

Industria Automotriz en México, Marzo

MENSAJES IMPORTANTES:

- La **venta interna de vehículos se desplomó -25.5%** anual en marzo, su mayor caída para un mes similar desde 1995, con todas las marcas registrando retrocesos mayores al 7%.
- Por su parte, la **producción igualmente se contrajo son fuerza**, en -24.6%, y las **exportaciones acentuaron su contracción**, a -11.9%.
- La **industria automotriz es de las primeras en reflejar con total claridad** los choques de oferta y demanda derivados de las medidas de contención para evitar la propagación del Covid-19 en México y su balance de riesgos se ha tornado más negativo.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

En marzo, la **venta interna de autos nuevos se desplomó 25.5%** anual, tras haberse ubicado en terreno positivo por primera vez en trece meses, siendo éste su mayor retroceso para un mes similar desde 1995, con todas las marcas registrando caídas anuales mayores al 7%. Así, en el primer trimestre de 2020 se vendieron 296,677 automóviles, cifra 10.9% menor a la de similar lapso de un año antes. En esta ocasión sobresalieron, por su representación en el mercado, las contracciones en las ventas de Honda (-48.7%), Nissan (-31.1%) y General Motors (-9.6%), mientras que las de Land Rover (-60.0%), Alfa Romeo (-77.3%) y Jaguar (-79.2%) fueron las más pronunciadas, sin considerar su participación en el mercado. En este contexto, **Guillermo Rosales, director general adjunto de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA) anticipa que 2020 será el peor año de la historia para la comercialización de autos.**

Por su parte, la **producción de autos también observó una fuerte caída**, luego de haberse recuperado el mes previo, pasando de 4.5% a -24.6% (vs. 4.9% un año antes), al producirse 261,805 unidades, de manera que en el acumulado de los tres primeros meses del año se fabricaron 908,393 unidades, equivalente a una disminución de -8.6% anual. De las 11 empresas cuyo ensamble de autos se realiza en nuestro país, las que contribuyeron en mayor medida al deterioro en la producción, por su aportación al total, fueron FCA (-38.1%), Nissan (-25.3%) y General Motors (-14.7%), mientras que los avances en Mazda (+15.2%) y KIA (+11.1%) contribuyeron a neutralizar parcialmente el retroceso de la producción. Es **probable** que en los próximos meses la **producción** de automóviles **continúe** observando **marcadas disminuciones**, ante el cierre parcial de la mayoría de las armadoras (de al menos dos semanas), que pudieran verse acentuadas por la **falta de apoyos** para contener un descenso de mayor magnitud.

Finalmente, la **exportación de automóviles profundizó su contracción**, de -1.9% a -11.9% anual entre febrero y marzo (vs. 2.0% un año antes), equivalente a 285,075 unidades exportadas, de manera que en el acumulado enero-marzo de 2020 se exportaron 779,269 automóviles, cifra 6.9% menor a la de igual lapso de 2019.

En suma, la **industria automotriz**, en su conjunto, pareciera ser de las primeras en **reflejar en forma más visible los choques de oferta y demanda** derivados de las medidas de contención para frenar la propagación del Covid-19 en México, con las ventas reportando su reducción más fuerte para un mes de marzo desde 1995 y la producción cayendo a su mayor ritmo en más de una década. En tan sólo unas semanas, el **panorama** para el sector automotor de nuestro país ha **cambiado drásticamente** y su **balance de riesgos** se ha tornado **más negativo**.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

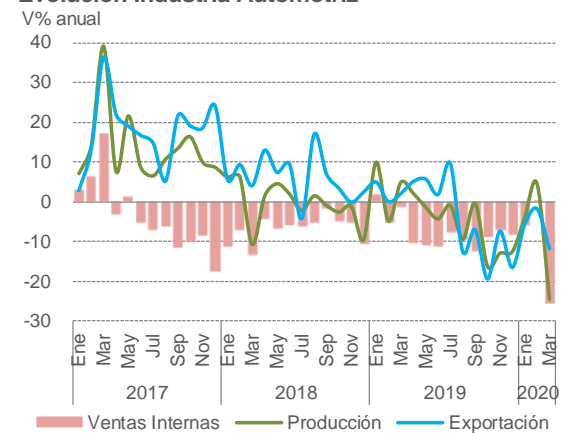
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

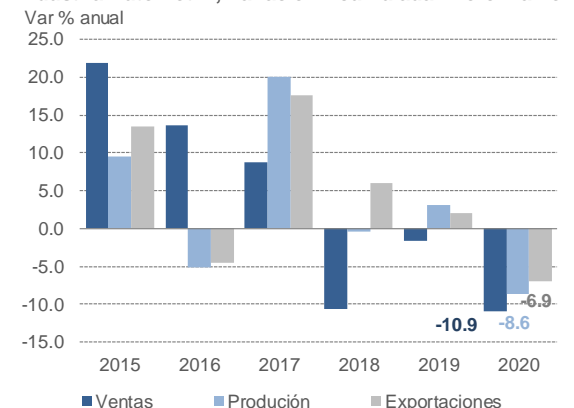
Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Marzo 2020	87.5	285.1	261.8
Marzo 2019	117.5	323.6	347.4
Var. % anual	-25.5	-11.9	-24.6
Ene-Mar 2020	296.7	779.3	908.4
Ene-Mar 2019	333.0	837.0	993.6
Var. % anual	-10.9	-6.9	-8.6

Evolución Industria Automotriz



Industria Automotriz, Variación Acumulada Enero-Marzo



Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Acumulado a Marzo								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %
Automóviles	88	37	-58.0	0	0	n.c.	88	37	-58.0
Camiones ligeros	443	270	-39.1	0	0	n.c.	443	270	-39.1
Acura	531	307	-42.2	0	0	n.c.	531	307	-42.2
Automóviles	49	25	-49.0	0	0	n.c.	49	25	-49.0
Alfa Romeo	49	25	-49.0	0	0	n.c.	49	25	-49.0
Automóviles	2,039	1,746	-14.4	0	0	n.c.	2,039	1,746	-14.4
Camiones ligeros	875	663	-24.2	637	473	-25.7	238	190	-20.2
Audi	2,914	2,409	-17.3	637	473	-25.7	2,277	1,936	-15.0
Automóviles	873	299	-65.8	794	276	-65.2	79	23	-70.9
Camiones ligeros	100	226	126.0	20	39	95.0	80	187	133.8
Baic	973	525	-46.0	814	315	-61.3	159	210	32.1
Automóviles	3	1	-66.7	0	0	n.c.	3	1	-66.7
Bentley	3	1	-66.7	0	0	n.c.	3	1	-66.7
Automóviles	1,856	1,474	-20.6	0	148	n.c.	1,856	1,326	-28.6
Camiones ligeros	2,926	1,929	-34.1	0	0	n.c.	2,926	1,929	-34.1
BMW	4,782	3,403	-28.8	0	148	n.c.	4,782	3,255	-31.9
Automóviles	3,502	2,643	-24.5	0	0	n.c.	3,502	2,643	-24.5
Camiones ligeros	9,456	10,389	9.9	3,496	5,118	46.4	5,960	5,271	-11.6
Chrysler	12,958	13,032	0.6	3,496	5,118	46.4	9,462	7,914	-16.4
Automóviles	2,187	1,391	-36.4	6	10	66.7	2,181	1,381	-36.7
Camiones ligeros	132	89	-32.6	0	0	n.c.	132	89	-32.6
Fiat	2,319	1,480	-36.2	6	10	66.7	2,313	1,470	-36.4
Automóviles	5,772	3,419	-40.8	790	313	-60.4	4,982	3,106	-37.7
Camiones ligeros	9,514	7,552	-20.6	0	0	n.c.	9,514	7,552	-20.6
Ford Motor	15,286	10,971	-28.2	790	313	-60.4	14,496	10,658	-26.5
Automóviles	41,885	39,228	-6.3	243	4,602	1,793.8	41,642	34,626	-16.8
Camiones ligeros	9,379	11,114	18.5	5,378	8,744	62.6	4,001	2,370	-40.8
General Motors	51,264	50,342	-1.8	5,621	13,346	137.4	45,643	36,996	-18.9
Automóviles	7,876	5,606	-28.8	831	685	-17.6	7,045	4,921	-30.1
Camiones ligeros	13,130	10,277	-21.7	4,632	3,803	-17.9	8,498	6,474	-23.8
Honda	21,006	15,883	-24.4	5,463	4,488	-17.8	15,543	11,395	-26.7
Automóviles	6,964	5,778	-17.0	2,744	2,184	-20.4	4,220	3,594	-14.8
Camiones ligeros	4,254	4,164	-2.1	0	0	n.c.	4,254	4,164	-2.1
Hyundai	11,218	9,942	-11.4	2,744	2,184	-20.4	8,474	7,758	-8.4
Automóviles	105	58	-44.8	0	0	n.c.	105	58	-44.8
Camiones ligeros	330	232	-29.7	116	72	-37.9	214	160	-25.2
Infiniti	435	290	-33.3	116	72	-37.9	319	218	-31.7
Camiones ligeros	272	258	-5.1	0	0	n.c.	272	258	-5.1
ISUZU	272	258	-5.1	0	0	n.c.	272	258	-5.1
Automóviles	68	73	7.4	68	73	7.4	0	0	n.c.
Camiones ligeros	919	998	8.6	919	998	8.6	0	0	n.c.
JAC	987	1,071	8.5	987	1,071	8.5	0	0	n.c.
Automóviles	103	39	-62.1	0	0	n.c.	103	39	-62.1
Jaguar	103	39	-62.1	0	0	n.c.	103	39	-62.1
Automóviles	16,679	15,043	-9.8	13,062	12,669	-3.0	3,617	2,374	-34.4
Camiones ligeros	7,438	7,546	1.5	0	0	n.c.	7,438	7,546	1.5
KIA	24,117	22,589	-6.3	13,062	12,669	-3.0	11,055	9,920	-10.3
Automóviles	197	209	6.1	0	0	n.c.	197	209	6.1
Camiones ligeros	194	95	-51.0	0	0	n.c.	194	95	-51.0
Land Rover	391	304	-22.3	0	0	n.c.	391	304	-22.3
Automóviles	48	74	54.2	36	15	-58.3	12	59	391.7
Camiones ligeros	371	253	-31.8	0	0	n.c.	371	253	-31.8
Lincoln	419	327	-22.0	36	15	-58.3	383	312	-18.5
Automóviles	8,945	6,344	-29.1	2,795	4,162	48.9	6,150	2,182	-64.5
Camiones ligeros	7,244	6,578	-9.2	0	2,403	n.c.	7,244	4,175	-42.4
Mazda	16,189	12,922	-20.2	2,795	6,565	134.9	13,394	6,357	-52.5
Automóviles	1,535	1,236	-19.5	0	0	n.c.	1,535	1,236	-19.5
Camiones ligeros	3,378	3,065	-9.3	0	0	n.c.	3,378	3,065	-9.3
Mercedes Benz	4,913	4,301	-12.5	0	0	n.c.	4,913	4,301	-12.5
Automóviles	1,294	850	-34.3	0	0	n.c.	1,294	850	-34.3
Camiones ligeros	239	212	-11.3	0	0	n.c.	239	212	-11.3
MINI	1,533	1,062	-30.7	0	0	n.c.	1,533	1,062	-30.7
Automóviles	1,694	1,375	-18.8	0	0	n.c.	1,694	1,375	-18.8
Camiones ligeros	2,638	1,992	-24.5	0	0	n.c.	2,638	1,992	-24.5
Mitsubishi	4,332	3,367	-22.3	0	0	n.c.	4,332	3,367	-22.3
Automóviles	46,041	39,154	-15.0	45,269	38,809	-14.3	772	345	-55.3
Camiones ligeros	25,432	21,626	-15.0	19,685	16,367	-16.9	5,747	5,259	-8.5
Nissan	71,473	60,780	-15.0	64,954	55,176	-15.1	6,519	5,604	-14.0
Automóviles	561	426	-24.1	0	0	n.c.	561	426	-24.1
Camiones ligeros	2,050	2,222	8.4	0	0	n.c.	2,050	2,222	8.4
Peugeot	2,611	2,648	1.4	0	0	n.c.	2,611	2,648	1.4
Automóviles	85	107	25.9	0	0	n.c.	85	107	25.9
Camiones ligeros	276	243	-12.0	0	0	n.c.	276	243	-12.0
Porsche	361	350	-3.0	0	0	n.c.	361	350	-3.0
Automóviles	970	3,197	229.6	0	0	n.c.	970	3,197	229.6
Camiones ligeros	6,007	4,262	-29.0	0	0	n.c.	6,007	4,262	-29.0
Renault	6,977	7,459	6.9	0	0	n.c.	6,977	7,459	6.9
Automóviles	4,721	3,753	-20.5	0	0	n.c.	4,721	3,753	-20.5
Camiones ligeros	1,661	1,622	-2.3	0	0	n.c.	1,661	1,622	-2.3
SEAT	6,382	5,375	-15.8	0	0	n.c.	6,382	5,375	-15.8
Automóviles	27	0	-100.0	0	0	n.c.	27	0	-100.0
Smart	27	0	-100.0	0	0	n.c.	27	0	-100.0
Automóviles	20	24	20.0	0	0	n.c.	20	24	20.0
Camiones ligeros	228	346	51.8	0	0	n.c.	228	346	51.8
Subaru	248	370	49.2	0	0	n.c.	248	370	49.2
Automóviles	5,574	5,242	-6.0	0	0	n.c.	5,574	5,242	-6.0
Camiones ligeros	1,652	1,716	3.9	0	0	n.c.	1,652	1,716	3.9
Suzuki	7,226	6,958	-3.7	0	0	n.c.	7,226	6,958	-3.7
Automóviles	9,802	10,771	9.9	273	313	14.7	9,529	10,458	9.7
Camiones ligeros	16,237	13,481	-17.0	0	0	n.c.	16,237	13,481	-17.0
Toyota	26,039	24,252	-6.9	273	313	14.7	25,766	23,939	-7.1
Automóviles	25,857	23,850	-7.8	8,217	7,512	-8.6	17,640	16,338	-7.4
Camiones ligeros	8,375	9,287	10.9	3,598	3,075	-14.5	4,777	6,212	30.0
Volkswagen	34,323	33,137	-3.2	11,815	10,587	-10.4	22,417	22,550	0.6
Automóviles	201	270	34.3	0	0	n.c.	201	270	34.3
Camiones ligeros	229	228	-0.4	0	0	n.c.	229	228	-0.4
Volvo	430	498	15.8	0	0	n.c.	430	498	15.8
Automóviles	197,621	173,742	-12.1	75,128	71,771	-4.5	122,493	101,971	-16.8
Camiones ligeros	135,379	122,935	-9.2	38,481	41,092	6.8	96,898	81,843	-15.5
Venta al Público	333,000	296,677	-10.9	113,609	112,863	-0.7	219,391	183,814	-16.2

Producción de Vehículos por Marca

Empresa	Cifras Acumuladas		
	Marzo		
	2019	2020	Var. %
Audi	50,004	34,152	-31.7
Camiones ligeros	50,004	34,152	-31.7
BMW	0	13,790	n.c.
Automóviles	0	13,790	n.c.
Chrysler	138,544	121,962	-12.0
Camiones ligeros	138,544	121,962	-12.0
Fiat	968	0	-100.0
Automóviles	968	0	-100.0
Ford Motor	86,530	65,081	-24.8
Automóviles	86,530	64,883	-25.0
Camiones ligeros	0	198	n.c.
General Motors	209,711	217,153	3.5
Automóviles	6,064	13,993	130.8
Camiones ligeros	203,647	203,160	-0.2
Honda	58,099	35,399	-39.1
Automóviles	17,667	14,062	-20.4
Camiones ligeros	40,432	21,337	-47.2
JAC	1,217	1,498	23.1
Automóviles	41	82	100.0
Camiones ligeros	1,176	1,416	20.4
KIA	70,200	71,300	1.6
Automóviles	70,200	71,300	1.6
Mazda	25,791	48,907	89.6
Automóviles	25,791	18,771	-27.2
Camiones ligeros	0	30,136	n.c.
Nissan	190,340	163,420	-14.1
Automóviles	123,771	95,970	-22.5
Camiones ligeros	66,569	67,450	1.3
Toyota	52,080	37,966	-27.1
Automóviles	9,623	1,851	-80.8
Camiones ligeros	42,457	36,115	-14.9
Volkswagen			

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 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 Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).