

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

---

01 de junio de 2022

# Actualización a 01/06/2022

## Evolución de Indicadores

Fecha actualización 01/06/2022, 9:00

### Tasa de Inflación

|             | May 2022 | Abr 2022 | Mar 2022 | Feb 2022 | Ene 2022 | Dic 2021 |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Rusia       |          | 17,8     | 16,7     | 9,17     | 8,73     | 8,39     |
| Ucrania     |          | 16,4     | 13,7     | 10,7     | 10       | 10       |
| Bielorrusia |          | 16,8     | 15,9     | 7,9      | 10,4     | 9,97     |
| Zona Euro   | 8,1      | 7,4      | 7,4      | 5,8      | 5,1      | 5        |
| EEUU        |          | 8,3      | 8,5      | 7,9      | 7,5      | 7        |
| China       |          | 2,1      | 1,5      | 0,9      | 0,9      | 1,5      |
| España      | 8,7      | 8,3      | 9,8      | 7,4      | 6,1      | 6,5      |

### Divisas

|         | Precio Spot | % Día  | Weekly | Monthly | YoY     |
|---------|-------------|--------|--------|---------|---------|
| USD/RUB | 61,5000     | 2.07%  | 5.45%  | -10.52% | -16.50% |
| EUR/USD | 1,0725      | -0.09% | 0.33%  | 2.08%   | -12.14% |
| EUR/RUB | 65,9575     |        |        |         |         |

### Mercados Financieros

|          | Precio Sport | % Día  | Weekly | Monthly | YoY     |
|----------|--------------|--------|--------|---------|---------|
| MOEX     | 2346         | -0.40% | 2.08%  | -1.34%  | -37.81% |
| DE40     | 14480        | 0.64%  | 4.08%  | 3.94%   | -6.93%  |
| FR40     | 6502         | 0.51%  | 4.02%  | 1.23%   | 0.23%   |
| ES35     | 8890         | 0.43%  | 3.05%  | 5.44%   | -3.21%  |
| US30     | 33156        | 0.50%  | 3.26%  | 0.32%   | -4.15%  |
| JP225    | 27489        | 0.77%  | 2.85%  | 2.31%   | -5.21%  |
| SHANGHAI | 3182         | -0.13% | 2.41%  | 3.74%   | -11.53% |

### Materias Primas y Energía

| Materia Prima |           | Precio Spot | % Day  | Weekly | Monthly | YoY     | Q1 2022 | Q2 2022 | Q3 2022 | Q4 2022 |
|---------------|-----------|-------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Brent         | USD/Bbl   | 116,9400    | 1.14%  | 5.20%  | 10.31%  | 63.84%  | 109,75  | 111,00  | 103,00  | 96,00   |
| Gas Natural   | USD/MMBtu | 8,3490      | 2.50%  | -7.26% | 11.57%  | 171.22% | 8,49    | 8,95    | 9,43    | 9,94    |
| Gas TTF       | EUR       | 86,5000     | -7.98% | -1.79% | -10.87% | 236.27% | 96,54   | 106,93  | 118,45  | 131,20  |
| Gas UK        | GBP       | 166,00      | -9.64% | 11.50% | 1.42%   | 165.05% | 156,86  | 175,74  | 196,90  | 220,61  |
| Bitumen       | CNY/T     | 4.639       | 0.69%  | 6.50%  | 8.21%   | 46.62%  | 4.456   | 4.603   | 4.755   | 4.912   |
| Carbón¹       | USD/T     | 427,00      | 6.48%  | 4.66%  | 42.43%  | 258.82% | 443,04  | 470,41  | 499,49  | 530,37  |
| Aluminio      | USD/T     | 2.796       | 0.32%  | -2.71% | -3.95%  | 15.09%  | 3.700   | 3.515   | 3.164   | 3.480   |
| Niquel        | USD/T     | 28.344      | -3.04% | 6.94%  | -10.65% | 56.59%  | 30.000  | 28.900  | 30.500  | 30.000  |
| Paladio       | USD/t.oz  | 2.026       | 1.33%  | 0.82%  | -8.79%  | -29.20% | 1.884   | 1.808   | 1.736   | 1.666   |
| Platino       | USD/t.oz  | 972         | 0.80%  | 2.85%  | 3.76%   | -18.40% | 932,95  | 910,97  | 889,47  | 868,45  |
| Cobre         | USD/Lbs   | 4,30        | 0.02%  | 0.80%  | 0.68%   | -6.88%  | 4,72    | 4,76    | 4,90    | 4,94    |
| Acero (Rebar) | CNY/T     | 4.465       | -1.26% | -3.46% | -14.28% | -7.56%  | 4.693   | 4.593   | 4.495   | 4.398   |
| Litio         | CNY/T     | 468.500     | 0.00%  | 2.40%  | 1.30%   | 426.40% | 463.951 | 470.493 | 477.127 | 483.852 |
| Cobalto       | USD/T     | 74.000      | 0.00%  | -1.33% | -9.76%  | 69.53%  | 76.118  | 77.250  | 78.405  | 79.568  |
| Magnesio      | CNY/T     | 29.750      | -3.25% | -9.16% | -19.05% | 54.95%  | 35.945  | 37.726  | 39.593  | 41.552  |
| Zinc          | USD/T     | 3.914       | 0.33%  | 3.25%  | -1.21%  | 27.76%  | 3.790   | 3.874   | 3.961   | 4.049   |
| Hierro        | USD/T     | 138,50      | 1.47%  | 6.54%  | -2.46%  | -33.25% | 121,40  | 116,97  | 112,69  | 108,59  |
| Trigo         | USD/Bu    | 1.095       | 0.69%  | -4.86% | 3.51%   | 58.91%  | 1206.27 | 1244.95 | 1284.92 | 1326.18 |
| Maiz          | USD/Bu    | 751.50      | -0.27% | -2.72% | -6.50%  | 11.30%  | 798,20  | 819,20  | 840,75  | 862,84  |

Los datos de las tablas han sido obtenidos de Tradingeconomics y y del Observatorio de Materias Primas: Especial Guerra en Ucrania, mayo 2022. Informe [AQUÍ](#).

<sup>1</sup>Precio según contrato gC Newcastle. El precio mostrado en el Observatorio de Materias Primas se refiere a carbón térmico (6000 kcal/kg).

## Sanciones internacionales a Rusia

- Tras semanas de negociaciones, el Consejo Europeo ha llegado a un **acuerdo sobre el sexto paquete de sanciones de la UE**, que incluirá el petróleo crudo, así como los productos petrolíferos, suministrados desde Rusia a los Estados miembros, con una excepción temporal para el petróleo crudo que se suministra por oleoducto.
  - Solo el **petróleo ruso que se transporta por barco** a la UE estará **prohibido para finales de año**, lo que representa alrededor de dos tercios de las importaciones del país.
  - Además del embargo al petróleo, también se incluyen **sanciones a individuos**, como el líder ortodoxo ruso, el patriarca Kirill, así como a los acusados de cometer atrocidades en Bucha. **Tres emisoras rusas más serán prohibidas** en la UE, mientras que **Sberbank** será expulsado del sistema de pagos internacionales SWIFT.
- **EE. UU.** sancionará a los **ejecutivos de Gazprombank** por primera vez (aunque no el congelamiento de activos o prohibición de transacciones con el banco). Hasta el momento, la UE no ha desconectado a Gazprombank, subsidiaria de Gazprom, del sistema de pagos internacionales SWIFT
- **Reino Unido** anuncia nuevas sanciones contra Rusia:
  - Amplia la lista de productos afectados por la prohibición a la importación, incluyendo plata, productos de madera y productos de alta gama, como el caviar.
  - Aumenta los aranceles en 35% sobre productos de Rusia y Bielorrusia por un valor aproximado de 130 millones de libras esterlinas, incluidos los diamantes y el caucho.

## Contra-sanciones de Rusia

- El gobierno ruso ha introducido un **procedimiento de licencia unilateral para la exportación de plomo, desechos de plomo y chatarra de plomo** desde Rusia del 15 de mayo al 15 de noviembre de 2022 inclusive. Las licencias de exportación son emitidas por el Ministerio de Industria y Comercio de la Federación Rusa.
- El gobierno ruso ha **incluido a 31 antiguas filiales de Gazprom**, comerciantes de gas y operadores de almacenamiento de gas, con sede en Europa, Estados Unidos y Singapur, **en una lista de sanciones**. Lo que significa que cualquier transacción con estas empresas queda prohibida.

## Impacto económico

- **Energía y materias primas**
  - Desde la actualización anterior de mediados de abril, se han producido los siguientes cambios en la evolución de los precios de las materias primas:
    - **Metales Industriales.** Tras la escalada de precios en el primer trimestre, se está observando un descenso de precios generalizado, alcanzando niveles inferiores a los previos al conflicto, en el caso, por ejemplo, del **aluminio** y el **cobre**. Esto se debe principalmente a una reducción de la demanda en China como consecuencia de la situación de confinamiento y, en el caso del aluminio, a una aparente contención en la demanda debido a los riesgos de escasez de suministro. Los metales relacionados con la electromovilidad (**níquel, cobalto, litio**), siguen aún manteniendo precios más elevados que antes de la guerra. De hecho, los precios del litio y el cobalto continúan en ascenso.
    - **Referencias europeas de gas.** Tras los récords alcanzados a principios de marzo, los precios de las referencias europeas TTF y NBP (Reino Unido) han experimentado descensos que los sitúan en el momento actual cerca de los

niveles previos a la invasión rusa de Ucrania, debido a una menor demanda. No obstante, los precios siguen siendo elevados en comparación a los niveles de hace un año.

- En el resto de las **materias primas energéticas** los precios continúan en ascenso. En el caso del barril de **Brent**, se debe a las tensiones en el suministro provocadas por la incertidumbre sobre la presencia de Rusia en el mercado. Posiblemente el aumento de los precios del petróleo está también detrás del aumento de los precios del **carbón**.
- En cuanto a las **materias primas alimentarias**, los precios se mantienen elevados debido a la incertidumbre sobre el suministro. Tras un breve periodo de contención, se ha producido una nueva escalada en la primera mitad de mayo, a medida que diversos países introducían restricciones a la exportación para preservar el suministro nacional.

- **Economía y Sector Financiero**

- **Crecimiento económico.** Se estima que el crecimiento económico global en 2022 sería de tan sólo el 3,5%. La economía ucraniana podría contraerse un 42,5% en 2022 y la rusa un 12,6%.
- **Inflación.** La inflación global podría alcanzar el 6,5% en 2022.
  - La inflación en la eurozona alcanza el 8,1%, lo cual supone un record histórico desde la creación de la moneda. Los precios de la energía serían la principal razón tras este encarecimiento de los precios.
  - En España, la tasa de inflación disminuyó en abril debido al menor precio de la electricidad, mientras que en mayo ha aumentado, principalmente por el alza de los precios de los alimentos y combustibles.
  - En China, la tasa de inflación aumentó en abril, como consecuencia del bloqueo que está experimentando el país como consecuencia de la política "COVID 0", así como por los precios del petróleo y los alimentos.
- **Moneda.** Continúa la revalorización del rublo, aun con la reducción del control de capital por parte de Moscú. Algunos expertos advierten de los efectos negativos que podría generar en la economía del país: podría disminuir la recaudación de impuestos por parte de los exportadores al encarecer las exportaciones y aumentar el riesgo de déficit presupuestario.

## Impacto sectorial

- **Aeroespacial**

- En los primeros cuatro meses del año, Boeing y Airbus han entregado 130 y 190 aviones, en comparación con 94 y 170, respectivamente, en el mismo periodo del año pasado. A pesar de los acontecimientos que se están desarrollando en Ucrania, se espera que 2022, al igual que 2021, sea otro año de recuperación para la industria. Sin embargo, los dos fabricantes aún tienen un largo camino por recorrer antes de que las entregas vuelvan a los niveles prepandémicos.
- En abril, Airbus instó a los líderes europeos a no imponer sanciones a las importaciones de titanio de Rusia. Airbus argumenta que las sanciones sobre el metal dañarían la industria aeroespacial en Europa y apenas dañarían la economía rusa. Airbus depende de Rusia para la mitad de sus necesidades de titanio, en comparación con un tercio de Boeing. Aún así, Airbus ha anunciado que sus necesidades de abastecimiento de titanio están cubiertas a corto y medio plazo y recientemente ha reafirmado su previsión para 2022. Sin embargo, la empresa está acelerando su búsqueda de suministros no rusos.
- Por su parte, Boeing, espera que hasta 141 aviones que tiene pedidos (90 de los cuales son 737 MAX), puedan verse afectados y eventualmente eliminados de su cartera, debido a las sanciones sobre las entregas de aviones a Rusia
- Las últimas previsiones de Forecast International para 2022 apuntan a 450 entregas de aviones comerciales por parte de Boeing y 702 de Airbus. En comparación con 2021, se trata de un aumento de +32,4 % para Boeing y +14,9 % para Airbus.

- **Automoción**

- Todos los OEM europeos continúan con todas sus operaciones suspendidas en Rusia. El gobierno ruso ha amenazado con nacionalizar cualquier activo que los OEM europeos tienen en el país, como plantas y equipos, pero hasta ahora esto no ha sucedido.
- Renault ha concluido el trato para vender su participación mayoritaria en AvtoVAZ, a un instituto científico ruso (NAMI - *the Central Research and Development Automobile and Engine Institute*). El acuerdo incluye una opción de recompra durante los próximos seis años, que le da a Renault la opción de restablecer lo que ha sido un componente clave de la estrategia de ventas global de la compañía.
- Volkswagen ha anunciado que los problemas de la cadena de suministro exacerbados por la guerra entre Rusia y Ucrania se están aliviando, pero están lidiando con una gran acumulación de pedidos. La marca Audi por ejemplo tiene su nivel más alto de pedidos en este momento, y los clientes enfrentan tiempos de espera de aproximadamente un año o más. Preven una clara mejora durante el verano en el suministro de microchips.
- Rusia mantiene su objetivo de impulsar el comercio bilateral con Tailandia alcanzando los 10.000 M\$ (frente a los 2.700 M\$ en 2021). Las exportaciones a Rusia consisten principalmente en automóviles, autopartes, productos de caucho, etc. y Rusia está buscando aumentar la compra de estos productos, al mismo tiempo que contempla nuevas inversiones en Tailandia el campo de las TICS.

- **Energía**

- Las crecientes tensiones entre Rusia y Europa como consecuencia de la invasión de Ucrania y las sanciones impuestas continúan acelerando el despliegue de las energías renovables.
  - La primera ministra danesa anuncia que Dinamarca, Bélgica, los Países Bajos y Alemania cuadruplicarán su capacidad eólica marina total para 2030 y en diez veces para 2050 para acelerar la transición energética y la independencia de los recursos energéticos rusos.
- Nordex anuncia que el impacto de la guerra en Ucrania reduciría las ventas en unos 200 millones de euros.
- El proveedor de electricidad ruso Inter RAO pone fin a su negocio en los países bálticos debido a las sanciones.

- **Otros sectores**

- El grupo inversor checo PPF abandona el mercado bancario ruso.
- El grupo finlandés VR rescindirá los contratos con los ferrocarriles rusos y venderá los activos rusos.

## Medidas para hacer frente a la crisis de Ucrania

Desde Gobierno Vasco y otras instituciones se han puesto en marcha diversas medidas para mitigar el impacto de la crisis en Euskadi. A continuación, el detalle de las medidas aprobadas pendientes de articulación. Asimismo, se implementará un Fondo de rescate económico dotado con 143 M€, que se canalizará a través de distintos ámbitos de actuación.

| Medidas                                                                                                                                                                  | Programa                                                                                       | € millones     | Dirigido a                                                                                                                   | Conceptos subvencionables                                                          | Agente coordinador<br>Contacto                                                                                                                                                                                                         | Apertura                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| 1  <b>Nuevos programas de ayuda a empresas afectadas por la invasión de Ucrania (*)</b> | • Bultzatu                                                                                     | • 20 millones  | • PYME-s afectadas por la invasión de Ucrania                                                                                | • Gastos de vinculados con la invasión de Ucrania                                  | • DDESMA:<br>Agustin Garcia<br><a href="mailto:agus-garcia@euskadi.eus">agus-garcia@euskadi.eus</a>                                                                                                                                    | • Sujeto al marco temporal |
| 2  <b>Nuevo programa de Ayudas a empresas industriales consumidoras de gas (*)</b>      | • N/A                                                                                          | • 5 millones   | • Todas                                                                                                                      | • Sobrecostos de gas naturas respecto al 2021                                      | • EVE:<br>Luis Velasco<br><a href="mailto:lvelasco@eve.eus">lvelasco@eve.eus</a>                                                                                                                                                       | • Sujeto al marco temporal |
| 3  <b>Aplazamiento de alquileres</b>                                                    | • N/A                                                                                          | • 3,7 millones | • Toda persona, física o jurídica, que tenga suscrito y en vigor, un contrato de arrendamiento simple o con opción de compra | • Aplazamiento del cobro de alquileres, 3+3 meses                                  | • RPTE:<br>Ainhoa Torrealdei<br><a href="mailto:atorrealdei@parke.eus">atorrealdei@parke.eus</a><br>• Sprilur:<br><a href="mailto:sprilur@spri.eus">sprilur@spri.eus</a>                                                               | • Activo                   |
| 4  <b>Medidas flexibilizadoras en relación a programas de apoyo a empresas</b>         | • Gauzatu industria<br>• Bideratu<br>• Bideratu berria<br>• Indartu<br>• Gauzatu internacional |                | • PYME<br>• Todas<br>• PYME<br>• Todas<br>• Todas                                                                            | • Medidas flexibilizadoras en plazos de inversión y de reintegros de los programas | • DDESMA:<br>Agustin Garcia<br><a href="mailto:agus-garcia@euskadi.eus">agus-garcia@euskadi.eus</a><br><br>• BasqueTrade & Investment:<br>Inmaculada Lopez<br><a href="mailto:inmalopez@basquetrade.eus">inmalopez@basquetrade.eus</a> | • Junio                    |
| 5  <b>Asesoramiento legal especializado / programa</b>                                | • Aholku                                                                                       | • 0,2 millones | • Todas las empresas afectadas por la invasión de Ucrania                                                                    | • Gastos de asesoramiento jurídicos vinculados con la invasión de Ucrania          | • BasqueTrade & Investment:<br>Inmaculada Lopez<br><a href="mailto:inmalopez@basquetrade.eus">inmalopez@basquetrade.eus</a>                                                                                                            | • Junio                    |

**EUSKADI**  
BASQUE COUNTRY



**BasqueTrade**  
& Investment



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