

LOS TIPOS DE INTERÉS SE MANTENDRÁN EN EL 2% EN 2026, SEGÚN LAS PREVISIONES DE KELISTO.ES

EL BCE MANTIENE CONGELADOS LOS TIPOS EN EL 2% CON EL EURÍBOR SUBIENDO A NIVELES DE MARZO: ¿CÓMO TE AFECTA?

DATOS CLAVE:

- Fráncfort mantiene **el tipo de depósito en el 2%**, su nivel más bajo desde diciembre de 2022.
- La parálisis del BCE se extiende por **cuarta reunión consecutiva**, después de **siete bajadas de tipos consecutivas**.
- La prolongada pausa del BCE y la incertidumbre acerca del nivel de precios futuro ha provocado una fuerte subida del euríbor, lo que se traduce en un incremento notable de las cuotas hipotecarias en las revisiones semestrales y en una subida del tipo medio que cobran las hipotecas fijas.
- *«El BCE finaliza el año con la misma cautela que meses atrás al **mantener la Facilidad de Depósito** -lo que conocemos como tipos de interés- en el 2%, por cuarta reunión consecutiva, lo que le permite seguir guardando munición para afrontar un 2026 en el que puede tocarle mover ficha y en el que el trasfondo parece estar cambiando. Así, si hace unos meses se veía factible una rebaja adicional de tipos en algún momento del año que viene, el mercado ha vuelto a la calma después de semanas en las que el mercado apostaba por una posible subida de tipos», destaca el portavoz de Finanzas de Kelisto.es, Pedro Ruiz.*

Madrid, 18 de diciembre de 2025. El **Banco Central Europeo (BCE)** cumple una vez más con lo esperado. En la reunión celebrada hoy 18 de diciembre, el organismo ha mantenido el **tipo de depósito** (la principal referencia para el valor del dinero) en el **2%**, lo que supone la cuarta prórroga consecutiva, de forma que se mantiene en el nivel más bajo desde diciembre de 2022¹. Asimismo, el organismo con sede en Fráncfort también ha dejado sin cambios tanto el **Tipo de Interés de las Operaciones de Financiación** -para operaciones a corto plazo- como el de **Facilidad Marginal de Crédito** -para operaciones a un día- en el **2,15%¹ y el 2,4%¹**, respectivamente. Con ello, el organismo de política monetaria mantiene el margen suficiente para actuar frente a los distintos escenarios que todavía hay encima de la mesa, en especial, el de un crecimiento de la inflación en la eurozona y también en EE.UU.

La decisión del BCE impactará en las condiciones de los productos bancarios, cuya evolución ha formalizado finalmente su tendencia alcista. Por un lado, en el caso de las **hipotecas**, el mercado encadena los últimos meses con una clara tendencia alcista (**+1,3%²** en el caso de las hipotecas fijas desde la última reunión del BCE en octubre, según los datos de Kelisto).

La otra cara de la moneda son los **productos de ahorro**, que siguen gozando del renovado interés de los consumidores, gracias a la mejora de la rentabilidad que ofrecen desde la última reunión del BCE. En cuanto a las cuentas remuneradas, han frenado su caída y se mantienen

sin cambios en su rentabilidad media, mientras que los depósitos han experimentado **un incremento en la rentabilidad que ofrecen del 1,23%**, según los datos de Kelisto. Eso sí, en ambos casos presentan una acusada caída respecto a la rentabilidad que ofrecían en diciembre de 2024, del **18,38%**³ y del **18,58%**⁴ respectivamente, según los cálculos de Kelisto.

¿CÓMO EVOLUCIONARÁN LOS TIPOS DE INTERÉS EN 2026?

«El BCE finaliza el año con la misma cautela que meses atrás al **mantener la Facilidad de Depósito** -lo que conocemos como tipos de interés- **en el 2%**, por cuarta reunión consecutiva, lo que le permite seguir guardando munición para afrontar un 2026 en el que puede tocarle mover ficha y en el que el trasfondo parece estar cambiando. Así, si hace unos meses se veía factible una rebaja adicional de tipos en algún momento del año que viene, el mercado ha vuelto a la calma después de semanas en las que el mercado apostaba por una posible subida de tipos.

«El indicador clave que estaba mostrando la apuesta del mercado por una subida de tipos es un viejo conocido de los españoles: el euríbor. Así, el tipo de interés al que los bancos se prestan dinero entre lleva meses subiendo y recientemente **alcanzó un máximo no visto desde marzo al superar el 2,31%**. ¿Por qué es importante? Porque los bancos al descontar que les será más caro pedir dinero próximamente están dando por hecho que el BCE subirá los tipos de interés en algún momento próximo.

«Pero hay que decir que no es una ciencia cierta, ya que las previsiones de las entidades también pueden fallar. La clave que impulsará realmente al BCE a subir los tipos en 2026 es la evolución de los precios. En principio, la inflación en la zona euro debería estar controlada, ya que el organismo estimaba que se situaría en el 1,7% en el próximo año. Pero las nuevas previsiones presentadas este mismo 18 de diciembre han sido ambiguas: por un lado, las nuevas proyecciones implican elevar la **cifra al 1,9%**, lo que implica que habrá más tensiones inflacionistas de las inicialmente previstas. Por otro lado, todavía está por debajo del umbral crítico que el organismo sitúa en el 2%.

«Para finales de este año, el regulador bancario cree que **la inflación cerrará en el 2,1%**, es decir, un nivel prácticamente idéntico al de noviembre. En este caso son los alimentos frescos y los servicios los que más quebraderos de cabeza están dándole al BCE, ya que subieron un 3,2% un 3,5%, respectivamente y se espera que sigan generando tensiones en 2026. Eso sí, las buenas noticias las pone la energía, que se abarató un 0,5% y que podría reducirse próximamente aún más, ya que el mercado empieza a descontar **una intervención controlada en Venezuela**, lo que debería reactivarla oferta petrolera de uno de los países con las mayores reservas del mundo.

«Por último, no hay que perder de vista a EE.UU.. La Reserva Federal sigue cumpliendo previsiones y reduciendo los tipos de interés, **lo que añade más presión a un mercado que todavía es propenso a escaladas de inflación**. Aunque los últimos datos son mejores de lo esperado, de hecho, la inflación del país norteamericano, que también se ha conocido hoy, ha caído hasta el 2,7%, lo que daría margen a la FED para seguir bajando tipos en 2026, justo lo

que quiere su presidente, Donald Trump, que deberá buscar un nuevo presidente el año que viene.

»En definitiva, la situación se ha demostrado de momento más controlada de lo que el mercado preveía en las últimas semanas. Las proyecciones de una posible subida en los primeros compases de 2026 se han mitigado, tras conocer los últimos datos. Eso a su vez, debería hacer perder fuerza al euríbor en los próximos días y semanas. Con este escenario sigue siendo difícil hacer predicciones para todo el 2026, en especial, porque la inflación esperada es mayor. Aunque lo que sí ya parece descartado es que **pueda haber recortes de tipos** en las primeras reuniones del año que viene, después de que las nuevas previsiones contemplan un crecimiento más sólido de la economía europea», explica el portavoz de Finanzas de Kelisto.es, Pedro Ruiz.

En cuanto a sus próximos movimientos, **el BCE sí ha tenido que reconocer** que habrá tensiones en los precios durante el próximo año: "Creemos que **la inflación en los servicios se mantendrá más resistente** y continuará en el medio plazo", ha señalado la presidenta del BCE, Christine Lagarde. Aunque también ha reforzado su mensaje de cautela y no ha querido dar pistas al mercado acerca de si próximamente habrá una subida o una bajada. "Estamos en un buen lugar, pero **no de forma estática**. La decisión ha sido unánime respecto a hoy, pero el mayor consenso es que todas las opciones están sobre la mesa. Hay una visión única respecto a eso" ha explicado la francesa. Unas indicaciones que coinciden con las previsiones de los agentes económicos como Funcas o los equipos económicos de Bankinter o CaixaBank que **no esperan movimientos en el próximo año**.

PREVISIONES TIPOS DE INTERÉS	
INSTITUCIÓN O ENTIDAD	PREVISIÓN TIPO DE DEPÓSITO PARA 2026 (%)
Funcas	2
Bankinter	2
Caixabank	2

Fuente: Kelisto.es a 17/12/2025 con datos del Informe de Estrategia Trimestral de Bankinter para el VIT 2025, el Panel de Previsiones de Funcas de noviembre 2025 y las previsiones de CaixaBank Research a 17/12/2025 (últimas disponibles).

LOS TIPOS SE MANTIENEN, PERO LAS HIPOTECAS SUBEN: ¿POR QUÉ?

Las bajadas de tipos que BCE lleva acometiendo desde junio de 2024 provocaron una **rebaja en las hipotecas**, pero **ese efecto ha cambiado en los últimos meses**. Así, desde que **el BCE cambió de paso manteniendo los tipos**, las hipotecas primero frenaron su caída para después empezar a subir, de forma más notable a partir de verano.

«La realidad es que **los mercados funcionan siempre con previsiones sobre el futuro y no con los datos actuales**. Por ello, que el BCE haya vuelto a mantener los tipos de interés no tiene valor prácticamente para los inversores o los agentes, ya que ellos están pensando en qué puede hacer próximamente. Eso se puede ver, por ejemplo, con lo sucedido hace unos meses: desde principios de verano, la oferta hipotecaria se congeló pese a que el BCE por aquel

entonces seguía bajando los tipos de interés. El motivo es que preveían que una vez llegado al 2% habría un momento de estabilidad y no se moverían. Ahora, lo que está moviendo a estos agentes no es la decisión de hoy, sino que **creen que podría haber una subida de tipos en un futuro**. De ahí, la subida del euríbor y también que la práctica mayoría de los bancos hayan ejecutado pequeños aumentos en el interés que cobran en sus hipotecas», detalla Ruiz.

EVOLUCIÓN DEL INTERÉS DE LAS HIPOTECAS					
	DICIEMBRE 2024 (%)	NOVIEMBRE 2025 (%)	DICIEMBRE 2025 (%)	Diferencia respecto a NOVIEMBRE 2025 (EN % MENSUAL)	Diferencia respecto a DICIEMBRE DE 2024 (EN % INTERANUAL)
INTERÉS MEDIO HIPOTECAS VARIABLES	0,65	0,62	0,63	1,61	-3,08
INTERÉS MEDIO HIPOTECAS FIJAS*	2,9	2,803	2,806	0,11	-3,24
INTERÉS MEDIO HIPOTECAS MIXTAS (PERÍODO FIJO)	2,53	2,43	2,39	-1,65	-5,53
INTERÉS MEDIO HIPOTECAS MIXTAS (PERÍODO VARIABLE)	0,75	0,74	0,74	0,00	-1,33

Fuente: Kelisto.es con datos propios a 17/12/2025 (últimos datos disponibles). *A 25 años para adaptarse al plazo medio de amortización en España según el INE. Medias calculadas con la información estándar que ofrecen las entidades en sus páginas web relativas al interés mínimo que ofrecen (sujeto a la máxima bonificación)

¿CÓMO AFECTA LA DECISIÓN DEL BCE A LOS PRODUCTOS DE AHORRO?

El incremento del interés que se ha visto en las hipotecas también se ha trasladado a los productos de ahorro en los últimos meses, volviéndose más atractivos. En este caso, también se aprecia un efecto doble: por un lado, el efecto de las bajadas de los tipos en el último año hace que sean menos rentables que en diciembre de 2024. Por otro lado, la nueva política del BCE de los últimos meses ha permitido **repuntes en el corto plazo**.

«Los productos de ahorro y las hipotecas son **activos directamente relacionados**. Eso significa que cuando sube uno, también lo hace el otro. Aunque el efecto para el usuario sea inverso. En

este caso, al igual que las hipotecas fijas repuntan al alza, **los depósitos están mejorando la rentabilidad** que ofrecen en los últimos meses. Eso también ha generado un incremento de la demanda de los particulares por este tipo de productos. En cuanto a las cuentas remuneradas no se aprecia un repunte como el de los depósitos, pero su rentabilidad media ha dejado de caer por primera vez en casi año y medio. Eso se debe a que este tipo de activo está más ligado a los tipos oficiales (al pagar intereses diarios). Además, no solo se trata de rentabilidad, ya que al ser el producto estrella para la captación de clientes su atractivo va más allá, por ejemplo, ofreciendo regalos en efectivo. Por todo ello, es un buen momento para apostar por estos productos, aunque siempre se debe comparar y rastrear el mercado en busca de las mejores opciones» explica Ruiz.

EVOLUCIÓN DEL INTERÉS DE LOS PRODUCTOS DE AHORRO					
	DICIEMBRE 2024 (%)	NOVIEMBRE 2025 (%)	DICIEMBRE 2025 (%)	Diferencia respecto a NOVIEMBRE 2025 (EN % MENSUAL)	Diferencia respecto a DICIEMBRE 2024 (EN % INTERANUAL)
INTERÉS MEDIO DEPÓSITOS	2,41	1,953	1,967	0,72	-18,38
INTERÉS MEDIO CUENTAS REMUNERADAS	2,26	1,838	1,84	0,11	-18,58

Fuente: Kelisto.es de las páginas web de las entidades a 01/12/2025.

CONSEJOS PARA QUIENES QUIERAN CONTRATAR UNA HIPOTECA

Con el panorama actual, conviene seguir varios pasos para poder contratar alguna de las mejores hipotecas que hay en el mercado:

1. **Analizar qué hipoteca me conviene más:** la elección del tipo de hipoteca es clave para cualquier hipotecado. En este caso, debemos decantarnos entre una hipoteca fija, una variable o una mixta, que mezcla ambas. En principio, lo más recomendable son las primeras, ya que nos ofrecen seguridad, la cuota no varía, y algunos precios son muy atractivos. Sin embargo, sí podemos asumir más el riesgo podemos apostar por una mixta o una variable para aprovecharnos de las eventuales caídas de tipos, que tendrían su reflejo en el euríbor. Eso sí, también debemos tener en cuenta que en un futuro puede subir, aumentando la cuota que pagamos cada mes.
2. **Comparar precios y ayudarse de profesionales para negociar:** la idea de utilizar un bróker hipotecario, como el de Kelisto.es, es la más recomendable para estar seguros de que encontramos la mejor hipoteca para nuestro perfil. La razón es que, al negociar un volumen más elevado de operaciones, podemos conseguir precios más reducidos que las ofertas estándar de las entidades. Además, los profesionales de este servicio te ayudarán y guiarán durante todo el proceso. Por ejemplo, para una hipoteca media en España, en el último año hemos conseguido [un ahorro de hasta 27.300 euros](#)⁵, con

respecto a la oferta estándar de los bancos. Por último, y casi lo más importante, es que podrás conseguir todas esas ventajas de forma gratuita, ya que el cliente no paga nada por el servicio*: el coste lo asumen los bancos.

3. **Leer y comprender la letra pequeña:** ten en cuenta que muchas hipotecas te ofrecen un interés bajo a cambio de que aceptes una **vinculación** y contrates unos servicios con el banco, como pueden ser los seguros de vida y hogar. Si no te fijas bien en su coste y en cuánto podría aumentar tu interés si un día decides prescindir de ellos, podrías provocar un buen roto en tus finanzas personales. Del mismo modo, es esencial prestar atención a las **comisiones**, en especial, a dos: la de apertura y la de amortización anticipada.

CONSEJOS PARA QUIENES TENGAN UNA HIPOTECA CARA

Renegociar tu hipoteca o cambiarte de banco

Las rebajas de tipos acumuladas en el último año no solo se pueden aprovechar si vas a contratar una hipoteca, sino también si tienes contratada una. Especialmente, si el interés que pagas es mucho mayor del que ofrecen actualmente las hipotecas. En ese caso es fundamental que trates de negociar con tu banco o que **cambies la hipoteca de banco (subrogación)**. Si decidieras mudarte con tu préstamo:

- En el caso de una hipoteca fija firmada en 2023, el ahorro en la cuota mensual rondaría **los 107 euros**, lo que se traduciría en un **ahorro total a lo largo de la vida del préstamo de unos 25.000 euros**, según datos de Kelisto.es⁶.
- En el caso de una hipoteca firmada hace un año, la cifra es todavía más importante, ya que si bien la reducción de la cuota mensual sería de unos **101 euros** el ahorro en la vida del préstamo superaría los **25.500 euros**⁷.

En cualquier caso, es importante tener en cuenta que **esta operación tiene un coste** (comisión por subrogación y tasación, fundamentalmente) y que es importante calcularlo para saber cuál será el ahorro neto que se podría obtener por mudar tu hipoteca a otra entidad.

CONSEJOS PARA QUIENES QUIERAN SACAR UN RENDIMIENTO A SUS AHORROS

El efecto del parón en la rebaja de los tipos de interés es que los ahorradores van a tener más posibilidades para seguir sacando el máximo por sus ahorros. Para ello, pueden aprovechar algunas de las alternativas rentables y seguras que hay en el mercado. Para ello conviene:

1. **Rastrear el mercado nacional e internacional:** a la hora de encontrar los mejores productos de ahorro, no solo debes quedarte en las ofertas que te lleguen desde tu banco, ya sea para una cuenta remunerada o un depósito, sino que te conviene mirar al exterior, ya que los intereses son más elevados. Para que puedas hacerlo de forma segura tienes plataformas como Raisin, que te permitirá depositar el dinero en bancos de toda la Unión Europea de forma segura y con rentabilidades elevadas.



- ## FUENTES Y METODOLOGÍA

- www.kelisto.es Tel. 91 447 26 76 / 661 304 829 Email: prensa@kelisto.es



NOTA DE PRENSA

la hipoteca firmada en 2024 son datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE) en diciembre de 2024. El interés para 2025 es la mejor oferta obtenida por el bróker de Kelisto para un usuario.

** El servicio de bróker hipotecario de Kelisto es 100% gratuito para los clientes que pidan hasta un 90% del valor de tasación o compraventa del inmueble que desean comprar, que es el límite que fijan la mayoría de las entidades en sus ofertas estándar. En caso de requerir un porcentaje mayor, el cliente deberá asumir una comisión por la operación (solo en caso de firma de la hipoteca con el bróker hipotecario de Kelisto). Estas condiciones también se aplicarán en los siguientes supuestos: hipotecas destinadas a segunda residencia por más del 70% del valor de tasación; hipotecas firmadas por no residentes en España por más del 80% del valor de tasación; e hipotecas destinadas a inversión por más del 60% del valor de tasación.*

SOBRE KELISTO.ES

Con más de 10 años de recorrido en el mercado español, Kelisto.es es uno de los comparadores online más grandes del panorama nacional. Nuestro objetivo es ayudar a los consumidores a ahorrar dinero en las facturas del hogar con ofertas personalizadas de distintos servicios:

- **Telecomunicaciones:** telefonía móvil e Internet
- **Seguros:** seguros de coche, de moto, de salud, de hogar y de vida
- **Finanzas personales:** hipotecas, cuentas bancarias, préstamos, tarjetas y depósitos
- **Energía:** electricidad y gas

Kelisto.es ofrece un servicio online gratuito e independiente, con información útil, veraz e imparcial. Para ello, facilita a sus usuarios:

- **Procesos de ayuda** en los que, con ayuda de nuestros expertos y de la tecnología, seleccionamos para ti solo aquellas ofertas o productos que realmente se adaptan a lo que necesitas, al mejor precio.
- **Herramientas de comparación** objetivas y fáciles de usar que permitan comparar un gran número de productos en un único lugar y elegir aquel que mejor se adapte a las necesidades de cada consumidor.
- **Contenido de calidad** imparcial, didáctico y elaborado por expertos para ayudarte a hacer grande la letra pequeña de los productos y servicios que comparamos.

Visítanos en www.kelisto.es

PARA MÁS INFORMACIÓN:

Estefanía González Directora de Comunicación y Contenido

- estefania.gonzalez@kelisto.es - prensa@kelisto.es
- Teléfono: 661 30 48 29

Pedro Ruiz Portavoz y Content Manager de Finanzas

- pedro.ruiz@kelisto.es - prensa@kelisto.es
- Teléfono: 636 12 22 73



NOTA DE PRENSA