

## Pedidos Bienes Duraderos

	Dato	Previsión	Anterior
Var. % m/m	<b>+4,7%</b>	+1,3%	+2,0%
Ex-Transporte	<b>+0,6%</b>	+0,1%	+0,7%

### Los Pedidos de Bienes Duraderos crecen con fuerza en junio

El dato preliminar de **Pedidos de Bienes Duraderos bate ampliamente las estimaciones en junio: +4,7% m/m vs. +1,3% estimado y +2,0% anterior** (revisado desde +1,8%). La variación interanual acelera hasta +9,5%. Excluyendo la partida más volátil de **Transportes**, el indicador también supera lo esperado: +0,6% m/m vs. +0,1% estimado y +0,7% anterior. Destacan la aceleración de los equipos de Transporte (+12,1% m/m) y Bienes de Equipo (+11,2%).

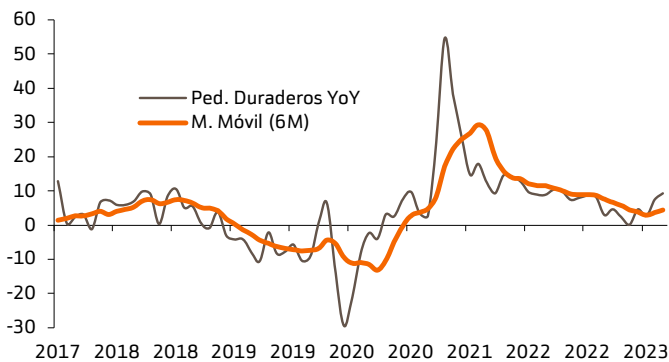
Es un **dato positivo**, ya que encadena **cuatro meses consecutivos sorprendiendo al alza** y con este cogiendo inercia. Refleja la buena evolución de la inversión, a pesar de las subidas de tipos y el endurecimiento del acceso al crédito. Esto se ha corroborado hoy mismo con la publicación del dato de PIB 2T 2023 (+2,4% t/t anualizado), donde la inversión se ha disparado +7,7%.

En paralelo hemos conocido las **Peticiones Semanales de Desempleo**, que caen hasta 221K vs 235K esp. y 228K ant.

En definitiva, cifras positivas que muestran una economía más resiliente al endurecimiento monetario y al entorno inflacionista actual.

En estos momentos la TIR del T-Note sube ligeramente hasta 3,897% (+3p.b.) y el euro se deprecia frente al dólar hasta 1,101 (-0,7%). El futuro del S&P500 sube +0,7%.

## 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.

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

## Nuevos pedidos por sectores (m/m)

	jun-23	may-23	abr-23	mar-23	feb-23	ene-23
Bs Equipo	+11,2%	+2,6%	+5,1%	+9,4%	-8,5%	-4,9%
Transporte	+12,1%	+4,3%	+4,8%	+9,8%	-8,3%	-4,2%
PCs y electrónica	+1,5%	+0,6%	-1,8%	+1,8%	+0,5%	-0,2%
Equipo Eléctrico	+1,5%	+2,4%	-2,8%	+0,4%	+1,4%	+2,9%
Maquinaria	+0,1%	+0,7%	+0,4%	-0,1%	-0,1%	+0,2%
Metales básicos	+0,9%	+0,8%	-0,5%	+0,5%	+0,6%	+0,7%
Metal elaborado	+1,3%	+0,2%	-0,2%	+0,7%	+0,3%	-0,8%

## Reacción de los Mercados

	Después	Antes	Impacto	
EUR / USD	1,101	1,110	-0,8%	+
IBEX-35	9.710	9.695	+0,2%	+
Euro Stoxx 50	4.435	4.425	+0,2%	+
Bund (TIR)	2,422	2,438	-1,60	-
T-Note	3,901	3,865	+3,57	-

### 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:



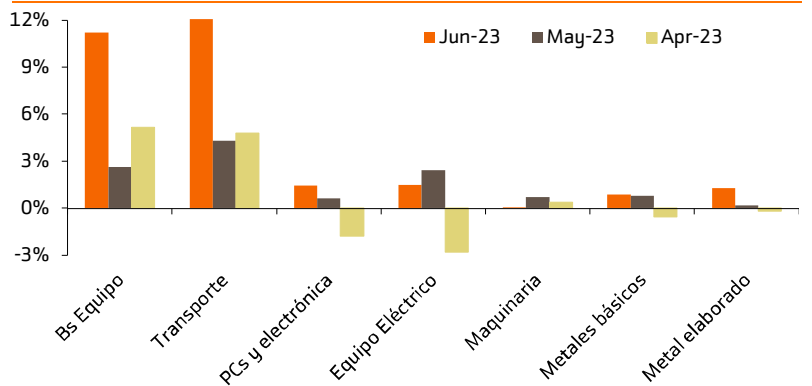
### Dólar:



### Bonos(precio):



## 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/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](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](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