

Las energéticas europeas enfilan su mejor año bursátil

SUBIDA DEL 30,82% EN 2026/ El incremento de los precios de la energía eleva la capitalización en Bolsa del sector en más de 200.000 millones en lo que va de año.

R.Poza, Madrid
Las energéticas europeas, aglutinadas bajo el índice Stoxx 600 Energy, encaran ya su mejor año en Bolsa, con una revalorización del 30,82% y frente a la subida del 0,97% del índice de referencia, el Stoxx 600.
El incremento de los precios de la energía este año, aupados aún más por el estallido de la guerra en Oriente Medio, ha elevado la capitalización bursátil del sector en más de 200.000 millones de euros en lo que va de año, hasta los 1,05 billones.

El barril de tipo Brent, mayor referencia internacional, ha sobrepasado los 100 dólares. Su ascenso en el año es del 70% después de revalorizarse un 40% en marzo por el conflicto armado. El precio del gas en Europa escala un 75% en el año y un 55% en el mes. El resultado es que el sector de la energía es el único que sube en Europa en marzo. Se anota el 10,25%, frente al descenso del 5,67% del Stoxx 600. Sería su mejor mes desde octubre de 2022.

El rally de este ejercicio ha pillado a contrapié a los grandes inversores. La última encuesta de Bank of America publicada el martes muestra que el sector energético aún está infraponderado en las carteras de los gestores de fondos europeos, aunque es el tercero en el que más se han incrementado las posiciones en el último mes. Dicho rally ha incrementado considerablemente los múltiplos de valoración, pero el atractivo por precio es superior al de la media.

El consenso de analistas que compila Bloomberg estima una ratio precio/beneficio para este año de 14,53 veces, que bajaría a las 13,79 veces en 2027. Para el Stoxx 600, la estimación es de 15,33 veces y 13,88 veces, respectivamente.

La rentabilidad por dividiendo es otro gancho del sector. Rentaría este año el 3,6% y el 3,82% el que viene. La previsión para el conjunto de la Bolsa europea es del 3,28% y el 3,57%, respectivamente. La política de dividendos de las energéticas es uno de sus grandes atractivos, porque son constantes, predecibles y elevadas, recuerdan los expertos. El incremento de los precios de la energía, previsi-



Expansión

Fuente: Bloomberg

El posible aumento de márgenes y caja eleva el atractivo del sector por dividendos

blemente, incrementará los márgenes y la caja, por lo que se pueden esperar mejoras en las retribuciones a los accionistas.

España, protagonista
Las cotizadas españolas, de forma directa o por sus filiales, capitanean las subidas del sector este año.

Nordex, de la que Acciona controla el 47,1% del capital social, avanza el 57,76% este año.

El fabricante y desarrollados de aerogeneradores terrestres camina este año con firmeza tras cerrar 2025 con resultados récord y un aumento del volumen de pedidos hasta máximos, lo que debería ayudar a la cotización, indican los expertos. Su idilio con los inversores, tras avanzar el 158,39%, beneficia también en Bolsa a **Acciona**.

La cotizada española es uno de los mejores valores del Ibex 35 este año, con un alza del 17,81%, y también brilló en 2025, con una revalorización del 71,02%.

Repsol es la segunda energética que más avanza en 2026, el 53,47%, lo que le permite firmar el mejor arranque

La subida del precio de la energía provoca que muchas de las acciones estén en récord

de año en Bolsa de su historia, con registros no vistos en décadas en rachas de subidas semanales y mensuales.

Repsol marcó récord de 24,44 euros por acción ayer y ha pulverizado las estimaciones de precio objetivo más optimistas de los analistas, pero comienzan a sucederse nuevos informes sobre la petrolera que renuevan su recorrido potencial y que aconsejan comprar acciones de la compañía, como los de Royal Bank of Canada (RBC) y Jefferies.

RBC cree que, los márgenes de refino pueden seguir al alza, aunque caiga el precio del petróleo por una resolución de la guerra. Este hecho, beneficioso para todo el sector, supondría para Repsol una mejora del flujo de caja libre y menor gasto de capital. Además valora positivamente la actualización de la estrategia de la empresa.

Jefferies destaca que puede ofrecer retornos en el negocio del crudo significativos incluso con el precio del Brent bajando hasta los 60 dólares por barril. Pone en valor el dividiendo y el control de deuda.

La compañía noruega desa-

rolladora de proyectos petroleros y gasísticos **Equinor** cierra el podio de mayores subidas de 2026 en el sector, con un alza del 51,48%. Cerró ayer en récord de 359 coronas noruegas (32,58 euros).

Neste, petrolera que refina y comercializa diésel renovable, se anota el 48,17% este año. Firmó máximo de 28,76 euros ayer.

Destaca el caso de la italiana **Tenaris**, que suma el 46,52% este año y marcó récord de 24,19 euros por acción ayer. Fabrica tuberías de acero soldadas sin costura para la distribución de petróleo y gas. En cambio, la española **Tubacex**, que se dedica a lo mismo, cae el 11,54% después de decepcionar con sus resultados y tras colocar a Abu Dhabi, en el foco por la guerra, como pilar de crecimiento, comentan los analistas.