

Pedidos Bienes Duraderos

	Dato	Previsión	Anterior
Var.% m/m	+2,6%	+2,5%	+0,7%
Ex-Transporte	+0,2%	+0,2%	+0,1%

Los Pedidos de Bienes Duraderos sorprenden al alza nuevamente y acumulan dos meses consecutivos de repunte.

Los Pedidos de Bienes Duraderos avanzan más de lo esperado en marzo: +2,6% m/m vs +2,5% esperado y +0,7% anterior (revisado desde +1,3%). Estas fuertes variaciones se deben principalmente a las componentes Transporte y Bienes de Equipo. En términos interanuales, vuelve a territorio negativo, ya que el fuerte dato de marzo 2023, juega en contra una buena lectura (-2,2% a/a). **Excluyendo Transporte** (la partida más volátil), los pedidos salen en línea con las expectativas: +0,2% vs +0,2% esp. vs +0,1% ant.(revisado desde +0,3%). Los pedidos de **Bienes de Equipo** ex defensa y aviación, considerado como un indicador aproximado de la inversión, se incrementaron un +0,2% (vs +0,2% esp.).

La lectura del indicador es positiva para la economía. Refleja la fortaleza del ciclo económico americano, ante un contexto de fuerte endurecimiento de las condiciones de financiación. El dato acelera en marzo y anticipa una mejora de la inversión y del optimismo por parte de las empresas. Esta nueva muestra de resiliencia por parte de la economía americana invita a pensar en una Fed más *hawkish* y **juega en contra el mercado**. En los futuros, el impacto fue limitado, mientras la rentabilidad del T-Note repunta en la sesión.

Pedidos de Bienes Duraderos.

	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23	oct-23
m/m	+2,6%	+0,7%	-6,9%	-0,3%	+5,4%	-5,1%
a/a	-2,2%	+4,5%	-0,9%	+3,4%	+10,0%	+0,7%
Ex-transp m/m	+0,2%	+0,1%	-0,3%	-0,2%	+0,5%	-0,3%
Ex-defensa m/m	+2,3%	+1,5%	-7,9%	+0,0%	+6,8%	-6,4%

Nuevos pedidos por sectores (m/m)

	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23	oct-23
Bs Equipo	+6,0%	+0,3%	-17,0%	-1,4%	+12,9%	-10,1%
Transporte	+7,7%	+1,8%	-18,3%	-0,6%	+15,3%	-13,4%
PCs y electrónica	+0,8%	-1,9%	+1,0%	+0,1%	+0,4%	+0,1%
Equipo Eléctrico	+0,1%	-2,8%	+2,8%	+0,1%	+1,9%	-2,3%
Maquinaria	+0,1%	+1,5%	-0,8%	-0,4%	-0,2%	-0,9%
Metales básicos	-0,5%	+0,7%	-1,6%	+0,3%	+0,9%	-0,6%
Metal elaborado	+0,2%	+0,7%	-1,3%	+0,1%	-0,0%	+0,1%

Reacción de los Mercados

	Después	Antes	Impacto	
EUR / USD	1,069	1,069	-0,0%	-
IBEX-35	11.037	11.040	-0,0%	-
Euro Stoxx 50	5.023	5.026	-0,1%	-
Bund (TIR)	2,570	2,566	+0,40	+
T-Note	4,646	4,636	+1,03	+

Impacto esperado:

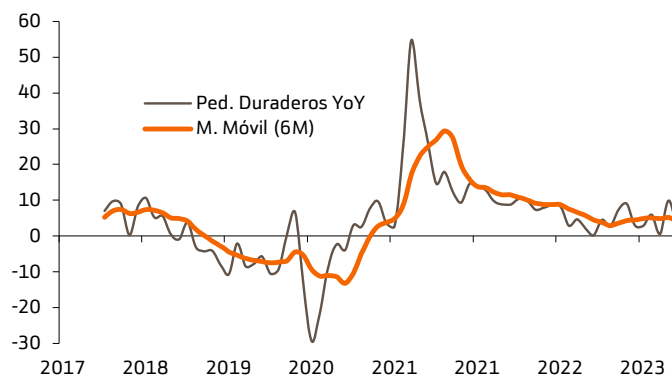
Elevado porque muestra la evolución de la actividad industrial y, en gran medida, del ciclo económico americano. Es importante evaluar este indicador excluyendo los componentes más cíclicos, como aeronaves y defensa.

Bolsas: ▼

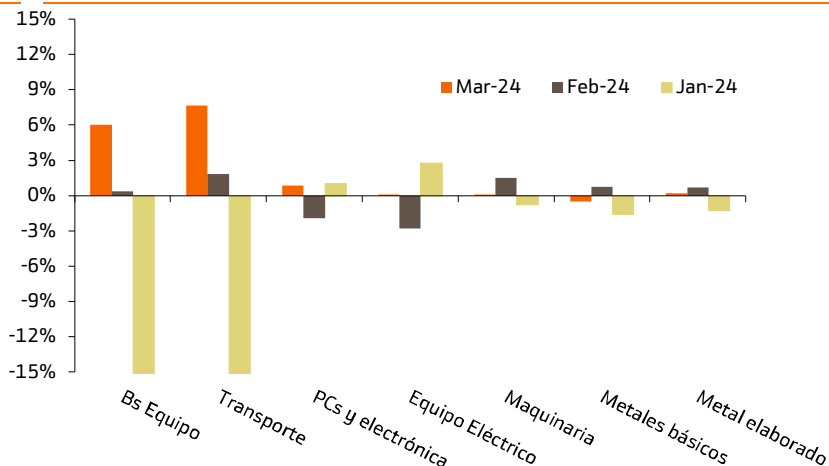
Bonos(precio): ▼

Dólar: ▲

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/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

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