

### Industria Automotriz en México, Junio

#### MENSAJES IMPORTANTES:

- La **venta de vehículos** reportó una caída anual de -41.1%; no obstante, también observó un repunte de 49.5% respecto al mes previo, siendo ésta su mayor recuperación mensual desde 1999.
- Asimismo, tanto la **producción** como la **exportación** de automóviles exhibieron **contracciones** anuales y recuperaciones mensuales.
- Al cierre del 2020-1S siguieron observándose disrupciones en el sector automotriz, derivadas de las medidas de contención para mitigar la propagación del Covid-19; si bien, los resultados también revelan una contundente recuperación, ante la reapertura de la industria a partir de mediados de mayo. Por el momento aún resulta poco segura la sostenibilidad de dicha recuperación, pues el entorno tanto externo como doméstico continúa sujeto a un alto grado de incertidumbre, aunque en el agregado, consideramos que todavía mantiene un sesgo negativo.

#### EVOLUCIÓN RECIENTE:

En junio, la venta interna de autos nuevos reportó una **caída anual de -41.1%** (vs. -11.2% un año antes); no obstante, también observó un **repunte de 49.5%** respecto al **mes previo**, siendo ésta su **mayor recuperación** mensual desde **1999**. Así, en el acumulado enero-junio de 2020, se vendieron 436,445 automóviles, cifra 31.9% menor a la de similar lapso de un año antes. En esta ocasión sobresalieron, por su representatividad en el mercado, las **caídas anuales** de Volkswagen (-51.7%), Nissan (-46.3%) y General Motors (-37.8%); sin embargo, igualmente fueron estas mismas marcas las que reportaron el mayor **repunte mensual**, tomando en cuenta su peso en la industria, con General Motors subiendo 73.8%, Volkswagen haciéndolo en 70.8% y Nissan en 33.0%.

Por su parte, el ritmo de decremento anual en la **producción de autos se moderó** de -93.8% a -29.2% (vs.-4.4% un año antes), lo que implicó una fabricación de 238,946 unidades. Así, en el acumulado del primer semestre del año se ensamblaron 1,172,698 vehículos, lo que significó una disminución de -40.8% anual frente a similar lapso de 2019. Esta vez Mazda fue la única armadora que reportó un nivel de producción mayor al de un año antes (+78.4%), mientras que Audi y Volkswagen, que optaron por mantener cerrada su operación en mayo, reanudaron tímidamente sus líneas de producción en junio.

En el mismo sentido, la **exportación de automóviles suavizó sensiblemente su contracción** anual, de -95.1% a -38.8% entre mayo y junio (vs. 1.7% un año antes), con lo que en el mes se exportaron 196,173 unidades. Con ello, en el período enero-junio de 2020 se enviaron al exterior 1,018,419 automóviles, cifra 41.7% menor a la de igual lapso de 2019.

En suma, continúan observándose disrupciones en el sector automotriz, derivadas de las medidas de contención para mitigar la propagación del Covid-19. Sin embargo, los resultados también revelan una contundente recuperación mensual, ante la reapertura de la industria a partir de mediados de mayo. Como se muestra en la segunda gráfica adjunta, al cierre del primer semestre del año, la producción automotriz se ubicó al 72.4% de su tendencia de largo plazo, desde 6.6% en mayo, mientras que las ventas se situaron en 54.5%, desde 36.6% el mes previo. Por el momento, aún resulta poco segura la sostenibilidad de la recuperación del sector automotriz en el corto plazo, pues el entorno externo e interno continúa sujeto a un alto grado de incertidumbre; así, en el agregado, consideramos que **esta industria aún mantiene un sesgo negativo**.

#### CONTACTO

**Alejandro Stewens Zepeda, Especialista**

55.5123.2686

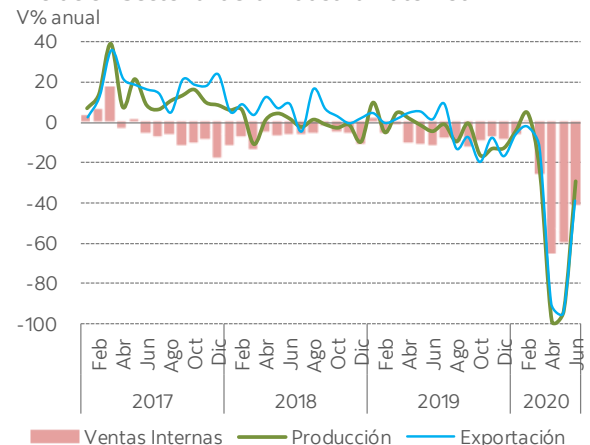
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

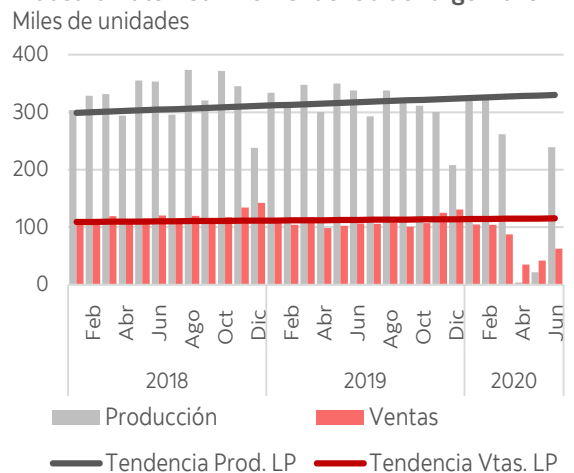
#### Resumen de Indicadores (cifras absolutas en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Junio 2020	62.8	196.2	238.9
Junio 2019	106.8	320.5	337.7
<b>Var. % anual</b>	<b>-41.1</b>	<b>-38.8</b>	<b>-29.2</b>
Ene-Jun 2020	436.4	1,018.4	1,172.7
Ene-Jun 2019	640.5	1,746.8	1,981.5
<b>Var. % anual</b>	<b>-31.9</b>	<b>-41.7</b>	<b>-40.8</b>

#### Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



#### Industria Automotriz vs. Tendencia de Largo Plazo





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 alguna(s) 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).