



Las renovables suben un 18% en bolsa en 2026 impulsadas por la crisis en Irán

Su remontada contrasta con los tímidos repuntes del 3% en el S&P 500 y el MSCI World | La española Solaria escala más de un 30% en el parqué en lo que llevamos de ejercicio

María Domínguez MADRID.

Las petroleras han vivido un auténtico *boom* en bolsa este año a raíz de la guerra en Irán. El índice sectorial mundial, el S&P Global Oil Index, se ha disparado más de un 27% en 2026. Pero no son las únicas energéticas que ganan en el parqué gracias al conflicto bélico. Las empresas de renovables también están sacando músculo en bolsa: el índice sectorial (S&P Global Clean Transition Index) se anota cerca de un 18% en lo que va de año. Esta subida contrasta radicalmente con los tímidos repuntes de cerca del 3% en el MSCI World y el S&P 500.

Respecto a las razones de esta remontada de las energías verdes, la guerra ha reforzado el argumento de que depender de petróleo y gas importados es arriesgado. De ahí que muchos países estén acelerando la transición energética para reducir esa dependencia. Al mismo tiempo, el encarecimiento del petróleo y el gas hace más competitivas las renovables.

En España, los dos exponentes verdes del Ibex 35 son Solaria y Acciona Energía. Solaria se revaloriza un 32% en lo que llevamos de año, lo que la sitúa entre las más alcistas del Ibex 35.

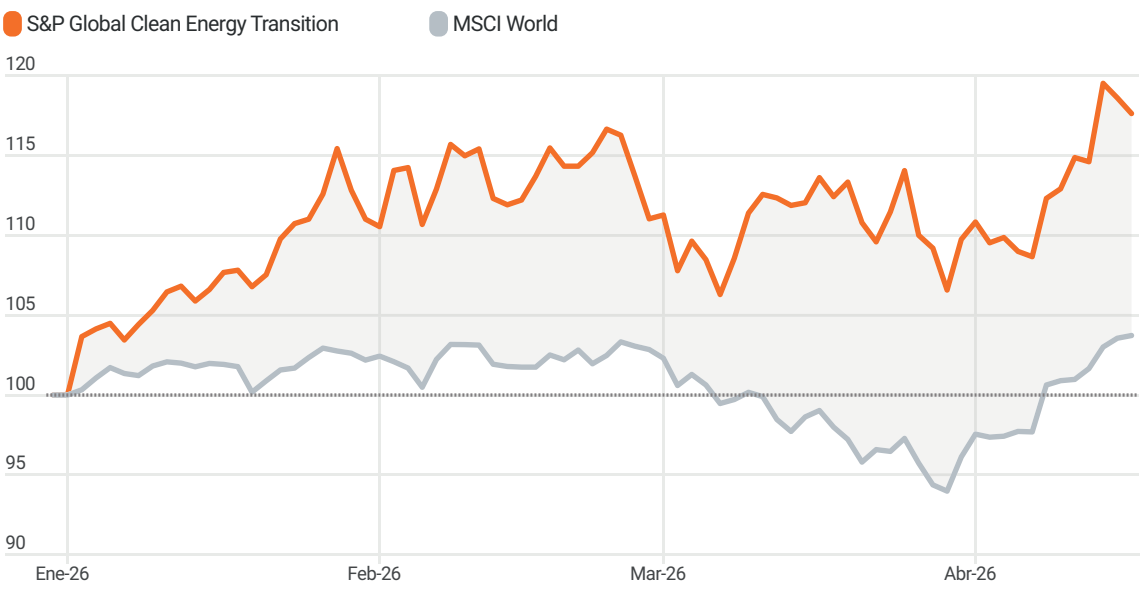
Ambas cotizan dentro del S&P Global Clean Energy Transition. También forma parte de este índice Iberdrola que, sin ser una empresa puramente verde, sí tiene una parte de su negocio enfocado en las renovables. Iberdrola se anota más de un 7% en el parqué en 2026. Entre las españolas de menor tamaño, Grenergy, desarrolladora de plantas solares, se dispara un 35% en el presente año. Ella no cotiza en el Clean Energy.

El Clean Transition Index lo componen cerca de 100 empresas de todo el mundo vinculadas al negocio de las energías limpias. Entre los nombres más conocidos dentro de este indicador bursátil global encontramos al fabricante alemán de turbinas eólicas Nordex, que se revaloriza cerca de un 60% en lo que llevamos de año. La compañía publicó unos resultados de 2025 mejores de lo esperado, lo que provocó un alza del 17% en una sola sesión, la del 25 de febrero, tras desvelar estas cifras. Después llegó la guerra, y con ella más subidas bursátiles.

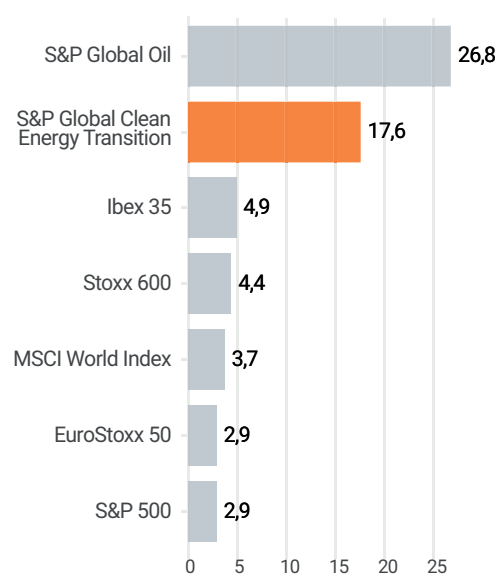
Aún más llamativo es el subidón de la estadounidense Bloom Energy.

El índice ‘verde’ saca músculo frente al genérico

Cotización del índice S&P Global Clean Energy frente al MSCI World, en base 100 (puntos)



Subida de los índices bursátiles en 2026 (%)



Fuente: Bloomberg. Datos a media sesión del 17 de abril.

Qué hacen en bolsa los grandes nombres del S&P Global Clean Energy

Compañía	País	Actividad	Variación 2026 (%)
Bloom Energy	EEUU	Equipos eléctricos	142,0
Nordex	Alemania	Equipos eléctricos	58,7
Solaria	España	Productores de energía indepe.	32,6
Orsted	Dinamarca	Prod. energía indepe.	28,6
Vestas	Dinamarca	Equipos eléctricos	13,5
Iberdrola	España	Suministro eléctrico	7,7
Verbund	Austria	Suministro eléctrico	3,4
Acciona Energía	España	Prod. energía indepe.	-1,5

eE

crisis no altera los argumentos a favor de la inversión a largo plazo en energías alternativas: el perfil de costes de las energías alternativas era competitivo antes del conflicto y sigue siéndolo. Otros factores, como la mejora del almacenamiento en baterías, están impulsando el crecimiento de mercados energéticos específicos”, añade Lacey.

En un informe del 15 de abril, los analistas de Barclays señalan que por el momento los resultados empresariales muestran “resiliencia ante la guerra”. Las estimaciones de BPA (beneficio por acción) del primer trimestre han aumentado desde que comenzó el conflicto, explican. “Las *utilities* han demostrado una notable resiliencia. El sector se beneficia de los mayores costes de la energía. Alrededor del 70% de las empresas de servicios públicos muestran un impulso positivo en sus BPA, el perfil más sólido entre los sectores defensi-

Entre las pequeñas cotizadas ‘verdes’, la desarrolladora Grenergy despunta con un alza del 35%

vos”. Los mismos expertos mejoran su recomendación para este sector a sobreponderar, “con preferencia por las energías renovables, donde la visibilidad de las ganancias está mejorando y el apoyo político continúa respaldando los rendimientos”, afirman.

Kevin Khang, economista global senior en Vanguard, y Andrew Shuman, director de Investigación en Vanguard Oversight, pronostican una aceleración de la inversión en activos físicos, incluyendo el sector de las energías verdes: “Europa constituye un claro ejemplo. El aumento del gasto en defensa y la aceleración de la inversión en energías renovables respaldan la demanda plurianual de sectores intensivos en capital, como el equipamiento industrial, los materiales y los servicios públicos. Estas tendencias favorecen a las empresas con activos tangibles, flujos de caja a largo plazo y poder de fijación de precios, áreas que habían estado infrarrepresentadas en las carteras globales durante la era del crecimiento basado en pocos activos”, explican.

El conflicto bélico acelera la transición para reducir la dependencia del petróleo y el gas

Esta empresa, que capitaliza más de 50.000 millones de euros y fabrica sistemas que generan electricidad sin combustión, se dispara un 140% en 2026. Solaria también se cuela entre las más alcistas con esa remontada de más del 30%, y la danesa Orsted, buque insignia de la eólica marina, experimenta una subida similar. No puede olvi-

darse que Orsted venía de sufrir muchísimo en bolsa en los últimos años, por el impacto que tuvieron en sus proyectos los elevados tipos de interés y los problemas en la cadena de suministro. Todavía sigue un 70% por debajo de sus niveles de mediados de 2021.

Más de un tercio de los integrantes del S&P de energías limpias son chinas; no puede olvidarse que el gigante asiático controla gran parte de la cadena de suministro global de esta industria, incluyendo cerca del 75% de la producción de paneles solares y gran parte de la de baterías y componentes. Una de las más grandes por capitalización es la hidroeléctrica estatal China Yangtze Power, que capitaliza unos

95.000 millones de dólares. En 2026, al contrario que el índice *verde*, cotiza con descensos del 3%.

Un cambio de prioridades

Según explica Mark Lacey, responsable de renta variable temática de Schroders, la seguridad energética se ha convertido en la máxima prioridad de los Estados, que luchan por garantizar el suministro de petróleo, gas y energías renovables. “La seguridad energética ya ocupaba uno de los primeros puestos en la agenda de los países antes de la crisis de Irán. Esto tiene implicaciones diferentes para cada economía. Para algunos, las energías renovables serán una parte importante de la solución”, señala. “Esta