

La Bolsa empieza a descontar el final del megaplán de redes británico

- Los inversores siguen revisando el informe de Onward sobre la propuesta de cambios en política energética en el Reino Unido. Las acciones de SSE y National Grid continúan bajo presión.



La Bolsa empieza a descontar el final del megaplán de redes británico

<https://elperiodicodelaenergia.com/la-bolsa-empieza-a-descontar-el-final-del-megaplan-de-redes-britanico/>

José Javier Ruiz

Martes, 25 agosto 2026

Los inversores siguen revisando el informe de Onward sobre la propuesta de cambios en política energética en el Reino Unido. Las acciones de SSE y National Grid continúan bajo presión

Desde la publicación del informe "Cimientos sólidos: argumentos a favor de una energía económica y fiable" del laboratorio de ideas conservador Onward el pasado miércoles, las acciones de **National Grid** llevan acumulada una caída del 3% y las de **SSE** un 2% hasta el cierre del viernes. Las acciones seguían a la cola del sector eléctrico europeo durante la sesión de la mañana de ayer, en especial las de SSE, con un retroceso del 1,5%.

Los inversores han comenzado a descontar el principio del final de un megaciclo inversor en redes eléctricas, ya sea bajo el mandato del actual gobierno laborista como de un futuro gobierno conservador.

Efectivamente, con este informe el Partido Conservador sentaba las bases de su futura política energética si llega al poder tras las elecciones previstas para 2029. Para esta fecha, tanto National Grid como SSE ya habrán ejecutado la mayor parte de su plan de inversión. Sin embargo, el gobierno laborista podría adoptar algunas propuestas incluidas en el informe con fines electoralistas antes de la fecha.

La inversión en redes, una razón de la subida de la factura eléctrica

El informe apunta al aumento de los costes asociados al transporte de electricidad, a los costes requeridos para establecer el equilibrio del sistema eléctrico y a los relacionados con las centrales de gas infrautilizadas como causantes de nuevas presiones inflacionistas en las facturas eléctricas británicas.

La última actualización del gestor del sistema de transmisión eléctrica NESO sobre el gasto en redes de transporte recomendaba una inversión de 64.000 millones de libras para 2030, y otros 89.000 millones durante la década de 2030. En conjunto, se están destinando más de 150.000 millones de libras a activos que "no generan energía", comenta el informe.

Ahorros de 137.000 millones de libras esterlinas en redes

De los cuatro factores principales que explican una propuesta de ahorro acumulado de 320.000 millones de libras esterlinas entre 2030 y 2050, la mayor partida corresponde al ahorro en inversiones de la red, el 43% del total.

"El Reino Unido prevé destinar sumas exorbitantes a la expansión del sistema de transporte de energía", comenta el informe en sus conclusiones. La cifra total de ahorros se explica principalmente por la reducción de inversiones en la red de alta tensión, ya que únicamente incluye pequeños ahorros en la red de baja tensión.

Sin embargo, estos ahorros están condicionados a un nuevo sistema de generación más centralizado que conecte centrales generación eléctrica disponibles situadas cerca de la infraestructura existente, evitando conectar 78 gigavatios futuros de activos de generación, almacenamiento e interconexión. Se trata de un reto que requeriría cambiar radicalmente la actual política energética del gobierno laborista en favor del desarrollo de las renovables.

Un ejemplo de actualización de infraestructura obsoleta

Uno de los aspectos que el informe del partido conservador pasa por alto es la necesidad de actualizar infraestructuras existentes. Por ejemplo, la semana pasada National Grid anunciaba avances en la sustitución del actual túnel para cables de alta tensión, que lleva en servicio desde finales de la década de 1960 y se acerca al final de su vida útil.

Según el grupo, "se ha alcanzado el punto intermedio en la construcción de un nuevo túnel de 2,2 km para cables eléctricos de alta tensión entre Tilbury (Essex) y Gravesend (Kent)" por debajo del río Támesis. El proyecto forma parte de su iniciativa de "la gran modernización de la red".

Avanza el refuerzo de la red conectada con el norte de Escocia

En otros casos se trata de instalaciones que permitirán aumentar la capacidad de transmisión para facilitar el transporte de la electricidad renovable ya generada y de la futura capacidad de generación ya aprobada.

La semana pasada los concejales de Perth and Kinross aprobaron los permisos para la instalación de la subestación de 400 kV de Cambushinnie, así como el tramo de red asociado, operado por la eléctrica SSE. Estas decisiones representan un hito importante para la mejora de la línea aérea existente entre Beaully y Denny, que permitirá aumentar la capacidad del segundo circuito a 400 kV.

Este proyecto de ampliación de capacidad es uno de los más importantes del programa de inversión de 29.000 millones de libras esterlinas en el norte de Escocia. Para SSEN Transmission, filial del grupo SSE, significa que ya ha recibido el 77% de las autorizaciones necesarias para llevar a cabo sus 11 megaproyectos de transmisión eléctrica.