



Energies renovables (III): l'energia solar, la nostra anàlisi

15 de Novembre de 2021

La lluita contra l'escalfament global concerneix a tots els agents econòmics i socials i, des del sector financer, també estem en l'obligació d'aportar el nostre gra de sorra. Encara que existeixen diferents vies d'actuació, una d'elles és adoptar polítiques de gestió d'actius responsables, que tinguin en compte l'impacte de les inversions en el medi ambient, i per tant la seva repercussió en el canvi climàtic.



Des de la cimera pel clima de París en 2015 (COP 21) s'està començant a treballar amb "l'Acord" de París. A la cimera del clima de Glasgow en 2021 (COP 26) s'espera que es treballi en "l'Acció".

En aquest sentit en la declaració Global d'Inversors 2021 als governs sobre la Crisi Climàtica, Caixa d'Enginyers i Caixa Enginyers Gestió van signar un comunicat públic de la declaració per a la Cimera del Clima (COP 26) en la qual han participat més de 700 inversors amb un volum sota gestió superior a 45 bilions d'euros.

En la Carta a la qual ens adherim es demana als governs en 2021 que:

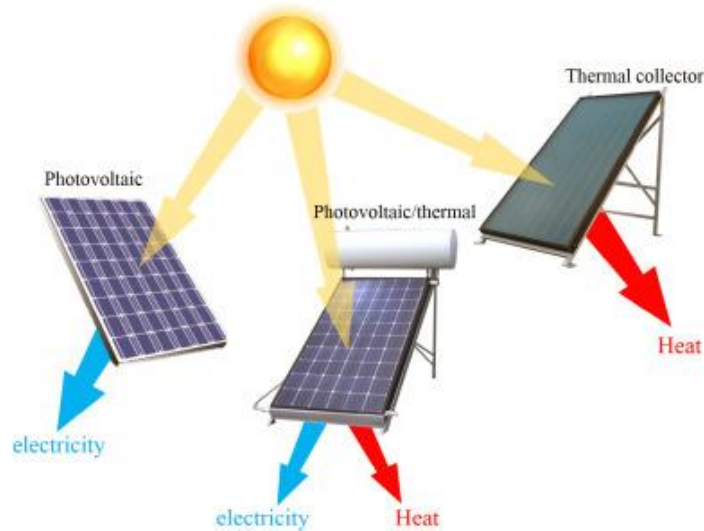
- Augmentin l'ambició climàtica
- Implementin polítiques climàtiques nacionals sòlides a curt termini
- Es comprometin a implementar la divulgació obligatòria de riscos climàtics

Coincidint amb la cimera pel Clima a Glasgow (COP26), aprofitem per a parlar de l'energia solar com a alternativa d'energia renovable en creixement per a afrontar la crisi climàtica.

Energia solar: alternativa d'energia renovable de creixement gràcies als seus beneficis mediambientals i econòmics.

Els fenòmens meteorològics extrems provocats pel canvi climàtic requereixen una transició a un sistema energètic net i descentralitzat. L'energia solar s'alimenta d'una central energètica infinita com és el sol i és una de les alternatives d'energia renovable de més ràpid creixement gràcies als seus beneficis mediambientals i econòmics.

A grans trets, l'energia solar s'obté o bé de la llum (fotovoltaica) o bé de la calor solar (termo solar). La primera transforma la llum solar en electricitat a través de l'efecte fotoelèctric mentre que la segona concentra la calor que produeix el sol i el transfereix per via de fluids per al seu posterior aprofitament.



Font: Science Direct

L'energia solar va representar el 3,1% de la generació d'electricitat mundial en 2020 d'acord amb l'Agència Internacional d'Energia (IEA), i continua sent la font d'energia renovable més rellevant per darrere de l'energia hidroelèctrica i l'energia eòlica terrestre.

Durant l'any passat, la generació d'energia solar va augmentar un rècord de 156 TWh (23%) per aconseguir els 821 TWh sent el segon major creixement absolut de generació de totes les tecnologies renovables en 2020, lleugerament per darrere de l'eòlica i per davant de l'energia hidroelèctrica.

Aspectes mediambientals

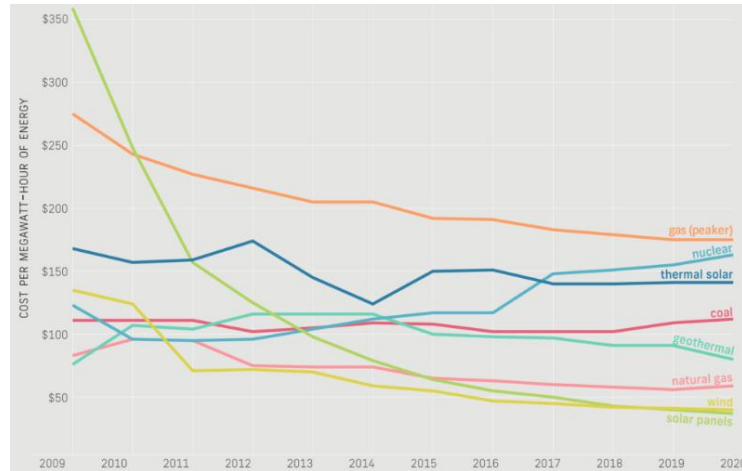
L'energia solar ajuda a reduir la petjada de carboni, ja que no genera gasos d'efecte hivernacle i tampoc genera residus o contaminació hídrica ni emet substàncies tòxiques o contaminants de l'aire. A més, és inesgotable -a diferència dels combustibles fòssils- ja que s'aprofita de dues fonts energètiques infinites com són la llum i la calor del sol.

D'altra banda, l'energia solar pot implantar-se en pràcticament totes les àrees geogràfiques del món i pot situar-se a prop dels nuclis poblacionals o biològicament rellevants ja que no genera soroll ni altera la fauna pròxima. Finalment, algunes companyies del sector solar com First Solar Inc. estan sent capaços de reciclar més del 90% del material utilitzat en els seus productes, accentuant el caràcter circular d'aquesta font energètica.

Aspectes econòmics

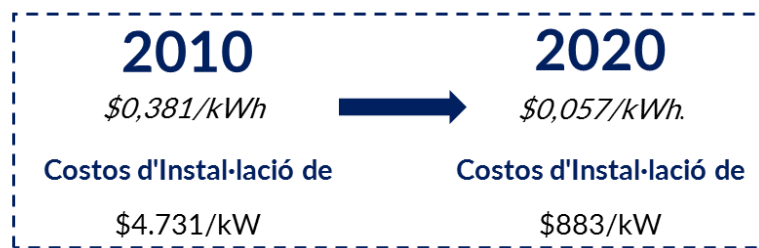
En els últims anys, el preu dels sistemes d'energia solar i, en conseqüència, el cost de produir electricitat a partir d'aquests sistemes, ha caigut a nivells que són clarament competitius i/o inferiors al preu majorista de l'electricitat en molts mercats.

Així doncs, d'acord amb l'Agència Internacional de les Energies Renovables (IRENA), el Cost Anivellat de l'Energia (LCOE), és a dir, el cost total actual de construir i operar una instal·lació generadora d'energia solar al llarg de la seva vida útil, s'ha reduït en un 85% aproximadament durant l'última dècada gràcies a la millora tecnològica i a les economies d'escala fins a convertir-se en l'alternativa energètica més econòmica d'entre les existents juntament amb l'eòlica.



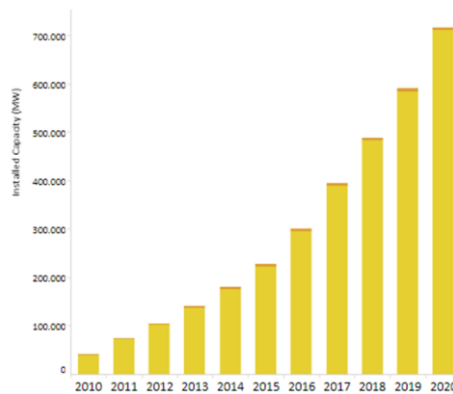
Font Lazard

El LCOE mitjà ponderat global de l'energia solar a escala de serveis públics es va reduir de:



Per a fer-nos una idea de la magnitud del descens, l'energia solar va passar de representar més del doble de cost en 2010 que els seus comparables fòssils fins a ser l'opció energètica més econòmica. Els combustibles fòssils no poden competir amb les alternatives verdes ja que han de comprar combustibles extrets per a operar (per exemple: en les plantes de carbó, el subministrament del propi carbó representa al voltant del 40% del cost total) mentre que el sol té un caràcter evidentment gratuït.

A més, el desenvolupament d'aquestes noves tecnologies té sentit financer: d'acord amb el Financial Times, el rendiment net mitjà ponderat del sector d'infraestructura d'energia renovable és equivalent al 5,2%, en comparació amb una mitjana del 4,6% per a la infraestructura tradicional. Tot l'anterior ha impulsat la capacitat solar instal·lada durant l'última dècada com s'observa en el següent gràfic:

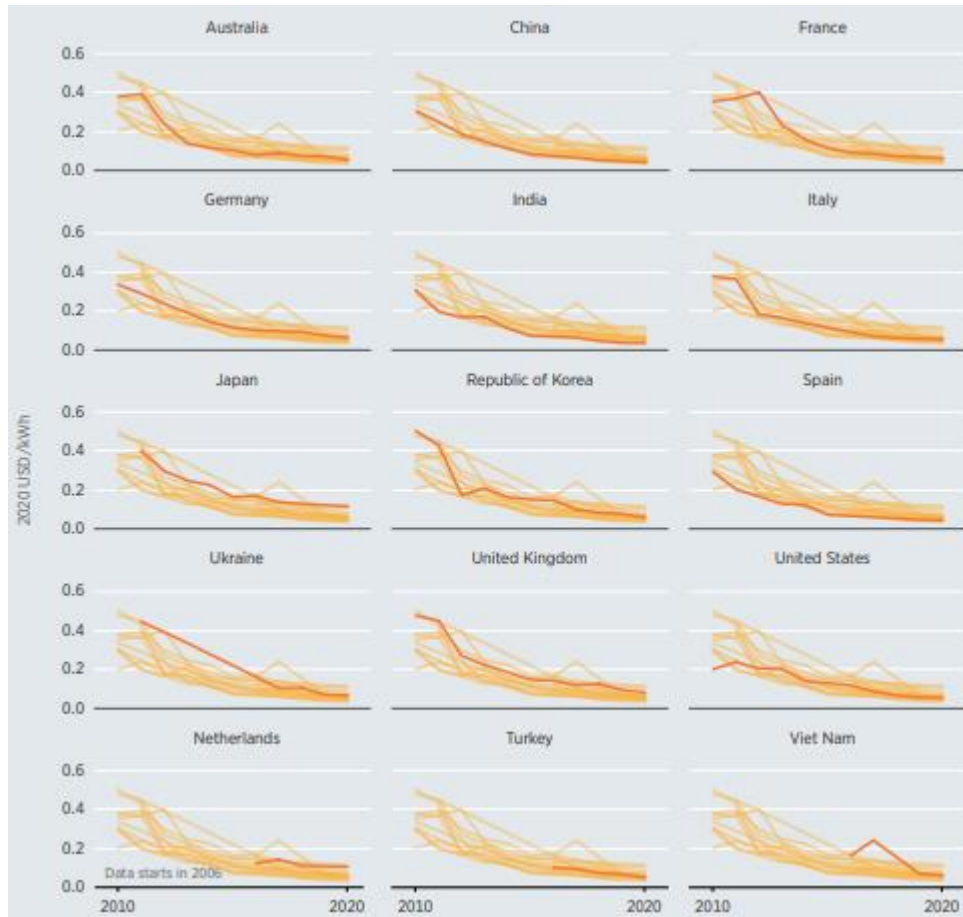


Font: IRENA



L'energia solar per país

El LCOE per país varia en funció de la capacitat solar, la maduresa del mercat, la grandària del projecte, les ajudes de finançament locals i els costos laborals, el descens d'aquesta mesura ha estat generalitzat a tot el món malgrat que les condicions solars per país difereixin.



Font: IRENA

Quant a la capacitat solar, aquesta depèn de factors geogràfics com són la latitud, la nuvolositat, l'altitud o la temperatura de l'aire. D'acord amb el Banc Mundial, el 20% de la població viu en països amb unes condicions excel·lents (Argentina, Austràlia o Mèxic) per a l'energia solar i el 71% viu en països amb condicions favorables per al seu ús (la Xina, els Estats Units o l'Índia).

Un altre factor a tenir en compte són les necessitats de consum energètic de cada país. Així doncs, Mèxic necessitaria dedicar només al voltant del 0.1% del seu territori a plantes d'energia fotovoltaica per a cobrir tot el seu consum anual d'electricitat (al voltant de 270 TWh mentre que França, a causa d'un major consum d'electricitat i un menor rendiment fotovoltaic, necessita ocupar aproximadament l'1% del seu territori).

Perspectives del sector

El sector de les energies renovables està a l'alça gràcies a la promoció governamental per a reduir l'impacte climàtic de l'ésser humà i a la millora en les prestacions econòmiques com a font energètica experimentada durant la dècada passada. Prova d'això és que la UE va fixar una quota del 32% per a les energies renovables en 2030 des del 17% en 2015.



En aquest sentit, d'acord amb la IEA per a aconseguir els objectius Net Zero Emissions 2050, la generació d'energia solar hauria de créixer un 24% anualitzat durant aquesta dècada, passant des dels 821 TWh a tancament del 2020 fins als 6.970 TWh a la fi de 2030.

En **Caixa d'Enginyers Gestió** tenim com a objectiu impactar positivament a nivell mediambiental a través de les nostres inversions alhora que obtenim rendiments atractius gràcies a tendències a llarg termini estructuralment positives des d'un punt de vista financer.

En el cas de l'energia solar, estem fermament convençuts que compleix amb aquestes premisses i com a conseqüència diversos fons de Caixa d'Enginyers Gestió compten amb companyies amb una exposició directa a aquest sector com són **Iberdrola, Galp o EDP Renovaveis**.

 <p>Cuenta con la mayor planta fotovoltaica operativa en Europa (Núñez de Balbola) con una capacidad de 500 MWp y proyecta otra aún mayor (Francisco Pizarro) que tendrá una potencia de 590 MWp.</p>	 <p>El principal productor de energía solar de la Península Ibérica. En 2021 alcanzará una capacidad operativa bruta equivalente a 4,7 GWp repartida entre España, Portugal y Brasil</p>	 <p>El cuarto productor mundial de energía renovable y cuenta con 15 parques solares</p>
---	--	--

DISCLAIMER

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió d'aquest, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTION no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat d'aquestes. És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per a poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient que els valors i instruments financers a què es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTION, S.A.O. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CREDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui sofrir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor deu, així mateix, tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs.

©Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni fins i tot citant les fonts, excepte amb consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.