

Industria Automotriz en México, Agosto

Mensajes Importantes ▶

- Las ventas automotrices retroceden en agosto -6.5% anual, siendo éste un mes usualmente bajo en la comercialización, sin embargo logran colocar en el mes 125,331 unidades, nivel superior a las ventas promedio en meses iguales de los cinco años previos (104,324 unidades). En el acumulado hasta agosto, la facturación de 990,492 vehículos aventaja en +0.3% al registro en el mismo período de 2016.
- La exportación igualmente retrocede en -0.8% anual totalizando 260,607 envíos, afectada por una notable caída de -6.1% en los envíos hacia EUA luego del paso del huracán Harvey a finales del mes. Aun con ello, en el total acumulado hasta agosto el avance es de +11.1% anual.
- La producción de autos en agosto se mantiene sólida con un alza de +5.7%, y la fabricación de 351,855 vehículos, el nivel históricamente más alto para un mes similar.

Ventas internas ▶

En agosto, la venta total de vehículos en México registró una baja anual de -6.5%, logrando colocar 125,331 unidades, frente a una expectativa de 138,850, en lo que se torna como el tercer retroceso anual consecutivo, y el primero para un mes de agosto de 2009; a ello, habrá que explicar que agosto es usualmente un mes débil en lo que a la venta de automóviles se refiere — 104,324 unidades promediando los últimos cinco años—, pero quizá en este mes se sumaron tanto el incremento en los precios promedio observados para este tipo de bien (+5.26% acumulado entre enero y agosto), pero sobre todo el potencial efecto disuasivo que sobre las ventas bajo financiamiento tiene el alza de tasas de interés. Aun con ello, en lo que va del año se han logrado comercializar 990,492 vehículos, ligeramente arriba de lo facturado en igual período de 2016.

Resumen de Indicadores

Miles de unidades

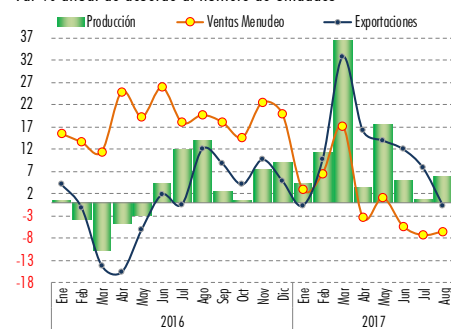
Fecha	Ventas al Público	Exportación	Producción Total
Agosto 2017	125.3	260.6	351.9
Agosto 2016	134.0	262.7	332.8
Var. %	-6.5	-0.8	5.7
Acumulado-17	990.5	2,017.0	2,522.6
Acumulado-16	987.7	1,815.6	2,291.1
Var. %	0.3	11.1	10.1

Venta Total de Vehículos en México por Marca

Empresas	Part. %	2017	Agosto 2017	Agosto 2016	Var. % Anual	Acum 2016	Acum 2017	Var. % Acum
FORD MOTOR	5.8%	7,271	8,817	8,817	-17.5	60,871	54,116	-11.1
INFINITI	0.1%	151	181	181	-16.6	1,383	1,266	-8.5
GENERAL MOTORS	16.5%	20,667	24,571	24,571	-15.9	184,304	163,610	-11.2
VOLKSWAGEN	14.7%	18,459	21,313	21,313	-13.4	160,757	155,004	-3.6
NISSAN	23.1%	29,008	33,192	33,192	-12.6	247,330	240,840	-2.6
VOLVO	0.1%	152	165	165	-7.9	1,015	863	-15.0
TOYOTA	6.6%	8,261	8,525	8,525	-3.1	62,742	67,421	7.5
PEUGEOT	0.6%	782	798	798	-2.0	5,215	5,726	9.8
HONDA	6.1%	7,661	7,567	7,567	1.2	54,666	58,000	6.1
MAZDA	3.7%	4,595	4,511	4,511	1.9	33,925	34,188	0.8
RENAULT	2.1%	2,574	2,522	2,522	2.1	18,895	18,508	-2.0
MERCEDES BENZ*	1.1%	1,384	1,305	1,305	6.1	8,752	10,919	24.8
BMW	1.1%	1,410	1,277	1,277	10.4	9,199	10,709	16.4
MINI	0.4%	550	492	492	11.8	3,679	3,948	7.3
FCA MEXICO	7.1%	8,850	7,812	7,812	13.3	62,020	65,733	6.0
SMART	0.1%	88	73	73	20.5	402	676	68.2
HYUNDAI	3.2%	4,003	3,253	3,253	23.1	23,075	27,901	20.9
KIA	5.9%	7,403	5,702	5,702	29.8	34,708	55,712	60.5
SUZUKI	1.2%	1,505	1,127	1,127	33.5	9,382	10,833	15.5
SUBARU	0.1%	119	85	85	40.0	792	863	9.0
Total		125,331	134,043	134,043	-6.5	987,663	990,492	0.3

Industria Automotriz en México

Var % anual de acuerdo al número de unidades



De forma característica, las marcas con mayor share de mercado fueron las más afectadas por el bajo dinamismo en la comercialización, a decir: Nissan con 23.1% del mercado redujo la

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 alguna o algunas emisoras(m) 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 "Políticas 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 asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no perciben remuneración alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de las 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 las emisoras 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).

Estudios Económicos

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

facturación en -12.6% anual, General Motors con 16.5% de participación bajó en -15.9%, mientras que Volkswagen con 14.7% del mercado cayó en -13.4% anual; tan sólo por estas, la reducción en las ventas totales restó 10,942 unidades frente al mismo mes un año antes.

Producción ▶

Por otra parte, la **producción nacional de automotores** mantiene un sólido dinamismo en el avance, logrando en agosto crecer en +5.7% anual hasta alcanzar las 351,855 unidades manufacturadas, la cifra históricamente más alta para un mes de agosto, mientras en lo que va del año llega a un total de 2,522,587 vehículos, lo que representa un alza de +10.1% anual. De entre los resultados más destacados están los de FCA México con un crecimiento anual en la producción de +65.1%, seguido muy detrás por Volkswagen con +3.5%; en el mismo mes, la otra gran armadora, Nissan, prácticamente se mantuvo sin cambios bajo igual comparativo.

Producción Total							
Empresas	Part. % 2017	Agosto 2017	Agosto 2016	Var. % Anual	Acum 2016	Acum 2017	Var. % Acum
AUDI	n.a.	n.d.	18	NC	18	NC	NC
MAZDA	2.8%	9,979	13,086	-23.7	104,868	97,119	-7.4
HONDA	5.6%	19,879	24,126	-17.6	176,713	142,329	-19.5
GENERAL MOTORS	17.9%	62,899	68,362	-8.0	443,035	495,660	11.9
TOYOTA	3.6%	12,743	13,319	-4.3	87,360	101,946	16.7
FORD MOTOR	9.0%	31,772	33,014	-3.8	277,272	230,646	-16.8
NISSAN	23.2%	81,681	81,688	-0.0	571,490	582,047	1.8
VOLKSWAGEN	13.3%	46,970	45,383	3.5	293,285	322,831	10.1
KIA	7.0%	24,588	16,620	47.9	44,610	138,779	211.1
FCA MÉXICO	17.4%	61,344	37,153	65.1	292,486	411,230	40.6
Total		351,855	332,769	5.7	2,291,119	2,522,587	10.1

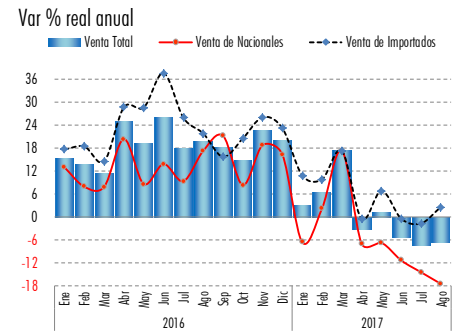
*Nota: Chrysler de México cambió su nombre a FCA México (Fiat Chrysler Automobiles, por su denominación en inglés).

Exportación ▶

Exportación de Vehículos por Empresa Armadora							
Empresas	Part. % 2017	Agosto 2017	Agosto 2016	Var. % Anual	Acum 2016	Acum 2017	Var. % Acum
AUDI	0.0%	n.d.	n.d.	NC	3	0	NC
NISSAN	12.2%	31,909	43,278	-26.3	349,732	320,148	-8.5
VOLKSWAGEN	11.3%	29,339	36,155	-18.9	227,886	256,164	12.4
FORD MOTOR	10.0%	26,151	31,748	-17.6	270,906	218,730	-19.3
HONDA	6.4%	16,787	19,972	-15.9	144,905	126,860	-12.5
TOYOTA	4.0%	10,318	11,407	-9.5	84,559	98,087	16.0
MAZDA	4.6%	11,927	12,157	-1.9	94,153	103,797	10.2
KIA	6.5%	17,060	15,244	11.9	33,160	97,799	194.9
GENERAL MOTORS	23.0%	59,946	50,935	17.7	333,380	409,976	23.0
FCA MÉXICO	21.9%	57,170	41,774	36.9	276,882	385,436	39.2
Total		260,607	262,673	-0.8	1,815,566	2,016,997	11.1

La **exportación automotriz sufre un retroceso anual de -0.8%**, el primero en los últimos siete meses, afectada por una reducción en los envíos a EUA luego de los estragos causados por el huracán Harvey a finales de agosto, según explica la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA). En efecto, de los 260,607 vehículos totales exportados durante este mes, 191,515 fueron enviados hacia EUA, lo que representó una reducción anual de -6.1%; si bien se generó esta merma dentro del principal mercado de exportación de autos mexicanos, en el acumulado hasta agosto los envíos totales se mantienen avante con +11.1% anual, y otro de +10.2% anual para el mercado que abarca a nuestros socios comerciales dentro del TLCAN. Los desempeños más destacados en el mes pertenecen a FCA México con +36.9% anual de incremento y 57,170 unidades, seguida por General Motors con un alza de +17.7% y 59,946 vehículos.

Evolución del Mercado Nacional de Vehículos



Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino Enero-Agosto (2017/2016) (unidades)

Destino	2016	2017	Var % anual	Part. %
América del Norte	1,554,886	1,712,936	10.2	84.9
Latinoamérica	127,033	150,882	18.8	7.5
Asia	19,581	21,493	9.8	1.1
Europa	86,685	97,158	12.1	4.8
África	340	889	161.5	0.0
Otros	27,041	33,639	24.4	1.7
Total	1,815,566	2,016,997	11.1	100.0