



L'aposta per l'hidrogen verd com el motor de la transició energètica en Caixa Enginyers Gestió

16 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 del 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

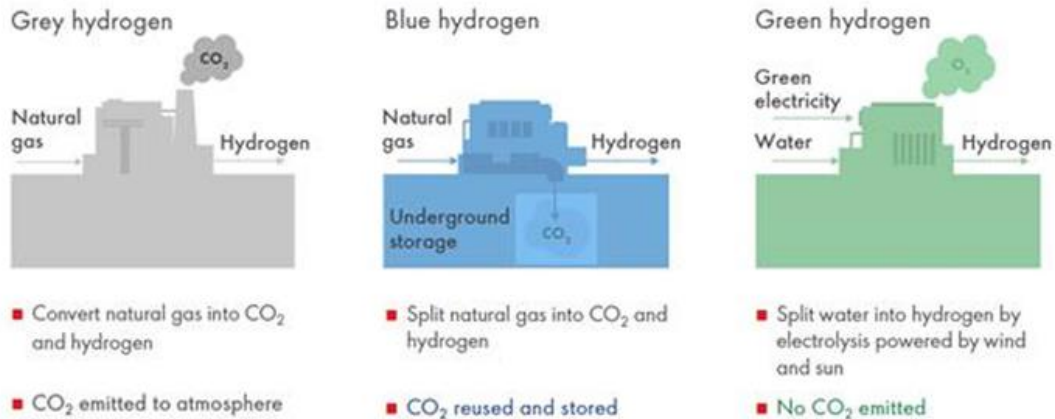
Coincidint amb la cimera pel Clima a Glasgow (COP26), aprofitem per a parlar de l'aposta per l'hidrogen verd com el motor de la transició energètica.

L'Objectiu dels Acords de París assolit al 2015 va ser limitar l'escalfament mundial a molt per sota de 2 graus centígrads, preferiblement a 1,5 graus centígrads, en comparació amb els nivells preindustrials. Paral·lela la cimera pel clima de París en 2015 (COP 21) i posteriorment, l'Agència Internacional de l'Energia (IEA) va estimar a la fi de 2019 que en les pròximes dècades fins a 2040 es produirà un **increment de la demanda energètica global** d'entre un 25% i un 30%.

Si unim els dos factors, d'una banda contenció de l'oferta per limitacions i restriccions sobre determinades fonts d'energia i major consum energètic per un altre, tenim un escenari en què és **vital virar cap a una economia menys dependent dels combustibles fòssils**, que són els majoritàriament emissors de CO₂, i impulsar l'ús **d'energies netes**, com l'**hidrogen** i fonamentalment l'**hidrogen verd**.

Què és l'hidrogen i per què és tan important l'hidrogen verd?

L'**hidrogen** és l'element més abundant en l'univers però no es troba en estat lliure, sinó en forma de compost d'hidrocarburs o en forma d'aigua, raó per la qual cal emprar un mètode per al seu alliberament. El mètode més comú per al seu alliberament és amb la conversió d'hidrocarburs però aquest sistema allibera CO₂ a l'atmosfera (emet 10-19kg de CO₂ per tona). Un altre dels mètodes per a la seva obtenció és a partir de l'aigua amb el mètode de **electròlisi**, el qual no genera CO₂ (**hidrogen verd**) i per tant és molt més net.



Font: Royal Dutch Shell

L'**hidrogen verd** té, com altres fonts d'energia alternatives, **pros i contres**. Pel costat positiu, es tracta d'una font **100% sostenible** ja que no emet gasos contaminants, de **fàcil magatzematge, versàtil i transportable** en poder barrejar-se amb el gas natural fins a un 20% i viatjar pels mateixos canals i infraestructures del gas. Per contra, els principals desavantatges radiquen en el **major cost i despesa energètica**. Això es deriva del fet que les dues variables de cost principals (electrolitzadores i cost de l'energia renovable) necessiten major grandària o escala per a guanyar eficiència i realment ser competitius. Finalment, no cal menysprear en menor mesura la **seguretat** de l'element en si, ja que l'hidrogen és un element volàtil i inflamable, el requereix inversió per a mantenir uns estàndards de control elevats.

Pel fet que es considera l'única alternativa escalable i potencialment rendible per a descarbonitzar realment l'economia, compta amb un suport institucional i governamental sense parangó en termes de compromís d'inversió. Per això, la radiografia actual, amb una grandària de mercat total d'hidrogen d'aproximadament 100 bln USD que creix al 4% anual segons la consultora IHS, res tindrà a veure amb l'evolució i l'estat del mercat en 2050.

Així, mentre que la pràctica totalitat d'hidrogen actual s'obté a través de combustibles fòssils (hidrogen gris), les previsions apunten al fet que en 2050 el volum (Mill Tn any) del mercat serà entre 8 i 11 vegades l'ofertat en 2018 i a més sent en la seva major part hidrogen verd. Si aquest creixement el traduïm en grandària del mercat en USD a través de la incorporació del factor preu en l'equació, estarem parlant d'un mercat que podria aconseguir els 2,5 Trill USD, o cosa que és el mateix, un creixement de 17x respecte a la grandària més recent calculada.

Quina exposició tenim en Caixa Enginyers Gestió en la cadena de valor d'hidrogen?

Si bé la presència és reduïda, mantenim una exposició més o menys material en funció de la tipologia de negoci a través de diversos noms, participant en l'estructura de capital bé sigui com a accionistes o com a posseïdors de bons.



Fabricants d'electrolitzadors	Generació	Emmagatzematge
<p>Dels fabricants capdavanters en solucions d'electròlisi per a la generació d'hidrogen verd.</p>	<p>Projectes en construcció de plantes de producció d'hidrogen verd mitjançant electròlisi.</p>	<p>Compta amb diverses solucions en termes de transició energètica, com pot ser l'aposta per l'hidrogen líquid aprofitant la seva àmplia experiència en el magatzematge i distribució de Gas Natural Líquid.</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.