

## RESUMEN DE PRENSA DEL 2 DE JULIO DE 2025

### MERCADO HIPOTECARIO

#### LA MOROSIDAD HIPOTECARIA CAE AL 2,2% EN MARZO

La ratio de dudosos del crédito a la adquisición de vivienda concedido a familias españolas mejoró en el primer trimestre tanto en términos interanuales como intertrimestrales, situándose a cierre de marzo en el 2,2%, según los datos recopilados por la [Asociación Hipotecaria Española \(AHE\)](#).

(Expansión. Página 20. Breve)

#### EL CRÉDITO A LAS FAMILIAS CRECE UN 2,9% EN MAYO

El crédito concedido a las familias aumentó un 2,89% en mayo en tasa interanual, hasta los 695.751 millones de euros, lo que supone el mayor avance desde enero de 2009, gracias a que la financiación al consumo se incrementó en el mismo periodo un 7,9%.

(Expansión. Página 20. Breve)

### MERCADO INMOBILIARIO

#### LA NUEVA EMPRESA DE VIVIENDA RECIBIRÁ HASTA 40.000 CASAS DEL 'BANCO MALO' PARA ALQUILER ASEQUIBLE

Hasta 40.000 casas y 2.400 suelos para construir otras 55.000 viviendas, con un valor global que ronda los 5.900 millones de euros a precio de mercado. Ese es el perímetro de activos de la Sociedad de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (Sareb, también conocida como el *banco malo*) que el Gobierno aspira a traspasar a la nueva empresa estatal de vivienda, según anunció ayer la ministra de Vivienda, Isabel Rodríguez.

La cesión se hará por fases para la “óptima integración” de los activos inmobiliarios en el patrimonio de Sepes, la entidad de suelo que el Ejecutivo ha convertido en el germen de la futura empresa pública de vivienda. Y el conjunto de inmuebles que ahora se han seleccionado “se podrá ampliar”, según señaló Rodríguez. Aunque completar lo que se incluye en el acuerdo al que el Consejo de Ministros dio ayer luz verde significaría prácticamente el vaciado de Sareb, que actualmente tiene algo más de 37.000 casas en balance.

La cifra que da el Ejecutivo es superior porque a esas 37.000 viviendas hay que sumar algunas que siguen en proceso de transformación, como se llama en la jerga sectorial al proceso por el que un determinado activo (que en origen puede ser desde un crédito impagado hasta un inmueble a medio hacer) se convierte en una casa habitable. De estas últimas, según fuentes del sector, Sareb tiene unas 10.000. Es decir, que en total se han evaluado más de 47.000 potenciales viviendas para traspasar a la empresa pública, de las que Sepes se ha decantado por 40.000. Todas ellas tendrán como finalidad, según explicó Rodríguez, el alquiler asequible.

Es decir, “por debajo de los precios de mercado y en ningún caso superando el 30% de los ingresos de las familias”, agregó la ministra.

El proceso de evaluación de los inmuebles ha durado meses y se han tenido en cuenta criterios geográficos, económicos y técnicos. Es decir, que fueran casas en zonas donde hay demanda potencial, que el inmueble tuviera un determinado tamaño y valor, y que no tuviera problemas estructurales u otros desperfectos graves. En el caso de los suelos el proceso ha sido similar, teniendo en cuenta también las condiciones urbanísticas de los solares. Esos criterios no se han aplicado, según el Gobierno, a las casas que Sareb tiene ya en el programa de alquiler social. Rodríguez aseguró que ya hay unas 7.700 familias atendidas a través de este instrumento, que además de casa proporciona acompañamiento y ayuda a la inserción laboral. Por ello, el Ejecutivo traspasará todas esas casas, independientemente de su condición, a la nueva empresa estatal encargada de todo lo que tenga que ver con la gestión del parque público. De momento no hay una fecha para ello, pero el *banco malo* fue creado para desaparecer en 2027, así que podría seguir gestionando hasta entonces esos arrendamientos.

Tampoco el resto de los inmuebles que forman parte del acuerdo se trasladarán a la vez. Rodríguez habló de 13.000 casas en las que se está trabajando prioritariamente porque es a lo que “el presidente de Gobierno se comprometió”, pero eludió dar plazos concretos. Fuentes conocedoras del proceso apuntan a que los primeros traspasos podrían llegar hacia finales de año. La ministra detalló que se harán “sin coste”.

Formalmente será como una donación, aunque esta afectará al balance del *banco malo*, cuya misión original era vender todo lo posible para obtener de la cartera de activos tóxicos que le traspasaron los bancos en 2012 el máximo rendimiento posible. El Gobierno contrapone ahora aquella solución, que puso en marcha el PP cuando gobernaba Mariano Rajoy, con su decisión de destinar los pisos a los ciudadanos. Y trata de minimizar la importancia del coste económico que tenga la operación: “[Esas casas] las traspasamos en su concepción de derecho, no de activo financiero”, advirtió la responsable de Vivienda.

Los dos años de vida teórica que le quedan a Sareb marcarán el calendario y ritmo de los traspasos de casas a la empresa estatal de vivienda. También del estado de algunos inmuebles que requieran reformas o pequeños arreglos.

Información también en *El País*, *El Mundo*, *ABC*, *La Vanguardia* y *La Razón*.

(Cinco Días. Páginas 19 y 20)

## EL MAL NEGOCIO DE SAREB: CEDE SUS PISOS GRATIS Y SE QUEDA CON 30.000 MILLONES DE DEUDA

La nueva política de vivienda del Gobierno comienza a ofrecer los primeros datos económicos y los posibles resultados en la deuda pública. Sareb va a transmitir a la nueva empresa estatal de suelo y vivienda (la actual Sepes) 40.000 casas y cerca de 2.400 suelos con capacidad para construir otros 55.000 pisos, según anunció ayer Isabel Rodríguez, ministra de Vivienda y Agenda Urbana, en la rueda de prensa tras el Consejo de Ministros. La factura de esa entrega está valorada en 5.900 millones de euros a precio de mercado, añadió la ministra. Pero en

realidad, ese traspaso entre las dos entidades controladas por el sector público se hará mediante una donación gratuita o transmisión lucrativa, es decir, que Sareb no recibirá ni un euro por ceder esa cartera. La consecuencia principal de esta decisión es que tendrá menos recursos para repagar la deuda de 29.400 millones actual (a cierre de 2023, la última disponible), que está avalada por el Tesoro y que debe devolver antes de 2027. Si no lo hace, deberá ser el Estado el que afronte el pago.

Esta situación choca frontalmente con lo que aseguró en 2012 Luis de Guindos (PP), entonces ministro de Economía, en la creación del *banco malo*, cuando aseguró que no tendría costes para el contribuyente e incluso que daría una rentabilidad del 15%. Esta sociedad se constituyó ese año con un horizonte temporal hasta 2027, cuando tendrá que ser liquidada, y dio pérdidas desde el primer día.

Sareb nació comprando los activos tóxicos inmobiliarios procedentes del rescate bancario de las cajas de ahorro, tras el estallido de la crisis financiera y del ladrillo de 2008, por un importe de 50.781 millones. Para afrontar esa adquisición, la entidad se endeudó en la misma cifra al emitir bonos avalados por el Estado a devolver hasta 2027. Esa cartera de activos estaba compuesta en ese momento por 39.438 millones de préstamos fallidos con garantía inmobiliaria y 11.343 millones en propiedades. Entre las entidades rescatadas se encontraron Bankia, Catalunya Caixa, NGC, Banco de Valencia, España Duero o Liberbank, todas ellas desaparecidas o integradas en otros bancos y cajas. Desde entonces, Sareb se ha ido desprendiendo de esos activos inmobiliarios y financieros en ventas a particulares o en grandes carteras a fondos y con esos recursos ha ido repagando la deuda, que actualmente se queda en los citados 29.400 millones. Al pasar a Sepes de forma gratuita las 40.000 casas y 2.400 suelos, el *banco malo* no embolsará esa cifra por las ventas tradicionales, por lo que tendrá más dificultades para afrontar el conjunto de la deuda.

Información también en *El País* y *La Vanguardia*, que en titular subraya que “El rescate financiero que no se devolverá”.

(Cinco Días. Página 20. 5 columnas)

### EL ALQUILER SUBE UN 9,7% EN JUNIO Y MARCA OTRO NUEVO RÉCORD

El mercado del alquiler en España continúa su escalada, registrando nuevos máximos históricos. El precio del alquiler de viviendas creció un 4,4% en tasa trimestral y se incrementó un 9,7% en junio en tasa interanual, marcando un récord, hasta los 14,6 euros por metro cuadrado, según datos del portal inmobiliario Idealista. Con este nuevo precio récord una vivienda de 80 metros cuadrados en alquiler ya cuesta de media en España 1.168 euros al mes.

El precio se incrementó en todas las comunidades en el último año, con la mayor subida en Castilla-La Mancha (+12,7%), La Rioja (+12,4%) y Madrid (+11,7%). Baleares registró la menor subida, con un 1,6%. Pese a ello, se situó como la comunidad con los alquileres más caros del país: 20,2 euros/m<sup>2</sup>. Extremadura, en cambio, fue la región más económica (7,3 euros).

(La Razón. Página 31. 4 medias columnas)

## CASI LA MITAD DE LOS 'FAMILY OFFICE' ELEVARÁ SU INVERSIÓN EN INMOBILIARIO

El inmobiliario se ha convertido en una de las alternativas favoritas de los *family office* para invertir su patrimonio y se espera que el peso de este negocio aumente dentro sus carteras. Según un informe elaborado por BNP Paribas, tras entrevistar a 62 *family office*, más de dos tercios de los encuestados invierten más del 25% de su patrimonio en activos inmobiliarios. El 61% afirma haber aumentado su asignación en los últimos cinco años y el 46% prevé incrementar las inversiones en los próximos dos ejercicios. Por tipología de activos destacan sobre todo el residencial, seguido de *retail*, oficinas y hoteles. En cuanto a la geografía, se decantan por Madrid y otras ciudades como Valencia, Málaga y Barcelona.

Entre las ventajas del inmobiliario figuran el atractivo de contar con activos reales y el marco fiscal favorable, mientras que consideran las fluctuaciones del mercado y los cambios regulatorios como los mayores retos.

(Expansión. Página 11. 4 medias columnas)

## FINANZAS

### EL SANTANDER SE LLEVA TSB Y TORPEDEA LA OPA DEL BBVA AL SABADELL

La opa del BBVA sobre Banco Sabadell ha tenido un invitado inesperado: el Santander. Cuando la operación entra en sus compases finales, se ha alzado ganador en la subasta para hacerse con la filial británica del Sabadell, TSB, a cambio de 3.100 millones de euros, informan todos los diarios consultados.

Por un lado, el banco de Ana Botín se refuerza en uno de sus mercados clave, el británico; y, por el otro, le da al Sabadell la munición necesaria para lanzar el último gran golpe de efecto contra la opa del BBVA, el pago de un macrodividendo extraordinario de 2.500 millones. El mensaje es claro. Mientras que las condiciones extra del Gobierno han puesto en duda el ritmo al que el BBVA pueda conseguir las sinergias de la opa, el Sabadell busca convencer a sus accionistas con generosos pagos en dinero contante y sonante, que se elevan hasta los 3.800 millones en un año y fuerzan al BBVA a contemplar una mejora que han negado taxativamente en los últimos meses.

Sobre el papel, el Sabadell se ha decidido a vender su filial británica tras haber recibido muestras de interés de algunos competidores, si bien una posible venta de este negocio llevaba años rumoreándose. Finalmente, el Santander y Barclays remitieron el viernes sus ofertas por el activo. En estas semanas el precio de TSB ha ido calentándose. Las primeras estimaciones estaban en torno a los 2.000 millones, si bien las ofertas se quedaron algo por debajo de los 3.000 millones con Barclays por delante. El Santander terminó llevándose el gato al agua poniendo 3.100 millones encima en el talón.

Según la presentación a analistas, la operación le costará a Santander 50 puntos básicos en capital y 520 millones de libras (600 millones de euros) en gastos de reestructuración, pero en cambio aflorará 400 millones en sinergias (470 millones de euros) y creará el tercer mayor

banco del Reino Unido. Se hará con un libro de hipotecas de 34.000 millones de libras (40.000 millones de euros) y 35.000 millones de libras (40.810 millones de euros) en depósitos. Además, espera disparar la rentabilidad del negocio británico del 11% al 16% en 2028. Más allá de este bosque de cifras, el movimiento supone un giro estratégico del Santander. Hace meses los rumores eran que valoraba vender su enseña en ese país, algo desmentido incesantemente por la propia Botín. En su lugar, anunció un plan de reestructuración, que suponía el cierre de 95 oficinas en ese país y el despido de hasta 750 trabajadores. Ahora también afirma que contempla una “racionalización de la red de oficinas” una vez asuma TSB.

La compra de TSB es una operación de crecimiento y una confirmación manifiesta de la apuesta del Santander por Reino Unido, pero muchos ven también un movimiento defensivo en España. Si la opa triunfa, el BBVA arrebatará al Santander el segundo puesto en el mercado español y replicará la apuesta que hizo el Santander hace casi una década en España al adquirir el Popular. De alguna forma, se suma con esta operación al bloqueo a la opa del BBVA al Sabadell, junto al Gobierno y el empresariado catalán.

Por el lado del Sabadell, esto supone quizás la última arma contra el BBVA, tras haber ido incrementando en los últimos meses los pagos a los accionistas, trasladado la sede social de vuelta a Cataluña y ganado el favor de la clase política y empresarial de allí.

El presidente del banco, Josep Olliu, ya avanzó que lo percibido por la venta de TSB irá dedicado a retribuir a sus accionistas. Lo sorprendente ha sido la magnitud del movimiento. El banco ha anunciado que llevará a su junta extraordinaria de accionistas el pago de un macrodividendo de 2.500 millones con cargo a lo que obtenga de la venta de TSB. Este se sumará a los tres pagos ordinarios que realizará este año (en agosto, diciembre y primavera de 2026) con cargo a los resultados de 2026 y todo el capital que exceda el 13%, que el banco estima que será en suma 1.300 millones. En total, pagará 3.800 millones en un año a sus accionistas, casi el 40% de su capitalización, además de los 2.200 millones que les otorgó en 2024. Este es el principal mensaje que quiere mandar el Sabadell al mercado. Mientras que la capacidad y el ritmo de generar sinergias por parte del BBVA de salir adelante la oferta se ha puesto en cuestión por las condiciones extra añadidas por el Gobierno, el banco catalán busca ofrecer a los inversores una senda clara de dividendos para los próximos años. Al menos para los tres años en los que el Ejecutivo obligará al BBVA a mantener al Sabadell como una entidad jurídicamente diferente. Es decir, solo si la opa no sale adelante los accionistas del Sabadell recibirán 50 céntimos, además de los dividendos y recompras que el banco generará de forma ordinaria. De aceptar la oferta, obtendrán una acción del BBVA y 70 céntimos de dividendos pasados por cada 5,3456 títulos del Sabadell. Una oferta que está por debajo de la tasación que el mercado hace hoy al banco catalán.

El Sabadell prevé ratificar en la junta extraordinaria de accionistas del 10 de agosto tanto la venta de TSB como el reparto de un dividendo extraordinario con cargo a esta operación. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) está analizando en qué medida esta transacción responde a la normativa vigente.

(Cinco Días. Primera página, Página 3)

## BBVA REHACE EL FOLLETO DE LA OPA SOBRE SABADELL, QUE ARRANCARÁ A FINAL DE JULIO

La cúpula de BBVA afronta un mes de julio muy intenso. Los equipos dedicados a la opa trabajan contrarreloj para rehacer el folleto que presentaron hace meses a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y que contemplaba una opa con fusión, un escenario que ya no existe. El bloqueo del Gobierno a la integración en un solo banco durante tres años hace imposible lograr los 850 millones de sinergias anunciados. BBVA debe recalcular cuáles serán los ahorros de costes que se extraerán de la adquisición y con qué calendario temporal.

Los 300 millones de ahorros ligados a recortes de personal se dan por perdidos porque el Ejecutivo ha prohibido a BBVA lanzar un ERE tras la adquisición, el movimiento habitual en estas operaciones para eliminar duplicidades. El gran interrogante es qué parte de los 450 millones de ahorros tecnológicos podrá mantener y cuánto tiempo puede tardar en conseguirlos. El Ejecutivo exige mantener una gestión autónoma de Sabadell y no está claro, por tanto, si BBVA podrá prescindir de la cara plataforma tecnológica de Sabadell, su plan inicial.

BBVA también debe revisar a la baja todas las grandes cifras prometidas al accionista: rentabilidad del 20% sobre la inversión, incremento del beneficio por acción del 3,5% y 51 puntos básicos de consumo de capital, entre otras métricas.

La función de la CNMV es verificar que el documento incluye todos los riesgos que debe conocer el accionista de Sabadell y, si lo ve necesario, pedir información complementaria a BBVA. Los trabajos del supervisor durarán aproximadamente tres semanas. Todo apunta a que la autorización del folleto de la opa se producirá en torno al 25 de julio.

Sabadell tiene previsto presentar el 24 de julio un plan estratégico con sus previsiones de crecimiento para los próximos años. Ayer anunció un dividendo extraordinario con el dinero que obtendrá con la venta de TSB. Sabadell celebrará el 6 de agosto una junta extraordinaria para aprobar la venta de la filial británica y la remuneración extraordinaria.

Una vez que el supervisor dé el visto bueno al folleto de la opa de BBVA, la ley da cinco días hábiles al banco para que publique la oferta con los datos clave y, a partir de ahí, arrancará el período de aceptación. Es decir, los accionistas de Sabadell tomarán la palabra quince meses después del anuncio formal de la opa y después de un largo camino de BBVA para conseguir las 28 autorizaciones regulatorias preceptivas.

Por otro lado, el diario económico *Expansión* publica el artículo “Ocho bazas de Torres para librar la batalla por Sabadell”, en el que comenta el BBVA seguirá adelante con la opa hostil sobre Sabadell tras las condiciones impuestas por el Gobierno, ya que las cuentas, desde todos los flancos, siguen saliendo, añaden las fuentes, que ven ocho acicates fundamentales que llevan a BBVA a considerar que tiene las mejoras cartas para ganar la partida o, al menos, para jugarla hasta el final.

(Expansión. Página 16, 5 columnas)

### BOTÍN RECHAZA QUE LA OPA FRENE LA COMPRA DE LA ENTIDAD INGLESA

La venta de la filial británica del Sabadell, TSB, al Santander a cambio de 3.100 millones de euros, anunciada ayer en plena opa del BBVA, no se vería influida por un eventual cambio de manos de la entidad vallesana. En un encuentro entre analistas y la cúpula del Banco Santander, fuentes de la firma ofertante aseguraron que una vez la puja sea aceptada por los accionistas del Sabadell, “la transacción se llevará a cabo independientemente de si se produce un cambio de manos en el Sabadell o no”. La presidenta, Ana Botín, explicó a los asistentes que, si bien la operación está sujeta a los habituales permisos regulatorios, no anticipan ningún problema relacionado. “No estoy exactamente segura de los tiempos, pero creo que los accionistas tendrán que aprobar esta transacción dentro de los próximos 30 días”, estimó.

(El País. Página 26. 1 columna)

### CUERPO ASEGURA QUE LA ACTUACIÓN DEL GOBIERNO EN LA OPA “HA ACABADO”

El ministro de Economía, Carlos Cuerpo, aseguró ayer que con la aprobación en Consejo de Ministros de varias condiciones a la opa del BBVA al Sabadell “se acaba la actuación del Gobierno en cuanto al proceso de autorización” por lo que ahora le tocaba decidir en primer lugar al BBVA si quería seguir adelante con esta operación, y en segundo y en última instancia, a los propios accionistas “sobre el resultado mismo de la operación”, en referencia a la decisión del BBVA de no dar su brazo a torcer.

Cuerpo indicó que “desde el punto de vista del Gobierno, hoy queremos asegurarnos que esta condición (la no absorción en tres años) se cumpla, porque va a permitir, y esto es importante, que el desarrollo de valor para los accionistas de ambos bancos sea compatible con la protección de los intereses generales, tanto de los trabajadores como de, por supuesto, las empresas que tienen acceso a financiación a través de las dos entidades, como también el conjunto de clientes, sobre todo en materia de inclusión financiera y el apoyo de las redes sucursales de ambas entidades”.

Declaraciones destacadas también en *Expansión*.

(El Economista. Página 8. 1 columna)

### BLACKROCK REFUERZA SU POSICIÓN EN SABADELL DESDE EL DICTAMEN DEL GOBIERNO SOBRE LA OPA

La decisión de BBVA de seguir adelante en la puja por Banco Sabadell encarrilla la operación hacia su momento clave: la apertura de la ventanilla para que los dueños del vallesano puedan elegir su camino. El canje se abrirá cinco días después de que el folleto de la transacción reciba luz verde por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el último trámite regulatorio pendiente. El destino del banco opado dependerá de un puñado de gestoras: una decena de ellas controla alrededor de un tercio del capital social del Sabadell. A medida que se acerca este momento clave, los fondos siguen moviéndose de forma frenética y ajustan sus posiciones dentro de la entidad.

El más inquieto es BlackRock. Desde el lanzamiento de la opa, la firma estadounidense ha casi duplicado su peso en el banco catalán. Antes del 9 de mayo del año pasado, contaba con una cuota del 3,6%. Según los registros de la CNMV a fecha de ayer, este porcentaje alcanzó un 6,72%. Los movimientos han sido de ajustes leves tanto hacia más como hacia menos, aunque desde el dictamen del Gobierno del pasado martes se anotó un incremento adicional. El pasado 23 de junio, un día antes del fallo del Ejecutivo, la participación era de un 6,62%.

BlackRock es precisamente el fondo que está más comprometido en la saga BBVA-Sabadell al ser el primer accionista en ambos bancos. En el vallesano, tiene invertido algo menos de 1.000 millones de euros, mientras que en el vasco este valor se quintuplica (ronda los 5.000 millones). Su decisión, por tanto, será clave en el desenlace de la transacción.

(El Economista. Página 8. 4 columnas)

#### LA BOLSA COTIZA LA DIFICULTAD DE BBVA PARA HACER ATRACTIVA LA OPA

BBVA cayó un 1,57% en su primer día de cotización, después de que Carlos Torres, presidente de BBVA, anunciase el lunes que siguen adelante con la operación sobre Sabadell, pese al veto del Gobierno a la fusión por un plazo mínimo de tres años., Una caída moderada pero reveladora del sentimiento del mercado, según diversos analistas. Sabadell cerró plano, aunque cotizó en positivo durante gran parte de la sesión.

El mercado duda de si BBVA logrará elevar el atractivo de la oferta por Sabadell tras aceptar las condiciones impuestas por el Gobierno para permitir la opa. Según Javier Cabrera, analista de mercados, cree que una parte de los inversores descontaba que BBVA no iba a continuar con la opa. Y sorprendió en el mercado que anunciara esta decisión sin conocer los planes de Sabadell con TSB. Ayer, la entidad liderada por César González-Bueno finalmente aceptó la oferta de 3.000 millones de euros que presentó Santander.

El desempeño bursátil de Sabadell (sube un 69,58% desde el 29 de abril de 2024, la jornada previa a conocerse la intención de BBVA de lanzar la opa) es mejor que el de BBVA (que sube 26,17% en ese mismo periodo. Desde ese momento, la prima del 30% que ofreció BBVA por Sabadell, mediante un canje de acciones, se ha volatilizado, hasta convertirse en una cifra negativa, que ayer profundizó la caída respecto al lunes y se situó en menos 6,11%. Es decir, a los accionistas de Sabadell les sale más rentable vender ahora sus acciones en el mercado que aceptar la opa. Precisamente este comportamiento de la prima es el principal argumento que gran parte de los inversores, analistas y grandes fondos han utilizado en los últimos meses para requerir una mejora del precio de la opa. Consideraban que la propuesta de BBVA no es atractiva y que, de no elevarla, las probabilidades de éxito son reducidas. Pero después de que el Gobierno endureciera las condiciones de la operación hay una división de opiniones entre los analistas: existen argumentos a favor de la operación, porque aún tiene valor, y argumentos en contra, porque consideran que ya no es rentable. Y todo ello tiene su reflejo en las cotizaciones de BBVA y de Sabadell.

(Expansión. Página 18. 4 columnas)

## POWELL NO DESCARTA LA POSIBILIDAD DE BAJAR LOS TIPOS EN LA REUNIÓN DE JULIO

En la reunión de banqueros centrales en el Foro de Sintra, Jerome Powell, presidente de la Fed, no descartó ayer la posibilidad de bajar tipos en la reunión de julio. “No voy a poner ninguna reunión sobre la mesa o a descartar ninguna fecha”, aseguró. Y dejó claro que “una mayoría clara considera necesario empezar a bajar tipos durante las próximas cuatro reuniones”. El momento en que se decidan a dar el paso dependerá de “los datos, los efectos de los aranceles y la situación del mercado laboral”, dijo.

Powell explicó que ya habrían bajado los tipos hace tiempo, si no fuera por los aranceles. Los anuncios de tasas por parte de Donald Trump “provocaron un aumento de las previsiones de inflación”, y les obligó a parar y ver cómo evolucionaban los precios. “Sus efectos son muy volátiles, así que, mientras la economía esté en una buena situación, estamos dispuestos a esperar”, apuntó. Sus expectativas son que los efectos se empiecen a notar en los datos de inflación este verano, pero hizo hincapié en que no descarta que se den por satisfechos en cualquier momento y decidan empezar con los recortes.

Información en *Expansión*, *Cinco Días* y *El País*, que subrayan que “Los banqueros centrales arrojan a Powell ante los ataques de Trump”

(El Economista. Página 23. 3 medias columnas)