

Industria Automotriz en México, Octubre

MENSAJES IMPORTANTES:

- La **producción de vehículos** repuntó 8.8% anual en octubre, derivado de una baja base de comparación, y de un fuerte avance mensual de 15.4%, aunque el acumulado enero-octubre mantuvo una contracción, de -25.0%.
- La **venta interna de autos** suavizó ligeramente su caída anual, a -21.3%, mientras la **exportación**, repuntó 8.2% anual. En su comparativo mensual, las ventas internas aceleraron 8.4%, mientras las exportaciones se recuperaron con mayor vigor, en 13.5%
- 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 a lo anticipado en la demanda externa, principalmente por un entorno positivo en EUA y Canadá. 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 continúa sujeto al persistente alto grado de incertidumbre en el entorno internacional y nacional.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

Durante octubre, la **venta** de vehículos nuevos en México atenuó ligeramente su contracción anual, de -22.8% a -21.3% (vs -8.9% un año antes), a pesar de que su ritmo mensual aceleró con fuerza, de 0.9% a 8.4%. Así, de enero a octubre se vendieron 748,501 unidades, lo que implicó un retroceso de -29.6% respecto al mismo lapso de 2019. Por su **representatividad en el mercado**, destacaron las contracciones anuales de Nissan (-20.3%), General Motors (-26.9%) y Volkswagen (-22.6%), con el 20.7%, 15.8% y 10.4% de participación respectiva de mercado en lo que va del año.

La **producción automotriz** repuntó vigorosamente, de -5.5% a 8.8% anual (vs -14.5% en octubre 2019), mientras que en su variación mensual aceleró de 2.7% a 15.4%. Este resultado estuvo determinado por una baja base de comparación en el mismo mes de un año antes, cuando se observó una pausa en las líneas de producción en Ford, así como por una huelga en GM, y el empuje de nuevas líneas de producción en otras ensambladoras durante 2020. Sin embargo, durante los primeros diez meses del año, se ensamblaron 2,465,439 unidades, lo que significó una reducción de -25.0% respecto al mismo periodo de 2019. A su interior, las tres mayores ensambladoras reportaron una variación anual de 45.2% en el caso de GM, de -6.1% en el de Nissan, y de -12.7% en el de Chrysler, con el 24.6%, 16.9%, y 14.3% de producción acumulada en el año.

La **exportación de vehículos** creció a una tasa anual positiva por vez primera desde julio de 2019, al pasar de -13.1% a +8.8% en octubre (vs. -17.3% un año antes). De la misma manera, en su comparativo mensual, la venta externa de vehículos repuntó con vigor, de -4.1% a +13.5%. No obstante, de enero a octubre se exportaron 2,119,022 unidades, lo que representó un decremento de -26.3% con respecto a un año antes.

En conclusión, el **sector automotriz aceleró su ritmo de recuperación durante octubre**, aunque los resultados sugieren 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 proveniente de exterior, ante un entorno positivo en EUA y Canadá. **En octubre el sector automotriz mostró fuertes avances mensuales; sin embargo, persisten dudas acerca 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, nuestra perspectiva de un débil panorama para el sector automotriz en la parte final de año se ha moderado, aunque con un sesgo a la baja y marcado por el persistentemente alto grado de incertidumbre.

CONTACTO

Miguel Angel Saldaña Blanco, Especialista

55.5123. 0000

Estudios Económicos

msaldanab@scotiabank.com.mx

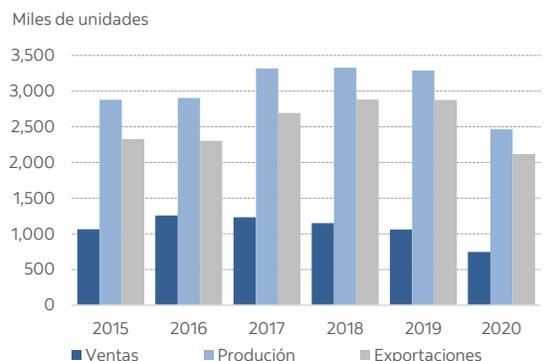
Resumen de Indicadores (cifras absolutas en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Octubre 2020	84.3	280.5	347.8
Octubre 2019	107.1	259.2	319.7
Var. % anual	-21.3	8.2	8.8
Ene-Oct 2020	748.5	2,119.0	2,465.4
Ene-Oct 2019	1,062.5	2,876.6	3,288.6
Var. % anual	-29.6	-26.3	-25.0

Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



Acumulado de la Industria Automotriz Ene-Oct



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	246	99	-59.8	0	0	n.c.	246	99	-59.8
Camiones ligeros	1,258	677	-46.2	0	0	n.c.	1,258	677	-46.2
Acura	1,504	776	-48.4	0	0	n.c.	1,504	776	-48.4
Automóviles	164	82	-50.0	0	0	n.c.	164	82	-50.0
Alfa Romeo	164	82	-50.0	0	0	n.c.	164	82	-50.0
Automóviles	6,513	4,571	-29.8	0	0	n.c.	6,513	4,571	-29.8
Camiones ligeros	3,223	2,926	-9.2	2,299	1,114	-51.5	924	1,812	96.1
Audi	9,736	7,497	-23.0	2,299	1,114	-51.5	7,437	6,383	-14.2
Automóviles	2,231	466	-79.1	1,965	430	-78.1	266	36	-86.5
Camiones ligeros	456	734	61.0	163	134	-17.8	293	600	104.8
Baic	2,687	1,200	-55.3	2,128	564	-73.5	559	636	13.8
Automóviles	9	6	-33.3	0	0	n.c.	9	6	-33.3
Bentley	9	6	-33.3	0	0	n.c.	9	6	-33.3
Automóviles	4,999	3,953	-20.9	71	549	673.2	4,928	3,404	-30.9
Camiones ligeros	10,004	5,502	-45.0	0	0	n.c.	10,004	5,502	-45.0
BMW	15,003	9,455	-37.0	71	549	673.2	14,932	8,906	-40.4
Automóviles	12,306	6,589	-46.5	0	0	n.c.	12,306	6,589	-46.5
Camiones ligeros	32,871	26,916	-18.1	13,694	12,092	-11.7	19,177	14,824	-22.7
Chrysler	45,177	33,505	-25.8	13,694	12,092	-11.7	31,483	21,413	-32.0
Automóviles	5,844	3,696	-36.8	74	19	-74.3	5,770	3,677	-36.3
Camiones ligeros	315	248	-21.3	0	0	n.c.	315	248	-21.3
Fiat	6,159	3,944	-36.0	74	19	-74.3	6,085	3,925	-35.5
Automóviles	16,233	7,209	-55.6	2,099	395	-81.2	14,134	6,814	-51.8
Camiones ligeros	31,699	22,548	-28.9	0	15	n.c.	31,699	22,533	-28.9
Ford Motor	47,932	29,757	-37.9	2,099	410	-80.5	45,833	29,347	-36.0
Automóviles	132,604	88,694	-33.1	292	17,166	5,778.8	132,312	71,528	-45.9
Camiones ligeros	35,185	29,887	-15.1	21,978	18,140	-17.5	13,207	11,747	-11.1
General Motors	167,789	118,581	-29.3	22,270	35,306	58.5	145,519	83,275	-42.8
Automóviles	21,919	16,281	-25.7	2,644	1,416	-46.4	19,275	14,865	-22.9
Camiones ligeros	38,008	22,657	-40.4	13,685	9,079	-33.7	24,323	13,578	-44.2
Honda	59,927	38,938	-35.0	16,329	10,495	-35.7	43,598	28,443	-34.8
Automóviles	23,372	13,858	-40.7	9,002	5,038	-44.0	14,370	8,820	-38.6
Camiones ligeros	13,122	11,744	-10.5	0	0	n.c.	13,122	11,744	-10.5
Hyundai	36,494	25,602	-29.8	9,002	5,038	-44.0	27,492	20,564	-25.2
Automóviles	258	124	-51.9	0	0	n.c.	258	124	-51.9
Camiones ligeros	921	527	-42.8	341	170	-50.1	580	357	-38.4
Infiniti	1,179	651	-44.8	341	170	-50.1	838	481	-42.6
Camiones ligeros	1,577	696	-55.9	0	0	n.c.	1,577	696	-55.9
ISUZU	1,577	696	-55.9	0	0	n.c.	1,577	696	-55.9
Automóviles	202	177	-12.4	202	177	-12.4	0	0	n.c.
Camiones ligeros	3,292	2,872	-12.8	3,292	2,872	-12.8	0	0	n.c.
JAC	3,494	3,049	-12.7	3,494	3,049	-12.7	0	0	n.c.
Automóviles	248	84	-66.1	0	0	n.c.	248	84	-66.1
Jaguar	248	84	-66.1	0	0	n.c.	248	84	-66.1
Automóviles	46,872	33,580	-28.4	44,058	32,204	-26.9	2,814	1,376	-51.1
Camiones ligeros	31,815	24,580	-22.7	0	0	n.c.	31,815	24,580	-22.7
KIA	78,687	58,160	-26.1	44,058	32,204	-26.9	34,629	25,956	-25.0
Automóviles	720	433	-39.9	0	0	n.c.	720	433	-39.9
Camiones ligeros	456	274	-39.9	0	0	n.c.	456	274	-39.9
Land Rover	1,176	707	-39.9	0	0	n.c.	1,176	707	-39.9
Automóviles	289	160	-44.6	113	55	-51.3	176	105	-40.3
Camiones ligeros	1,054	627	-40.5	0	0	n.c.	1,054	627	-40.5
Lincoln	1,343	787	-41.4	113	55	-51.3	1,230	732	-40.5
Automóviles	27,189	17,846	-34.4	11,227	11,495	2.4	15,962	6,351	-60.2
Camiones ligeros	20,792	17,660	-15.1	0	5,838	n.c.	20,792	11,822	-43.1
Mazda	47,981	35,506	-26.0	11,227	17,333	54.4	36,754	18,173	-50.6
Automóviles	4,370	3,425	-21.6	0	0	n.c.	4,370	3,425	-21.6
Camiones ligeros	12,658	8,316	-34.3	0	834	n.c.	12,658	7,482	-40.9
Mercedes Benz	17,028	11,741	-31.0	0	834	n.c.	17,028	10,907	-35.9
Automóviles	3,698	2,443	-33.9	0	0	n.c.	3,698	2,443	-33.9
Camiones ligeros	994	617	-37.9	0	0	n.c.	994	617	-37.9
MINI	4,692	3,060	-34.8	0	0	n.c.	4,692	3,060	-34.8
Automóviles	5,642	3,074	-45.5	0	0	n.c.	5,642	3,074	-45.5
Camiones ligeros	7,284	5,307	-27.1	0	0	n.c.	7,284	5,307	-27.1
Mitsubishi	12,926	8,381	-35.2	0	0	n.c.	12,926	8,381	-35.2
Automóviles	131,110	97,268	-25.8	129,307	96,373	-25.5	1,803	895	-50.4
Camiones ligeros	85,256	57,369	-32.7	66,046	45,148	-31.6	19,210	12,221	-36.4
Nissan	216,366	154,637	-28.5	195,353	141,521	-27.6	21,013	13,116	-37.6
Automóviles	1,766	851	-51.8	0	0	n.c.	1,766	851	-51.8
Camiones ligeros	7,138	6,464	-9.4	0	0	n.c.	7,138	6,464	-9.4
Peugeot	8,904	7,315	-17.8	0	0	n.c.	8,904	7,315	-17.8
Automóviles	360	382	6.1	0	0	n.c.	360	382	6.1
Camiones ligeros	791	664	-16.1	0	0	n.c.	791	664	-16.1
Porsche	1,151	1,046	-9.1	0	0	n.c.	1,151	1,046	-9.1
Automóviles	9,106	9,300	2.1	0	0	n.c.	9,106	9,300	2.1
Camiones ligeros	16,652	10,893	-34.6	0	0	n.c.	16,652	10,893	-34.6
Renault	25,758	20,193	-21.6	0	0	n.c.	25,758	20,193	-21.6
Automóviles	15,492	8,550	-44.8	0	0	n.c.	15,492	8,550	-44.8
Camiones ligeros	4,845	3,677	-24.1	0	0	n.c.	4,845	3,677	-24.1
SEAT	20,337	12,227	-39.9	0	0	n.c.	20,337	12,227	-39.9
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	83	76	-8.4	0	0	n.c.	83	76	-8.4
Camiones ligeros	943	1,017	7.8	0	0	n.c.	943	1,017	7.8
Subaru	1,026	1,093	6.5	0	0	n.c.	1,026	1,093	6.5
Automóviles	18,992	15,120	-20.4	0	0	n.c.	18,992	15,120	-20.4
Camiones ligeros	6,002	4,311	-28.2	0	0	n.c.	6,002	4,311	-28.2
Suzuki	24,994	19,431	-22.3	0	0	n.c.	24,994	19,431	-22.3
Automóviles	37,349	27,923	-25.2	857	408	-52.4	36,492	27,515	-24.6
Camiones ligeros	46,477	32,502	-30.1	0	0	n.c.	46,477	32,502	-30.1
Toyota	83,826	60,425	-27.9	857	408	-52.4	82,969	60,017	-27.7
Automóviles	85,655	54,160	-36.8	26,155	17,484	-33.2	59,500	36,676	-38.4
Camiones ligeros	29,693	23,968	-19.3	12,011	7,058	-41.2	17,682	16,910	-4.4
Volkswagen	115,348	78,128	-32.3	38,166	24,542	-35.7	77,182	53,586	-30.6
Automóviles	852	1,074	26.1	0	0	n.c.	852	1,074	26.1
Camiones ligeros	983	767	-22.0	0	0	n.c.	983	767	-22.0
Volvo	1,835	1,841	0.3	0	0	n.c.	1,835	1,841	0.3
Automóviles	616,723	421,554	-31.6	228,066	183,209	-19.7	388,657	238,345	-38.7
Camiones ligeros	445,764	326,947	-26.7	133,509	102,494	-23.2	312,255	224,453	-28.1
Venta al Público	1,062,487	748,501	-29.6	361,575	285,703	-21.0	700,912	462,798	-34.0

Producción de Vehículos por Marca

Empresa	Cifras Acumuladas		
	Octubre		
	2019	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 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).