

Conflicto en Medio Oriente

Irán - EE.UU.

14 de julio 2026

- La guerra iniciada a fines de febrero de 2026, con bombardeos de Estados Unidos e Israel contra Irán, y unas represalias que fueron escalando rápidamente, tuvo como principal consecuencia el bloqueo del estrecho de Ormuz, afectando el flujo mundial de petróleo, gas y fertilizantes, con las consiguientes alzas de los precios internacionales.
- Luego de rondas de negociación, un memorando de entendimiento y una reapertura parcial del estrecho, los acuerdos se mostraron endebles: a comienzos de julio se reanudaron los ataques, y Trump declaró el fin de la tregua, dando por finalizado el memorando.
- Las tensiones resurgen y presionan al alza el precio del petróleo, que en el día de hoy supera los u\$s 85 el barril.

En los últimos días Irán atacó dos buques petroleros emiratíes y una base militar estadounidense en Bahrein, mientras que Estados Unidos atacó más de 80 objetivos militares iraníes.



Conflicto en el Mar Negro

Rusia - Ucrania

14 de julio 2026

- En las últimas semanas, la guerra iniciada en 2022 entre Rusia y Ucrania se agudizó mediante un recrudecimiento de las agresiones.
- Ucrania busca atacar objetivos energéticos, industriales y militares. En los últimos días, fueron atacadas dos refinerías, cuya capacidad de producción anual acumulada suma 24 M Tn. Lo mismo ocurrió en una planta química, cuya producción es clave para la fabricación de misiles.
- Actualmente, el foco del conflicto se encuentra en el Mar Azov, donde a raíz de ataques por parte de Ucrania contra buques petroleros, el estrecho de Kerch se encuentra bloqueado, estrangulando un paso clave para la salida de cereales, petróleo y fertilizantes hacia el Mar Negro.



¿Cómo responde el mercado?



PETROLEO

Luego del valor máximo observado en mayo de este año y la posterior tendencia decreciente, el valor del petróleo vuelve a mostrar subas a partir de la reanudación del conflicto en Medio Oriente y el bloqueo del estrecho de Kerch en el Mar Negro, superando los 80 dólares.



TRIGO

En los últimos días, el valor internacional del cereal viene mostrando una dinámica alcista (hasta u\$s 232, +7% la última semana), traccionado por el recorte de área para el trigo estadounidense. A esto se suma la escalada del conflicto en el Mar Negro en pleno ingreso de la cosecha rusa.

Según la consultora rusa SovEcon, el **25% de las exportaciones de trigo ruso del ciclo 2025/26 pasó por el estrecho de Kerch.**



SOJA

El valor de la soja también se vio presionada al alza por diversos factores: compras de China a EE.UU., la suba del aceite que fue impulsado por el valor del petróleo. A esto se suma el factor climático en el cinturón sojero de EE.UU.



Estudios Económicos BCP

291 4559520 (int 415) | +54 9 2914 70-2288

estudioseconomicos@bcp.org.ar