

Industria Automotriz en México, Noviembre

MENSAJES IMPORTANTES:

- La **producción de vehículos** desaceleró a 1.4% anual en noviembre (vs. 8.8% previo), derivado de una disminución mensual de -10.3%, por lo que el acumulado de enero a noviembre mantuvo una contracción, de -22.5%.
- La **venta interna de autos** amplió su retroceso anual, de -21.3% a -23.5%, mientras la **exportación**, se moderó a 4.7% anual desde 8.2% previo. En su comparativo mensual, las ventas internas aceleraron a 13.3%, mientras las exportaciones perdieron vigor, a 2.6%.
- Los resultados siguen exhibiendo un lento ritmo de avance en la comercialización interna de vehículos, ante la debilidad del entorno doméstico, que contrasta con mejores resultados en la demanda externa, principalmente por un entorno positivo en EUA y Canadá, aunque se perciben señales de moderación en las ventas dirigidas a esas economías. A futuro, **mantenemos nuestra perspectiva de una débil recuperación de las ventas internas, con un sesgo negativo**, que contrastan con el comportamiento positivo de las exportaciones, aunque el panorama automotriz podría verse afectado por la reciente ola de contagios de los principales socios comerciales.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

En noviembre, la **venta** interna de vehículos nuevos en México amplió su decremento anual, de -21.3% a -23.5% (vs -7.0% un año antes), a pesar de que su ritmo mensual aceleró de nuevo con fuerza, de 8.4% a 13.3%. Así, durante los primeros once meses del año se vendieron 843,986 unidades, equivalente a un retroceso de -28.9% respecto al mismo lapso de 2019. Por su **representatividad en el mercado**, destacaron las caídas anuales de Nissan (-27.8%), General Motors (-30.1%) y Volkswagen (-24.3%), con el 20.5%, 15.7%, y 10.5% de participación de mercado respectiva en lo que va del año.

La **producción automotriz** se moderó de 8.8% a 1.4% anual (vs -11.6% un año antes), mientras que, en su variación mensual retrocedió de 11.5% a -10.3%. Sin embargo, de enero a noviembre, se ensamblaron 2,785,927 unidades, lo que significó una reducción de -22.5% respecto al mismo periodo de 2019. A su interior, las tres mayores ensambladoras reportaron una variación anual de -12.1% en el caso de GM, de 3.2% en el de Nissan, y de 19.0% en el de Chrysler, con el 24.4%, 17.0%, y 14.4% de producción acumulada en el año. Destacó también el crecimiento de BMV (42.9%), Mercedes Benz (42.6%), y Ford (31.8%), aunque con una menor participación del total de ensamblaje, de 1.8%, 2.8% y 4.5%, respectivamente.

La **exportación de vehículos** perdió vigor de 8.2% a 4.7% en noviembre (vs. -5.6% un año antes). En su comparativo mensual, la venta externa de vehículos desaceleró de 8.9% a 2.6%. No obstante, de enero a noviembre se exportaron 2,406,725 unidades, lo que representó un decremento de -23.6% con respecto a un año antes.

En conclusión, el **sector automotriz moderó en noviembre su ritmo de recuperación**, por lo que los resultados sugieren una mayor debilidad en la comercialización interna de vehículos, en línea con la falta de vigor de la demanda interna, que contrasta con el buen desempeño de la demanda externa, ante un entorno positivo, aunque moderado, en EUA y Canadá, dado el aumento de casos y cierto aumento reciente de los precios. **Además, mantenemos la previsión de posibles disrupciones en las cadenas de valor y la incertidumbre relacionada al Covid-19, que podrían dificultar la recuperación del sector en los próximos meses.** A futuro, sostenemos nuestra perspectiva de un débil panorama para el sector automotriz en la parte final del año, con un sesgo a la baja y marcado por el persistentemente alto grado de incertidumbre y las recientes olas de contagios de Covid-19.

CONTACTO

Miguel Angel Saldaña Blanco, Especialista

55.5123. 0000

Estudios Económicos

msaldanab@scotiabank.com.mx

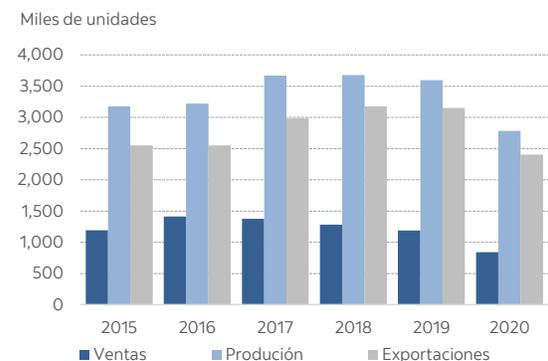
Resumen de Indicadores (cifras absolutas en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Noviembre 2019	95.5	287.7	312.2
Noviembre 2020	124.8	274.8	307.8
Var. % anual	-23.5	4.7	1.4
Ene-Nov 2019	1,187.3	3,151.5	3,596.3
Ene-Nov 2020	844.0	2,406.7	2,785.9
Var. % anual	-28.9	-23.6	-22.5

Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



Acumulado de la Industria Automotriz Ene-Nov



Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Acumulado a Octubre								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %
Automóviles	275	133	-51.6	0	0	n.c.	275	133	-51.6
Camiones ligeros	1,385	761	-45.1	0	0	n.c.	1,385	761	-45.1
Acura	1,660	894	-46.1	0	0	n.c.	1,660	894	-46.1
Automóviles	177	95	-46.3	0	0	n.c.	177	95	-46.3
Alfa Romeo	177	95	-46.3	0	0	n.c.	177	95	-46.3
Automóviles	7,250	5,214	-28.1	0	0	n.c.	7,250	5,214	-28.1
Camiones ligeros	3,603	3,343	-7.2	2,574	1,190	-53.8	1,029	2,153	109.2
Audi	10,853	8,557	-21.2	2,574	1,190	-53.8	8,279	7,367	-11.0
Automóviles	2,490	473	-81.0	2,179	434	-80.1	311	39	-87.5
Camiones ligeros	520	917	76.3	188	162	-13.8	332	755	127.4
Baic	3,010	1,390	-53.8	2,367	596	-74.8	643	794	23.5
Automóviles	10	8	-20.0	0	0	n.c.	10	8	-20.0
Bentley	10	8	-20.0	0	0	n.c.	10	8	-20.0
Automóviles	5,387	4,344	-19.4	98	647	560.2	5,289	3,697	-30.1
Camiones ligeros	11,036	6,318	-42.8	0	0	n.c.	11,036	6,318	-42.8
BMW	16,423	10,662	-35.1	98	647	560.2	16,325	10,015	-38.7
Automóviles	13,630	7,247	-46.8	0	0	n.c.	13,630	7,247	-46.8
Camiones ligeros	37,130	30,512	-17.8	15,878	13,335	-16.0	21,252	17,177	-19.2
Chrysler	50,760	37,759	-25.6	15,878	13,335	-16.0	34,882	24,424	-30.0
Automóviles	6,620	4,362	-34.1	90	19	-78.9	6,530	4,343	-33.5
Camiones ligeros	338	306	-9.5	0	0	n.c.	338	306	-9.5
Fiat	6,958	4,668	-32.9	90	19	-78.9	6,868	4,649	-32.3
Automóviles	17,529	7,788	-55.6	2,246	415	-81.5	15,283	7,373	-51.8
Camiones ligeros	35,276	25,429	-27.9	0	15	n.c.	35,276	25,414	-28.0
Ford Motor	52,805	33,217	-37.1	2,246	430	-80.9	50,559	32,787	-35.2
Automóviles	146,297	98,476	-32.7	290	20,639	7,016.9	146,007	77,837	-46.7
Camiones ligeros	41,693	34,220	-17.9	27,253	19,450	-28.6	14,440	14,770	2.3
General Motors	187,990	132,696	-29.4	27,543	40,089	45.6	160,447	92,607	-42.3
Automóviles	24,082	17,862	-25.8	2,885	1,752	-39.3	21,197	16,110	-24.0
Camiones ligeros	42,236	25,354	-40.0	15,256	9,936	-34.9	26,980	15,418	-42.9
Honda	66,318	43,216	-34.8	18,141	11,688	-35.6	48,177	31,528	-34.6
Automóviles	25,999	15,799	-39.2	9,885	5,218	-47.2	16,114	10,581	-34.3
Camiones ligeros	14,951	13,084	-12.5	0	0	n.c.	14,951	13,084	-12.5
Hyundai	40,950	28,883	-29.5	9,885	5,218	-47.2	31,065	23,665	-23.8
Automóviles	282	134	-52.5	0	0	n.c.	282	134	-52.5
Camiones ligeros	1,014	588	-42.0	370	193	-47.8	644	395	-38.7
Infiniti	1,296	722	-44.3	370	193	-47.8	926	529	-42.9
Camiones ligeros	1,736	855	-50.7	0	0	n.c.	1,736	855	-50.7
ISUZU	1,736	855	-50.7	0	0	n.c.	1,736	855	-50.7
Automóviles	234	214	-8.5	234	214	-8.5	0	0	n.c.
Camiones ligeros	3,750	3,295	-12.1	3,750	3,295	-12.1	0	0	n.c.
JAC	3,984	3,509	-11.9	3,984	3,509	-11.9	0	0	n.c.
Automóviles	286	93	-67.5	0	0	n.c.	286	93	-67.5
Jaguar	286	93	-67.5	0	0	n.c.	286	93	-67.5
Automóviles	52,375	37,907	-27.6	49,290	36,362	-26.2	3,085	1,545	-49.9
Camiones ligeros	34,845	28,072	-19.4	0	0	n.c.	34,845	28,072	-19.4
KIA	87,220	65,979	-24.4	49,290	36,362	-26.2	37,930	29,617	-21.9
Automóviles	828	480	-42.0	0	0	n.c.	828	480	-42.0
Camiones ligeros	498	319	-35.9	0	0	n.c.	498	319	-35.9
Land Rover	1,326	799	-39.7	0	0	n.c.	1,326	799	-39.7
Automóviles	330	171	-48.2	124	58	-53.2	206	113	-45.1
Camiones ligeros	1,167	694	-40.5	0	0	n.c.	1,167	694	-40.5
Lincoln	1,497	865	-42.2	124	58	-53.2	1,373	807	-41.2
Automóviles	30,162	20,315	-32.6	13,079	12,442	-4.9	17,083	7,873	-53.9
Camiones ligeros	24,013	20,959	-12.7	987	6,459	554.4	23,026	14,500	-37.0
Mazda	54,175	41,274	-23.8	14,066	18,901	34.4	40,109	22,373	-44.2
Automóviles	4,745	3,658	-22.9	0	0	n.c.	4,745	3,658	-22.9
Camiones ligeros	13,807	9,244	-33.0	76	862	1,034.2	13,731	8,382	-39.0
Mercedes Benz	18,552	12,902	-30.5	76	862	1,034.2	18,476	12,040	-34.8
Automóviles	4,151	2,728	-34.3	0	0	n.c.	4,151	2,728	-34.3
Camiones ligeros	1,134	697	-38.5	0	0	n.c.	1,134	697	-38.5
MINI	5,285	3,425	-35.2	0	0	n.c.	5,285	3,425	-35.2
Automóviles	6,128	3,296	-46.2	0	0	n.c.	6,128	3,296	-46.2
Camiones ligeros	8,027	6,038	-24.8	0	0	n.c.	8,027	6,038	-24.8
Mitsubishi	14,155	9,334	-34.1	0	0	n.c.	14,155	9,334	-34.1
Automóviles	146,754	110,103	-25.0	144,797	109,169	-24.6	1,957	934	-52.3
Camiones ligeros	95,131	62,962	-33.8	73,405	49,497	-32.6	21,726	13,465	-38.0
Nissan	241,885	173,065	-28.5	218,202	158,666	-27.3	23,683	14,399	-39.2
Automóviles	1,994	917	-54.0	0	0	n.c.	1,994	917	-54.0
Camiones ligeros	7,984	7,634	-4.4	0	0	n.c.	7,984	7,634	-4.4
Peugeot	9,978	8,551	-14.3	0	0	n.c.	9,978	8,551	-14.3
Automóviles	409	421	2.9	0	0	n.c.	409	421	2.9
Camiones ligeros	860	721	-16.2	0	0	n.c.	860	721	-16.2
Porsche	1,269	1,142	-10.0	0	0	n.c.	1,269	1,142	-10.0
Automóviles	10,202	10,742	5.3	0	0	n.c.	10,202	10,742	5.3
Camiones ligeros	19,057	12,214	-35.9	0	0	n.c.	19,057	12,214	-35.9
Renault	29,259	22,956	-21.5	0	0	n.c.	29,259	22,956	-21.5
Automóviles	16,860	9,399	-44.3	0	0	n.c.	16,860	9,399	-44.3
Camiones ligeros	5,438	4,159	-23.5	0	0	n.c.	5,438	4,159	-23.5
SEAT	22,298	13,558	-39.2	0	0	n.c.	22,298	13,558	-39.2
Automóviles	30	0	-100.0	0	0	n.c.	30	0	-100.0
Smart	30	0	-100.0	0	0	n.c.	30	0	-100.0
Automóviles	89	84	-5.6	0	0	n.c.	89	84	-5.6
Camiones ligeros	1,062	1,180	11.1	0	0	n.c.	1,062	1,180	11.1
Subaru	1,151	1,264	9.8	0	0	n.c.	1,151	1,264	9.8
Automóviles	21,421	17,994	-16.0	0	0	n.c.	21,421	17,994	-16.0
Camiones ligeros	7,038	4,815	-31.6	0	0	n.c.	7,038	4,815	-31.6
Suzuki	28,459	22,809	-19.9	0	0	n.c.	28,459	22,809	-19.9
Automóviles	42,779	31,577	-26.2	990	408	-58.8	41,789	31,169	-25.4
Camiones ligeros	51,563	36,605	-29.0	0	0	n.c.	51,563	36,605	-29.0
Toyota	94,342	68,182	-27.7	990	408	-58.8	93,352	67,774	-27.4
Automóviles	95,606	61,548	-35.6	28,970	20,084	-30.7	66,636	41,464	-37.8
Camiones ligeros	33,436	26,945	-19.4	13,312	8,116	-39.0	20,124	18,829	-6.4
Volkswagen	129,042	88,493	-31.4	42,282	28,200	-33.3	86,760	60,293	-30.5
Automóviles	1,093	1,273	16.5	0	0	n.c.	1,093	1,273	16.5
Camiones ligeros	1,047	891	-14.9	0	0	n.c.	1,047	891	-14.9
Volvo	2,140	2,164	1.1	0	0	n.c.	2,140	2,164	1.1
Automóviles	686,504	474,855	-30.8	255,157	207,861	-18.5	431,347	266,994	-38.1
Camiones ligeros	500,775	369,131	-26.3	153,049	112,510	-26.5	347,726	256,621	-26.2
Venta al Público	1,187,279	843,986	-28.9	408,206	320,371	-21.5	779,073	523,615	-32.8

Producción de Vehículos por Marca

Empresa

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).