

| Periodo | Dato | Previsión | Anterior |
|------------------|-------|-----------|----------|
| Vtas minoristas | +0,4% | +0,8% | -0,7% |
| Ex-autos | +0,4% | +0,4% | -0,5% |
| Grupo de Control | +0,7% | +0,4% | -0,4% |

Datos elaborados por Bankinter. Fuente: Bloomberg

Las Ventas Minoristas recuperan tras dos meses en contracción.-

Las Ventas Minoristas avanzan +0,4% en abril vs. +0,8% estimado y -0,7% anterior (revisado desde -1,0%). De este modo, el indicador recupera tras entrar en contracción los dos meses anteriores. Sin embargo, lo hace con menos fuerza de lo anticipado. En términos interanuales, la tasa se modera hasta +1,6% desde +2,4% anterior.

El Grupo de Control (excluye autos, gasolina, materiales de construcción y servicios de alimentación) también se expande y, en su caso, supera las estimaciones. En concreto, avanza +0,7% vs. +0,4% estimado y -0,4% anterior (revisado desde -0,3%).

Por categorías de productos, los mayores descensos se producen en Materiales Deportivos (-3,3% m/m), Grandes Almacenes (-1,1%) y Gasolineras (-0,8%).

En conjunto, son buenos datos. La vuelta a terreno positivo después de los flojos registros de febrero y marzo (-0,7% en ambos casos) calma los temores acerca de un comportamiento débil del Consumo.

De momento, el impacto en mercado es reducido. Futuro S&P 500 -0,17% (vs. -0,14% previo), TIR del T-Note +2,3 p.b. hasta 3,52% (vs. +3,50% anterior), EURUSD 1,088 (sin cambios).

Ventas Minoristas

| | a-23 | m-23 | f-23 | e-23 | d-22 | n-22 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Vtas Minorist., m/m | +0,4% | -0,7% | -0,7% | +2,8% | -0,7% | -1,3% |
| Ídem, a/a | +1,6% | +2,4% | +5,3% | +7,4% | +6,0% | +6,1% |
| Vtas Ex autos, m/m | +0,4% | -0,5% | -0,5% | +1,9% | -0,5% | -1,1% |
| Ídem a/a | +2,1% | +2,9% | +6,4% | +8,4% | +7,2% | +7,4% |
| Ex Autos&Gas, m/m | +0,6% | -0,5% | -0,4% | +2,2% | +0,1% | -1,0% |
| Grupo Control, m/m* | +0,7% | -0,4% | +0,0% | +1,7% | +0,2% | -0,8% |
| Ídem a/a | +4,2% | +4,5% | +6,3% | +6,4% | +6,5% | +5,8% |

*Ventas minoristas ex autos, ex gasolina y ex materiales construcción

Desglose de las Vtas. Minoristas (m/m)

| | a-23 | m-23 | f-23 | e-23 | d-22 | n-22 |
|------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|
| Comp. Autos | +0,4% | -1,4% | -1,1% | +6,8% | -1,7% | -2,2% |
| Autos | +0,1% | -1,3% | -1,4% | +7,4% | -1,9% | -2,4% |
| Muebles | -0,7% | -2,0% | -6,5% | +10,2% | -1,8% | -2,4% |
| Equip. Electrónicos | -0,5% | -0,3% | -0,2% | +12,4% | -0,6% | -11,8% |
| Mat. Construcción | +0,5% | -3,8% | +0,2% | +0,4% | +0,8% | -3,3% |
| Comida y Bebida | -0,2% | -0,3% | +0,4% | -0,5% | -0,5% | +0,4% |
| Tiendas comestibles | -0,4% | -0,2% | +0,6% | -0,8% | -0,4% | +0,4% |
| Farmacias y Droguerías | +0,9% | +0,4% | +1,6% | +4,5% | -3,3% | +0,6% |
| Gasolineras | -0,8% | -0,7% | -1,8% | -0,4% | -5,6% | -2,3% |
| Ropa | -0,3% | -1,4% | -2,5% | +3,5% | -0,5% | -0,5% |
| Mat. Deportivo | -3,3% | -0,7% | -1,4% | +0,8% | +0,3% | -0,9% |
| Merchandising | +0,9% | -0,9% | -0,1% | +1,9% | +0,1% | -0,0% |
| G.Almacenes | -1,1% | -1,7% | -1,5% | +5,5% | +2,1% | -2,6% |
| Varios | +2,4% | -0,5% | -2,0% | +6,0% | +0,4% | -2,9% |
| Otras vtas | +1,2% | +0,4% | +0,9% | -0,1% | +2,2% | -1,7% |
| Serv.Restauración | +0,6% | +0,3% | -2,3% | +4,9% | -0,4% | -0,1% |

Fuente: Bloomberg. Datos no ajustados estacionalmente.

Importancia e impacto esperado

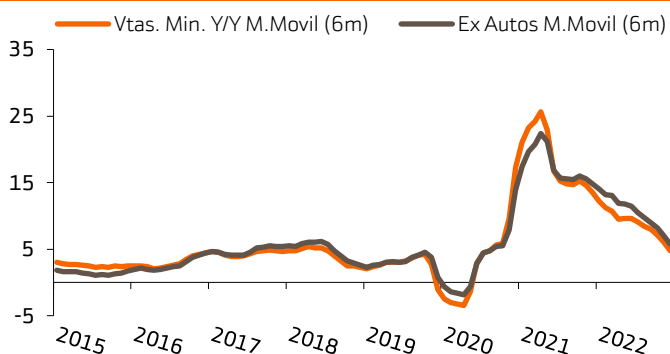
Impacto:

Indicador de primer nivel para los mercados financieros, considerado como adelantado para los modelos de gasto de los consumidores.

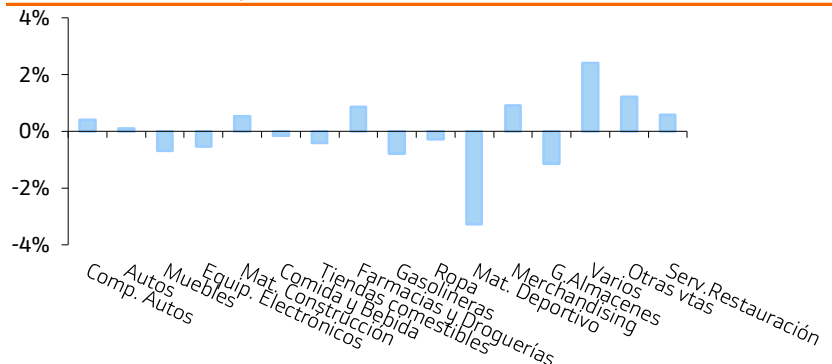
Bolsa ▲
Dólar ▲

Bonos (precio) ▼

Vtas. Minoristas (a/a), media móvil (6P)



Vtas. Minoristas por sectores. (m/m)



Descripción del Indicador

Publicación: Mensual
fuente: Bureau of Census
Factor de rev.: Alto. Cuando se publica el dato mensual se revisa la información de los tres últimos meses. Cada abril la serie completa es revisada para ser incorporada a la encuesta anual e incluye los factores estacionales.

¿Qué mirar?

- Variaciones del dato intermensual en el indicador para conocer el modelo del gasto del consumidor.
- Cambios de las ventas excluyendo las ventas de automóviles.

Descripción

Incluyen la mercancía vendida (en cash o a crédito en tiendas minoristas o mayoristas) por establecimientos de comercio minorista. Incluidos servicios que son ocasionales a la venta de mercancías e impuestos indirectos pagados por fabricante o mayorista y traspasados al minorista. Son ventas netas, descontados los impuestos recaudados directamente del comprador y pagados al local, estado o agencia federal. La muestra recoge todos los tamaños y tipos de comercios.

WEB Bureau of Census

Datos: <http://www.census.gov/svsd/www/advtable.html>
 Informe: <http://www.census.gov/svsd/www/fullpub.html>

Todos nuestros informes disponibles en:

La identificación de las fuentes de información empleadas más relevantes se ofrece en:

https://webcorporativa.bankinter.com/www2/corporativa/es/cumplimiento_normativo/analisis/fuentes

Por favor, consulte importantes advertencias legales en:

https://webcorporativa.bankinter.com/www2/corporativa/es/cumplimiento_normativo/analisis/responsabilidad_legal

Avda. de Bruselas, 14
28108 Alcobendas, Madrid

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
Aránzazu Bueno - Eléctricas
Jorge Pradilla - Logística
Carlos Pellicer Vercher - Alimentación

Aránzazu Cortina - Industriales
Juan Moreno - Inmobiliarias, Infraestructuras & Hoteles
Pedro Echeguren - Farma & Salud
Juan Tuesta - Construcción & Tecnología
Elena Fernández-Trapiella - Consumo/Lujo & Telecom
Eduardo Cabero - Seguros
Pedro Ribeiro - Papel & Químicas

Tel.: 912759421

Temáticas y activos de responsabilidad compartida por todo el Equipo:

- Macroeconomía
- Estrategia de Inversión
- Bonos
- Divisas
- Fondos de Inversión y Planes de Pensiones
- ETFs
- Carteras Modelo de Fondos de Inversión y de Renta Variable
- Capital Advisor y Bankinter Roboadvisor