

Las cotizadas de renovables sacan pecho y suman alzas cercanas al 3% en marzo

Vestas y Verbund destacan en Europa al revalorizarse más de un 6% durante la guerra

M. Domínguez MADRID.

El balance de las bolsas es negativo en un mes de marzo que ha estado marcado desde el principio por la guerra en Irán. No son descensos abismales, pero sí generalizados, los que se han visto en los mercados de renta variable. El S&P 500 se deja cerca de un 4%, y el Ibex en torno a un 7%, desde que empezó el conflicto el pasado 28 de febrero. Las petroleras llevan la contraria al mercado, al experimentar repuntes de doble dígito en el mes al calor de la subida del crudo. Pero no es el único sector que se defiende. Sus antagonistas, las compañías ligadas a las renovables, también sacan pecho en pleno conflicto bélico.

El índice de referencia para las energías verdes a nivel mundial, el S&P Global Clean Energy Transition Index, se anota cerca de un 2,7% desde que estalló la guerra. Este índice lo componen cerca de 100 empresas cotizadas de todo el planeta, cuyo negocio está vinculado a las renovables y a la transición energética. Una transición que se hace todavía más imperativa por las tensiones de suministro que ha generado el conflicto.

Entre las empresas de renovables europeas, la española Solaria, dedicada al desarrollo y gestión de plantas fotovoltaicas, es una de las que más alegrías han dado a los inversores: se anota algo más de un 4% desde que se inició la guerra. La otra gran cotizada verde del Ibex 35, Acciona Energía, cae por el contrario

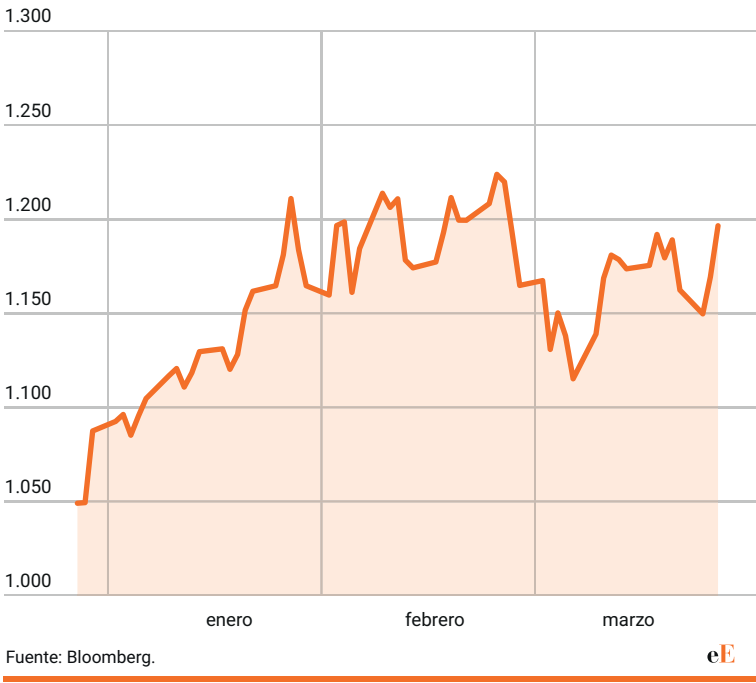
Solaria es una de las que mejor aguanta el conflicto, con un avance de más de un 4%

más de un 4% (como también hace Iberdrola, que cuenta con una parte de su negocio en renovables). Grenergy sube más de un 3%.

Destacan por encima del resto Vestas y Verbund, ambas con subidas de más del 6% en un mes aciago para los mercados. La danesa Vestas fabrica aerogeneradores, mientras que Verbund es una energética austriaca con la inmen-

Las energías verdes aguantan en positivo en marzo

Cotización del S&P Global Clean Energy Index, en puntos



sa mayoría de su generación basada en fuentes renovables. Otro de los nombres más conocidos es el de Nordex. La alemana, también fabricante de molinos de viento, se revaloriza algo menos de un 4% en lo que llevamos de mes. Por su parte, EDP Renovaveis aguanta con un tímido 0,1% al alza. Y el que ha sido buque insignia para el *offsho-*

re (eólica marina), la danesa Orsted, no resiste y cae en el parque algo más de un 3%.

No puede olvidarse que a las cotizaciones de las empresas verdes no sólo les afecta un factor positivo como es la necesidad de acelerar la transición energética. En el lado negativo, pesan sobre ellas las subidas de tipos de interés que ahora se esperan que pueda acometer el Banco Central Europeo (BCE). Suelen ser empresas apalancadas que, en un escenario de tipos elevados, verán encarecerse sus costes de financiación.

Hilde Jenssen, cogestora de la estrategia Empower Europe de Nordea AM, destaca que el actual contexto bélico impulsa la inver-

Estas firmas están en positivo pese a que el sector suele ser penalizado ante subidas de tipos

sión en electrificación. “El mayor potencial reside en la infraestructura de la red eléctrica y el transporte de energía, más que en la exploración en las fases iniciales o en inversiones de ciclo corto en combustibles fósiles. Esto implica modernizar las redes obsoletas [...] para hacer frente al aumento de la demanda de electricidad procedente de las energías renovables”, detalla esta experta.