

Pedidos Bienes Duraderos

	Dato	Previsión	Anterior
Var.% m/m	+0,0%	-0,3%	+0,9%
Ex-Transporte	+0,3%	+0,6%	+0,7%

Los Pedidos de Bienes Duraderos batan expectativas en agosto (+0,0% vs -0,3%).-

Los Pedidos de Bienes Duraderos se estancan en agosto (0,0% m/m vs +0,9% anterior), aunque batan las expectativas -0,3%. Si bien, se acelera el crecimiento excluyendo transporte y defensa, hasta +1,6% vs +0,6% esperado y anterior. Por sectores, Maquinaria y Metales Básicos vuelven a ser una vez más los que más crecen, mientras que PCs y electrónica y metales elaborados continúan débiles.

Son buenas noticias para el ciclo económico americano, ya que muestran una inversión sólida. En tasa interanual, aunque desaceleran, el indicador mantiene un fuerte crecimiento (+8,4% a/a). Si bien, estos datos **no son tan buenos para mercados**, ya que apoyan la hipótesis de que la Fed podría seguir subiendo tipos.

El mercado apenas ha reaccionado tras el dato y es que habrá que esperar a ver los de septiembre y octubre para saber si la reciente subida de tipos de la Fed (+25p.b. hasta 3,75%/4,00%) ha tenido impacto en inversión y, por tanto, en crecimiento económico.

En estos momentos, la TIR del T-Note se modera -3p.b. hasta 5,17%, los futuros de bolsa americana vienen +0,2% vs +0,8% de Europa y el dólar se deprecia -0,2%.

Pedidos de Bienes Duraderos.

	ago-26	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26
m/m	+0,0%	+0,9%	+0,6%	-4,0%	+8,5%	+1,3%
a/a	+8,4%	+13,1%	+9,2%	-4,4%	+19,2%	+2,8%
Ex-transp m/m	+0,3%	+0,7%	+1,1%	+1,8%	+1,5%	+1,1%
Ex-defensa m/m	+0,1%	+1,4%	+0,4%	-4,3%	+8,5%	-0,3%

Nuevos pedidos por sectores (m/m)

	ago-26	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26
Bs Equipo	+0,7%	+0,6%	+1,1%	-13,0%	+22,3%	+2,9%
Transporte	-0,6%	+1,2%	-0,5%	-13,5%	+22,4%	+1,8%
PCs y electrónica	-0,0%	-0,7%	+3,1%	+1,1%	-0,4%	+4,8%
Equipo Eléctrico	+1,1%	-0,0%	+1,7%	+0,4%	+0,2%	+1,3%
Maquinaria	+1,1%	+1,5%	+1,3%	+2,9%	+1,3%	+1,2%
Metales básicos	+1,2%	+2,1%	+1,9%	+4,3%	+2,7%	+0,8%
Metal elaborado	-1,3%	+0,3%	-0,1%	+1,4%	+4,2%	-0,0%

Reacción de los Mercados

	Después	Antes	Impacto	
EUR / USD	1,141	1,141	-0,0%	-
Fut.S&P500	7.657	7.657	+0,0%	=
Euro Stoxx 50	6.317	6.318	-0,0%	-
Bund (TIR)	3,597	3,599	-0,20	-
T-Note (TIR)	5,171	5,173	-0,21	-

Impacto esperado:

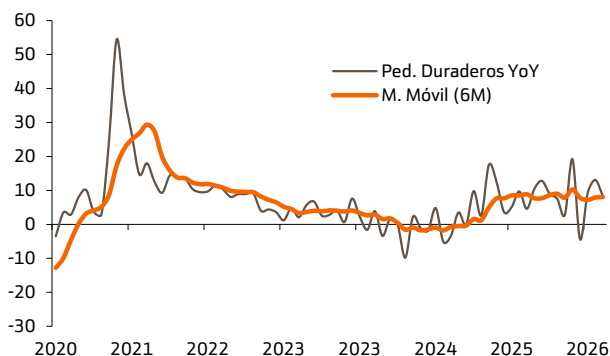
Elevado porque muestra la evolución de la actividad industrial y, en gran medida, del ciclo económico americano. Es importante evaluar este indicador excluyendo los componentes más cíclicos, como aeronaves y defensa.

Bolsas: =

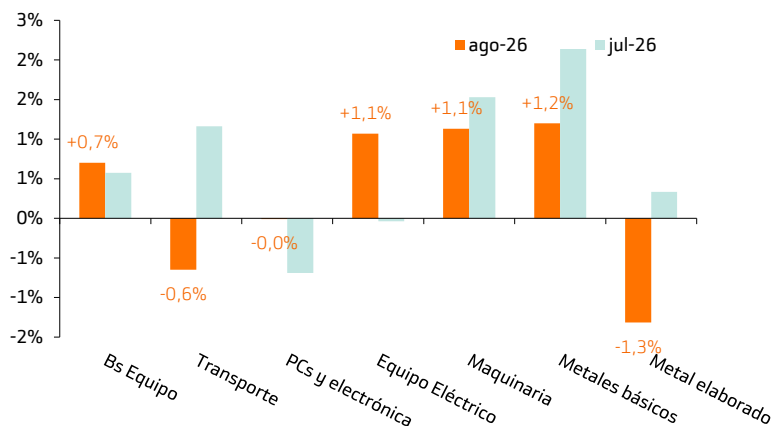
Bonos(precio): =

Dólar: =

Pedidos de Bienes Duraderos (% a/a)



Componentes de los Pedidos de Bienes Duraderos (m/m)



Descripción del Indicador

Publicación: Mensual
Fuente: Census Bureau
Factor Rev.: Medio. El mes anterior se revisa en la publicación del dato en curso.

¿Qué mirar?

- Nuevos pedidos, excluyendo defensa.
- Industrias tales como electrónica y autos son importantes indicadores de la salud económica.
- Los pedidos de bienes de capital son la clave de la confianza en las empresas y sus perspectivas.
- Es importante diferenciar entre "Pedidos" (que serán enviados en meses posteriores) y "Envíos" (ya enviados).

Descripción

Es el indicador avanzado de todos los pedidos de bienes y envíos que se van a realizar en un mes. Sólo se recogen productos industriales con una vida de más de tres años. Esto incluye bienes intermedios (como acero, madera y componentes electrónicos) y equipamiento y maquinaria industrial terminada (muebles, autos y televisores, maquinaria...).

Website del Census Bureau (fuente de los datos):

<https://www.census.gov/manufacturing/m3/adv/current/index.html>

Informe del Census Bureau sobre los datos publicados:

<https://www.census.gov/manufacturing/m3/adv/pdf/table1a.pdf>

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.

- 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 & Aerolíneas
Esther Gutiérrez de la Torre - Autos & Media
Jorge Pradilla - Logística
Aránzazu Bueno - Eléctricas
Marcos Souto - Analista

Aránzazu Cortina - Industriales
Juan Moreno - Inmobiliarias & Hoteles
Juan Tuesta - Construcción & Tecnología
Elena Fernández-Trapiella - Consumo/Lujo & Telecom
Carlos Pellicer - Consumo Básico & Defensa
Rocío Canal - Analista
Julián Pérez - Analista

Tel.: 912759421

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