

Pedidos Bienes Duraderos

	Dato	Previsión	Anterior
Var.% m/m	-4,5%	-5,0%	+8,5%
Ex-Transporte	+1,3%	+0,6%	+1,4%

Pedidos de Bienes Duraderos.

	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	dic-25
m/m	-4,5%	+8,5%	+1,3%	-1,2%	-0,4%	-0,9%
a/a	-4,4%	+19,2%	+2,8%	+7,5%	+9,0%	+12,8%
Ex-transp m/m	+1,3%	+1,4%	+1,1%	+1,2%	+0,4%	+1,2%
Ex-defensa m/m	-4,6%	+8,4%	-0,3%	-1,2%	+0,2%	-1,9%

Los Pedidos de Bienes Duraderos caen menos de lo esperado en mayo (-4,5% vs. -5,0% est. y +8,0% ant.). Excluyendo la partida Transportes (una de las más volátiles de indicador) repuntan más de lo esperado: +1,3% vs +0,6% esp. y +1,1%.

El dato está distorsionado por la caída en la componente de Transporte, y más concretamente en aviación civil, que cae -51,8%, tras repuntar el mes pasado +167%.

Pero si miramos los Pedidos de Bienes de Capital -que se utiliza como indicador adelantado de inversión empresarial y que excluye los pedidos de Transportes y Defensa- repuntan +1,6% vs. +0,6% est. y -1,1% ant

Lectura positiva, con el dato general cayendo menos de lo esperado y los datos más subyacentes, que excluyen las partidas más volátiles de defensa y transporte, repuntando por encima de lo esperado.

El ciclo sigue mostrando fortaleza, impulsado por la fuerte inversión en infraestructura relacionada con la IA.

Por otro lado, también hemos conocido que las peticiones semanales de desempleo en EEUU han sido menores a lo esperado (215k vs. 225k est.)

El impacto en mercado ha sido neutral, ya que se ha publicado a su vez el PCE de abril y el PIB del 1T26.

Nuevos pedidos por sectores (m/m)

	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	dic-25
Bs Equipo	-13,6%	+22,2%	+2,9%	-6,5%	-3,0%	-3,2%
Transporte	-14,0%	+22,4%	+1,8%	-5,6%	-1,9%	-4,6%
PCs y electrónica	+0,3%	-0,4%	+4,8%	+1,4%	+0,8%	+3,4%
Equipo Eléctrico	+0,3%	-0,2%	+1,3%	-1,0%	-0,9%	+1,9%
Maquinaria	+1,9%	+1,3%	+1,2%	+2,4%	+0,6%	+0,2%
Metales básicos	+3,0%	+2,6%	+0,8%	+2,5%	+1,2%	+2,3%
Metal elaborado	+1,5%	+4,1%	-0,0%	+1,1%	-0,0%	+0,9%

Reacción de los Mercados

	Después	Antes	Impacto
EUR / USD	1,136	1,134	+0,2% +
IBEX-35	19.470	19.429	+0,2% +
Euro Stoxx 50	6.270	6.259	+0,2% +
Bund (TIR)	2,856	2,865	-0,90 -
T-Note	4,375	4,415	-4,05 -

Impacto esperado:

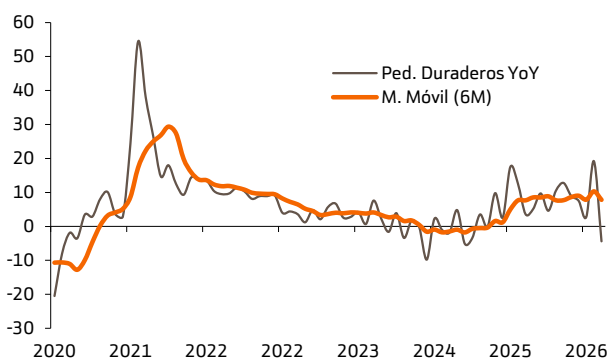
Elevado porque muestra la evolución de la actividad industrial y, en gran medida, del ciclo económico americano. Es importante evaluar este indicador excluyendo los componentes más cíclicos, como aeronaves y defensa.

Bolsas: =

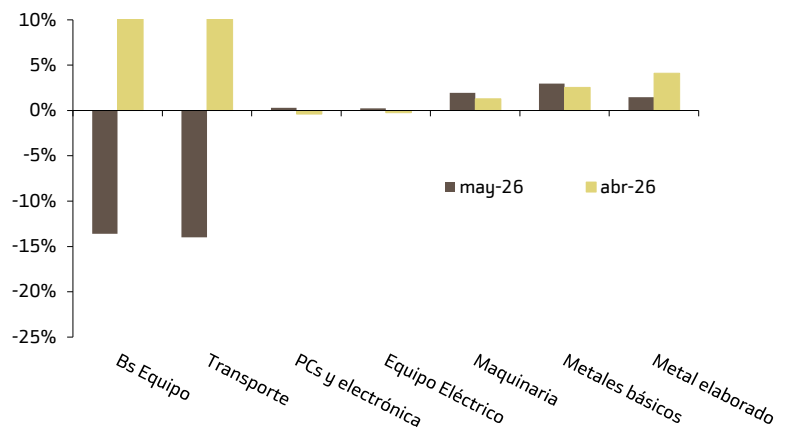
Bonos(precio): =

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
Guilherme Pavão - Portugal
Marcos Souto - Analista

Aránzazu Cortina - Industriales
Juan Moreno - Inmobiliarias & Hoteles
Juan Tuesta - Construcción & Tecnología
Elena Fernández-Tрпиella - Consumo/Lujo & Telecomos
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

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