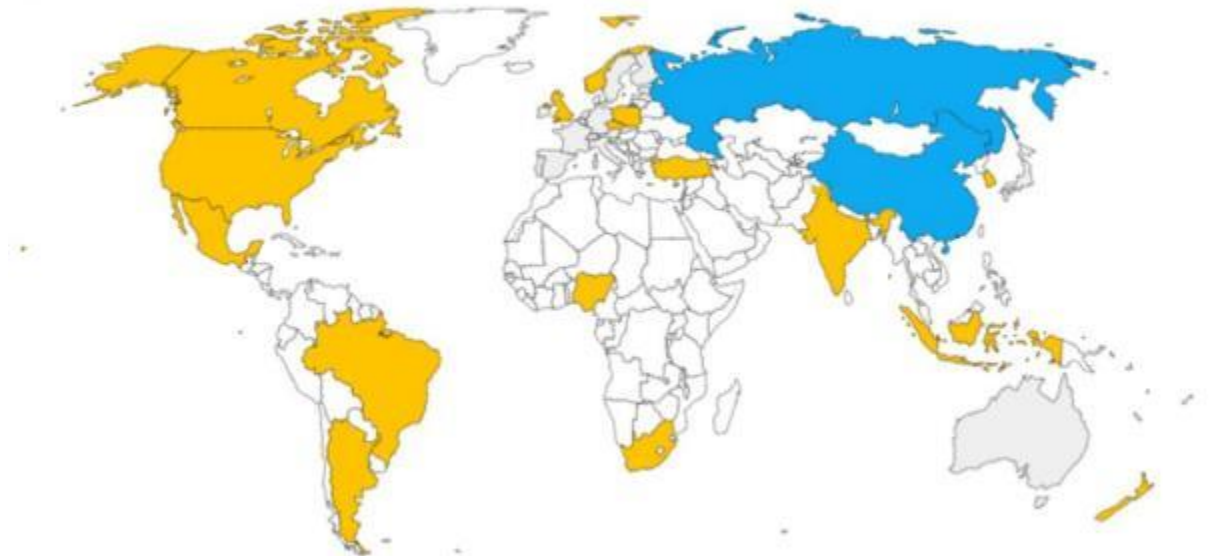
Tasa de interés de la Reserva Federal



The Bloomberg Central Bank Outlook

What's set to happen with interest rates by the end of 2022

■ Cut ■ Unchanged ■ Hike



Source: Bloomberg Economics forecasts; surveys of economists for Czech Republic, Norway, Poland, Sweden and Switzerland

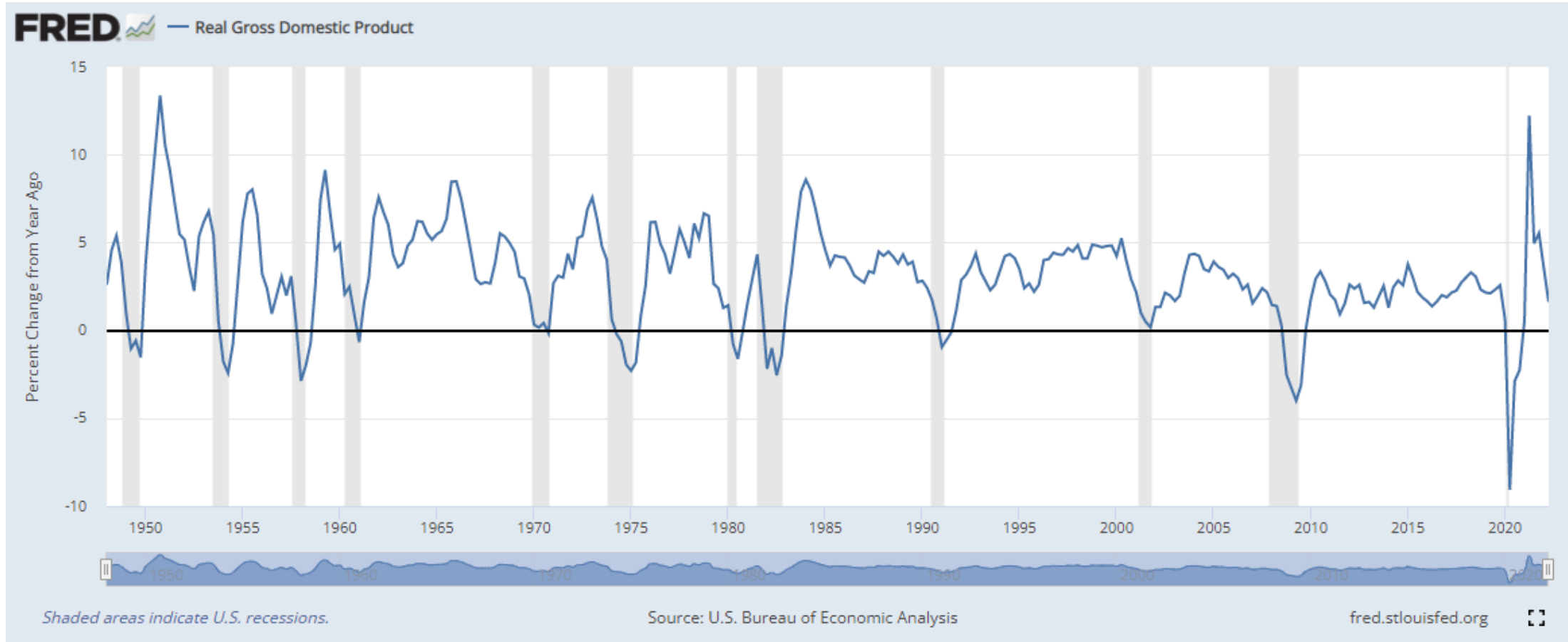
Note: Mapped data show rate decision forecasts for distinct central banks

Anacafé®
ASOCIACION NACIONAL DEL CAFE

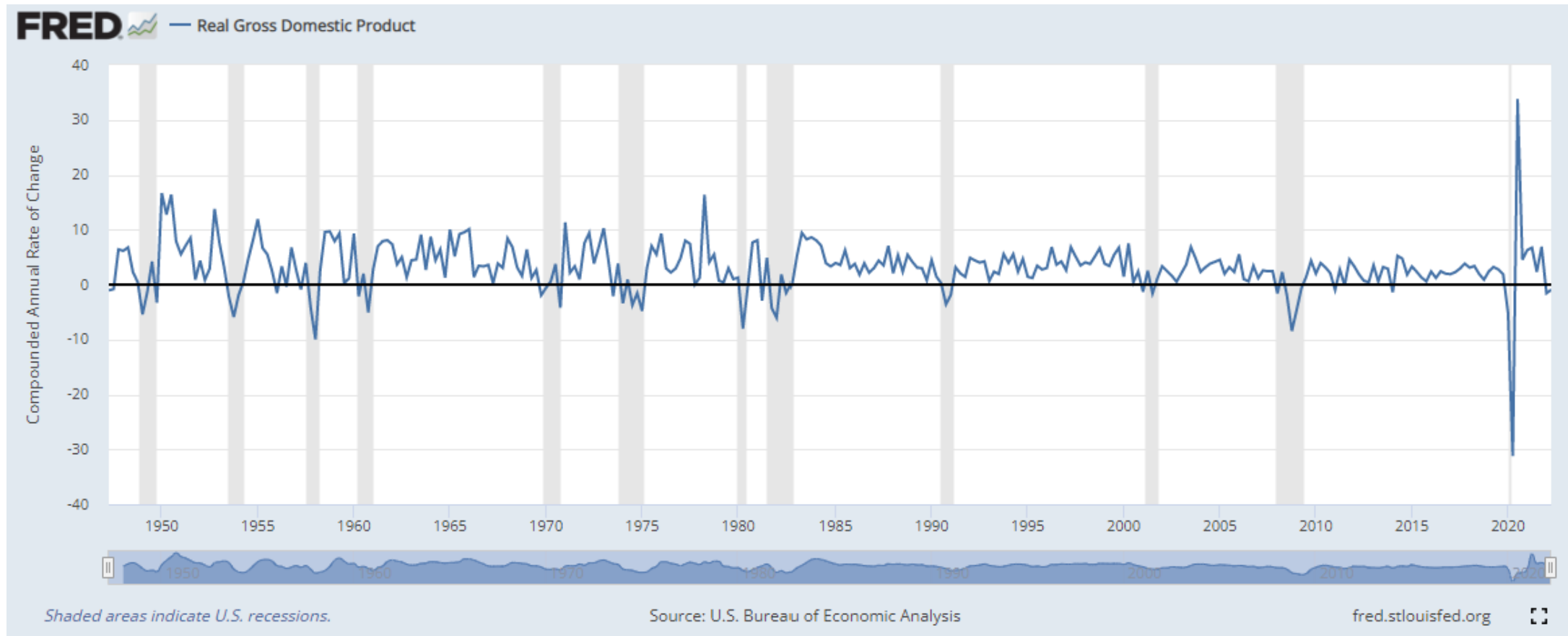
Funcafé
FUNDACION DE LA CAFFICULTURA
PARA EL DESARROLLO RURAL



Alza de tasas, contrarresta inflación pero desacelera la economía ¿Recesión en el horizonte?

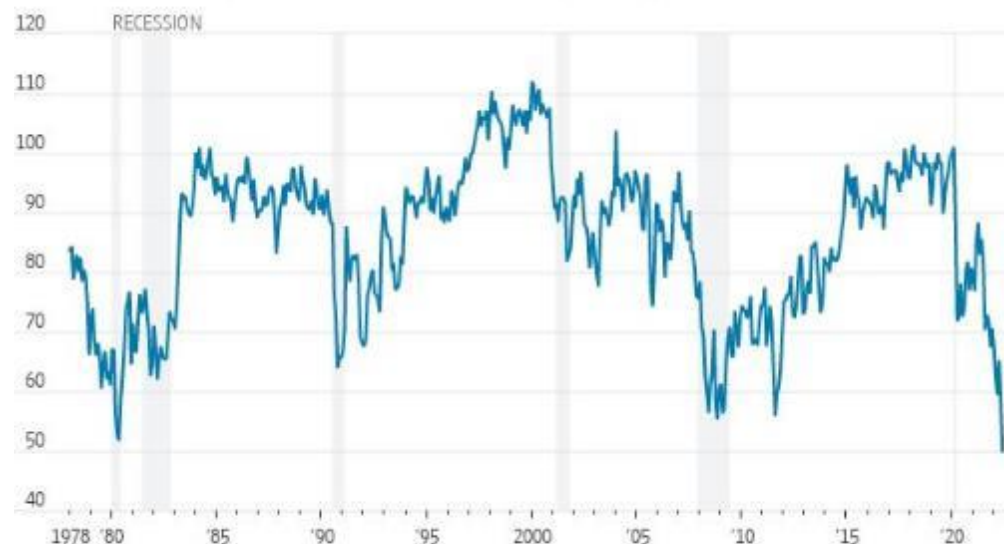


Alza de tasas, contrarresta inflación pero desacelera la economía ¿Recesión en el horizonte?



Algunos otros indicadores preocupantes

University of Michigan consumer sentiment index, monthly



Note: Seasonally adjusted; 1Q 1966=100
Source: University of Michigan



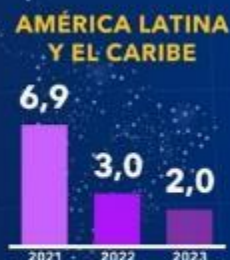
Created with TradingStation 6.1 visualization technologies, Inc. All rights reserved

Sentimiento del consumidor en USA en mínimos históricos. Principales índices bursátiles en “bear market”.

Expectativas para cierre 2022 y 2023: por lo menos, una fuerte desaceleración

ACTUALIZACIÓN DE PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL, JULIO DE 2022 PROYECCIONES DE CRECIMIENTO POR REGIÓN

(VARIACIÓN PORCENTUAL)

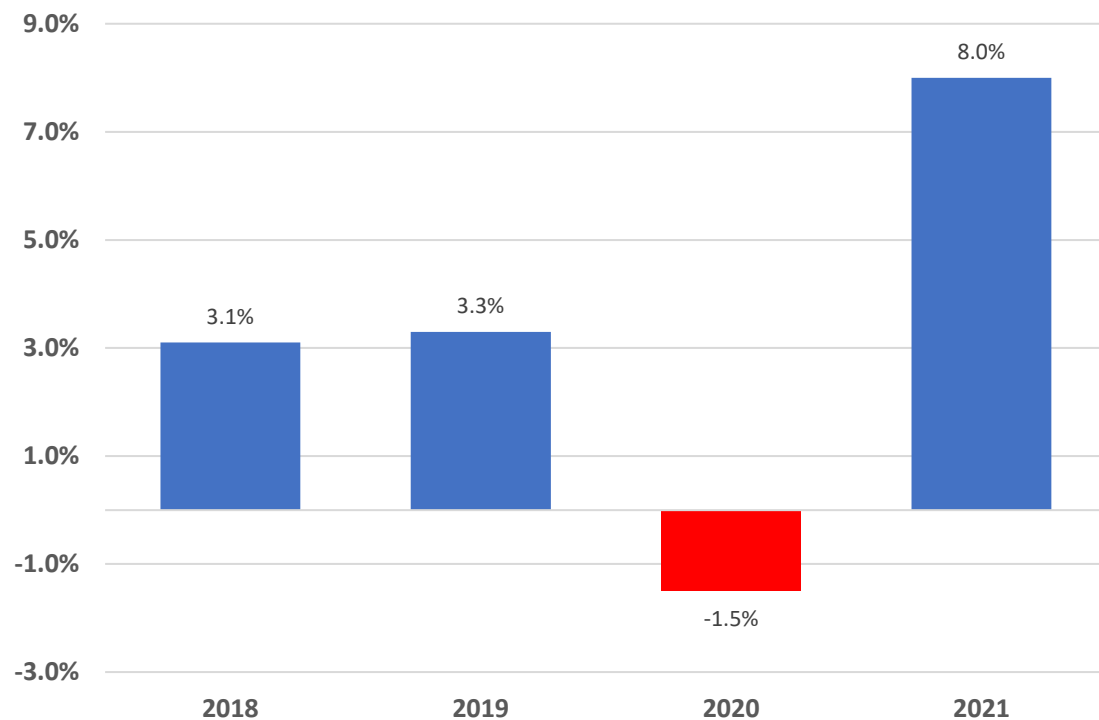


La economía guatemalteca y perspectivas para el sector cafetalero guatemalteco

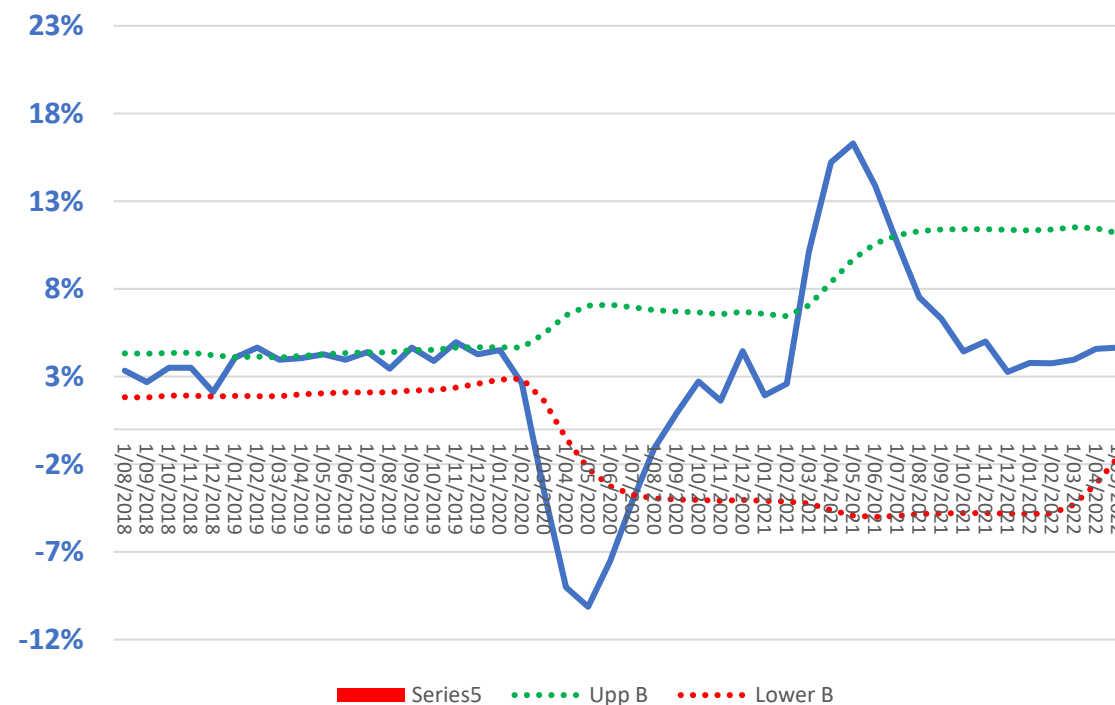
Luego de la fuerte recuperación post COVID-19 en 2021, desaceleración en el 1er semestre 2022



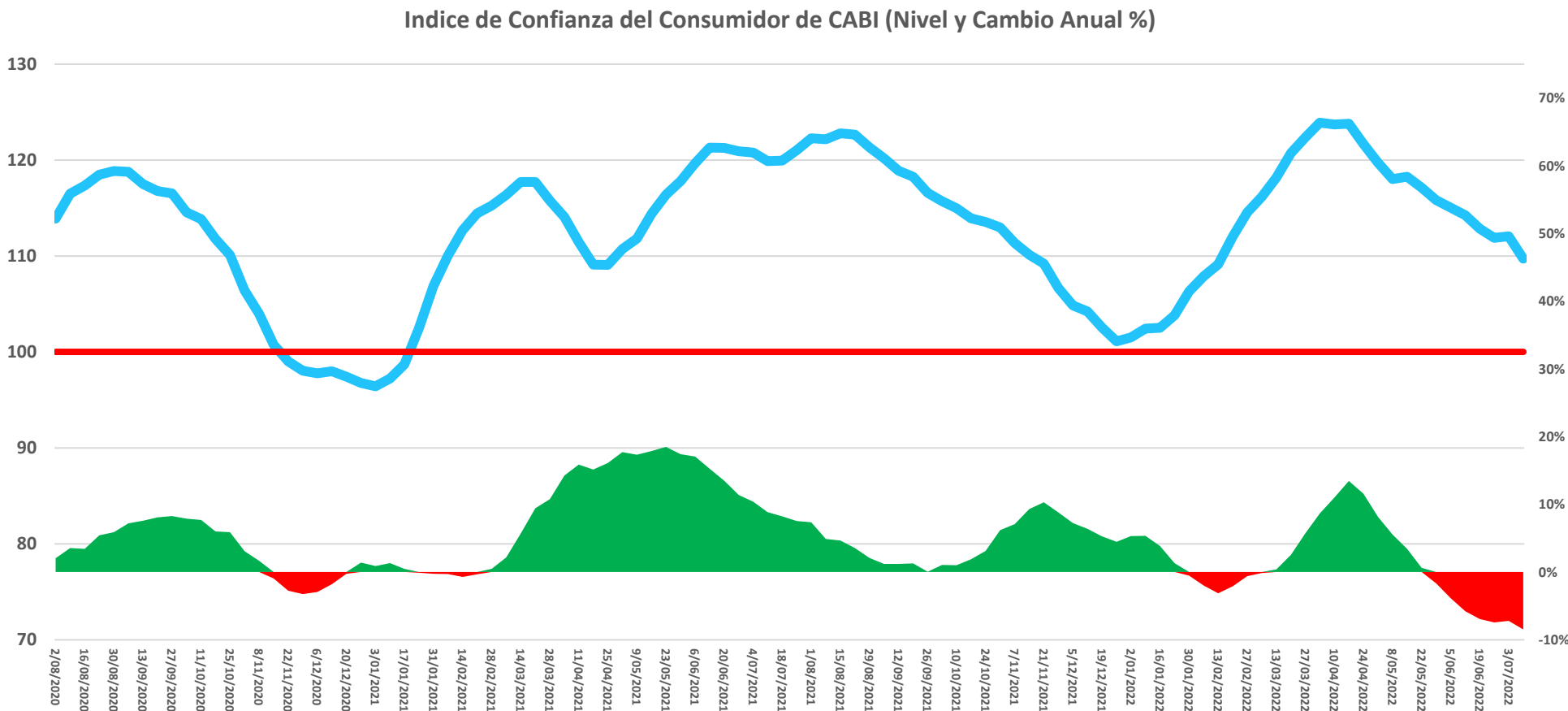
Crecimiento % Anual



IMAE (% cambio anual)

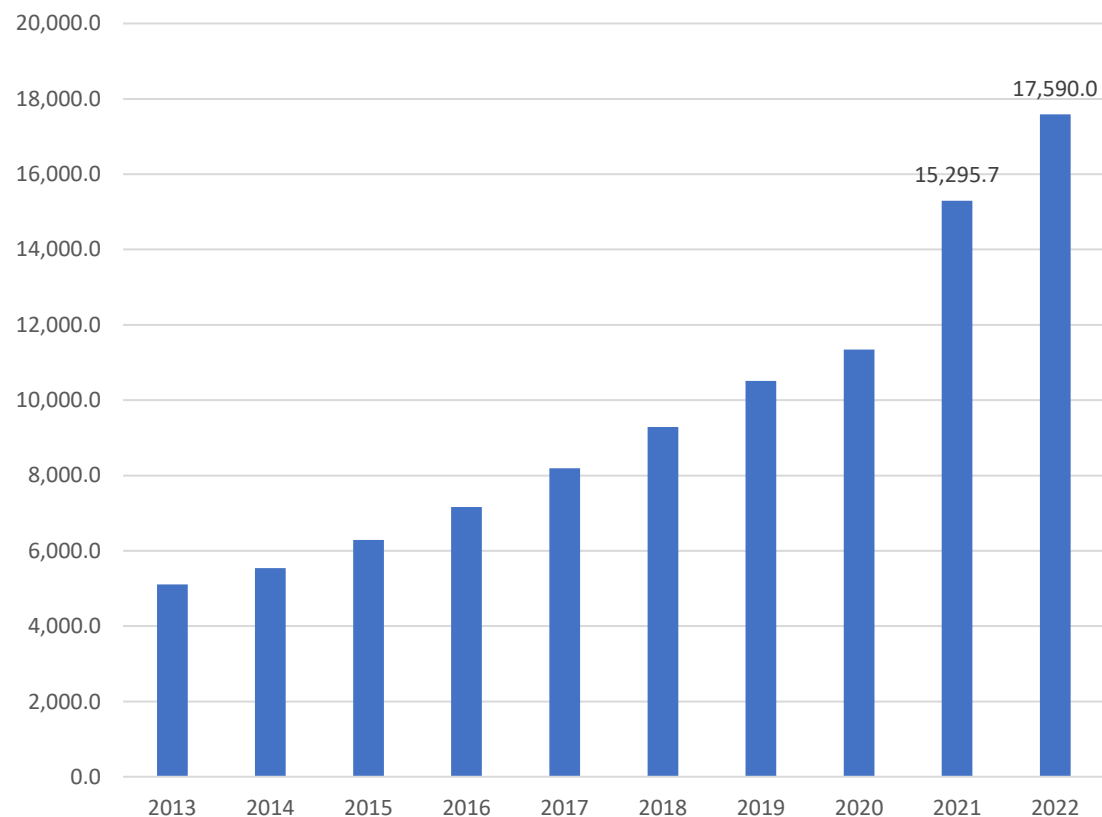


Confianza del consumidor positiva pero desacelerándose

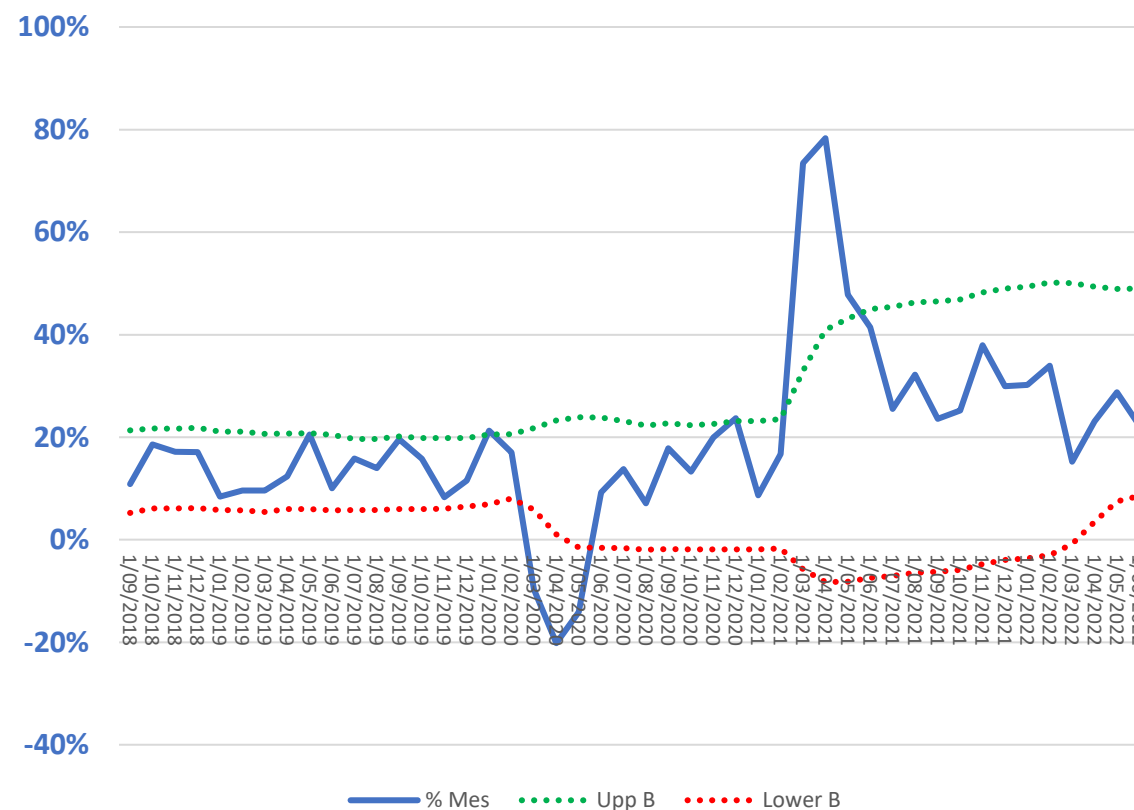


Remesas se mantienen fuertes

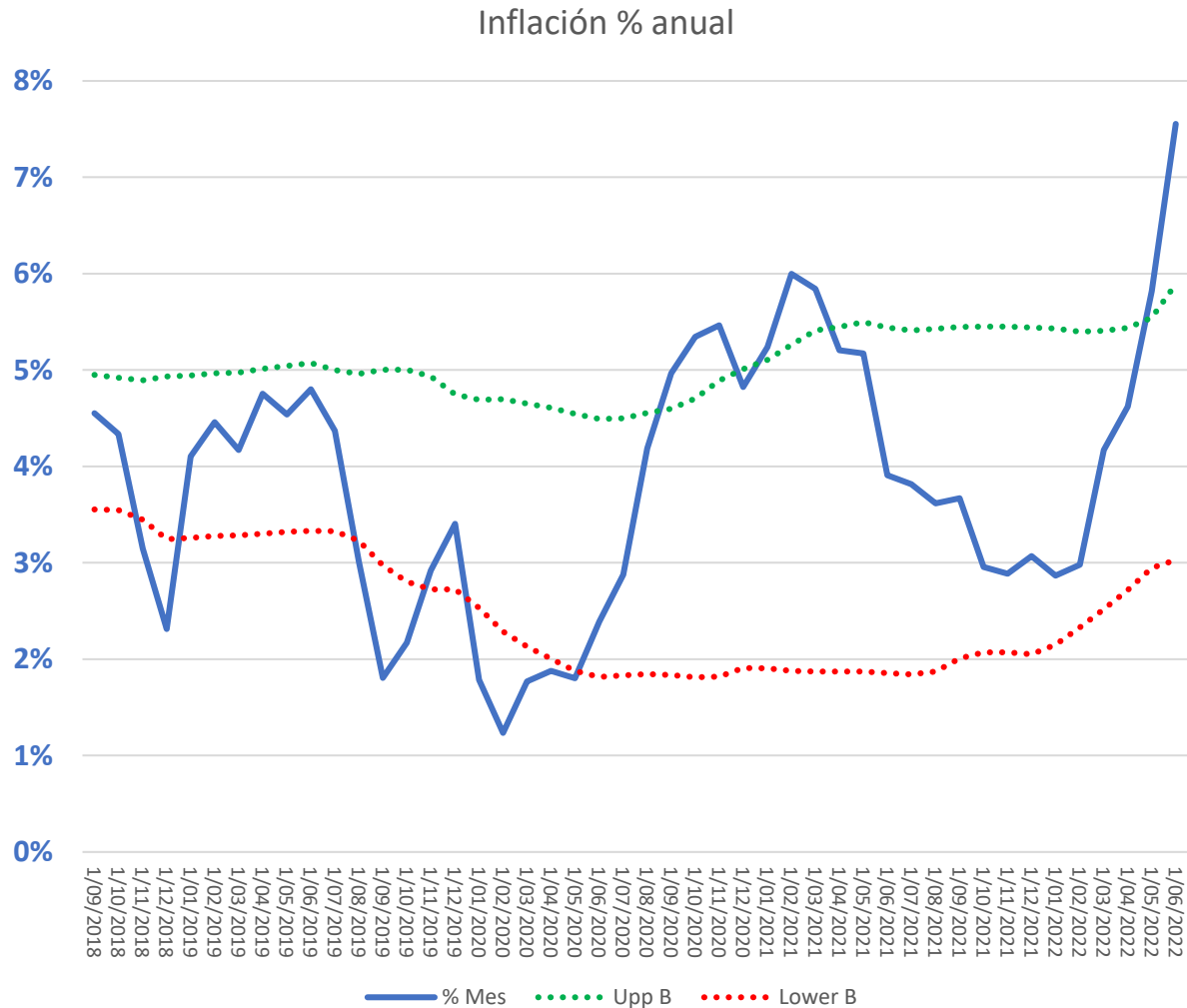
Remesas Familiares (millones de US\$)



Remesas % crecimiento anual



Inflación ya presente en Guatemala



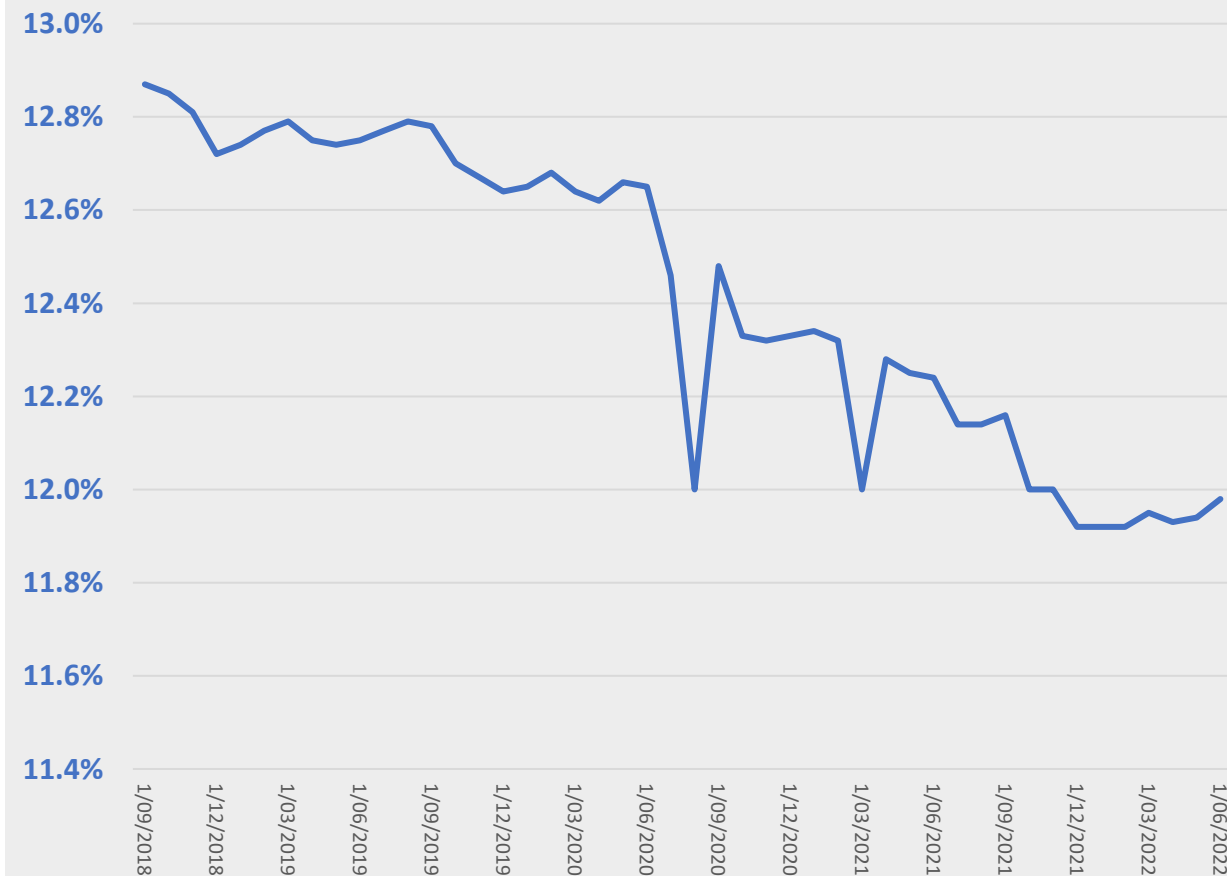
- Fuerte salto inflacionario: de 3.0% en marzo 2022 a 8.4% en julio.
- Actualmente, mayor inflación desde 2008.
- Expectativas que continúe aumentando en el corto plazo

¿Tasas al alza en Guatemala?

Tasa de Interés de Política Monetaria



Tasa Activa Moneda Local



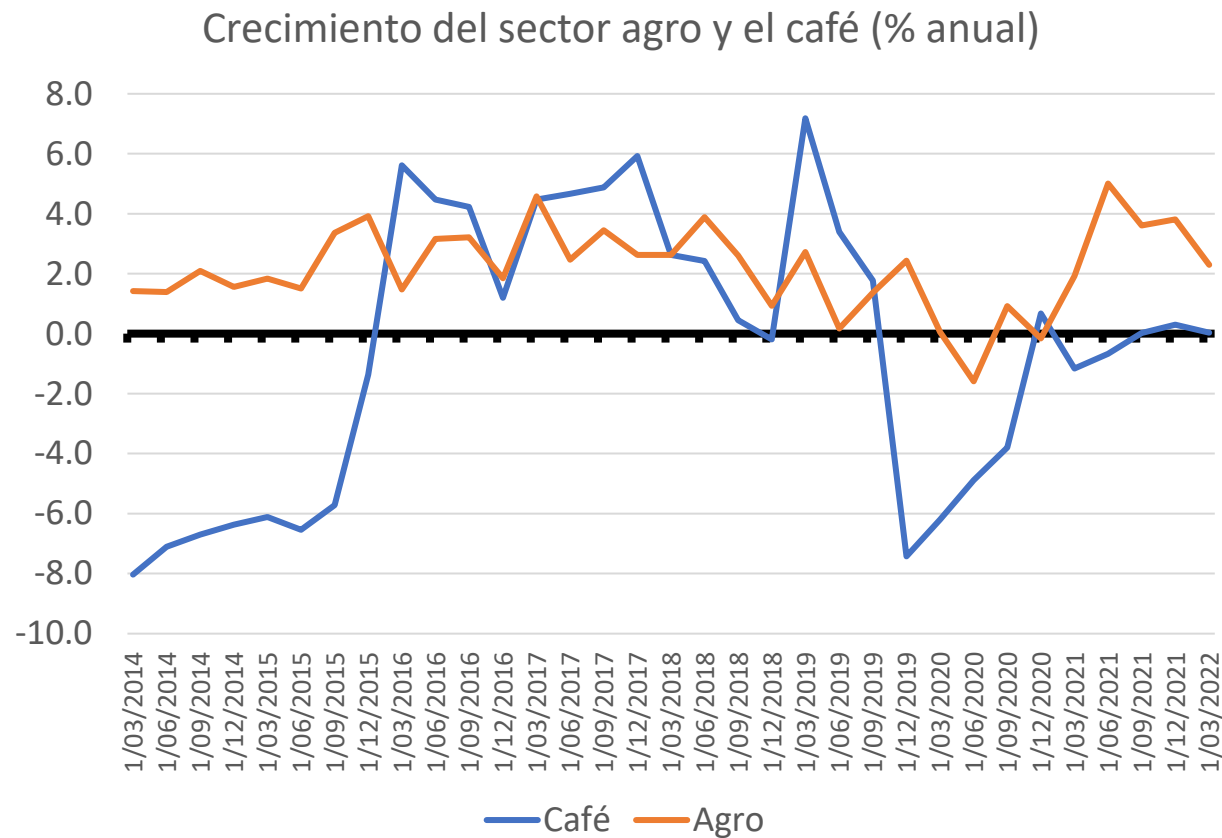
Perspectivas macro generales para Guatemala



- Desaceleración económica ya iniciada a nivel mundial y Guatemala no es la excepción. Crecimiento significativamente menor al de 2021.
- Aún con riesgos de recesión en Estados Unidos, no vislumbramos crecimiento económico negativo para GT (similar a 2008-2009).
- Riesgos macroeconómicos limitados para Guatemala. Mayor riesgos es el impacto inflacionario.
- Expectativas que tasas de interés de mercado comiencen a aumentarse, aunque mecanismo de transmisión limitado.

El sector cafetalero guatemalteco

Crecimiento del café y el agro

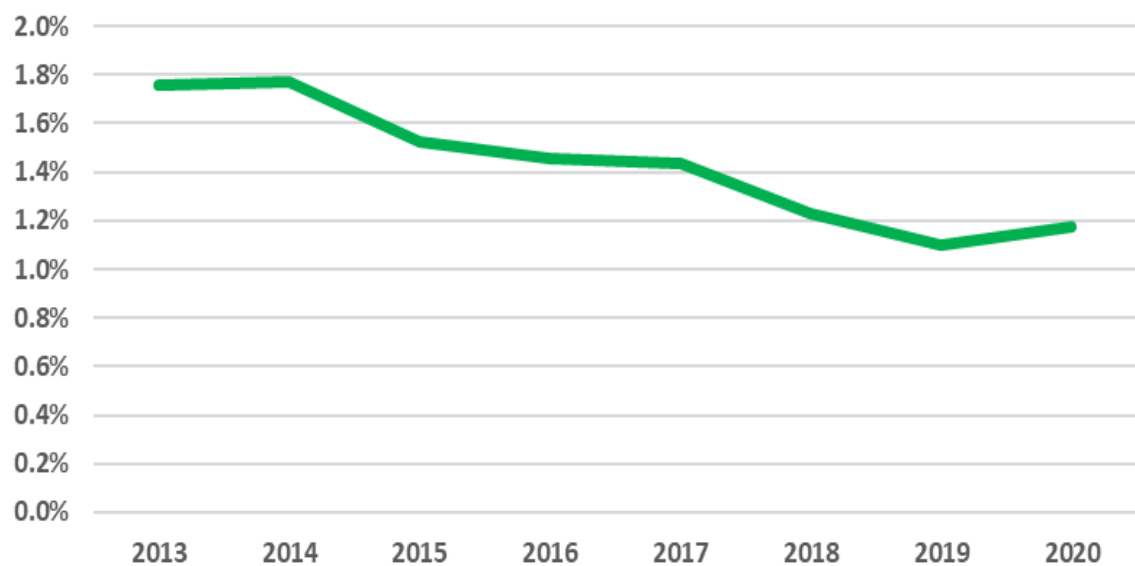


- Recuperación en el cultivo de café luego de fuerte contracción de finales 2019 y 2020 por la pandemia
- Desempeño fuertemente atado con los precios internacionales
- Sector agrícola en general con buen desempeño y sustancialmente mejor que el promedio nacional durante la pandemia.

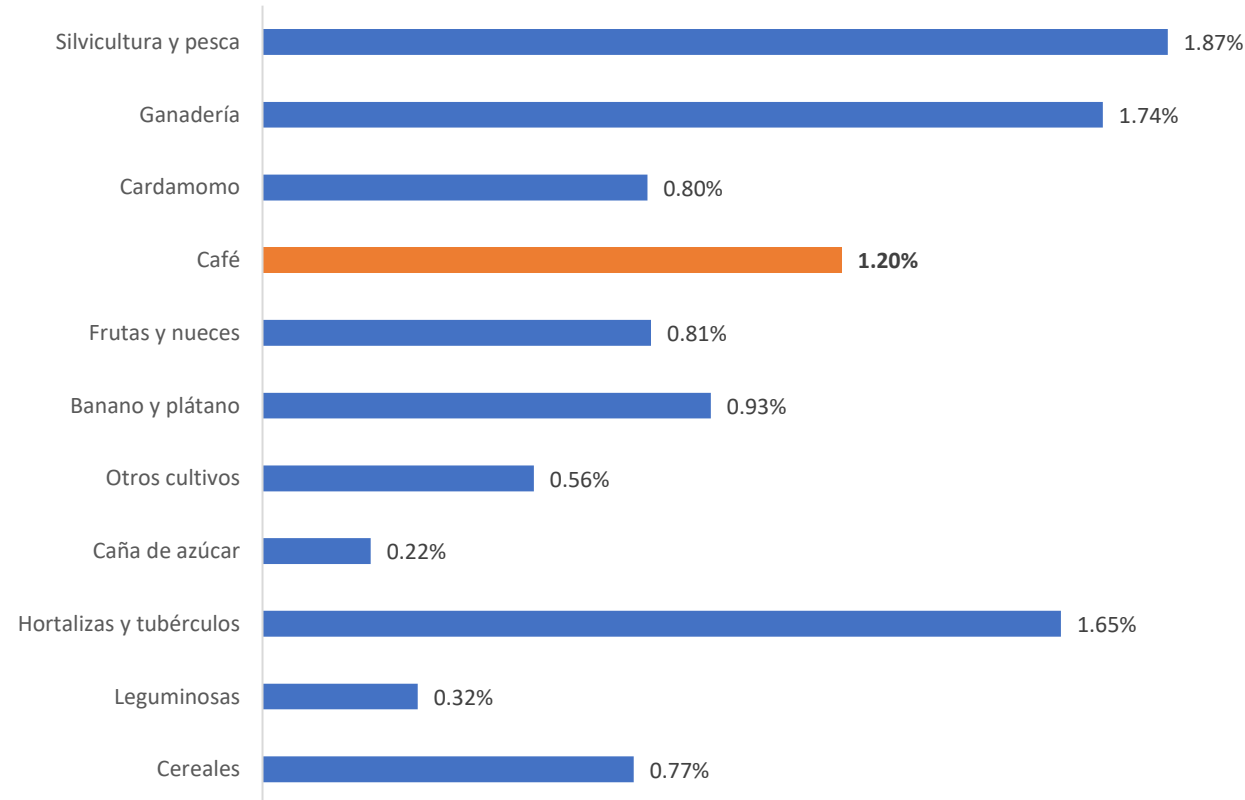
Peso del café en la economía nacional



PIB del Cultivo de Café % de la Economía
(Fuente Datos de Banguat)



Peso de actividades agrícolas sobre la economía nacional (2020)



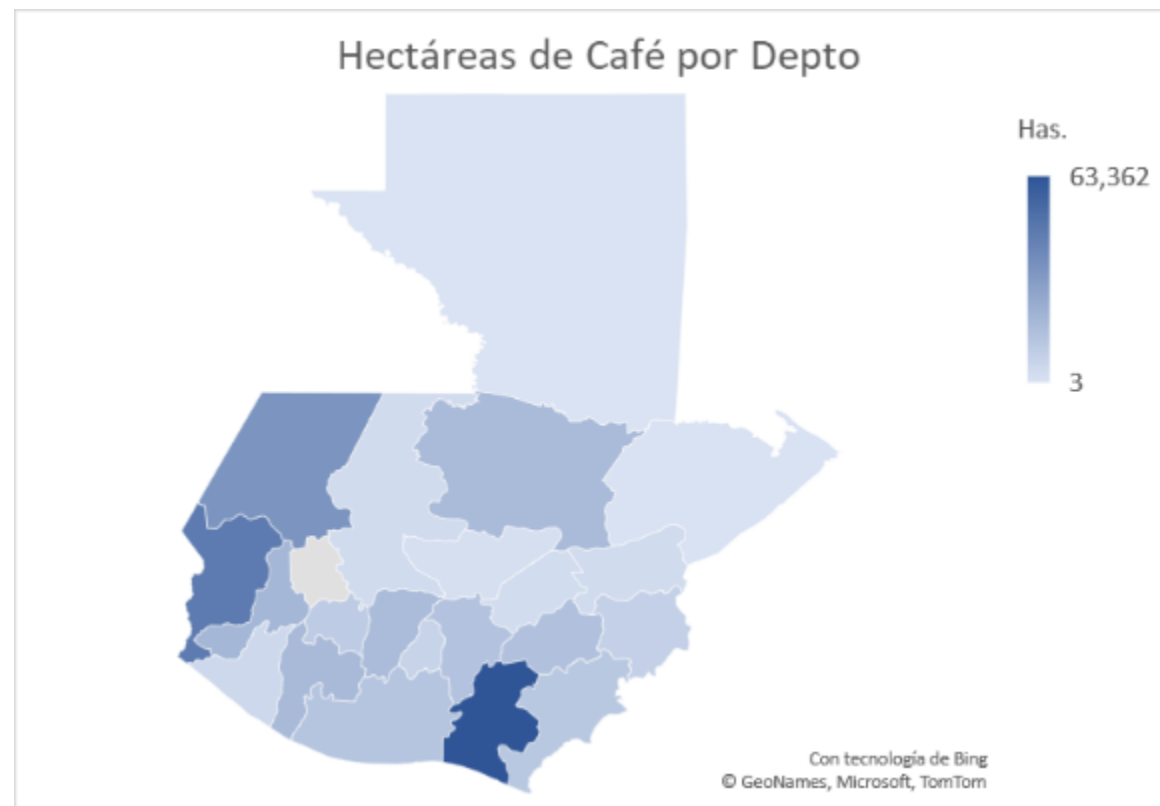
El café, presente en todo el territorio nacional

Áreas Cultivadas por Departamento

Región	Departamento	Ha.	% del Total
I	Quetzaltenango	19,753	6.2%
I	San Marcos	46,482	14.7%
II	Chimaltenango	17,426	5.5%
II	Retalhuleu	4,826	1.5%
II	Sololá	10,602	3.3%
II	Suchitepéquez	18,276	5.8%
III	El Progreso	3,315	1.0%
III	Escuintla	13,631	4.3%
III	Guatemala	14,528	4.6%
III	Sacatepéquez	7,243	2.3%
IV	Jalapa	15,199	4.8%
IV	Jutiapa	12,082	3.8%
IV	Santa Rosa	63,362	20.0%
V	Huehuetenango	34,910	11.0%
V	Quiché	3,473	1.1%
VI	Alta Verapaz	17,884	5.6%
VI	Baja Verapaz	1,738	0.5%
VI	Izabal	276	0.1%
VII	Chiquimula	8,385	2.6%
VII	Petén	3	0.0%
VII	Zacapa	3,474	1.1%

Fuente: Anacafé

316,866



Dependencia del sector cafetalero por departamento



Reg	Departamento	Ha.	Ventas 2020 MM de Q	Huella Estimada MM de Q	PIB mm de Q	% de su Economía
IV	Santa Rosa	63,362	1,832	2,978	11,994	24.8%
I	San Marcos	46,482	1,344	2,185	18,847	11.6%
V	Huehuetenango	34,910	1,009	1,641	13,570	12.1%
I	Quetzaltenango	19,753	571	929	43,230	2.1%
II	Suchitepéquez	18,276	528	859	20,398	4.2%
VI	Alta Verapaz	17,884	517	841	20,475	4.1%
II	Chimaltenango	17,426	504	819	12,791	6.4%
IV	Jalapa	15,199	439	714	8,104	8.8%
III	Guatemala	14,528	420	683	276,268	0.2%
III	Escuintla	13,631	394	641	27,874	2.3%
IV	Jutiapa	12,082	349	568	14,133	4.0%
II	Sololá	10,602	307	498	9,076	5.5%
VII	Chiquimula	8,385	242	394	11,652	3.4%
III	Sacatepéquez	7,243	209	340	14,354	2.4%
II	Retalhuleu	4,826	140	227	10,785	2.1%
VII	Zacapa	3,474	100	163	10,504	1.6%
V	Quiché	3,473	100	163	11,641	1.4%
III	El Progreso	3,315	96	156	7,124	2.2%
VI	Baja Verapaz	1,738	50	82	5,967	1.4%
VI	Izabal	276	8	13	16,671	0.1%
VII	Petén	3	0	0	16,402	0.0%
		316,866	9,162	14,895		

Para departamentos como Santa Rosa, el café representa hasta el 25% de su economía.

Otros departamentos fuertemente dependientes del café:

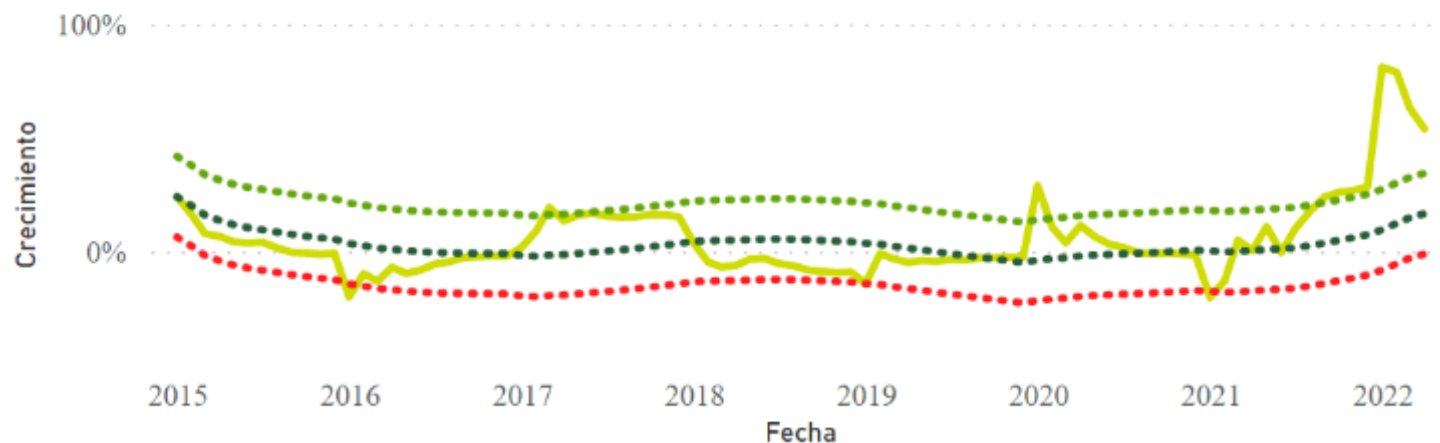
- San Marcos
- Huehuetenango
- Jalapa

Evolución positiva de las exportaciones de café guatemalteco



Café

● Crecimiento Interanual Acumulado ● Media Móvil ● Banda Superior ● Banda Inferior



A junio 2022: US\$790 millones

A junio 2021: US\$555.6 millones

**Aumento de 42.2% acumulado
1er semestre** (54% julio 2022 vs
julio 2021)

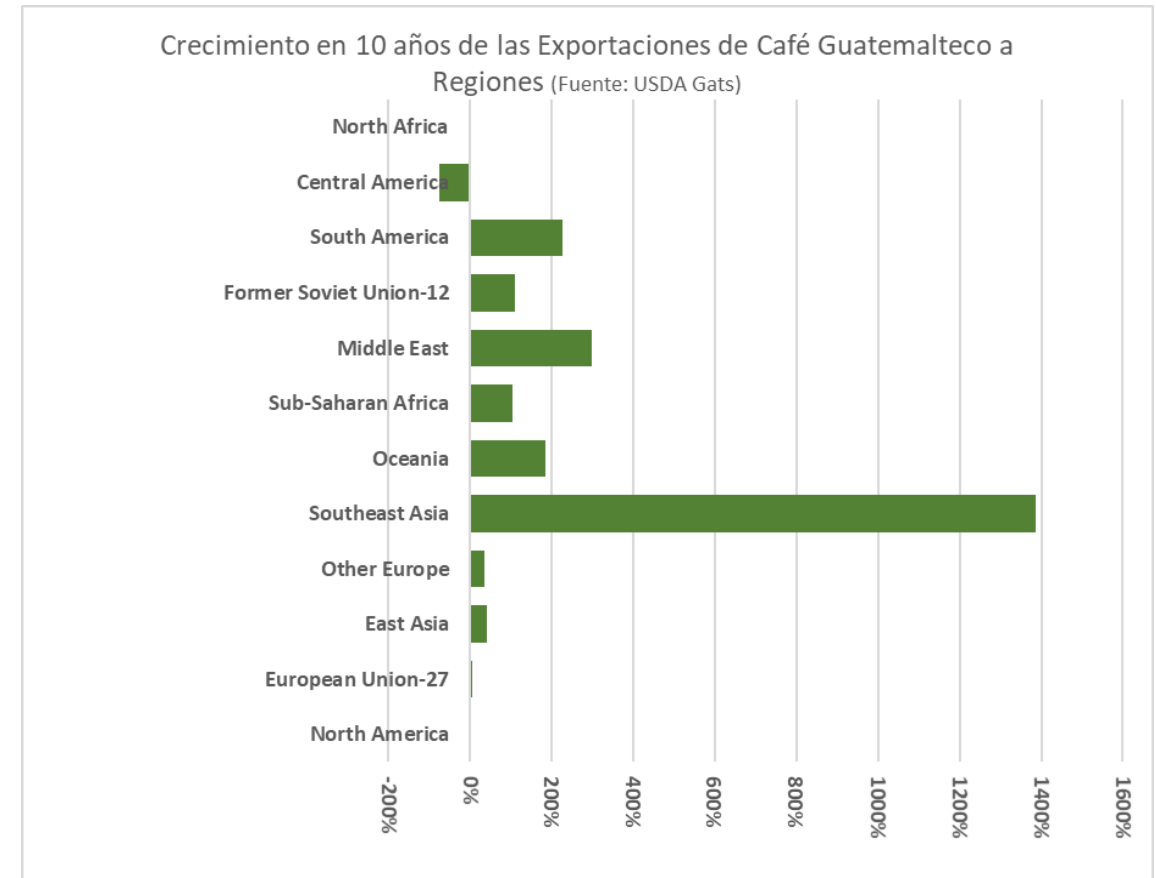
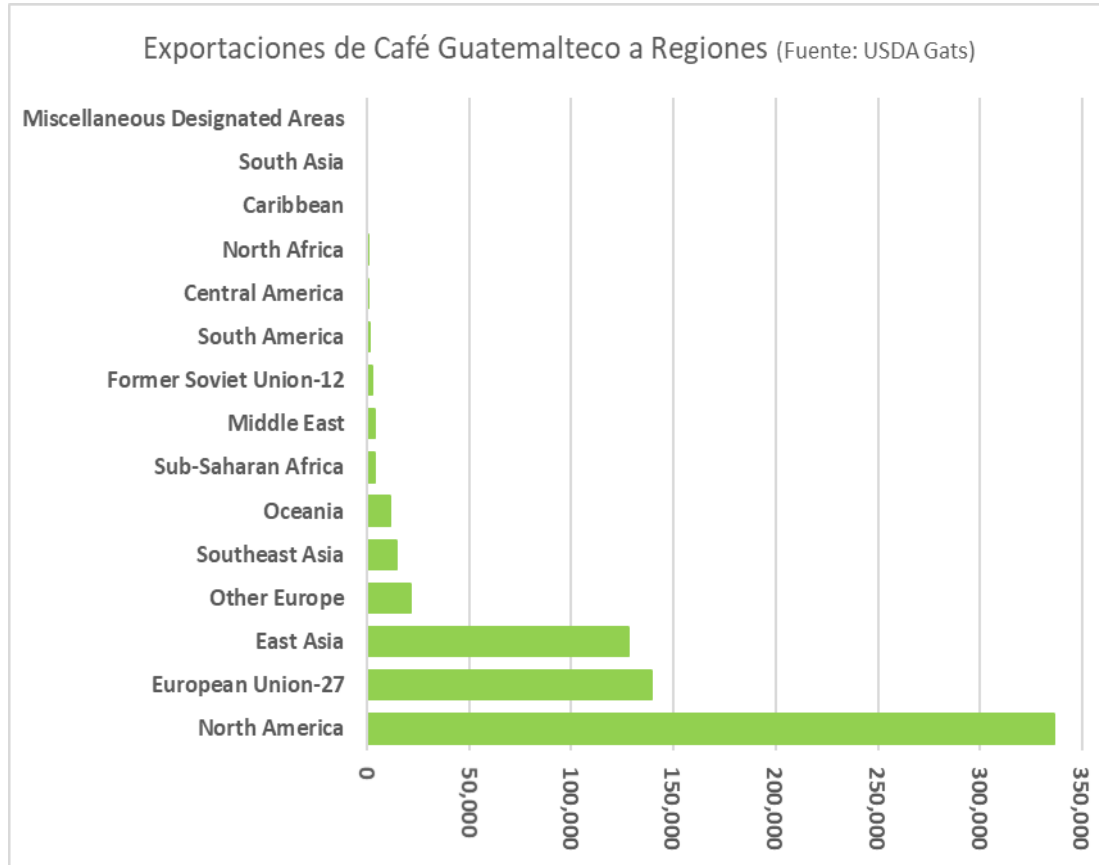
Evolución positiva de las exportaciones de café guatemalteco



- Café, segundo mayor producto de exportación de Guatemala.
- Con US\$790 millones a junio 2022, se esperaba que supere récord de exportaciones de 2021 (US\$925 millones) y cerca del máximo histórico registrado en 2011 (US\$1,174 millones).
- Crecimiento interanual del café es de los más altos en 2022.

	Valor a junio 2022 (MM US\$)	% Crecimiento
Vestuario	949.12	32%
Café	790.08	42%
Grasas y aceites	548.65	46%
Azúcar	486.44	42%
Banano	473.48	20%
Plásticos	323.05	35%
Hierro y acero	309.61	23%
Cardamomo	284.15	-15%
Bebidas	241.35	35%
Frutas	219.27	15%
Textiles	217.76	42%
Papel y Cartón	196.79	11%
Farmacéuticos	172.85	10%
Preparados a base de cereales	164.82	25%
Detergentes y jabones	139.18	27%
Legumbres y hortalizas	137.65	-1%
Químicos	135.68	37%
Insecticidas	121.00	17%
Caucho	107.06	14%
Preparados de carne	99.47	16%
Máquinas y aparatos mecánicos	94.88	38%
Alimentos preparados para animales	79.64	40%
Aluminio	74.91	37%
Tubería y sus accesorios	74.65	15%
Perfumería	73.20	27%

Potencial de exportación por región



CONCLUSIONES

- Perspectivas internacionales:
 - Inflación llegando a su punto máximo, comenzará a descender aunque no regresando a niveles pre-2021.
 - Tasas de interés al alza a nivel mundial para disipar inflación, pero con costo en el crecimiento económico. Potenciales riesgos de recesión para 2023.
- A pesar de ello, perspectivas positivas para Guatemala. Estructura macroeconómica robusta. Desaceleración económica esperable.
- Sector cafetalero guatemalteco mantiene su recuperación económica luego del fuerte golpe en 2020, por caída en precios internacionales. Mejora en precios en 2021 y 2022 impulsa exportaciones. A junio 2022, exportaciones suman US\$790 millones, 42% arriba de exportaciones a junio 2021.
- Evolución positiva del café, beneficioso para Guatemala. Café, presente en 21 de los 22 departamentos y en algunos, representa más del 10% de la economía departamental.

Ricardo Rodríguez

Analista Económico Senior

Central American Business Intelligence

rrodriguez@ca-bi.com