

Indicador Adelantado (Leading Ind. o LEI)

may.-26	Real	Esperado	Anterior
Var m/m	-0,2%	-0,1%	+0,1%

Fuente: Bloomberg/ Bankinter

El Indicador Adelantado (LEI) retrocede -0,2% m/m en junio, peor de lo esperado. El Indicador Coincidente, menos relevante, mejoró ligeramente hasta 114,6 (desde 114,4 ant.).

Tras dos meses consecutivos de mejora, el Indicador Adelantado volvió a empeorar en junio -0,2% m/m (vs -0,1% esperado). En términos interanuales se mantiene relativamente estable en -1,4% a/a (desde -1,5% ant.).

Sus componentes mostraron el deterioro en Permisos de Construcción (-3,0% m/m) y las Peticiones de Desempleo que aumentaron hasta 222,5 mil (+3,6% m/m). Por el lado positivo, destacó la mejora de los componentes financieros, con relativa estabilidad en la componente de evolución bursátil y mejora en el diferencial del Tipo 10 años vs Fed Funds.

En resumen, a pesar de que el mes de junio el Indicador Adelantado ha sido algo más débil de lo esperado, consideramos que la Fed no tiene prisa para bajar tipos. En nuestra opinión, la Fed podría realizar dos bajadas, aunque probablemente haya que esperar a 2027 para confirmar la contención de los precios.

Evolución reciente del Indicador Adelantado (o LEI)

	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26
Ind. Adelantado	99,1	99,3	99,2	99,0	99,6	99,3
Var% mensual	-0,2%	+0,1%	+0,2%	-0,6%	+0,3%	-0,1%
Var% anual	-1,4%	-1,5%	-1,6%	-3,0%	-3,1%	-3,6%

Fuente: Bloomberg/ Bankinter

Componentes del Indicador Adelantado

	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26
H. Md. Trab sem	41,60	41,60	41,60	41,50	41,60	41,40
Pet. Desempleo	222,5	214,8	203,0	208,0	215,8	213,0
Pedidos Consumo	127.937	127.771	128.007	128.148	127.980	127.032
Permisos Constr.	1.367	1.410	1.423	1.363	1.540	1.393
Evol. bursátil	7.450	7.413	6.957	6.654	6.894	6.929
Dif. Tipos interés	0,84	0,85	0,68	0,61	0,49	0,57

Fuente: Bloomberg/ Bankinter

Importancia del indicador e impacto esperado

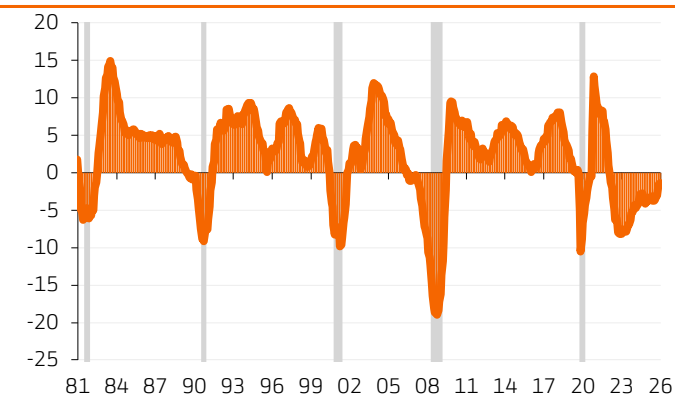
Alto. Es un importante compendio de variables financieras, monetarias y reales que nos avisa de la futura evolución de la economía. Se adelanta a la evolución del PIB.

Bolsas: ▼

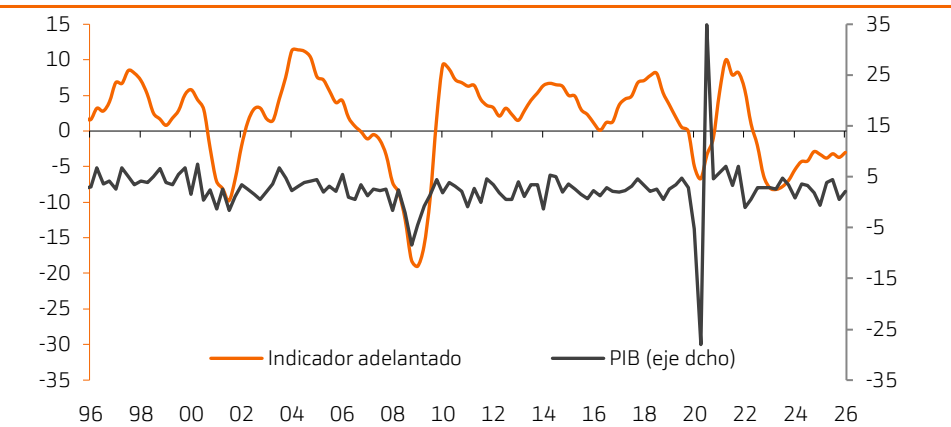
Bonos (Precio): ▲

Dólar: =

LEI (% var a/a) vs recesiones en EEUU (sombreado)



Indicador adelantado vs PIB (% var a/a)



Descripción del Indicador

Publicación : Mensual
Fuente: Conference Board
Factor Rev.: Bajo. Última revisión en su composición realizada en agosto del 2001.
Hora: 16:00 CET
¿Qué mirar?

Dentro de los distintos componentes de este índice, los que más ponderan son: (i) Horas medias semanales trabajadas en la industria manufacturera (25%), (ii) ISM nuevos pedidos (17%), (iii) expectativas de los consumidores sobre condiciones económicas a 12 meses vista y empresariales a 6 meses vista (16%) y (iv) el diferencial entre el bono a 10 años y el tipos de interés de la Fed (12%). Estos cuatro componentes abarcan el 70% del índice.

Descripción

El Indicador adelantado mide la actividad económica de cara a los próximos tres-seis meses. Está diseñado para anticipar la situación de la economía dentro de cada ciclo económico. Está compuesto a su vez por diez indicadores, algunos de ellos adelantados y otros no. Forma parte, junto con un indicador retrasado y uno coincidente, de un indicador compuesto global.

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 (compañías e indicadores macro) 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 & Transporte
Esther Gutiérrez de la Torre - Autos & Media
Aránzazu Bueno - Eléctricas
Rocío Canal - Software & Aerolíneas
Marcos Souto - Infraestructuras & Seguros

Aránzazu Cortina - Industriales & Químicas
Juan Moreno - Inmobiliarias & Telecoms
Julián Pérez - Farmas & AI
Juan Tuesta - Tecnología/Semis
Elena Fernández-Trapiella - Consumo & Lujo
Carlos Pellicer - Ciberseguridad, Defensa & Nuclear

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