

Pedidos Bienes Duraderos

	Dato	Previsión	Anterior
Var.% m/m	+0,3%	+1,8%	-4,0%
Ex-Transporte	+0,6%	+0,8%	+1,8%

Los Pedidos de Bienes Duraderos crecen menos de lo esperado en junio, aunque se revisa al alza el dato anterior. Impacto neutro en bolsas y bonos.

Los Pedidos de Bienes Duraderos aumentan +0,3% m/m vs +1,8% esperado y -4,0% anterior. En esta ocasión, las partidas más volátiles (Transporte y Defensa) apenas distorsionan el indicador general, ya que: (i) **Ex-Transporte** crece +0,6% m/m vs +0,8% esperado y +1,8% anterior; y (ii) **Ex-Defensa** +0,3% vs -4,3% anterior.

Lo que sí hay que tener en cuenta es la **revisión a mejor del dato anterior**, correspondiente al mes de mayo, que refleja una caída del -4,0% vs -4,5% preliminar, explicando en parte el menor crecimiento en junio con respecto a las expectativas. La realidad es que, en términos interanuales, los Pedidos de Bienes Duraderos aumentan +8,9% en junio.

En definitiva, aunque el dato es aparentemente malo, al reflejar menor crecimiento del esperado, se debe en buena medida a la revisión al alza del dato anterior. Por ello, debería tener **impacto poco relevante en bolsas y bonos**, más pendientes del conflicto EE.UU.-Irán, precios del petróleo y resultados empresariales.

En estos momentos, los futuros del S&P500 vienen con subidas de +0,8%, el dólar se deprecia milimétricamente frente al euro (-0,1%) y la TIR del T-Note se modera -3p.b. hasta 4,65%.

Pedidos de Bienes Duraderos.

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

Nuevos pedidos por sectores (m/m)

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

Reacción de los Mercados

	Después	Antes	Impacto	
EUR / USD	1,138	1,138	-0,0%	-
IBEX-35	19.865	19.856	+0,0%	+
Euro Stoxx 50	6.361	6.357	+0,1%	+
Bund (TIR)	3,135	3,132	+0,30	+
T-Note	4,647	4,645	+0,21	+

Impacto

esperado:

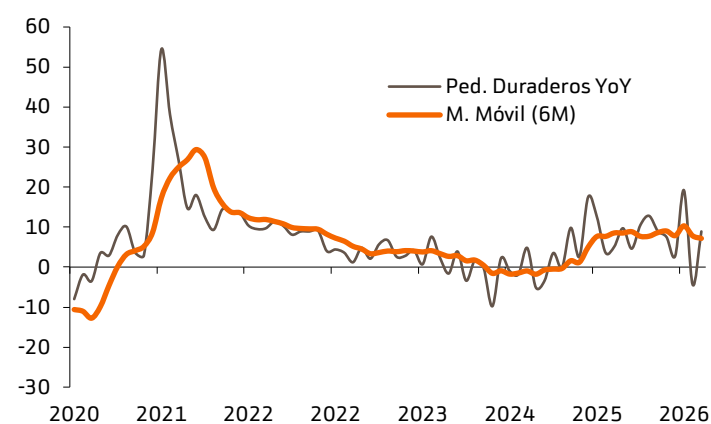
Elevado porque muestra la evolución de la actividad industrial y, en gran medida, del ciclo económico americano. Es importante evaluar este indicador excluyendo los componentes más cíclicos, como aeronaves y defensa.

Bolsas: =

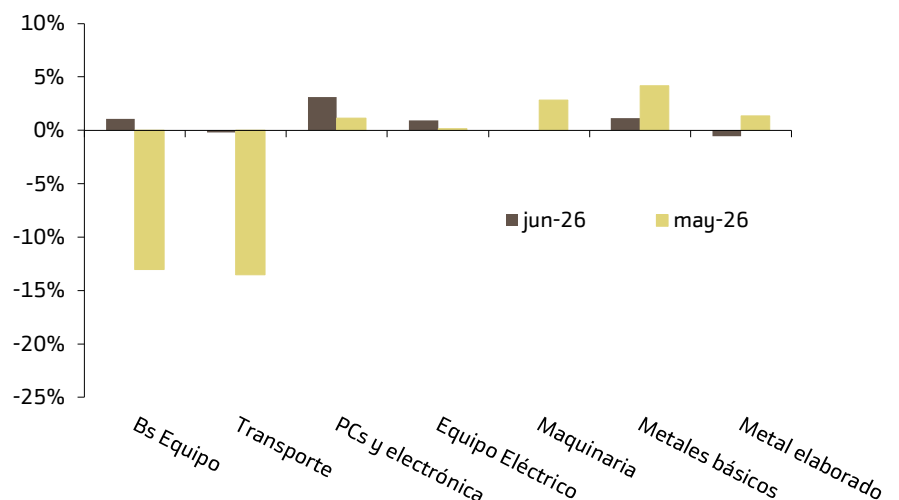
Bonos(precio): =

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 producir 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...).

Informe Preliminar

<http://www.census.gov/indicator/www/m3/prel/pdf/s-i-o.pdf>

Datos publicados

<http://www.census.gov/indicator/www/m3/prel/table1p.xls>

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 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 & 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