08 de mayo de 2020

Industria Automotriz en México, Abril

MENSAJES IMPORTANTES:

- La venta interna de vehículos se desplomó -64.5% anual en abril, su mayor caída desde que se cuenta con registros, con todas las marcas registrando retrocesos mayores al 30%.
- Por su parte, tanto la **producción** como la **exportación** de automóviles observaron **contracciones sin precedentes**, de 98.8% y 90.2%, respectivamente.
- Los resultados observados representan disminuciones nunca antes vistas e implican un duro golpe para la actividad económica del país. Aunque aún se está analizando, existe la posibilidad de que a partir del próximo 17 de mayo se implemente una reapertura gradual de algunas actividades estratégicas, incluida la industria automotriz; no obstante, ello conlleva el riesgo de que reactivar antes de tiempo traiga consigo una segunda ola de contagios.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

En abril, la venta interna de autos nuevos se desplomó 64.5% anual, desde -25.5% el mes previo (vs. -10.4% un año antes), siendo éste su mayor retroceso desde que se cuenta con registros, con todas las marcas registrando caídas anuales mayores al 30%. Así, en el primer cuatrimestre de 2020 se vendieron 331,580 automóviles, cifra 23.1% 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 Volkswagen (-66.3%), General Motors (-64.6%) y Nissan (-62.1%), mientras que las de Jaguar (-90.0%), Acura (-90.9%) e Isuzu (-91.4%) fueron las más pronunciadas, sin considerar su participación en el mercado.

Por su parte, la **producción de autos también observó una caída sin precedentes**, pasando de -24.6% a -98.8% (vs. 2.1% un año antes), al producirse apenas 3,722 unidades, de manera que en el acumulado de los cuatro primeros meses del año se fabricaron 912,115 unidades, equivalente a una disminución de -29.5% anual. De las 12 empresas cuyo ensamble de autos se realiza en nuestro país, KIA y Ford Motor fueron las únicas que no pararon por completo su producción, al fabricar 3,704 y 18 unidades, respectivamente.

Similarmente, la **exportación de automóviles profundizó drásticamente su contracción**, de -11.9% a -90.2% anual entre marzo y abril (vs. 5.0% un año antes), equivalente a 27,889 unidades exportadas, de manera que en el acumulado enero-abril de 2020 se exportaron 807,158 automóviles, cifra 28.0% menor a la de igual lapso de 2019.

En suma, si bien ya se anticipaba un freno significativo al interior de la industria automotriz a inicios del segundo trimestre del año -ante la puesta en marcha de medidas de contención para frenar la propagación del Covid-19- los resultados observados representan caídas nunca antes vistas e implican un duro golpe para la actividad económica del país. Por su parte, aunque aún se está analizando, existe la posibilidad de que a partir del próximo 17 de mayo se implemente una reapertura gradual de algunas actividades estratégicas, incluida la industria automotriz, por su vínculo comercial con EUA y Canadá; no obstante, ello conlleva el riesgo de que reactivar antes de tiempo traiga consigo una segunda ola de contagios con potencial de dañar aún más a la economía.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

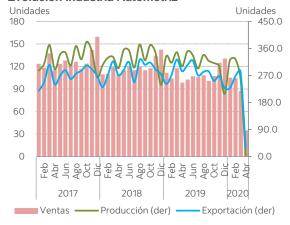
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

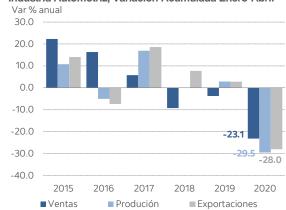
Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Abril 2020	34.9	27.9	3.7
Abril 2019	98.3	284.5	300.1
Var. % anual	-64.5	-90.2	-98.8
Ene-Abr 2020	331.6	807.2	912.1
Ene-Abr 2019	431.3	1,121.5	1,293.7
Var. % anual	-23.1	-28.0	-29.5

Evolución Industria Automotriz



Industria Automotriz, Variación Acumulada Enero-Abril



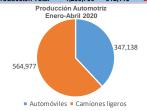
ESTUDIOS ECONÓMICOS | GUIA ECONÓMICA

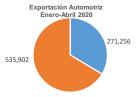
Scotiabank®

08 de mayo de 2020

Empresa				Acumi	ılado a Abril				
,	Total Mercado Interno			De Fabri	icación Naci		De Importación		
Automóviles	2019 122	2020	Var. %	2019	2020	Var. % n.c.	2019 122	2020	Var. 9
Camiones ligeros	552	282	-48.9	0	0	n.c.	552	282	-48
Acura	674	320	-52.5	0	0	n.c.	674	320	-52
Automóviles	64	27	-57.8	0	0	n.c.	64	27	-57
Alfa Romeo	64	27	-57.8	0	0	n.c.	64	27	-57
Automóviles	2,695	1,929	-28.4	0	0	n.c.	2,695	1,929	-28
Camiones ligeros Audi	1,190 3,885	819 2,748	-31.2 -29.3	843 843	544 544	-35.5 -35.5	347 3,042	275 2,204	-20 - 27 .
Automóviles	1,074	317	-70.5	971	293	-69.8	103	24	-76
Camiones ligeros	133	253	90.2	24	40	66.7	109	213	95
Baic	1,207	570	-52.8	995	333	-66.5	212	237	11
Automóviles	5	2	-60.0	0	0	n.c.	5	2	-60
Bentley	5	2	-60.0	0	0	n.c.	5	2	-60
Automóviles	2,434	1,628 2.185	-33.1	0	166	n.c.	2,434 3.878	1,462	-39
Camiones ligeros BMW	3,878 6,312	2,185 3,813	-43.7 - 39.6	0 0	0 166	n.c. n.c.	6,312	2,185 3,647	-43
Automóviles	4,516	2,892	-36.0	0	0	n.c.	4,516	2,892	-36
Camiones ligeros	12,581	11,774	-6.4	4,737	5,812	22.7	7,844	5,962	-24
Chrysler	17,097	14,666	-14.2	4,737	5,812	22.7	12,360	8,854	-28
Automóviles	2,791	1,500	-46.3	20	12	-40.0	2,771	1,488	-46
Camiones ligeros	153	105	-31.4	0	0	n.c.	153	105	-31
Fiat Nutomávilos	2,944	1,605	-45.5 -48.7	20 954	12 326	-40.0 -65.8	2,924	1,593	-45 -46
Automóviles	7,367	3,781 9,246	-48.7 -28.1	954	326		6,413	3,455 9,246	-46
Camiones ligeros	12,867 20,234	13,027	-28.1 -35.6	954	326	n.c. -65.8	12,867 19,280	12,701	-28 -34
Automóviles	53,848	43,602	-19.0	282	5,576	1,877.3	53,566	38,026	-29
Camiones ligeros	13,564	12,456	-8.2	7,972	9,539	1,677.3	5,592	2,917	-47
General Motors	67,412	56,058	-16.8	8,254	15,115	83.1	59,158	40,943	-30
Automóviles	9,734	6,210	-36.2	1,066	731	-31.4	8,668	5,479	-36
Camiones ligeros	16,393	10,879	-33.6	5,901	4,092	-30.7	10,492	6,787	-35
londa	26,127	17,089	-34.6	6,967	4,823	-30.8	19,160	12,266	-36
Automóviles	9,212	6,337	-31.2	3,700	2,625	-29.1	5,512	3,712	-32
Camiones ligeros	5,508	4,644	-15.7	3.700	2 625	n.c.	5,508	4,644 8.356	-15 -24
Hyundai Nutomóvilos	14,720 121	10,981	-25.4 -47.1	-,	2,625	-29.1	11,020	-,	-24
Automóviles	121 407	64 248	-47.1 -39.1	152	0 75	n.c.	121 255	64 173	-47 -32
Camiones ligeros nfiniti	407 528	248 312	-39.1 -40.9	152 152	75 75	-50.7 -50.7	255 376	173 237	-32 -37
Camiones ligeros	481	276	-40.9	0	0	n.c.	481	276	-42
SUZU	481	276	-42.6	0	ŏ	n.c.	481	276	-42
Automóviles	77	81	5.2	77	81	5.2	0	0	r
Camiones ligeros	1,151	1,127	-2.1	1,151	1,127	-2.1	0	0	r
IAC	1,228	1,208	-1.6	1,228	1,208	-1.6	0	0	n
Automóviles	123	41	-66.7	0	0	n.c.	123	41	-66
laguar	123	41	-66.7	0	0	n.c.	123	41	-66
Automóviles	21,843	16,464	-24.6 -15.2	17,021	13,950	-18.0	4,822	2,514	-47 -15
Camiones ligeros KIA	9,703 31,546	8,228 24,692	-15.2 -21.7	0 17,021	0 13,950	n.c. -18.0	9,703 14,525	8,228 10,742	-15 -26
Automóviles	238	224	-5.9	0	13,930	n.c.	238	224	-20
Camiones ligeros	223	110	-50.7	0	0	n.c.	223	110	-50
and Rover	461	334	-27.5	Ŏ	0	n.c.	461	334	-27
Automóviles	63	78	23.8	39	17	-56.4	24	61	154
Camiones ligeros	472	298	-36.9	0	0	n.c.	472	298	-36
_incoln	535	376	-29.7	39	17	-56.4	496	359	-27
Automóviles	11,777	7,370	-37.4	3,573	4,739	32.6	8,204	2,631	-67
Camiones ligeros	8,710	7,472	-14.2	0	2,645	n.c.	8,710	4,827	-44
Mazda Automóviles	20,487 1,855	14,842	-27.6 -27.2	3,573	7,384	106.7	16,914	7,458	-55 -27
Camiones ligeros	5,130	1,351 3,934	-27.2	0	0	n.c.	1,855 5,130	1,351 3,934	-27
Mercedes Benz	6,985	5,285	-24.3	0	0	n.c.	6,985	5,285	-24
Automóviles	1,703	870	-48.9	0	0	n.c.	1,703	870	-48
Camiones ligeros	305	243	-20.3	ō	ō	n.c.	305	243	-20
MINI	2,008	1,113	-44.6	0	0	n.c.	2,008	1,113	-44
Automóviles	2,291	1,450	-36.7	0	0	n.c.	2,291	1,450	-36
Camiones ligeros	3,582	2,200	-38.6	0	0	n.c.	3,582	2,200	-38
Mitsubishi	5,873	3,650	-37.9	0	0	n.c.	5,873	3,650	-37
Automóviles	56,859	43,273	-23.9	55,973	42,895	-23.4	886	378	-57
Camiones ligeros	32,889	24,426	-25.7	25,391	18,645	-26.6	7,498	5,781	-22
Nissan	89,748	67,699	-24.6	81,364	61,540	-24.4	8,384	6,159	-26
Automóviles	718	2 4 2 9	-37.7	0	0	n.c.	718	2 4 2 9	0,
Camiones ligeros Peugeot	2,805 3,523	2,438 2,885	-13.1 - 18.1	0 0	0 0	n.c. n.c.	2,805 3,523	2,438 2,885	-13
Automóviles	120	136	13.3	0	0	n.c.	120	136	13
Camiones ligeros	359	295	-17.8	0	0	n.c.	359	295	-17
Porsche	479	431	-10.0	Ö	Ö	n.c.	479	431	-10
Automóviles	1,610	3,605	123.9	0	0	n.c.	1,610	3,605	123
Camiones ligeros	7,667	4,639	-39.5	0	0	n.c.	7,667	4,639	-39
Renault	9,277	8,244	-11.1	0	0	n.c.	9,277	8,244	-11
Automóviles	6,198	4,223	-31.9	0	0	n.c.	6,198	4,223	-31
Camiones ligeros	2,002	1,775	-11.3	0	0	n.c.	2,002	1,775	-11
Nutomóviles	8,200 30	5,998 0	-26.9 -100.0	0	0	n.c.	8,200 30	5,998 0	- 26
Automoviles Smart	30 30	0	-100.0 -100.0	0	0	n.c. n.c.	30 30	0	-100
Automóviles	25	28	12.0	0	0	n.c.	25	28	12
Camiones ligeros	331	387	16.9	0	0	n.c.	331	387	16
Subaru	356	415	16.6	0	Ō	n.c.	356	415	16
Automóviles	7,406	5,902	-20.3	0	0	n.c.	7,406	5,902	-20
Camiones ligeros	2,212	1,900	-14.1	0	0	n.c.	2,212	1,900	-14
Buzuki	9,618	7,802	-18.9	0	0	n.c.	9,618	7,802	-18
Automóviles	12,678	11,919	-6.0	376	330	-12.2	12,302	11,589	-5
Camiones ligeros	20,606	15,719	-23.7	0	0	n.c.	20,606	15,719	-23
Toyota	33,284	27,638	-17.0	376	330	-12.2	32,908	27,308	-17
Automóviles	34,156	26,416	-22.7	10,822	8,345	-22.9 -27.5	23,334	18,071	-22
Camiones ligeros	11,156 45 312	10,456	-6.3 -18.6	4,664 15,486	3,381 11 726	-27.5 -24.3	6,492	7,075 25 146	9 -15
/olkswagen Automóviles	45,312 264	36,872 309	-18.6 17.0	15,486 0	11,726 0	-24.3 n.c.	29,826 264	25,146 309	-15 17
Camiones ligeros	319	252	-21.0	0	0	n.c.	319	252	-21
/olvo	583	561	-3.8	0	0	n.c.	583	561	-3
				-	-				
Automóviles	254,017	192,514	-24.2	94,874	80,086	-15.6	159,143	112,428	
Automóviles Camiones ligeros	254,017 177,329	192,514 139,066	-24.2 -21.6	94,874 50,835	80,086 45,900	-15.6 -9.7	159,143 126,494	112,428 93,166	-29 -26

Producción de Vehículos por Marca						
Empresa	Cifras Acumuladas					
	Abril					
	2019	2020	Var. %			
Audi	66,024	34,152	-48.3			
Camiones ligeros	66,024	34,152	-48.3			
BMW	800	13,790	1,623.8			
Automóviles	800	13,790	1,623.8			
Chrysler	180,851	121,962	-32.6			
Camiones ligeros	180,851	121,962	-32.6			
Fiat	1,223	0	-100.0			
Automóviles	1,223	0	-100.0			
Ford Motor	108,826	65,099	-40.2			
Automóviles	108,826	64,884	-40.4			
Camiones ligeros	0	215	n.c.			
General Motors	281,475	217,153	-22.9			
Automóviles	6,064	13,993	130.8			
Camiones ligeros	275,411	203,160	-26.2			
Honda	75,633	35,399	-53.2			
Automóviles	20,938	14,062	-32.8			
Camiones ligeros	54,695	21,337	-61.0			
JAC	1,525	1,498	-1.8			
Automóviles	48	82	70.8			
Camiones ligeros	1,477	1,416	-4.1			
KIA	93,600	75,004	-19.9			
Automóviles	93,600	75,004	-19.9			
Mazda	31,410	48,907	55.7			
Automóviles	31,410	18,771	-40.2			
Camiones ligeros	0	30,136	n.c.			
Nissan	236,704	163,420	-31.0			
Automóviles	152,786	95,970	-37.2			
Camiones ligeros	83,918	67,450	-19.6			
Toyota	67,241	37,966	-43.5			
Automóviles	10,309	1,851	-82.0			
Camiones ligeros	56,932	36,115	-36.6			
Volkswagen	148,394	97,765	-34.1			
Automóviles	77,625	48,731	-37.2			
Camiones ligeros	70,769	49,034	-30.7			
Automóviles	503,629	347,138	-31.1			
Camiones ligeros	790,077	564,977	-28.5			
Producción Total	1,293,706	912,115	-29.5			





■ Automóviles ■ Camiones ligeros

Automoviles Camiones ligeros						
Exportación de Vehículos por Marca Empresa Cifras Acumuladas						
Empresa	Abril					
	2019	2020	Var. %			
Audi	60,639	33,138	-45.4			
Camiones ligeros	60,639	33,138	-45.4			
BMW	130	13.250				
Automóviles	130	13,250				
Chrysler	167,272	133,528	-20.2			
Camiones ligeros	167,272	133,528	-20.2			
Fiat	1,126	14	-98.8			
Automóviles	1.126	14	-98.8			
Ford Motor	105,817	62,787	-40.7			
Automóviles	105.817	62,634	-40.8			
Camiones ligeros	0	153	n.c.			
General Motors	267,050	199,295	-25.4			
Automóviles	6,073	3,913	-35.6			
Camiones ligeros	260,977	195,382	-25.1			
Honda	66,686	33,606	-49.6			
Automóviles	19,694	13,719	-30.3			
Camiones ligeros	46,992	19,887	-57.7			
KIA	69,740	56,912	-18.4			
Automóviles	69,740	56,912	-18.4			
Mazda	24,414	38,206	56.5			
Automóviles	24,414	13,663	-44.0			
Camiones ligeros	0	24,543	n.c.			
Nissan	161,836	104,894	-35.2			
Automóviles	103,738	57,850	-44.2			
Camiones ligeros	58,098	47,044	-19.0			
Toyota	68,148	38,200	-43.9			
Automóviles	11,216	2,085	-81.4			
Camiones ligeros	56,932	36,115	-36.6			
Volkswagen	128,618	93,328	-27.4			
Automóviles	66,955	47,216	-29.5			
Camiones ligeros	61,663	46,112	-25.2			
Automóviles	408,903	271,256	-33.7			
Camiones ligeros	712,573	535,902	-24.8			
Exportación Total	1,121,476	807,158	-28.0			





08 de mayo de 2020

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).