

### Industria Automotriz en México, Julio

#### MENSAJES IMPORTANTES:

- La **producción de vehículos** reportó en julio un incremento anual de 0.7% luego de cuatro meses de caídas por el paro de actividades; aunque el acumulado enero-julio continúa por debajo de su nivel en 2019 (-35.5%)
- Asimismo, la **venta y exportación** de automóviles exhibieron en junio menores contracciones anuales de -31.3% y -5.5%, a la vez que experimentaron incrementos mensuales de 16.0% y 30.5%, respectivamente.
- Si bien, **los resultados revelan una rápida recuperación** ante la reapertura de la industria a partir de mediados de mayo, aún está en duda la sostenibilidad de dicha recuperación. El entorno continúa sujeto a un alto grado de incertidumbre, junto con el índice de confianza empresarial y del consumidor aún por debajo de niveles previos a la pandemia, sugieren que **el sector mantiene un sesgo negativo**.

#### EVOLUCIÓN RECIENTE:

Durante julio, la **venta interna** de vehículos nuevos reportó una caída anual de -31.3% (vs -8.1 un año antes); además, en su variación mensual moderó su crecimiento de 49.5% (su mayor recuperación desde 1999) a 16.0%. De esta forma, en el acumulado enero-julio de 2020, se han vendido 509,342 unidades, que representan una caída de 31.8% con respecto al mismo periodo de un año antes. Por su **representatividad en el mercado**, destacan las caídas anuales de, Nissan (-28.6%), General Motors (-30.6%) y Volkswagen (-38.7%) con el 20.2%, 16.5% y 10.3% de participación de mercado en lo que va del año. Con esto, estas mismas marcas reportaron un fuerte repunte mensual, con Nissan subiendo 28.7%, General Motors incrementando en 18.8%, y Volkswagen haciéndolo en 33.2%.

En cuanto a la **producción automotriz**, en julio su ritmo incrementó de forma anual en 0.7% (vs -1.0 un año antes) después de cuatro meses de caídas por el cierre de actividades y las disrupciones causadas por el Covid-19 alrededor del mundo. No obstante, en el acumulado a julio, los 1,467,644 vehículos ensamblados representan una caída de -35.5% frente al mismo periodo de 2019. Durante julio, las dos armadoras más grandes reportaron un incremento anual, con General Motors incrementando la producción en 6.2%, mientras Nissan incrementó en 12.0%. De las doce armadoras que han producido durante el año, las tres que reportaron un nivel de producción menor al de julio de 2019 fueron FCA (-43.2%), Kia (-37.7%) y Ford (-14.81%).

Por su parte, la **exportación de unidades** suavizó considerablemente su caída anual, de -38.8% a -5.5% entre junio y julio (vs. +9.5% un año antes). Con ello, durante los primeros siete meses del año las 1,274,517 unidades exportadas representan una caída de -31.7% con respecto a enero-julio de 2019.

En suma, el impacto de las medidas de contención y de la incertidumbre generada por el Covid-19 continúan afectando al sector automotriz, aunque este se encuentra claramente con una elevada tendencia ascendiente. A pesar de los resultados del reinicio de actividades; la producción y las ventas se encuentran aún por debajo de su tendencia de largo plazo. A pesar de que la entrada en vigor de TMEC podría impulsar el sector en el largo plazo, la sostenibilidad de la recuperación en el corto plazo resulta aún poco probable por el alto grado de incertidumbre y por el aún bajo nivel de confianza empresarial y de los consumidores, por lo que aún consideramos que el sector mantiene un sesgo negativo.

#### CONTACTO

**Miguel Angel Saldaña Blanco, Especialista**

55.5123. 0000

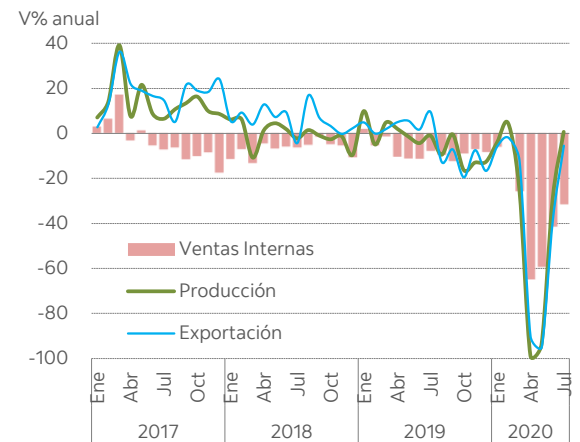
Estudios Económicos

[msaldanab@scotiabank.com.mx](mailto:msaldanab@scotiabank.com.mx)

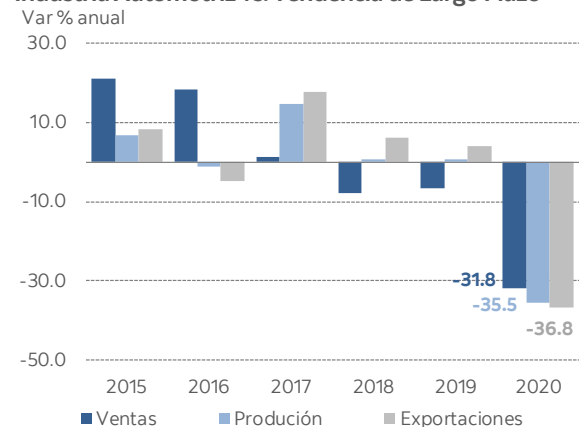
#### Resumen de Indicadores (cifras absolutas en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Julio 2020	72.9	256.1	294.9
Julio 2019	106.1	270.9	293.0
<b>Var. % anual</b>	<b>-31.3</b>	<b>-5.5</b>	<b>0.7</b>
Ene-Jul 2020	509.3	1,274.5	1,467.6
Ene-Jul 2019	746.6	2,017.7	2,274.5
<b>Var. % anual</b>	<b>-31.8</b>	<b>-36.8</b>	<b>-35.5</b>

#### Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



#### Industria Automotriz vs. Tendencia de Largo Plazo



### Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Acumulado a Julio								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %
<b>Automóviles</b>	202	61	-69.8	0	0	n.c.	202	61	-69.8
Camiones ligeros	890	454	-49.0	0	0	n.c.	890	454	-49.0
<b>Acura</b>	1,092	515	-52.8	0	0	n.c.	1,092	515	-52.8
Automóviles	115	54	-53.0	0	0	n.c.	115	54	-53.0
<b>Alfa Romeo</b>	115	54	-53.0	0	0	n.c.	115	54	-53.0
Automóviles	4,741	2,895	-38.9	0	0	n.c.	4,741	2,895	-38.9
Camiones ligeros	2,213	1,631	-26.3	1,540	841	-45.4	673	790	17.4
<b>Audi</b>	6,954	4,526	-34.9	1,540	841	-45.4	5,414	3,685	-31.9
Automóviles	1,636	405	-75.2	1,478	373	-74.8	158	32	-79.7
Camiones ligeros	218	372	70.6	28	44	57.1	190	328	72.6
<b>Baic</b>	1,854	777	-58.1	1,506	417	-72.3	348	360	3.4
Automóviles	6	3	-50.0	0	0	n.c.	6	3	-50.0
<b>Bentley</b>	6	3	-50.0	0	0	n.c.	6	3	-50.0
Automóviles	3,597	2,644	-26.5	0	336	n.c.	3,597	2,308	-35.8
Camiones ligeros	6,950	3,578	-48.5	0	0	n.c.	6,950	3,578	-48.5
<b>BMW</b>	10,547	6,222	-41.0	0	336	n.c.	10,547	5,886	-44.2
Automóviles	8,759	4,154	-52.6	0	0	n.c.	8,759	4,154	-52.6
Camiones ligeros	22,713	19,505	-14.1	9,232	9,552	3.5	13,481	9,953	-26.2
<b>Chrysler</b>	31,472	23,659	-24.8	9,232	9,552	3.5	22,240	14,107	-36.6
Automóviles	4,493	2,273	-49.4	46	17	-63.0	4,447	2,256	-49.3
Camiones ligeros	227	178	-21.6	0	0	n.c.	227	178	-21.6
<b>Fiat</b>	4,720	2,451	-48.1	46	17	-63.0	4,674	2,434	-47.9
Automóviles	12,573	5,477	-56.4	1,721	345	-80.0	10,852	5,132	-52.7
Camiones ligeros	22,082	15,155	-31.4	0	0	n.c.	22,082	15,155	-31.4
<b>Ford Motor</b>	34,655	20,632	-40.5	1,721	345	-80.0	32,934	20,287	-38.4
Automóviles	93,470	64,814	-30.7	283	10,573	3,636.0	93,187	54,241	-41.8
Camiones ligeros	23,611	19,152	-18.9	14,210	13,861	-2.5	9,401	5,291	-43.7
<b>General Motors</b>	117,081	83,966	-28.3	14,493	24,434	68.6	102,588	59,532	-42.0
Automóviles	16,301	10,661	-34.6	1,901	922	-51.5	14,400	9,739	-32.4
Camiones ligeros	27,037	14,669	-45.7	9,971	5,655	-43.3	17,066	9,014	-47.2
<b>Honda</b>	43,338	25,330	-41.6	11,872	6,577	-44.6	31,466	18,753	-40.4
Automóviles	16,221	9,292	-42.7	6,455	4,320	-33.1	9,766	4,972	-49.1
Camiones ligeros	9,061	8,467	-6.6	0	0	n.c.	9,061	8,467	-6.6
<b>Hyundai</b>	25,282	17,759	-29.8	6,455	4,320	-33.1	18,827	13,439	-28.6
Automóviles	196	91	-53.6	0	0	n.c.	196	91	-53.6
Camiones ligeros	655	349	-46.7	249	106	-57.4	406	243	-40.1
<b>Infiniti</b>	851	440	-48.3	249	106	-57.4	602	334	-44.5
Camiones ligeros	1,050	431	-59.0	0	0	n.c.	1,050	431	-59.0
<b>ISUZU</b>	1,050	431	-59.0	0	0	n.c.	1,050	431	-59.0
Automóviles	132	116	-12.1	132	116	-12.1	0	0	n.c.
Camiones ligeros	2,170	1,810	-16.6	2,170	1,810	-16.6	0	0	n.c.
<b>JAC</b>	2,302	1,926	-16.3	2,302	1,926	-16.3	0	0	n.c.
Automóviles	174	56	-67.8	0	0	n.c.	174	56	-67.8
<b>Jaguar</b>	174	56	-67.8	0	0	n.c.	174	56	-67.8
Automóviles	38,278	25,044	-34.6	30,140	21,260	-29.5	8,138	3,784	-53.5
Camiones ligeros	16,439	12,999	-23.4	0	0	n.c.	16,439	12,999	-23.4
<b>KIA</b>	54,717	37,643	-31.2	30,140	21,260	-29.5	24,577	16,383	-33.3
Automóviles	507	311	-38.7	0	0	n.c.	507	311	-38.7
Camiones ligeros	334	172	-48.5	0	0	n.c.	334	172	-48.5
<b>Land Rover</b>	841	483	-42.6	0	0	n.c.	841	483	-42.6
Automóviles	141	116	-17.7	68	34	-50.0	73	82	12.3
Camiones ligeros	818	430	-47.4	0	0	n.c.	818	430	-47.4
<b>Lincón</b>	959	546	-43.1	68	34	-50.0	891	512	-42.5
Automóviles	19,214	12,146	-36.8	6,278	7,938	26.4	12,936	4,208	-67.5
Camiones ligeros	14,970	11,677	-22.0	0	3,840	n.c.	14,970	7,837	-47.6
<b>Mazda</b>	34,184	23,823	-30.3	6,278	11,778	87.6	27,906	12,045	-56.8
Automóviles	2,824	2,569	-9.0	0	0	n.c.	2,824	2,569	-9.0
Camiones ligeros	9,028	6,166	-31.7	0	0	n.c.	9,028	6,166	-31.7
<b>Mercedes Benz</b>	11,852	8,735	-26.3	0	0	n.c.	11,852	8,735	-26.3
Automóviles	2,699	1,606	-40.5	0	0	n.c.	2,699	1,606	-40.5
Camiones ligeros	608	371	-39.0	0	0	n.c.	608	371	-39.0
<b>MINI</b>	3,307	1,977	-40.2	0	0	n.c.	3,307	1,977	-40.2
Automóviles	4,371	2,299	-47.4	0	0	n.c.	4,371	2,299	-47.4
Camiones ligeros	5,911	3,659	-38.1	0	0	n.c.	5,911	3,659	-38.1
<b>Mitsubishi</b>	10,282	5,958	-42.1	0	0	n.c.	10,282	5,958	-42.1
Automóviles	94,332	64,845	-31.3	92,882	64,170	-30.9	1,450	675	-53.4
Camiones ligeros	57,899	38,227	-34.0	44,921	29,759	-33.8	12,978	8,468	-34.8
<b>Nissan</b>	152,231	103,072	-32.3	137,803	93,929	-31.8	14,428	9,143	-36.6
Automóviles	1,199	608	-49.3	0	0	n.c.	1,199	608	-49.3
Camiones ligeros	5,010	4,104	-18.1	0	0	n.c.	5,010	4,104	-18.1
<b>Peugeot</b>	6,209	4,712	-24.1	0	0	n.c.	6,209	4,712	-24.1
Automóviles	233	245	5.2	0	0	n.c.	233	245	5.2
Camiones ligeros	600	517	-13.8	0	0	n.c.	600	517	-13.8
<b>Porsche</b>	833	762	-8.5	0	0	n.c.	833	762	-8.5
Automóviles	5,257	6,039	14.9	0	0	n.c.	5,257	6,039	14.9
Camiones ligeros	12,251	7,220	-41.1	0	0	n.c.	12,251	7,220	-41.1
<b>Renault</b>	17,508	13,259	-24.3	0	0	n.c.	17,508	13,259	-24.3
Automóviles	10,970	6,319	-42.4	0	0	n.c.	10,970	6,319	-42.4
Camiones ligeros	3,395	2,489	-26.7	0	0	n.c.	3,395	2,489	-26.7
<b>SEAT</b>	14,365	8,808	-38.7	0	0	n.c.	14,365	8,808	-38.7
Automóviles	30	0	-100.0	0	0	n.c.	30	0	-100.0
<b>Smart</b>	30	0	-100.0	0	0	n.c.	30	0	-100.0
Automóviles	48	52	8.3	0	0	n.c.	48	52	8.3
Camiones ligeros	632	640	1.3	0	0	n.c.	632	640	1.3
<b>Subaru</b>	680	692	1.8	0	0	n.c.	680	692	1.8
Automóviles	13,631	9,689	-28.9	0	0	n.c.	13,631	9,689	-28.9
Camiones ligeros	3,730	3,106	-16.7	0	0	n.c.	3,730	3,106	-16.7
<b>Suzuki</b>	17,361	12,795	-26.3	0	0	n.c.	17,361	12,795	-26.3
Automóviles	25,026	19,025	-24.0	633	393	-37.9	24,393	18,632	-23.6
Camiones ligeros	33,538	24,524	-26.9	0	0	n.c.	33,538	24,524	-26.9
<b>Toyota</b>	58,564	43,549	-25.6	633	393	-37.9	57,931	43,156	-25.5
Automóviles	59,922	37,111	-38.1	19,096	11,499	-39.8	40,826	25,612	-37.3
Camiones ligeros	20,179	15,676	-22.3	8,299	4,560	-45.1	11,880	11,116	-6.4
<b>Volkswagen</b>	80,101	52,787	-34.1	27,395	16,059	-41.4	52,706	36,728	-30.3
Automóviles	461	551	19.5	0	0	n.c.	461	551	19.5
Camiones ligeros	620	419	-32.4	0	0	n.c.	620	419	-32.4
<b>Volvo</b>	1,081	970	-10.3	0	0	n.c.	1,081	970	-10.3
Automóviles	441,759	291,571	-34.0	161,113	122,296	-24.1	280,646	169,275	-39.7
Camiones ligeros	304,839	217,747	-28.6	90,620	70,028	-22.7	214,219	147,719	-31.0
<b>Venta al Público</b>	746,598	509,318	-31.8	251,733	192,324	-23.6	494,865	316,994	-35.9

### Producción de Vehículos por Marca

Empresa	Cifras Acumuladas		
	Junio		
	2019	2020	Var. %
<b>Audi</b>	103,973	49,345	-52.5
Camiones ligeros	103,973	49,345	-52.5
<b>BMW</b>	5,204	23,597	353.4
Automóviles	5,204	23,597	353.4
<b>Chrysler</b>	346,770	202,518	-41.6
Camiones ligeros	346,770	202,518	-41.6
<b>Fiat</b>	1,798	0	-100.0
Automóviles	1,798	0	-100.0
<b>Ford Motor</b>	183,392	112,722	-38.5
Automóviles	183,392	112,722	-38.7
Camiones ligeros	0	392	n.c.
<b>General Motors</b>	516,402	382,377	-26.0
Automóviles	6,066	21,936	261.6
Camiones ligeros	510,336	360,441	-29.4
<b>Honda</b>	127,007	62,075	-51.1
Automóviles	32,722	22,983	-29.8
Camiones ligeros	94,285	39,092	-58.5
<b>JAC</b>	2,819	2,284	-19.0
Automóviles	111	132	18.9
Camiones ligeros	2,708	2,152	-20.5
<b>KIA</b>	166,400	106,754	-35.8
Automóviles	166,400	106,754	-35.8
<b>Mazda</b>	50,126	68,077	35.8
Automóviles	50,126	24,110	-51.9
Camiones ligeros	0	43,967	n.c.
<b>Nissan</b>	393,898	243,480	-38.2
Automóviles	245,730	149,347	-39.2

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 alguna(s) 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).