

Confianza del Consumidor

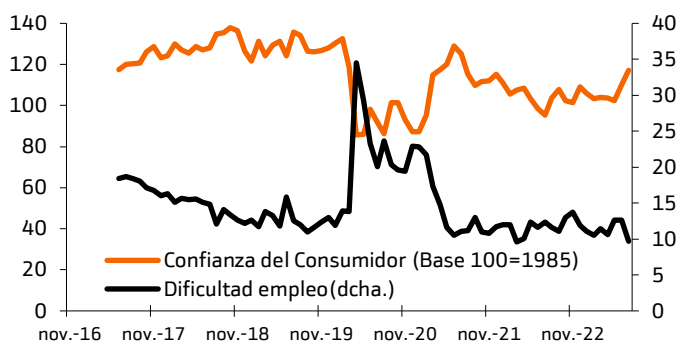
	Dato	Esperado	Anterior
Conf. Consum.	117,0	112,0	110,1

La Confianza del Consumidor mejora más de lo esperado en julio alcanzando máximos de dos años.

El indicador de Confianza que elabora la Conference Board sube hasta 117 puntos en julio vs 112 esperado vs 110,1 anterior (revisado desde 109,7) y replica la ligera mejora publicada la semana pasada en el dato preliminar de julio del Indicador de Confianza de la Univ. de Michigan (72,6 puntos vs 64,4 anterior.). La mejora del indicador se explica por un cambio a mejor tanto en las **Expectativas** (88,3 puntos vs 80,0 anterior) y en la percepción sobre la **Situación Actual** (160 puntos vs 155,3 anterior).

Identificamos 4 factores estrechamente relacionados con el repunte en la Confianza del Consumidor: (1) la solidez del **mercado laboral** donde el N° Empleos disponibles/JOLTS >N° de Parados con una Tasa de Paro de apenas 3,7%, (2) la mejora de la **Inflación** alivia el **poder adquisitivo** de las familias. Como referencia, el IPC afloja hasta +3,0% en junio (vs +4,0% anterior vs +9,1% en jun.2022), (3) la resiliencia de la economía americana y del **Sector Servicios** en especial. Así, mientras que el PMI Manufacturero acumula 9 meses en contracción, el PMI de Servicios se mantiene en zona de expansión (52,4 puntos en julio y (4) el **efecto riqueza** que conlleva el buen comportamiento de la bolsa en 2023 (+18,8% YTD el S&P 500 y +42% el Nq-100).

Conf.Cons. vs dificultad encontrar empleo



Confianza del Consumidor (Base 100=1985)

	jul-23	jun-23	may-23	abr-23	mar-23	feb-23
Indice	117,0	110,1	102,5	103,7	104,0	103,4
Situación Actual	160,0	155,3	148,9	151,8	148,9	153,0
<i>Condic. Negocios</i>	17,7	20,7	19,0	16,3	19,5	19,8
<i>Expect. Empleo</i>	44,8	49,2	47,6	49,2	51,5	51,9
Expectativas	88,3	80,0	71,5	71,7	74,0	70,4
<i>Condic. Negocios</i>	17,1	14,6	13,2	14,1	16,4	14,6
<i>Compra Vivienda</i>	6,0	5,9	5,9	5,5	6,0	5,4
<i>Expect. Ingresos</i>	16,3	18,6	18,9	17,3	16,2	14,4
<i>Expect. Empleo</i>	16,4	15,4	13,8	14,3	15,5	14,5
<i>Inflación a 12 meses</i>	4,8	4,9	5,2	5,3	5,5	5,4

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: ▲

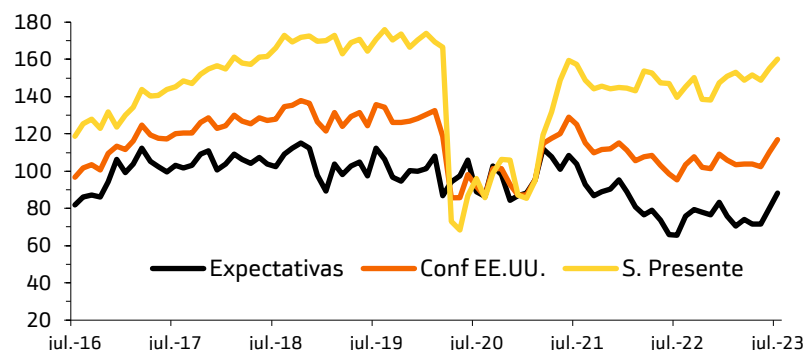
Bonos (precio): ▼

Dólar: ▲

Repercusión sobre los mercados

	Después	Antes	Impacto	
EUR/ \$	1,1030	1,1037	-0,06%	-
DJI	35.379	35.393	-0,04%	-
Nasdaq 100	15.535	15.532	0,02%	+
Ibex 35	9.501	9.504	-0,03%	-
S&P 500	4.560	4.557	0,07%	+
Bund	133,6	133,4	0,10%	+

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?

- 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