

Confianza del Consumidor

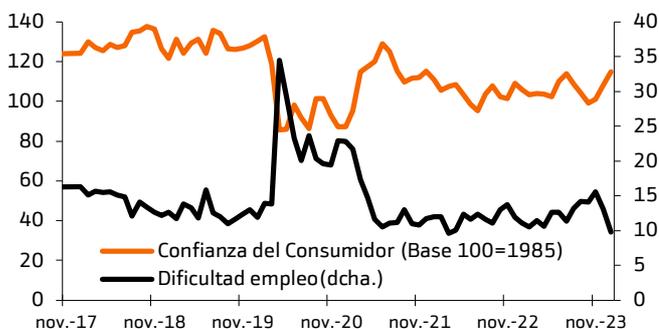
	Dato	Esperado	Anterior
Conf. Consum.	114,8	114,8	108,0

La Confianza del Consumidor repunta nuevamente en enero, en línea con las expectativas.

El indicador de Confianza del Consumidor sube hasta 114,8 puntos en enero vs 114,8 esperado y 108,0 anterior (revisado desde 110,7). En línea con los datos de Confianza de la Univ. de Michigan en los que el registro sorprendió al alza (78,8 vs 70,1 esperado). **Este repunte viene por ambos componentes.** Las **Expectativas** suben hasta 83,9 después de revisarse el registro de diciembre significativamente a la baja hasta 81,9 desde 85,6. Pero, **el repunte viene principalmente por el lado de la Situación Actual** que sube hasta 161,3 desde 147,2 (revisado desde 148,5). Fruto de un fuerte repunte de las Expectativas de Empleo y de las Condiciones de Negocios (+12,6% m/m y +6,6%, respectivamente).

El dato invita a pensar en una Fed más dura en su próxima reunión (31 de enero), lo que **impacta negativamente al mercado**. Acumula ya 3 meses consecutivos de subida, y registra máximos desde diciembre de 2021. **La mejora en las expectativas de los encuestados es evidente**, ya que siguen viendo un entorno que mejora. La economía aguanta mejor de lo esperado (PIB 4T +3,3% t/t), el mercado laboral sigue fuerte (tasa de paro en 3,7% en diciembre), la inflación se ralentiza (+3,4% en diciembre) y un ciclo de bajadas de tipos que empezará durante 2024.

Conf.Cons. vs dificultad encontrar empleo



Confianza del Consumidor (Base 100=1985)

	ene-24	dic-23	nov-23	oct-23	sep-23	ago-23
Índice	114,8	108,0	101,0	99,1	104,3	108,7
Situación Actual	161,3	147,2	136,5	138,6	146,2	146,7
<i>Condic. Negocios</i>	22,5	21,1	18,6	18,3	21,0	21,5
<i>Expect. Empleo</i>	45,5	40,4	38,6	37,9	39,7	39,9
Expectativas	83,8	81,9	77,4	72,7	76,4	83,3
<i>Condic. Negocios</i>	16,6	18,7	17,2	15,5	15,3	17,5
<i>Compra Vivienda</i>	4,7	5,3	5,0	5,0	5,5	6,1
<i>Expect. Ingresos</i>	16,4	18,3	17,7	15,6	17,9	18,7
<i>Expect. Empleo</i>	16,0	17,6	16,7	15,3	16,2	17,5
<i>Inflación a 12 meses</i>	4,3	4,5	4,8	5,0	4,8	4,9

Importancia del indicador e impacto esperado

Impacto Fin:

Los mercados financieros interpretan los incrementos en la confianza del consumidor como precursores de mayores gastos en consumo.

Bolsas: ▼

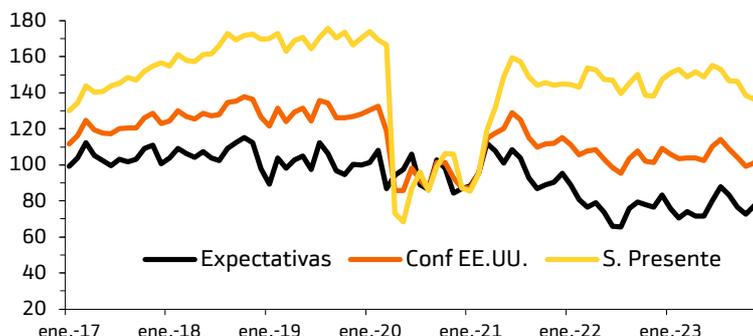
Bonos (precio): ▼

Dólar: ▲

Repercusión sobre los mercados

	Después	Antes	Impacto	
EUR/ \$	1,0836	1,0850	-0,13%	-
DJI	38.286	38.333	-0,12%	-
Nasdaq 100	17.523	17.561	-0,21%	-
Ibex 35	10.035	10.020	0,15%	+
S&P 500	4.923	4.926	-0,08%	-
Bund	134,6	134,8	-0,19%	-

Confianza del Consumidor vs Expectativas



Descripción del Indicador

Publicación:	Mensual
Fuente:	The Conference Board
Factor de rev.:	Bajo. El dato preliminar se revisa un mes después de la publicación basándose en una estadística más completa. Factores estacionales.
¿Qué mirar?	<ul style="list-style-type: none"> - Cambios expectativas de los próximos 6 meses. - Cambio dirección media móvil 6 meses. - Las diferencias regionales de la Conf. Cons. son un indicativo de los diferentes ciclos de negocio en diferentes zonas del país. Esto implica gasto en bienes duraderos y mercados inmobiliarios.

Descripción
El indicador mide el nivel de confianza que las familias tienen en la futura evolución de la economía. Los cuestionarios son enviados a una muestra de 5.000 familias, de las que normalmente contestan 3.500. Preguntas: (1) Una clasificación de las condiciones empresariales del área. (2) Lo mismo a 6 meses. (3) Disponibilidad de trabajo en la zona. (4) Lo mismo a 6 meses. (5) Ingresos familiares en 6 meses. Existen tres tipos de respuesta en cada apartado: Mejora/Buena, Empeora/Mala y Se Mantiene/Normal. En nuestra tabla está indicado únicamente el % relativo al grupo Mejora.

WEB

<http://www.conference-board.org/economics/>

Página web Comunicado de Prensa

<http://www.conference-board.org/economics/consumerConfidence.cfm>

INFORMACIÓN IMPORTANTE.-

- Todos nuestros informes se encuentran disponibles en nuestro website: <https://broker.bankinter.com/www2/broker/es/analisis>
- 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

Por favor, consulte importantes advertencias legales en:

https://docs.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
Carlos Pellicer - Alimentación & Distribución
Eduardo Cabero - Seguros & Medios de Pago
Jorge Pradilla - Logística & Ciberseguridad

Aránzazu Cortina - Industriales
Juan Moreno - Inmobiliarias & Hoteles
Pedro Echeguren - Farma & Salud
Juan Tuesta - Construcción & Tecnología
Elena Fernández-Trapiella - Consumo/Lujo
Aránzazu Bueno - Eléctricas
Pedro Ribeiro - Químicas & Papel

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