

RESUMEN DE PRENSA DEL 17 DE JULIO DE 2025

MERCADO HIPOTECARIO

EL EURÍBOR CHOCA CON EL SUELO DEL 2% Y REPUNTA A NIVELES DE ABRIL ANTE LA PRÓXIMA REUNIÓN DEL BCE

Parecía próximo, pero el suelo del 2% se visualiza ahora prácticamente infranqueable para el euríbor. Lejos de aproximarse a esta cota, esta semana, en tasa diaria, ha vuelto a niveles de abril, mes en el que los mercados fueron vapuleados por la decisión de Donald Trump de imponer aranceles a todos los productos importados a suelo estadounidense y la tasa de referencia para miles de hipotecados cerró en el 2,143%. El previsible parón en los recortes de los tipos de interés fijados por el Banco Central Europeo (BCE) en la reunión que tendrá lugar la próxima semana, unido a la incertidumbre que sobrevuela sobre las relaciones comerciales con Estados Unidos, aleja tanto grandes movimientos a la baja como al alza.

Los expertos creen que el indicador, clave para los hipotecados a tipo variable, ha entrado en fase de estabilización una vez el BCE ha ejecutado ya la mayor parte de los recortes del precio del dinero esperados por el consenso del mercado. También, consideran que está a la espera de que se despejen los nubarrones que sobrevuelan en el escenario geopolítico y económico.

Santiago Martínez Morando, jefe de análisis económico y financiero de Ibercaja, apunta que “el euríbor a 12 meses se está estabilizando en las últimas semanas en torno al 2,1%” y no ve visos de que se mueva de ahí. La media de julio se sitúa por ahora en el 2,077%, ligeramente inferior a la registrada el mes pasado (2,081%). Diego Barnuevo, analista de mercados de Ebury, considera igualmente que la tasa “se ha estancado” y que, “aparentemente, el recorte en los tipos de interés del mes pasado no ha sido un catalizador suficientemente potente para que el indicador rompa la barrera del 2%”. En junio, el BCE cumplió con el guion previsto y ejecutó su séptima rebaja consecutiva de las tasas rectoras, dejando el precio del dinero en el 2% ante los riesgos a la baja para el crecimiento económico y las revisiones a la baja de las previsiones de inflación del organismo, según dejó patente en las actas de dicha reunión.

El consenso de analistas considera que los tipos de interés de la zona euro están próximos a la tasa neutral, aquella que no estimula ni contrae la economía. En Société Générale llevan, de ejecutarse, el último ajuste del año a septiembre. En la misma línea se sitúan los estrategas de Citi, que apuntan que “una probable desinflación adicional provocada por la fortaleza del euro debería aumentar las posibilidades de otro ajuste a la baja de las previsiones de inflación del BCE en septiembre, lo que permitiría otra bajada de tipos”.

El escenario central de los expertos pasa por un BCE próximo a dar por terminado el ciclo de recortes. “Seguimos creyendo que le queda un poco más de munición para estimular el crecimiento económico europeo de manera sostenible, lo cual podría rebajar el euríbor algunos puntos básicos más antes”, apunta el experto de Ebury.

Gráfico de la evolución del euríbor a 12 meses con datos de la Asociación Hipotecaria Española.

CÓDIGO DE BUENAS PRÁCTICAS

Las patronales bancarias AEB y CECA ven innecesario volver a extender en noviembre el Código de Buenas Prácticas para los deudores hipotecarios en riesgo de vulnerabilidad, mientras que el ministro de Economía, Carlos Cuerpo, asegura que lo estudiará.

(La Razón. Página 22. Breve)

ALIANZA ENTRE LOS NOTARIOS Y EL BANCO DE ESPAÑA

El Consejo General del Notariado y el Banco de España se alían para reforzar el análisis del mercado inmobiliario por el que el supervisor tendrá acceso al Índice Único Informatizado Notarial.

(Expansión. Página 14. Breve)

MERCADO INMOBILIARIO

LA OFERTA DE VIVIENDA EN VENTA SUFRE UN HISTÓRICO DESPLOME DEL 20% EN JUNIO

La oferta de viviendas en venta se redujo un 20% durante el segundo trimestre de 2025, lo que supone la mayor caída interanual registrada desde que hay datos. Ninguna capital contabilizó más stock que hace un año y en todas, menos en Málaga, la caída fue a doble dígito, de acuerdo con los datos del último estudio de Idealista.

A excepción de Málaga (-3%), el recorte de oferta en las capitales ha superado con creces esa cota. Las mayores caídas se han dado en Segovia y Ciudad Real, con un desplome de la oferta del 45% en ambos casos. Les sigue Oviedo (-44%), Albacete (-41%) y Logroño (-40%). Por debajo del 40% se encuentran los descensos de stock de Palencia (-39%), Burgos (-38%), Salamanca (-38%), Zaragoza (-37%), Vitoria (36%) y Huesca (-35%). Si se pone el foco en los grandes mercados, las caídas son menores, pero aun así se mantienen por encima del 20%. La mayor pérdida de oferta de vivienda en venta ocurrió en Bilbao, donde cayó un 33%. Por detrás, Sevilla (-26%), Madrid (-25%) y Valencia (-24%).

A nivel provincial, la mayor caída se ha producido en Vizcaya, con un 35% menos de vivienda disponible para ser comprada. A continuación, se encuentran Segovia (-33%), La Rioja (-33%), Álava (-32%), y un -30% en Zaragoza, Asturias, Salamanca y Palencia. Por detrás aparecen la Comunidad de Madrid (-27%), y la provincia de Barcelona (-22%). Santa Cruz de Tenerife y Cáceres (-7% en ambos casos) han sido las provincias donde menos ha caído el stock de viviendas en venta durante los últimos 12 meses.

Francisco Iñareta, portavoz de Idealista, comenta que “el desplome de la oferta alcanza una nueva cota, para desesperación de aquellos demandantes de vivienda que cada vez tienen menos producto entre el que elegir y afrontan precios más abultados trimestre tras trimestre”.

(El Economista. Página 28. 4 medias columnas)

LA VIVIENDA NUEVA MARCARÁ OTRO RÉCORD EN LA SEGUNDA MITAD DEL AÑO TRAS SUBIR UN 8,7%

La vivienda nueva se va a seguir encareciendo en la segunda mitad del año. El precio medio alcanzó en junio los 3.151 euros por m², tras un incremento interanual del 7,5%. Fue el máximo histórico de la serie registrada por Sociedad de Tasación, cuyas proyecciones apuntan a un récord para finales de 2025, con un precio medio de 3.291 euros, lo que supone un incremento anual del 8,7%. Esto significa que, a la vuelta de las vacaciones de verano, comprar una vivienda para estrenar de 100 m² costará 329.100 euros, según la tasadora, que presentó ayer una radiografía de la situación actual del mercado inmobiliario residencial en España.

Las casas nuevas, que suponen el 20% del mercado, son de media un 44% más caras que las de segunda mano, no solo porque están mejor construidas y son más eficientes desde el punto de vista energético, sino porque apenas hay oferta. “La producción de vivienda nueva registra una leve reactivación, tras haberse elevado el número de visados de obra nueva en el primer trimestre un 19%. No obstante, aún se mantiene muy por debajo de los niveles necesarios para atender la demanda”, dijo Consuelo Villanueva, directora de instituciones y senior advisor en Sociedad de Tasación. Más de lo mismo si se incluye la vivienda usada. Esta semana, Tinsa by Accumin daba a conocer el dato de junio. El precio de la vivienda nueva y usada siguió la senda alcista de los últimos meses al registrar un incremento del 10,6% interanual.

Así pues, la vivienda en general pinta una realidad cada vez más cruda. “Si tomamos de referencia las estadísticas de 2014-2024, se observa cómo mientras el precio de la vivienda nueva ha crecido un 51,9%, el de la usada un 35,1% y el de alquiler un 91,4%; y la variación salarial ha sido del 26,5%”, dijo Leticia Sánchez, analista estratégica de Mercado de la tasadora. La pérdida de poder adquisitivo de los hogares “limita de forma estructural la capacidad de acceso a la vivienda”, dijo Villanueva.

Los jóvenes y los inmigrantes han quedado expulsados de la compra. En 2006, el 73% de los que tenían entre 30 a 44 años eran propietarios; en 2024, el 53%. El 56% de los que tenían entre 16 y 29 años eran dueños de una casa en 2004; 10 años después ha pasado al 27%, según el Instituto Nacional de Estadística (INE). Además, los menores de 30 afrontan un contexto marcado por la contención salarial y una tasa de desempleo estructuralmente elevada. Pero no solo ellos. La vivienda también ha puesto contra las cuerdas a la clase media. “Una parte cada vez más significativa de la clase media enfrenta crecientes dificultades de acceso. Solo uno de cada cuatro ocupados percibe ingresos superiores a la media salarial (26.948 euros brutos anuales), a la vez que el número de trabajadores con más de un empleo ha crecido un 30% desde la pandemia”, según el estudio presentado. “Esto es muy grave. Esta demanda que se va quedando atrás necesita de políticas públicas de vivienda porque puede afectar al crecimiento económico y estabilidad macroeconómica y generar problemas de cohesión social, como ya estamos viendo”, dijo Villanueva, que añadió: “La falta de acceso a la vivienda puede actuar como un freno potencial en la formación de hogares, flujos migratorios y previsiblemente al crecimiento económico”.

Del estudio de Sociedad de Tasación informan también *El País* y *La Razón*.

(Cinco Días. Página 25. 2 columnas)

BARCELONA TIENE LA VIVIENDA DE SEGUNDA MANO MÁS CARA DE ESPAÑA

El precio de la vivienda de segunda mano en la ciudad de Barcelona es el más caro de España. La aceleración del mercado inmobiliario que vive el país ha llevado el metro cuadrado hasta los 3.851 euros en la capital de Catalunya durante el primer semestre, un aumento del 16,33% interanual, según el último informe sobre el mercado de la vivienda de la Cátedra Grupo Tecnocasa - Universitat Pompeu Fabra (UPF).

A Barcelona le sigue Madrid, con el metro cuadrado en 3.576 euros, lo que supone un incremento del 17,87% en el primer semestre del año. En el conjunto de España, el encarecimiento alcanza el 16,29%, de manera que el metro cuadrado de la segunda mano rompe la barrera de los 3.000 euros de media, cuando hace un año se situaba en los 2.601 euros. “Se trata de la mayor tasa de crecimiento desde el año 2006”, destacó Paolo Boarini, consejero delegado de Tecnocasa, durante la presentación del informe ayer en Barcelona.

La presión de la demanda y la falta de oferta están empujando los precios de la vivienda usada hasta niveles que no se veían desde el segundo semestre del 2005. Un encarecimiento que se da de forma generalizada en el país, señaló el director de análisis de Tecnocasa, Lázaro Cubero, si bien son las grandes zonas urbanas las que sufren la situación con mayor intensidad.

El catedrático de economía de la UPF José García Montalvo recordó la presión que está ejerciendo la creación de hogares sobre la necesidad de vivienda. La llegada de migrantes gracias al ciclo económico expansivo que vive España y la proliferación de hogares unipersonales aumentan la demanda de pisos.

Por otro lado, las mejores condiciones de acceso al crédito, con la desescalada de tipos de interés ha animado a más personas a comprar. Con todo, Montalvo advirtió que los precios están aumentando a tal velocidad que están “comiéndose” este abaratamiento del crédito.

“Es buen momento para vender una vivienda, pues la negociación entre comprador y vendedor está en mínimos históricos”, afirmó Cubero. Es decir, la posibilidad de lograr una rebaja en el precio de compraventa se ha reducido a niveles de hace dieciocho años. En parte, por temor de los compradores a quedarse fuera del mercado. Ahora bien, el sistema financiero –prosiguió el catedrático de la UPF– se mantiene estable. “No hay una burbuja de crédito”, insistió.

Según las operaciones realizadas por el Grupo Tecnocasa durante este año, el tiempo medio necesario para vender una vivienda es de 75 días, un poco superior al dato de 2024 (73 días).

En cuanto a la oferta, la construcción de vivienda aumenta a mayor ritmo tras el parón provocado por la crisis financiera, momento en el que un número destacable de empresas quebraron o abandonaron el negocio inmobiliario. Aun así, no alcanza a cubrir el ritmo de creación de hogares.

(La Vanguardia. Página 46. 3 medias columnas)

FINANZAS

BARCLAYS ELEVA HASTA UN 29% EL PRECIO OBJETIVO DE LA BANCA ESPAÑOLA Y VE ACOTADA LA CAÍDA DE INGRESOS

La banca española encara la temporada de resultados del primer semestre con el respaldo de los mercados. Los analistas de Barclays han elevado con fuerza el precio objetivo de las entidades cotizadas: BBVA (+17,6%), CaixaBank (+19,4%), Banco Sabadell (+11,1%), Unicaja (+29,4%), Bankinter (+16,7%) y Santander (+7,9%), anticipando unas cifras de negocio favorables, a pesar de la presión en el margen por los recortes de los tipos de interés.

El año pasado, el Banco Central Europeo (BCE) inició una senda de recortes del precio del dinero. La opinión generalizada de los analistas era que los bancos españoles, más sensibles a la política monetaria, porque dependen menos de los ingresos por comisiones, se resentirían en las cuentas. A pesar de ello, la banca ha revalidado los resultados de récord y sigue siendo el sector que más impulsa al Ibex 35. Los seis bancos están entre los diez valores más alcistas del selectivo español en lo que va de año: Santander sube un 62%; Unicaja, un 61%; Sabadell, un 55%; Bankinter, un 49%; CaixaBank, un 42%, y BBVA, un 35%.

Aunque los expertos de Barclays estiman que el margen de intereses caerá un 0,7% en el segundo trimestre respecto al primero, también consideran que está tocando suelo. Es decir, que a pesar de que el banco central ejecute nuevos recortes de las tasas, esta línea de negocio no se verá afectada. Además, apuntan que los bancos españoles, especialmente los que concentran su negocio en el territorio doméstico, se beneficiarán de un impacto menor por la guerra arancelaria con Estados Unidos, por unos volúmenes de crédito que continúan al alza, especialmente en hipotecas y crédito al consumo y también por la generación de capital.

“Esperamos que los bancos españoles presenten unos sólidos resultados en el segundo trimestre, mostrando resiliencia a pesar de una caída continua (aunque más moderada) en el margen de intereses. En conjunto, prevemos un descenso de los ingresos por intereses con señales de que el suelo podría estar cerca”, apunta Barclays en un informe publicado este martes. La firma británica estima que el beneficio de los bancos cotizados será un 3,4% inferior al del primer trimestre. También advierte que, aunque los negocios en América, a los que están expuestos el BBVA y el Santander registrarán buenas cifras, la depreciación de las divisas supondrá un freno al resultado conjunto expresado en euros.

Por otro lado, una parte destacada del informe está dedicada a la opa del BBVA sobre el Sabadell. Los analistas de Barclays consideran una posible mejora en la oferta. Según detallan, las acciones del Sabadell cotizan con una prima de en torno al 13% sobre el valor implícito de la propuesta, lo que reflejaría que el mercado ya está anticipando una mejora de las condiciones por parte de la entidad presidida por Carlos Torres. Por su parte, Expansión destaca que el informe de Barclays considera que BBVA deberá agregar un componente en efectivo de unos 2.000 millones de euros para hacer más atractiva su oferta por Sabadell.

(Cinco Días. Página 18. 4 columnas)

BOFA Y BARCLAYS ESPERAN QUE CAIXABANK ANUNCIE UNA NUEVA RECOMPRA DE ACCIONES POR 500 MILLONES

CaixaBank podría sorprender al mercado con un nuevo programa de recompra de acciones por valor de 500 millones de euros en su próxima presentación de resultados. Así lo auguran los expertos de Bank of America (BoFA) y los de Barclays en sendos informes donde auguran que el banco presentará una moderación en el descenso del margen de intereses en el segundo trimestre que permitirá arrojar una mayor visibilidad sobre su evolución en el ejercicio 2026, y sorprenderá con una mayor rentabilidad del capital. Los analistas de Barclays estiman que desvelará un aumento de la hucha de capital cercana a los 8 puntos básicos en el ratio de máxima exigencia CET1. “Esperamos que anuncie otra recompra de 500 millones de euros en el segundo trimestre y que revise al alza las guías (las previsiones)”, refieren a su vez los expertos de BofA.

(El Economista. Página 11. Media página)

BBVA PUEDE TENER EL CONTROL DE SABADELL CON EL 30% DE SU CAPITAL

La oferta de compra de BBVA sobre Sabadell, que acabará dilucidándose a lo largo del mes de septiembre, una vez que la CNMV registre el folleto de la operación, tiene como objetivo hacerse con al menos la mitad más uno de los derechos de voto de este último y de esta manera tener el control de la entidad.

El objetivo inicial era fusionar los dos bancos, pero las condiciones impuestas por el Gobierno lo impiden, al menos durante los tres ejercicios siguientes a la finalización de la oferta. La ley de sociedades de capital establece que el control de una sociedad se alcanza cuando se tiene la mayoría del capital de la compañía. De ahí la condición establecida por BBVA para aceptar la compra de las acciones que superen la mitad de los derechos de voto. Hay que diferenciar el número de acciones con los derechos de voto, ya que los títulos que estén en autocartera no se contabilizan a la hora de votar. La cuestión es que esta condición de control es demasiado restrictiva, porque en numerosas ocasiones, por no decir en todas, una participación significativa, pero no mayoritaria, permite hacerse con el control de una sociedad de manera efectiva, sobre todo cuando no hay otros accionistas con participaciones similares o relevantes.

La normativa sobre las opas establece el 30% del capital de una compañía como el umbral a partir del cual quien tenga esa participación deberá, salvo excepciones muy regladas, lanzar una opa sobre la totalidad del capital para defender los intereses de los accionistas minoritarios.

¿Por qué es posible tomar el control con el 30% o el 35% del capital? La ley establece que las compañías pueden establecer un número concreto de consejeros (es en el consejo donde se ejerce el control real de las sociedades, aunque sean las juntas de accionistas los órganos decisorios en última instancia) o bien fijar un mínimo y un máximo, siendo entonces la junta la que establecerá en cada momento el número exacto.

La ley establece que quienes tengan participaciones relevantes en el capital tienen derecho a nombrar un número determinado de consejeros en proporción a su participación en el capital. La norma señala que los consejeros no ejecutivos (dominicales, independientes y otros externos) deberán ser al menos mayoría en el consejo. En el caso de Sabadell, el consejo está fijado en 15 miembros de los que dos son ejecutivos (el consejero delegado, César González-Bueno, y David Vegara, director general de riesgos); un dominical (David Martínez); dos externos (el presidente Josep Oliu y María José García Beato) y diez independientes. El consejero dominical tiene el 3,4925%, claramente por debajo del que debería poseer (6,66%) para tener derecho sin discusión a ocupar un puesto en el consejo. Cabe recordar que BBVA puede, incluso después de conocer el resultado de la opa, rebajar el porcentaje mínimo de aceptación de la operación.

Si BBVA se hiciera con el 30%/35% de derechos de voto, le permitiría solicitar cuatro o cinco consejeros de Sabadell, lo que implicaría una influencia relevante en la toma de decisiones del máximo órgano de control de la entidad.

(Expansión. Primera página. Página 11)

BBVA REORGANIZA LA DIVISIÓN DE BANCOS DIGITALES PARA REFORZAR LAS FILIALES ONLINE

BBVA quiere acelerar el crecimiento de sus bancos digitales. La entidad, que a finales de junio lanzó su filial online en Alemania, se propone ganar posiciones en el mundo de la banca digital a sabiendas de la importancia de diversificar el negocio, tanto en términos geográficos como en la vía de ingresos.

Como parte de la estrategia de crecimiento, la entidad ha ejecutado varios cambios en la primera línea de la división global de Bancos Digitales (Digital Banks), que surgió hace un año con la reorganización que BBVA hizo a su estructura. Además de dar más peso a las filiales digitales en el organigrama, la entidad creó dos divisiones globales especializadas en clientes: una para particulares y otra para empresas.

(Expansión. Página 12 .5 medias columnas)

SANTANDER CRECE EN CHINA CON SU LLEGADA SHENZHEN, TERCER CENTRO ECONÓMICO DEL PAÍS

Banco Santander escala su red en China. La entidad abrirá sucursal en Shenzhen (Guangdong), al sur del país y cerca de Hong Kong. Se trata de su tercera oficina en el país junto a las que mantiene en Shanghái y Beijing, y la primera que abre en una década tras recibir los correspondientes permisos por parte de la Administración Nacional de Regulación Financiera. La operativa del Santander en el país asiático se centra en banca corporativa y de inversión y mercados globales, con especial foco en la financiación de los flujos comerciales entre China y América Latina. Las tres sucursales operan más como oficinas de representación para surtir apoyo local a las empresas con las que trabaja.

(El Economista. Página 9. Media página)

LA BANCA ESPAÑOLA ES LA CUARTA EN LA UE CON MAYOR EXPOSICIÓN A EEUU EN PRÉSTAMOS

A dos semanas del fin de la pausa arancelaria anunciada por Donald Trump, la fuerte incertidumbre sobre las tarifas que Estados Unidos acabará aplicando a las importaciones de la Unión Europea pone en guardia a las autoridades financieras comunitarias. Los bancos gozan de buena salud, al contar con niveles de capital históricamente altos, pero la poca visibilidad ante la evolución de la guerra comercial eleva el riesgo de crédito para las entidades financieras, según alertó la Autoridad Bancaria Europea (EBA) en su último informe de evaluación de riesgos.

A finales de 2024, los bancos europeos tenían concedidos alrededor de un billón de euros en préstamos al sector manufacturero y algo más de un tercio de ellos se destinan a sectores que más productos exportan a Estados Unidos, como los farmacéuticos, los aparatos mecánicos, los vehículos y los productos eléctricos, según datos recogidos por el regulador. De media, casi un 7% de los préstamos concedidos por las entidades de crédito en la UE están expuestos de alguna manera a EEUU. Pero el porcentaje es desigual entre los países del Viejo Continente.

Pese a que las exportaciones hacia EEUU representan apenas el 5% del PIB español, la banca doméstica es la cuarta en la UE con mayor exposición al país norteamericano en préstamos (7,6%), superando la media europea. Solo Alemania (10%), Francia (8,7%) y Países Bajos (8,2%) quedan por encima de España,

Al poner bajo la lupa los países que tienen una mayor cuota de préstamos en la manufactura, uno de los sectores más sensibles a los efectos de la guerra arancelaria, España tampoco sale muy bien amparada. Casi un 19% del total de crédito concedido a sociedades no financieras se destina a este sector. Una cifra que queda lejos del 27,3% registrado en Italia o del 24,7% en Polonia. Tanto Francia como Alemania se colocan por debajo, con un 13% y un 11,6%, respectivamente.

En su análisis, la EBA advierte de que una alteración en las cadenas de suministro globales –por ejemplo, cambiando los proveedores, reestructurando la logística y el transporte o deslocalizando la producción– podrían tener un efecto más amplio no solo en las empresas, sino también en los hogares. “El impacto sobre los bancos individuales de una potencial escalada arancelaria vendrá determinado por la envergadura del conflicto y por el hecho de que sus clientes se vean afectados directa o indirectamente por la imposición de mayores tarifas”, explica el organismo, en un pronóstico general que detecta nubarrones en el horizonte, sin tener claro ni cuándo ni dónde podrá estallar la tormenta.

(El Economista. Página 11. Media página)

EL IBEX SALVA LA SESIÓN POR LA MÍNIMA

Salvado por la campana. Así terminó ayer el Ibex 35 una jornada que transcurrió durante la mayor parte del tiempo con tranquilidad, sin variaciones significativas en los marcadores bursátiles a excepción de los algunos valores que “pincharon” por sus previsiones de negocios.

Pero la que parecía una sesión de trámite se vio sacudida en la recta final por los rumores de despido del presidente de la Fed, Jerome Powell, por parte de Donald Trump. Las ventas se abrieron paso en los parques europeos y tiñeron de rojo los cierres de todos los principales índices del continente menos el del selectivo español, que consiguió sumar un mínimo 0,08%, hasta 13.885 puntos.

A falta de novedades sobre las negociaciones comerciales y los aranceles, los inversores se enfocaron en las referencias macroeconómicas y en la temporada de resultados empresariales. El presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, dejó entrever que está a favor de que el BCE mantenga los tipos en la reunión del jueves de la próxima semana. “Desde la perspectiva de política monetaria, ahora se requiere una política de mano firme”, señaló en una entrevista con el diario económico alemán *Handelsblatt*.

Los bancos cosecharon resultados mixtos tras los recortes generalizados de la víspera después de que el BCE instara al sector a aumentar provisiones para afrontar la incertidumbre comercial. Santander, CaixaBank, Bankinter y Unicaja sumaron entre el 0,2% y el 0,39%. BBVA y Sabadell cedieron un 0,39% y un 0,48%, respectivamente.

(Expansión. Página 16)

ECONOMÍA MANDATA AL CIS Y AL INE MEDIR EL ESTADO DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN ESPAÑA

El Gobierno amplía el abanico de actuaciones para evitar la exclusión financiera. El ministro de Economía, Carlos Cuerpo, desveló ayer que su departamento trabajará junto al Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS) y el Instituto Nacional de Estadística (INE) para tomar el pulso al avance de la inclusión financiera a través de encuestas y estadísticas. El anuncio lo realizó tras la reunión periódica que mantiene con representantes del Banco de España, el Defensor del Pueblo y las patronales AEB, CECA y Unacc, así como de asociaciones de consumidores, mayores y pensionistas, para analizar los avances en esta materia.

A partir de septiembre el CIS incluirá preguntas sobre inclusión financiera en el barómetro mensual para pulsar como es su evolución y su calidad. De forma adicional realizará un estudio más en profundidad, con un módulo semestral para tener una “mayor muestra” que sirvan como base de información para debatir y tomar decisiones. El INE realizará una estadística anual, con foco en los territorios y en colectivos de mayores y personas con discapacidad. Sus primeros resultados se conocerán en 2027.

De cara al futuro, Cuerpo avanzó que en las próximas reuniones con patronales y asociaciones de usuarios espera que se analice la inclusión también en el ámbito urbano y se incluya la dimensión de la ciberseguridad y fraude financiero.

(El Economista. Página 10. Media página)

CNMV Y BANCO DE ESPAÑA DISPARAN SUS MULTAS A ENTIDADES

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el Banco de España han multiplicado más de 6 veces, hasta 12,1 millones sus multas en el primer semestre de 2025, según las comunicaciones publicadas por ambos supervisores.

Entre enero y junio pasados, la CNMV dio a conocer sanciones económicas por un importe total de 11,29 millones, lo que supone multiplicar por siete veces esta cantidad si se compara con los 1,6 millones del mismo periodo de 2024. Esta evolución se explica por el castigo a Deutsche Bank, que concentra 10 de los 11,29 millones de euros impuestos como sanción.

El castigo económico impuesto por el Banco de España a sus entidades supervisadas en el primer semestre de 2025 es muy inferior al de su homóloga en el mercado de valores, al quedarse en 830.500 euros, lo que no impide que sea 5,6 veces más frente a los 124.800 euros impuestos en este periodo en 2024. En este caso, el mayor importe es el que recae sobre Sociedad de Tasación y varios de sus directivos por infracción muy grave “por presentar deficiencias en su organización administrativa, técnica o de personal o en sus procedimientos de control interno”. El castigo es en total de 590.000 euros, distribuidos entre la propia entidad (540.000 euros) y sus directivos (240.000 euros).

(Expansión. Página 18. 4 medias columnas)

LOS BANCOS DE EE UU SALDAN LA PRIMERA MITAD DEL AÑO AL ALZA ENTRE DUDAS ECONÓMICAS

Los grandes bancos de Wall Street han vuelto a salvar sus cuentas de los efectos de la incertidumbre generalizada en el cierre del segundo trimestre de 2025, con resultados que evidencian que el impacto arancelario todavía está por llegar. Por ahora, han superado con nota las expectativas que les deparaba el mercado. La casi totalidad de las grandes entidades – Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs, Wells Fargo y Morgan Stanley– aumentaron sus beneficios de forma significativa, entre un 8% y un 25% entre abril y junio. El único banco en encajar una caída significativa fue JP Morgan, cuyo beneficio neto cayó un 17,4% debido al efecto comparativo con las cifras extraordinarias registradas en este periodo de 2024. De los resultados de las entidades estadounidenses informa también Expansión.

(Cinco Días. Página 11. Media página)