

Industria Automotriz en México, Julio

MENSAJES IMPORTANTES:

- **Persiste una tendencia negativa en la venta interna de vehículos**, al contraerse en julio 7.9% anual, para sumar 25 retrocesos en los últimos 26 meses.
- Por su parte, la **producción** (-1.0%) y la **exportación** (+9.5%) se vieron **favorecidas** por un importante **incremento** en la **fabricación** de automóviles **Honda**, que a su vez se vio **impulsado por una baja base de comparación**.
- Mantenemos nuestra perspectiva de un entorno poco favorable para la industria automotriz, ante la persistencia de distintos riesgos como una menor demanda externa; un continuo debilitamiento del mercado laboral interno; y condiciones de mayor incertidumbre, con un impacto directo en la inversión privada y el consumo.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

La **venta interna de autos** nuevos reportó su sexta caída consecutiva, moderando ahora su retroceso de -11.4% a -7.9% (vs. -6.4% un año antes), de manera que durante el séptimo mes del año se comercializaron 105,699 unidades. Con ello, en el período acumulado enero-julio de 2019 se vendieron 744,296 vehículos, equivalente a una baja anual de -6.6% (vs. -8.1% en similar lapso de 2018). Nuevamente sobresale, por su peso en el mercado, el crecimiento que exhibieron las ventas mensuales de Renault (+31.6%), Suzuki (+30.1%) y Toyota (+14.1%), compensado por los retrocesos de General Motors (-13.2%), Nissan (-13.5%) y Honda (-23.5%).

Por su parte, la **producción de autos** continuó en terreno negativo, aunque también suavizó su caída, pasando de -4.4% en junio a -1.0% en julio (vs. -2.3% un año antes), lo cual implicó una fabricación de 292,641 unidades. De esta manera, en el acumulado enero-julio se produjeron 2,271,703 automóviles, contra 2,260,422 en el mismo lapso de 2018, representando un avance de 0.5% (vs. +0.6% 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 Mazda (-44.1%), Volkswagen (-36.0%) y Nissan (-21.6%); mientras que Honda (+542.3%), KIA (+28.9%) y General Motors (+19.3%) ayudaron parcialmente a contrarrestar la disminución. Vale la pena detallar que la **menor caída en producción se explica**, en buena parte, **por** el incremento en la fabricación de vehículos Honda, cuya operación se vio negativamente afectada entre julio y octubre del año pasado al inundarse una de sus plantas, con lo que las cifras a julio están favorecidas por una **baja base de comparación**.

Finalmente, la **exportación de automóviles** observó un mayor dinamismo, al pasar de 1.7% a 9.5% anual entre junio y julio (vs. -4.3% un año antes), registrando un total de 270,904 unidades comercializadas. Con ello, en lo que va del año la exportación acumulada de automóviles reportó una variación anual de 3.9%, mientras que en 2018 ésta fue de 6.2%. Al igual que en la producción, el mayor **crecimiento exportador** estuvo **determinado por** el importante **avance de Honda**; no obstante, se espera que éste sea de carácter transitorio por lo que resulta **incierto** si este incremento pudiera ser **sostenible**, dados los riesgos a los que se enfrenta de la industria.

En suma, al séptimo mes del año, la **venta de vehículos** continuó exhibiendo una **tendencia relativamente débil**, en tanto que la **producción y la exportación** se vieron **favorecidas por** un importante incremento en la fabricación de automóviles Honda, que a su vez se vio impulsado por una **baja base de comparación**; sin embargo, resulta incierto que la recuperación en la **producción y exportación** sea **sostenible** pues persisten ciertos riesgos para la industria, entre los cuales destacan: 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 mayor incertidumbre económica y política, con un impacto directo en la inversión privada y el consumo.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

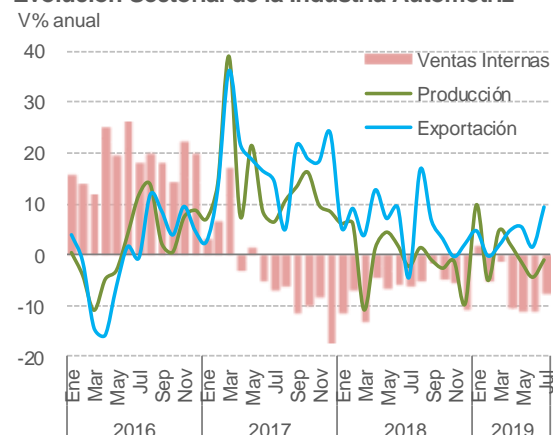
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

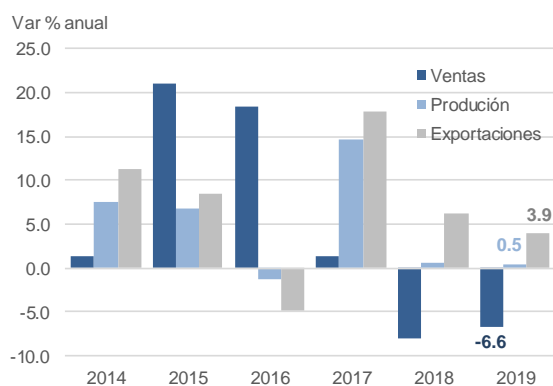
Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Julio 2019	105.7	270.9	292.6
Julio 2018	114.8	247.4	295.7
Var. % anual	-7.9	9.5	-1.0
Ene-Jul 2019	744.3	2,017.7	2,271.7
Ene-Jul 2018	797.2	1,941.9	2,260.4
Var. % anual	-6.6	3.9	0.5

Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



Variaciones Acumuladas Industria Automotriz a Julio



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).