

¿Más inversiones en el Sector Construcción?

El pulso Cemex

A mitad de 2021, cuando la economía parecía recobrase de los golpes asestados por el Covid-19, las acciones de Cemex que cotizan en los mercados de valores, CPO's, exhibieron un rally poco común para una empresa enteramente ligada al Sector de la Construcción, con sombrías perspectivas desde 2018.

Lo cierto es que las acciones del gigante del cemento han seguido marcando ganancias desde entonces.

Reflejo de un mercado bursátil a la baja, el miércoles los CPO's de Cemex cotizaban en 11.41 pesos en la víspera del cierre, con una baja de 1.13%, pero arriba de su último máximo de cierre de 2020, en los 11.16 pesos por título, marcado el 7 de diciembre.

En junio de 2021, un plan de infraestructura millonario dado a conocer por el presidente de EU, Donald Trump, que pasará el poder a su contrincante Joe Biden el 20 de enero próximo, no prosperó, pero la noticia impulsó una ganancia de 15% en los valores de Cemex en una sola sesión. Estados Unidos representa el segundo mercado más importante para Cemex, después de América Latina y México.

El corporativo dijo esta semana que amortizará 750 millones de dólares (mdd) o el monto total del principal de una emisión de notas por 1,070.6 mdd que vencen en el 2025 y que espera hacer otro pago parcial el 16 de febrero próximo.

Cemex acaba de anunciar también la emisión de notas senior garantizadas de 1,750 mdd, con un vencimiento a 10 años, recursos que serán utilizados para propósitos corporativos generales, incluyendo refinanciamientos de deuda en los mercados financieros.

La empresa no enfrenta vencimientos de peso hasta 2023, cuando tendrá que amortizar cerca de 1,000 mdd de deuda bancaria.

“Además del efectivo, Cemex tenía líneas de crédito comprometidas no utilizadas por 700 millones, que respaldan aún más su liquidez” destacó en un informe especial la agencia de riesgos Fitch Ratings, al asignar una calificación de BB- a la emisión del 2031.

A finales de octubre en un conference call con inversionistas el gigante del cemento anunció que aumentaría sus inversiones de capital de 700 mdd a un rango de entre 750 y 780 mdd durante 2020, mientras que mejoró su guía de EBITDA, o flujo de operación, de 2.35 a 2.4 billones de dólares, un aumento de 6% respecto a 2019.

No obstante, analistas indican que la empresa seguirá enfrentando un entorno desafiante en 2021, cuando el consumo de cemento en México, impactado por la Pandemia, disminuyó 7% en 2020, según cifras preliminares

El Sector de la Construcción en México ha sido duramente golpeado especialmente a partir del 2019 ante una caída en la confianza empresarial sobre el entorno de negocios y retrasos en los permisos de construcción con la entrada de un nuevo gobierno en 2018.

El arribo de la enfermedad SARS CoV 2 complicó el panorama.

“La inversión cayó drásticamente en 2020 y hay una visibilidad limitada sobre cuánta tracción puede ganar en los próximos dos años, lo que frenó la demanda en los segmentos industriales y comerciales”, apuntó Fitch.

Un plan de infraestructura de 68 proyectos en tres tramos impulsado por el gobierno federal y empresas de capital privado, sin embargo, podría volver a catapultar a la empresa que nació a principios del siglo pasado en Monterrey.

El primer tramo, anunciado en octubre del año pasado, suma inversiones por 297 mil millones de pesos (mdp) y un siguiente paquete fue por 228 mil mdp.

Se espera que el tercer paquete sea anunciado en febrero próximo. En lo que va del año, las acciones de Cemex marcan una ganancia de casi 13%.