

Pedidos Bienes Duraderos

	Dato	Previsión	Anterior
Var.% m/m	+3,2%	+0,7%	-1,2%
Ex-Transporte	+0,3%	-0,2%	-0,3%

Los Pedidos de Bienes Duraderos aceleran por sorpresa en marzo.-

El dato preliminar de **Pedidos de Bienes Duraderos** sorprende al alza y aumenta mucho más de lo esperado, rompiendo la racha de dos meses consecutivos de caídas: +3,2% m/m vs +0,7% esperado y -1,2% anterior (revisado desde -1,0%). Excluyendo la partida más volátil de **Transportes**, avanza +0,3% vs -0,2% esperado vs -0,3% anterior (revisado desde -0,1%). La cifra está muy distorsionada por la partida de **Elementos de Transporte** que aumenta en el mes +78,4% impulsada por un pedido a Boeing de 60 aviones vs 5 en el mes anterior. Las partidas que más avanzan son Equipos Eléctricos (+0,8%) y Componentes de Electrónica (+1,9%). Maquinaria, Metales básicos y Metales Prefabricados aumentan +0,1%.

Las cifras sorprenden positivamente. El avance está en línea con un **PMI Manufacturero** que sorprendió también al alza en abril (50,4 vs 49,0 esperado vs 49,2 anterior). Hacemos una lectura positiva del dato pues, aunque va contra el enfriamiento económico perseguido por la Fed, la actividad manufacturera mantiene el pulso alejando los temores de recesión, y no son lo suficientemente sólidos como para variar el rumbo de la política monetaria, que esperamos que consista en una subida más de 25 pb hasta +5,00%/5,25%.

Pedidos de Bienes Duraderos.

	mar-23	feb-23	ene-23	dic-22	nov-22	oct-22
m/m	+3,2%	-1,2%	-5,0%	+5,1%	-1,8%	+0,7%
a/a	+5,4%	+1,1%	+3,1%	+11%	+6,3%	+10,5%
Ex-transp m/m	+0,3%	-0,3%	+0,4%	-0,4%	+0,0%	+0,1%
Ex-defensa m/m	+3,5%	-0,8%	-5,5%	+5,6%	-2,3%	+0,4%

Nuevos pedidos por sectores (m/m)

	mar-23	feb-23	ene-23	dic-22	nov-22	oct-22
Bs Equipo	+8,7%	-3,0%	-13,6%	+14,7%	-4,6%	+1,4%
Transporte	+9,1%	-3,1%	-14,0%	+15,8%	-5,2%	+1,9%
PCs y electrónica	+1,9%	+0,2%	+0,2%	-0,7%	+0,5%	-0,2%
Equipo Eléctrico	+0,8%	+0,3%	+1,9%	+0,8%	+1,0%	-0,2%
Maquinaria	+0,1%	-1,1%	+0,8%	-2,1%	-0,6%	+1,5%
Metales básicos	+0,1%	-0,3%	+1,0%	-0,6%	-0,3%	-0,6%
Metal elaborado	+0,1%	+0,7%	-0,6%	-0,4%	-0,2%	-0,2%

Reacción de los Mercados

	Después	Antes	Impacto	
EUR / USD	1,105	1,104	+0,1%	+
IBEX-35	9.250	9.253	-0,0%	-
Euro Stoxx 50	4.335	4.333	+0,0%	+
Bund (TIR)	2,386	2,380	+0,60	-
T-Note	3,411	3,409	+0,19	-

Impacto esperado:

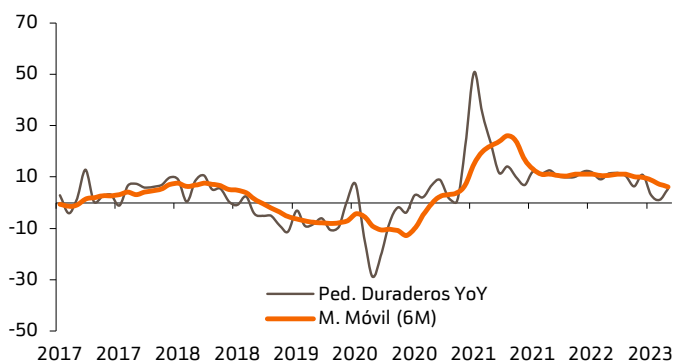
Elevado porque muestra la evolución de la actividad industrial y, en gran medida, del ciclo económico americano. Es importante evaluar este indicador excluyendo los componentes más cíclicos, como aeronaves y defensa.

Bolsas: ▲

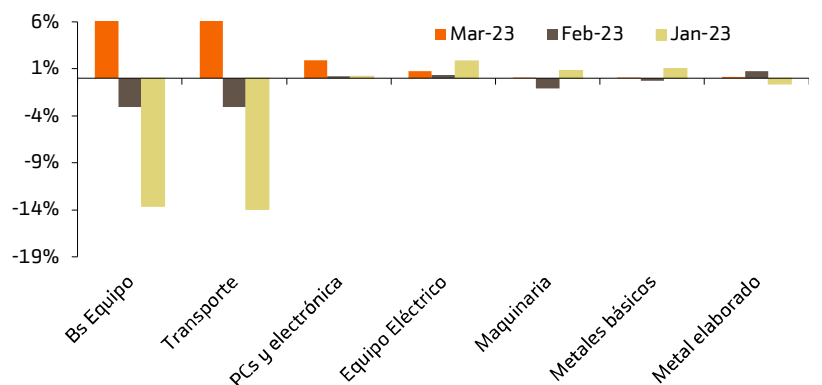
Dólar: ▼

Bonos(precio): ▼

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/prell/pdf/s-i-o.pdf>

Datos publicados

<http://www.census.gov/indicator/www/m3/prell/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 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
Pedro Ribeiro - Químicas & Papel
Cristina Valadas - Assistant Portugal

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

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