

RESUMEN DE PRENSA DEL 11 DE MARZO DE 2026

MERCADO HIPOTECARIO

EL EURÍBOR REGISTRA LA MAYOR SUBIDA DIARIA EN 18 AÑOS Y SE SITÚA EN EL 2,552%

La ofensiva militar de Israel y Estados Unidos sobre Irán ha ido desencadenando consecuencias económicas de alto calado en todo el mundo. Y la onda expansiva ha llegado al euríbor. El dato diario para ayer, del 2,552%, se alcanzó tras la subida más abultada que haya experimentado este índice en los últimos 18 años: de 18,5 puntos básicos en un solo día; o lo que es lo mismo, de 0,185 puntos porcentuales sobre el 2,367% del lunes. Eso supone que, pese a la subida, el euríbor está ahora mismo en niveles similares a los de un año atrás. Concretamente, es el más alto desde el 21 de marzo de 2025, ya que el año pasado el indicador se abarató durante la primavera, para luego subir ligeramente en la segunda mitad del ejercicio.

La guerrase presenta ya como un acelerador de la inflación, y enemiga declarada de la estabilidad de las hipotecas. El récord alcanzado ayer solo se queda por detrás del que se produjo el 6 de junio de 2008, cuando el índice se incrementó en 29,3 puntos básicos en un solo día hasta situarse en el 5,418%. En aquel momento los mercados financieros estaban muy tensionados y los bancos desconfiaban entre sí, lo que hacía que se prestasen dinero a tipos muy altos. El Banco Central Europeo (BCE), además, había anunciado que preveía una subida de tipos que finalmente acordó el mes siguiente. La situación ahora, casi 20 años después, se explica sobre todo por un factor externo. La subida de los precios de los combustibles tras los primeros bombardeos a Irán amenaza con despertar la inflación del letargo que el BCE preveía para 2026. Eso obligaría a tener que controlarla de nuevo, lo que se traduce en subidas de los tipos de interés. El pasado febrero, el banco central los mantuvo sin cambios, en el 2%, por quinta vez consecutiva, al considerar que la inflación se encontraba “en un buen lugar”. El organismo se reúne la semana que viene y deberá debatir la situación creada por la guerra.

La secuencia de subidas del euríbor hace presagiar que los resultados de marzo podrían traer aparejada una subida de las cuotas de las hipotecas variables en la siguiente revisión. La mayoría se revisan una vez al año y se recalculan por la diferencia con el mismo mes del ejercicio previo, por lo que, si la media mensual es más alta, las letras también suben. La subida de ayer sitúa ya el euríbor diario por encima de la media de marzo de 2025, aunque el promedio del mes en curso (a tres semanas para que concluya) aún está un poco por debajo. De la subida del euríbor informan también *Expansión*, *El País*, *La Razón* y *ABC*.

(Cinco Días. Página 7. 4 columnas)

MERCADO INMOBILIARIO

LOS GRANDES PROYECTOS URBANÍSTICOS DE MADRID SALEN A BUSCAR CAPITAL AL EXTERIOR

Los grandes desarrollos urbanísticos de Madrid han viajado fuera de España conjuntamente para presentarse en sociedad y buscar inversores para proyectos que suman más de 100.000

viviendas en los próximos años y que necesitarán ingentes cantidad de recursos. El lugar elegido es Cannes (Francia), donde hasta el viernes se celebra Mipim, la mayor feria internacional de urbanismo y mercado inmobiliario. En esta salida al evento europeo, el sector inmobiliario ha ido de la mano del Ayuntamiento de Madrid y del Gobierno regional.

“Madrid está de moda en el mundo inversor inmobiliario”, dijo Carolina Roca, presidenta de la patronal madrileña de promotores inmobiliarios Asprima, presente en Mipim. Este año, los responsables de los grandes proyectos de la comunidad autónoma han acudido a presentar estos planes, que necesitarán de una inversión intensiva para levantar viviendas y grandes edificios de oficinas en los próximos años. Se da la circunstancia de que después de muchos años empiezan a arrancar varios nuevos barrios a la vez, creando una futura bolsa de suelo gigantesca. En este encuentro están presentes los responsables de Madrid Nuevo Norte, Valdecarros, Los Berrocales, Los Ahijones, Los Cerros, Retamar (Alcorcón), Brunete y Carpetania (Getafe). Para hacer realidad esa sobredosis de ladrillo hará falta miles de millones de euros. Gran parte de esas inversiones las protagonizan promotoras nacionales –muchas de ellas con accionistas extranjeros en su capital–. No obstante, dada la magnitud de las obras que se esperan en los próximos años –desde Asprima se calcula suelo para 350.000 casas en las próximas décadas–, se espera que sean necesarios nuevos actores en compra de suelo, edificación e, incluso, en alianzas con las Administraciones para construir un parque de vivienda asequible.

“Nuestro sector es un gran consumidor de capital”, explica Roca, y por eso piensa que la patronal debe ser un actor que convenza a todos estos gestores y fondos de que Madrid es el mejor lugar para invertir, explicando las bondades de la región y su potencial crecimiento. “Debemos dar confianza al inversor”, agrega.

(Cinco Días. Página 16)

MADRID. CARABANCHEL: DE ANTIGUAS FÁBRICAS A 300 PISOS DE ALQUILER

Sobre lo que ahora son las ruinas de una antigua imprenta, en un solar de unos 3.000 metros cuadrados en Carabanchel, se levantará, a finales de 2027, un edificio de unas cinco plantas con 74 viviendas de alquiler. Todo ello mediante la rehabilitación de la nave industrial existente. No será el único inmueble que se construya en el distrito. Este en concreto, conocido como La Central, forma parte del Proyecto Carabanchel, una iniciativa promovida por Kronos Real Estate Group, con una inversión superior a 150 millones de euros, y que cuenta con 25 parcelas similares en la zona, de las cuales 15 corresponden a la rehabilitación de antiguos edificios industriales y diez a nuevas construcciones.

En total, llevarán a cabo actuaciones sobre 38.000 metros cuadrados, en los que se erigirán unas 300 viviendas, además de espacios destinados a comercio, restauración y actividades culturales. La promotora prevé completar el desarrollo del conjunto en un plazo aproximado de seis años.

Información también en El Economista y El Mundo.

(La Razón. Madrid, Página 4. 4 columnas)

FINANZAS

GUERRA EN ORIENTE PRÓXIMO. EL BCE RECLAMA A LA BANCA QUE DETALLE SU EXPOSICIÓN AL CONFLICTO

El Banco Central Europeo (BCE) busca evitar que la guerra desatada en Oriente Próximo desemboque en una gran recesión que haga tambalear al sector en Europa, según indican fuentes financieras. El supervisor bancario de la Unión Europea (UE) ha contactado en estas últimas dos semanas con las entidades financieras para pedirles que detallen su exposición al conflicto, tanto de manera directa, por el negocio desplegado en los países afectados, como de forma indirecta, por el crédito concedido a empresas que trabajen con esos países.

La petición del BCE se circunscribe a las inspecciones habituales y se ha canalizado a través de los equipos de supervisión conjunta entre miembros del banco central y de las entidades vigiladas (los JST, *joint supervisory teams*), según indican estas fuentes. El asunto no ha requerido, por el momento, un análisis en profundidad, a través de una revisión temática. Este es el siguiente instrumento de supervisión con el que cuenta el BCE, que supone un estudio más en profundidad de los datos y que puede derivar en inspecciones ad hoc. Según la información recopilada en un primer momento, podría activarse próximamente.

La institución ha mostrado en estos días su preocupación por el efecto de la guerra en Irán, si bien calcula un impacto limitado sobre el sector. Pedro Machado, miembro del Consejo de Supervisión, aseguró la semana pasada en una entrevista con *Reuters* que la exposición del sector europeo a Irán e Israel es del 0,7% del capital CET 1 *fully loaded* (el de máxima calidad), por el lado de los activos, y del 0,6%, por el pasivo. Si se añaden otros países de la región, esta exposición no llega a superar el 1% y solo hay un país en el que las entidades europeas tengan una exposición significativa: Turquía. Una de las entidades especialmente expuestas a este mercado es BBVA, que es dueño de Garanti, el segundo mayor banco del país. Este supone un 7% del beneficio total del grupo y un 10% del activo, de acuerdo con las cuentas del ejercicio pasado. La entidad vasca, así como el Santander, son los dos bancos españoles que tienen una cierta presencia en los países del Golfo, si bien limitada. Otra cuestión son los llamados efectos de segunda ronda, máxime si el conflicto termina derivando en un alza sostenida del petróleo y una subida de la inflación.

La cuestión geopolítica está en el centro de las preocupaciones del BCE desde hace tiempo. De hecho, hace unas semanas lanzó unos test de estrés geopolíticos para medir el impacto en los balances de 110 bancos de la zona euro de disrupciones en este sentido. Se trata de lo que se conoce como test de estrés inversos, en los que el regulador –en lugar de dar a los bancos un escenario concreto y pedir a las entidades que calculen el efecto sobre sus balances, como ocurre en los test de estrés habituales que elabora la Autoridad Bancaria Europea (EBA)– pide a las entidades que estimen bajo qué circunstancias pueden perder 300 puntos básicos de capital, usando su propia metodología y sus propios modelos, que serán revisados por el banco central y podrá proponer modificaciones en la gestión del riesgo geopolítico de cada entidad. Artículo también en *El País*.

(Cinco Días. Primera página. Página 3)

EL IBEX 35 FIRMA SU MEJOR SESIÓN DESDE ABRIL

El Ibex 35 fue el líder ayer de los índices europeos. Subió un 3,05%, hasta los 17.445 puntos, su mejor sesión desde abril gracias al empuje de la banca, tras asegurar EEUU que el fin de la guerra está cerca.

El Ibex 35 Bancos se anotó el 4,70%, su subida más elevada desde abril de 2025, con alzas que oscilaron entre el 5,73% de Santander y el 2,62% de Bankinter.

El índice bancario europeo, el Stoxx 600 Banks, subió ayer el 3,62%. Los mayores ascensos fueron para Raiffeisen Bank, el 7,01%; TBC, el 6,42%, y Santander. Aunque el líder indiscutible por sectores fue el de recursos básicos.

Las entidades levantan la cabeza en Bolsa, tanto en España como en Europa, y recuperan en conjunto más de 58.000 millones de euros de capitalización bursátil.

El Ibex 35, y el resto de los índices europeos, disfrutaron de una plácida sesión gracias a la caída del precio del petróleo, que reduce el temor a un shock energético, después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, asegurase el lunes, poco antes del cierre de la Bolsa estadounidense, que la guerra terminará pronto.

(Expansión. Página 14)

LA BANCA EUROPEA GANA 67.700 MILLONES DE CAPITALIZACIÓN EN UN DÍA

Los bancos europeos ganaron más de 67.700 millones de euros de capitalización bursátil ayer. A lo largo de la sesión llegaron a sumar más de 85.500 millones. Los inversores se lanzaron a comprar acciones del sector, que había caído un 8,66% desde que se desató la guerra en Irán, lo que había supuesto un golpe de 172.370 millones de valor en Bolsa. El índice bancario del selectivo europeo Stoxx 600 terminó entre los mejores de la jornada, con un avance del 3,62%.

El conjunto de los 15 mayores bancos europeos incrementó su valor en Bolsa en 47.700 millones de euros en la jornada de ayer. En España, la banca sumó más de 16.300 millones en la jornada, gracias al impulso de los 8.000 millones que se anotó Santander, uno de los bancos que más subieron ayer. Es uno de los bancos españoles favoritos de los analistas, con un 73% de consejos de compra. La entidad alcanzaría los 178.622 millones de capitalización en Bolsa si llega a los 12,16 euros que es el precio objetivo que calcula el consenso del mercado. Es el segundo mayor banco europeo por valor en Bolsa (por detrás de HSBC) y el que más millones sumó ayer, seguido por HSBC y UniCredit.

El sector, que llegó a revalorizarse en 2026 más de un 8% –hasta principios de febrero–, cede el 1,38% en lo que va de año, tras el castigo sufrido por los problemas del crédito privado de algunas entidades primero y por la huida de los activos de riesgo que ha desatado el conflicto bélico. Para los inversores que necesitaron recuperar liquidez lo más rápido y efectivo fue reducir posiciones en el sector bancario, que en España se anotó una subida del 112% en 2025, y en Europa, de media, el 67%.

Citi asegura que la exposición directa de los bancos europeos a Oriente Medio es limitada. HSBC y StanChart tienen la mayor exposición, con un 6%-8% del beneficio antes de impuestos y un 2-3% de los préstamos y depósitos.

Pero, además, los tipos de interés juegan a favor de la banca. “La curva del euríbor está cerca de descontar dos subidas de tipos del BCE para finales de 2026, frente a ninguna anteriormente. Esto, en teoría, beneficiaría los márgenes de interés de los bancos”, comenta Andrew Coombs, analista de Citi. Estima que cada subida supone un impulso de aproximadamente el 1% a los beneficios del sector.

La solidez de los beneficios de la banca debería apuntalar las cotizaciones, ya que tras la publicación de resultados el consenso de analistas ha mejorado un 4% la estimación de beneficios para la banca europea. Beneficios al alza, dividendos crecientes y valoraciones más atractivas que hace unas semanas son argumentos para invertir, según los gestores.

El sector en Europa ofrece un potencial de revalorización del 16%, de media, el mayor desde abril de 2025 (por las caídas del Día de la Liberación). Los analistas consideran el castigo que sufren en el año Monte Dei Paschi di Siena, Deutsche Bank y Barclays es excesivo. Ven en los precios de gran parte de los bancos europeos una oportunidad.

(Expansión. Página 13. 5 columnas)

BBVA DICE QUE CUMPLIRÁ SUS OBJETIVOS PESE A LA CRISIS IRANÍ

“Vamos a seguir cumpliendo nuestros objetivos en un trimestre como éste, en el que están pasando tantas cosas en el mundo”, anticipó ayer el consejero delegado de BBVA, Onur Genç, durante un encuentro con analistas para detallar la estrategia del grupo en el segmento de Empresas y en México, su principal mercado.

Genç destacó las “fortalezas estructurales” de BBVA –diversificación geográfica y de negocio, franquicias líderes y cultura de la innovación–, así como una visión centrada en el crecimiento rentable. “Vamos a enfocarnos donde creemos que tenemos derecho a competir; es decir, donde vemos potencial y consideramos que podemos hacerlo mejor que nuestros competidores”, dijo. BBVA abordará con este enfoque el crecimiento de la rama de empresas, uno de los ejes de su plan estratégico para 2025-2029. En este segmento, donde aspira a ser el banco de referencia de las compañías, BBVA trabaja ahora con 225.000 clientes. El grupo también quiere apoyarse en la conexión entre la banca minorista, la comercial y la corporativa y de inversión (CIB); así como en la combinación de su escala local y presencial global.

“El negocio transfronterizo es nuestra principal ventaja competitiva frente a otros bancos que no tienen esta presencia de banca universal”, remarcó Javier Rodríguez Soler, director global de Sostenibilidad y CIB. La actividad transfronteriza ha pasado de aproximadamente un 31% del margen bruto de la banca de inversión en 2021 a más del 40% el pasado año.

Rodríguez Soler también incidió en que BBVA está bien posicionado para aprovechar el posible interés de las empresas por reinvertir en Venezuela ante el cambio de escenario. “Como único

banco privado en el país, todas las empresas americanas o de otras geografías que tienen previsto reinvertir allí están hablando con nosotros”, subrayó el directivo, señalando que BBVA ya realizó la semana pasada un *roadshow* entre empresas petroleras y energéticas en Houston.

Por su parte, Eduardo Osuna, country manager de BBVA en México, anticipó que el banco prevé acelerar el crecimiento en el país, donde ya tiene una cuota en crédito del 25,6% y del 24,2% en depósitos. “Somos el competidor que más crece de los grandes bancos”, apuntó.

(Expansión. Página 19. 4 columnas)

CAIXABANK PROPONE ELEVAR EL DIVIDENDO A LOS ACCIONISTAS UN 15%

CaixaBank ha presentado ante su Comité Consultivo de accionistas los resultados de 2025 y una propuesta de reparto de dividendos que eleva la remuneración a los inversores.

El consejero delegado, Gonzalo Gortázar, destacó “la capacidad del banco para generar resultados recurrentes y sostenibles, incluso en un contexto de moderación de tipos de interés, lo que nos permite ofrecer una retribución adecuada a nuestros accionistas”. Además, puso en valor los resultados obtenidos en 2025, ejercicio en el que “hemos superado los objetivos marcados a principios del año gracias a la confianza de los clientes y el impulso de la actividad comercial”. Y subrayó que “la buena evolución del negocio ha permitido también revisar al alza los objetivos de crecimiento y de rentabilidad que habíamos proyectado en el Plan Estratégico 2025-2027”.

El consejero delegado confirmó que la propuesta de dividendo vinculada a los resultados de 2025 se eleva un 15%, hasta 0,50 euros brutos por acción. De aprobarse en la próxima Junta General de Accionistas, el reparto supondría un desembolso agregado cercano a los 3.499 millones de euros y un *payout* en torno al 59,4%.

(La Razón. Página 32. Media página)