

Industria Automotriz en México, Febrero

MENSAJES IMPORTANTES:

- La **venta interna de vehículos** repuntó por primera vez en 13 meses, de -6.0% a 0.3% anual, viéndose favorecida por un efecto calendario al ser año bisiesto, si bien superó las expectativas de la AMDA.
- Por su parte, la **producción** se recuperó, de -4.5% a 4.0%, y las **exportaciones** aminoraron su caída, pasando de -5.8% a -1.9%
- Pese a la mejoría que exhibió la industria automotriz al paso del primer trimestre del año, consideramos que ésta mantiene su balance de riesgos con sesgo de baja, sumándose ahora las implicaciones que pudieran tener las disrupciones a las cadenas de valor globales y a los patrones de consumo por la propagación del coronavirus; no obstante, pronosticamos que el sector logrará observar cierta estabilización respecto al bajo dinamismo de los últimos años.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

En febrero, la **venta interna de autos nuevos** se situó en terreno positivo por primera vez en trece meses, al repuntar de -6.0% a 0.3% (vs. -5.3% un año antes), de manera que durante el segundo mes del año se comercializaron 104,328 unidades. Con ello, en el primer bimestre de 2020, se vendieron 209,160 automóviles, cifra 2.9% menor a la de similar lapso un año antes. Si bien en febrero la venta de vehículos ligeros se vio favorecida por un efecto calendario al ser año bisiesto, de acuerdo con Guillermo Rosales, director adjunto de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), este resultado superó las expectativas de la institución. En esta ocasión sobresalen, por su peso en el mercado, los incrementos que exhibieron las ventas mensuales de Renault (+23.5%), General Motors (+18.3%) y FCA (+14.5%), compensando los retrocesos de Nissan (-2.0%), Honda (-18.3%) y Ford Motor (-21.0%).

A su vez, la **producción de autos** también se recuperó, pasando de -4.0% en enero a 4.5% en febrero (vs. -5.0% un año antes), al producirse 326,183 unidades, de manera que en el acumulado de los dos primeros meses del año se fabricaron 646,588 unidades, equivalente a un incremento de 0.1% respecto al mismo lapso de 2019. De las 11 empresas cuyo ensamble de autos se realiza en el país, las que contribuyeron en mayor medida al repunte en la producción, por su representación en el mercado, fueron Mazda (+85.1%), FCA (+27.7%) y General Motors (+21.2%), mientras que Nissan (-6.7%), Ford Motor (-15.8%) y Honda (-28.6%) contrarrestaron parcialmente este incremento.

Finalmente, la **exportación de automóviles** moderó su caída, al pasar de -5.8% a -1.9% anual entre enero y febrero (vs. -0.1% un año antes), equivalente a 266,035 unidades exportadas, de manera que en el acumulado enero-febrero de 2020 se exportaron 494,219 automóviles.

Pese a la mejoría que exhibió la industria automotriz al paso del primer trimestre del año, consideramos que ésta mantiene su **balance de riesgos con sesgo de baja**, sumándose ahora las implicaciones que pudieran tener las disrupciones a las cadenas de valor globales y a los patrones de consumo por la propagación del coronavirus; no obstante, pronosticamos que el sector logrará observar cierta estabilización respecto al bajo dinamismo de los últimos años.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

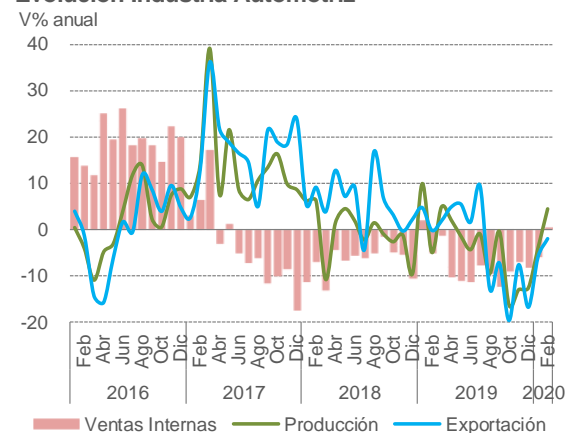
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

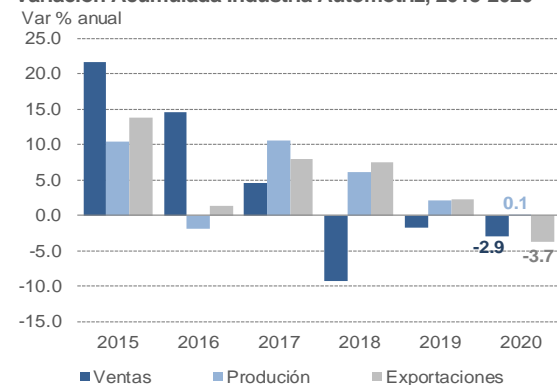
Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Febrero 2020	104.3	266.0	326.2
Febrero 2019	104.0	271.1	312.3
Var. % anual	0.3	-1.9	4.5
Ene-Feb 2020	209.2	494.2	646.6
Ene-Feb 2019	215.5	513.4	646.2
Var. % anual	-2.9	-3.7	0.1

Evolución Industria Automotriz



Variación Acumulada Industria Automotriz, 2015-2020



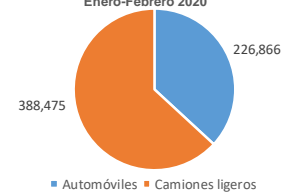
Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Acumulado a Febrero								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %
Automóviles	55	24	-56.4	0	0	n.c.	55	24	-56.4
Camiones ligeros	267	193	-27.7	0	0	n.c.	267	193	-27.7
Acura	322	217	-32.6	0	0	n.c.	322	217	-32.6
Automóviles	27	20	-25.9	0	0	n.c.	27	20	-25.9
Alfa Romeo	27	20	-25.9	0	0	n.c.	27	20	-25.9
Automóviles	1,299	1,310	0.8	0	0	n.c.	1,299	1,310	0.8
Camiones ligeros	506	514	1.6	389	362	-6.9	117	152	29.9
Audi	1,805	1,824	1.1	389	362	-6.9	1,416	1,462	3.2
Automóviles	618	257	-58.4	558	235	-57.9	60	22	-63.3
Camiones ligeros	62	147	137.1	18	26	44.4	44	121	175.0
Baic	680	404	-40.6	576	261	-54.7	104	143	37.5
Automóviles	2	1	-50.0	0	0	n.c.	2	1	-50.0
Bentley	2	1	-50.0	0	0	n.c.	2	1	-50.0
Automóviles	1,237	1,183	-4.4	0	89	n.c.	1,237	1,094	-11.6
Camiones ligeros	1,925	1,468	-23.7	0	0	n.c.	1,925	1,468	-23.7
BMW	3,162	2,651	-16.2	0	89	n.c.	3,162	2,562	-19.0
Automóviles	2,427	2,010	-17.2	0	0	n.c.	2,427	2,010	-17.2
Camiones ligeros	6,074	6,933	14.1	2,189	3,042	39.0	3,885	3,891	0.2
Chrysler	8,501	8,943	5.2	2,189	3,042	39.0	6,312	5,901	-6.5
Automóviles	1,388	1,082	-22.0	0	8	n.c.	1,388	1,074	-22.6
Camiones ligeros	93	64	-31.2	0	0	n.c.	93	64	-31.2
Fiat	1,481	1,146	-22.6	0	8	n.c.	1,481	1,138	-23.2
Automóviles	3,603	2,594	-28.0	564	225	-60.1	3,039	2,369	-22.0
Camiones ligeros	6,253	5,409	-13.5	0	0	n.c.	6,253	5,409	-13.5
Ford Motor	9,856	8,003	-18.8	564	225	-60.1	9,292	7,778	-16.3
Automóviles	27,316	28,236	3.4	198	1,993	906.6	27,118	26,243	-3.2
Camiones ligeros	5,660	5,578	-1.4	3,277	4,103	25.2	2,383	1,475	-38.1
General Motors	32,976	33,814	2.5	3,475	6,096	75.4	29,501	27,718	-6.0
Automóviles	5,281	4,140	-21.6	563	553	-1.8	4,718	3,587	-24.0
Camiones ligeros	8,339	7,956	-4.6	2,779	2,755	-0.9	5,560	5,201	-6.5
Honda	13,620	12,096	-11.2	3,342	3,308	-1.0	10,278	8,788	-14.5
Automóviles	4,485	4,622	3.1	1,788	1,439	-19.5	2,697	3,183	18.0
Camiones ligeros	2,831	2,982	5.3	0	0	n.c.	2,831	2,982	5.3
Hyundai	7,316	7,604	3.9	1,788	1,439	-19.5	5,528	6,165	11.5
Automóviles	50	42	-16.0	0	0	n.c.	50	42	-16.0
Camiones ligeros	212	170	-19.8	70	50	-28.6	142	120	-15.5
Infiniti	262	212	-19.1	70	50	-28.6	192	162	-15.6
Camiones ligeros	141	169	19.9	0	0	n.c.	141	169	19.9
ISUZU	141	169	19.9	0	0	n.c.	141	169	19.9
Automóviles	41	66	61.0	41	66	61.0	0	0	n.c.
Camiones ligeros	555	758	36.6	555	758	36.6	0	0	n.c.
JAC	596	824	38.3	596	824	38.3	0	0	n.c.
Automóviles	79	34	-57.0	0	0	n.c.	79	34	-57.0
Jaguar	79	34	-57.0	0	0	n.c.	79	34	-57.0
Automóviles	10,676	10,461	-2.0	8,534	8,708	2.0	2,142	1,753	-18.2
Camiones ligeros	5,037	5,133	1.9	0	0	n.c.	5,037	5,133	1.9
KIA	15,713	15,594	-0.8	8,534	8,708	2.0	7,179	6,886	-4.1
Automóviles	130	169	30.0	0	0	n.c.	130	169	30.0
Camiones ligeros	131	83	-36.6	0	0	n.c.	131	83	-36.6
Land Rover	261	252	-3.4	0	0	n.c.	261	252	-3.4
Automóviles	30	59	96.7	23	12	-47.8	7	47	571.4
Camiones ligeros	248	183	-26.2	0	0	n.c.	248	183	-26.2
Lincoln	278	242	-12.9	23	12	-47.8	255	230	-9.8
Automóviles	6,437	4,716	-26.7	1,996	3,105	55.6	4,441	1,611	-63.7
Camiones ligeros	3,721	4,774	28.3	0	1,870	n.c.	3,721	2,904	-22.0
Mazda	10,158	9,490	-6.6	1,996	4,975	149.2	8,162	4,515	-44.7
Automóviles	958	894	-6.7	0	0	n.c.	958	894	-6.7
Camiones ligeros	1,857	1,902	2.4	0	0	n.c.	1,857	1,902	2.4
Mercedes Benz	2,815	2,796	-0.7	0	0	n.c.	2,815	2,796	-0.7
Automóviles	846	610	-27.9	0	0	n.c.	846	610	-27.9
Camiones ligeros	167	140	-16.2	0	0	n.c.	167	140	-16.2
MINI	1,013	750	-26.0	0	0	n.c.	1,013	750	-26.0
Automóviles	993	1,042	4.9	0	0	n.c.	993	1,042	4.9
Camiones ligeros	1,628	1,495	-8.2	0	0	n.c.	1,628	1,495	-8.2
Mitsubishi	2,621	2,537	-3.2	0	0	n.c.	2,621	2,537	-3.2
Automóviles	29,961	27,447	-8.4	29,614	27,189	-8.2	347	258	-25.6
Camiones ligeros	16,078	15,813	-1.6	12,472	11,920	-4.4	3,606	3,893	8.0
Nissan	46,039	43,260	-6.0	42,086	39,109	-7.1	3,953	4,151	5.0
Automóviles	404	317	-21.5	0	0	n.c.	404	317	-21.5
Camiones ligeros	1,340	1,575	17.5	0	0	n.c.	1,340	1,575	17.5
Peugeot	1,744	1,892	8.5	0	0	n.c.	1,744	1,892	8.5
Automóviles	62	75	21.0	0	0	n.c.	62	75	21.0
Camiones ligeros	189	173	-8.5	0	0	n.c.	189	173	-8.5
Porsche	251	248	-1.2	0	0	n.c.	251	248	-1.2
Automóviles	615	2,179	254.3	0	0	n.c.	615	2,179	254.3
Camiones ligeros	3,784	3,071	-18.8	0	0	n.c.	3,784	3,071	-18.8
Renault	4,399	5,250	19.3	0	0	n.c.	4,399	5,250	19.3
Automóviles	3,108	2,774	-10.7	0	0	n.c.	3,108	2,774	-10.7
Camiones ligeros	1,224	1,160	-5.2	0	0	n.c.	1,224	1,160	-5.2
SEAT	4,332	3,934	-9.2	0	0	n.c.	4,332	3,934	-9.2
Automóviles	21	0	-100.0	0	0	n.c.	21	0	-100.0
Smart	21	0	-100.0	0	0	n.c.	21	0	-100.0
Automóviles	13	20	53.8	0	0	n.c.	13	20	53.8
Camiones ligeros	127	242	90.6	0	0	n.c.	127	242	90.6
Subaru	140	262	87.1	0	0	n.c.	140	262	87.1
Automóviles	3,680	3,851	4.6	0	0	n.c.	3,680	3,851	4.6
Camiones ligeros	1,099	1,158	5.4	0	0	n.c.	1,099	1,158	5.4
Suzuki	4,779	5,009	4.8	0	0	n.c.	4,779	5,009	4.8
Automóviles	6,777	7,271	7.3	178	246	38.2	6,599	7,025	6.5
Camiones ligeros	10,335	8,699	-15.8	0	0	n.c.	10,335	8,699	-15.8
Toyota	17,112	15,970	-6.7	178	246	38.2	16,934	15,724	-7.1
Automóviles	17,162	17,047	-0.7	5,390	5,433	0.8	11,772	11,614	-1.3
Camiones ligeros	5,537	6,299	13.8	2,457	2,156	-12.3	3,080	4,143	34.5
Volkswagen	22,699	23,346	2.9	7,847	7,589	-3.3	14,852	15,757	6.1
Automóviles	133	191	43.6	0	0	n.c.	133	191	43.6
Camiones ligeros	153	175	14.4	0	0	n.c.	153	175	14.4
Volvo	286	366	28.0	0	0	n.c.	286	366	28.0
Automóviles	129,914	124,744	-4.0	49,447	49,301	-0.3	80,467	75,443	-6.2
Camiones ligeros	85,573	84,416	-1.4	24,206	27,042	11.7	61,367	57,374	-6.5
Venta al Público	215,487	209,160	-2.9	73,653	76,343	3.7	141,834	132,817	-6.4

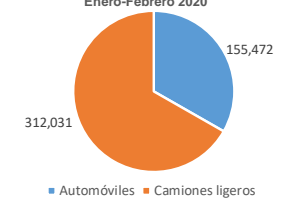
Producción de Vehículos por Marca

Empresa	Cifras Acumuladas		
	Febrero		
	2019	2020	Var. %
Audi	33,255	25,543	-23.2
Camiones ligeros	33,255	25,543	-23.2
BMW	0	9,468	n.c.
Automóviles	0	9,468	n.c.
Chrysler	89,026	91,127	2.4
Camiones ligeros	89,026	91,127	2.4
Fiat	709	0	-100.0
Automóviles	709	0	-100.0
Ford Motor	56,672	48,905	-13.7
Automóviles	56,672	48,905	-13.8
Camiones ligeros	0	50	n.c.
General Motors	131,807	150,736	14.4
Automóviles	4,929	11,381	130.9
Camiones ligeros	126,878	139,355	9.8
Honda	38,401	26,066	-32.1
Automóviles	11,577	10,663	-7.9
Camiones ligeros	26,824	15,403	-42.6
JAC	699	1,099	57.2
Automóviles	1	82	8,100.0
Camiones ligeros	698	1,017	45.7
KIA	46,800	45,300	-3.2
Automóviles	46,800	45,300	-3.2
Mazda	14,166	35,512	150.7
Automóviles	14,166	13,963	-1.4
Camiones ligeros	0	21,549	n.c.
Nissan	128,183	117,008	-8.7
Automóviles	84,021	67,544	-19.6
Camiones ligeros	44,162	49,464	12.0
Toyota	33,809	27,685	-18.1
Automóviles	5,948	1,128	-81.0
Camiones ligeros	27,861	26,557	-4.7
Volkswagen	72,682	68,139	-6.3
Automóviles	36,591	18,482	-49.5
Camiones ligeros	36,091	18,410	-49.0
Automóviles	261,414	226,866	-13.2
Camiones ligeros	384,795	388,475	1.0
Producción Total	646,209	646,588	0.1

Producción Automotriz Enero-Febrero 2020



Exportación Automotriz Enero-Febrero 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).