

Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros - Cifras originales de agosto 2022

Crecimiento moderado

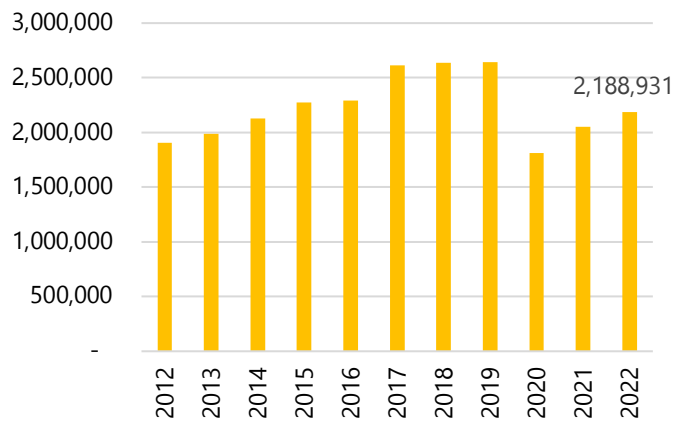
El registro administrativo de la industria automotriz al mes de agosto mostró una producción de 316,815 vehículos en el mes. Esto implica un crecimiento de 33.66% con respecto a agosto del año pasado. No obstante, con respecto a agosto del 2019 (antes de la pandemia), la producción muestra un rezago del 8.09%.

En el acumulado de los primeros ocho meses del año, la producción se ubicó en 2,188,931 unidades, lo que implica un crecimiento de 6.67% respecto al mismo periodo del 2021 y un rezago del 17.21% respecto al mismo periodo del 2019 (Figura 1).

En agosto, la producción automotriz creció 21.85% mensual, por encima del promedio de 20.14% para los meses de agosto del 2016 al 2019 (Figura 2). Asimismo, es la segunda tasa de crecimiento mensual más elevada detrás de la vista en marzo. Lo anterior implica que la producción de agosto tuvo un buen desempeño en comparación con lo observado en años pasados y durante el periodo de recuperación. Cabe notar que en julio la producción automotriz mostró una caída de 8.88%, por lo que el crecimiento mensual de agosto se debe en parte a un efecto rebote.

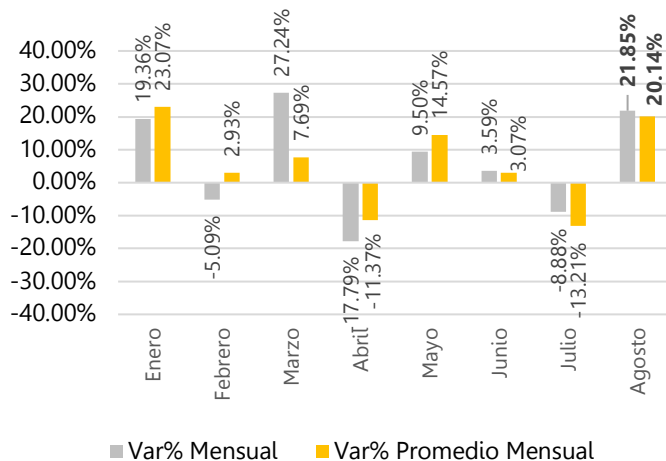
El estancamiento productivo respecto a los niveles prepandemia está asociado a la escasez y encarecimiento de componentes, a la par de una demanda todavía débil en comparación con periodos pre

Figura 1. Producción acumulada enero-agosto



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de Bloomberg e INEGI

Figura 2. Crecimiento mensual de la producción de vehículos



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de Bloomberg e INEGI

pandemia. Un riesgo adicional para la producción del sector automotriz son los desacuerdos laborales con trabajadores en el estado de Puebla, en donde existe el riesgo de una huelga en la planta de Volkswagen en el corto plazo.

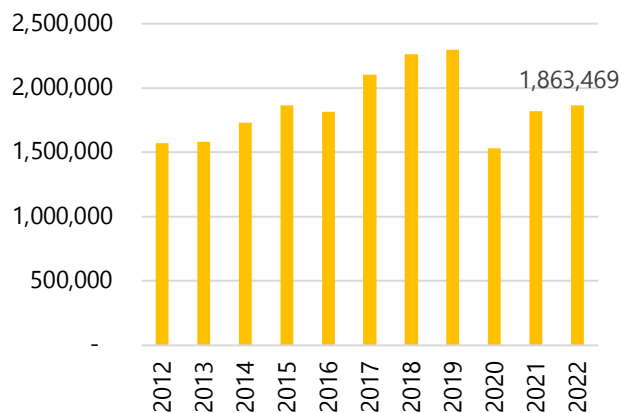
Las exportaciones de agosto fueron de 248,704 unidades, creciendo 16.93% con respecto al mismo mes del 2021, pero ubicándose 11.75% por debajo de agosto del 2019 (figura 3). **En el acumulado de los primeros ocho meses del año, las exportaciones se ubicaron en 1,853,469 unidades u 78.5% de la producción total.** Respecto al mismo periodo del 2021, las exportaciones muestran un crecimiento moderado del 2.43%.

A tasa mensual, las exportaciones crecieron un 18.33% durante agosto, mayor al crecimiento promedio mensual entre 2016 y 2019 de 14.44% para los meses de agosto (Figura 4).

El principal factor limitante de las exportaciones está vinculado a los retos que enfrentan las empresas automotrices en sus cadenas productivas. No obstante, en agosto se observó un desempeño positivo de las exportaciones automotrices, evidencia de que la demanda externa continúa siendo sólida. La demanda podría fortalecerse durante septiembre, ante la disminución de los precios de la gasolina en julio y agosto, lo que ha reducido las presiones inflacionarias en Estados Unidos.

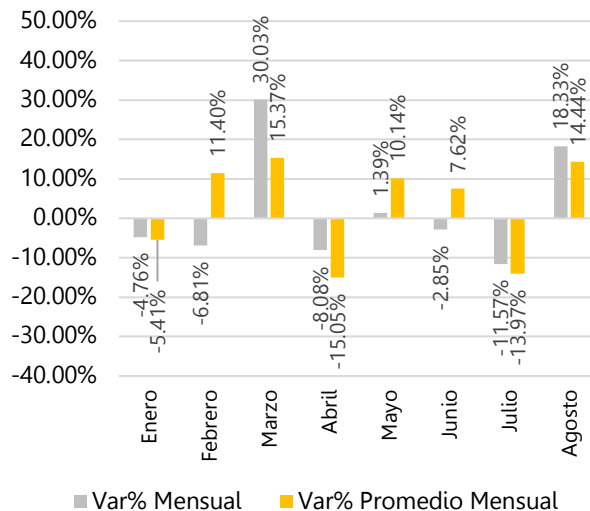
Las ventas de vehículos en México se ubicaron en 91 mil 124 unidades, mostrando un crecimiento anual de 16.47% pero manteniendo un rezago de 15.68% con respecto a agosto del 2019. En el acumulado de enero a agosto, las ventas ascienden a 692,685

Figura 3. Exportaciones acumuladas enero-agosto



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de Bloomberg e INEGI

Figura 4. Crecimiento mensual de exportaciones de vehículos



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de Bloomberg e INEGI

unidades, mostrando un crecimiento de 1.73% con respecto al mismo periodo del 2021 y un rezago de 18.97% con respecto al mismo periodo del 2019 (figura 5).

En agosto se aceleró la recuperación de las ventas, pues a tasa mensual crecieron 9.61%, en contraste con el crecimiento promedio de 2.53% para los meses de agosto de 2016 a 2019 (figura 6).

Con lo anterior, se puede concluir que, en agosto, los indicadores de producción, exportaciones y ventas automotrices mostraron un buen desempeño comparado con años pre pandemia, aunque esto sigue siendo insuficiente para que se logre una recuperación completa de la industria.

Hacia adelante, la recuperación dependerá del desarrollo de las cadenas de suministro y de la coyuntura económica, principalmente lo relacionado con la escasez de chips, la volatilidad en los precios de materias primas, la alta inflación y las crecientes tasas de interés. Aunado a esto, está la expectativa de una postura más restrictiva por parte del Banco de México y mayores incrementos a la tasa de interés de la Reserva Federal, lo que encarecerá aún más el crédito, situación que podría frenar la recuperación de la industria automotriz.

Por último, será importante la resolución de las consultas que iniciaron los gobiernos de Estados Unidos y Canadá a México, en materia del sector energético en el marco del T-MEC. Cabe recordar que una resolución negativa, podría llevar a la entrada en vigor de aranceles en contra de exportaciones mexicanas, incluyendo las del sector automotriz.

Figura 5. Ventas acumuladas de vehículos enero-agosto

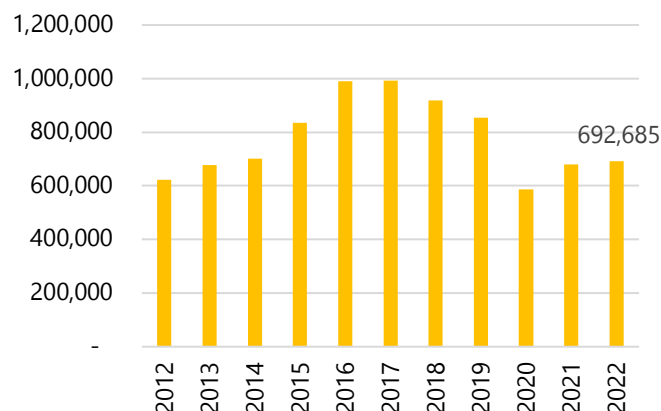
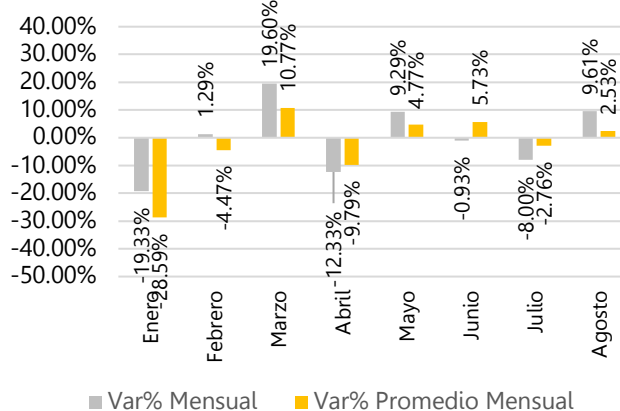


Figura 6. Crecimiento mensual de las ventas de vehículos



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de Bloomberg e INEGI

Gabriela Siller Pagaza, PhD
Directora de Análisis Económico-Financiero
gsiller@bancobase.com
Tel. 81512200 ext. 2231

Jesús Anacarsis López Flores
Subdirector de Análisis Económico-Financiero
jlopezf@bancobase.com

Sergio Chávez Quiroga
Practicante de Análisis Económico

Diego Fernando Domínguez Zapata
Practicante de Análisis Económico

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Financiero BASE para fines EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVOS y basado en información y datos de fuentes consideradas como fidedignas. Sin embargo, Banco Base NO asume responsabilidad alguna por cualquier interpretación, decisión y/o uso que cualquier tercero realice con base en la información aquí presentada. La presente información pretende ser exclusivamente una herramienta de apoyo y en ningún momento deberá ser utilizada por ningún tercero para fines políticos, partidistas y/o cualquier otro fin análogo.