

Industria Automotriz en México, Octubre

Mensajes Importantes ▶

- La venta interna de vehículos continúa creciendo a tasa anual a un ritmo de dos dígitos, no obstante modera el avance por tercer mes consecutivo.
- Las exportaciones se suavizan hasta +4.0%, su menor tasa anual en 2016, y mantienen un ligero retroceso en lo que va hasta octubre.
- La producción nacional se vio afectada por la reducción en la demanda total de autos en EUA, afectando principalmente a las plantas mexicanas de Ford.

Ventas internas ▶

La venta de automóviles en México creció durante octubre en +14.6% anual, para sumar un total de 137,383 unidades, el segundo nivel más alto para un mes cualquiera, no obstante reporta también la tercera moderación consecutiva dentro del comparativo anual; en el acumulado hasta el mes de referencia, las ventas han aumentado +18.0% si se comparan con la facturación durante igual período de 2015, logrando un nivel que alcanzan las 1,256,489 unidades.

Venta de vehículos al público por marca*							
Empresas	Part % Acum. 2016	Octubre-15	Octubre-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
Acura	0.1%	156	189	21.2	1,936	1,710	-11.7
BMW	0.9%	1,100	1,402	27.5	9,830	11,901	21.1
FCA MÉXICO	6.3%	8,558	8,648	1.1	81,260	79,249	-2.5
Ford Motor	6.3%	6,881	8,823	28.2	69,089	78,620	13.8
General Motors	18.6%	21,892	25,481	16.4	199,669	233,724	17.1
Honda	5.5%	6,631	7,277	9.7	56,277	68,514	21.7
Hyundai	2.4%	2,404	3,216	33.8	21,026	29,595	40.8
Infiniti	0.1%	170	194	14.1	1,437	1,769	23.1
Isuzu	0.1%	323	139	-57.0	1,479	1,241	-16.1
Jaguar	0.0%	20	17	-15.0	141	223	58.2
KIA	3.7%	1,829	6,011	228.6	6,659	46,622	600.1
Land Rover	0.1%	95	47	-50.5	1,101	748	-32.1
Lincoln	0.2%	163	212	30.1	1,626	1,916	17.8
Mazda	3.4%	4,698	4,408	-6.2	44,133	43,067	-2.4
Mercedes Benz	0.9%	927	1,054	13.7	8,495	11,166	31.4
Mini	0.4%	450	562	24.9	4,318	4,771	10.5
Nissan	25.1%	32,330	35,637	10.2	278,790	315,363	13.1
Peugeot	0.5%	601	677	12.6	5,961	6,517	9.3
Renault	1.9%	2,169	2,498	15.2	18,645	23,907	28.2
Smart	0.0%	6	67	1016.7	691	536	-22.4
Subaru	0.1%	170	83	-51.2	1,253	941	-24.9
Suzuki	0.9%	1,119	1,454	29.9	10,348	11,902	15.0
Toyota	6.3%	7,820	8,573	9.6	63,388	79,473	25.4
Volkswagen	16.1%	19,230	20,578	7.0	176,134	201,719	14.5
Volvo	0.1%	125	136	8.8	1,088	1,295	19.0
Total		119,867	137,383	14.6	1,064,774	1,256,489	18.0

A nivel armadora, durante el mes de octubre destacan los números de *General Motors* (18.6% del total del mercado) cuya tasa anual de avance nuevamente se redujo, ahora a +16.4%, desde +18.7% en septiembre y +22.3% en agosto, así como los de *Mazda* que reportan un retroceso de -6.2% anual (+6.8% en septiembre); a pesar de ello, de entre las más importantes, *General Motors* sigue liderando en el acumulado con +17.1% anual, seguida por *Ford Motor Company* con +13.8%.

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 "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 aseruidad 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. 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 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, directiva, 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

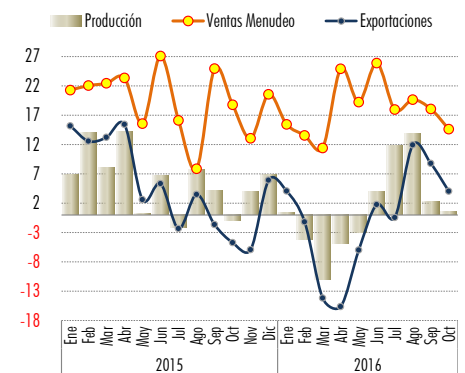
Resumen de indicadores

Miles de unidades

Fecha	Ventas al Público	Exportación	Producción Total
oct-15	119.9	245.2	326.9
oct-16	137.4	255.1	328.5
Var. %	14.6	4.0	0.5
Acum-15	1,064.8	2,328.4	2,879.8
Acum-16	1,256.5	2,306.3	2,905.0
Var. %	18.0	-1.0	0.9

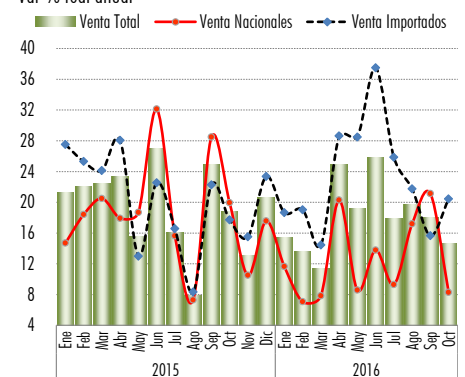
Industria Automotriz en México

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

Producción ▶

La producción automotriz se vio afectada por una baja en las demanda total de autos en EUA cercana a -5.9% anual durante el mes de referencia, lo que obligó a la armadora *Ford Motor Company*, en las plantas de Hermosillo, Sonora y Cuautitlán, a realizar paros programados que provocaron una reducción en su producción del mes cercana a -39.2% anual. Debido a esta misma dinámica, la producción nacional de autos apenas creció en +0.5% anual, avance mínimo con el que acumula hasta el mes de octubre un total de 2,904,971 unidades manufacturadas, +0.9% más que en el mismo período de 2015. Otra de las armadoras en territorio nacional que también se vio afectada por el efecto de las ventas en EUA fue *FCA México*, provocándole una reducción en la producción de -2.9% anual, marca cuyo desliz en la facturación en EUA fue alrededor de -10.0% anual, con pérdidas notables en líneas de Chrysler (-44.7%) y también de Dodge (-16.4%).

Producción total							
Empresas	Part % Acum. 2016	Octubre-15	Octubre-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
Audi	0.0%	0	n.d.	NC	0	18	NC
FCA MÉXICO	13.1%	46,282	44,952	-2.9	419,634	381,994	-9.0
Ford Motor	11.6%	37,222	22,639	-39.2	368,471	337,272	-8.5
General Motors	20.0%	67,669	69,474	2.7	587,680	581,459	-1.1
Honda	7.6%	21,790	23,408	7.4	166,410	220,926	32.8
KIA	2.7%	0	17,619	NC	0	77,756	NC
Mazda	4.3%	15,045	13,050	-13.3	159,704	125,110	-21.7
Nissan	24.7%	83,056	80,144	-3.5	700,090	717,315	2.5
Toyota	3.9%	12,426	14,132	13.7	83,503	114,527	37.2
Volkswagen	12.0%	43,386	43,072	-0.7	394,305	348,594	-11.6
Total		326,876	328,490	0.5	2,879,797	2,904,971	0.9

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

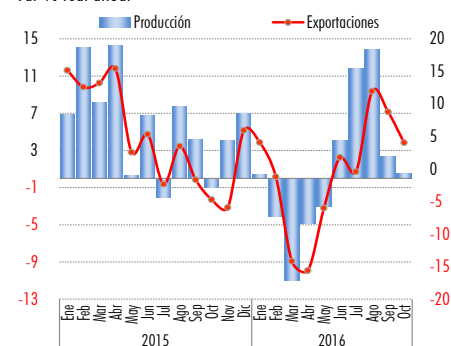
Exportación ▶

En el mes de referencia, se enviaron al exterior 255,115 vehículos, 9,891 unidades más que un año antes, generando un alza anual de +4.0%, la menor tasa para un avance en lo que va del año, y un acumulado de -1.0% menos que hace un año durante el período enero-octubre. A pesar de la moderación en los envíos al extranjero entre septiembre y octubre, el total de nuestros envíos hacia EUA —principal mercado extranjero con casi 77% del total exportado— siguen pujantes con un tasa anual en octubre de +11.2%, a diferencia de los envíos a Canadá y Latinoamérica que ahora retrocedieron en -19.4% y -9.5%, respectivamente.

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. 2016	Octubre-15	Octubre-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
Audi	0.0%	0	n.d.	NC	0	3	NC
FCA MÉXICO	15.8%	42,013	45,668	8.7	393,676	364,999	-7.3
Ford Motor	14.2%	34,225	21,605	-36.9	351,346	326,499	-7.1
General Motors	19.2%	50,040	54,192	8.3	454,609	442,072	-2.8
Honda	7.8%	14,943	16,782	12.3	135,630	180,263	32.9
Kia	2.7%	0	14,680	NC	0	63,242	NC
Mazda	4.9%	12,756	12,400	-2.8	135,106	113,891	-15.7
Nissan	18.5%	47,051	44,061	-6.4	439,719	426,508	-3.0
Toyota	4.8%	12,964	14,552	12.2	81,106	111,177	37.1
Volkswagen	12.0%	31,232	31,175	-0.2	337,256	277,639	-17.7
Total		245,224	255,115	4.0	2,328,448	2,306,293	-1.0

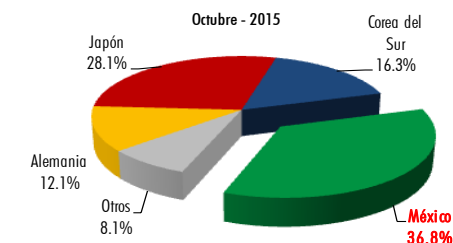
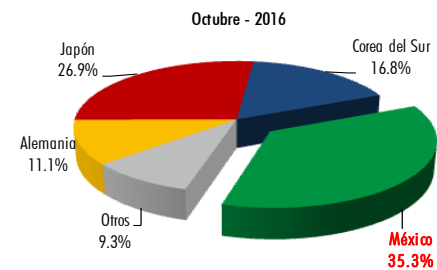
Determinantes de la Industria Automotriz

Var % real anual



País de Origen de la Importación de Ligeros en EUA

Participación % del total de Importados (Octubre 16/15).



Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino

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

Región	Exportaciones Enero-Octubre		Var.% anual 2015/2016	Part. % 2016
	2015	2016		
América	2,117,199	2,148,299	1.5	93.1
Europa	127,539	99,042	-22.3	4.3
Asia	67,869	23,824	-64.9	1.0
África	1,813	341	-81.2	0.0
Otros	14,028	34,787	148.0	1.5
Total	2,328,448	2,306,293	-1.0	100.0