

Industria Automotriz en México, Agosto

Mensajes Importantes ▶

- La industria automotriz se recupera en agosto —luego del retroceso en julio— logrando aumentar su producción a una tasa anual de +7.7%. Al fuerte nivel de demanda de autos por parte del mercado norteamericano, se suman ahora las solicitudes europeas con un crecimiento anual de +52.9%.
- La venta interna de vehículos se modera entre julio y agosto a +7.9% anual (+16.1% previo), no obstante logra el registro más alto para un mismo mes (112,038 unidades). El acumulado de los ocho primeros meses del año logra avanzar +19.0% frente al mismo período de 2014.
- La exportación de autos se convierte en el principal incentivo para la industria al lograr el mayor nivel de envíos para un mes similar en más de 15 años, destacando el avance en los envíos a EUA, Canadá y Alemania.

Producción ▶

La industria automotriz durante agosto manufacturó un total de 292,271 unidades (incluye automóviles y vehículos ligeros), lo que representa un volumen +7.7% mayor al generado en el mismo mes de 2014, recuperándose así del tropiezo en julio cuando decreció a tasa anual -2.0%; a pesar de que EUA continúa siendo el mayor demandante de autos mexicanos con 173,231 unidades y un crecimiento anual de +11.0%, durante agosto destacaron las solicitudes europeas que presentaron un crecimiento de +52.9% respecto al mismo mes de 2014. Con este renovado impulso, el nivel de producción entre enero y agosto de 2015 alcanza las 2,274,140 unidades, es decir, la producción creció +6.8% con respecto al nivel manufacturado en el mismo período de 2014. A nivel empresa, se mantiene el liderazgo de Nissan con 73,953 unidades y una participación de 24.0% del total manufacturado, seguido de General Motors con 65,734 vehículos y 20.1% del total. Sin embargo, por su mayor dinamismo destacan en este mes Volkswagen con +39.7% anual de crecimiento, Honda se mantiene en el Top 3 con +31.3%, y no obstante su reducida participación, Toyota logra avanzar +53.7%. Con estos resultados, la industria automotriz mexicana se dirige decididamente al logro de su objetivo de 3.5 millones de unidades durante 2015, y en ruta para alcanzar 5.5 millones al cierre de 2020.

Resumen de indicadores

Miles de unidades

Fecha	Ventas Público	Exportación	Producción Total
ago-14	103.9	226.8	271.4
ago-15	112.0	234.7	292.3
Var. %	7.9	3.5	7.7
Acum-14	700.5	1,732.3	2,128.6
Acum-15	833.6	1,866.6	2,274.1
Var. %	19.0	7.8	6.8

Producción total

Empresas	Part % Acum.	Agosto-14	Agosto-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
FCA MÉXICO	14.6%	39,021	39,097	0.2	329,904	332,092	0.7
Ford Motor	13.2%	43,405	29,179	-32.8	308,730	299,171	-3.1
General Motors	20.1%	53,645	65,734	22.5	464,534	456,500	-1.7
Honda	5.5%	14,149	18,572	31.3	73,858	124,889	69.1
Mazda	5.7%	13,719	12,889	-6.1	51,107	130,714	155.8
Nissan	24.0%	70,273	73,953	5.2	540,372	546,652	1.2
Toyota	2.6%	6,438	9,896	53.7	47,616	59,976	26.0
Volkswagen	14.3%	30,756	42,951	39.7	312,513	324,146	3.7
Total		271,406	292,271	7.7	2,128,634	2,274,140	6.8

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

Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino

Acumulado Ene-Agosto de 2015

Región	Exportaciones Ene-Ago		Var. % anual 2014/2015	Part. % 2015
	2014	2015		
América	1,573,137	1,692,028	7.6	90.6
Europa	68,325	109,330	60.0	5.9
Asia	82,130	58,014	-29.4	3.1
África	1,342	1,342	4.8	0.1
Otros	7,328	5,858	-20.1	0.3
Total	1,732,262	1,866,572	7.8	100

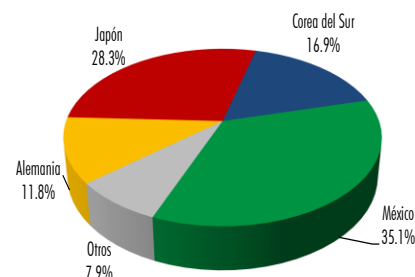
Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan 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 considerados 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(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 los emisores de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibirán 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 los emisores 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 colaborador, 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
 - Maribel Lares 5123-0000 x. 36760
- estudeco@scotiab.com.mx

Venta interna ▶

La venta en el mercado nacional de vehículos modera en agosto su tasa anual de crecimiento de +16.1% en julio a +7.9% en agosto; a pesar de ello logra vender 112,038 unidades, la cifra más alta para un mismo mes. En el acumulado de enero a agosto, las ventas totales al público ascendieron a 833,577 vehículos, reflejando un avance de +19.0% en relación a las ventas durante el mismo período de 2014. **De acuerdo al origen de las ventas realizadas en el mercado interno,** el 47% de los vehículos fueron producidos nacionalmente, mientras el 53% son vehículos de origen extranjero, donde este último segmento presenta una tasa de crecimiento de +8.3% anual, mientras las ventas de vehículos hechos en México alcanzan +7.3%; durante 2015, el mayor dinamismo en la importación de vehículos ha estado referenciado a la región de Mercosur pues presentó en agosto un crecimiento anual de +47.6%, mientras los provenientes de la Unión Europea avanzaron +13.2%.

País de Origen de la Importación de Ligeros en EUA
 Participación % del total de Importados

Venta de vehículos al público por marca*

Empresas	Part % Acum. 2015	Agosto-14	Agosto-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
Acura	0.2%	238	229	-3.8	1,432	1,575	10.0
BMW	0.9%	900	1,011	12.3	6,716	7,605	13.2
FCA MÉXICO	7.7%	7,143	8,382	17.3	55,448	64,325	16.0
Ford Motor	6.7%	7,183	6,948	-3.3	50,836	55,504	9.2
General Motors	18.9%	23,474	20,094	-14.4	138,893	157,617	13.5
Honda	5.2%	4,958	5,543	11.8	34,387	43,414	26.3
Hyundai	1.9%	1,400	2,553	82.4	4,410	16,104	265.2
Infinity	0.1%	130	160	23.1	839	1,099	31.0
Isuzu	0.1%	193	131	-32.1	822	853	3.8
Jaguar	0.0%	15	20	33.3	117	99	-15.4
KIA	0.4%	0	1,620	N.C.	0	3,119	N.C.
Land Rover	0.1%	132	80	-39.4	1,044	931	-10.8
Lincoln	0.2%	163	220	35.0	1,152	1,266	9.9
Mazda	4.2%	3,567	4,572	28.2	24,393	35,001	43.5
Mercedes Benz	0.8%	926	936	1.1	5,648	6,637	17.5
Mini	0.4%	402	445	10.7	2,562	3,408	33.0
Nissan	26.2%	26,508	29,179	10.1	177,614	218,315	22.9
Peugeot	0.6%	494	681	37.9	3,780	4,643	22.8
Renault	1.7%	1,959	1,926	-1.7	14,569	14,399	-1.2
Smart	0.1%	126	55	-56.3	918	671	-26.9
Subaru	0.1%	116	140	20.7	903	964	6.8
Suzuki	1.0%	1,110	1,110	0.0	7,832	8,299	6.0
Toyota	5.8%	6,506	7,125	9.5	40,805	48,538	19.0
Volkswagen	16.6%	16,157	18,765	16.1	124,706	138,324	10.9
Volvo	0.1%	81	113	39.5	626	867	38.5
Total		103,881	112,038	7.9	700,452	833,577	19.0

Exportación ▶

En agosto, la exportación de automóviles fue el principal aliciente para su producción, pues con 234,688 unidades enviadas al exterior, registra el mayor nivel para un mes similar por lo menos en los últimos 15 años, cifra con lo que acumula de enero a agosto 1,866,637 unidades exportadas, poco más del +7.8% anual de crecimiento. Por destino de envío, durante los primeros ocho meses del año destacan por su dinamismo los realizados a EUA —nuestro principal mercado— que presentaron un aumento de +7.3%, los envíos a Canadá crecieron +22.3% y, finalmente, aquellos enviados hacia Alemania también lo hicieron a una tasa anual de +16.4%.