

# Observatorio Internacional: impacto económico y comercial de la invasión de Ucrania en las empresas vascas

11 de abril de 2022

# Actualización a 06/04/2022

Evolución de Indicadores

Fecha actualización 06/04/2022, 8:30

## Tasa de Inflación

	Mar 2022	Feb 2022	Ene 2022	Dic 2021
Rusia		9,17	8,73	8,39
Ucrania		10,7	10	10
Bielorrusia		9,99	10,4	9,97
Zona Euro	7,5	5,9	5,1	5
EEUU		7,9	7,5	7
China		0,9	0,9	1,5
España	9,8	7,6	6,1	6,5

## Divisas

	Precio Spot	% Día	Weekly	Monthly	YoY
USD/RUB	84,0020	2.75%	10.08%	-36.62%	8.79%
EUR/USD	1,0882	-0.23%	-2.49%	0.27%	-8.35%
EUR/RUB	91,4085				

## Mercados Financieros

	Precio Sport	% Día	Weekly	Monthly	YoY
MOEX	2663	-4.48%	10.56%	3.27%	-23.79%
DE40	14424	-0.65%	-2.67%	12.39%	-5.18%
FR40	6646	-1.28%	-2.16%	11.09%	8.39%
ES35	8623	1.20%	0.10%	12.80%	-0.13%
US30	34662	0.06%	-1.62%	5.60%	3.62%
JP225	27388	-1.44%	-2.28%	8.59%	-7.88%
SHANGHAI	3273	-0.31%	0.32%	-2.84%	-5.82%

## Materias Primas y Energía

Materia Prima	Precio Spot	% Day	Weekly	Monthly	YoY	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022
Brent USD/Bbl	107,0700	0.40%	-3.92%	-9.93%	69.52%	123,42	127,35	131,42	135,60
Gas Natural USD/MMBtu	6,0860	0.90%	8.60%	25.95%	141.55%	5,81	6,10	6,39	6,70
Gas TTF EUR	105,0000	-3.28%	-12.58%	-54.23%	439.22%	109,06	120,59	133,33	147,42
Gas UK GBP	225,50	-6.91%	-20.38%	-58.20%	370.18%	258,35	286,45	317,63	352,18
Bitumen CNY/T	3.750	-2.34%	-5.02%	3.36%	28.16%	4.079	4.214	4.353	4.497
Carbón USD/Tn	281,00	6.44%	8.91%	-33.51%	196.26%	346,03	365,98	387,12	409,46
Aluminio USD/T	3.465	0.52%	0.84%	-7.35%	53.64%	3.687	3.771	3.857	3.945
Niquel USD/T	33.306	0.23%	4.84%	-30.90%	99.54%	37.366	39.366	41.469	43.689
Paladio USD/t.oz	2.248	0.47%	-0.76%	-24.97%	-14.26%	2.255	2.172	2.093	2.016
Platino USD/t.oz	967	-0.09%	-2.56%	-14.07%	-21.25%	978,75	956,01	933,86	912,22
Cobre USD/Lbs	4,75	-0.19%	0.27%	0.65%	16.94%	4,78	4,88	4,98	5,08
Acero CNY/T	5.115	0.00%	3.25%	4.90%	3.13%	5.100	5.217	5.337	5.460
Litio CNY/Tn	496.500	0.00%	-0.20%	265.07%	265.07%	504.565	511.729	518.992	526.355
Cobalto USD/T	82.000	0.00%	0.00%	3.41%	64.00%	83.214	84.444	85.698	86.961
Magnesio CNY/Tn	41.500	0.00%	0.00%	-4.60%	153.82%	43.558	45.721	47.986	50.369
Zinc USD/T	4.297	-1.66%	6.69%	4.47%	51.77%	4.149	4.234	4.321	4.408
Hierro USD/T	154,00	0.00%	4.41%	-3.14%	-8.06%	140,51	135,23	130,14	125,25
Trigo USD/Bu	1.030	-1.48%	0.76%	-17.70%	67.26%	1.127	1.163	1.200	1.238
Maiz USD/Bu	758,25	-0.20%	2.74%	1.20%	35.28%	775,09	797,54	820,67	844,47

Los datos de las tablas han sido obtenidos de Tradingeconomics.

## Sanciones internacionales a Rusia

- La **Comisión Europea** ha aprobado el **5º paquete** de sanciones económicas e individuales contra Rusia
  - **Prohibición de comprar**, importar o transferir **carbón y otros combustibles fósiles** sólidos a la UE si son originarios de Rusia o se exportan desde Rusia, a partir de agosto de 2022
  - **Prohibición de facilitar el acceso a los puertos de la UE** a los buques registrados bajo pabellón ruso. Se conceden excepciones para los productos agrícolas y alimentarios, la ayuda humanitaria y la energía
  - **Prohibición de transportar mercancías por carretera dentro de la UE**, también en tránsito, a cualquier empresa rusa y bielorrusa de transporte por carretera. Se conceden excepciones para una serie de productos, como los productos farmacéuticos, médicos, agrícolas y alimentarios, incluido el trigo, y para el transporte por carretera con fines humanitarios
  - **Nuevas prohibiciones de exportaciones**, dirigidas al carburante para reactores y a otros productos, como los ordenadores cuánticos y los semiconductores avanzados, los productos electrónicos de alta gama, los programas informáticos, la maquinaria sensible y los equipos de transporte, y **nuevas prohibiciones de importaciones** de productos como la madera, el cemento, los fertilizantes, el marisco (como el caviar) y los licores (incluido el vodka)
  - **Medidas específicas adicionales**, como la prohibición general a escala de la UE sobre la participación de las empresas rusas en la adjudicación de contratos públicos en los Estados miembros, la exclusión de toda ayuda financiera a los organismos públicos rusos (la Comisión suspenderá todos los pagos conexos en el marco de Horizonte 2020 y Horizonte Europa, Euratom y Erasmus +), una ampliación de la prohibición relativa a los depósitos en carteras de criptoactivos y a la venta de billetes y valores negociables denominados en cualquier moneda oficial de los Estados miembros a Rusia y Bielorrusia
  - **Prohibición total de las transacciones a cuatro grandes bancos rusos** (VTB Bank, Sovcombank, Novikombank and Otkritie FC Bank) que representan el 23% de la cuota de mercado del sector bancario ruso
  - **Ampliación de las sanciones individuales**: se añaden a la lista 217 personas y 18 entidades, dando lugar a una lista de 1.091 personas y 80 entidades
- **EE. UU.** amplía la lista de sanciones y los cambios a personas físicas y jurídicas, publicado en la OFAC (Oficina para el Control de Activos Extranjeros)
- **Suiza** adopta el actual paquete de sanciones de la UE que incluye restricciones a la circulación de mercancías y sanciones financieras. Las medidas entraron en vigor el 25 de marzo de 2022
- **Japón** prohíbe la exportación de artículos de lujo a Rusia. Se trata de 19 artículos, entre ellos vehículos con un valor superior aproximado a los 48.000 \$ y motocicletas de más de 4.800 \$. La prohibición entrará en vigor el 5 de abril
- **Australia** aplica un aumento del 35% en los aranceles a todas las importaciones de Rusia y Bielorrusia

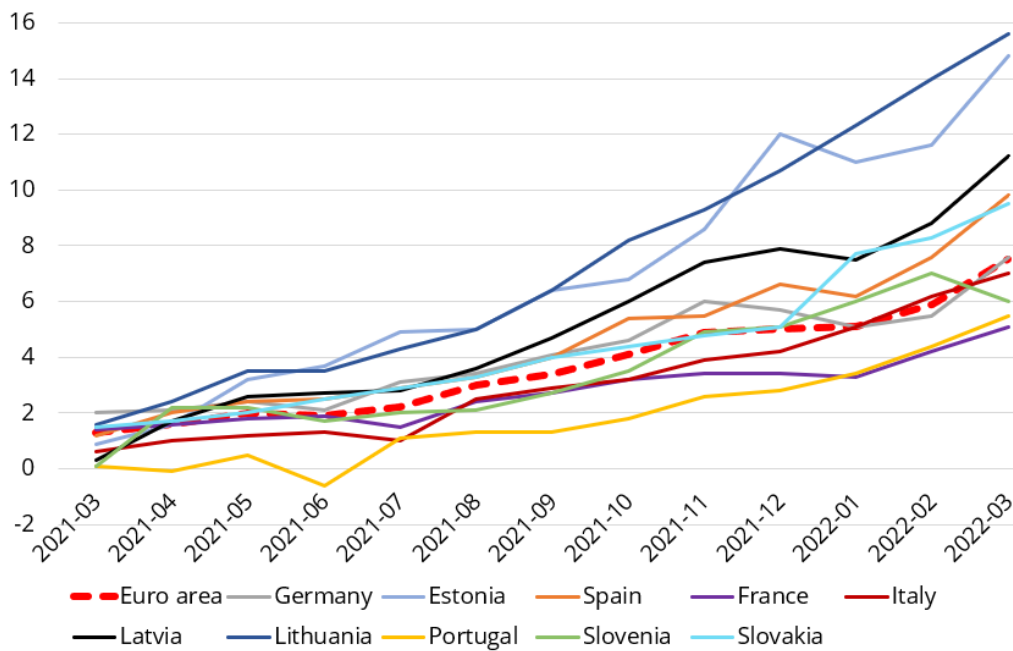
## Contra-sanciones de Rusia

- Rusia legaliza las importaciones paralelas (la importación de productos originales fabricados en el extranjero a Rusia sin el consentimiento de los titulares de los derechos de autor). La lista exacta de mercancías la decide el Ministerio de Industria y Comercio
- Rusia prohíbe la adquisición de software extranjero para infraestructuras de TI críticas sin el permiso de las autoridades. La prohibición también se aplica a la compra de servicios necesarios para utilizar dicho software. A partir de 2025, se prohibirá por completo

- Rusia prohíbe la exportación de semillas de girasol a partir del 1 de abril y fijará cuotas para la exportación del aceite de girasol y el salvado a partir del 15 de abril

## Impacto económico

- **Energía y materias primas**
  - **Egipto prohíbe la exportación de varios metales y otras materias primas** ante la escasez causada por la guerra en Ucrania. Las materias primas afectadas incluyen: cobre (polvo, lingote o chatarra), acero inoxidable, zinc, plomo y deshechos de papel y cartón. La prohibición podría extenderse 6 meses y se añade al veto a la exportación de trigo, maíz y aceite, entre otros alimentos.
  - **Brent.** Continúa la volatilidad de los precios de los hidrocarburos. Las previsiones actuales indican que los precios permanecerán por encima de los 100 dólares (barril de Brent), como pronto, hasta agosto de 2022. Una menor producción en Rusia está agotando el superávit del mercado.
    - **Estados Unidos** liberalizará hasta 180 millones de barriles de las reservas estratégicas de petróleo
    - **Polonia** pondrá fin a todas las importaciones de petróleo ruso antes de fin de año
    - **Los países del G7** rechazan pagar el gas ruso en rublos
  - **Gas TTF.** Alemania activa la primera fase del plan de emergencia energética ante posibles cortes en el suministro de gas, debido a un posible enfrentamiento con Rusia por la revisión de los precios en rublos. Los mercados se ven afectados y los precios aumentan un 14% el miércoles 30 de marzo, alcanzando los 124 €/MWh.
    - Algunas previsiones indican que el precio del gas natural en Europa podría aumentar hasta un 75% adicional en 2022.
  - Reino Unido analizará la gobernanza del LME (London Metal Exchange) debido al reciente episodio de desorden ocasionado en la negociación del **níquel**.
  - Algunos expertos apuntan que los precios promedio de los **granos** podrían aumentar alrededor de un tercio en 2022, sobre el aumento del casi 40 % registrado en 2021. Los precios se mantendrán elevados en 2022 y 2023.
- **Economía y Sector Financiero**
  - Continúa la revalorización del **rublo** en torno a los 84 USD/RUB, tras situarse en momentos puntuales cerca de su valor previo al inicio de la guerra. Expertos apuntan que la recuperación es frágil, ya que está impulsada por factores técnicos y no por una mejora económica real.
  - La tasa de desempleo en **Rusia** bajo las sanciones aumentará al 6,2% en 2022, y la disminución del ingreso real disponible de la población será del 12%, según el informe sobre medidas de política social desarrollado por el Instituto VEB.RF. La inflación, según los economistas, alcanzará el 19,3% a finales de año
  - El Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo calcula que la **economía de Ucrania** podría recuperarse en 2023 si la guerra cesa en los próximos dos meses
  - La **inflación en la zona euro** alcanza el 7,5%, marcando un récord histórico. La energía continua, por tercer mes consecutivo, como principal factor para el aumento de los precios, seguida por los alimentos, el alcohol y el tabaco. Algunos expertos esperan que la inflación sea aun más elevada en abril.
  - La **inflación en España** alcanza en marzo la cifra del 9,8%, la más alta desde 1985, principalmente debido a los elevados precios de la electricidad, carburantes, combustibles, alimentos y bebidas no alcohólicas.



Fuente: elaboración propia con datos de Eurostat

## Impacto sectorial

- **Automoción**
  - Aunque actualmente es de baja probabilidad, el paladio tiene el potencial de convertirse en el próximo mayor desafío del sector. Si los suministros de paladio ruso se interrumpieran repentinamente (debido a un boicot occidental o a que Rusia detuviera los suministros), la producción de vehículos que utilizan dicho material (incluidos los híbridos) podría detenerse. Aunque el platino es un elemento alternativo, es igualmente caro y en gran parte se origina en Rusia.
- **Energía**
  - Sinopec, una de las principales compañías petroleras de China, ha paralizado sus inversiones en Rusia
  - Las empresas estadounidenses de servicios petroleros Baker Hughes y Schlumberger anunciaron el 21 de marzo que suspenderían nuevas inversiones en Rusia, aunque no se han comprometido a poner fin a sus operaciones existentes en el país
  - Japón anuncia que no se retirará del proyecto Sakhalin-2 por considerarlo extremadamente importante para la seguridad energética del país, por contribuir al suministro estable a largo plazo y de bajo costo de gas natural licuado
  - Algunas empresas rusas como Vietsovetpetro (JV), Power Machines o Gazprom enfrentan problemas al desarrollo de sus proyectos en países como Vietnam por problemas en la ejecución de pagos y retrasos derivados de las sanciones
- **Siderurgia**
  - La siderúrgica ucraniana Metinvest decide reanudar sus operaciones en Zaporizhia, al considerar que la situación militar está bajo control. Prevén fabricar piezas para las empresas de Metinvest: Zaporizhstal, Kametstal, Metinvest Pokrovskugol y las plantas de procesamiento y minería de Metinvest Group. Se calcula que Ucrania ha perdido en torno al 30% de su capacidad metalúrgica debido a la guerra.
- **Otros sectores**
  - Asociación Española de Fabricantes de Azulejos y Pavimentos Cerámicos (ASCER) alerta del grave impacto de los precios del gas en el sector. El aumento de costes está produciendo paradas en la producción y pérdida de rentabilidad.
  - El fondo soberano de los Emiratos Árabes Unidos (EAU) de Abu Dhabi Mubadala

## Impacto en Euskadi

- El Gobierno Vasco prevé que la **subida de los precios** sea más intensa en la primera mitad del año y que se modere en la segunda
- Euskadi apuesta por el incremento de la **energía eólica** en un momento de crisis energética: se han registrado 14 proyectos eólicos en el último año por valor de 400 MW y se aspira a incrementar la potencia eólica instalada hasta los 756 MW (Objetivo 2030), desde los 153 MW instalados actualmente.

## Medidas para hacer frente a la crisis de Ucrania

Desde Gobierno Vasco y otras instituciones se han puesto en marcha nuevas medidas para mitigar el impacto de la crisis en Euskadi en tres apartados:

1. **Medidas inmediatas**, puestas en marcha al producirse la invasión, de forma previa a las decisiones de la UE y el Gobierno Español
  - **Medidas de eficiencia energética y ahorro de costes**, gestionadas a través del Ente Vasco de la Energía. Dotación de 150 M€ en subvenciones y podrán ser ampliadas
  - **Medidas de financiación**, gestionadas a través del Instituto Vasco de Finanzas y ELKARGI. Con una línea de crédito de 10 M€ para la financiación de circulante de pymes con actividad o relaciones comerciales en la zona en conflicto
  - De forma complementaria, **ayudas a la liquidez** para todas las empresas afectadas por la crisis. Modalidad de cofinanciación del Instituto Vasco de Finanzas al 50% con las entidades financieras
  - Medidas de **ayuda de carácter fiscal** por parte de las Diputaciones Forales, cuantificadas en 165 M€
2. **Medidas**, que se aprobarán, **complementarias** a las adoptadas por la UE y Gobierno español
  - **Fondo de rescate social**, dotado con 15 M€
    - Ayudas sociales a personas vulnerables
    - Ayudas sociales para la acogida a personas refugiadas ucranianas
  - **Fondo de rescate económico** dotado con 143 M€, que se canalizará a través de los siguientes ámbitos de actuación
    - Ampliación del Programa Bilakatu, para proyectos de transformación de empresas;
    - Programa de ayudas a empresas;
    - Ayudas a “industrias gas-intensivas”
    - Aplazamiento de alquileres en parques tecnológicos y polígonos
    - Ayudas en asesoramiento legal
    - Programas de apoyo a la economía social

Se plantea ampliar en 60M€ las “**ayudas complementarias a empresas del primer sector**” y en 20 M€ las “**ayudas complementarias al sector comercial**”.

**Nuevas medidas complementarias de liquidez**, que se añadirán a las que están en marcha a través de avales y líneas de financiación, con una dotación adicional de 40 millones de euro

### 3. Medidas transformadoras

- Programa Berpiztu con 3.210 M€ para este año 2022. Su objetivo es reactivar la economía y el empleo y, de esta forma, compensar los efectos negativos de la guerra
- Programa de Zonas de Actuación Prioritaria de 180 M€, de los que 81 se ejecutarán este mismo año
- Programa de inversiones estratégicas con las Diputaciones Forales con 530 M€ para acelerar la puesta en marcha de proyectos de transformación económica, energética y social. Con esta iniciativa se adelantan inversiones tractoras del programa Euskadi Next que se podrán acelerar con los Fondos Europeos
- En evaluación, **medidas transformadoras específicas** atendiendo a las solicitudes de los sectores de actividad, clústers, empresas y economía social
  - Gestión de compras de materias primas en el mercado internacional
  - Programa de compra centralizada de energía
  - Impulso a proyectos estratégicos de transformación económica
  - Observatorio de precios de la cadena alimentaria
  - Proyectos de I+D y captación de talento en Centros tecnológicos
  - Seguimiento de la Mesa de trabajo en el sector del Transporte
  - Ejecución de proyectos de energía renovable cuya tramitación se inicie antes de 2024
  - Plataforma Supply Chain Resilience para fortalecer las cadenas de suministro ante el riesgo de ruptura
  - Seguimiento de las condiciones de las empresas para acogerse a ERTes de fuerza mayor
  - Ayudas al autoconsumo energético

**EUSKADI**  
BASQUE COUNTRY



Alameda Urquijo, 36 5ª Planta Edificio Plaza Bizkaia  
48011 Bilbao [info@basquetrade.eus](mailto:info@basquetrade.eus)  
**(+34) 94 403 71 60**