

Industria Automotriz en México, Septiembre

MENSAJES IMPORTANTES:

- **Persiste una tendencia negativa en la venta interna de vehículos**, al contraerse en septiembre 12.3% anual, para sumar 27 retrocesos en los últimos 28 meses.
- Por su parte, la **producción** (-0.4%) y la **exportación** (-7.1%) se vieron **afectadas** por ciertos ajustes operativos y paros técnicos de algunas armadoras.
- 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 octava caída consecutiva, acentuando ahora su retroceso de -9.6% a -12.3% (vs. -1.6% un año antes), de manera que durante el noveno mes del año se comercializaron 100,734 unidades. Con ello, en el período acumulado enero-septiembre de 2019 se vendieron 955,395 vehículos, equivalente a una baja anual de -7.5% (vs. -7.0% en similar lapso de 2018). Sobresalen, por su peso en el mercado los incrementos que exhibieron las ventas mensuales de JAC (+69.1%), Suzuki (+11.0%) y SEAT (+9.6%), compensados por los retrocesos de General Motors (-8.1%), Volkswagen (-11.4%) y Nissan (-24.5%). Con estas cifras **Guillermo Rosales**, director general adjunto de la AMDA, recortó su expectativa de ventas para 2019 a 1.3 millones de unidades, lo que implicaría una caída anual de 9.0% hilando tres años de retrocesos.

Por su parte, la **producción de autos** continuó en terreno negativo por quinto mes consecutivo, aunque moderó su caída, de -9.5% en agosto a -0.4% en septiembre (vs. -1.0% un año antes), lo cual implicó una fabricación de 318,906 unidades. De esta manera, en el acumulado enero-septiembre se produjeron 2,931,326 automóviles, contra 2,955,719 en el mismo lapso de 2018, equivalente a una baja de -0.8% (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 Nissan (-8.9%), FCA (-20.5%) y Ford Motor (-20.8%), mientras que Honda (+365.3%), Audi (+54.8%) y Volkswagen (+33.7%) contrarrestaron parcialmente esta contracción. Al igual que el mes previo, este **negativo desempeño obedece a cambios en las líneas de producción** de nuevos modelos; así como a ciertos paros técnicos en algunas empresas.

Finalmente, en sintonía con la producción, la **exportación de automóviles** observó una disminución menos marcada, pasando de -12.7% a -7.1% anual entre agosto y septiembre (vs. +6.8% un año antes), reportando un total de 284,243 unidades comercializadas. Así, en lo que va del año la exportación acumulada de automóviles reportó un crecimiento anual de 0.5%, mientras que en similar lapso de 2018 éste fue de 7.5%.

En suma, en el noveno mes del año la industria automotriz en su conjunto exhibió **malos resultados**, derivado de un deterioro en las autorizaciones crediticias; ajustes operativos en la producción de ciertas armadoras; y ciertos paros técnicos en algunas empresas. En el caso de las ventas, preocupa la revisión a la baja en las expectativas de ventas para este año, lo que implicaría tres años de retroceso. Con ello, 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

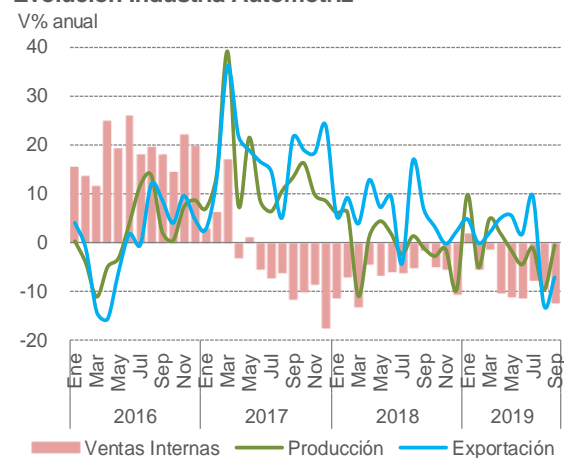
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

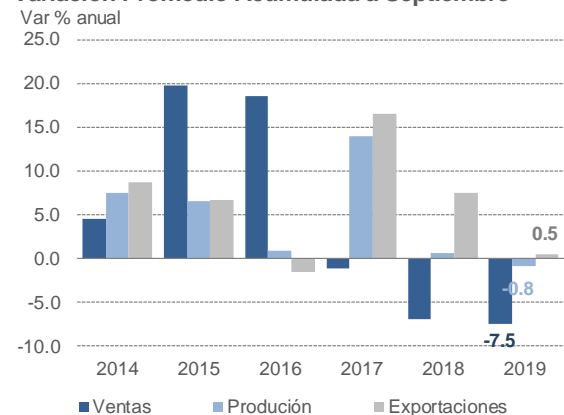
Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Septiembre 2019	100.7	284.2	318.9
Septiembre 2018	114.9	306.0	320.3
Var. % anual	-12.3	-7.1	-0.4
Ene-Sep 2019	955.4	2,583.8	2,931.3
Ene-Sep 2018	1,032.9	2,570.7	2,955.7
Var. % anual	-7.5	0.5	-0.8

Evolución Industria Automotriz



Variación Promedio Acumulada a Septiembre



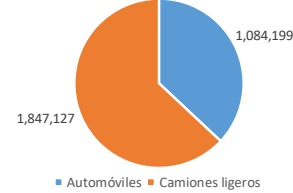
Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Acumulado a Septiembre								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
Automóviles	275	223	-18.9	0	0	n.c.	275	223	-18.9
Camiones ligeros	1,040	1,136	9.2	0	0	n.c.	1,040	1,136	9.2
Acura	1,315	1,359	3.3	0	0	n.c.	1,315	1,359	3.3
Automóviles	215	153	-28.8	0	0	n.c.	215	153	-28.8
Alfa Romeo	215	153	-28.8	0	0	n.c.	215	153	-28.8
Automóviles	7,480	5,927	-20.8	0	0	n.c.	7,480	5,927	-20.8
Camiones ligeros	3,428	2,898	-15.5	2,102	2,051	-2.4	1,326	847	-36.1
Audi	10,908	8,825	-19.1	2,102	2,051	-2.4	8,806	6,774	-23.1
Automóviles	844	2,068	145.0	835	1,836	119.9	9	232	2,477.8
Camiones ligeros	240	385	60.4	6	123	1,950.0	234	262	12.0
Baic	1,084	2,453	126.3	841	1,959	132.9	243	494	103.3
Automóviles	5	8	60.0	0	0	n.c.	5	8	60.0
Bentley	5	8	60.0	0	0	n.c.	5	8	60.0
Automóviles	6,329	4,543	-28.2	0	15	n.c.	6,329	4,528	-28.5
Camiones ligeros	8,148	9,080	11.4	0	0	n.c.	8,148	9,080	11.4
BMW	14,477	13,623	-5.9	0	15	n.c.	14,477	13,608	-6.0
Automóviles	16,046	11,126	-30.7	0	0	n.c.	16,046	11,126	-30.7
Camiones ligeros	31,884	29,413	-7.7	11,041	12,123	9.8	20,843	17,290	-17.0
Chrysler	47,930	40,539	-15.4	11,041	12,123	9.8	36,889	28,416	-23.0
Automóviles	7,083	5,397	-23.8	18	68	277.8	7,065	5,329	-24.6
Camiones ligeros	337	285	-15.4	0	0	n.c.	337	285	-15.4
Fiat	7,420	5,682	-23.4	18	68	277.8	7,402	5,614	-24.2
Automóviles	23,551	15,201	-35.5	4,520	2,029	-55.1	19,031	13,172	-30.8
Camiones ligeros	28,340	28,498	0.6	0	0	n.c.	28,340	28,498	0.6
Ford Motor	51,891	43,699	-15.8	4,520	2,029	-55.1	47,371	41,670	-12.0
Automóviles	126,320	120,255	-4.8	7,922	290	-96.3	118,398	119,965	1.3
Camiones ligeros	37,098	30,838	-16.9	19,980	19,008	-4.9	17,118	11,830	-30.9
General Motors	163,418	151,093	-7.5	27,902	19,298	-30.8	135,516	131,795	-2.7
Automóviles	25,483	20,018	-21.4	2,811	2,391	-14.9	22,672	17,627	-22.3
Camiones ligeros	37,042	34,380	-7.2	10,399	12,527	20.5	26,643	21,853	-18.0
Honda	62,525	54,398	-13.0	13,210	14,918	12.9	49,315	39,480	-19.9
Automóviles	22,718	20,762	-8.6	9,455	8,084	-14.5	13,263	12,678	-4.4
Camiones ligeros	14,349	11,915	-17.0	0	0	n.c.	14,349	11,915	-17.0
Hyundai	37,067	32,677	-11.8	9,455	8,084	-14.5	27,612	24,593	-10.9
Automóviles	606	236	-61.1	0	0	n.c.	606	236	-61.1
Camiones ligeros	976	821	-15.9	126	305	142.1	850	516	-39.3
Infiniti	1,582	1,057	-33.2	126	305	142.1	1,456	752	-48.4
Camiones ligeros	1,258	1,351	7.4	0	0	n.c.	1,258	1,351	7.4
ISUZU	1,258	1,351	7.4	0	0	n.c.	1,258	1,351	7.4
Automóviles	149	180	20.8	149	180	20.8	0	0	n.c.
Camiones ligeros	1,685	2,911	72.8	1,685	2,911	72.8	0	0	n.c.
JAC	1,834	3,091	68.5	1,834	3,091	68.5	0	0	n.c.
Automóviles	257	223	-13.2	0	0	n.c.	257	223	-13.2
Jaguar	257	180	-30.0	149	180	20.8	0	0	n.c.
Automóviles	46,991	49,836	6.1	38,759	39,468	1.8	8,232	10,368	25.9
Camiones ligeros	22,025	20,640	-6.3	0	0	n.c.	22,025	20,640	-6.3
KIA	69,016	70,476	2.1	38,759	39,468	1.8	30,257	31,008	2.5
Automóviles	765	634	-17.1	0	0	n.c.	765	634	-17.1
Camiones ligeros	178	400	124.7	0	0	n.c.	178	400	124.7
Land Rover	943	1,034	9.7	0	0	n.c.	943	1,034	9.7
Automóviles	219	240	9.6	39	98	151.3	180	142	-21.1
Camiones ligeros	1,203	949	-21.1	0	0	n.c.	1,203	949	-21.1
Lincoln	1,422	1,189	-16.4	39	98	151.3	1,383	1,091	-21.1
Automóviles	21,681	24,576	13.4	8,480	9,669	14.0	13,201	14,907	12.9
Camiones ligeros	19,401	18,760	-3.3	0	0	n.c.	19,401	18,760	-3.3
Mazda	41,082	43,336	5.5	8,480	9,669	14.0	32,602	33,667	3.3
Automóviles	6,238	3,765	-39.6	0	0	n.c.	6,238	3,765	-39.6
Camiones ligeros	10,721	11,404	6.4	0	0	n.c.	10,721	11,404	6.4
Mercedes Benz	16,959	15,169	-10.6	0	0	n.c.	16,959	15,169	-10.6
Automóviles	4,056	3,334	-17.8	0	0	n.c.	4,056	3,334	-17.8
Camiones ligeros	755	875	15.9	0	0	n.c.	755	875	15.9
MINI	4,811	4,209	-12.5	0	0	n.c.	4,811	4,209	-12.5
Automóviles	4,332	5,164	19.2	0	0	n.c.	4,332	5,164	19.2
Camiones ligeros	5,913	6,829	15.5	0	0	n.c.	5,913	6,829	15.5
Mitsubishi	10,245	11,993	17.1	0	0	n.c.	10,245	11,993	17.1
Automóviles	138,985	116,662	-16.1	137,360	114,962	-16.3	1,625	1,700	4.6
Camiones ligeros	90,411	77,168	-14.6	67,903	60,020	-11.6	22,508	17,148	-23.8
Nissan	229,396	193,830	-15.5	205,263	174,982	-14.8	24,133	18,848	-21.9
Automóviles	1,735	1,583	-8.8	0	0	n.c.	1,735	1,583	-8.8
Camiones ligeros	5,393	6,414	18.9	0	0	n.c.	5,393	6,414	18.9
Peugeot	7,128	7,997	12.2	0	0	n.c.	7,128	7,997	12.2
Automóviles	508	330	-35.0	0	0	n.c.	508	330	-35.0
Camiones ligeros	625	709	13.4	0	0	n.c.	625	709	13.4
Porsche	1,133	1,039	-8.3	0	0	n.c.	1,133	1,039	-8.3
Automóviles	4,720	7,945	68.3	0	0	n.c.	4,720	7,945	68.3
Camiones ligeros	14,871	15,036	1.1	0	0	n.c.	14,871	15,036	1.1
Renault	19,591	22,981	17.3	0	0	n.c.	19,591	22,981	17.3
Automóviles	15,334	14,046	-8.4	0	0	n.c.	15,334	14,046	-8.4
Camiones ligeros	1,831	4,280	133.8	0	0	n.c.	1,831	4,280	133.8
SEAT	17,165	18,326	6.8	0	0	n.c.	17,165	18,326	6.8
Automóviles	868	30	-96.5	0	0	n.c.	868	30	-96.5
Smart	868	30	-96.5	0	0	n.c.	868	30	-96.5
Automóviles	93	64	-31.2	0	0	n.c.	93	64	-31.2
Camiones ligeros	795	832	4.7	0	0	n.c.	795	832	4.7
Subaru	888	896	0.9	0	0	n.c.	888	896	0.9
Automóviles	12,476	17,360	39.1	0	0	n.c.	12,476	17,360	39.1
Camiones ligeros	5,268	5,047	-4.2	0	0	n.c.	5,268	5,047	-4.2
Suzuki	17,744	22,407	26.3	0	0	n.c.	17,744	22,407	26.3
Automóviles	39,351	33,499	-14.9	1,848	723	-60.9	37,503	32,776	-12.6
Camiones ligeros	37,672	42,429	12.6	0	0	n.c.	37,672	42,429	12.6
Toyota	77,023	75,928	-1.4	1,848	723	-60.9	75,175	75,205	0.0
Automóviles	90,239	76,769	-14.9	31,215	23,855	-23.6	59,024	52,914	-10.4
Camiones ligeros	22,606	26,010	15.1	10,610	10,625	0.1	11,996	15,385	28.3
Volkswagen	112,845	102,779	-8.9	41,825	34,480	-17.6	71,020	68,299	-3.8
Automóviles	691	709	2.6	0	0	n.c.	691	709	2.6
Camiones ligeros	789	836	6.0	0	0	n.c.	789	836	6.0
Volvo	1,480	1,545	4.4	0	0	n.c.	1,480	1,545	4.4
Automóviles	626,643	562,866	-10.2	243,411	203,668	-16.3	383,232	359,198	-6.3
Camiones ligeros	406,282	392,529	-3.4	123,852	119,693	-3.4	282,430	272,836	-3.4
Venta al Público	1,032,925	955,395	-7.5	367,263	323,361	-12.0	665,662	632,034	-5.1

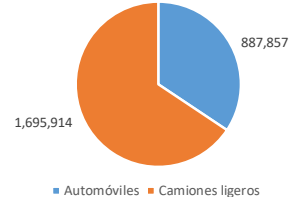
Producción de Vehículos por Marca

Empresa	Cifras Acumuladas		
	Septiembre		
	2018	2019	Var. %
Audi	133,573	127,561	-4.5
Camiones ligeros	133,573	127,561	-4.5
BMW	0	11,841	n.c.
Automóviles	0	11,841	n.c.
Chrysler	489,134	438,102	-10.4
Camiones ligeros	489,134	438,102	-10.4
Fiat	3,413	2,017	-40.9
Automóviles	3,413	2,017	-40.9
Ford Motor	204,402	225,149	10.2
Automóviles	204,402	225,149	10.2
General Motors	647,463	673,032	3.9
Automóviles	25,012	6,066	-75.7
Camiones ligeros	622,451	666,966	7.2
Honda	114,321	163,035	42.6
Automóviles	21,056	39,597	88.1
Camiones ligeros	93,265	123,438	32.4
JAC	1,984	3,593	81.1
Automóviles	275	164	-40.4
Camiones ligeros	1,709	3,429	100.6
KIA	211,900	216,400	2.1
Automóviles	211,900	216,400	2.1
Mazda	119,464	59,676	-50.0
Automóviles	119,464	59,676	-50.0
Camiones ligeros	0	59	n.c.
Nissan	569,734	517,043	-9.2
Automóviles	388,541	321,746	-17.2
Camiones ligeros	181,193	195,297	7.8
Toyota	143,449	146,143	1.9
Automóviles	27,837	18,756	-32.6
Camiones ligeros	115,612	127,387	10.2
Volkswagen	316,882	347,734	9.7
Automóviles	175,262	182,846	4.3
Camiones ligeros	141,620	164,888	16.4
Automóviles	1,177,162	1,084,199	-7.9
Camiones ligeros	1,778,557	1,847,127	3.9
Producción Total	2,955,719	2,931,326	-0.8

Producción Automotriz Enero-Septiembre 2019



Exportación Automotriz Enero-Septiembre 2019



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).