

Industria de Vehículos Pesados en México, Julio

MENSAJES IMPORTANTES:

- La **industria de vehículos pesados se mantuvo débil al inicio del segundo semestre**, reportando todavía fuertes caídas anuales en materia de producción (-68.6%), exportación (-44.8%) y ventas minoristas (-18.4%).
- Pese a la reapertura económica, interna y externa, las **contracciones anuales de las principales variables de esta industria siguieron siendo de consideración, confirmando las proyecciones de que caerá con fuerza este año** y quizás también el próximo, si el gobierno no toma acciones inmediatas para impulsarla.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

El INEGI anunció el mes pasado que a partir de julio difundiría **información sobre producción y comercialización de vehículos pesados nuevos**, pues con ello daría "información útil que complementará los datos ya disponibles de vehículos ligeros, a fin de tener un panorama completo de la industria automotriz terminal del país", refiriendo que la producción de autos y camiones (ligeros y pesados) es la principal actividad de las manufacturas, que en 2018 aportó 11% de su PIB, en tanto que la fabricación de autopartes ocupó el segundo lugar, con una participación del 9%, lo que da idea de la importancia de la industria automotriz de nuestro país.

En esta segunda entrega de información, puede verse que en julio la **venta minorista de vehículos pesados** moderó su avance mensual de 63.1% a 26.1%, pero continuó reportando un crecimiento de doble dígito, quizá todavía atribuible al cumplimiento de pedidos atrasados, así como a la reapertura de actividades, tras la suspensión por la crisis sanitaria; ello auspició una **nueva moderación de su decremento anual**, ahora de -47.5% a **-18.4%** (vs. +8.8% un año antes). Así, en el acumulado enero-julio de 2020, se vendieron 14,367 unidades, cifra 43.0% menor a la de similar lapso de un año antes. La venta mensual al mayoreo igual suavizó su paso, de 168.5% a 30.0%, pero en forma anual repuntó 50.9%, tras 12 descensos consecutivos, y en enero-julio su reducción fue de -56.3%.

En referencia con la **producción de camiones, su retroceso anual se acentuó** de -32.3% a -68.6% (vs. +3.9% un año antes), ante una caída mensual de -47.3%, tras dos importantes avances, en tanto que en el acumulado de los primeros siete meses del año decreció -48.3% (vs. +23.8% de un año antes), lo que implicó una fabricación de 64,500 unidades. En el mismo sentido, la **exportación de vehículos pesados profundizó su contracción** anual, de -32.4% a -44.8% entre junio y julio (vs. +11.1% un año antes), tras un marginal avance mensual de 0.4%, y con ello, en enero-julio se enviaron al exterior 59,005 unidades, cifra 42.6% menor a la de igual lapso de 2019.

Así, **pese a la reapertura económica, interna y externa, la industria de vehículos pesados se mantuvo débil en julio**, reportando una fuerte caída mensual en su producción y una insignificante alza en su exportación, auspiciando caídas anuales más pronunciadas en ambos casos; por su parte, la comercialización interna, tanto minorista como mayorista suavizaron su avance mensual, con la primera moderando su baja anual y la segunda repuntando significativamente. En este contexto, Miguel Elizalde, presidente de la ANPACT, señaló que "El mercado interno se encuentra aún muy por debajo de los niveles anteriores a la pandemia de Covid-19, en 2019 el promedio mensual de ventas al mayoreo era de 3,324 unidades mensuales, es decir estamos todavía 30% abajo, en el marco de una crisis más profunda que la del 2009", reiterando que renovar la flota tendría efecto multiplicador en la economía. Por su parte, Guillermo Rosales, titular de la AMDA, comentó que "El mercado al menudeo de vehículos comerciales pesados en nuestro país enfrenta limitantes estructurales, además de la coyuntura provocada por el Covid-19, que profundizó la crisis económica".

CONTACTO

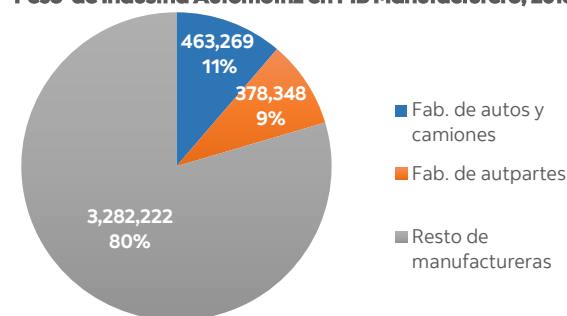
Carlos González Martínez, Subdirector

55.5123.2685

Estudios Económicos

cgmartinez@scotiab.com.mx

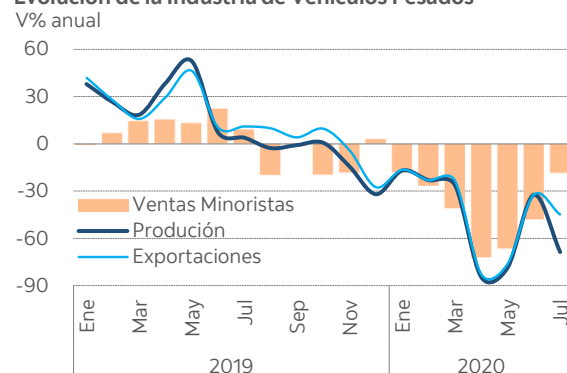
Peso de Industria Automotriz en PIB Manufacturero, 2018



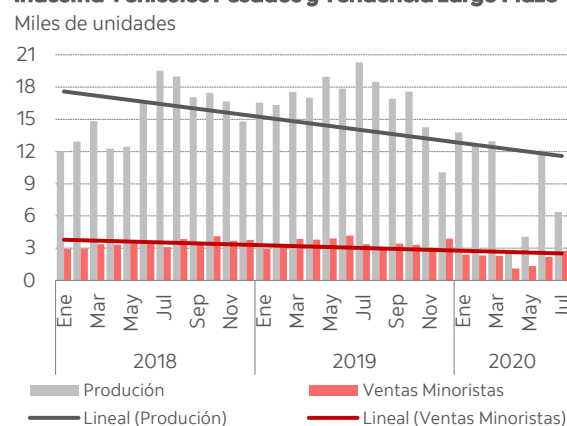
Industria de Vehículos Pesados (cifras absolutas en miles)

Fecha	Venta		Expor-tación	Impor-tación	Produc-ción
	Menudeo	Mayoreo			
Julio 2020	2.750	2.563	10.019	0.336	6.379
Julio 2019	3.371	1.698	18.140	0.466	20.310
Var. % anual	-18.4	50.9	-44.8	-27.9	-68.6
Ene-Jul 2020	14.367	11.874	59.005	1.937	64.500
Ene-Jul 2019	25.193	27.170	102.759	3.609	124.651
Var. % anual	-43.0	-56.3	-42.6	-46.3	-48.3

Evolución de la Industria de Vehículos Pesados



Industria Vehículos Pesados y Tendencia 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).