

Pedidos Bienes Duraderos

	Dato	Previsión	Anterior
Var.% m/m	+0,1%	-0,5%	+0,2%
Ex-Transporte	-0,1%	+0,2%	+0,4%

Los Pedidos de Bienes Duraderos flojos en mayo. Buen dato para mercados.-

Los **Pedidos de Bienes Duraderos** avanzan +0,1% en mayo vs. -0,5% estimado y +0,2% anterior (revisado desde +0,6%). **Ex Transporte**, que es la partida más volátil del indicador, -0,1% vs. +0,2% estimado y +0,4% anterior. **Ex defensa y aviación**, considerado como un indicador aproximado de la inversión, retroceden -0,6% vs. +0,1% estimado y +0,3% anterior (revisado desde +0,2%).

Aunque aparentemente los Pedidos de Bienes Duraderos se comportan mejor de lo esperado en mayo, el dato realmente es **peor de lo estimado**. La realidad es que crece en mayo a consecuencia de la fuerte revisión a la baja del dato anterior. Además, cuando excluimos transporte y defensa, caen en mayo. Esto **deja entrever cierta debilidad en el consumo**. A la misma hora hemos conocido la revisión final del PIB 1T 2024, que apunta en la misma dirección. La componente de consumo se rebaja hasta +1,5% vs +2,0% preliminar y +3,3% anterior. De confirmarse esta tendencia, podría contribuir a reducir las presiones inflacionistas y a adelantar las rebajas de tipos. Por ello, **debería tener impacto ligeramente positivo en bolsas y bonos**.

En estos momentos, la TIR del T-Note se reduce -3p.b. hasta 4,30%, el dólar se deprecia -0,3% hasta 1,07/€ y el futuro del S&P 500 sin cambios significativos.

Pedidos de Bienes Duraderos.

	may-24	abr-24	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
m/m	+0,1%	+0,2%	+0,8%	+1,2%	-3,8%	-4,4%
a/a	-1,2%	+1,2%	-2,2%	+4,5%	-0,9%	+3,4%
Ex-transp m/m	-0,1%	+0,4%	-0,1%	+0,4%	-0,8%	+0,6%
Ex-defensa m/m	-0,2%	-0,5%	+1,1%	+1,7%	-4,9%	-3,8%

Nuevos pedidos por sectores (m/m)

	may-24	abr-24	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
Bs Equipo	-0,5%	-0,8%	+0,2%	+2,0%	-9,5%	-12,0%
Transporte	+0,6%	-0,1%	+2,5%	+2,9%	-9,4%	-12,7%
PCs y electrónica	+0,1%	+0,6%	+0,4%	-1,2%	+0,0%	+1,1%
Equipo Eléctrico	-0,4%	+0,9%	-1,8%	-2,0%	+1,8%	+1,8%
Maquinaria	-0,5%	+0,5%	-0,4%	+1,7%	-0,9%	+0,3%
Metales básicos	-0,4%	+1,2%	+0,5%	+0,1%	-1,8%	+1,7%
Metal elaborado	+0,3%	+0,2%	-0,3%	+0,6%	-1,4%	+0,7%

Reacción de los Mercados

	Después	Antes	Impacto	
EUR / USD	1,072	1,070	+0,2%	+
IBEX-35	10.940	10.941	-0,0%	-
Euro Stoxx 50	4.911	4.915	-0,1%	-
Bund (TIR)	2,452	2,465	-1,30	-
T-Note	4,296	4,325	-2,88	-

Impacto esperado:

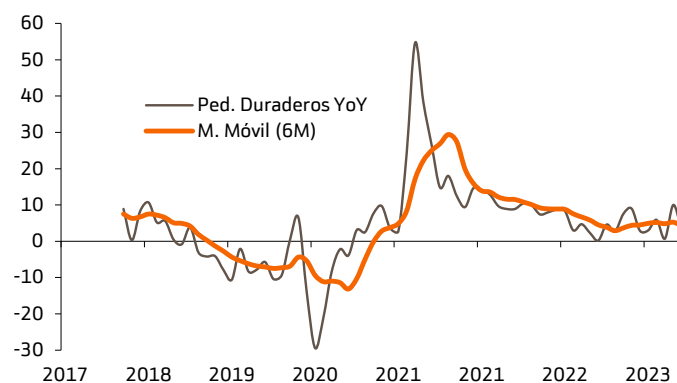
Elevado porque muestra la evolución de la actividad industrial y, en gran medida, del ciclo económico americano. Es importante evaluar este indicador excluyendo los componentes más cíclicos, como aeronaves y defensa.

Bolsas: ▲

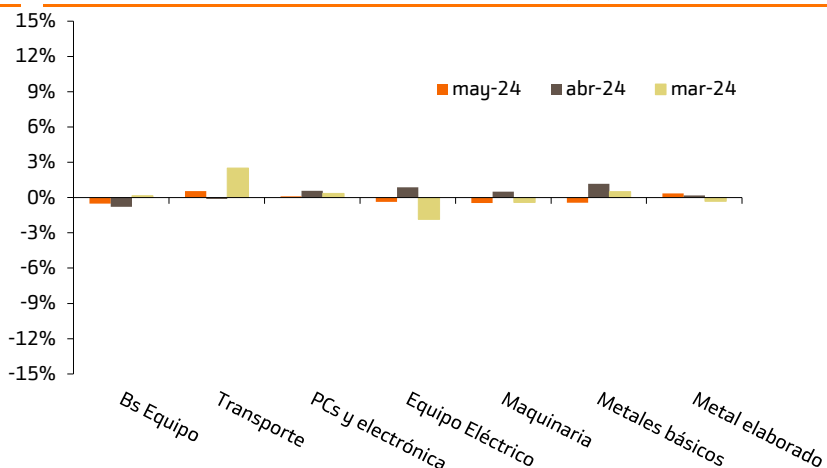
Bonos(precio): ▲

Dólar: ▼

Pedidos de Bienes Duraderos (% a/a)



Evolución de los Pedidos de Bienes Duraderos(a/a)



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://docs.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/fuentes-de-informacion.pdf

Por favor, consulte importantes advertencias legales en:

https://docs.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf

NOTAS DE COMPANIAS

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
Pedro Ribeiro - Químicas & Papel

Aránzazu Cortina - Industriales
Juan Moreno - Inmobiliarias & Hoteles
Pedro Echeguren - Farma & Salud
Juan Tuesta - Construcción & Tecnología
Elena Fernández-Trapiella - Consumo/Lujo & Telecom
Eduardo Cabero - Seguros
Carlos Pellicer - Alimentación & Distribución

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