

Ford Motor (NASDAQ: F)

31/05: Ford se inclina hacia los vehículos eléctricos, aventajando en volumen de compras a sus competidores.

Ford Motor Company (NYSE: F)

La compañía fue fundada en 1903 y tiene su base operativa en Michigan, EEUU.

Opera a través de tres segmentos: Automotriz, movilidad y créditos Ford.

Ford se encarga principalmente de diseñar, desarrollar y comercializar camiones, automóviles, vehículos utilitarios, vehículos eléctricos y la línea Lincoln de lujo a nivel global.

La compañía se encontraría comprometida un 100% con sus planes de producción de automóviles eléctricos.

Hacia 2025, Ford planea invertir más de US\$30 mil millones en vehículos eléctricos y tecnología aplicada a las baterías, con lo que pretende traspasar un 40% del volumen de sus ventas a este tipo de automóviles para 2030.

La empresa decidió ofrecer un impulso adicional en ese sentido, ya que, el monto fijado previamente para dicha inversión se ubicaba en torno a los US\$ 22 mil millones.

Ford comenzó a crecer en el segmento eléctrico con el desarrollo del Mustang Mach-E, que inició su distribución hacia fines del año pasado.

Los usuarios demostraron un marcado interés en el modelo, lo que hizo que las reservas crecieran de manera exponencial, marcando un vacío a ser explotado en el sector de alta performance del mercado.

Hace algunos días se supo que el CEO de la segunda automotriz de Estados Unidos impulsó al Gobierno Federal a que regulara, aunque sea de manera parcial, la conducción automática de vehículos, en un intento por ajustar la seguridad de los sistemas de manejo automatizados. Asimismo, a fines de abril se supo que la compañía estaría acelerando el proceso de producción de baterías de Litio Ion, con una apuesta de US\$185 millones en su "Learning Lab", un centro de fabricación de baterías y celdas para baterías en el sudeste de Michigan. El nuevo centro, llamado "Ion Park" de Ford, será capaz de entregar grandes volúmenes de baterías y a un menor costo para sus clientes. La instalación, que contará con un equipo de 150 expertos, buscará además mejorar la integración y la innovación en todos los aspectos de la cadena de valor, incluso hasta la fase de reciclaje.

La Agencia Internacional de Energía proyecta un crecimiento global anual del 24% en relación a las baterías de los BEVs (vehículos a baterías eléctricas) y los híbridos entre 2020 y 2030.

Los esfuerzos de Ford se centran en los vehículos utilitarios

Hacia el mes de septiembre, la compañía espera comenzar con la entrega de su *F-150 Lightning*, una pick-up deportiva, cuyo modelo fue dado a conocer el pasado 19 de mayo.

El rango de precios para este modelo empezaría por debajo de los US\$40.000, pasando por los US\$52.974 para el modelo de gama media XLT, de diseño clásico.

Ford se centró en la utilidad para cada aspecto del diseño. El modelo F-150 Lightning puede proveer de electricidad a equipos de trabajo y hasta funcionar como reserva de suministro de energía para los hogares. Además, en su baulera delantera ofrece gran cantidad de espacio de guardado.

Con esto, la empresa planea mejorar la versión de su clásico F-150, con costos de utilización y mantenimiento más bajos gracias a sus características eléctricas.

Dado que la F-Serie de Ford fue catalogada, según *Forbes*, como el vehículo más popular de todo 2020, los analistas esperan que el nuevo modelo tenga gran aceptación por parte del público interesado en las nuevas modificaciones y su funcionamiento eléctrico.

Cabe destacar, que la serie “F” de Ford, ha sido la mejor vendida en los Estados Unidos desde 1977 hasta el año pasado.

En sólo 48hs luego de haber anunciado un período de pre-reservas, La compañía comunicó haber recibido más de 44.500 solicitudes para su F-150 Lightning. Esta respuesta por parte del público podría apoyar mayores inversiones en plantas de producción de vehículos eléctricos para Ford.

Ejecutivos de Ford explicaron que la ventaja de la empresa radica en que los vehículos eléctricos de la empresa compartirán muchos de los componentes de sus vehículos convencionales.

Construir o comprar piezas por millones trae aparejadas muchas más ventajas en los costos que las que traería comprarlos en menor cantidad. Esto sucede en cantidades de 4 millones de unidades para cada componente de la serie F, que abarcan desde los neumáticos, hasta las pantallas de a bordo, en las que se aseguran de contar con la mejor calidad, precios y tecnología de punta. El poder de compra a gran escala es indiscutible.

El 26 de mayo tuvo lugar el evento anual “Capital Market” de Ford, en el que se discutió la estrategia de la compañía de volcarse al sector de los automóviles eléctricos y las medidas en tal sentido, en apoyo a políticas en favor del medio ambiente.

Ford se asociará con la compañía coreana **SK Innovation**, que se encargará de la construcción de todas las instalaciones para la producción de las baterías eléctricas.

Además, la compañía comenzará a conectar software y brindar paquetes de mantenimiento a todos sus vehículos comerciales.

En Europa, Ford está tomando medidas aún más drásticas para llevar las emisiones de carbono a cero.

Para 2024, todos los vehículos comerciales vendidos en Europa serán cero-emisiones de carbono, mientras que los vehículos de pasajeros alcanzarán la meta para 2030. Es por estas disposiciones, que el mercado europeo en general está por delante de varias compañías norteamericanas en la carrera por dicho objetivo.

Competidores del segmento vehículos eléctricos:

General Motors (NYSE: GM) y **Tesla** (NASDAQ: TSLA) planean lanzar sus primeras camionetas pickups eléctricas para fines de año o hacia principios de 2022.

Estas automotrices estarían enfocadas en públicos distintos.

La *GMC HUMMER eléctrica*, de *General Motors*, tiene un precio inicial de US\$112.595, por lo que la compañía estaría apuntando a un público más selecto.

General Motors se encontraría, además, en plena construcción de dos fábricas de baterías eléctricas en Ohio y Tennessee.

Tesla, por otra parte, enfoca su mercado en un rango de precios mucho más bajo para su *Cybertruck*, ya que planea ofrecer una versión del modelo de motor único a un precio inicial de US\$39.900. Sus versiones de dos y tres motores rondarían los US\$49900 y US\$69900 respectivamente.

El modelo de Tesla, por su diseño futurista, no estaría tan en línea con los compradores tradicionales de las pick-up deportivas, si no que iría de la mano de un estilo de vida no convencional.

Dicha compañía volvió a comunicar la demora en la distribución de su modelo "S". La fecha original había sido el 3 de junio, pero ha sido modificada hacia junio 10.

Por su parte, **Nio Inc.** (NYSE: NIO), otro competidor con frecuencia apodado "El Tesla chino", renovó su acuerdo con Jianghuai Automobile Group, para extender la fabricación conjunta de los vehículos NIO por otros tres años.

En los últimos 5 años, el desempeño de Ford se ha visto deslucido y su valor de mercado depreciado por el crecimiento de automotrices como Tesla, que además se vio beneficiada por un contexto regulatorio favorable y una perspectiva macroeconómica creciente para el negocio de los vehículos eléctricos.

La semana pasada, las acciones de Ford experimentaron una suba superior al 11%

El día viernes, la cotización alcanzó su máximo de las últimas 52 semanas de US\$15.05. Sin embargo, al finalizar la jornada, Ford se ubicó en US\$14.53, marcando un descenso de 2.35% con respecto al día jueves.

Por otra parte, el mínimo de las últimas 52 semanas, de **US\$5.57** había sido registrado el 29 de mayo de 2020. A mediados de marzo de este año, la cotización se acercaba a los US\$13.50, para luego volver a caer por debajo de los US\$11.50 a mitad de mayo, antes de iniciar su último recorrido alcista.

En el día de hoy, las acciones no cotizaron en los Estados Unidos debido al feriado del Memorial Day, en conmemoración de todos los caídos en el servicio militar norteamericano.

En el último trimestre, Ford registró ingresos netos por US\$3.3 mil millones, los mejores desde el 2011 y un récord de ganancias ajustadas sin descontar impuestos, de US\$4.8 mil millones. Las ganancias ajustadas por acción se situaron en los US\$0.89, que superaron ampliamente las expectativas de US\$0.21.

Por otra parte, los ingresos del sector automotriz se habían ubicado en los US\$33.55 mil millones, mientras que el esperado había sido de US\$32.23.

Estas cifras no alcanzaron a impactar positivamente en el mercado, sino todo lo contrario, debido en parte al impacto de la escasez de chips que causó el derrumbe de los inventarios y el cierre de algunas fábricas. Además, con un trimestre tan espectacular, se hacía difícil poder pensar en la superación de esos resultados.

El próximo informe de resultados de la compañía tendrá lugar entre el 28 de julio y el 2 de agosto. Veremos entonces cómo continúa la historia.

Karina Rava - Rava Bursátil

25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.

Tel: (011) 4343-9421

karinarava@rava.com

www.rava.com