

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:

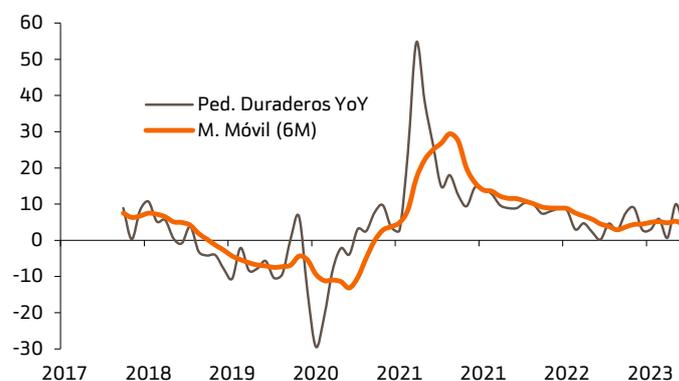
Elevado porque muestra la evolución de la actividad industrial y, en gran medida, del ciclo económico americano. Es importante evaluar este indicador excluyendo los componentes más cíclicos, como aeronaves y defensa.

Bolsas: ▲

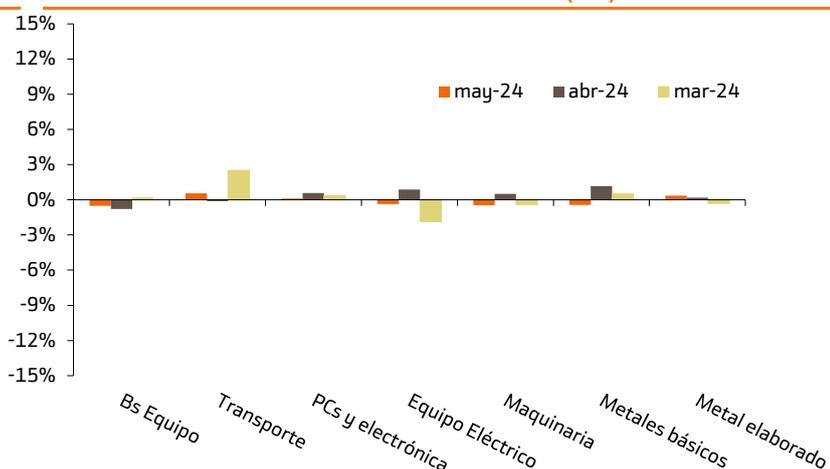
Bonos(precio): ▲

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