

## **RESUMEN DE PRENSA DEL 8 ENERO DE 2026**

### **MERCADO HIPOTECARIO**

#### **EL PRECIO DE LAS HIPOTECAS AGUANTA LA PRESIÓN ALCISTA DEL EURÍBOR Y CAE AL 2,63%**

El precio de las hipotecas está haciendo un gran ejercicio de resistencia frente al alza del euríbor, que en diciembre firmó la quinta subida mensual consecutiva. El avance del índice hipotecario, clave para la formación de los precios de los nuevos préstamos para vivienda, no impide que el tipo medio de las hipotecas haya bajado hasta el 2,63% al cierre de noviembre.

El tipo medio TEDR del Banco de España, que no incluye gastos como las primas por seguros de amortización y las comisiones que compensan costes directos relacionados, vuelve hasta los niveles más bajos del año. El pasado julio bajó hasta el 2,63%, el mismo nivel al que vuelve en noviembre después de repuntar ligeramente hasta cotas del 2,68% el pasado mes de agosto.

Se da la paradoja de que la rebaja del precio medio, que se instala en las cotas más bajas desde octubre de 2022, se produce en paralelo al aumento del coste de las ofertas oficiales que se publicitan en las webs de buena parte de las grandes entidades españolas. El último movimiento corresponde a Banco Sabadell, que en la última semana del año pasado elevó el coste de la hipoteca fija con máxima vinculación desde el 3,33% hasta el 3,51% TAE. Antes, Bankinter, Coinc, Banco Santander, BBVA y Banca March habían seguido el mismo camino en sus préstamos fijos, que siguen siendo la estrella en la oferta comercial de la banca española.

Los analistas explican la disociación entre la evolución entre los tipos de las ofertas oficiales y la del tipo medio del Banco de España por los descuentos que ofrecen las entidades financieras en las negociaciones cara a cara con los clientes. Y también a través de las plataformas de los brókeres hipotecarios, con cada vez más peso en la contratación de préstamos.

En segundo término, también influye que algunas entidades, como en el caso del Sabadell, estén mejorando sin embargo las condiciones de sus hipotecas a tipo variable. Estas son más atractivas ahora para la banca con el euríbor al alza y expectativas de tipos más altos en la zona euro en la segunda mitad de 2026.

Con la demanda de hipotecas disparada, la banca está dispuesta a sacrificar precios con los clientes de perfiles más solventes. Para el sector es prioritario captar este tipo de clientes a través de la hipoteca, que con plazos de amortización que van desde los 15 hasta los 35 años dan la oportunidad a las entidades de colocar a estos perfiles otros productos como seguros o fondos de inversión y de pensiones. El objetivo es conseguir la máxima fidelización posible.

Hasta ahora, y aunque desde el sector se considera que sería razonable una ralentización desde los niveles actuales, la espita de la concesión de crédito hipotecario sigue abierta. En noviembre, el volumen de nuevas operaciones alcanzó los 6.854 millones de euros. Es el mejor undécimo mes de año desde 2007, antes de la gran explosión de la burbuja inmobiliaria.

(Expansión. Página 15. 5 columnas)

## MERCADO INMOBILIARIO

### EL INTERÉS POR LA VIVIENDA NO AFLOJA PESE A LOS PRECIOS: UN 25% DE ESPAÑOLES PREVÉ COMPRAR

Aunque hay colectivos con menor capacidad adquisitiva a los que los elevados precios están expulsando del mercado inmobiliario, la realidad es que la demanda sigue fuerte, lo que, unido a la falta de oferta, está provocando un fuerte incremento de los precios. Y las previsiones apuntan a que, en lo que a la demanda respecta, seguirá fuerte en los próximos años. Un estudio de Fotocasa refleja que el 18% de los particulares mayores de 18 años ha llevado a cabo alguna acción de compra de vivienda en los últimos doce meses, cinco puntos más que el 13% registrado en agosto de 2024. Este porcentaje resulta de la suma de los compradores efectivos (5%) y de quienes han intentado comprar sin culminar la operación (14%). Como consecuencia, el 81% de la población se ha mantenido al margen del mercado de compra en el último año.

Sin embargo, añade Fotocasa, esta cifra no implica una ausencia de expectativas. Muy al contrario, una parte relevante de este colectivo manifiesta intención de activarse en el medio plazo. Dentro de este grupo, el mencionado 24% prevé comprar vivienda en los próximos cinco años, frente al 23% de agosto de 2024. Este porcentaje se reparte entre un 8% que planea hacerlo en los próximos dos años (registro idéntico al de doce meses antes), y un 16% que sitúa su decisión entre los dos y los cinco años, un punto más que el año anterior. Este leve avance tiene un efecto directo en el descenso de quienes descartan la compra: el porcentaje de particulares sin ninguna intención de compra a medio o largo plazo se reduce del 49% al 47%. El que no cierra la puerta a hacerlo sube del 28% al 29%.

(La Razón. Página 33. 3 medias columnas)

### CATALUÑA ACTIVA LOS CONCURSOS DE SOLARES CON 1.940 VIVIENDAS

El Govern convocará el viernes 9 de enero el primer concurso de solares para la construcción y gestión de 1.940 viviendas de alquiler asequible. La segunda convocatoria se llevará a cabo en las próximas semanas. De esta forma, la Generalitat de Cataluña activa su gran apuesta para impulsar un parque público residencial en la comunidad. La iniciativa forma parte del plan del presidente de la Generalitat, Salvador Illa, de alcanzar 50.000 viviendas sociales al final de su mandato.

La primera convocatoria se articulará a través de cuatro lotes o agrupaciones, cada uno de ellos con entre 400 y 500 pisos. Estas viviendas se construirán gracias a un derecho de superficie o concesión de 75 años de duración. El detalle de los pliegos valora criterios como el plan económico y financiero, la metodología en la planificación y el control de ejecución de las obras o el plan de conservación y mantenimiento del edificio, entre otros.

Información también en *La Vanguardia* y *Expansión*.

(El Economista. Página 28. Media página)

### MADRID. ALMEIDA CONSTRUIRÁ 2.500 PISOS EN SU ÚLTIMA ETAPA DE MANDATO

El alcalde de Madrid, José Luis Martínez-Almeida, presentó el final de las obras de una nueva promoción municipal en Barajas y reafirmó la continuidad de su política en materia de vivienda en su penúltimo año de legislatura. A los 52 pisos de alquiler asequible que se sortearán antes del verano se sumará el inicio de las obras de 2.500 nuevas viviendas, distribuidas en seis distritos de la ciudad.

El alcalde subrayó la “urgencia” de su equipo de Gobierno por atajar “lo antes posible” el “acuciante” problema de la vivienda. Y se dirigió de forma expresa a la clase media – especialmente a los jóvenes madrileños–, a quienes insinuó un cambio de modelo para facilitar, también, el acceso al alquiler asequible a rentas más altas. El ayuntamiento sustentó su argumento a favor de agilizar la construcción en el “éxito” del nuevo sistema de construcción pública industrializada, que –defendió– “permite acortar plazos, reducir el impacto ambiental y ofrecer viviendas más eficientes y confortables a los madrileños”. Es el caso de los 52 pisos que forman parte de la primera promoción de la EMVS levantada con sistemas industrializados en madera y que ha podido finalizarse en 17 meses. Por ello, Almeida anunció que Madrid redoblará su apuesta por este modelo y que 760 de las 2.500 futuras viviendas se desarrollarán mediante este sistema, destaca también *La Razón*.

(ABC. Página 50. 3 columnas)

### LOS MÁRGENES EMPRESARIALES DEL NEGOCIO INMOBILIARIO SE DISPARAN A NIVELES RÉCORD

La ebullición que vive el mercado de la vivienda se está viendo reflejada en el rendimiento de las actividades inmobiliarias. Sus márgenes empresariales se dispararon hasta un récord del 32,7% en el tercer trimestre de 2025, una tasa jamás registrada antes, según se desprende de la última estadística disponible del Observatorio de Márgenes Empresariales que publica la Agencia Tributaria. Eso significa que, de cada 100 euros vendidos, más de 30 se tradujeron en beneficio bruto para las compañías. A la espera de los datos de cierre de año, todo apunta a que se mantendrá la racha alcista.

No solo el ritmo de las compraventas de vivienda es frenético, sino que su precio ha superado los máximos de la burbuja, hasta alcanzar los 2.153 euros por metro cuadrado en el tercer trimestre de 2025, según los últimos datos del Ministerio de Vivienda. Eso se traduce en más volumen de operaciones a un coste más elevado. Los alquileres también pulverizan récords tras 44 meses de subidas interanuales ininterrumpidas, de acuerdo con el portal Fotocasa.

El margen empresarial es la ratio entre el resultado bruto de explotación y las ventas totales de las empresas, y revela cuánta ganancia les queda una vez cubiertos los costes de producción y el pago de las nóminas de sus empleados, sin incluir gastos como el pago de impuestos, intereses o amortizaciones. Por ello, un aumento de la variable no significa siempre un incremento de los beneficios, aunque puede indicar un alza en la facturación.

Si el foco se pone sobre el conjunto de las compañías, también se alcanzó un récord. Los márgenes empresariales marcaron su mejor tercer trimestre el año pasado desde, alcanzando el 13,9%. Este excedente no solía registrar grandes fluctuaciones antes de la pandemia, pero la crisis inflacionaria que se desató con toda su fuerza en 2022 supuso un punto de inflexión. Las compañías empezaron a trasladar el aumento de sus costes de producción a los precios en términos agregados y, desde entonces, la variable repuntó ejercicio tras ejercicio. El año pasado alcanzó el 12,9% para el conjunto del tejido productivo, el porcentaje anual más elevado de toda la serie -que arranca en 2009- y más de dos puntos por encima de la media de la época prepandemia, cuando rondaba el 10,5%. El hecho de que la rentabilidad de las actividades inmobiliarias sea muy superior a la general se debe a las características estructurales de su negocio. Este sector opera con márgenes más elevados que la media, al igual que otras ramas empresariales que no producen bienes o servicios, sino que comercian con ellos. La gestión de la vivienda requiere poca inversión, tiene gastos variables limitados y una menor proporción de costes laborales. Al mismo tiempo, se beneficia de la revalorización de los inmuebles y capta grandes excedentes generados por las rentas.

“Si una inmobiliaria compra barato y vende por el doble, ese doble no guarda relación con el trabajo y los recursos que haya utilizado, sino con la capacidad de inflar los precios y apropiarse de un beneficio”, explica Luis Zarapuz, coordinador del Gabinete Económico Confederal de Comisiones Obreras (CC OO), que ha realizado un análisis de los datos.

Con las salvedades mencionadas, la estadística apunta a que el sector está experimentando una clara mejora en su rentabilidad: de una media anual del 24,6% en 2019, en los tres primeros trimestres del año pasado los márgenes han saltado al 29%, muy por encima de los datos registrado en los años de la Gran Recesión, cuando hasta llegaron a ser negativos.

El sector bancario y asegurador, del que por primera vez se han publicado datos desglosados, también marcó cifras récord. En este caso, la información más reciente es la del cierre anual de 2024. Su ganancia bruta se situó ese año en el 18,7%, 3,4 puntos por encima de la marca prepandemia y 6,5 más que hace una década, y superó el 31% en el caso de las 10 mayores entidades bancarias. También en este contexto hay que introducir matices: la banca tiene una estructura productiva y de gastos sui generis, que le permite operar con márgenes más elevados respecto a la media. Pero, al igual que las actividades inmobiliarias, se ha beneficiado de la coyuntura de los últimos años, sobre todo de las subidas de los tipos de interés que dictó el Banco Central Europeo (BCE) desde mediados de 2022 y que empezó a revertir el año pasado. Los bancos empezaron entonces a prestar el dinero más caro, un alza que se ha reflejado en el encarecimiento de hipotecas y préstamos, pero no trasladaron la misma subida de las tasas a la rentabilidad de los productos financieros como los depósitos. Este desajuste entre el coste del dinero prestado y el remunerado, junto a la mejora generalizada de la actividad, han elevado el volumen de sus ganancias. Tanto en 2022 como en 2024, los 10 mayores bancos registraron un margen superior al 30%, con la diferencia de que en 2024 sus ingresos casi duplicaron los de dos años antes, por lo que una misma rentabilidad en términos relativos les brindó casi el doble de margen en magnitud.

Artículo también publicado en *El País*.

(Cinco Días. Primera página, Página 3)

## TRUMP ANUNCIA QUE PROHIBIRÁ A LOS GRANDES INVERSORES ADQUIRIR VIVIENDAS UNIFAMILIARES EN EE UU

La crisis de la vivienda no es exclusiva de Europa. En EE. UU. el acceso a una vivienda digna por la subida de los precios y el problema del coste de la vida es también uno de los grandes problemas del país. Cuando queda menos de un año para las elecciones de mitad de mandato, el presidente de EE UU, Donald Trump, anunció ayer la prohibición para los grandes inversores institucionales, grandes fondos de inversión, bancos y grandes corporaciones de comprar viviendas unifamiliares. El objetivo es tratar de frenar los precios.

“Durante mucho tiempo, comprar y ser propietario de una casa se consideró la máxima expresión del sueño americano”, escribió Trump en Truth, su red social. “Era la recompensa por el trabajo duro y por hacer lo correcto, pero ahora, debido a la inflación récord provocada por Joe Biden y los demócratas en el Congreso, ese sueño americano está cada vez más fuera del alcance de demasiadas personas, especialmente de los jóvenes estadounidenses”, prosiguió. Como suele ser habitual, Trump no aclaró como pondrá en marcha la medida. Y hay dudas de que pueda sacarla adelante sin el Congreso. El mandatario agregó que prepara nuevas propuestas sobre vivienda y asequibilidad para dentro de dos semanas, cuando intervendrá en el Foro Económico Mundial de Davos.

Las acciones de Blackstone, el fondo con la mayor cartera inmobiliaria del mundo, cayeron hasta un 9,3% tras el comentario de Trump, según datos de Bloomberg. Invitation Homes- el mayor arrendador de viviendas unifamiliares del país- perdía un 7% de su valor en Bolsa. En los últimos años, los grandes fondos de inversión, bancos y grandes corporaciones han estado invirtiendo en la compra de grandes carteras inmobiliarias del mercado residencial, una estrategia que ha reducido aún más la oferta. En 2022, compraron una de cada cuatro viviendas vendidas, según *The Wall Street Journal*.

La subida de los tipos para tratar de frenar la inflación también ha afectado al mercado inmobiliario en EE. UU., con escasez de oferta y una demanda que tiene dificultades para llegar a final de mes. Hace unos meses el promotor inmobiliario reconvertido en político aconsejó hacer hipotecas a 50 años para poder acceder a una vivienda. El 40% de los hogares del país no tienen hipoteca, frente al 33% en 2010, según Torsten Slok, economista jefe de Apollo. Información también en *Expansión, El País, La Razón*.

(Cinco Días. Página 27. 2 columnas)

## FINANZAS

### EL GOBIERNO LIMITA POR PRIMERA VEZ LOS INTERESES DE LOS CRÉDITOS AL CONSUMO PARA EVITAR ABUSOS

El Consejo de Ministros aprobó ayer el anteproyecto de ley que traspone las directivas europeas de crédito al consumo y que introduce, por primera vez en España, límites a los intereses que se pueden cobrar a la hora de pedir un préstamo. La futura norma regulará de forma integral el crédito al consumo, e incluye tanto los préstamos tradicionales que ofrecen

los bancos como los microcréditos, las tarjetas *revolving* y los préstamos rápidos ofrecidos a través de plataformas digitales. El negocio del crédito es un mercado que ha cambiado en los últimos años por la digitalización y la aparición de nuevos operadores. El objetivo es reforzar la protección de los consumidores, especialmente de los más vulnerables, y ofrecer seguridad jurídica a las empresas con reglas claras y homogéneas.

La principal novedad del texto es el límite al coste de los préstamos. Para ello, se toma como referencia la TAE (tasa anual equivalente), indicador que recoge el precio final que paga el cliente, incluyendo todos los gastos asociados al crédito. De esta forma, la TAE que ofrezcan las entidades no podrá superar un determinado nivel máximo, que se fijará tomando como referencia el tipo medio del crédito al consumo publicado por el Banco de España, al que se añadirá un margen en función del importe del préstamo. En el texto de la norma ese margen es de 15 puntos porcentuales para créditos de hasta 1.500 euros; de 10 puntos para los comprendidos entre 1.500 y 6.000 euros; y de 6 puntos para los superiores a 6.000 euros. Estos topes se actualizarán y publicarán de forma trimestral. Hasta que entre en vigor el real decreto que concrete esos tramos, la ley establece un límite máximo transitorio del 22% para las nuevas operaciones. Este tope se aplicará también a la liquidación de las tarjetas *revolving* ya existentes, uno de los productos más cuestionados por sus elevados intereses.

La norma introduce además una regulación específica para los créditos de alto coste, como los micropréstamos de bajo importe y muy corto plazo. Este negocio estaba en el punto de mira del Ejecutivo porque ha proliferado a través de las plataformas digitales. Se trata de créditos de muy bajo importe (apenas unos cientos de euros) que suelen cubrir necesidades urgentes de financiación, pero con un coste muy alto que puede alcanzar y superar el 3.000% TAE. Los clientes de estos productos suelen ser consumidores que no acceden al crédito bancario tradicional y que pueden quedar en una situación de sobreendeudamiento o vulnerabilidad. A partir de ahora, estas empresas, que no estaban reguladas ni supervisadas, quedarán sometidas a condiciones mucho más estrictas. En concreto, el anteproyecto obliga a que los microcréditos se reembolsen en un plazo mínimo de tres meses y limita de forma significativa el coste total para el cliente. Estos créditos tendrán un tipo de interés mensual máximo del 4% y una comisión máxima del 5%, con un tope absoluto de 30 euros. Además, el coste total no podrá superar el de un crédito a 12 meses por el mismo importe bajo el régimen general.

Otro cambio clave es el control supervisor. Solo podrán conceder créditos al consumo las entidades registradas y supervisadas por el Banco de España. La norma refuerza la evaluación de solvencia para evitar el sobreendeudamiento. Los prestamistas deberán consultar el historial crediticio del cliente y, en el caso de los créditos de alto coste, esta consulta será obligatoria. También se refuerzan los derechos del consumidor, la transparencia en la información precontractual y las garantías en los créditos contratados a distancia.

Información en todos los diarios consultados.

(Cinco Días. Primera página, Página 14. Editorial en página 2)



## LA BANCA EUROPEA PUEDE SUMAR 30.000 MILLONES EN MARGEN POR INTERÉS

Los bancos europeos se preparan para un aumento de 30.000 millones de euros en sus ingresos netos por intereses (NII por sus siglas en inglés) durante los próximos dos años, ya que el crecimiento de los préstamos y las coberturas ayudan a compensar el lastre para la rentabilidad que suponen los tipos de interés más bajos. Se espera que el crecimiento del margen de interés, clave de los beneficios de la banca, se recupere tras haberse estancado en 2025 por la bajada de los tipos de interés.

Los analistas de UBS estiman que el margen aumentará un 3% en 2026 y un 4,5% en 2027, elevándose de 371.000 millones a 399.000 millones en todo el sector durante el período de dos años.

El NII (la diferencia entre el interés que los bancos reciben de los prestatarios y pagan a los depositantes) ha sido el principal impulsor de las ganancias desde que los bancos centrales comenzaron a elevar los tipos de interés desde mínimos históricos en 2022. Según UBS, se prevé que el sector europeo registre un aumento de tan solo 2.000 millones de euros en el NII en 2025. Sin embargo, la combinación del crecimiento de los préstamos, las técnicas de cobertura estructural y la disparidad en la rapidez con la que los bancos de los distintos países europeos se benefician de las tasas de interés más altas debería impulsar un repunte de los NII. “Dos tercios de los ingresos netos por intereses europeos son impulsados por mercados que tardan en ver los beneficios de las tasas más altas, como Francia, Alemania y Países Bajos, y que siguen creciendo incluso cuando las tasas oficiales caen”, asegura Nason Napier, jefe de análisis de bancos europeos en UBS.

Napier dice que en los mercados donde los márgenes de interés neto reaccionan muy rápidamente a los cambios en la política monetaria, porque una mayor proporción de préstamos están vinculados a tasas de interés variables, como España, Irlanda y Portugal, el NII alcanzó un mínimo a mediados de 2025. Ahora incluso se espera que los bancos de estos países experimenten un aumento en el margen de interés durante los próximos dos años, impulsado en parte por los préstamos.

Los analistas de Deutsche Bank afirman que la estabilización de los márgenes y la continua aceleración del crecimiento de los préstamos harán que los ingresos netos por intereses (NII) resurgirán como el principal motor de crecimiento de los ingresos brutos en 2026. Los ingresos por comisiones y otros ingresos por intereses no netos, en particular las ventas y la actividad comercial, fueron la principal fuente de crecimiento de los ingresos de los bancos europeos en 2025, añaden.

Los analistas de Morgan Stanley señalan que con el ciclo de recortes de tipos en la zona euro terminado, o muy cerca de terminar, “el NII ha tocado fondo para el sector en su conjunto y a partir de ahora debería acelerarse, impulsado por una curva de rendimiento más pronunciada y un crecimiento del volumen”.

(Expansión. Página 16. 3 columnas)

## SANTANDER Y BBVA ABREN CON ÍMPETU EL MERCADO DE EMISIONES

Banco Santander y BBVA han dado el pistoletazo de salida al inaugurar las emisiones de deuda corporativa en España. Ambas entidades ya han colocado en el mercado 2.000 millones de euros cada una y han contado con una fuerte demanda.

El lunes, el Santander inició su actividad de financiación de 2026 con la colocación de 2.000 millones de euros en bonos senior preferentes. La colocación de la entidad se estructuró en dos tramos a tipo fijo de 1.000 millones de euros cada uno. El primero con vencimiento a cuatro años y el segundo con una duración de diez años. Ambos tramos contaron con una sobredemanda de 200 y 300 millones de euros, respectivamente, lo que permitió rebajar considerablemente los precios. En el tramo a cuatro años el diferencial se fijó en los 52 puntos básicos, desde los 80 puntos iniciales. Este bono pagará un cupón anual del 3%. Por su parte, el diferencial del título a 10 años se estableció finalmente en los 82 puntos básicos. En este caso, el rendimiento del bono será del 3,75%. Ayer, Banco Santander volvía a acudir al mercado de deuda y lo hizo con una colocación de 410 millones en un bono en dos tramos denominado en francos suizos, con plazos de 5 y 10 años.

Por su parte, BBVA inició ayer su plan de financiación de este ejercicio con una emisión de 2.000 millones de euros de deuda senior no preferente. La demanda de esta colocación llegó incluso a triplicar el monto final, alcanzando los 6.400 millones de euros. La colocación se realizó en dos tramos, uno a tres años y otro a diez años, y a un coste inferior al de salida gracias a la elevada demanda.

En Europa, otros bancos como Crédit Agricole, Société Générale y Natwest también han comenzado sus estrategias de financiación para el ejercicio de 2026. En total, han colocado hasta 7.000 millones en bonos, con fechas de vencimiento a partir de 2030. Natwest ha emitido además 20 millones de dólares en títulos a 20 años.

*Cinco Días, El Economista y La Razón* informan de la emisión de BBVA.

(Expansión. Página 16. 3 medias columnas)

## BBVA ES EL ÚNICO BANCO DE CAPITAL EXTRANJERO QUE RESISTE EN VENEZUELA

BBVA se encuentra *atrapado* en Venezuela, donde su filial aporta un negocio muy reducido debido a la devaluación de la moneda y a restricciones para repatriar dividendos. En los últimos ejercicios, la entidad ha generado pérdidas o leves beneficios.

BBVA es el tercer banco privado del país, con una cuota de mercado en depósitos del 16%. El líder es el Banco de Venezuela, de capital público. Aterrizó en el país en 1997, con la compra del Banco Provincial.

El Gobierno español aseguró ayer que no ha identificado “ninguna afectación significativa” por parte de ninguna de las empresas con presencia en Venezuela, tras la intervención estadounidense en el país. “Seguimos de manera cercana y en continua monitorización la



situación, apoyando a las empresas en todo momento”, afirmó ayer el ministro de Economía., Carlos Cuerpo.

Venezuela es un país con restricciones cambiarias que cuenta con distintos tipos publicados oficialmente. El uso de estos tipos de cambio para la conversión de los bolívars a euros en la elaboración de las cuentas no refleja la imagen fiel de la situación de su filial, según dice BBVA en su informe anual. Por este motivo, desde 2015, el tipo de cambio usado por BBVA en sus informes de resultados es un tipo de cambio estimado, calculado teniendo en consideración la evolución de la inflación prevista en dicho mercado. Debido al hundimiento de la moneda, el valor en euros de los beneficios y del patrimonio de Provincial para BBVA es muy reducido.

(Expansión. Página 17. 5 columnas)

#### PAUSA EN EL IBEX DESPUÉS DE TRES RÉCORDS SEGUIDOS

El Ibex 35 cerró ayer con una caída del 0,29%, hasta los 17.596 puntos. Acaba así con una racha de tres ascensos consecutivos en las tres primeras sesiones del año, periodo en el que se ha anotado el 1,96%, en las que firmó tres máximos.

La banca fue la responsable del retroceso del principal indicador de la Bolsa española en una sesión en la que el foco de los inversores estuvo en América Latina, Ucrania y Groenlandia. El Ibex 35 Bancos descendió el 2,11%, con caídas que oscilaron entre el 3,15% de Sabadell y el 1,75% de Santander, por la caída de la rentabilidad de la deuda y su impacto en las carteras de inversión. El interés de los bonos, que funciona de forma inversa al precio, retrocedió ayer con firmeza en Europa, síntoma de que los inversores comienzan a buscar algo de refugio ante las incertidumbres geopolíticas.

En el resto de Europa, salvo el Dax, que se anotó el 0,92%, gracias a los valores de Defensa e infraestructuras, el resto de índices europeos acabó con ligeras caídas después de que el dato adelantado de inflación del conjunto de la eurozona cumpliera con el guion y cerrase 2025 en el 2%, el objetivo marcado por el Banco Central Europeo. La inflación subyacente se relajó una décima más de lo previsto, hasta el 2,3%. El Ftse 100 restó el 0,74%; el Ftse Mib, el 0,43%, y el Cac 40, el 0,04%.

(Expansión. Página 20)

#### EL GOBIERNO ELUDE APOYAR A DE COS COMO CANDIDATO A PRESIDIR EL BCE

El Gobierno evita, de momento, apoyar la posible candidatura del ex gobernador del Banco de España Pablo Hernández de Cos a la presidencia del Banco Central Europeo (BCE). El ministro de Economía, Carlos Cuerpo, aseguró ayer tener en “la más alta estima” a Hernández de Cos, aunque no aclaró si será el candidato de España para presidir el eurobanco.

*La Vanguardia* destaca que el Gobierno no presentará ningún candidato a relevar a Luis de Guindos en la vicepresidencia del BCE antes de que mañana venza el plazo, con lo que España se quedará sin representación de alto nivel en la institución a partir del 31 de mayo, pero se

posicionará al mismo tiempo para pugnar en el 2027 por los puestos clave, incluida la presidencia. El juego de equilibrios y negociaciones ya ha comenzado y el Gobierno parece decidido por participar en la pugna.

(La Razón. Página 34. 4 medias columnas)