

Industria Automotriz en México

- En octubre, las ventas internas decrecen con fuerza, en su quinto mes consecutivo.
- La exportación de autos se afianza con números récord para un mes de octubre y para el acumulado en el año.
- El mercado norteamericano impulsa la producción nacional de vehículos.

LAS VENTAS INTERNAS CONTINÚAN EN FRANCO DETERIORO

La venta de vehículos ligeros durante octubre reportó una facturación por 123,318 unidades, lo que significó una disminución anual de (-)10.2%, la segunda más pronunciada en el año después de la septiembre (-11.5%). Por origen de fabricación, el segmento de coches nacionales vendidos en el mes (41.0% del total) cayó a tasa anual de (-)18.3% –la séptima baja al hilo y la quinta a dos dígitos en el año–, mientras los de origen extranjero decrecieron en (-)3.6% anual. Con este resultado, de enero a octubre se han comercializado en el país 1,230,166 autos y camiones ligeros, (-)2.1% por debajo de las unidades vendidas en el mismo período de 2016.

Al interior de la gama de fabricantes se observan fuertes contrastes, por ejemplo entre Kia con ventas al alza en (+)26.5% anual y Toyota con una caída de (-)10.0%; sin embargo, quizá como resultado del rápido crecimiento de los precios y el alza en las tasas de interés, la debilidad del mercado nacional de automóviles se observa con claridad si consideramos tan sólo a las tres marcas de mayor peso –Nissan, General Motors y Volkswagen con 55% del total de las ventas– cuya facturación sumada cayeron cerca de (-)17.0% anual en octubre, y (-)8.0% anual en el acumulado del período enero-octubre.

LOS VEHÍCULOS MEXICANOS GANAN TERRENO EN EL MERCADO DE EUA

Exportación Automotriz por Región de Destino				
Destino	2016	2017	Var % anual	Part. %
América del Norte	1,985,944	2,179,938	9.8	84.6
Latinoamérica	162,355	195,599	20.5	7.6
Asia	23,824	28,248	18.6	1.1
Europa	99,042	130,467	31.7	5.1
África	341	1,339	292.7	0.1
Otros	34,787	39,770	14.3	1.5
Total	2,306,293	2,575,361	11.7	100.0

Con un alza anual de (+)12.7% y un total de envíos en octubre que asciende a 287,465 vehículos, la exportación de autos nuevamente registra números récords tanto para un mes similar como para el acumulado en el año (2,575,361 unidades).

Con este resultado se afianza la visión de que el sector automotriz se ha convertido en un motor

para la economía mexicana y un eje para la industria de exportación, realizando la importancia de lograr un acuerdo que fortalezca el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), particularmente en el ámbito automotriz que se ha fortalecido en competitividad y capacidad de operación.

CONTACTO

Luis Armando Jaramillo-Mosqueira

55.5123.2686

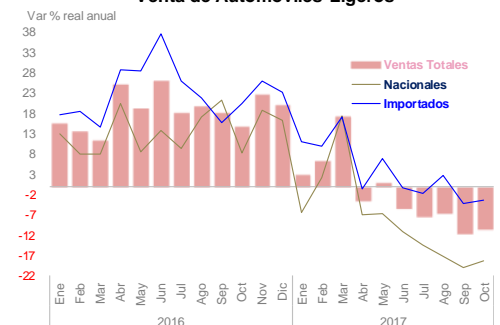
Estudios Económicos

lijosqueira@scotiabank.com.mx

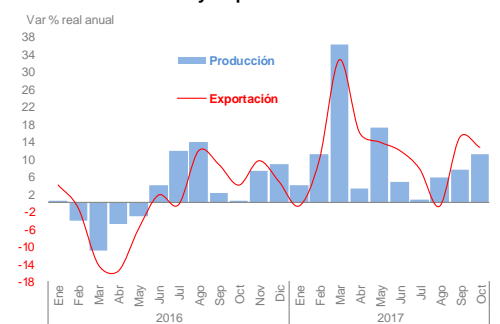
Resumen de Indicadores (miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Octubre 2017	123.3	287.5	365.1
Octubre 2016	137.4	255.1	328.5
Var. % anual	-10.2	12.7	11.1
Acumulado-17	1,230.2	2,575.4	3,194.9
Acumulado-16	1,256.5	2,306.3	2,905.0
Var. % anual	-2.1	11.7	10.0

Venta de Automóviles Ligeros



Producción y Exportación Automotriz



Para resaltar los posibles beneficios, consideremos por ejemplo que mientras en el período enero-octubre la comercialización de vehículos en EUA se redujo en (-)1.8% anual (a 14,148,269 unidades), las exportaciones mexicanas hacia ese mercado expandieron en (+)10.4%, lo que implica que hace un año los autos mexicanos representaban 12.3% del total de ventas de vehículos ligeros en ese país, mientras que ahora abarcan 13.9% del mismo mercado. Ello ha significado que como región de destino, EUA consume poco más del 76% del total de nuestras exportaciones, ligeramente por debajo del 77% de hace un año, ello debido al impulso también en los envíos hacia Europa, particularmente hacia Alemania (+12.4% anual) e Italia (+242.7% anual), si bien los destinos latinoamericanos como Colombia y Chile han ganado terreno en el mismo lapso de tiempo: (+)17.9% y (+)32.4% anual, respectivamente.

LUEGO DE LOS HURACANES EN TEXAS Y FLORIDA, EL MERCADO ESTADOUNIDENSE IMPULSA LA PRODUCCION NACIONAL DE VEHÍCULOS

El incremento en la demanda de vehículos en EUA reavivó la producción de buena parte de las armadoras en México; con ello, la producción nacional alcanzó 365,111 unidades, lo que representó un crecimiento de (+)11.1% en comparación con el nivel de manufactura en el mismo mes de 2016. En el acumulado enero-octubre, el registro alcanza una nueva cifra récord de producción para un período similar con 3,194,872 unidades, (+)10.0% arriba de las unidades manufacturadas en el mismo período del año pasado.

Venta Total de Vehículos por Marca							
Empresa	Part. % 2017	Octubre 2017	Octubre 2016	Var. % Anual	Acum 2016	Acum 2017	Var. % Acum
TOTAL	100.0%	123,318	137,383	-10.2	1,256,489	1,230,166	-2.1
Las Tres Más Relevantes	56.2%	67,845	81,696	-17.0	750,806	690,827	-8.0
Nissan	24.1%	27,277	35,637	-23.5	315,363	296,276	-6.1
General Motors	16.5%	21,829	25,481	-14.3	233,724	203,516	-12.9
Volkswagen	15.5%	18,739	20,578	-8.9	201,719	191,035	-5.3
El Resto	43.8%	55,473	55,687	-0.4	505,683	539,339	6.7
Toyota	6.7%	7,713	8,573	-10.0	79,473	82,649	4.0
FCA México	6.7%	8,493	8,648	-1.8	79,249	82,770	4.4
Honda	5.7%	6,916	7,277	-5.0	68,514	70,615	3.1
Kia	5.8%	7,603	6,011	26.5	46,622	70,818	51.9
Ford	5.5%	6,426	8,823	-27.2	78,620	67,236	-14.5
Mazda	3.5%	4,510	4,408	2.3	43,067	42,586	-1.1
Hyundai	3.0%	4,303	3,216	33.8	29,595	36,304	22.7
Renault	1.9%	2,605	2,498	4.3	23,907	23,786	-0.5
Mercedes Benz	1.1%	1,443	1,054	36.9	11,166	13,816	23.7
Suzuki	1.2%	2,038	1,454	40.2	11,902	14,358	20.6
BMW	1.1%	1,207	1,402	-13.9	11,901	13,021	9.4
Peugeot	0.6%	721	677	6.5	6,517	7,254	11.3
Mini	0.4%	457	562	-18.7	4,771	4,805	0.7
Acura	0.1%	188	189	-0.5	1,710	1,708	-0.1
Infinity	0.1%	165	194	-14.9	1,769	1,589	-10.2
Isuzu	0.1%	213	139	53.2	1,241	1,312	5.7
Lincoln	0.1%	113	212	-46.7	1,916	1,193	-37.7
Volvo	0.1%	139	136	2.2	1,295	1,127	-13.0
Subaru	0.1%	120	83	44.6	941	1,101	17.0
Smart	0.1%	66	67	-1.5	536	820	53.0
Land Rover	0.0%	31	47	-34.0	748	344	-54.0
Jaguar	0.0%	3	17	-82.4	223	127	-43.0

Exportación de Vehículos por Empresa Armadora

Empresa	Part. % 2017	Octubre 2017	Octubre 2016	Var. % Anual	Acum 2016	Acum 2017	Var. % Acum
TOTAL	100.0%	287,465	255,115	12.7	2,306,293	2,575,361	11.7
Las Tres Más Relevantes	56.0%	170,242	143,921	18.3	1,233,579	1,442,259	16.9
General Motors	21.1%	73,301	54,192	35.3	442,072	544,198	23.1
FCA México	19.1%	56,948	45,668	24.7	364,999	492,747	35.0
Nissan	15.7%	39,993	44,061	-9.2	426,508	405,314	-5.0
El Resto	44.0%	117,223	111,194	5.4	1,072,714	1,133,102	5.6
Volkswagen	12.6%	35,847	31,175	15.0	277,639	324,040	16.7
Ford	10.3%	22,477	21,605	4.0	326,499	264,431	-19.0
Honda	6.2%	16,538	16,782	-1.5	180,263	160,204	-11.1
Kia	5.2%	18,879	14,680	28.6	63,242	133,279	110.7
Toyota	4.9%	13,931	14,552	-4.3	111,177	126,034	13.4
Mazda	4.9%	9,551	12,400	-23.0	113,891	125,114	9.9
Audi	0.0%	n.d.	n.d.	NC	3	0	NC

Producción Nacional Automotriz

Empresa	Part. % 2017	Octubre 2017	Octubre 2016	Var. % Anual	Acum 2016	Acum 2017	Var. % Acum
TOTAL	100.0%	365,111	328,490	11.1	2,904,971	3,194,872	10.0
Nissan	22.7%	78,950	80,144	-1.5	717,315	724,268	1.0
General Motors	20.3%	83,083	69,474	19.6	581,459	649,294	11.7
FCA México	16.7%	63,024	44,952	40.2	381,994	532,593	39.4
Volkswagen	12.7%	48,302	43,072	12.1	348,594	405,454	16.3
Ford	8.5%	20,567	22,639	-9.2	337,272	271,323	-19.6
Kia	5.8%	24,327	17,619	38.1	77,756	185,400	138.4
Honda	5.6%	18,844	23,408	-19.5	220,926	177,582	-19.6
Toyota	4.0%	14,442	14,132	2.2	114,527	129,064	12.7
Mazda	3.8%	13,572	13,050	4.0	125,110	119,894	-4.2
Audi	0.0%	n.d.	n.d.	NC	18	NC	NC

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 emisora(s) 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 "Prácticas 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 percibieron 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. Alguna 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 fotocopiarse, 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 Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).