

Indicador Adelantado (Leading Ind. o LEI)

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

Fuente: Bloomberg/ Bankinter

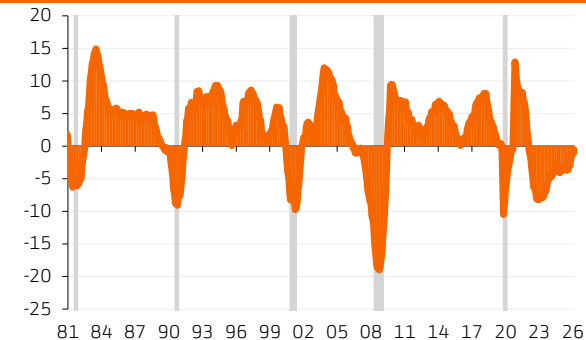
El Indicador Adelantado (LEI) retrocede -0,1% m/m en agosto, peor de lo esperado. El Ind. Coincidente +0,1%, tras +0,2% de los dos meses anteriores.

El Indicador Adelantado muestra el primer descenso -0,1% m/m desde el pasado mes de marzo. En términos interanuales, aunque en tasas todavía negativas, continúa la tendencia de mejora de los últimos meses -0,7% a/a (desde -1,0% en jul-26 y -3,0% ant.).

Entre sus componentes, destaca el deterioro de las Expectativas de los Consumidores (51,50 vs 55,40 anterior); de los Permisos de Construcción (1.394 vs 1.433 ant.) y de las Peticiones de Desempleo, que pierden parte de la mejora del mes anterior (207,5 mil vs 199 ant.) El diferencial del Tipo 10 años vs Fed Funds aumenta de nuevo (1,05 desde 0,97).

En resumen, el repunte de los tipos largos está generando presión sobre las expectativas de Consumo. La reciente subida de tipos de la Fed muestra el firme compromiso de la autoridad monetaria con la estabilidad de precios, lo que debe contribuir a mejorar las expectativas de inflación a largo plazo y, por tanto, la tensión en tipos largos. Dicho esto, por el momento se mantiene la presión sobre el T-Note (que se encuentra en el entorno al 5%), que dependerá de la persistencia de las tensiones geoestratégicas y la evolución de la confianza en la disciplina fiscal.

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



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.

Evolución reciente del Indicador Adelantado (o LEI)

	ago-26	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26
Ind. Adelantado	99,5	99,6	99,4	99,4	99,2	99,0
Var% mensual	-0,1%	+0,2%	+0,0%	+0,2%	+0,2%	-0,6%
Var% anual	-0,7%	-1,0%	-1,1%	-1,4%	-1,6%	-3,0%

Fuente: Bloomberg/ Bankinter

Componentes del Indicador Adelantado

	ago-26	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26
H. Md. Trab sem	41,70	41,70	41,70	41,60	41,60	41,50
Pet. Desempleo	207,5	199,0	222,5	214,8	203,0	208,0
Pedidos Consumo	128.415	128.259	127.625	128.017	128.018	128.087
Permisos Constr.	1.394	1.433	1.374	1.410	1.423	1.363
Evol. bursátil	7.711	7.481	7.450	7.413	6.957	6.654
Dif. Tipos interés	1,05	0,97	0,84	0,85	0,68	0,61
Expect. Consumidores	51,50	55,40	50,70	44,10	48,10	51,70

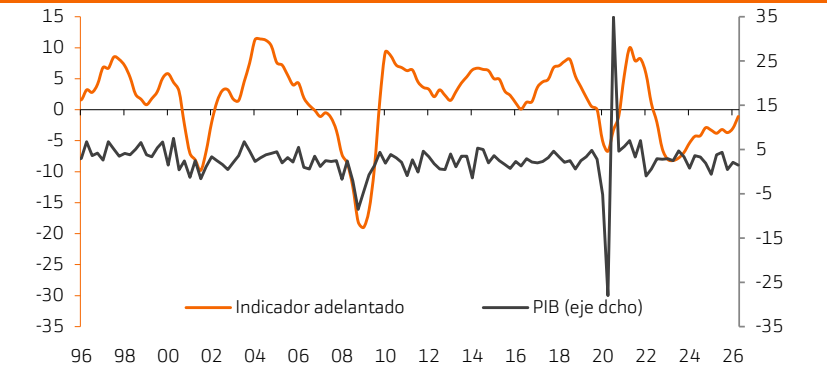
Fuente: Bloomberg/ Bankinter

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: ▼

Indicador adelantado vs PIB (% var a/a)



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 COMPAÑIAS

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

Todos nuestros informes en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

Avda. de Bruselas, 14
28108 Alcobendas, Madrid