

Industria Automotriz en México, Octubre

MENSAJES IMPORTANTES:

- **Persiste una tendencia negativa en la venta interna de vehículos**, al contraerse en octubre 8.9% anual, para sumar 28 retrocesos en los últimos 29 meses.
- Por su parte, tanto la **producción** (-16.3%) como la **exportación** (-19.5%) se **desplomaron** a tasas no vistas en tres décadas para un mes de octubre, ante diversos eventos de carácter transitorio como paros y ajustes operativos.
- Mantenemos nuestra perspectiva de un **entorno poco favorable** para la industria automotriz, ante la **prevalencia de distintos riesgos** como una menor demanda externa; un continuo debilitamiento del mercado laboral interno; y condiciones de incertidumbre, con un impacto directo en la inversión privada y el consumo.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

La **venta interna de autos nuevos** reportó su novena caída consecutiva, moderando ahora su retroceso de -12.3% a -8.9% (vs. -4.9% un año antes), de manera que durante el décimo mes del año se comercializaron 107,094 unidades. Con ello, en el período acumulado enero-octubre de 2019 se vendieron 1,062,487 vehículos, equivalente a una baja anual de -7.7% (vs. -6.8% en similar lapso de 2018). Sobresalen, por su peso en el mercado los incrementos que exhibieron las ventas mensuales de Volvo (+80.1%), JAC (+55.2%) y Renault (+8.6%), compensados por los retrocesos de Nissan (-8.1%), General Motors (-13.8%) y Volkswagen (-15.2%).

Por su parte, la **producción de autos** continuó en terreno negativo por sexto mes consecutivo, desplomándose de -0.4% en septiembre a -16.3% en octubre (vs. -2.7% un año antes), siendo éste su **peor ritmo desde el 2009** y su **desempeño más débil para un mes similar en 31 años**. Así, en el acumulado enero-octubre se produjeron 3,242,476 automóviles, contra 3,327,668 en el mismo lapso de 2018, equivalente a una baja de -2.6% (vs. +0.2% un año antes). De las 11 empresas cuyo ensamble de autos se realiza en el país, las que contribuyeron en mayor medida a la caída de la producción, por su representación en el mercado, fueron Volkswagen (-21.3%), General Motors (-30.1%) y Ford Motor (-100%), mientras que Honda (+329.4%), Jac (+152.7%) y Audi (+3.7%) contrarrestaron parcialmente esta contracción. En esta ocasión, la **caída en la producción se debe a la huelga de General Motors** en Estados Unidos, provocando la escasez de ciertos componentes para la fabricación de vehículos en la planta de Coahuila, mientras que **Ford** detuvo por completo su producción ante un **paro programado** en una de sus plantas, y por un **cambio en su maquinaria y equipo** para la producción de un nuevo modelo.

Finalmente, **en sintonía con la producción**, la **exportación de automóviles** observó una disminución más marcada, al pasar de -7.1% a -19.5% anual entre septiembre y octubre (vs. +3.3% un año antes), también su peor desempeño desde 2009 y el más débil para un mes similar en 27 años. Así, en lo que va del año la exportación acumulada de automóviles reportó un retroceso anual de -1.7%, mientras que en similar lapso de 2018 éste fue de 7.0%.

En resumen, en el décimo mes del año la industria automotriz en su conjunto exhibió **malos resultados**, reportando su desempeño más bajo para un mes similar en tres décadas, en el caso de la producción y la exportación. Pese a que ello derivó de eventos de carácter transitorio, como paros en algunas plantas y ajustes operativos en la producción de ciertas armadoras, el **panorama continúa viéndose poco favorable**, ante la prevalencia de ciertos riesgos como: i) una menor demanda externa, consistente con algunas señales de desaceleración de la economía norteamericana; ii) un continuo debilitamiento del mercado laboral interno; y iii) condiciones de incertidumbre económica y política, con un impacto directo en la inversión privada y el consumo.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

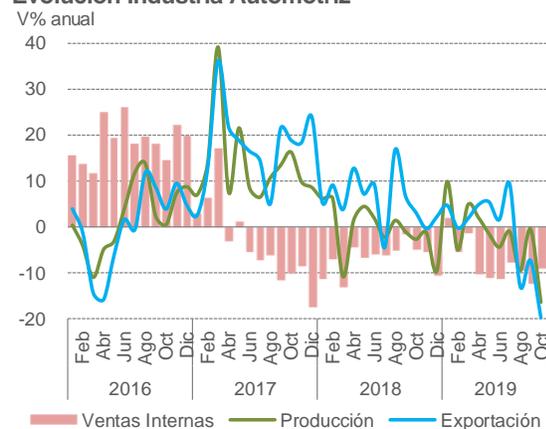
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

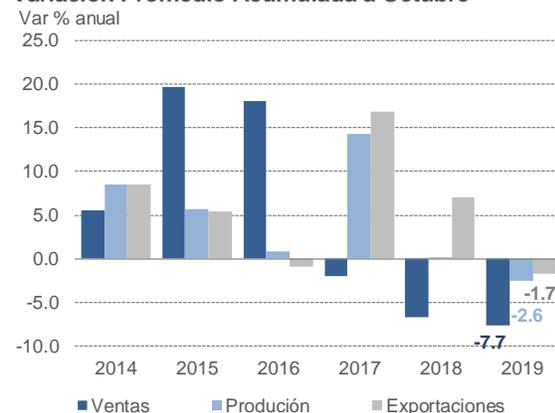
Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Octubre 2019	107.1	252.3	311.2
Octubre 2018	117.6	313.5	371.9
Var. % anual	-8.9	-19.5	-16.3
Ene-Oct 2019	1,062.5	2,836.1	3,242.5
Ene-Oct 2018	1,150.5	2,884.2	3,327.7
Var. % anual	-7.7	-1.7	-2.6

Evolución Industria Automotriz



Variación Promedio Acumulada a Octubre



Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Acumulado a Octubre								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
Automóviles	304	246	-19.1	0	0	n.c.	304	246	-19.1
Camiones ligeros	1,375	1,258	-8.5	0	0	n.c.	1,375	1,258	-8.5
Acura	1,679	1,504	-10.4	0	0	n.c.	1,679	1,504	-10.4
Automóviles	235	164	-30.2	0	0	n.c.	235	164	-30.2
Alfa Romeo	235	164	-30.2	0	0	n.c.	235	164	-30.2
Automóviles	8,365	6,513	-22.1	0	0	n.c.	8,365	6,513	-22.1
Camiones ligeros	3,740	3,223	-13.8	2,371	2,299	-3.0	1,369	924	-32.5
Audi	12,105	9,736	-19.6	2,371	2,299	-3.0	9,734	7,437	-23.6
Automóviles	1,110	2,231	101.0	1,084	1,965	81.3	26	266	923.1
Camiones ligeros	287	456	58.9	11	163	1,381.8	276	293	6.2
Baic	1,397	2,687	92.3	1,095	2,128	94.3	302	559	85.1
Automóviles	5	9	80.0	0	0	n.c.	5	9	80.0
Bentley	5	9	80.0	0	0	n.c.	5	9	80.0
Automóviles	6,920	4,999	-27.8	0	71	n.c.	6,920	4,928	-28.8
Camiones ligeros	8,937	10,004	11.9	0	0	n.c.	8,937	10,004	11.9
BMW	15,857	15,003	-5.4	0	71	n.c.	15,857	14,932	-5.8
Automóviles	17,608	12,306	-30.1	0	0	n.c.	17,608	12,306	-30.1
Camiones ligeros	35,288	32,871	-6.8	12,296	13,694	11.4	22,992	19,177	-16.6
Chrysler	52,896	45,177	-14.6	12,296	13,694	11.4	40,600	31,483	-22.5
Automóviles	7,606	5,844	-23.2	21	74	252.4	7,585	5,770	-23.9
Camiones ligeros	499	315	-36.9	0	0	n.c.	499	315	-36.9
Fiat	8,105	6,159	-24.0	21	74	252.4	8,084	6,085	-24.7
Automóviles	25,757	16,233	-37.0	4,863	2,099	-56.8	20,894	14,134	-32.4
Camiones ligeros	31,470	31,699	0.7	0	0	n.c.	31,470	31,699	0.7
Ford Motor	57,227	47,932	-16.2	4,863	2,099	-56.8	52,364	45,833	-12.5
Automóviles	141,731	132,604	-6.4	8,354	292	-96.5	133,377	132,312	-0.8
Camiones ligeros	41,047	35,185	-14.3	22,067	21,978	-0.4	18,980	13,207	-30.4
General Motors	182,778	167,789	-8.2	30,421	22,270	-26.8	152,357	145,519	-4.5
Automóviles	27,907	21,919	-21.5	2,944	2,644	-10.2	24,963	19,275	-22.8
Camiones ligeros	40,436	38,008	-6.0	10,405	13,685	31.5	30,031	24,323	-19.0
Honda	68,343	59,927	-12.3	13,349	16,329	22.3	54,994	43,598	-20.7
Automóviles	25,129	23,372	-7.0	10,558	9,002	-14.7	14,571	14,370	-1.4
Camiones ligeros	16,089	13,122	-18.4	0	0	n.c.	16,089	13,122	-18.4
Hyundai	41,218	36,494	-11.5	10,558	9,002	-14.7	30,660	27,492	-10.3
Automóviles	641	258	-59.8	0	0	n.c.	641	258	-59.8
Camiones ligeros	1,110	921	-17.0	163	341	109.2	947	580	-38.8
Infiniti	1,751	1,179	-32.7	163	341	109.2	1,588	838	-47.2
Camiones ligeros	1,463	1,577	7.8	0	0	n.c.	1,463	1,577	7.8
ISUZU	1,463	1,577	7.8	0	0	n.c.	1,463	1,577	7.8
Automóviles	181	202	11.6	181	202	11.6	0	0	n.c.
Camiones ligeros	1,914	3,292	72.0	1,914	3,292	72.0	0	0	n.c.
JAC	2,095	3,494	66.8	2,095	3,494	66.8	0	0	n.c.
Automóviles	275	248	-9.8	0	0	n.c.	275	248	-9.8
Jaguar	275	248	-9.8	0	0	n.c.	275	248	-9.8
Automóviles	52,369	55,555	6.1	43,214	44,058	2.0	9,155	11,497	25.6
Camiones ligeros	25,043	23,132	-7.6	0	0	n.c.	25,043	23,132	-7.6
KIA	77,412	78,687	1.6	43,214	44,058	2.0	34,198	34,629	1.3
Automóviles	837	720	-14.0	0	0	n.c.	837	720	-14.0
Camiones ligeros	259	456	76.1	0	0	n.c.	259	456	76.1
Land Rover	1,096	1,176	7.3	0	0	n.c.	1,096	1,176	7.3
Automóviles	248	289	16.5	62	113	82.3	186	176	-5.4
Camiones ligeros	1,335	1,054	-21.0	0	0	n.c.	1,335	1,054	-21.0
Lincoln	1,583	1,343	-15.2	62	113	82.3	1,521	1,230	-19.1
Automóviles	24,578	27,189	10.6	9,858	11,227	13.9	14,720	15,962	8.4
Camiones ligeros	21,513	20,792	-3.4	0	0	n.c.	21,513	20,792	-3.4
Mazda	46,091	47,981	4.1	9,858	11,227	13.9	36,233	36,754	1.4
Automóviles	6,919	4,370	-36.8	0	0	n.c.	6,919	4,370	-36.8
Camiones ligeros	11,909	12,658	6.3	0	0	n.c.	11,909	12,658	6.3
Mercedes Benz	18,828	17,028	-9.6	0	0	n.c.	18,828	17,028	-9.6
Automóviles	4,511	3,698	-18.0	0	0	n.c.	4,511	3,698	-18.0
Camiones ligeros	850	994	16.9	0	0	n.c.	850	994	16.9
MINI	5,361	4,692	-12.5	0	0	n.c.	5,361	4,692	-12.5
Automóviles	4,804	5,642	17.4	0	0	n.c.	4,804	5,642	17.4
Camiones ligeros	6,547	7,284	11.3	0	0	n.c.	6,547	7,284	11.3
Mitsubishi	11,351	12,926	13.9	0	0	n.c.	11,351	12,926	13.9
Automóviles	153,981	131,110	-14.9	152,181	129,307	-15.0	1,810	1,803	-0.4
Camiones ligeros	99,936	85,256	-14.7	74,820	66,046	-11.7	25,116	19,210	-23.5
Nissan	253,927	216,366	-14.8	227,001	195,353	-13.9	26,926	21,013	-22.0
Automóviles	1,912	1,766	-7.6	0	0	n.c.	1,912	1,766	-7.6
Camiones ligeros	6,024	7,138	18.5	0	0	n.c.	6,024	7,138	18.5
Peugeot	7,936	8,904	12.2	0	0	n.c.	7,936	8,904	12.2
Automóviles	574	360	-37.3	0	0	n.c.	574	360	-37.3
Camiones ligeros	660	791	19.8	0	0	n.c.	660	791	19.8
Porsche	1,234	1,151	-6.7	0	0	n.c.	1,234	1,151	-6.7
Automóviles	5,227	9,106	74.2	0	0	n.c.	5,227	9,106	74.2
Camiones ligeros	16,920	16,652	-1.6	0	0	n.c.	16,920	16,652	-1.6
Renault	22,147	25,758	16.3	0	0	n.c.	22,147	25,758	16.3
Automóviles	16,741	15,492	-7.5	0	0	n.c.	16,741	15,492	-7.5
Camiones ligeros	2,387	4,845	103.0	0	0	n.c.	2,387	4,845	103.0
SEAT	19,128	20,337	6.3	0	0	n.c.	19,128	20,337	6.3
Automóviles	907	30	-96.7	0	0	n.c.	907	30	-96.7
Smart	907	30	-96.7	0	0	n.c.	907	30	-96.7
Automóviles	94	83	-11.7	0	0	n.c.	94	83	-11.7
Camiones ligeros	890	943	6.0	0	0	n.c.	890	943	6.0
Subaru	984	1,026	4.3	0	0	n.c.	984	1,026	4.3
Automóviles	14,219	18,992	33.6	0	0	n.c.	14,219	18,992	33.6
Camiones ligeros	5,977	6,002	0.4	0	0	n.c.	5,977	6,002	0.4
Suzuki	20,196	24,994	23.8	0	0	n.c.	20,196	24,994	23.8
Automóviles	43,462	37,349	-14.1	1,960	857	-56.3	41,502	36,492	-12.1
Camiones ligeros	42,139	46,477	10.3	0	0	n.c.	42,139	46,477	10.3
Toyota	85,601	83,826	-2.1	1,960	857	-56.3	83,641	82,969	-0.8
Automóviles	101,106	85,655	-15.3	34,640	26,155	-24.5	66,466	59,500	-10.5
Camiones ligeros	26,553	29,693	11.8	11,985	12,011	0.2	14,568	17,682	21.4
Volkswagen	127,659	115,348	-9.6	46,625	38,166	-18.1	81,034	77,182	-4.8
Automóviles	748	852	13.9	0	0	n.c.	748	852	13.9
Camiones ligeros	893	983	10.1	0	0	n.c.	893	983	10.1
Volvo	1,641	1,835	11.8	0	0	n.c.	1,641	1,835	11.8
Automóviles	697,021	625,406	-10.3	269,920	228,066	-15.5	427,101	397,340	-7.0
Camiones ligeros	453,490	437,081	-3.6	136,032	133,509	-1.9	317,458	303,572	-4.4
Venta al Público	1,150,511	1,062,487	-7.7	405,952	361,575	-10.9	744,559	700,912	-5.9

Producción de Vehículos por Marca

Empresa	Cifras Acumuladas		
	Octubre		
	2018	2019	Var. %
Audi	146,681	141,158	-3.8
Camiones ligeros	146,681	141,158	-3.8
BMW	0	17,348	n.c.
Automóviles	0	17,348	n.c.
Chrysler	547,869	495,370	-9.6
Camiones ligeros	547,869	495,370	-9.6
Fiat	3,594	2,225	-38.1
Automóviles	3,594	2,225	-38.1
Ford Motor	234,251	225,149	-3.9
Automóviles	234,251	225,149	-3.9
General Motors	726,045	727,956	0.3
Automóviles	26,891	6,066	-77.4
Camiones ligeros	699,154	721,890	3.3
Honda	118,443	180,734	52.6
Automóviles	21,175	42,239	99.5
Camiones ligeros	97,268	138,495	42.4
JAC	2,134	3,972	86.1
Automóviles	217	177	-35.6
Camiones ligeros	1,859	3,795	104.1
KIA	244,620	244,800	0.1
Automóviles	244,620	244,800	0.1
Mazda	127,789	67,016	-47.6
Automóviles	127,789	67,016	-47.6
Camiones ligeros	0	1,924	n.c.

El 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).