

Industria Automotriz en México, Noviembre

MENSAJES IMPORTANTES:

- **Persiste una tendencia negativa en la venta interna de vehículos**, al contraerse en noviembre 7.0% anual, para sumar 29 retrocesos en los últimos 30 meses.
- Por su parte, tanto la **producción** (-13.0%) como la **exportación** (-7.5%) volvieron a caer y reportaron su ritmo más débil para un mes similar desde el 2003 en el primer caso y desde el 2008 en el segundo.
- 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 décima caída consecutiva, moderando ahora su retroceso de -8.9% a -7.0% (vs. -5.3% un año antes), de manera que durante el onceavo mes del año se comercializaron 124,797 unidades. Con ello, en el período acumulado enero-noviembre de 2019 se vendieron 1,187,284 vehículos, equivalente a una baja anual de -7.6% (vs. -6.6% en similar lapso de 2018). Sobresalen, por su peso en el mercado, los incrementos que exhibieron las ventas mensuales de Volvo (+106.1%), Renault (+20.5%) y Mazda (+3.8%), compensados por los retrocesos de Nissan (-10.5%), General Motors (-16.4%) y Volkswagen (-12.3%). De acuerdo con Guillermo Rosales, director general adjunto de la AMDA, se espera que la caída en ventas se profundice, de modo que se termine el año con una disminución anual de 9%.

Por su parte, la **producción de autos** continuó en terreno negativo por séptimo mes consecutivo, suavizando ligeramente su retroceso de -16.3% en octubre a -13.0% en noviembre (vs. -1.2% un año antes), su peor ritmo para un mes similar desde 2003. Así, en el acumulado enero-noviembre se produjeron 3,542,768 automóviles, contra 3,672,896 en el mismo lapso de 2018, equivalente a una baja de -3.5% (vs. +0.1% 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 en producción, por su representación en el mercado, fueron Audi (-27.6%), FCA (-15.7%) y Nissan (-17.6%), mientras que Mazda (+10.5%), Jac (+7.7%) y General Motors (+9.1%) contrarrestaron parcialmente esta contracción. En esta ocasión, **parte de la caída en la producción también se debe al retroceso de Honda** que, como comentamos en guías anteriores, su planta de Celaya se vio afectada por una inundación entre julio y octubre del año pasado, por lo que su desempeño se vio favorecido por una baja base de comparación los meses previos.

Finalmente, **en sintonía con la producción**, la **exportación de automóviles** observó una disminución menos marcada, al pasar de -19.5% a -7.5% anual entre octubre y noviembre (vs. -0.2% un año antes), su desempeño más débil para un mes similar desde 2008. Así, en lo que va del año la exportación acumulada de automóviles reportó un retroceso anual de -2.2%, mientras que en similar lapso de 2018 creció 6.3%.

En resumen, la industria automotriz mantuvo un **mal desempeño** al paso del cuarto trimestre del año. Así, 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

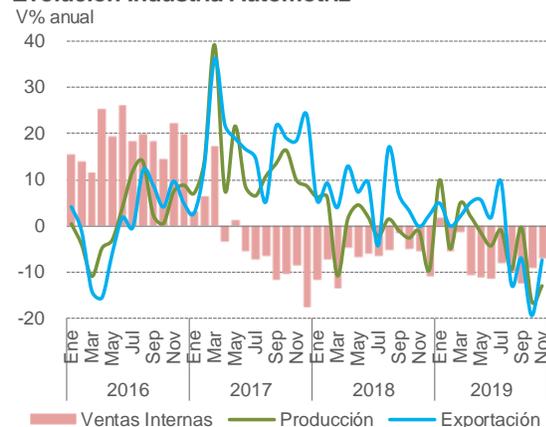
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

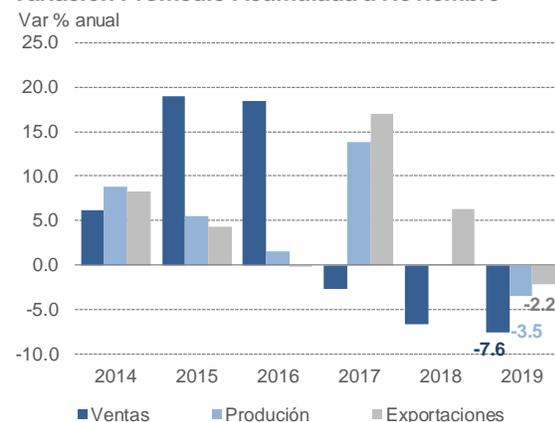
Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Noviembre 2019	124.8	268.3	300.3
Noviembre 2018	134.1	290.0	345.2
Var. % anual	-7.0	-7.5	-13.0
Ene-Nov 2019	1,187.3	3,104.4	3,542.8
Ene-Nov 2018	1,284.6	3,174.2	3,672.9
Var. % anual	-7.6	-2.2	-3.5

Evolución Industria Automotriz



Variación Promedio Acumulada a Noviembre



Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Acumulado a Noviembre								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
Automóviles	329	276	-16.1	0	0	n.c.	329	276	-16.1
Camiones ligeros	1,561	1,386	-11.2	0	0	n.c.	1,561	1,386	-11.2
Acura	1,890	1,662	-12.1	0	0	n.c.	1,890	1,662	-12.1
Automóviles	259	177	-31.7	0	0	n.c.	259	177	-31.7
Alfa Romeo	259	177	-31.7	0	0	n.c.	259	177	-31.7
Automóviles	9,179	7,250	-21.0	0	0	n.c.	9,179	7,250	-21.0
Camiones ligeros	4,082	3,603	-11.7	2,663	2,574	-3.3	1,419	1,029	-27.5
Audi	13,261	10,853	-18.2	2,663	2,574	-3.3	10,598	8,279	-21.9
Automóviles	1,343	2,490	85.4	1,268	2,179	71.8	75	311	314.7
Camiones ligeros	375	520	38.7	28	188	571.4	347	332	-4.3
Baic	1,718	3,010	75.2	1,296	2,367	82.6	422	643	52.4
Automóviles	5	10	100.0	0	0	n.c.	5	10	100.0
Bentley	5	10	100.0	0	0	n.c.	5	10	100.0
Automóviles	7,535	5,387	-28.5	0	98	n.c.	7,535	5,289	-29.8
Camiones ligeros	9,602	11,036	14.9	0	0	n.c.	9,602	11,036	14.9
BMW	17,137	16,423	-4.2	0	98	n.c.	17,137	16,325	-4.7
Automóviles	19,773	13,633	-31.1	0	0	n.c.	19,773	13,633	-31.1
Camiones ligeros	38,958	37,130	-4.7	13,661	15,878	16.2	25,297	21,252	-16.0
Chrysler	58,731	50,763	-13.6	13,661	15,878	16.2	45,070	34,885	-22.6
Automóviles	8,320	6,620	-20.4	21	90	328.6	8,299	6,530	-21.3
Camiones ligeros	601	338	-43.8	0	0	n.c.	601	338	-43.8
Fiat	8,921	6,958	-22.0	21	90	328.6	8,900	6,868	-22.8
Automóviles	27,781	17,529	-36.9	5,214	2,246	-56.9	22,567	15,283	-32.3
Camiones ligeros	35,102	35,276	0.5	0	0	n.c.	35,102	35,276	0.5
Ford Motor	62,883	52,805	-16.0	5,214	2,246	-56.9	57,669	50,559	-12.3
Automóviles	161,699	146,297	-9.5	8,784	290	-96.7	152,915	146,007	-4.5
Camiones ligeros	45,253	41,693	-7.9	24,362	27,253	11.9	20,891	14,440	-30.9
General Motors	206,952	187,990	-9.2	33,146	27,543	-16.9	173,806	160,447	-7.7
Automóviles	29,885	24,082	-19.4	3,245	2,885	-11.1	26,640	21,197	-20.4
Camiones ligeros	45,010	42,236	-6.2	12,068	15,256	26.4	32,942	26,980	-18.1
Honda	74,895	66,318	-11.5	15,313	18,141	18.5	59,582	48,177	-19.1
Automóviles	27,459	25,999	-5.3	11,498	9,885	-14.0	15,961	16,114	1.0
Camiones ligeros	18,066	14,951	-17.2	0	0	n.c.	18,066	14,951	-17.2
Hyundai	45,525	40,950	-10.0	11,498	9,885	-14.0	34,027	31,065	-8.7
Automóviles	669	282	-57.8	0	0	n.c.	669	282	-57.8
Camiones ligeros	1,240	1,014	-18.2	195	370	89.7	1,045	644	-38.4
Infiniti	1,909	1,296	-32.1	195	370	89.7	1,714	926	-46.0
Camiones ligeros	1,542	1,736	12.6	0	0	n.c.	1,542	1,736	12.6
ISUZU	1,542	1,736	12.6	0	0	n.c.	1,542	1,736	12.6
Automóviles	202	234	15.8	202	234	15.8	0	0	n.c.
Camiones ligeros	2,233	3,750	67.9	2,233	3,750	67.9	0	0	n.c.
JAC	2,435	3,984	63.6	2,435	3,984	63.6	0	0	n.c.
Automóviles	307	286	-6.8	0	0	n.c.	307	286	-6.8
Jaguar	307	286	-6.8	0	0	n.c.	307	286	-6.8
Automóviles	58,165	61,804	6.3	47,951	49,290	2.8	10,214	12,514	22.5
Camiones ligeros	27,752	25,416	-8.4	0	0	n.c.	27,752	25,416	-8.4
KIA	85,917	87,220	1.5	47,951	49,290	2.8	37,966	37,930	-0.1
Automóviles	963	828	-14.0	0	0	n.c.	963	828	-14.0
Camiones ligeros	305	498	63.3	0	0	n.c.	305	498	63.3
Land Rover	1,268	1,326	4.6	0	0	n.c.	1,268	1,326	4.6
Automóviles	270	330	22.2	78	124	59.0	192	206	7.3
Camiones ligeros	1,448	1,167	-19.4	0	0	n.c.	1,448	1,167	-19.4
Lincoln	1,718	1,497	-12.9	78	124	59.0	1,640	1,373	-16.3
Automóviles	27,835	30,162	8.4	11,114	13,079	17.7	16,721	17,083	2.2
Camiones ligeros	24,222	24,013	-0.9	0	987	n.c.	24,222	23,026	-4.9
Mazda	52,057	54,175	4.1	11,114	14,066	26.6	40,943	40,109	-2.0
Automóviles	7,600	4,821	-36.6	0	0	n.c.	7,600	4,821	-36.6
Camiones ligeros	13,178	13,731	4.2	0	0	n.c.	13,178	13,731	4.2
Mercedes Benz	20,778	18,552	-10.7	0	0	n.c.	20,778	18,552	-10.7
Automóviles	5,040	4,151	-17.6	0	0	n.c.	5,040	4,151	-17.6
Camiones ligeros	946	1,134	19.9	0	0	n.c.	946	1,134	19.9
MINI	5,986	5,285	-11.7	0	0	n.c.	5,986	5,285	-11.7
Automóviles	5,678	6,128	7.9	0	0	n.c.	5,678	6,128	7.9
Camiones ligeros	7,106	8,027	13.0	0	0	n.c.	7,106	8,027	13.0
Mitsubishi	12,784	14,155	10.7	0	0	n.c.	12,784	14,155	10.7
Automóviles	171,417	146,754	-14.4	169,291	144,797	-14.5	2,126	1,957	-7.9
Camiones ligeros	111,015	95,131	-14.3	82,741	73,405	-11.3	28,274	21,726	-23.2
Nissan	282,432	241,885	-14.4	252,032	218,202	-13.4	30,400	23,683	-22.1
Automóviles	2,101	1,994	-5.1	0	0	n.c.	2,101	1,994	-5.1
Camiones ligeros	6,732	7,984	18.6	0	0	n.c.	6,732	7,984	18.6
Peugeot	8,833	9,978	13.0	0	0	n.c.	8,833	9,978	13.0
Automóviles	652	409	-37.3	0	0	n.c.	652	409	-37.3
Camiones ligeros	688	860	25.0	0	0	n.c.	688	860	25.0
Porsche	1,340	1,269	-5.3	0	0	n.c.	1,340	1,269	-5.3
Automóviles	5,930	10,202	72.0	0	0	n.c.	5,930	10,202	72.0
Camiones ligeros	19,122	19,057	-0.3	0	0	n.c.	19,122	19,057	-0.3
Renault	25,052	29,259	16.8	0	0	n.c.	25,052	29,259	16.8
Automóviles	18,217	16,860	-7.4	0	0	n.c.	18,217	16,860	-7.4
Camiones ligeros	3,044	5,438	78.6	0	0	n.c.	3,044	5,438	78.6
SEAT	21,261	22,298	4.9	0	0	n.c.	21,261	22,298	4.9
Automóviles	956	30	-96.9	0	0	n.c.	956	30	-96.9
Smart	956	30	-96.9	0	0	n.c.	956	30	-96.9
Automóviles	98	89	-9.2	0	0	n.c.	98	89	-9.2
Camiones ligeros	973	1,062	9.1	0	0	n.c.	973	1,062	9.1
Subaru	1,071	1,151	7.5	0	0	n.c.	1,071	1,151	7.5
Automóviles	16,662	21,421	28.6	0	0	n.c.	16,662	21,421	28.6
Camiones ligeros	6,873	7,038	2.4	0	0	n.c.	6,873	7,038	2.4
Suzuki	23,535	28,459	20.9	0	0	n.c.	23,535	28,459	20.9
Automóviles	48,663	42,779	-12.1	2,086	990	-52.5	46,577	41,789	-10.3
Camiones ligeros	47,563	51,563	8.4	0	0	n.c.	47,563	51,563	8.4
Toyota	96,226	94,342	-2.0	2,086	990	-52.5	94,140	93,352	-0.8
Automóviles	112,739	95,606	-15.2	38,364	28,970	-24.5	74,375	66,636	-10.4
Camiones ligeros	30,530	33,436	9.5	13,418	13,312	-0.8	17,112	20,214	17.6
Volkswagen	143,269	129,042	-9.9	51,782	42,282	-18.3	91,487	86,760	-5.2
Automóviles	807	1,093	35.4	0	0	n.c.	807	1,093	35.4
Camiones ligeros	982	1,047	6.6	0	0	n.c.	982	1,047	6.6
Volvo	1,789	2,140	19.6	0	0	n.c.	1,789	2,140	19.6
Automóviles	778,538	696,013	-10.6	299,116	255,157	-14.7	479,422	440,856	-8.0
Camiones ligeros	506,104	491,271	-2.9	151,369	152,973	1.1	354,735	338,298	-4.6
Venta al Público	1,284,642	1,187,284	-7.6	450,485	408,130	-9.4	834,157	779,154	-6.6

Producción de Vehículos por Marca

Empresa	Cifras Acumuladas		

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).