

Pedidos Bienes Duraderos

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

Los Pedidos de Bienes Duraderos sorprenden al alza de nuevo en abril.-

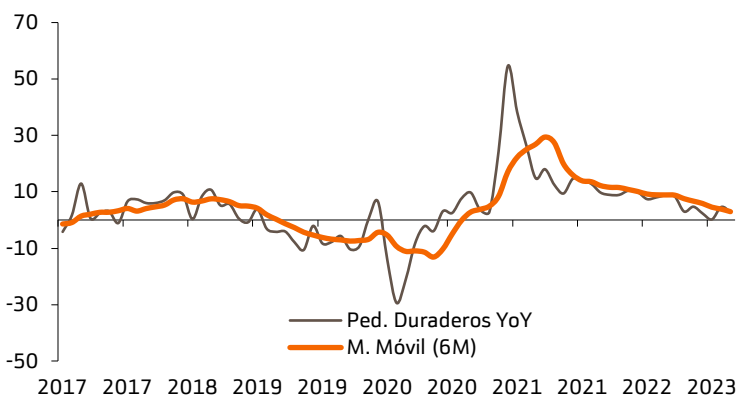
El dato preliminar de Pedidos de Bienes Duraderos bate estimaciones en abril, +1,1% vs. -1,0% estimado y +3,3% anterior (revisado desde +3,2%). Excluyendo la partida más volátil de Transportes, el indicador queda prácticamente en línea con lo estimado. En concreto, -0,2% vs. -0,1% estimado y +0,3% anterior (revisado a la baja desde +0,2%).

Es un dato positivo que encadena dos meses consecutivos sorprendiendo al alza y refleja un buen comportamiento de la inversión. Por tanto, contribuye a alejar los temores de recesión en EE.UU. Especialmente en un contexto en que el Consumo Privado mantiene crecimientos remarcables. Ayer la primera revisión del PIB del 1T 2023 reflejó un avance de +3,8% del Consumo Privado (vs. +3,7% preliminar).

Por su parte, el dato preliminar de inventarios al por mayor cae -0,2% en abril vs. 0% estimado y -0,3% anterior (revisado desde 0%).

En estos momentos la TIR del T-Note acelera hasta 3,82% (desde 3,79% anterior) y el euro se deprecia ligeramente (1,074 vs. 1,075 previo). Sin embargo, el impacto deriva del Deflactor del Consumo, publicado a la misma hora, que rebotaba inesperadamente (+4,4% vs. +4,3% estimado y +4,2% anterior) en abril.

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).

Pedidos de Bienes Duraderos.

| | abr-23 | mar-23 | feb-23 | ene-23 | dic-22 | nov-22 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| m/m | +1,1% | +3,3% | -2,7% | -1,3% | +4,5% | -3,1% |
| a/a | +2,9% | +4,6% | +0,2% | +2% | +4,7% | +3,0% |
| Ex-transp m/m | -0,2% | +0,3% | +0,1% | +0,3% | +0,3% | -0,5% |
| Ex-defensa m/m | -0,6% | +3,2% | -2,3% | -1,8% | +4,9% | -3,7% |

Nuevos pedidos por sectores (m/m)

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

Reacción de los Mercados

| | Después | Antes | Impacto |
|---------------|---------|-------|---------|
| EUR / USD | 1,074 | 1,075 | -0,1% + |
| IBEX-35 | 9.118 | 9.128 | -0,1% - |
| Euro Stoxx 50 | 4.292 | 4.294 | -0,0% - |
| Bund (TIR) | 2,528 | 2,518 | +1,00 - |
| T-Note | 3,820 | 3,787 | +3,30 - |

Impacto esperado:

Bolsas:



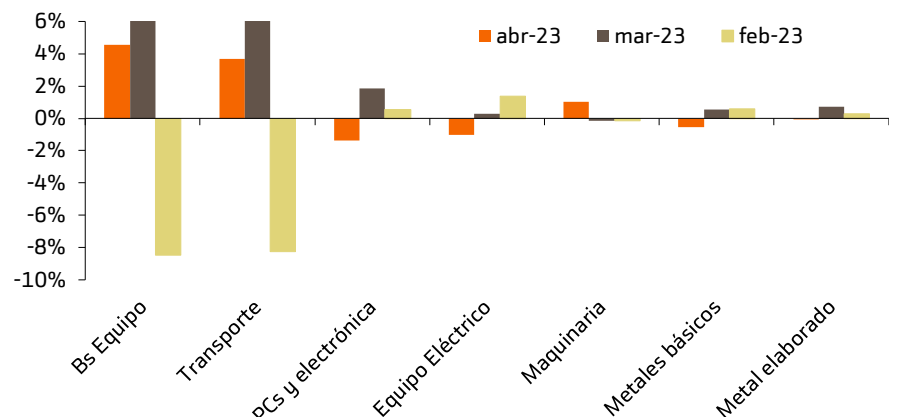
Dólar:

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.

Bonos(precio):



Evolución de los Pedidos de Bienes Duraderos(a/a)



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 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