

## **NOTA EMBARGADA HASTA LAS 18.30H DE HOY**

### **CaixaBank y Sabadell anticipan un entorno económico positivo en 2026 que no estará exento de riesgos**

- **La delegación catalana del Instituto Español de Analistas ha celebrado en la Bolsa de Barcelona su tradicional jornada sobre perspectivas de los mercados financieros.**
- **El diálogo entre Sofía Rodríguez (Banco Sabadell) y Enric Fernández (CaixaBank) se ha centrado en las líneas maestras sobre la situación económica global y española en 2025, así como en la visión respecto a 2026 y cuáles son los principales retos y riesgos.**

**Barcelona, 20 de noviembre de 2025.** El próximo año 2026 se espera que la economía global y también la española mantengan dinámicas de crecimiento positivas, después de un año 2025 en el que han mostrado una importante resiliencia. Esta ha sido una de las principales conclusiones durante la jornada *Perspectivas de los mercados financieros para 2026*, organizada por la delegación catalana del Instituto Español de Analistas y celebrada en la Sala de Actos de la Bolsa de Barcelona, con la participación de Sofía Rodríguez, economista jefe en el Banco Sabadell, y Enric Fernández, economista jefe en CaixaBank.

La presidenta de la delegación catalana y vicepresidenta del Instituto Español de Analistas, Margarida Gabarró, ha inaugurado el acto destacando “la relevancia de analizar el contexto económico con una mirada amplia y rigurosa, especialmente después de un año en que la resiliencia de las economías ha sorprendido a muchos analistas”. Gabarró ha añadido que “este diálogo entre dos referentes del análisis económico nos ayuda a entender mejor los retos y oportunidades que marcarán nuestras decisiones financieras en los próximos meses”.

Posteriormente, Sofía Rodríguez ha ofrecido un análisis detallado del entorno macroeconómico a nivel global. Respecto a 2025, considera que la agenda de la Administración Trump ha condicionado los principales acontecimientos en el entorno económico y financiero. Rodríguez señaló que: “Hemos aprendido mucho sobre los límites de las amenazas geoestratégicas. En este sentido, el repunte de rentabilidades de la deuda pública americana post-*liberation day* y las restricciones a la importación de tierras raras desde China han obligado a Trump a dar un giro en sus pretensiones”.

De cara a 2026, la economista jefe de Banco Sabadell cree que el crecimiento encontrará apoyo en una recuperación de la demanda doméstica en Europa y China y en el despliegue de la IA; que los bancos centrales mantendrán los tipos de interés en torno a la neutralidad monetaria; y que, aunque los temores de desdolarización no se están materializando, sí se ha observado cierta voluntad de diversificación de carteras por parte de inversores internacionales, así como un incremento de las estrategias de cobertura del dólar.

Como focos de riesgo, Rodríguez ha hecho referencia a los temas geoestratégicos, al estado de las cuentas públicas en economías clave como Estados Unidos, Reino Unido y Francia, y a los riesgos de sobrevaloración en las empresas del sector tecnológico estadounidense.

Por su parte, Enric Fernández, en referencia a la economía global, considera que la resiliencia que ha exhibido en 2025 se explica, en buena parte, porque se han evitado guerras comerciales de todos contra Estados Unidos y porque la economía parece haberse acostumbrado a operar en un entorno de incertidumbre elevada.

De cara a 2026, el economista jefe de CaixaBank espera que Estados Unidos y la zona euro mantengan dinámicas de crecimiento similares a las de este año. Comparte los mismos focos de preocupación que Rodríguez y ha hecho referencia, adicionalmente, al crecimiento del crédito privado en Estados Unidos.

Posteriormente, Fernández se ha centrado en la economía española, cuyo comportamiento en 2025 califica de extraordinario. Espera que se registre un crecimiento en el año del orden del 3%, muy superior al de la zona euro.

Respecto a su visión de cara a 2026, espera que la economía española siga destacando en positivo dentro de la zona euro, aunque con un diferencial de crecimiento que tenderá a estrecharse. Prevé un PIB del 2,1% y una tasa de paro por debajo del 10%.

Fernández ha abogado por la importancia de que la productividad mejore de forma consistente y ha señalado que las señales son, de momento, mixtas. Finalmente, respecto al problema de la vivienda, considera que "la solución la tenemos todos clara: hace falta más oferta. El problema es que nos estamos moviendo demasiado lentamente para solucionar todo aquello que bloquea la oferta".

Sofía Rodríguez, en relación con la economía española, se ha mostrado muy alineada con las dinámicas de crecimiento contempladas por Fernández. El buen comportamiento de la economía en 2025 lo atribuye a factores como el crecimiento demográfico, el despliegue de los fondos NGEU y la traslación de los menores tipos de interés a la economía.

En cuanto a la vivienda, ha señalado que, además de una política económica que incentive la oferta, podrían resultar apropiadas medidas que contribuyan a la descentralización de la economía y que permitan un aumento de la productividad fuera de las grandes áreas urbanas.

Margarida Gabarró ha clausurado la sesión agradeciendo la participación de los asistentes y ha destacado "el compromiso de la delegación catalana del Instituto Español de Analistas con la creación de foros que fomenten el intercambio de conocimiento y la reflexión estratégica. Escuchar a expertos nos permite anticipar tendencias y tomar decisiones más informadas en un entorno cada vez más complejo".

#### **Sobre el Instituto Español de Analistas**

El Instituto Español de Analistas es una asociación profesional sin ánimo de lucro que agrupa a 1.400 profesionales del análisis. Su objetivo es dar respuesta a las necesidades y tendencias que marcan el día a día tanto del mercado como de la profesión. Cuenta con nueve delegaciones ubicadas en Madrid, Cataluña, Andalucía, País Vasco, Galicia, Comunidad Valenciana, Aragón, Navarra y La Rioja, Canarias y Baleares.

El Instituto Español de Analistas está formado por tres entidades que trabajan para cumplir con el objetivo marcado: la Fundación de Estudios Financieros, que es el centro de análisis del Instituto; la Escuela FEF, que es una escuela de formación dirigida a profesionales y estudiantes del sector; y Lighthouse, el servicio de análisis fundamental que cubre los "valores huérfanos" de la Bolsa española.

[www.institutodeanalistas.com](http://www.institutodeanalistas.com)

#### **Para más información contactar con Roman:**

**Natalia Estepa:** 646639918 [n.estepa@romanrm.com](mailto:n.estepa@romanrm.com)

**Belén Hernández:** 638434937 [b.hernandez@romanrm.com](mailto:b.hernandez@romanrm.com)

**Montse Gironès:** 679004471 [m.girones@romamrm.com](mailto:m.girones@romamrm.com)