



- ☐ Basque Trade & Investment
- ☐ Internacionalización
- ☐ Asesoramiento experto
- ☐ Inteligencia Competitiva
- ☐ Observatorio materias primas

Publicaciones 23 abril, 2026

## Las tensiones en Oriente Medio elevan el precio del petróleo y aceleran un escenario de materias primas más volátil y fragmentado en 2026

**Basque Trade & Investment** pone a disposición de las empresas vascas su Observatorio de Materias Primas correspondiente al primer cuatrimestre del año, que analiza la situación actual de los segmentos estratégicos de energía y metales.

**Descarga aquí el informe.**

-

El escenario de 2026 en materias primas confirma un cambio estructural marcado por el conflicto entre Estados Unidos e Irán, que ha intensificado la volatilidad energética. Al mismo tiempo, las políticas proteccionistas y marcos de sostenibilidad como el Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono (CBAM) de la Unión Europea están acelerando la fragmentación de los mercados globales. Este contexto impacta directamente en la industria transformadora vasca, especialmente en sectores dependientes de petróleo, gas, acero, aluminio y cobre.

### Materias primas energéticas

Uno de los principales vectores de presión analizados es el mercado energético. El petróleo se mantiene por encima de los 90 dólares, consolidando un entorno inflacionario persistente, condicionado por episodios de volatilidad vinculados a posibles escenarios de desescalada. A esto se suma el repunte del Gas Natural Licuado (GNL), derivado de interrupciones en el suministro.

Esta coyuntura introduce un doble canal de impacto:

- **Shocks de oferta:** las alteraciones en infraestructuras y rutas clave elevan las primas regionales.
- **Presión macroeconómica:** el encarecimiento energético reaviva la inflación y endurece las expectativas de política monetaria.

## Materias primas industriales

La inestabilidad energética se traslada también a los metales y otras materias industriales. El **caucho natural**, ya tensionado por una oferta limitada debido a factores climáticos y falta de inversión, verá aumentar su demanda al estar estrechamente vinculado al precio del crudo.

En paralelo, los metales presentan dinámicas diferenciadas. El **aluminio** muestra un riesgo crítico por la concentración de suministro ya que el Golfo representa el 8% de la oferta global. Esto lo que expone a posibles interrupciones si se intensifican las tensiones en el Estrecho de Ormuz.

El **cobre** combina precios elevados con un déficit estructural, incluso en un contexto de moderación de la demanda por tensiones comerciales.

En contraste, el **níquel** registra una situación atípica de exceso de oferta junto con alta volatilidad reciente, lo que dificulta la planificación de costes a medio plazo.

El **acero** por su parte refleja una recuperación frágil, impulsada por la demanda de India, pero condicionada por la debilidad estructural de China. Esta dualidad añade incertidumbre en un material clave para múltiples cadenas de valor.

## Impacto de la regulación

Más allá de la dinámica de mercado, el informe subraya el peso creciente de los marcos regulatorios en la configuración de precios y flujos comerciales. En Estados Unidos los aranceles de la Sección 232 ha modificado la metodología de imposición en frontera al aplicar gravámenes sobre el valor total del producto, en lugar de limitarse al contenido metálico. Este cambio encarece las importaciones con componentes extranjeros e incentiva la producción local.

**Para las empresas vascas con presencia o interés en este mercado, esto implica revisar sus estrategias de acceso, incluyendo posibles implantaciones productivas.**

Para las empresas vascas con presencia o interés en este mercado, esto implica revisar sus estrategias de acceso, incluyendo posibles implantaciones productivas.

En la Unión Europea, el CBAM introduce un nuevo coste estructural asociado a las emisiones incorporadas en productos importados. En sectores como el acero y el aluminio, esto se traduce en mayores primas regionales y presión adicional sobre los márgenes. Además, obliga a integrar la gestión del carbono en las decisiones de compra y en la configuración de la cadena de suministro.

La combinación de estos factores supone una progresiva regionalización. Las empresas ya no compiten únicamente en eficiencia productiva, sino en su capacidad para operar bajo marcos regulatorios diferenciados y optimizar su posicionamiento geográfico. Esta fragmentación introduce ineficiencias, pero también redefine las ventajas competitivas.

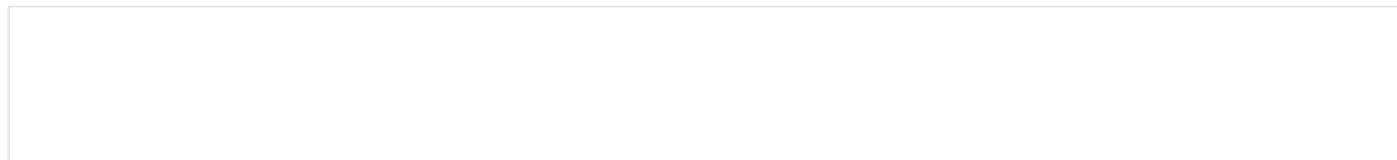
## Adaptación operativa y reposicionamiento estratégico

El aumento de costes, junto con el mayor riesgo en el suministro y la necesidad de replantear estrategias de producción, puede favorecer a las empresas vascas capaces de anticipar y adaptarse a esta nueva lógica.

La diversificación de proveedores, la relocalización selectiva de capacidades productivas y la inversión en tecnologías de descarbonización se consolidan como líneas de actuación prioritarias. Asimismo, la integración de inteligencia de mercado en la toma de decisiones se convierte en un factor diferencial en un entorno donde la volatilidad es estructural.

## Basque Trade apoya a las empresas vascas con información estratégica y servicios de internacionalización

Mantenerse informado sobre la evolución de las materias primas es esencial para las empresas, ya que influye directamente en sus costos operativos y estrategias de mercado. **Basque Trade & Investment**, apoya a las empresas proporcionando informes detallados, como este Observatorio de Materias Primas o el [Observatorio Internacional](#), que analiza tendencias y proyecciones del mercado. Además, ofrece servicios de asesoramiento estratégico, [programas de ayudas para la internacionalización](#) y una red de oficinas en el exterior que facilitan la **expansión y consolidación en mercados internacionales**. Para estar al tanto de estas oportunidades y recibir información relevante, te recomendamos [suscribirte al boletín de SPRI](#).



### Otros informes relacionados:

- 

El documento destaca que las materias primas industriales están evolucionando de manera desigual. China continúa siendo el principal motor del consumo mundial, traccionando la demanda de materiales clave como el aluminio, el cobre, el caucho y el níquel. Sin embargo, el sector del acero presenta un comportamiento divergente, lastrado por la crisis inmobiliaria en el gigante asiático.

- 

Las tensiones arancelarias y la ralentización del comercio global marcan la evolución de las materias primas en el tercer trimestre de 2025. El informe señala que la demanda y los precios de los metales industriales se ven presionados por los aranceles, mientras el CBAM sostiene al aluminio y al acero en Europa y el petróleo y el gas avanzan hacia una estabilización con diferencias por región.

- 

Las tensiones comerciales y geopolíticas definen el mercado de materias primas en 2025. El informe destaca que la evolución de los precios de las materias primas en el segundo trimestre de 2025 dependerá de la resolución de tensiones arancelarias y acuerdos entre potencias, así como la dinámica geopolítica global.

- 

Analizamos la influencia que tendrán en los precios de las materias primas los aranceles estadounidenses y la desaceleración económica china en este mercado global. Las materias primas industriales mostrarán una alta volatilidad en sus precios, mientras que el petróleo se estabilizará en 2025.

- 

El Observatorio de Materias Primas anticipa una reducción progresiva del precio del petróleo en 2025, mientras que el precio del gas natural ha mostrado un comportamiento contrario, con un aumento.

- 

El Observatorio de Materias Primas de BasqueTrade anticipa un repunte de los precios de los metales para finales de 2024. La publicación resalta que, durante el tercer trimestre de este año, los precios de metales como el aluminio, el cobre y el níquel han experimentado una caída importante.

- 

El análisis se centra en los tres primeros meses de 2024, un periodo en el que se observa una escalada en los precios de los metales básicos y el caucho natural, mientras que los precios de los metales ferrosos han experimentado una caída. Esta tendencia se atribuye a las diferencias en las condiciones de oferta y demanda.

- 

Durante el segundo semestre de 2023 se observa volatilidad y disparidad en la evolución de los precios, destacando, especialmente, los incrementos del acero estadounidense.

- 

Los precios promedio en 2023 quedarán muy por debajo de los niveles observados en 2022.

- 

Las previsiones actuales muestran unos niveles de precios para 2023 más altos que en el Observatorio de diciembre.

- 

Opiniones expertas coinciden en que la desaceleración económica ha puesto fin al periodo de precios excepcionalmente altos respaldados por la demanda acumulada tras la pandemia.

- 

Las previsiones actuales muestran unos niveles de precios más moderados a corto plazo, aunque podrían ocasionarse nuevas disrupciones en la cadena de suministro si se limita el comercio de los metales rusos.

- 

Los descensos en los precios de los metales industriales muestran signos de una posible recesión global

- 

Especial Guerra en Ucrania. La convulsión en los mercados de las materias primas es una de las principales consecuencias económicas de la guerra en Ucrania.

- Observatorio Internacional de BasqueTrade: Análisis trimestral de la situación económica mundial



12/05/2026 [↔ Internacionalización](#)

### **La eólica europea alcanza los 304 GW tras un año de elevada actividad inversora y comercial, pero con trabas regulatorias**

Así lo refleja el último informe elaborado por Basque Trade & Investment a partir de la información obtenida en el congreso Wind Europe, celebrado el pasado mes de abril en Madrid



06/05/2026 [↔ Internacionalización](#)

## El acuerdo UE-Mercosur podría suponer un incremento total de 250 millones de euros en las exportaciones vascas

Basque Trade & Investment ha desarrollado un análisis exhaustivo para identificar la manera en la que afectarán las modificaciones arancelarias y regulatorias a la posición exportadora de Euskadi. Descarga aquí el informe.



**Hoja de ruta:**  
*“Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono”*  
**MAFC - CBAM**

TACEX  
BasqueTrade & Investment  
GRUPO spri  
EUSKADI  
BASQUE COUNTRY

30/04/2026 [↔](#) Internacionalización

### ¿Importas mercancías afectadas por el Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono? Esta guía te explica las claves para anticipar su impacto operativo y financiero

La hoja de ruta elaborada por Basque Trade & Investment, en colaboración con TACEX by ATE, analiza los procedimientos legales del CBAM establecido por el Reglamento (UE) 2023/956 para ayudar a las empresas vascas a adaptarse a las nuevas exigencias climáticas del mercado europeo. Descarga el informe



**La industria de automoción brasileña**  
**Informe**

BasqueTrade & Investment  
GRUPO spri  
EUSKADI  
BASQUE COUNTRY

## Brasil avanza hacia una nueva fase de desarrollo automotriz marcada por la electrificación y la renovación industrial

Brasil se consolida como el principal polo automotriz de América Latina en un momento de transformación tecnológica y regulatoria del sector. El informe "La industria de automoción brasileña", elaborado por Basque Trade & Investment, analiza cómo la evolución del mercado, la electrificación progresiva y los nuevos instrumentos de política industrial...



## Análisis de la sentencia del Tribunal Supremo sobre aranceles IEPPA

El fallo del Supremo limita parte de los aranceles, pero no reduce la presión comercial de EE. UU. Claves del nuevo escenario y su impacto en las empresas vascas.



## Observatorio Internacional de BasqueTrade: La incertidumbre geopolítica y el uso de aranceles marcarán la agenda económica internacional en 2026

El último Observatorio Internacional de BasqueTrade analiza las previsiones económicas globales y regionales, identificando los principales riesgos geopolíticos que impactarán en el comercio internacional durante este año.



## Japón impulsa su estrategia de hidrógeno para consolidar la seguridad energética y el liderazgo industrial

Basque Trade & Investment analiza en su último informe las claves de la hoja de ruta nipona para liderar la economía del hidrógeno y las oportunidades de colaboración para el tejido industrial vasco. Descarga el informe aquí.



## Observatorio de Energía Eólica: El sector eólico mantiene su crecimiento hacia 2035 pese a la incertidumbre arancelaria en Estados Unidos

Basque Trade & Investment publica el nuevo Observatorio Eólico, que analiza en profundidad el impacto de la administración Trump y el alza de costes en la cadena de suministro. Descarga aquí el informe.



## ¿Exportas productos de doble uso? Esta hoja de ruta te lo aclara paso a paso

Basque Trade & Investment, en colaboración con TACEX by ATE, ha elaborado y publicado esta hoja de ruta que facilita a las empresas vascas la comprobación del cumplimiento del reglamento europeo sobre productos de doble uso. Este reglamento establece el régimen de control para la exportación, intermediación, asistencia técnica, tránsito...



## La volatilidad y el descenso exportador en Europa y Norteamérica marcan el comercio global en 2025

El nuevo Observatorio de Comercio Internacional Basque Trade & Investment analiza el impacto de las medidas proteccionistas y la reconfiguración geopolítica hacia un sistema multipolar. Descarga aquí el informe.

[Ir al blog](#)

# Síguenos

Canales especializados y actualidad diaria en nuestras redes.



[in Actualidad Grupo Spri](#)

[in Agenda Grupo Spri](#)

[in Internacionalización](#)

[in Emprendimiento](#)

### Sobre Grupo Spri

- Inicio
- Somos
- Spri Comunica
- Compra pública de innovación
- Portal de la Transparencia
- Perfil del Contratante SPRI
- Basque Trade & Investment
- Capital Riesgo
- Sprilur
- Parque Tecnológico de Euskadi

### Temáticas

- Emprendimiento
- Financiación
- I+D+i
- Innovación
- Suelo
- Internacionalización
- Invest in Basque Country
- Digitalización
- Política de Clústers

### Ayudas e Iniciativas

- Agenda, formación y aprendizaje
- Asesoramiento experto
- Espacios promocionales para empresas
- Networking y cooperación empresarial
- Programas, financiación, inversiones
- Tendencias y visión estratégica

### Blog

**Elige lo que te interesa y recíbenos en tu email**

[Suscríbete](#)

**Síguenos y estarás al día de todo lo que se mueve para la empresa vasca**

### Preguntas frecuentes

**¿En que te podemos ayudar?**

Este es el servicio de atención a la empresa vasca

[Contacta con nosotros](#)



**Oficina principal:**

Alda. Urquijo 36 4ª planta 48011  
Bilbao  
info@spri.eus

---

Teléfono de atención al cliente:  
**900 92 93 93**

---

