

Idea Principal

En este trabajo de fin de curso analizaré el riesgo de desaparición del sector de oil and gas (O&G) como consecuencia de la transición energética hacia fuentes más sostenibles. Voy a estudiar cómo el termination risk afecta a los principales actores de la industria, la respuesta de los inversores, y las implicaciones financieras y sociales del proceso. A su vez, exploraré el papel de las políticas públicas y la ética ambiental en este cambio.

Objetivos

1. Evaluar los activos en riesgo en el sector de oil and gas

Identificar los activos clave (reservas de petróleo, infraestructuras) susceptibles de perder valor debido a la transición energética.

Analizar el riesgo de obsolescencia tecnológica y financiera de estos activos y sus implicaciones (Primas de riesgo, aseguradoras, etc...)

2. Examinar las tendencias futuras de producción y uso de energía

Proyectar el cambio en la demanda de petróleo y gas en los próximos años debido al auge de las energías renovables y a los compromisos internacionales de reducción de emisiones de carbono.

Analizar cómo esto afectará a las empresas que dependen del petróleo y gas, considerando también tecnologías emergentes como por ejemplo el hidrógeno verde.

3. Explorar las consecuencias del termination risk en el mercado financiero

Estudiar el impacto en bonos corporativos, deuda soberana y derivados vinculados a O&G, así como el riesgo de que estos activos se conviertan en stranded assets.

Analizar el papel de las agencias de rating y los bancos en este proceso.

4. Investigar la reacción del sector privado

Examinar cómo las empresas están respondiendo a estos cambios mediante fusiones, adquisiciones, desinversiones y reestructuraciones.

Analizar la transición de empresas hacia modelos de negocio más sostenibles y diversificados.

5. Evaluar el papel del sector público

Estudiar cómo las políticas gubernamentales y regulatorias influyen en la transición energética y en la desaparición del sector O&G.

Examinar los subsidios, impuestos y normativas que aceleran la adopción de energías limpias y desincentivan el uso de combustibles fósiles.

6. **Desarrollar un enfoque ético hacia la transición**

Reflexionar sobre las implicaciones éticas y morales de la desaparición del sector O&G, incluyendo el impacto en el empleo, las comunidades dependientes del petróleo, y el acceso a la energía en países en vías de desarrollo.

7. **Explorar los efectos geopolíticos**

Analizar cómo la transición energética afecta la geopolítica global, considerando la dependencia energética de los países y el cambio de las dinámicas de poder relacionadas con la producción de petróleo y gas.

Metodología

1. **Investigación documental y bibliográfica**

Realizaré de una revisión exhaustiva de informes de organismos internacionales (OCDE, IEA) y estudios académicos recientes sobre el termination risk en el sector de O&G.

2. **Análisis de datos económicos y financieros**

Recopilaré y analizaré datos financieros de empresas, utilizando fuentes como Bloomberg y bases de datos especializadas en mercados financieros para estudiar el impacto del termination risk.

3. **Estudio de casos**

Analizaré empresas del sector O&G que hayan adoptado estrategias de transición energética frente a aquellas que no lo han hecho, evaluando los resultados obtenidos.

4. **Evaluación crítica y ética**

Reflexión sobre las implicaciones éticas de la transición y las políticas adoptadas, proponiendo recomendaciones que equilibren el desarrollo económico con la sostenibilidad ambiental y la justicia social.

5. **Me gustaría hacer entrevistas a expertos y stakeholders**

Realizaré (si consigo a gente disponible) entrevistas a expertos del sector energético, inversores, o responsables de políticas públicas para entender mejor las estrategias adoptadas ante el termination risk y la transición energética.

Referencias

Engle, Robert F., *Termination Risk and Sustainability* (July 03, 2024). European Corporate Governance Institute – Finance Working Paper No. 1005/2024, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=4575121>

Semieniuk, G., Holden, P.B., Mercure, JF. et al. *Stranded fossil-fuel assets translate to major losses for investors in advanced economies*. *Nat. Clim. Chang.* **12**, 532–538 (2022). <https://doi.org/10.1038/s41558-022-01356-y>

Campos-Martins, S. and D.F. Hendry, *Common volatility shocks driven by the global carbon transition*, *Journal of Econometrics*, 2024, 239, 105472.

Engle, R.F. and S. Campos-Martins, *What are the events that shake our world? Measuring and hedging global COVOL*, *Journal of Financial Economics*, 2023, 147, 221242.

Karagozlu, A.K., N. Wang, and T. Zhou, *Comparing geopolitical risk measures*, *The Journal of Portfolio Management Novel Risks*, 2022,

Ardia, D., K. Bluteau, K. Boudt, and K. Inghelbrecht, *Climate change concerns and the performance of green vs. brown stocks*, *Management Science*, 2022,

Castle, J.L. and D.F. Hendry, *Five sensitive intervention points to achieve climate neutrality by 2050*, *Renewable Energy*, 2024, 226,

CFRA, *List of top 20 green investing ETFs 2024*. Center for Financial Research and Analysis, Green Investing ETFs.

Van der Ploeg, F., & Rezai, A. (2020). Stranded assets in the transition to a carbon-free economy. *Annual review of resource economics*, 12(1), 281-298.

Bos, K., & Gupta, J. (2019). Stranded assets and stranded resources: Implications for climate change mitigation and global sustainable development. *Energy Research & Social Science*, 56, 101215.