

Confianza del Consumidor

	Dato	Esperado	Anterior
Conf. Consum.	89,4	90,2	90,2

Deterioro mayor de lo esperado en la Confianza del Consumidor en agosto. Fuerte caída en Expectativas.

La **Confianza del Consumidor** salió peor de lo esperado en agosto: 89,4 vs 90,2 estimado y 90,2 anterior (revisado a la baja desde 90,8). Se trata del peor registro del indicador desde principios de año.

Destaca la **fuerte caída en la Componente de Expectativas**: 68,2 vs 74,0 est. y 74,0 ant. La Componente de Situación Actual mejora hasta 121,2 vs 114,7 estimado y 114,4 anterior.

Los hogares perciben un deterioro de su renta disponible real al aumentar su preocupación por la inflación y el mercado laboral. **El repunte del petróleo** eleva las expectativas de inflación y de tipos. **El mercado laboral se enfría**, con una creación de empleo negativa en julio y disminuyendo la percepción de facilidad para encontrar trabajo, lo que debilita la confianza en el crecimiento futuro de los ingresos. **El sector residencial se mantiene débil** y con pobres expectativas tras la reciente subida de las rentabilidades de los bonos a largo plazo. Además, **aumenta la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio**.

En este contexto los hogares tienden a reducir el gasto discrecional y a incrementar el ahorro preventivo.

Este deterioro en la confianza debería enfriar las expectativas de subidas de tipos de la Fed. El consumo representa cerca del 70% del PIB americano. Si muestra signos de fatiga, podría debilitar el crecimiento en los próximos meses.

Confianza del Consumidor (Base 100=1985)

	ago-26	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26
Indice	89,4	90,2	92,2	90,6	93,8	92,2
Situación Actual	121,2	114,4	118,5	119,4	124,4	124,1
Condic. Negocios	18,9	19,1	20,2	19,2	22,3	21,7
Expect. Empleo	27,0	24,4	25,5	24,8	26,9	27,4
Expectativas	68,2	74,0	74,7	71,4	73,4	71,0
Condic. Negocios	16,8	17,8	18,9	18,8	19,4	18,1
Compra Vivienda	5,2	6,5	6,6	6,2	7,0	5,8
Expect. Ingresos	17,6	19,5	20,7	19,2	19,4	19,2
Expect. Empleo	14,6	16,4	15,6	16,6	16,7	15,4

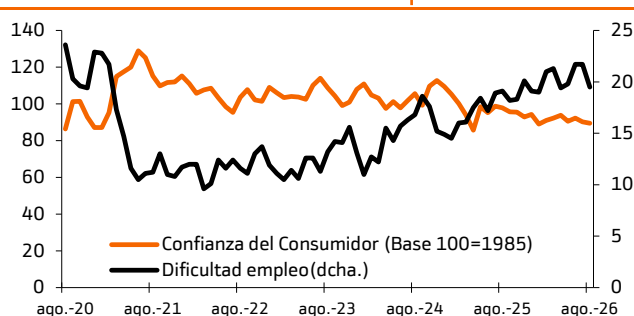
Importancia del indicador e impacto esperado

Impacto Fin:	Los mercados financieros interpretan los incrementos en la confianza del consumidor como precursores de mayores gastos en consumo.		
Bolsas:	▼	Bonos (precio):	▲
Dólar:	▼		

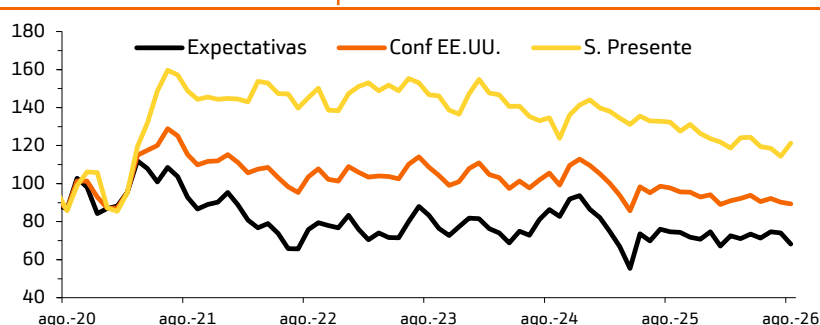
Repercusión sobre los mercados

	Después	Antes	Impacto	
EUR/ \$	1,1671	1,1671	0,00%	=
S&P 500	7.669	7.681	-0,16%	-
Nasdaq 100	29.147	29.253	-0,36%	-
Euro Stoxx 50	6.465	6.458	0,11%	+
T -Note (%)	4,66	4,66	-0,13%	-
Bund (%)	3,22	3,22	0,00%	=

Conf.Cons. vs dificultad encontrar empleo



Confianza del Consumidor vs Expectativas



Descripción del Indicador

Publicación: Mensual
Fuente: The Conference Board
Factor de rev.: Bajo. El dato preliminar se revisa un mes después de la publicación basándose en una estadística más completa. Factores estacionales.

¿Qué mirar?

- Cambios expectativas de los próximos 6 meses.
- Cambio dirección media móvil 6 meses.
- Las diferencias regionales de la Conf. Cons. son un indicativo de los diferentes ciclos de negocio en diferentes zonas del país. Esto implica gasto en bienes duraderos y mercados inmobiliarios.

Descripción

El indicador mide el nivel de confianza que las familias tienen en la futura evolución de la economía. Los cuestionarios son enviados a una muestra de 5.000 familias, de las que normalmente contestan 3.500. Preguntas: (1) Una clasificación de las condiciones empresariales del área. (2) Lo mismo a 6 meses. (3) Disponibilidad de trabajo en la zona. (4) Lo mismo a 6 meses. (5) Ingresos familiares en 6 meses. Existen tres tipos de respuesta en cada apartado: Mejora/Buena, Empeora/Mala y Se Mantiene/Normal. En nuestra tabla está indicado únicamente el % relativo al grupo Mejora.

WEB

<http://www.conference-board.org/economics/>

Pagina web Comunicado de Prensa

<http://www.conference-board.org/economics/consumerConfidence.cfm>

INFORMACIÓN IMPORTANTE.-

- Todos nuestros informes se encuentran disponibles en nuestro website: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
- Las metodologías de valoración más frecuentes aplicadas en nuestro análisis de compañías son las siguientes (lista no exhaustiva): VAN

FCF, Descuento de Dividendos, Neto Patrimonial, Ratios Comparables, Valor Neto Liquidativo, Warranted Equity Value y PER Teórico

- La identificación de las fuentes de información empleadas más relevantes se ofrece en: https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/fuentes-de-informacion.pdf
- Los consensos de mercado a que se alude en este informe son proporcionados por distintas fuentes de información financiera que consideramos razonablemente fiables, generalmente las indicadas en el punto anterior.
- Por favor, consulte importantes advertencias legales en: https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf

NOTAS DE COMPAÑÍAS

Todas nuestras notas están disponibles en: [Link a los informes de compañías](#)

EQUIPO DE ANÁLISIS:

Ramón Forcada - Director
Rafael Alonso - Bancos
Pilar Aranda - Petróleo & Logística
Esther Gutiérrez de la Torre - Autos & Media
Aránzazu Bueno - Eléctricas
Carlos Pellicer - Ciberseguridad & Defensa
Rocío Canal - Software & Turismo

Aránzazu Cortina - Industriales
Juan Moreno - Inmobiliarias & Telecoms
Julián Pérez - Farma & IA
Juan Tuesta - Tecnología
Elena Fernández-Tapiella - Consumo/Lujo
Marcos Souto - Infraestructuras & Seguros

Temáticas y activos de responsabilidad compartida por todo el Equipo:

- Macroeconomía
- Estrategia de Inversión
- Bonos
- Divisas
- Fondos de Inversión
- ETFs
- Carteras Modelo de Fondos de Inversión y de Renta Variable
- Bankinter Roboadvisor y Capital Advisor