



Autor:
Madeline Ruid

Fecha: 8 de septiembre de 2023 Tema: [entorno físico](#), [tecnología disruptiva](#), [temática](#)



ETF relacionados

Haga clic a continuación para conocer las tenencias de fondos e información importante sobre el rendimiento.

[CTEC – Global X CleanTech ETF](#)

[RAYS – Global X Solar ETF](#)

[WNDY – Global X Wind Energy ETF](#)

[DRIV – Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF](#)

[LIT – Global X Lithium & Battery Tech ETF](#)

[RNRG – ETF Global X Renewable Energy Producers ETF](#)

[HYDR – Global X Hydrogen ETF](#)

INVESTIGACIÓN SOBRE ETF DE GLOBAL X

Un año después, la influencia de la Ley de Reducción de la Inflación en el sector de tecnologías de energías limpias recién está comenzando

Desde su aprobación en agosto de 2022, la Ley de Reducción de la Inflación (Inflation Reduction Act, IRA) ha sido fundamental para impulsar las perspectivas de crecimiento de las tecnologías limpias en los Estados Unidos. Las medidas de amplio alcance contempladas en la ley IRA, particularmente los créditos fiscales de energía renovable y de fabricación de tecnologías limpias, ayudaron a estimular más de USD 270.000 millones en inversiones en las cadenas de valor de energía eólica, solar y de baterías.¹ Y muchas de las iniciativas de la IRA están comenzando a presentar resultados. Desde nuestro punto de vista, los impactos de este proyecto de ley, aclamado como la inversión más grande en clima y energía en la historia de los EE. UU., probablemente continúen creando oportunidades de inversión convincentes en industrias relacionadas con el clima en los próximos años.

Conclusiones clave

- La ley IRA incluye casi USD 370.000 millones en créditos fiscales de energías limpias y financiación no fiscal para el cambio climático y los esfuerzos de eficiencia energética durante la próxima década, y esperamos que el impacto sea transformador.^{2,3}
- Se han anunciado más de 80 instalaciones de tecnología limpia nuevas o ampliadas, ya que la fabricación nacional recibe una atención especial en la ley IRA.⁴
- Consideramos que el alcance de la cuenta IRA es cada vez más global y otros gobiernos implementan medidas políticas similares para seguir siendo competitivos en tecnologías limpias.

Los vientos favorables a largo plazo de la ley IRA para las tecnologías limpias están tomando forma

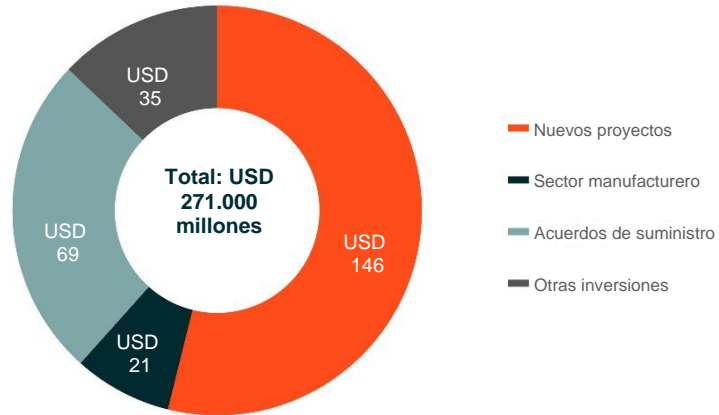
Los créditos fiscales para la generación de energías limpias, incluida la energía eólica, solar y geotérmica, así como el hidrógeno bajo en carbono, el almacenamiento de energía y la fabricación de tecnologías limpias, se encuentran entre las medidas más significativas para la reducción de la inflación. Los compradores de vehículos eléctricos (VE) nuevos y usados que cumplen con los debidos requisitos también pueden beneficiarse de incentivos fiscales. Es importante destacar que muchos de estos créditos fiscales no tienen tope y no comenzarán a desmontarse gradualmente hasta 2032.^{5,6} Por lo tanto, según una estimación, los subsidios de tecnologías limpias contemplados en la ley IRA podrían en realidad sumar más de USD 1,2 billones en fondos gubernamentales totales, lo que señala el potencial de oportunidades significativas de crecimiento a largo plazo para las empresas en todos los temas de tecnologías limpias.⁷

Impulsadas por la ley IRA, las inversiones privadas de las empresas amplían los posibles beneficios a largo plazo del proyecto de ley. En el primer año de la ley IRA, las empresas anunciaron más de USD 271.000 millones en nuevas inversiones para proyectos de energía renovable, fabricación de tecnologías limpias y acuerdos de suministro.⁸ La cadena de valor de la energía solar por sí sola anunció más de USD 100.000 millones en inversiones del sector privado, según un estudio de la Asociación de la Industria de Energía Solar (Solar Energy Industry Association, SEIA).⁹ Para 2032, las inversiones de las empresas en energías renovables podrían sumar en total más de USD 2.900 millones.¹⁰

Es probable que estas inversiones también se traduzcan en un crecimiento significativo en las tecnologías limpias. Según la SEIA, la ley IRA podría impulsar 160 gigavatios (GW) adicionales de crecimiento de la capacidad de energía solar durante los próximos 10 años, y se pronostica que la capacidad solar de EE. UU. cuadruplicará la cantidad instalada actualmente.¹¹ Se prevé que las ventas anuales de vehículos eléctricos en EE. UU. aumenten de 978.000 unidades en 2022 a 9,4 millones de unidades en 2030.¹² Con el repunte en la adopción de tecnologías limpias, se proyecta que las emisiones en toda la economía de EE. UU. disminuyan entre un 43 % y un 48 % por debajo de los niveles de 2005 para 2035, en comparación con un 27 % a un 35 % sin la ley IRA.¹³

EL GASTO EMPRESARIAL EN NUEVOS PROYECTOS DE ENERGÍAS LIMPIAS SE DISPARA EN EL PRIMER AÑO DE LA LEY IRA (MILES DE MILLONES DE USD)

Fuentes: Global X ETFs con información derivada de: American Clean Power. (Agosto de 2023). Clean Energy Investing in America I Report.

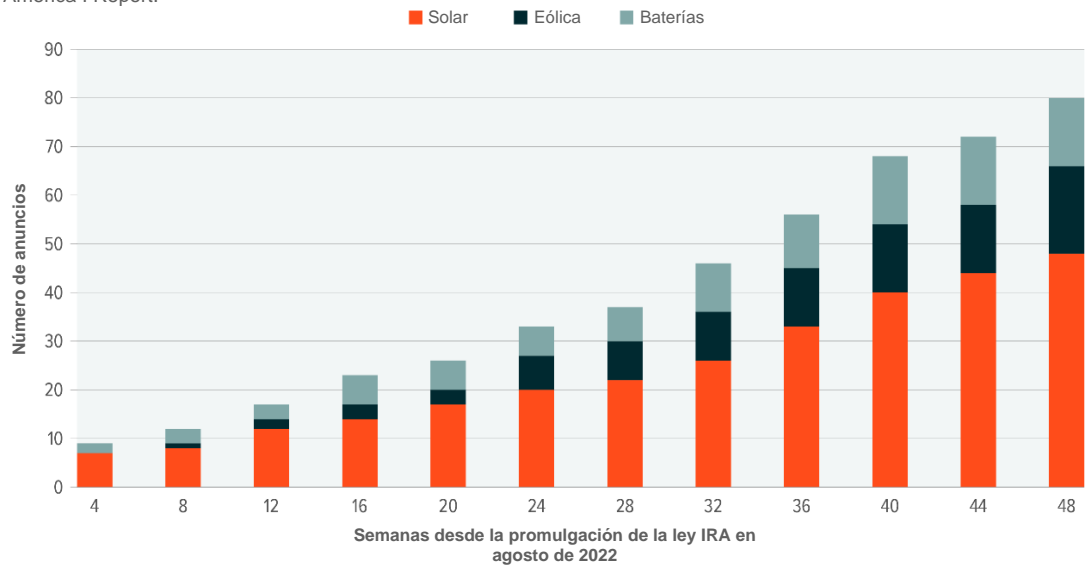


Los fabricantes de tecnologías limpias están ampliando su presencia en los EE. UU.

Los fabricantes de tecnologías limpias se destacan como un segmento clave que puede beneficiarse de los créditos fiscales de la ley IRA, así como del crecimiento adicional pronosticado de las energías limpias. Los fabricantes de energía solar, energía eólica y componentes de almacenamiento de energía demuestran el impacto que la ley IRA puede tener, ya que el año pasado anunciaron más de 80 planes para expandir o construir una nueva capacidad de producción en los EE. UU.¹⁴ El sector de energía solar está liderando el camino, y como muestra de ello se han anunciado más de 50 instalaciones nuevas o ampliadas desde agosto de 2022. Combinadas, estas instalaciones podrían agregar más de 70 GW de fabricación de equipos de energía solar para módulos, celdas, rastreadores, placas y otros componentes.¹⁵

LOS PROYECTOS DE FABRICACIÓN DE INSTALACIONES DE ENERGÍA SOLAR MARCAN EL RITMO DE LAS TECNOLOGÍAS LIMPIAS EN EE. UU. EN EL PRIMER AÑO DE LA LEY IRA

Fuentes: Global X ETFs con información derivada de: American Clean Power. (Agosto de 2023). Clean Energy Investing in America I Report.



En particular, en julio de 2023, el fabricante de paneles solares de película delgada de EE. UU. First Solar reveló planes de una inversión de USD 1.100 millones para abrir una quinta fábrica en los Estados Unidos.¹⁶ Esta instalación es la continuación de una tendencia para First Solar, ya que llevó la inversión total de la compañía en su fabricación en EE. UU. a más de USD 2.800 millones durante el año pasado. La compañía cita la ley IRA como un factor principal en estas decisiones.¹⁷ Canadian Solar, Enphase, Meyer Burger, Hanwha Qcells, JA Solar y Jinko Solar también anunciaron inversiones desde agosto de 2022.¹⁸

Albermarle, Microvast Holdings, Inc., Hanwha Solutions, LG Energy Solutions y FREYR Battery se encuentran entre las compañías que participan en las 14 instalaciones de almacenamiento de baterías en red eléctrica anunciadas. CS Wind, TPI Composites, Vestas y Ørsted son algunas de las compañías incluidas en las 17 instalaciones de fabricación eólica de EE. UU. que se anunciaron el año pasado.¹⁹

ANUNCIOS DESTACADOS DE FABRICACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS

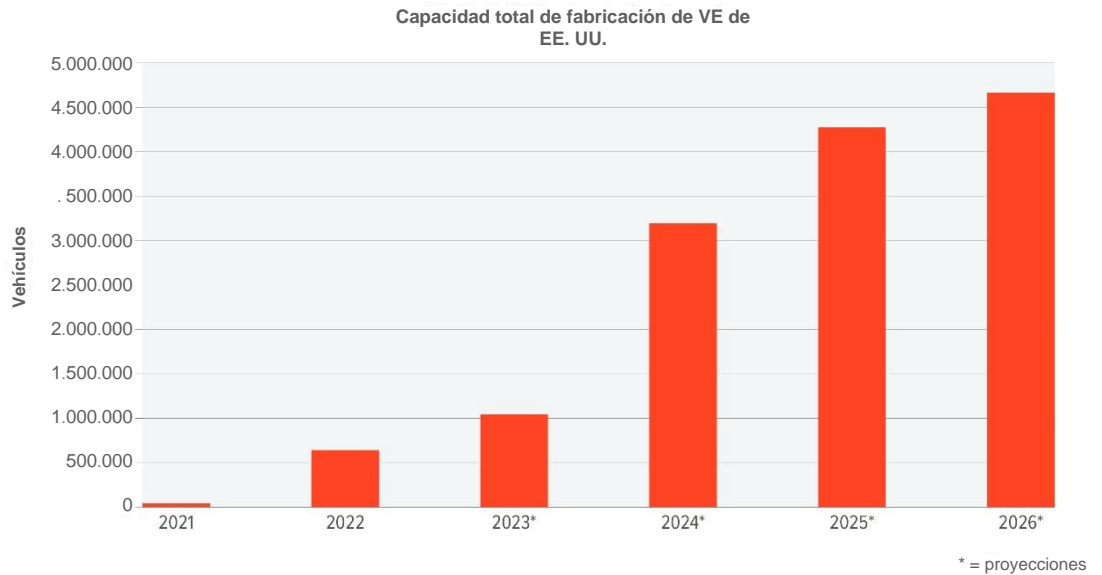
Compañía	Anuncio de fabricación destacado	Ubicación	Inicio de operaciones proyectado
JA Solar	En enero de 2023, la compañía anunció una inversión de USD 60 millones para abrir su primera planta de fabricación de celdas solares y módulos en los EE. UU.	Phoenix, Arizona	T4 de 2023
Hanwha Qcells	En enero de 2023, la subsidiaria de Hanwha Solutions anunció planes de invertir USD 2.500 millones para aumentar su capacidad de producción de módulos en EE. UU. de 1,7 GW en 2022 a 8,4 GW para 2024.	Georgia	2024
FREYR Battery	En noviembre de 2022, la compañía anunció planes para invertir más de USD 2.500 millones en el desarrollo de una megafábrica de baterías multifase.	Condado de Coweta, Georgia	Fase 1, 2025 Fase final, 2029
Vestas	En julio de 2023, Vestas anunció una inversión de USD 40 millones para expandir las operaciones de fabricación de turbinas eólicas en dos fábricas existentes.	Windsor, Colorado y Brighton, Colorado	2024

Fuentes: Autoridad de Comercio de Arizona. (10 de enero de 2023). JA Solar Announces First U.S. Solar Module Manufacturing Facility In Phoenix.; FREYR. (11 de noviembre de 2022). FREYR Battery Announces Plans for U.S. Gigafactory in Georgia.; QCells. (11 de enero de 2023). QCells Invests \$2.5 Billion In Building Complete Solar Supply Chain In U.S.; Vestas. (18 de julio de 2023). Vestas Announces \$40 Million Investment to Manufacture the Industry-Leading V163-4.5 MW Turbine in Colorado Factories.

También ha habido una actividad significativa de los fabricantes de baterías de VE y los fabricantes de equipos originales (original equipment manufacturers, OEM). Los incentivos de la ley IRA para la tecnología de baterías y los VE alentaron a los OEM, incluido Toyota, Ford, BMW, General Motors y Hyundai, a invertir miles de millones para fortalecer sus cadenas de suministro de vehículos eléctricos en EE. UU.²⁰ Por ejemplo, Toyota invertirá casi USD 6.000 millones en una planta de fabricación de baterías en Carolina del Norte.²¹ Además, una empresa conjunta entre Ford y SK On, un productor de baterías con sede en Corea del Sur, usará USD 9.200 millones de préstamos del Departamento de Energía para construir tres fábricas de vehículos eléctricos en todo el país.²² Se proyecta que las inversiones del año pasado ayudarán a que la capacidad de fabricación de vehículos eléctricos de EE. UU. crezca de 641.600 vehículos en 2022 a más de 4,6 millones de vehículos para 2026.²³ Se prevé que el crecimiento en la capacidad de fabricación de baterías de EE. UU. pasará de ser capaz de suministrar baterías para poco más de 1 millón de vehículos eléctricos en 2022 a más de 12 millones para 2027.²⁴

LAS INVERSIONES RELACIONADAS CON LA LEY IRA IMPULSAN LA PERSPECTIVA DE LA CAPACIDAD DE FABRICACIÓN DE EE. UU. (CANTIDAD DE VEHÍCULOS)

Fuentes: Global X ETFs con información derivada de: Environmental Defense Fund y WSP. (Agosto de 2023). Inversiones y empleos en la fabricación de vehículos eléctricos en EE. UU.



La IRA ayuda a fortalecer la política de tecnologías limpias en el extranjero

En nuestra opinión, el impacto de la ley IRA se extiende más allá de las fronteras de los EE. UU. y los gobiernos de todo el mundo la utilizan como modelo para sus propias políticas, particularmente sus medidas para impulsar la fabricación nacional.

La Unión Europea introdujo el Plan Industrial de Trato Ecológico (Green Deal) en febrero de 2023, que apunta a construir sobre las políticas anteriores relacionadas con el cambio climático y “mejorar la competitividad de la industria de cero emisiones netas de Europa”.²⁵ Como parte de este plan, la Comisión Europea propuso la Ley de Industria de Cero Neto en marzo de 2023, que tiene como objetivo garantizar que la capacidad de fabricación de energías limpias de la región pueda satisfacer al menos el 40 % de la demanda de la UE para

2030. En la ley se incluyen medidas diseñadas para acelerar los permisos y reducir las barreras para las empresas que fabrican componentes de sistemas de energías renovables, baterías de VE, sistemas de almacenamiento de baterías, tecnologías de captura y almacenamiento de carbono, tecnologías de hidrógeno y tecnologías de red.²⁶

El parlamento de Japón promulgó un programa de subsidios ecológicos en mayo de 2023 que podría desbloquear USD 1 billón en inversiones para infraestructura baja en carbono durante la próxima década.²⁷ El programa tiene como objetivo ayudar a acelerar la transición hacia energías limpias de Japón al proporcionar bonos a proyectos y tecnologías emergentes que podrían beneficiarse de asociaciones público-privadas, como hidrógeno bajo en carbono y amoníaco.

El presupuesto federal de Canadá para 2023, titulado “Plan Hecho en Canadá”, presenta una expansión y extensión de los créditos fiscales de energía limpia del país que son similares a los de la ley IRA. Un crédito tributario de inversión (Investment Tax Credit, ITC) en tecnologías limpias del 30 % ahora se eliminará gradualmente para 2034 en lugar de eliminarse para 2032.²⁸ Igualmente, ahora el ITC puede aplicarse a proyectos de energías geotérmicas además de energía solar, energía eólica y almacenamiento de energía. Otros créditos fiscales en el presupuesto son un ITC de electricidad limpia para proyectos de comunidades tribales, servicios públicos municipales y empresas estatales, así como un ITC de hidrógeno limpio y un ITC de fabricación de tecnologías limpias.²⁹

En nuestra opinión, estos créditos fiscales podrían impulsar la demanda para el desarrollo de energías renovables, almacenamiento de energía y sistemas de hidrógeno ecológico en el país.

Conclusión: la ley IRA está a la altura de las expectativas respecto a energías limpias en su primer año

En su primer año, la ley IRA reveló la amplia gama de compañías que pueden beneficiarse de la transición continua hacia las energías ecológicas, incluidos los desarrolladores y fabricantes de proyectos en todas las cadenas de suministro de energías renovables, hidrógeno y VE. Consideramos que los panoramas de políticas cada vez más positivos, tanto en los Estados Unidos como en todo el mundo, pueden ayudar a minimizar las barreras para la adopción de tecnologías limpias y acelerar su trayectoria de crecimiento. Dado que es probable que se generen billones de dólares en inversiones acumulativas durante la vida útil de la ley IRA, creemos que el primer año fue solo el primer capítulo de las muchas oportunidades que pueden surgir a corto y largo plazo.³⁰

Notas al pie

1. American Clean Power. (Agosto de 2023). Clean Energy Investing in America | Report.
2. The Inflation Reduction Act of 2022, H.R. 5376, 117th Cong. (2022).
3. S&P Global. (17 de agosto de 2022). Inflation Reduction Act: Landmark climate and energy security bill supercharges solar and energy storage industry in the United States.
4. American Clean Power. (Agosto de 2023). Clean Energy Investing in America | Report.
5. S&P Global. (17 de agosto de 2022). Inflation Reduction Act: Landmark climate and energy security bill supercharges solar and energy storage industry in the United States.
6. Canary Media. (14 de agosto de 2023). The US passed a major climate law one year ago. Here's how it's going.
7. Goldman Sachs. (17 de abril de 2023). The US is poised for an energy revolution.
8. American Clean Power. (Agosto de 2023). Clean Energy Investing in America | Report.
9. Solar Energy Industries Association (SEIA). (14 de agosto de 2023). Solar and Storage Companies Add Over \$100 Billion to U.S. Economy as a Result of the Inflation Reduction Act.
10. Goldman Sachs. (17 de abril de 2023). The US is poised for an energy revolution.
11. Solar Energy Industries Association (SEIA). (Sin fecha). Impact of the Inflation Reduction Act. Consultado el 17 de agosto de 2023.
12. Canary Media. (16 de agosto de 2023). The US climate law is fueling a factory frenzy. Here's the latest tally.
13. Bistline, J., Blanford, G., Brown, M., Burtraw, D. et al. (29 de junio de 2023). Emissions and energy

impacts of the Inflation Reduction Act.

14. American Clean Power. (Sin fecha). Clean Energy Investing in America. Consultado el 16 de agosto de 2023.
15. Ibid.
16. First Solar. (27 de julio de 2023). American Solar: First Solar to Invest up to \$1.1 Billion in Fifth US Manufacturing Facility, Adding 3.5 GW of Nameplate Capacity by 2026.
17. Ibid.
18. American Clean Power. (Sin fecha). Clean Energy Investing in America. Consultado el 16 de agosto de 2023.
19. Ibid.
20. Yahoo!Finance. (16 de agosto de 2023). Inflation Reduction Act: How the climate law set a 'trillion -dollar shift' for EVs into motion.
21. TechCrunch. (31 de mayo de 2023). Toyota adds \$2.1B to its US battery factory expansion plans.
22. Reuters. (22 de junio de 2023). Ford, SK joint venture set to receive \$9.2 billion US government loan for battery plants.
23. Environmental Defense Fund y WSP. (Agosto de 2023). Inversiones y empleos en la fabricación de vehículos eléctricos en EE. UU.
24. Ibid.
25. Comisión Europea. (1 de febrero de 2023). The Green Deal Industrial Plan: putting Europe's net-zero industry in the lead.
26. Comisión Europea. (16 de marzo de 2023). Net-Zero Industry Act: Making the EU the home of clean technologies manufacturing and green jobs.
27. Lexology. (19 de mayo de 2023). Japan: Enactment of the Act on Promotion of a Smooth Transition to a Decarbonized Growth-Oriented Economic Structure.
28. PV Magazine. (30 de marzo de 2023). Canada formalizes six-year 30% federal ITC credit, among other incentives.
29. Ibid.
30. Goldman Sachs. (17 de abril de 2023). The US is for an energy revolution.

Invertir implica riesgos, incluida la posible pérdida de capital. El universo de empresas en las que pueden invertir los fondos puede ser limitado. Las inversiones con un enfoque limitado y las inversiones en pequeñas empresas pueden estar sujetas a una mayor volatilidad. Las empresas en las que invierten los fondos pueden estar sujetas a cambios rápidos en la tecnología, competencia intensa, rápida obsolescencia de productos y servicios, pérdida de protecciones de propiedad intelectual, estándares industriales cambiantes y frecuentes producciones de nuevos productos, y cambios en los ciclos de negocio y la regulación gubernamental. Las fluctuaciones en los precios de la energía y en la oferta y demanda de energías renovables, así como los incentivos fiscales, los subsidios y otras normativas y políticas gubernamentales pueden tener una incidencia significativa sobre las empresas de tecnologías limpias, de energía solar y de hidrógeno. Las inversiones internacionales pueden implicar el riesgo de pérdida de capital por fluctuaciones desfavorables en los valores de las monedas, por diferencias en los principios contables generalmente aceptados o por inestabilidad social, económica o política en otras naciones. Los mercados emergentes implican mayores riesgos relacionados con los mismos factores, así como mayor volatilidad y menor volumen de operaciones. Los fondos no están diversificados.

Las acciones de los ETF se compran y venden a precio de mercado (no al VNA) y no se canjean individualmente a partir del fondo. Las comisiones de corretaje reducirán los retornos.

Considere cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos, los cargos y los gastos de los fondos antes de invertir. Esta y otra información pueden encontrarse en los prospectos completos o resumidos de los fondos, que pueden obtenerse en globalxetfs.com. Lea el prospecto detenidamente antes de invertir.

Global X Management Company LLC se desempeña como asesor de Global X Funds. Los fondos son distribuidos por SEI Investments Distribution Co. (SIDCO), que no está afiliada a Global X Management Company LLC ni a Mirae Asset Global Investments. Los fondos de Global X no son patrocinados, avalados, emitidos, vendidos ni promovidos por Indxx o Solactive AG, y ni Indxx ni Solactive AG realizan declaración alguna con respecto a la conveniencia de invertir en los fondos de Global X. Ni SIDCO, ni Global X ni Mirae Asset Global Investments están afiliados a Indxx o Solactive AG.