

Un mes de guerra que ya golpea a Gipuzkoa

Combustibles, luz, gas e hipotecas se encarecen ya, mientras los expertos temen que una prórroga del conflicto bélico presione al alza el precio de los alimentos básicos

MIKEL MADINABEITIA

SAN SEBASTIÁN. El 28 de febrero de 2026, el tablero internacional saltó por los aires con el ataque de Estados Unidos e Israel a Irán. Lo que comenzó como un estallido bélico en Oriente Medio ha tardado apenas unas semanas en materializarse en una realidad cotidiana y tangible para los guipuzcoanos: el encarecimiento del coste de la vida. Una realidad que se aprecia ya en los combustibles, la energía y las hipotecas, mientras los expertos temen que una prórroga de la contienda presione al alza también el precio de los alimentos básicos.

De la mano de Massimo Cermelli, doctor de Economía de la Universidad de Deusto, **DV** analiza el impacto del conflicto militar en diferentes escenarios del día a día, desde cuando vamos a repostar en una gasolinera al pago de la hipoteca. A su juicio, a diferencia del «shock descontrolado» que supuso la guerra de Ucrania en 2022, esta nueva crisis se ha manifestado de forma «más sutil, rápida y quizás más peligrosa». No estamos ante una falta real de suministros, dice, sino ante un mercado que está «pagando miedo e incertidumbre».

Petróleo y combustibles

El alza no llega, de momento, a los niveles de 2022 con Ucrania

El primer indicador en reaccionar fue el barril de Brent, la referencia en la compra de petróleo. En apenas un mes, el crudo ha pasado de los 70,75 euros registrados el 26 de febrero a superar la barrera de los 100 euros con frecuencia, alcanzando un pico de 108,48 euros el 29 de marzo. Este salto, superior al 50% según el análisis de Cermelli, ha tenido un traslado inmediato a las gasolineras guipuzcoanas.

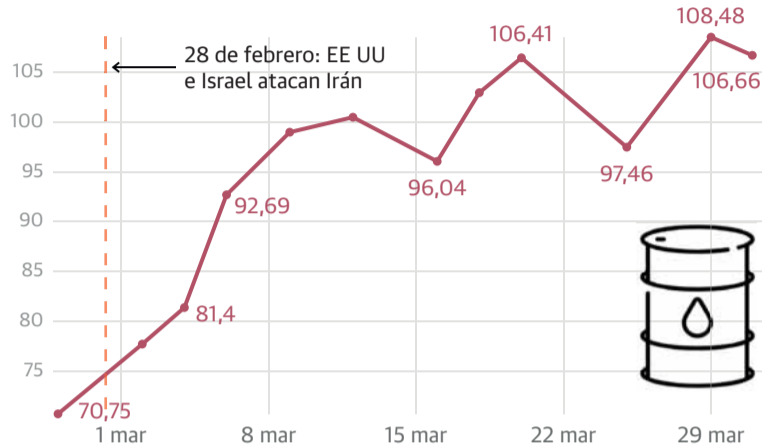
En el caso de la gasolina 95, el día del inicio del conflicto el litro se pagaba a 1,509 euros en el territorio. Para el 21 de marzo, el precio escalaba hasta los 1,832 euros. Pero es la situación del diésel, el utilizado por el sector del transporte y también por buena parte de los particulares, cuyo precio ha pasado de 1,469 euros al inicio de la guerra a rozar los dos euros el 21 de marzo.

Si en la crisis anterior de la guerra entre Rusia y Ucrania, la intervención del Gobierno residió en apoyar —junto a las gasolineras— al

Coste del primer mes de la guerra en el bolsillo

PRECIO DEL BARRIL DE BRENT

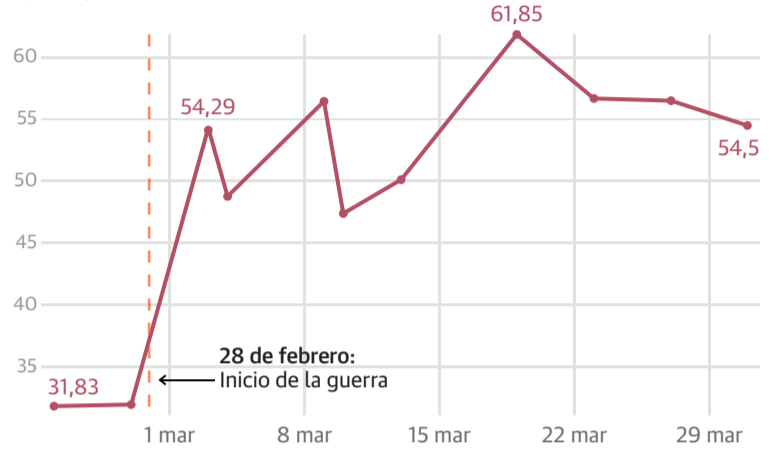
Cifras en dólares



Fuente: Investing

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL GAS MAYORISTA EN EUROPA

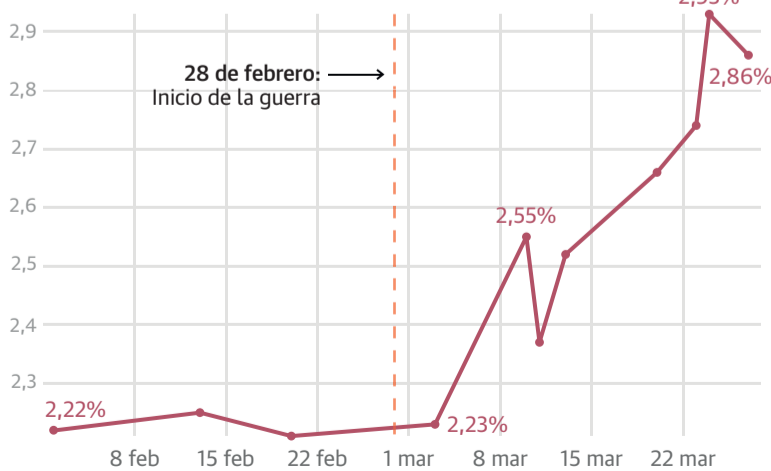
€/MWh, último mes



Fuente: Investing



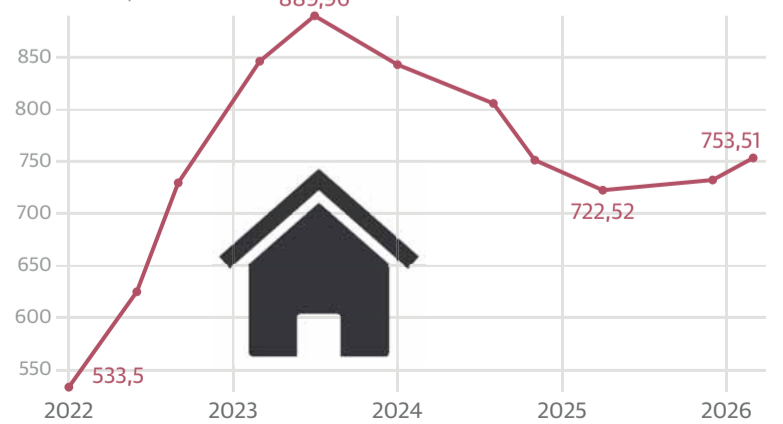
TASA DIARIA DEL EURÍBOR A DOCE MESES



Fuente: Banco de España

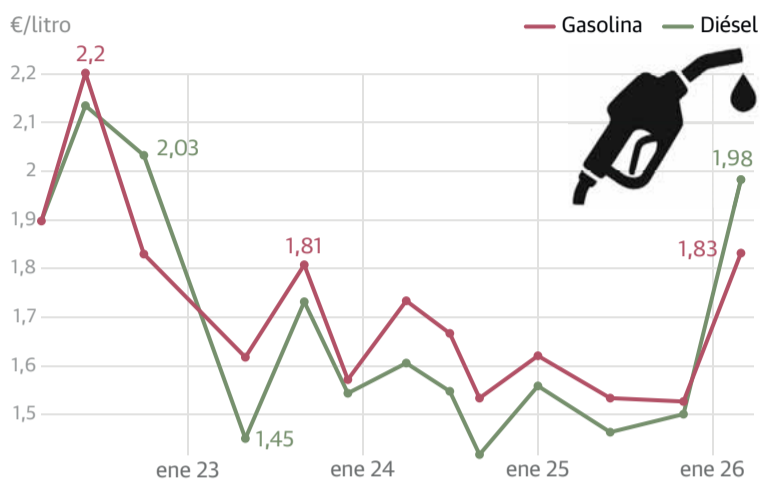
EVOLUCIÓN DE LA CUOTA MENSUAL DE UNA HIPOTECA MEDIA

Una hipoteca de 150.000 euros a 25 años, euríbor más diferencial del 1%. Datos de España



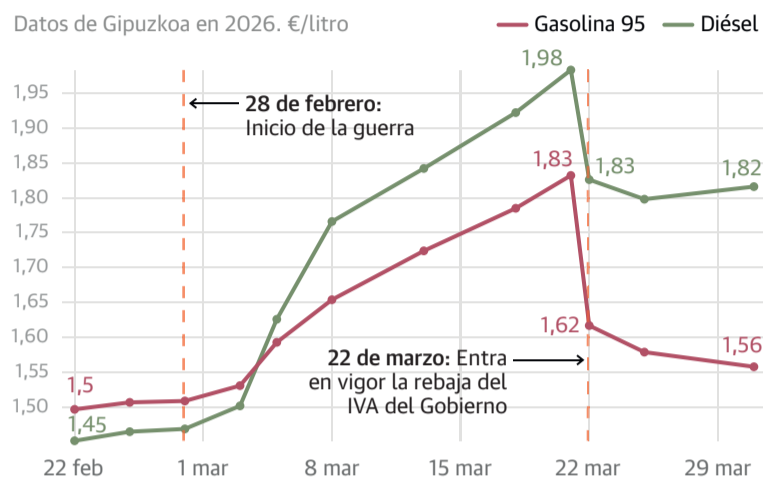
Fuente: Asociación Hipotecaria Española y Banco de España

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES



Fuente: Ministerio para la transición ecológica y el reto demográfico

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES



consumidor con una subvención directa de 20 céntimos, en esta ocasión se ha rebajado el IVA del 21 al 10%, lo que ha logrado frenar la escalada, situando la gasolina 95 en 1,558 euros y el diésel en 1,816 euros al cierre del mes. Pese a este alivio parcial, Cermelli advierte que lo preocupante no es solo el nivel de precios –aún lejos de los máximos de 2022–, sino la «velocidad del cambio».

Gas y energía

El precio del gas natural se ha duplicado en apenas un mes

Si el petróleo es un síntoma muy visible en el día a día del ciudadano, el gas natural representa la amenaza latente que puede transformar un susto pasajero en una crisis duradera. La velocidad de su encarecimiento en el mercado mayorista europeo ha sido fulminante: de los 31,83 euros/MWh registrados el 23 de febrero, apenas unos días antes del ataque a Irán, el precio se catapultó hasta los 61,85 euros el 19 de marzo.

Este incremento, que supone prácticamente duplicar el coste en menos de un mes, encierra tres peligros que el doctor Cermelli destaca como fundamentales. Por un lado, y a diferencia del crudo, que suele reaccionar por picos de 'miedo' momentáneo, el gas tiene una inercia mayor y sus subidas suelen quedarse instaladas en el sistema por más tiempo. Sus efectos son «más persistentes y estructurales», explica Cermelli.

Además, el impacto en el hogar es doble ya que no solo encarece la calefacción directa, sino que, al ser una materia prima esencial para la generación eléctrica, termina 'contaminando' al alza el recibo de la luz de todos los guipuzcoanos. Finalmente, la industria también se siente amenazada, ya que el gas es el motor de la industria pesada y manufacturera. Un precio sostenido por encima de los 50-60 euros –franja en la que se ha estabilizado tras el estallido– eleva los costes de producción, lo que obliga a las empresas a trasladar ese sobrecoste al producto final, alimentando la rueda de la inflación futura.

Es aquí donde el problema deja de ser puntual para convertirse en un desafío estructural. Mientras que la gasolina ha podido ser 'parcheada' con la rebaja del IVA del Gobierno, el gas carece de ese amortiguador inmediato, convirtiéndose en el verdadero caballo de Troya de la economía familiar en los próximos meses.

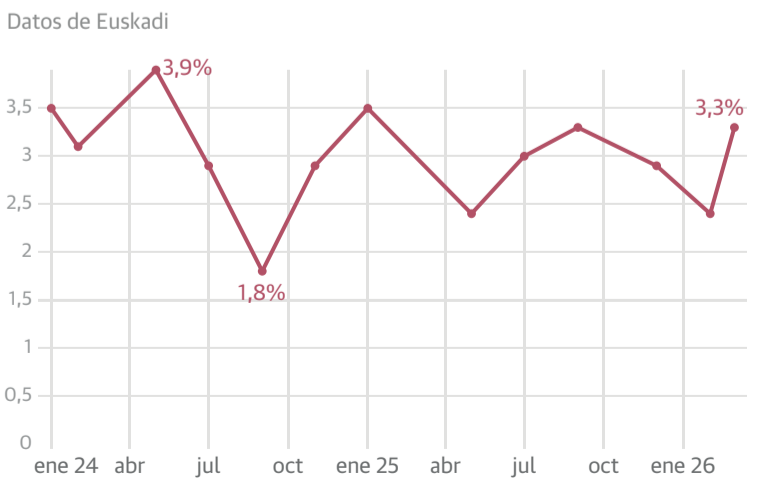
Euríbor e hipotecas

El índice repunta y encarece las cuotas variables

El conflicto ha reactivado los temores de los inversores sobre una inflación persistente



EVOLUCIÓN INTERANUAL DEL IPC DESDE 2024



Fuente: INE

EVOLUCIÓN DE LA CESTA DE LA COMPRA DESDE 2024



Fuente: INE

GRÁFICO OIHANA HUÉRCANOS



El miedo y la incertidumbre, los verdaderos enemigos a medio y largo plazo

➤ te, lo que se ha reflejado de inmediato en el euríbor a doce meses. Tras un periodo de relativa calma (2,21% el 20 de febrero), el índice ha repuntado con fuerza hasta tocar el 2,93% el 24 de marzo –y cerró el mes en el 2,565%, la mayor subida mensual en más de tres años y medio. Este incremento ya es visible en las cuotas hipotecarias. Una hipoteca media en Gipuzkoa de 150.000 euros (a 25 años con un diferencial del 1%) ha visto cómo su cuota mensual pasaba de los 732,32 euros en diciembre de 2025 a los 753,51 euros en marzo de 2026.

Desde el comparador financiero Helpmycash, su analista Miquel Riera comparte la tesis de que el «terremoto» económico causado por la guerra en Irán «ha alcanzado» a las hipotecas. Por un lado, el euríbor, que es el índice del que dependen la inmensa mayoría de las hipotecas variables, se ha disparado. Y por el otro, añade, los bancos «empiezan a encarecer sus hipotecas fijas ante las posibles subidas de tipos que puede acometer el Banco Central Europeo durante los próximos meses».

Preguntado por los efectos, responde que afecta «de manera directa» a los que tienen una hipoteca variable. Si se revisa su interés con el euríbor de marzo (2,565%), ya notarán una subida en sus cuotas: «de 13 euros de media si la actualización es anual y de 31 euros si es semestral. Y la cosa puede empeorar en los próximos meses si el conflicto se prolonga, dado que el euríbor podría subir hasta el 2,7% o incluso por encima».

Asimismo, los que contraten una hipoteca hoy «pagarán más que los que la firmaron hace unos meses; sobre todo si eligen un interés fijo», explica. Sobre lo que acontecerá en este mercado en el futuro inmediato, la previsión es que «cada vez más bancos encarezcan sus ofertas hipotecarias, así que si una persona busca financiación para adquirir una vivienda, aconsejamos que se dé

La contienda reactiva este mecanismo que conecta la geopolítica con la energía y la inflación, lo que podría transformar un susto en un problema estructural

M. M.

SAN SEBASTIÁN. Más allá de los gráficos de barras y las cotizaciones internacionales, el verdadero efecto de este primer mes de conflicto se traduce en lo que Massimo Cermelli denomina una «doble presión» para las familias guipuzcoanas. Se trata de un movimiento de tenaza: por un lado, el encarecimiento inmediato de llenar el depósito y, por otro, el repunte gradual pero constante de la hipoteca.

Aunque el impacto en las cuotas bancarias pueda parecer por ahora «moderado» –con un incremento de unos 21 euros mensuales en una hipoteca media respecto al cierre de 2025–, el economista advierte de que el auténtico golpe se está sufriendo en el «día a día». Esta asfíxia cotidiana no responde únicamente a los misiles en Oriente Medio. Existe lo que Cermelli define como un «mar de fondo» inflacionista que ya venía gestándose en la sombra mucho antes del 28 de febrero. La inflación subyacente –aquella que mejor



Un hombre observa un buque varado en el estrecho de Ormuz, epicentro de la guerra. REUTERS

refleja la salud de los precios al excluir energía y alimentos frescos– ha escalado en el último año del 2,2% al 2,7%, evidenciando que la presión ya estaba latente.

Los precios de la cesta de la compra en Euskadi son el mejor termómetro de esta inercia: si en diciembre de 2025 habían subido un 3,9%, en febrero de 2026 lo hicieron al 4,5% antes de que

estallara la contienda. En definitiva, el mercado no está pagando una falta real de suministros, sino «miedo e incertidumbre». La guerra ha reactivado ese mecanismo temido que conecta la geopolítica con la energía y la inflación, convirtiendo lo que podría ser un susto pasajero en un problema estructural que amenaza con instalarse en el bolsillo.

En conjunto, el primer mes de

conflicto confirma un patrón conocido en episodios de inestabilidad geopolítica: el impacto se traslada con rapidez a los precios, erosiona la renta disponible y enfría las decisiones de consumo e inversión. Aunque parte de las tensiones puede moderarse si se estabilizan los mercados energéticos, la incertidumbre sigue siendo el principal condicionante a corto plazo.

A diferencia del shock descontrolado de la guerra de Ucrania, esta crisis es «más sutil, rápida y más peligrosa», según Cermelli

El conflicto ha reactivado los temores de los inversores sobre una inflación persistente, lo que ha afectado al euríbor

prisa y cierre cuanto antes el trato con la entidad bancaria».

Inflación y cesta de la compra Euskadi tiene el ticket medio más caro de todo el Estado

El impacto en los precios de consumo es el último eslabón de la cadena, pero el más temido. En Euskadi ya se detectaba una tendencia preocupante antes de que el primer misil impactara en Irán. El próximo 13 de abril se conoce-

rán los datos oficiales –el adelantado cifra en un 3,3% el IPC de España– y es donde se verá de verdad el impacto de la guerra en el indicador económico de referencia para calibrar el coste de la vida. Sin olvidar que llenar la cesta de la compra en Euskadi es donde más cuesta en todo el país y donde el precio de los huevos, la carne de vacuno y las frutas frescas, sobre todo, está siendo muy elevado en los últimos tiempos.

Tu cuerpo
Tu decisión
Tú



Dra. Ainhoa Barriola
MEDICINA Y CIRUGÍA ESTÉTICA

Nº colegiado 6098



Calle Urbieta 52 - 1º A
Donostia - San Sebastián

943 459 434 . 669 042 617

SÍGUENOS
EN LAS REDES



Información detallada
sobre cirugías y tratamientos en la web

www.ainhoabarriola.com