

Comunicado de Prensa

El 32% de los bonos verdes alcanzó un “greenium” en el primer semestre de 2023

Los bonos verdes emitidos en dólares fueron valorados positivamente y experimentaron una demanda cinco veces mayor que el monto ofertado.

21/09/23 04:00 Nueva York / 09:00 Londres: Climate Bonds Initiative (Climate Bonds) lanza hoy un informe que muestra que, dentro de una muestra de 50 bonos verdes, 16 fueron valorados dentro de sus propias curvas de rendimiento en el mercado secundario (32%). En el primer semestre de 2023, Climate Bonds construyó curvas de rendimiento para 50 bonos no soberanos de una muestra de 106. Los resultados se encuentran en la última edición de la serie de informes "Green Bond Pricing in the Primary Market", patrocinada por la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), que evalúa bonos emitidos en EUR o USD, en diferentes países y tipos de emisores.

Durante el periodo, las métricas de fijación de precios de las operaciones en USD fueron especialmente elevadas. La demanda promedio para bonos verdes emitidos en USD fue 5.4 veces superior al tamaño de la operación ofrecida. Lo anterior pone en evidencia la escasez de emisiones en dólares, lo que requiere de la necesaria claridad y transparencia respecto del Uso de los Recursos (UoP, por sus siglas en inglés) de cada emisión de estos títulos. Por lo tanto, emisores nacionales e internacionales pueden aprovechar el apetito de los inversionistas llevando operaciones en dólares al mercado.

El informe del primer semestre de 2023 presenta la muestra semestral más grande hasta la fecha, evaluando 111 bonos verdes con un volumen combinado de USD124.6 mil millones. Los bonos verdes emitidos en EUR y USD tuvieron un buen desempeño promedio en todas las métricas en el mercado primario, y las asignaciones a inversionistas verdes se mantienen estables en un 66%.

Entre otros aspectos destacados, tres emisores soberanos de la Unión Europea volvieron al mercado de bonos verdes, e Israel fijó el precio de su primera emisión de bonos soberanos. Los fondos indexados (ETFs, por sus siglas en inglés) en bonos verdes registraron un crecimiento neto del 20% respecto del período anterior. El informe también destaca la calidad de las emisiones de bonos vinculados a la sostenibilidad (SLBs, por sus siglas en inglés). La sección de aspectos más destacados se resume a continuación.

Caroline Harrison, Head de Investigación de Mercados en Climate Bonds: "Las brillantes métricas de fijación de precios de bonos verdes siguen demostrando el fuerte apetito de los inversionistas por estos instrumentos. Los inversionistas están ansiosos por financiar la descarbonización de nuestra economía, y los emisores deben aprovechar esto priorizando las inversiones verdes".

Jamie Fergusson, Director Global de Negocios Climáticos del IFC, dijo: "La IFC apoya activamente la investigación de mercados y la inteligencia sobre bonos verdes y bonos etiquetados para movilizar capital privado y acelerar una transición climática inclusiva

en los mercados emergentes. Nuestro Programa de Asistencia Técnica de Bonos Verdes tiene una larga asociación con Climate Bonds Initiative y su serie "*Green Bond Pricing in the Primary Market*". La investigación rigurosa sobre temas a menudo mal entendidos, como "fijación de precios" y "*greenium*", ayuda a eliminar mitos y a mejorar la comprensión y la confianza en los bonos verdes. Esto complementa el trabajo de capacitación que ofrecemos a reguladores y emisores, así como las inversiones que movilizamos para catalizar los mercados de bonos verdes en países en desarrollo".

Aspectos destacados del Reporte:

1. Bonos más grandes y con mejores características: el volumen y el número de operaciones elegibles para su inclusión en este informe alcanzaron un máximo de 111 bonos con un volumen combinado de USD124.6 mil millones. El récord para el primer semestre de 2022 era de 93 bonos con un volumen combinado de USD93.4 mil millones. Este nuevo récord confirma que más emisores están ingresando al mercado con operaciones cada vez más grandes que cuentan con el rigor y la transparencia necesaria para estar en conformidad con la metodología de la Base de Datos de Bonos Verdes de Climate Bonds.

2. Bonos verdes emitidos en EUR provenientes de emisores de alta calidad crediticia suscitaron alto interés: los emisores supranacionales, soberanos y agencias (SSA, por sus siglas en inglés) y emisores de bonos garantizados tienden a tener la más alta calidad crediticia. Adicionalmente, los inversionistas recurren a activos más seguros cuando se trata de un mercado volátil. En estas circunstancias, la etiqueta verde agrega un atractivo adicional.

3. Empresas de servicios públicos que emitieron bonos en EUR lograron un buen ajuste de precios en el mercado primario: los bonos en EUR provenientes de emisores del sector de servicios públicos han tenido un buen desempeño de manera constante en los seis años que Climate Bonds ha monitoreado la fijación de precios de bonos verdes. Esto es importante porque la electrificación es el proceso más crítico para la descarbonización de la economía y, evidentemente, los inversionistas están preparados y dispuestos a apoyar esta transición. Existe la demanda para aumentar la electricidad baja en emisiones de carbono y mejoras en la red eléctrica, lo que debería atraer a más emisores de servicios públicos al mercado de bonos verdes.

4. El 66% de los bonos verdes se asignaron a inversionistas verdes: destacando el gran apoyo de los inversionistas enfocados en la etiqueta verde y que aún podrían absorber una mayor cantidad de estos instrumentos.

5. Los activos totales de los ETF aumentaron un 20% en el primer semestre: los inversionistas están dispuestos a aportar recursos a fondos que invierten en bonos verdes.

6. El primer semestre de 2023 representa el de mayor emisión soberana hasta la fecha: en el análisis se incluyeron USD40.3 mil millones de deuda soberana. El impulso de este tipo de emisores continúa y tiene el potencial de aumentar.

7. Los SLBs lograron métricas sorprendentes de captación de cartera en el mercado primario, independientemente de la calidad de la ambición de descarbonización incorporada en los objetivos de rendimiento (KPIs, por sus siglas en inglés). Climate Bonds Initiative recientemente lanzó una Metodología de Base de Datos para SLBs que clasifica los SLBs según la solidez de sus compromisos. Esto ayudará a los inversionistas a distinguir los objetivos más sólidos y a los emisores a modelar sus mejores prácticas.

<FIN>

Para obtener más información, comuníquese con:

Leticia Braga

Oficial de Comunicación para América Latina

leticia.braga@climatebonds.net

+55 61 9 9248-7070

Notas para periodistas:

Acerca de Climate Bonds Initiative: Climate Bonds Initiative es una organización internacional sin fines de lucro que trabaja para movilizar capital global para la acción climática. Climate Bonds Initiative lleva a cabo labores de promoción y divulgación para informar y estimular el mercado, proporciona modelos de políticas y asesoramiento gubernamental, datos y análisis de mercado, y administra el Climate Bonds Standard y el Esquema de Certificación para las mejores prácticas en la emisión de bonos verdes. Para obtener más información, visite www.climatebonds.net.