

Industria Automotriz en México, Noviembre

Mensajes Importantes ▶

- La venta interna de vehículos acelera formidablemente en noviembre, alcanzando la tasa anual de crecimiento más alta para un mes de noviembre (+22.5%), y el alza mensual más fuerte en lo que va del año (+12.5%).
- Las exportaciones se fortalecen con +9.6% anual de avance, igualando las ventas acumuladas de enero a noviembre comparadas con 2015, en una suerte de recuperación en el rubro exportador de cara al 2017.
- La producción nacional con +7.4% anual de crecimiento, durante noviembre se percibe más incentivada por la demanda de vehículos nacionales que por los destinados a la exportación.

Ventas internas ▶

La venta de automóviles en México continuó creciendo durante noviembre a un ritmo formidable ya sea en términos anuales (+22.5%), o frente al mes de octubre previo con un aumento de +12.5%, su más fuerte avance mensual en lo que va del año. Esto último, en buena medida, se origina por un salto en la venta interna de vehículos producidos en México que representó +15.6% más que en octubre pasado, si bien la venta de autos importados también presentó un destacado +10.0% mensual de incremento.

Venta de vehículos al público por marca*							
Empresas	Part % Acum. 2016	Noviembre-15	Noviembre-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
Acura	0.1%	224	245	9.4	2,160	1,955	-9.5
BMW	0.9%	1,202	1,250	4.0	11,032	13,151	19.2
FCA MÉXICO	6.4%	9,910	10,432	5.3	91,170	89,681	-1.6
Ford Motor	6.2%	7,210	8,400	16.5	76,299	87,020	14.1
General Motors	18.9%	23,324	32,521	39.4	222,993	266,245	19.4
Honda	5.5%	7,704	8,572	11.3	63,981	77,086	20.5
Hyundai	2.3%	2,549	3,527	38.4	23,575	33,122	40.5
Infiniti	0.1%	178	222	24.7	1,615	1,991	23.3
Isuzu	0.1%	260	145	-44.2	1,739	1,386	-20.3
Jaguar	0.0%	27	23	-14.8	168	246	46.4
KIA	3.7%	2,247	5,460	143.0	8,906	52,082	484.8
Land Rover	0.1%	106	48	-54.7	1,207	796	-34.1
Lincoln	0.2%	185	218	17.8	1,811	2,134	17.8
Mazda	3.4%	5,048	5,137	1.8	49,181	48,204	-2.0
Mercedes Benz	0.9%	913	1,266	38.7	9,408	12,432	32.1
Mini	0.4%	452	569	25.9	4,770	5,340	11.9
Nissan	25.1%	29,752	38,161	28.3	308,542	353,524	14.6
Peugeot	0.5%	746	694	-7.0	6,707	7,211	7.5
Renault	1.9%	2,870	2,892	0.8	21,515	26,799	24.6
Smart	0.1%	2	178	8800.0	693	714	3.0
Subaru	0.1%	180	95	-47.2	1,433	1,036	-27.7
Suzuki	1.0%	1,400	1,775	26.8	11,748	13,677	16.4
Toyota	6.4%	9,165	10,643	16.1	72,553	90,116	24.2
Volkswagen	15.9%	20,438	22,013	7.7	196,572	223,732	13.8
Volvo	0.1%	119	130	9.2	1,207	1,425	18.1
Total		126,211	154,616	22.5	1,190,985	1,411,105	18.5

En el acumulado de enero a noviembre, las ventas totales al público son +18.5% superiores a las registradas durante el mismo período de 2015, dentro de las cuales destacan aquellas

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguno o algunos emisor(es) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo a "Pláticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la aseridad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de los emisores de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibirían compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguno de los empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con los emisores de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión, y no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Juliores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

• Luis Armando Jaramillo-Mosqueira
5123-2686
ljmosqueira@scotiabank.com.mx

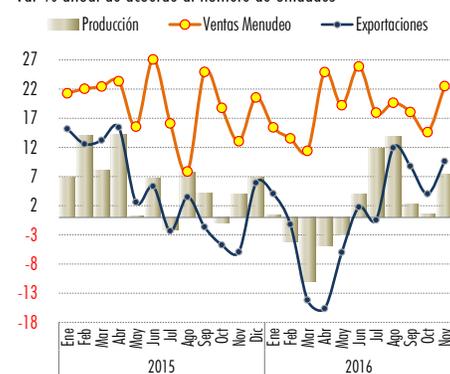
Resumen de indicadores

Miles de unidades

Fecha	Ventas al Público	Exportación	Producción Total
Noviembre 2015	126.2	223.8	296.3
Noviembre 2016	154.6	245.3	318.1
Var. %	22.5	9.6	7.4
Acum-15	1,191.0	2,552.2	3,176.1
Acum-16	1,411.1	2,551.6	3,223.1
Var. %	18.5	0.0	1.5

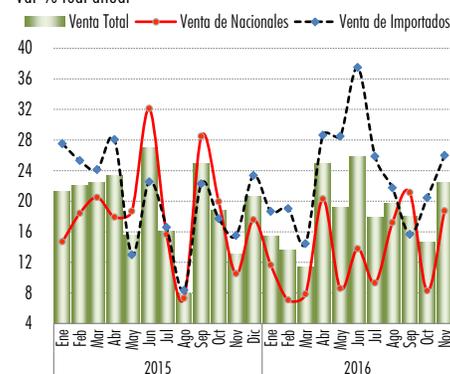
Industria Automotriz en México

Var % anual de acuerdo al número de unidades



Evolución del Mercado Nacional de Vehículos

Var % real anual



Estudios Económicos

• Mario Correa 5123-2683
• Carlos González 5123-2685
• Silvia González 5123-2687
• Luis A. Jaramillo-Mosqueira 5123-2686
• Ricardo González ext. 36760
estudeco@scotiab.com.mx

distribuidoras de mayor peso, reafirmando así su lugar dentro del mercado nacional: Nissan con +14.6% más, General Motors con +19.4%, mientras Volkswagen aumenta su facturación en +13.8%. Al interior de estas distribuidoras, usando el mismo comparativo, los modelos más dinámicos en ventas son el Versa con una expansión de +40.8% anual, el Spark con +37.5% y los modelos Nuevo Jetta y Vento, ambos con poco más de +18.0% de aumento comparando con el mismo período de 2015.

Producción ▶

La producción automotriz emerge con una tasa anual de +7.4%, dejando atrás la debilidad mostrada el mes pasado dentro del mismo comparativo, ubicándola durante noviembre en un nivel de 318,149 unidades manufacturadas, y un crecimiento acumulado de enero a noviembre de +1.5% anual, en su cuarto mes consecutivo con signo positivo que le afianza en la zona de expansión. A nivel armadora, también dentro del período enero-noviembre, a tasa anual las más incentivadas por la exportación para aumentar la producción han sido Honda con una fabricación +29.6% mayor y una exportación al alza de +32.3%, así como Toyota con +35.9% en producción y +36.5% en exportación; ahora bien, si nos referimos a la producción y su vínculo con la venta de autos producidos en México, Nissan se encuentra a la cabeza con una producción +2.7% mayor y un incremento en las ventas de vehículos nacionales de +13.7%, siempre en términos anuales. Volkswagen, no obstante su producción decreció en el período enero-noviembre en -10.0% anual, la venta de autos armados en México es la que más ha crecido dentro de todo el conjunto de armadoras.

Producción total							
Empresas	Part % Acum. 2016	Noviembre-15	Noviembre-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
Audi	0.0%	0	n.d.	NC	0	18	NC
FCA MÉXICO	13.2%	45,737	43,504	-4.9	465,371	425,498	-8.6
Ford Motor	11.3%	34,132	26,124	-23.5	402,603	363,396	-9.7
General Motors	20.2%	63,344	68,364	7.9	651,024	649,823	-0.2
Honda	7.5%	20,174	20,832	3.3	186,584	241,758	29.6
KIA	2.9%	0	16,322	NC	0	94,078	NC
Mazda	4.3%	12,890	13,867	7.6	172,594	138,977	-19.5
Nissan	24.6%	70,379	74,122	5.3	770,469	791,437	2.7
Toyota	4.0%	11,195	14,153	26.4	94,698	128,680	35.9
Volkswagen	12.1%	38,487	40,861	6.2	432,792	389,455	-10.0
Total		296,338	318,149	7.4	3,176,135	3,223,120	1.5

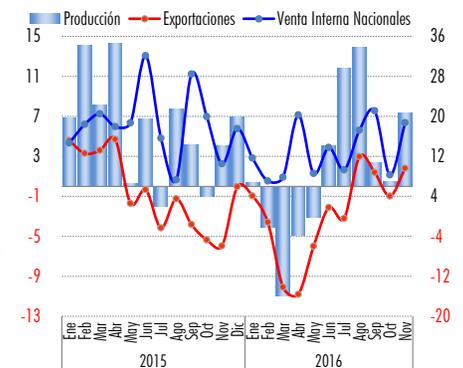
*Nota: Chrysler de México cambió su nombre a FCA México (Fiat Chrysler Automobiles, por su nombre en inglés).

Exportación ▶

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. 2016	Noviembre-15	Noviembre-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
Audi	0.0%	0	n.d.	NC	0	3	NC
FCA MÉXICO	15.8%	40,571	39,161	-3.5	434,247	404,160	-6.9
Ford Motor	13.8%	30,988	25,192	-18.7	382,334	351,691	-8.0
General Motors	19.4%	45,611	53,718	17.8	500,220	495,790	-0.9
Honda	7.7%	13,202	16,709	26.6	148,832	196,972	32.3
Kia	3.1%	0	15,467	NC	0	78,709	NC
Mazda	5.0%	10,380	13,654	31.5	145,486	127,545	-12.3
Nissan	18.2%	43,487	38,369	-11.8	483,206	464,877	-3.8
Toyota	4.9%	10,056	13,262	31.9	91,162	124,439	36.5
Volkswagen	12.0%	29,502	29,798	1.0	366,758	307,437	-16.2
Total		223,797	245,330	9.6	2,552,245	2,551,623	0.0

Determinantes de la Industria Automotriz

Var % real anual



Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino

Acumulados Ene-Nov de 2016 vs. Ene-Nov de 2015 (unidades)

Región	Exportaciones Enero-Noviembre		Var. % anual	
	2015	2016	2015/2016	2016
América	2,321,109	2,378,473	2.5	93.2
Europa	137,194	107,509	-21.6	4.2
Asia	73,583	26,338	-64.2	1.0
África	2,055	345	-83.2	0.0
Otros	18,304	38,958	112.8	1.5
Total	2,552,245	2,551,623	0.0	100.0

Con 245,330 vehículos enviados al exterior durante noviembre y una tasa de crecimiento anual de +9.6%, la exportación acumulada en 2016 hasta ese mes alcanza 2,551,623 unidades, prácticamente igualando el nivel registrado en idéntico período de 2015, lo que se convierte en un buen precedente hacia el próximo año luego de 8 meses consecutivos en los que se mantuvo por debajo dentro del comparativo acumulado. Adicionalmente, el avance en los envíos hacia EUA fue de +11.0% anual, coludiéndose positivamente con las ventas totales en ese país que se acercan a su segundo año consecutivo con facturación récord.