

Escenario de venta de vehículos ligeros 2020



Asociación Mexicana de
Distribuidores de Automotores A.C.

23 abril 2020

Contenido

- I. Panorama económico global ante COVID-19
- II. Desempeño del sector automotor
- III. Escenarios de venta de vehículos ligeros 2020
- IV. Anexo





I. Panorama económico global ante COVID-19

Disminución de expectativas de desempeño económico a nivel global

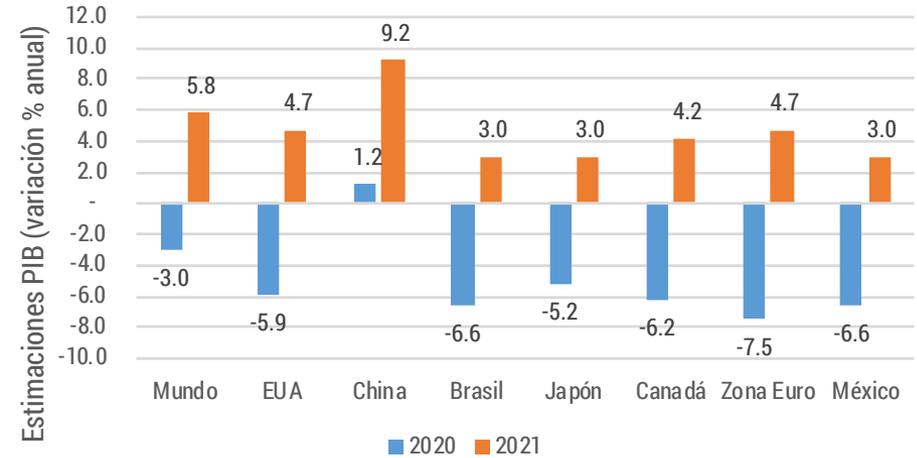
Estimaciones PIB (Var. % Anual)

	FMI			OMC	
	2019	2020	2021	2020	2021
Mundo	2.9	- 3.0	5.8	- 4.8	4.2
EUA	2.3	- 5.9	4.7	- 5.0	4.8
China	6.1	1.2	9.2	- 4.0	3.5
Brasil	1.1	- 6.6	3.0	- 4.8	4.5
Japón	0.7	- 5.2	3.0	- 4.4	3.9
Canadá	1.6	- 6.2	4.2	- 4.8	4.0
Zona Euro	1.2	- 7.5	4.7	- 5.2	4.1
México	-0.1	- 6.6	3.0	- 6.6	5.3

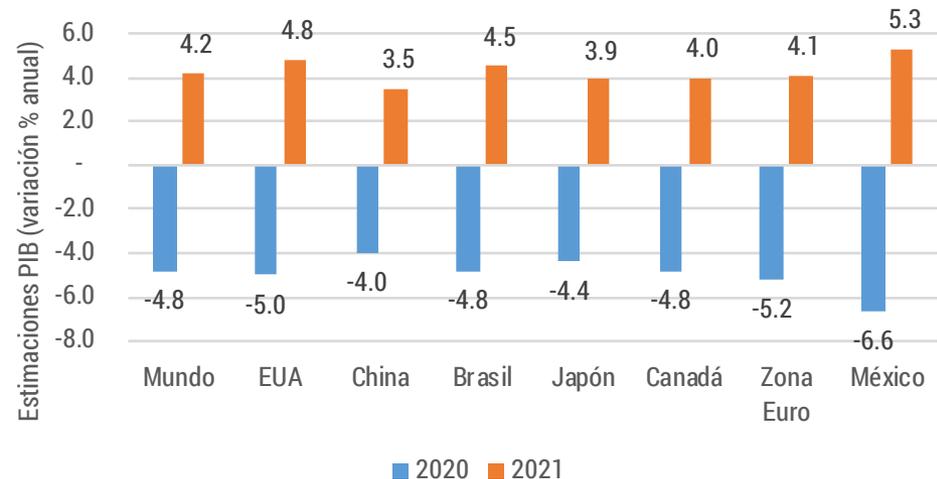
Fuente: FMI y WTO

- Diversas fuentes a nivel internacional anticipan importante contracción económica global.
- La contracción por bloque de países prevé una caída mayor para economías avanzadas -6.1%. Mientras que las economías emergentes retrocederían -1.1% (FMI)

Fondo Monetario Internacional (FMI)



Organización Mundial de Comercio (OMC)



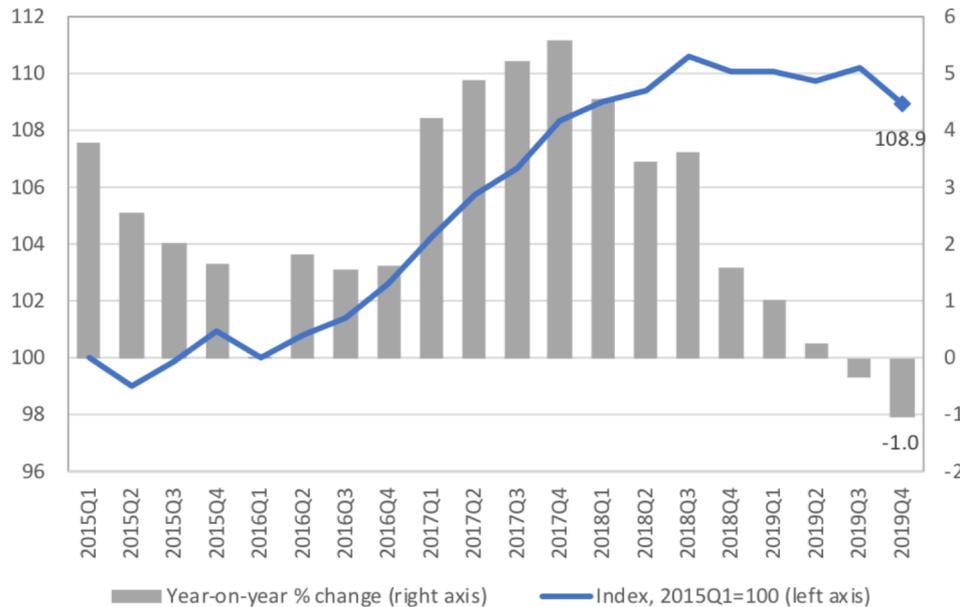


Contracción esperada en comercio internacional de mercancías

- La OMC estima que el comercio a nivel internacional se verá disminuído en un rango de -13% a -32% durante 2020, esto profundizando la desaceleración observada en 2019.

Exportación e Importación de mercancías 2015T1-2019T4

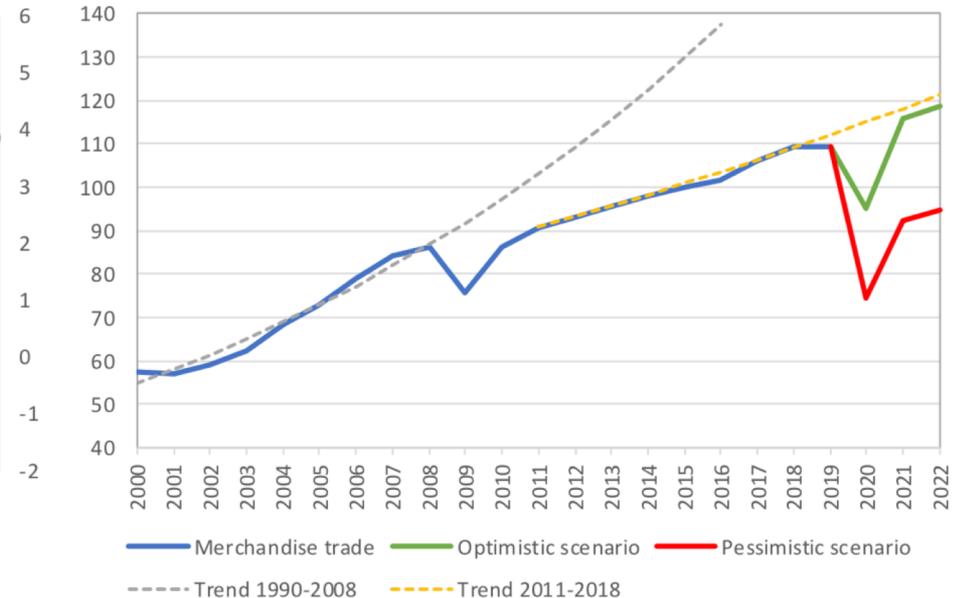
(Índice 2015=100; variación % anual)



Fuente: WTO.

Volumen de comercio mundial de mercancías 2000-2022

(Índice 2015=100)



Fuente: WTO.

Países líderes en la exportación e importación de mercancías 2019

(Billones de dólares, %)

Exportaciones

País.	Valor	%	Var. % Anual
1 China	2499	13.2	0
2 United States of America	1646	8.7	-1
3 Germany	1489	7.9	-5
4 Netherlands	709	3.8	-2
5 Japan	706	3.7	-4
6 France	570	3.0	-2
7 Korea, Republic of	542	2.9	-10
8 Hong Kong, China	535	2.8	-6
9 Italy	533	2.8	-3
10 United Kingdom	469	2.5	-4
11 Mexico	461	2.4	2
12 Canada	447	2.4	-1
13 Belgium	445	2.4	-5
14 Russian Federation	419	2.2	-5
15 Singapore	391	2.1	-5

Fuente: WTO.

Importaciones

País.	Valor	%	Var. % Anual
1 United States of America	2568	13.4	-2
2 China	2077	10.8	-3
3 Germany	1234	6.4	-4
4 Japan	721	3.7	-4
5 United Kingdom	692	3.6	3
6 France	651	3.4	-3
7 Netherlands	636	3.3	-1
8 Hong Kong, China	578	3.0	-8
9 Korea, Republic of	503	2.6	-6
10 India	484	2.5	-6
11 Italy	474	2.5	-6
12 Mexico	467	2.4	-2
13 Canada	464	2.4	-1
14 Belgium	426	2.2	-6
15 Spain	372	1.9	-5

- La caída esperada en el flujo comercial a nivel global tendrá impacto negativo en las diversas regiones del mundo, con impacto significativo en países con mayores vinculaciones comerciales.
- En el caso de México, la actividad manufacturera de exportación se verá afectada ante dicha trayectoria esperada del comercio.

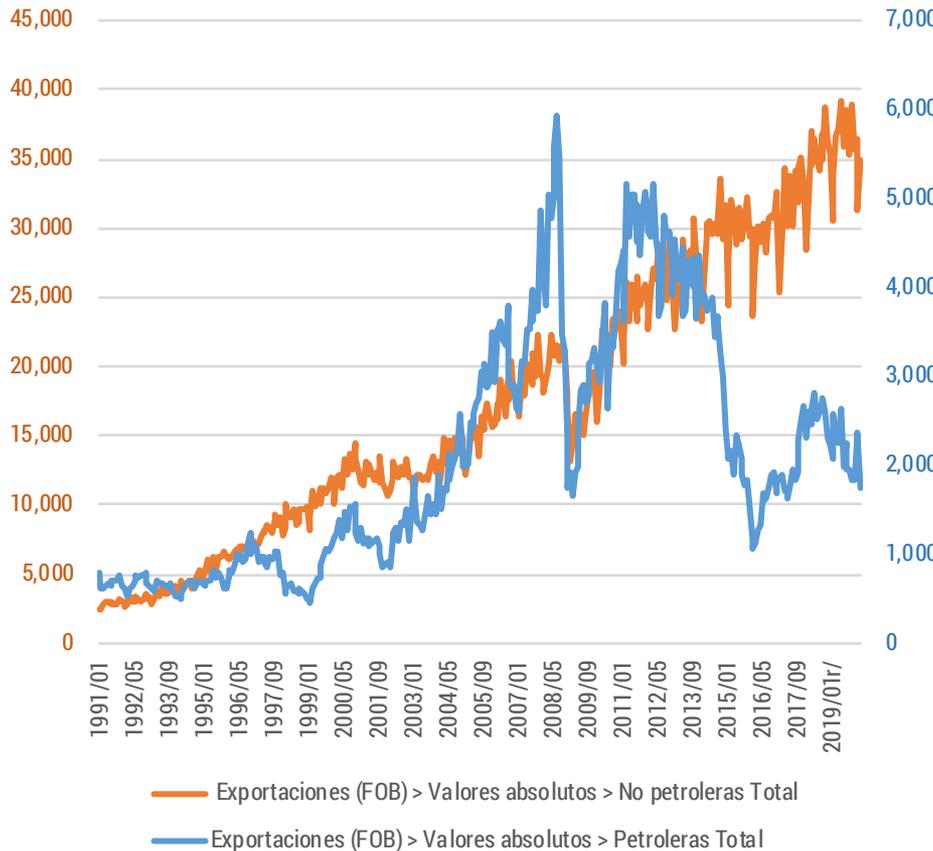




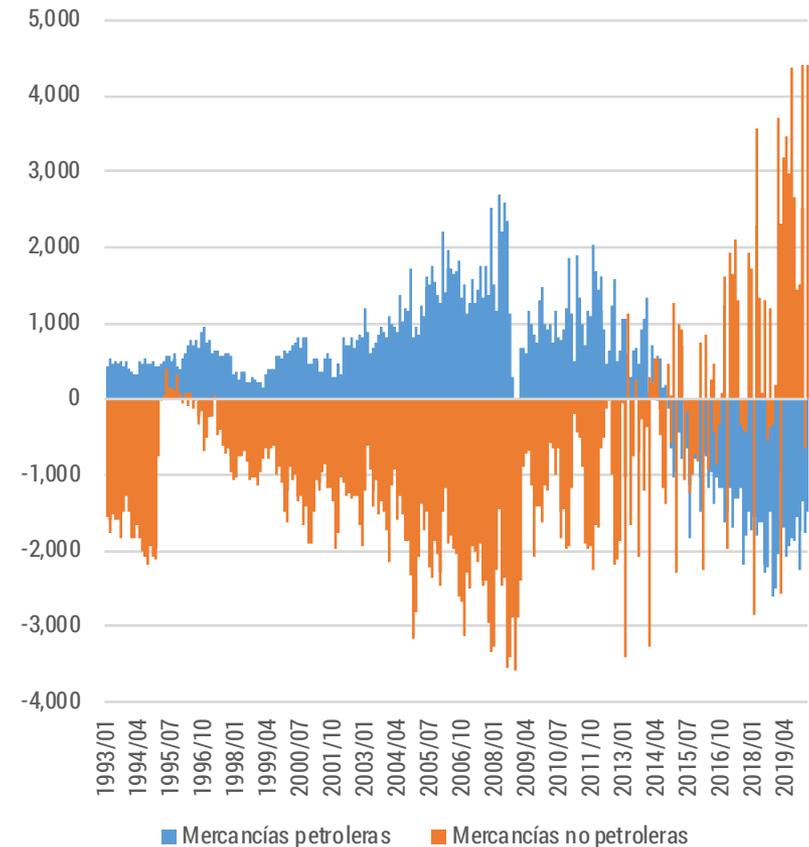
México: Comercio de mercancías

Al primer bimestre de 2020, el 94% del total de exportación de mercancías lo constituyeron aquellas de origen no petrolero con un avance de 5.9%, mientras que las exportaciones petroleras retrocedieron -11.7%

Exportaciones de mercancías
(Millones de dólares)



Balanza comercial de mercancías
(Millones de dólares)



Fuente: AMDA con información de INEGI.
Cifras revisadas: r/ A partir de 2019/01

Mercados Accionarios y Tasas de interés

- Se han observado caídas en los índices bursátiles a nivel global, tanto en economías desarrolladas como emergentes.
- La baja en las tasas de referencia a nivel global ha sido una de las acciones implementadas como respuesta.

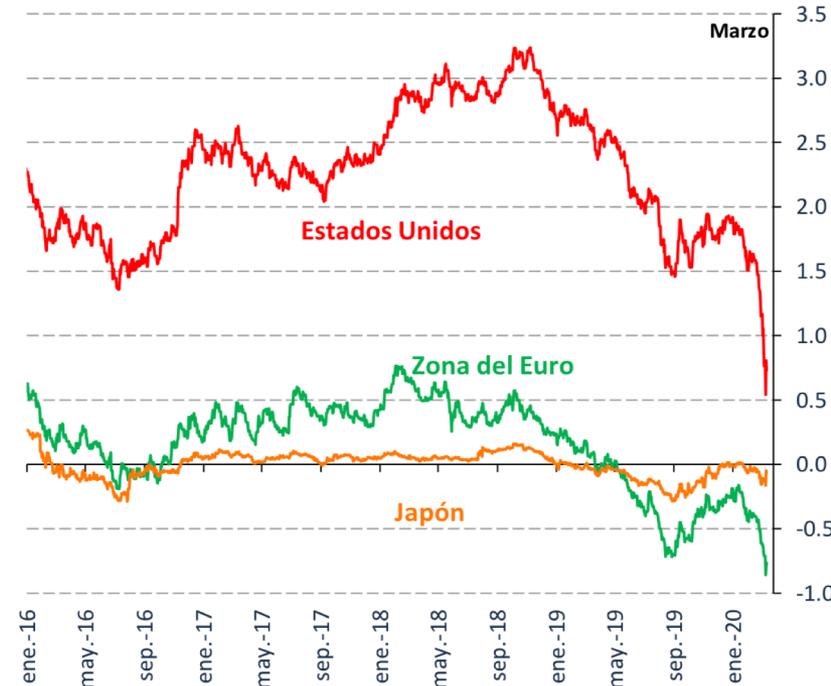
Mercados Accionarios

Índice 02-ene-2018=100



Tasas de Bonos Gubernamentales a 10 años

%



Fuente: Bloomberg.

Nota: Se presentan los índices MSCI de países desarrollados (MSCI World Index) y emergentes (MSCI Emerging Market Index).
 1/ Incluye a Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Holanda, Nueva Zelanda, Noruega, Portugal, Singapur, Suecia, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos.
 2/ Incluye a México, Brasil, Chile, China, Colombia, Perú, República Checa, Egipto, Grecia, Hungría, India, Indonesia, Corea del Sur, Malasia, Filipinas, Polonia, Qatar, Rusia, Sudáfrica, Taiwán, Tailandia, Turquía y Emiratos Árabes Unidos.
 Fuente: Bloomberg.

Fuente: Banco de México. Evolución y Perspectivas de la Economía Mexicana



México: Tasa de interés de referencia

Tasa Objetivo y tasa de fondeo



Fuente: Elaboración propia con información de Banco de México.

Con estas acciones, diferentes tasas se han ajustado a la baja siguiendo la tendencia de la tasa de referencia.

El Banco de México en anticipación a la reunión agendada el 26 de marzo, decidió bajar la tasa de referencia de 7% a 6.5% el pasado 20 de marzo.

El 20 de abril, la tasa de referencia se redujo nuevamente, en medio punto porcentual, para posicionarse en 6.0%

Tasas de interés



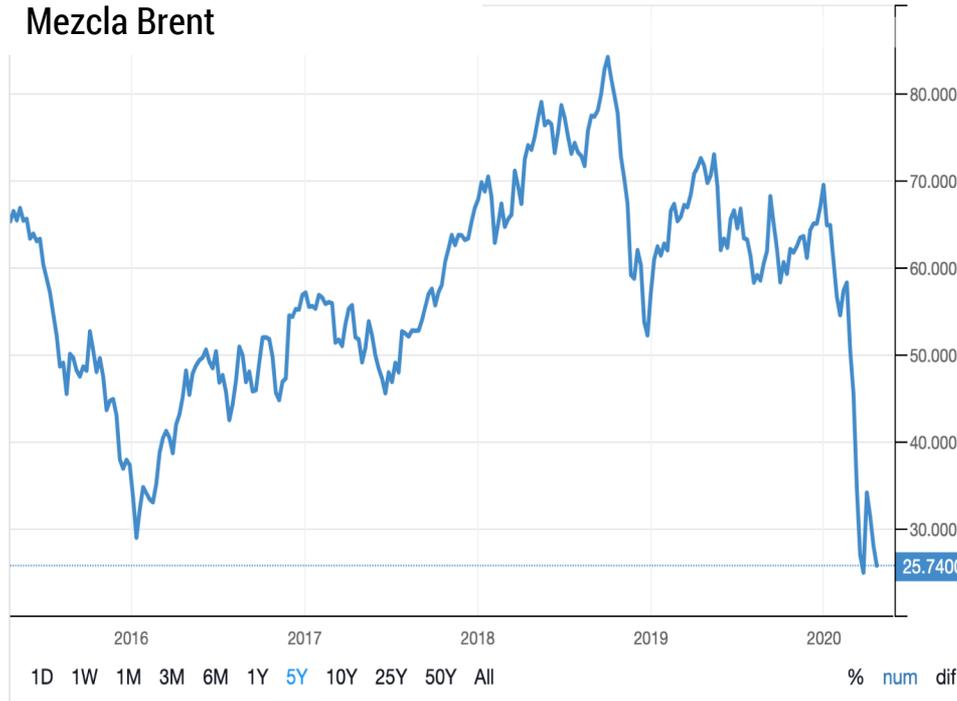
Fuente: Elaboración propia con información de Banco de México.



Colapso en precio internacional del petróleo

- Como parte de los efectos de la pandemia, desde inicios de 2020 se ha registrado una aguda caída en el precio internacional del petróleo derivado de la contracción de la demanda global, así como al incremento en la producción.
- La OPEP alcanzó un acuerdo el pasado 12 de abril para la disminución de la producción a partir de mayo, sin embargo, no ha habido reacción positiva en los precios. Esto ante el grave impacto económico de la pandemia y la sobreoferta que inunda el mercado.
- **El 20 de abril el WTI registró una caída de 306% y cerró en -37.63 dólares por barril.**

Mezcla Brent



Fuente: Trading Economics

West Texas Intermediate



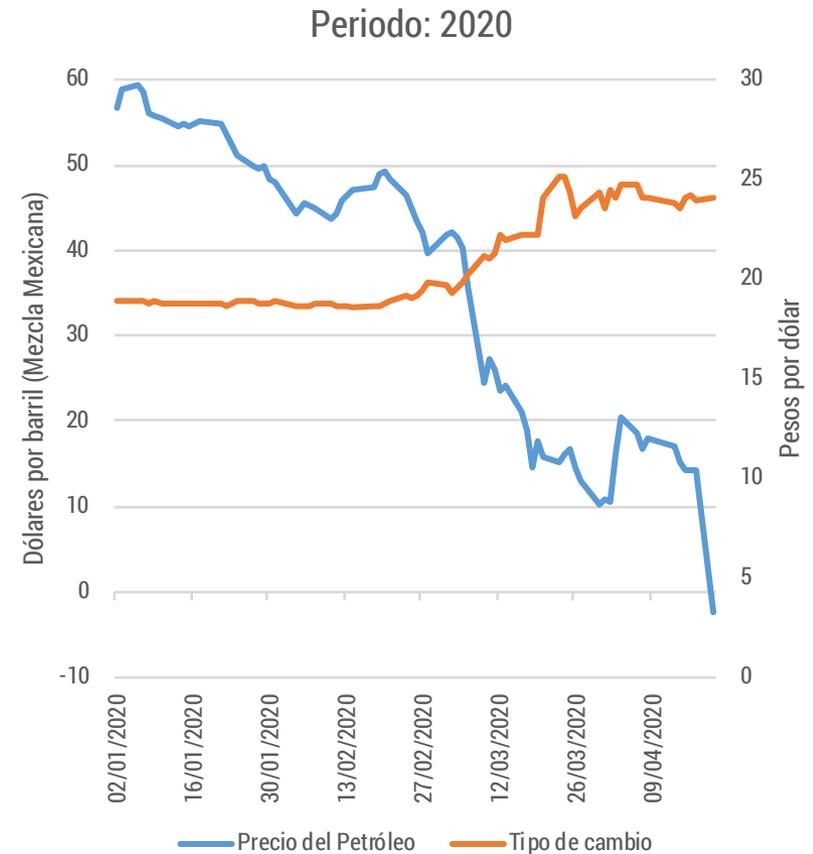
Fuente: Federal Reserve Bank of Saint Louis, FRED.



México: Tipo de Cambio y Precios del Petróleo

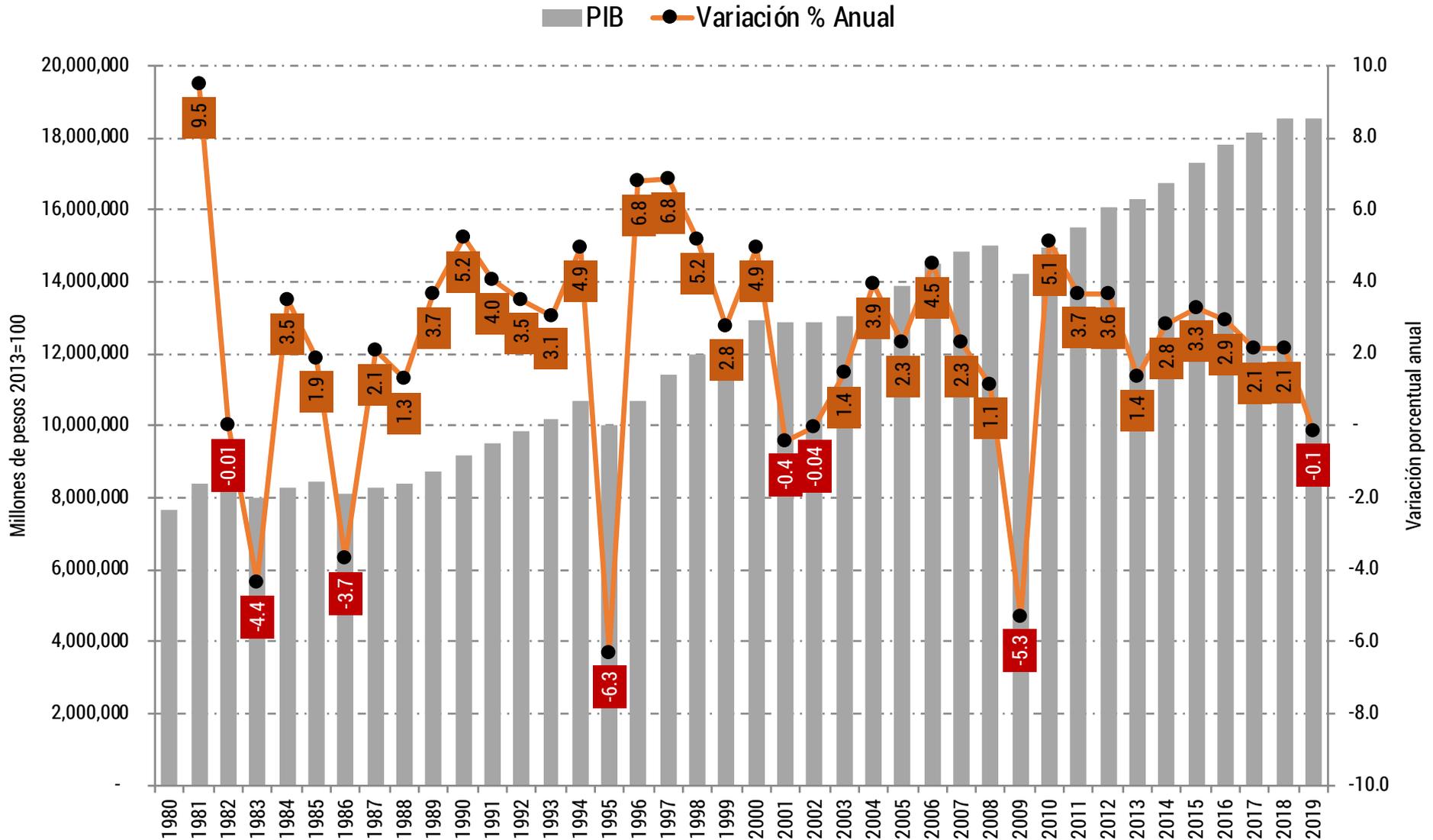
El peso ha retrocedido 29% respecto al dólar durante 2020. El tipo de cambio fix al 23 de abril fue de \$24.62 pesos por dólar.

En el caso del precio de la mezcla mexicana éste se había desplomado 99% durante 2020 al 17 de abril de 2020, con una cotización de \$14.35 por barril. Sin embargo al 20 de abril cayó a -2.37 dólares por barril reflejando una caída de 116% contra dato del día previo.



Fuente: Elaboración propia con información de Banco de México.

México: Desempeño de PIB 1980-2019





México: recorte en expectativas de crecimiento

- Desde finales de marzo, un mes más tarde, las expectativas de diversas instituciones sobre el desempeño esperado del PIB se ha deteriorado.

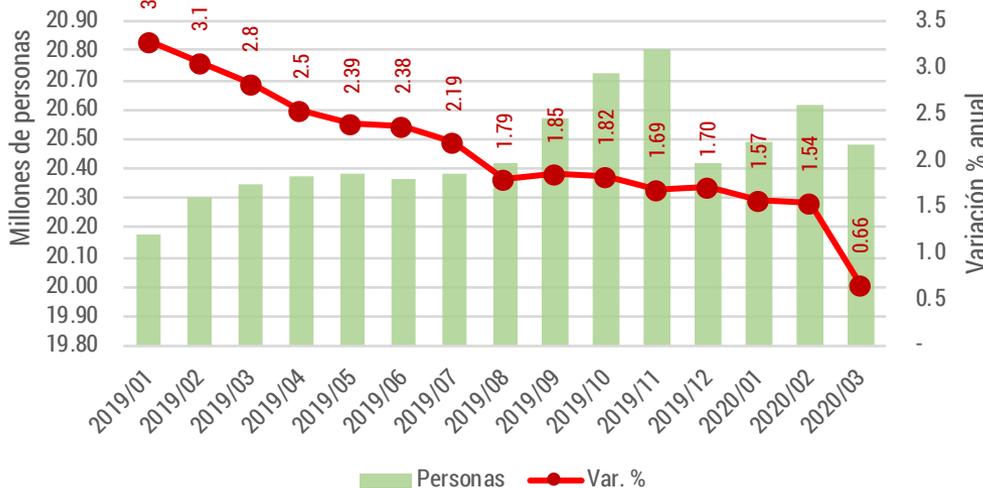
El escenario pesimista de Banorte es el que considera una mayor contracción para el PIB, considerando dos elementos clave: 1) la extensión de cuarentena para el mes de mayo y 2) ausencia de apoyos gubernamentales (Se estima que entre 53 y 55% de actividad económica se verá afectada, con mayor agudeza las PyMES)

Variación % Anual



Fuente: Instituciones reportadas. Al 21 de abril 2020.

Trabajadores asegurados IMSS



Fuente: IMSS. Incluye asegurados trabajadores permanentes y eventuales

Debilidad en el empleo:

Durante marzo de 2020 hubo una disminución de 130,593 empleos de acuerdo con IMSS. La variación anual continúa en disminución.



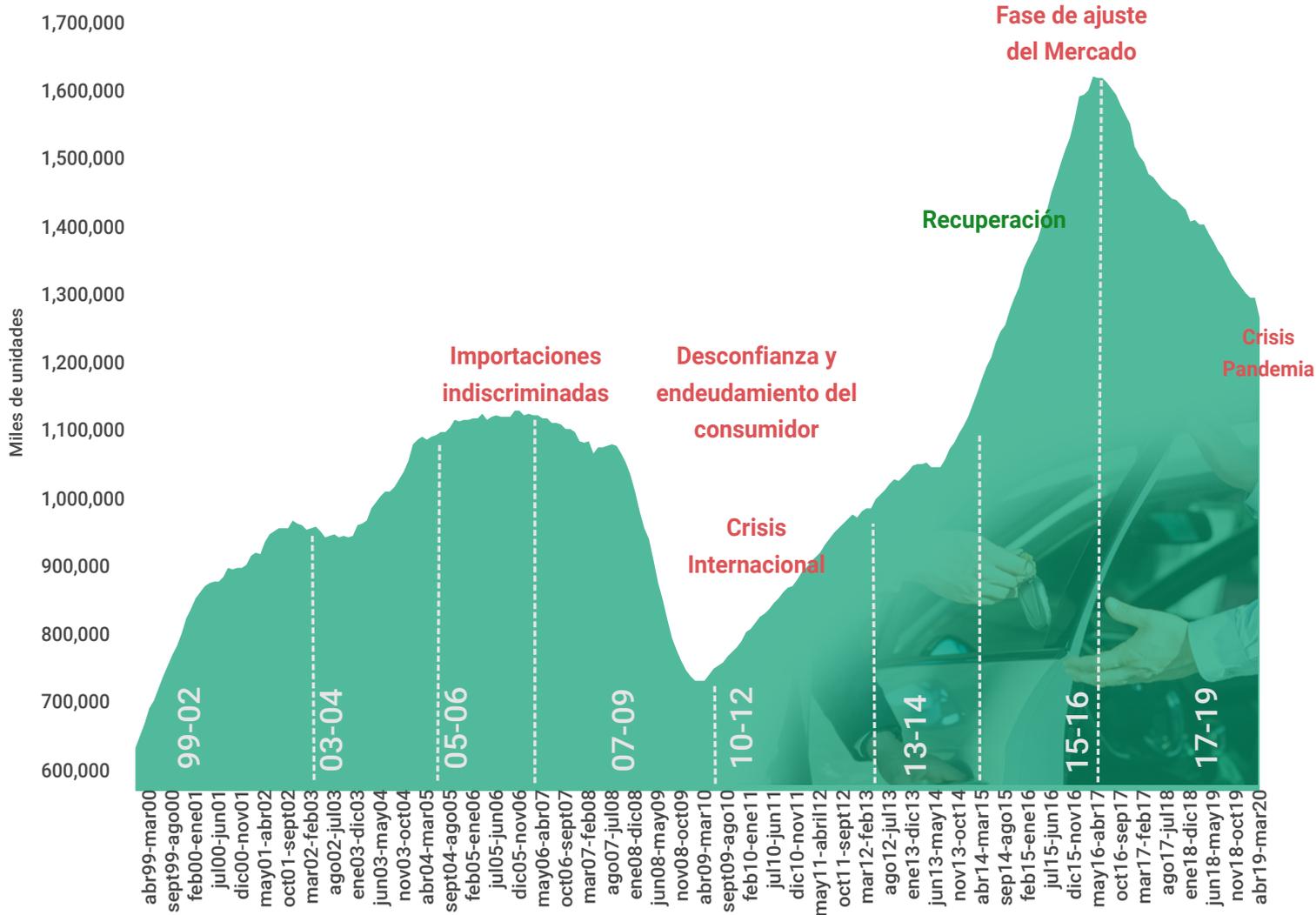
Riesgos para el crecimiento

- Coronavirus y su impacto económico a nivel global y nacional
 - Efectos en consumo, inversión, comercio internacional y finanzas públicas.
 - Disminución de empleo
- Desplome de los precios del petróleo.
- Volatilidad cambiaria y depreciación del tipo de cambio
- Pérdida de grado de inversión de PEMEX
- Programas de apoyo gubernamentales insuficientes



II. Desempeño de Sector Automotor

Factores de impacto en el consumidor (Serie anualizada de 1999 a 2020)

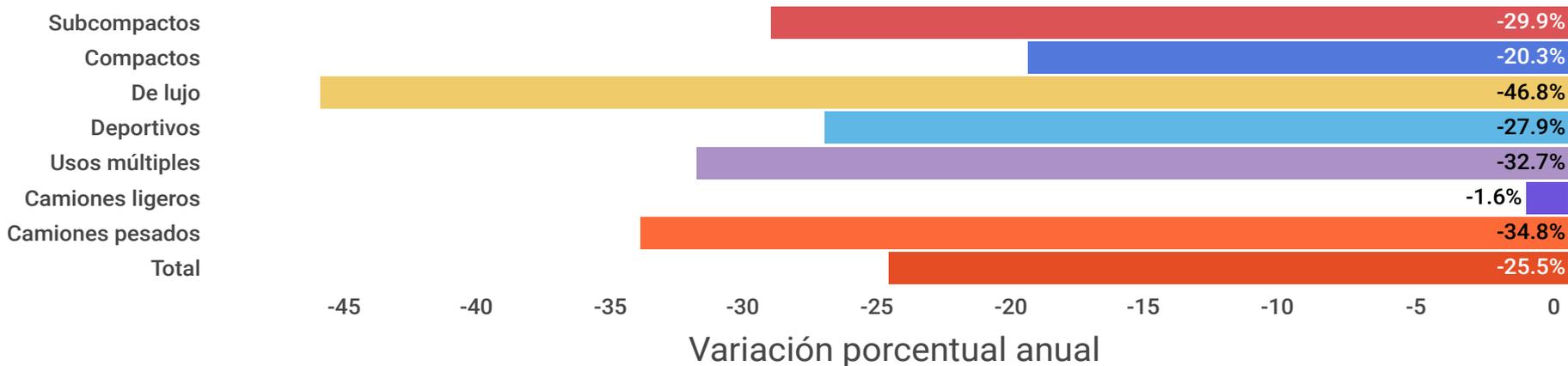


En 2019 se hilaron 3 años consecutivos de caída del mercado interno, por lo que al desempeño negativo del sector se suma la perspectiva negativa por COVID-19. La tendencia negativa en el sector ha continuado durante el primer trimestre de 2020.

Durante abril y mayo los pisos de venta se mantendrán sin actividad ante las disposiciones oficiales.

Vehículos ligeros comercializados

En marzo de 2019 y 2020



En marzo se registra la segunda tasa negativa de 2020.

	Marzo		Variación Unidades
	2019	2020	
Subcompactos	38,665	27,119	● -11,546
Compactos	23,754	18,938	● -4,816
De lujo	4,618	2,458	● -2,160
Deportivos	670	483	● -187
Usos múltiples	33,487	22,542	● -10,945
Camiones ligeros	16,089	15,827	● -262
Camiones pesados*	230	150	● -80
Total	117,513	87,517	● -29,996

*Camiones pesados incluye: F450, F550.

Fuente: Elaboración AMDA con información INEGI.

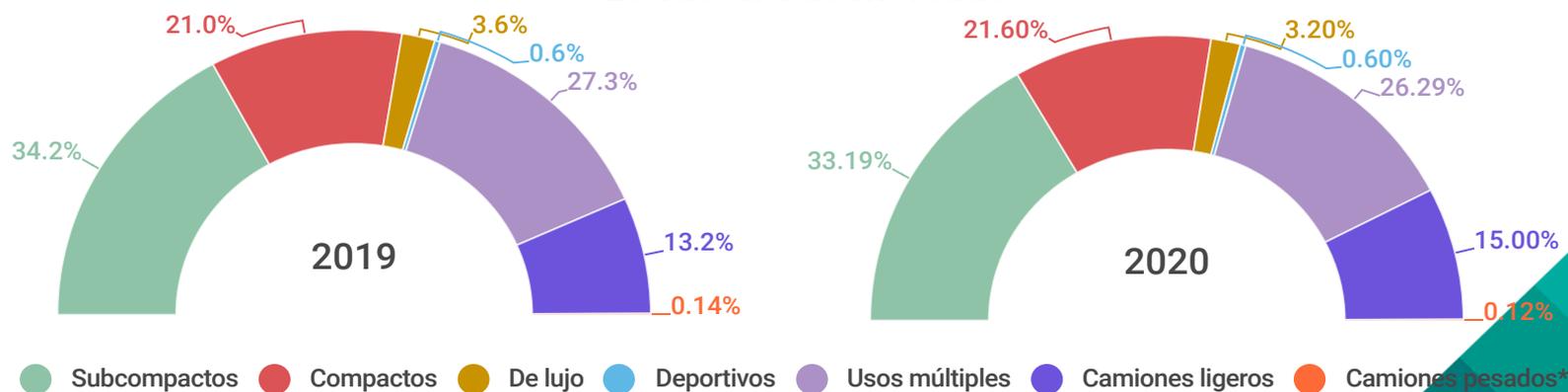


Vehículos ligeros comercializados

En enero-marzo de 2019 y 2020

Segmento	2019	2020	Variación	
			Absoluta	Relativa
Subcompactos	113,989	98,529	● -15,460	● -13.6%
Compactos	69,891	64,098	● -5,793	● -8.3%
De lujo	11,900	9,445	● -2,455	● -20.6%
Deportivos	1,841	1,670	● -171	● -9.3%
Usos múltiples	90,910	78,120	● -12,790	● -14.1%
Camiones ligeros	43,987	44,465	478	1.1%
Camiones pesados*	482	350	● -132	● -27.4%
Total	333,000	296,677	● -36,323	● -10.9%

Estructura de Mercado



*Camiones pesados incluye: F450, F550.

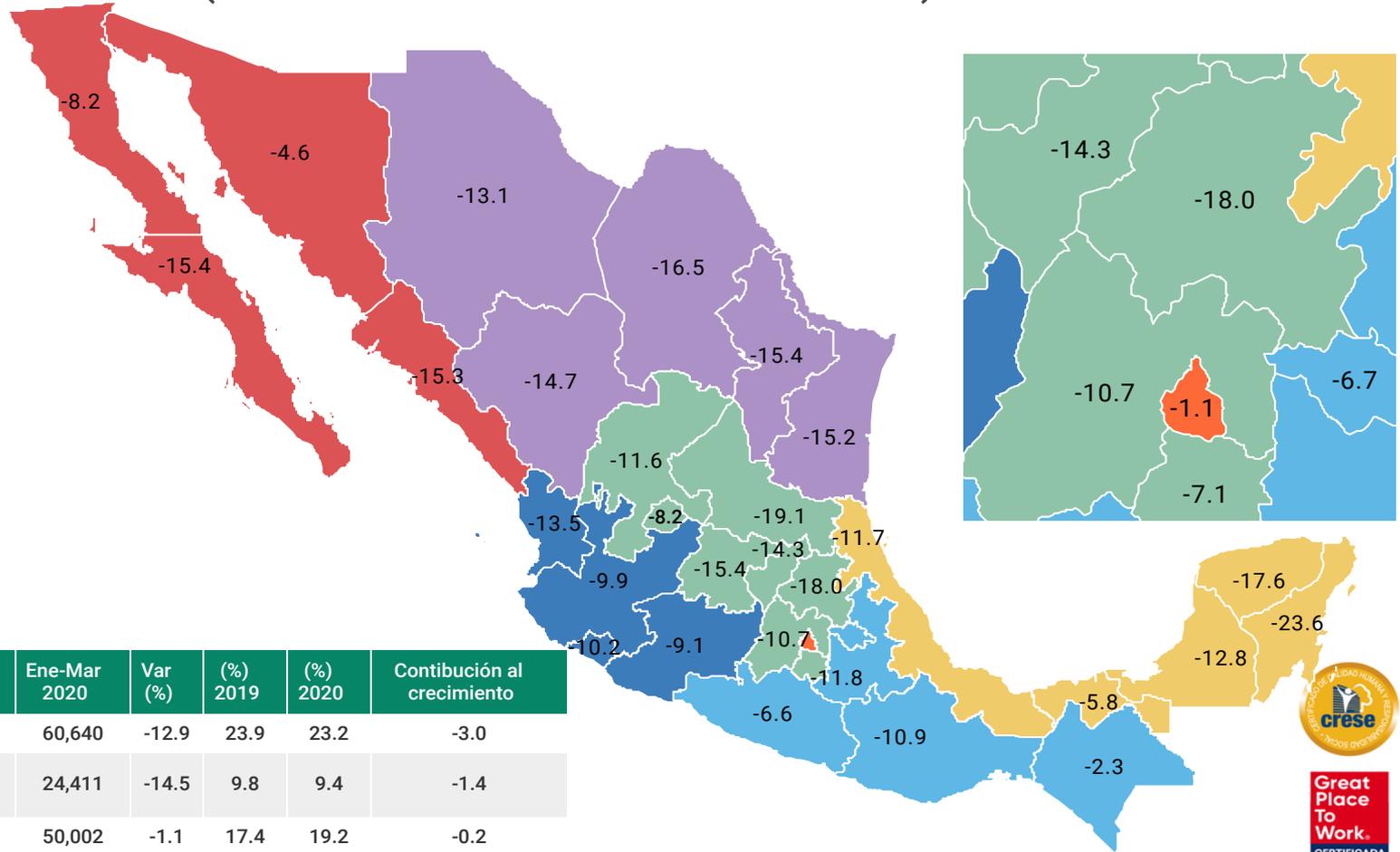
Fuente: Elaboración AMDA con información INEGI.



Compradores por región

(Variación % Ene-Mar 2020 – Ene-Mar 2019)

- Centro
- Golfo Peninsular
- Metropolitana
- Noroeste
- Norte
- Occidente
- Sur



Región	Ene-Mar 2019	Ene-Mar 2020	Var (%)	(%) 2019	(%) 2020	Contribución al crecimiento
CENTRO	69,585	60,640	-12.9	23.9	23.2	-3.0
GOLFO PENINSULAR	28,555	24,411	-14.5	9.8	9.4	-1.4
METROPOLITANA	50,537	50,002	-1.1	17.4	19.2	-0.2
NOROESTE	23,997	21,567	-10.1	8.2	8.3	-0.8
NORTE	42,031	36,354	-13.5	14.4	13.9	-1.9
OCCIDENTE	38,585	34,474	-10.7	13.3	13.2	-1.4
SUR	37,909	33,493	-11.6	13	12.8	-1.5
TOTAL	291,199	260,941	-10.4	100	100	-10.4



Nota: No incluye marcas Baic, Isuzu, Mini, Smart, Audi, BMW, Jaguar, Land Rover, Mercedes Benz, Porsche, Volvo y Kia.

Fuente: AMDA con información de Urban Science. Regionalización utilizada conforme a IRAES. Banamex Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores A.C.



Descripción del desempeño de variables relevantes

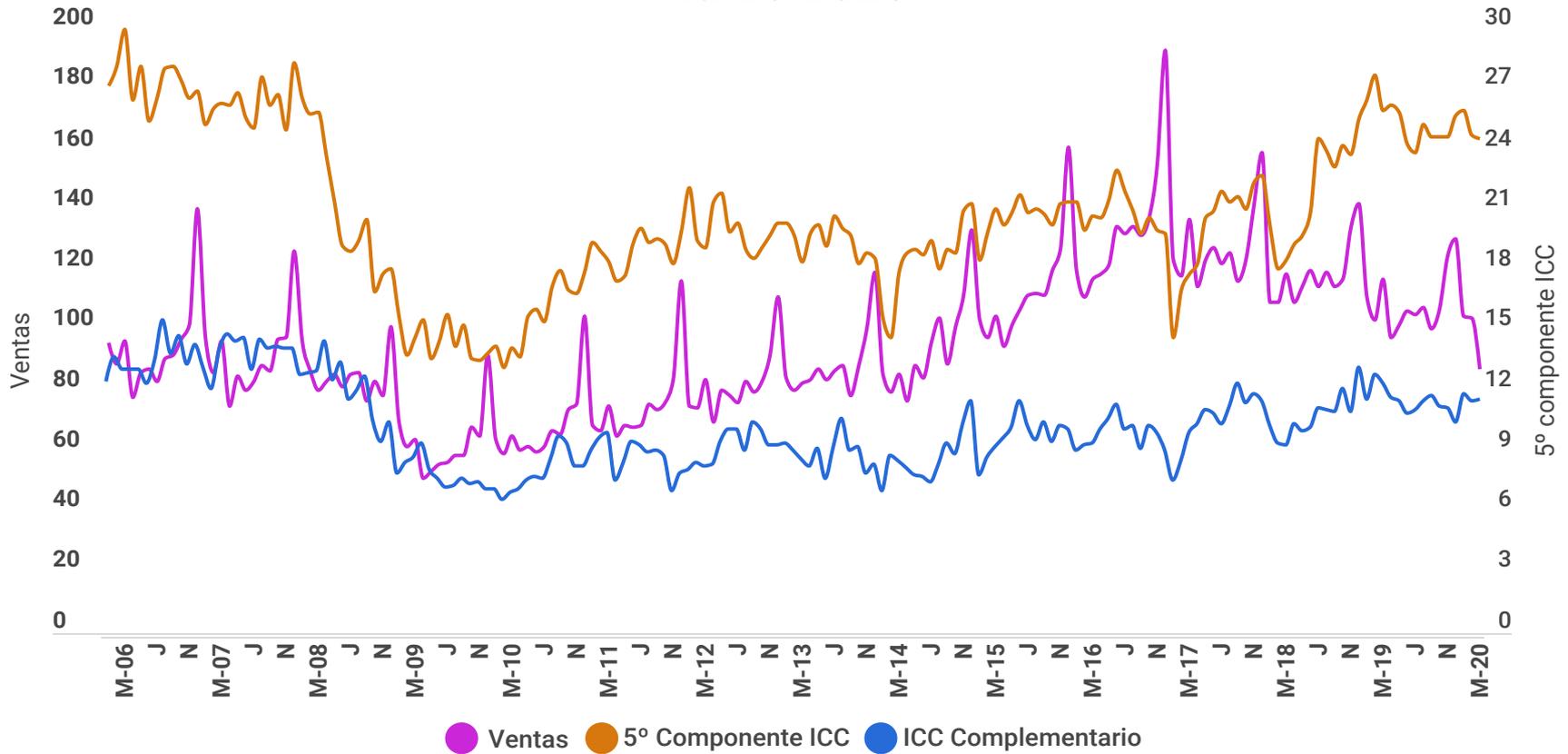
- La confianza del consumidor disminuyó al mes de marzo en comparativa anual un 5.2% en cuanto a bienes de consumo duradero, y un -6% en cuanto a los planes específicos de compra de un vehículo nuevo o usado.
- La confianza empresarial en torno a la perspectiva actual y futura para invertir así como de la empresa, refleja la novena caída consecutiva al mes de marzo de 2020 en el ramo de las manufacturas, con un retroceso de -15.8%; mientras que en lo que respecta al equipo de transporte la caída de la confianza es mayor (-20.5%) siendo comparables ambos casos con retrocesos presentados en meses de 2009.
- Esta situación se vincula con la incertidumbre en la inversión, misma que se ha desplomado al inicio de 2020 un 9.2%: -7.6% la construcción y un -10.7% Maquinaria y Equipo. Los próximos datos por publicarse, con seguridad reflejarán el complejo entorno vivido ante la contingencia.
- Esta información indica que la desconfianza tanto de la oferta como la desaceleración de la demanda prefiguran una perspectiva negativa, adicionándose a este panorama la variable laboral: el empleo formal generado (IMSS) continúa con bajo nivel de avance (0.66% en Marzo 2020).





Indicador de Confianza del Consumidor y Ventas

Marzo 2020

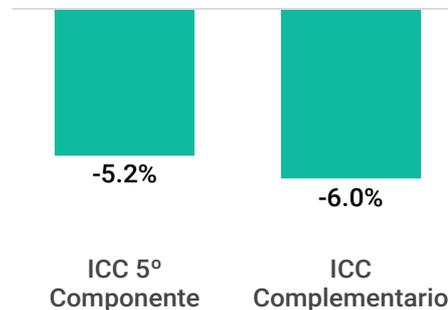


Comparando la situación económica actual con la de hace un año

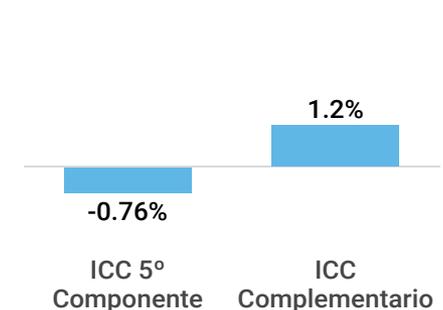
¿cómo considera en el momento actual las posibilidades de que usted o alguno de los integrantes de este hogar realice compras tales como muebles, televisor, lavadora, otros aparatos electrodomésticos, etc.?

¿Algún miembro de este hogar o usted están planeando comprar un automóvil nuevo o usado en los próximos 2 años?

Var. % anual marzo 2020- marzo 2019



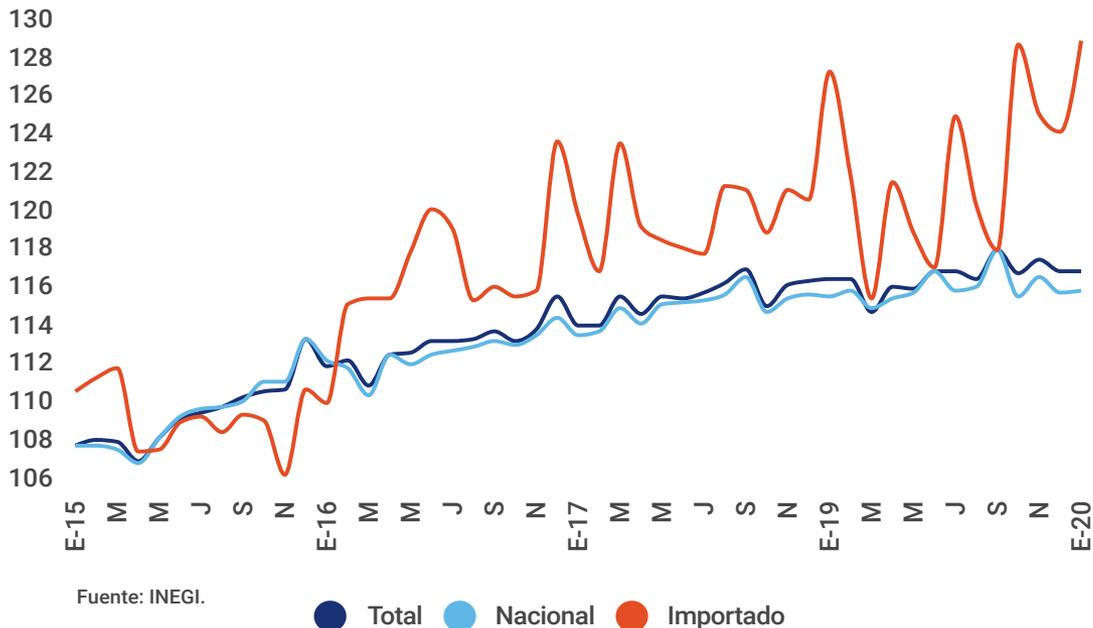
Var. % mensual marzo 2020- febrero 2020



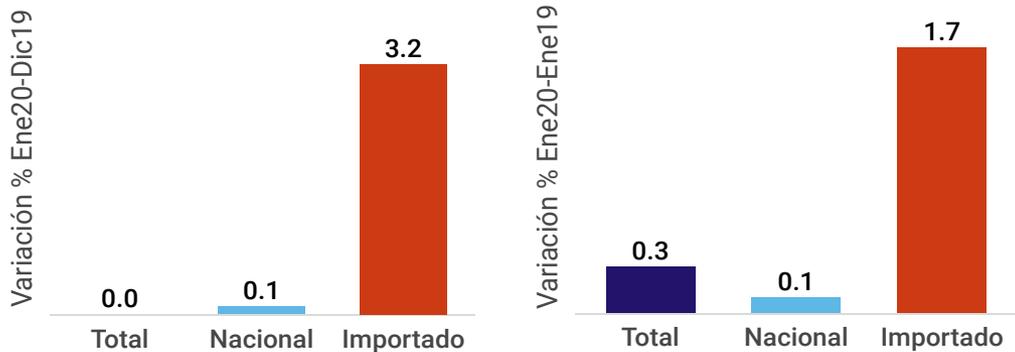


Consumo Privado

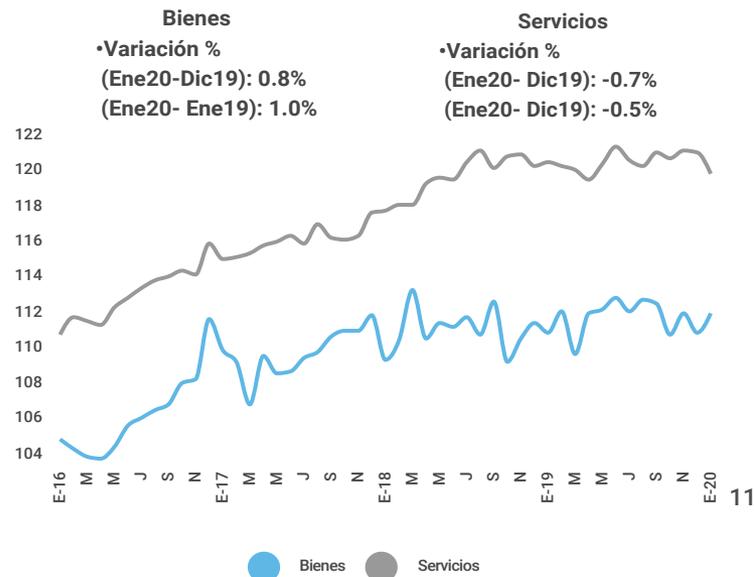
Índice base 2013=100



El Indicador mensual de Consumo Privado Total , no registró en el mes de enero variación con respecto al mes anterior (Dic19) y variación de 0.3% respecto al año anterior (Ene19).



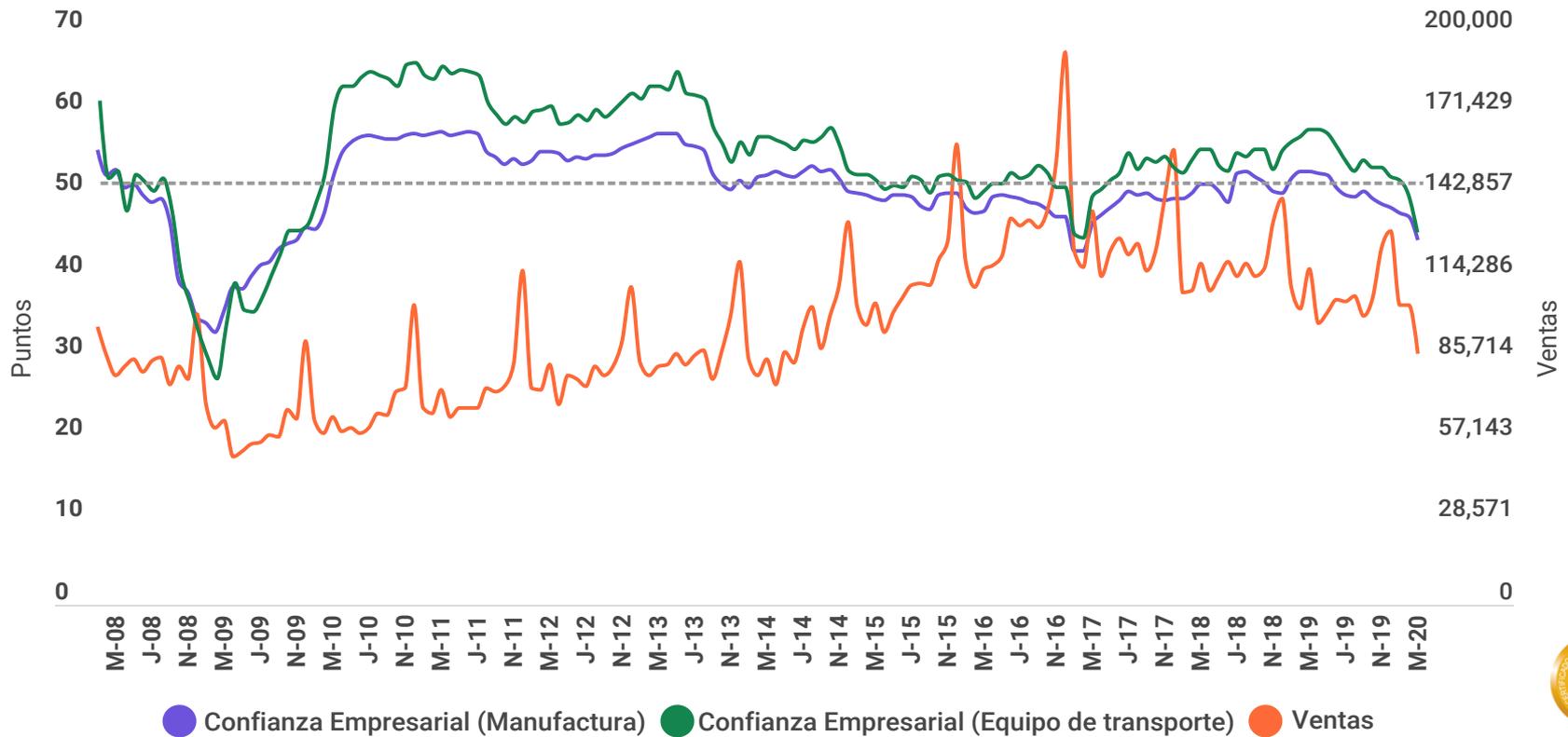
Nacional



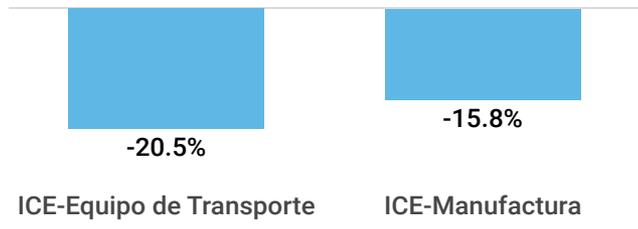
El Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI), mide la evolución del gasto realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo, tanto de origen nacional como importado



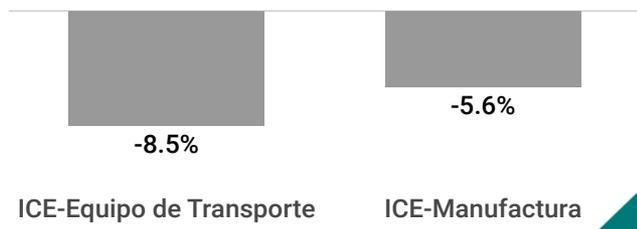
Indicador de Confianza Empresarial y Ventas Marzo 2020



Variación % anual marzo 2020 - marzo 2019



Variación % mensual marzo 2020 - febrero 2020



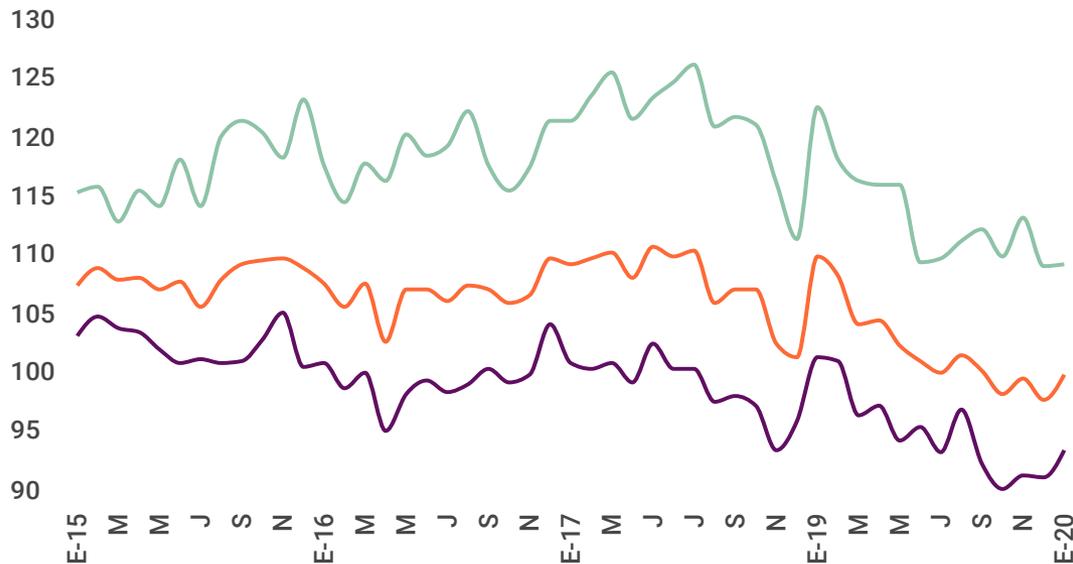
Fuente: Elaborado por AMDA con datos de INEGI.

Refleja la percepción del empresariado sobre: Momento adecuado para invertir, situación económica presente y futura del país, situación económica presente y futura de la empresa.



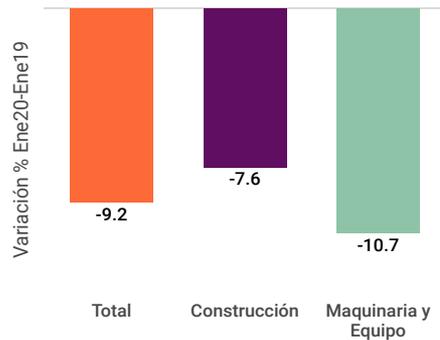
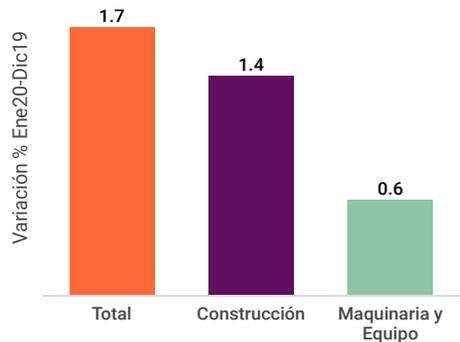
Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta

Índice base 2013=100



Fuente: INEGI.

● Total ● Construcción ● Maquinaria y Equipo

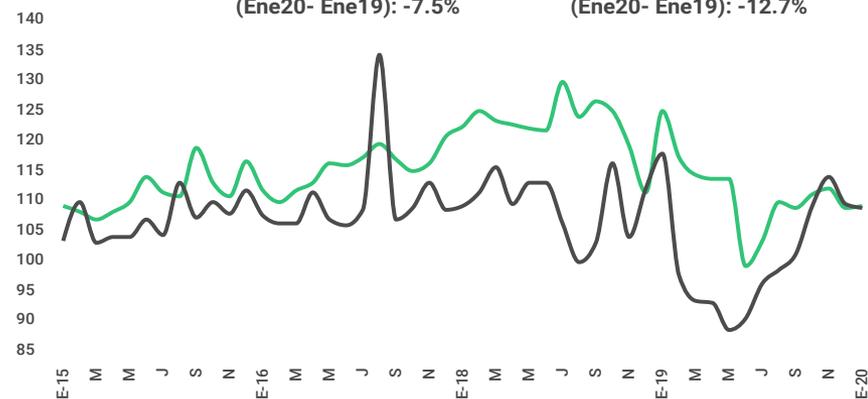


El Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta Total, registró en enero 2020 una variación porcentual de 1.7% respecto al mes anterior (Dic19) y de -9.2% respecto al año anterior (Ene19).

Maquinaria y Equipo

Nacional
•Variación %
(Ene20-Dic19): 0.3%
(Ene20- Ene19): -7.5%

Importado
•Variación %
(Ene20- Dic19): 1.1%
(Ene20- Ene19): -12.7%



Fuente: INEGI.

● Importado ● Nacional

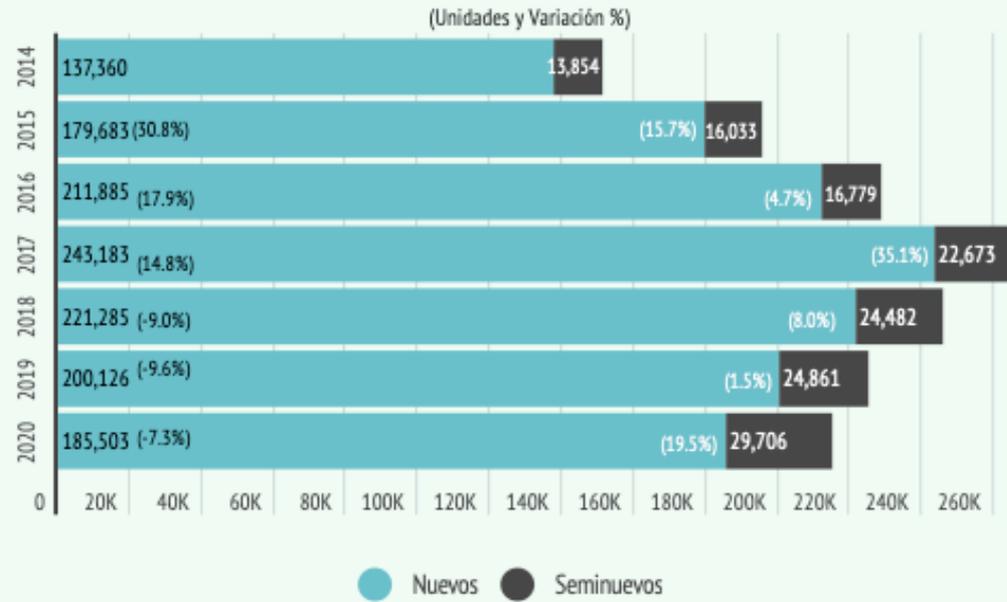
El Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo (IMFBCF) proporciona información sobre el comportamiento de la inversión en el corto plazo, misma que está integrada por los bienes utilizados en el proceso productivo durante más de un año y que están sujetos a derechos de propiedad.

Financiamiento total de vehículos

(Enero – Marzo)



Financiamiento por Tipo de Vehículo



Participación por tipo de vehículo

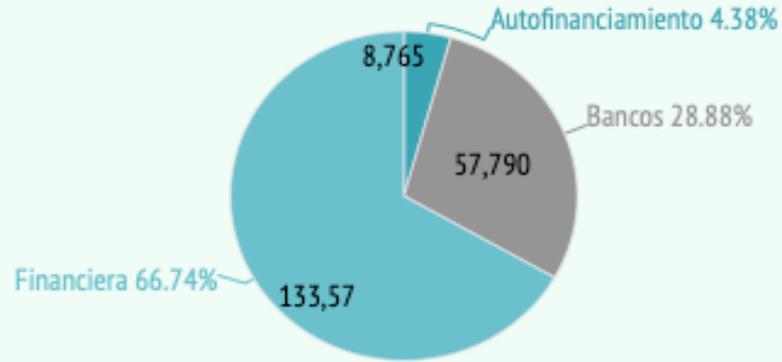




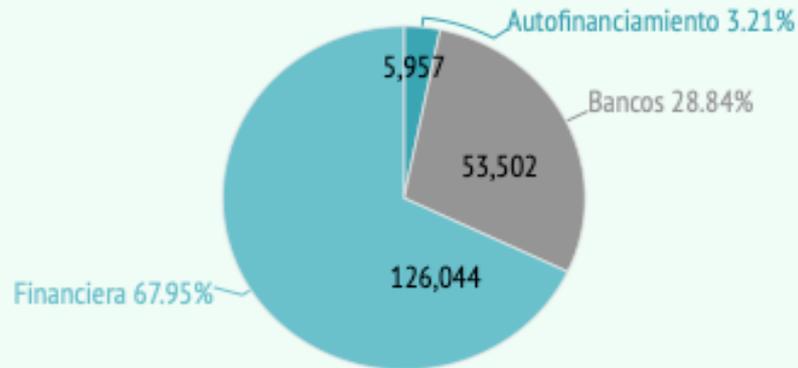
Financiamiento de vehículos nuevos por institución

(Enero – Marzo)

Enero-Marzo 2019

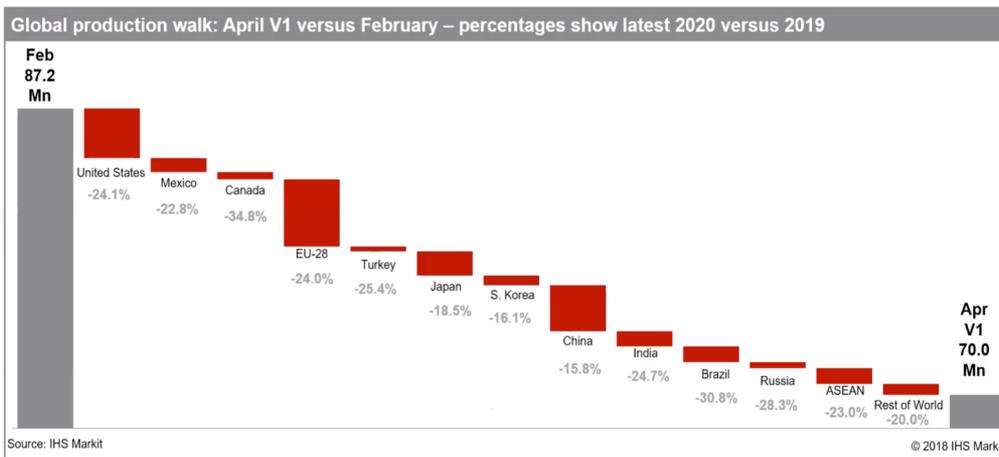


Enero-Marzo 2020



Escenarios sector automotriz

- Sin duda alguna, el impacto que esta generando la pandemia se ha reflejado en la dinámica de diversos sectores económicos, el sector automotriz no es la excepción.
- De acuerdo con análisis de IHS Markit tanto las ventas globales como la producción se verán afectadas de manera relevante.



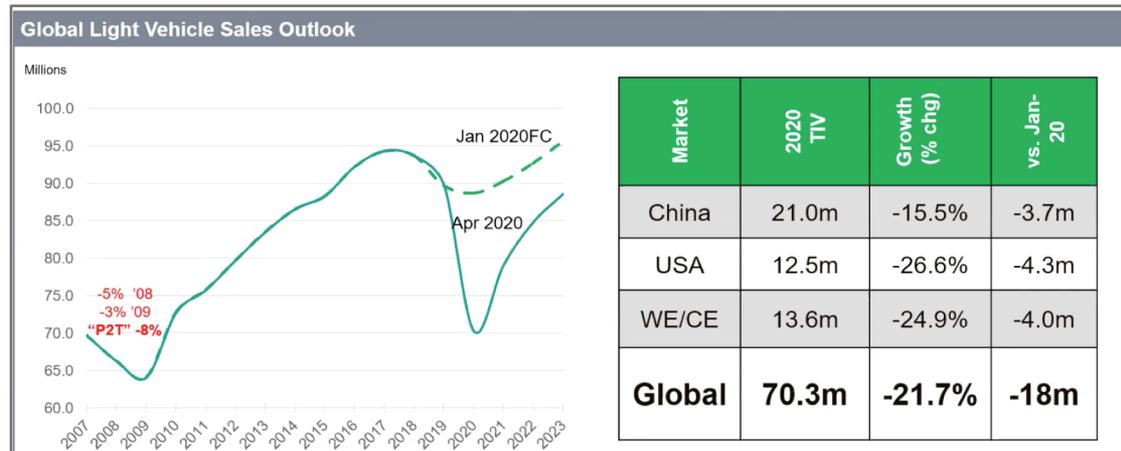
Fuente: IHS Markit. 20 Abril 2020

En 2019 se registraron ventas globales de 91.3 millones de vehículos. (OICA)

IHS estima una disminución global de ventas de -22%, equivalente a 18 millones de unidades menos.

En 2019 se registró una producción global de vehículos de 91.8 millones de unidades. (OICA)

IHS estima una disminución de la producción global de -24% para 2020 y de -23% para México.

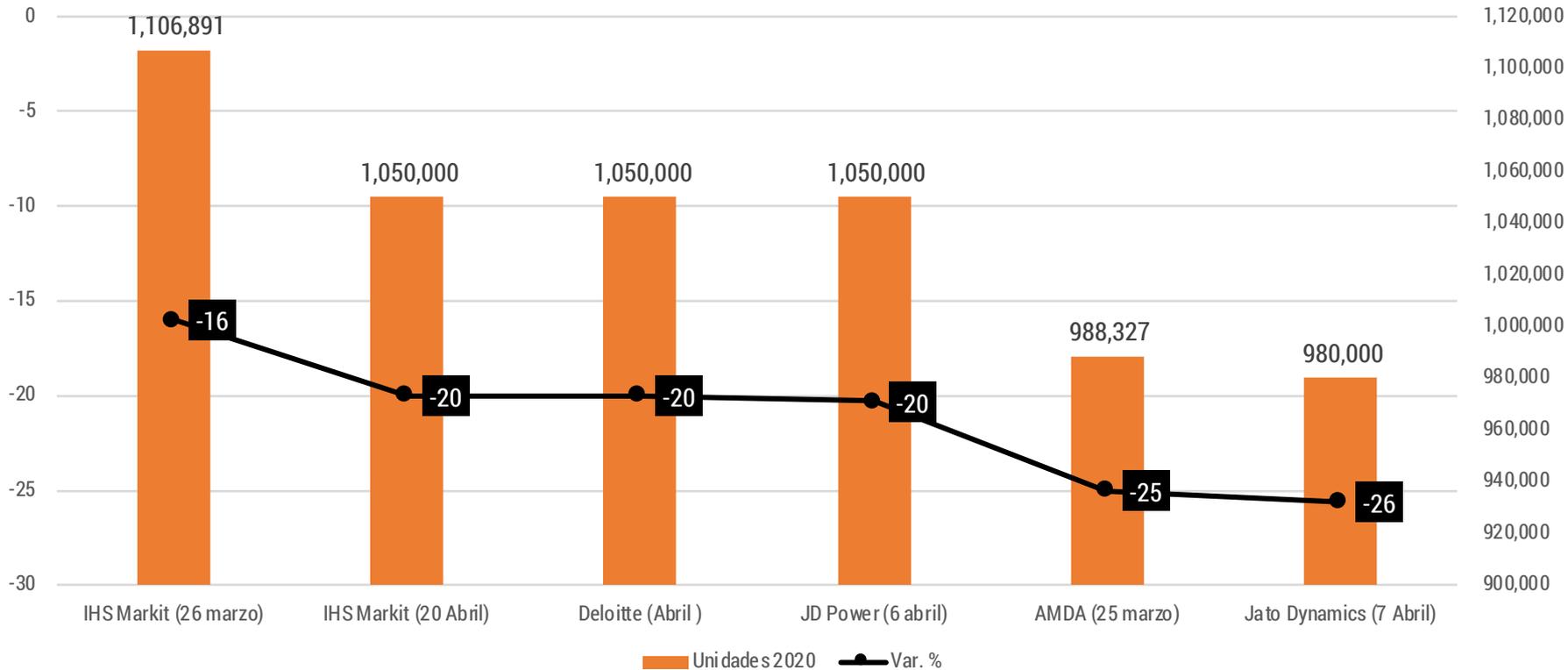


Fuente: IHS Markit. 20 Abril 2020



Estimaciones para el mercado interno mexicano

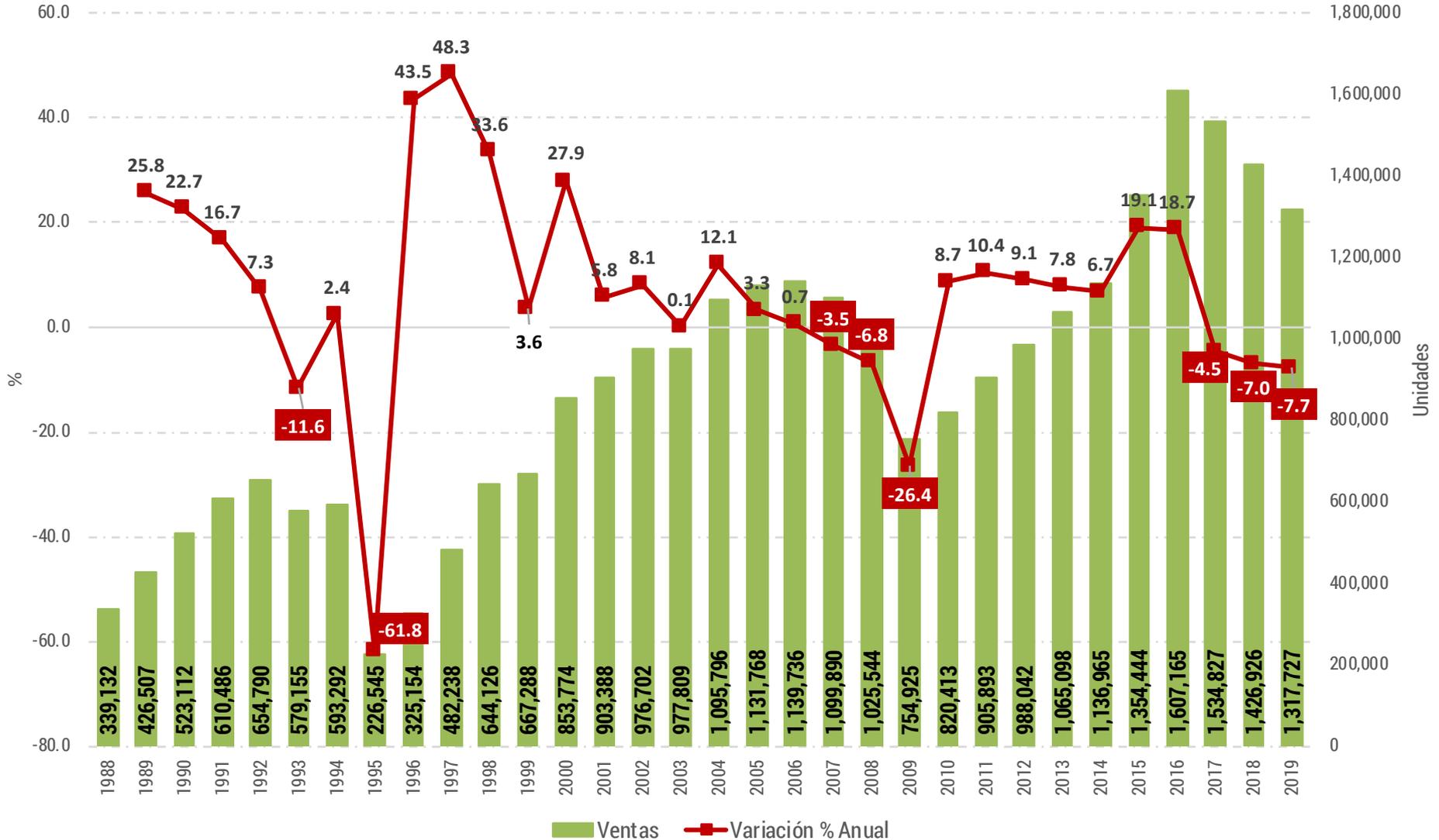
- Diversas consultoras especializadas en la industria automotriz han realizado estimaciones sobre el mercado interno en 2020.
- Hay coincidencia sobre una caída aguda en las ventas.



Fuente: Consultoras referidas y AMDA.



México: Desempeño histórico de la comercialización de vehículos ligeros



Escenarios de venta de vehículos nuevos

- Dada la coyuntura negativa en proceso, es complicado contar con estimaciones precisas de impacto tanto a nivel nacional, por sector, así como regionalmente.
- Existen condiciones inéditas en la actual crisis derivada del COVID-19 por lo que las estimaciones de mercado tienen un alto grado de dificultad debido a la velocidad con la que se modifican las perspectivas de las variables explicativas con las que se construye el modelo econométrico.
- En las últimas semanas los posibles impactos sobre el crecimiento del PIB en México se han deteriorado, apuntando caídas mayores a las previstas a finales de marzo de 2020.
- A nivel global la crisis actual ha contraído la demanda, alterado las cadenas de producción, quebrado empresas y provocado desempleo.
- El mercado energético está dislocado, las finanzas públicas de los gobiernos se encuentran en riesgo y las estructuras de poder político muestran en muchos países el rechazo y desconfianza de la población.
- México no es la excepción y la falta de políticas fiscales y económicas para enfrentar la crisis ponen en riesgo a la economía mexicana de enfrentar un deterioro profundo y prolongado.





Escenarios de venta de vehículos nuevos

Modelo Econométrico

La metodología empleada fue Mínimos Cuadrados Ordinarios, modelando como variable dependiente a las ventas y como variables explicativas a la actividad económica, el financiamiento y la inflación.

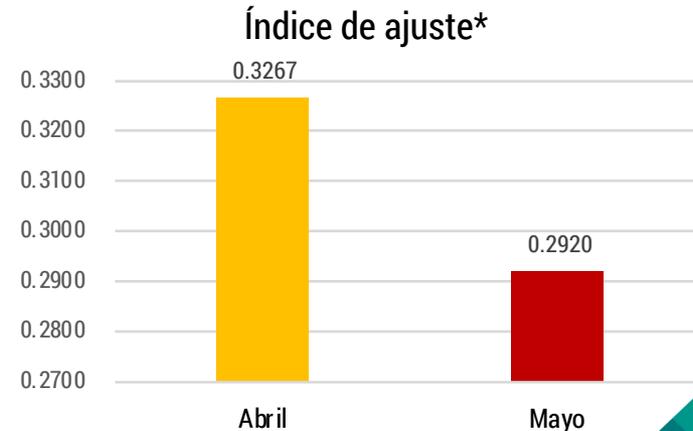
Supuestos: PIB -10.7%, Financiamiento -14% e INPC 4%

De acuerdo con los resultados del modelo econométrico construido, se obtuvo un coeficiente de determinación de 0.93, con un conjunto de variables explicativas que son estadísticamente significativas ($p < 0.05\%$).

Con base en los resultados del modelo econométrico, se obtuvo una primera estimación sobre la cual se aplicó un índice de ajuste para los meses de abril y mayo, al ser los meses en los que se ha presentado el cierre de pisos de venta de vehículos nuevos como parte de las disposiciones oficiales ante la emergencia sanitaria. Dicho índice de ajuste se construyó mediante la ponderación de tres variables: ventas a distancia, ventas flotilla y ventas rezagadas.

Se consideran dos escenarios con base en la perspectiva de recuperación a lo largo del año, el pesimista en forma "L", y el escenario base con recuperación en forma "V" dado el impacto principal sobre el segundo trimestre de 2020.

Dependent Variable: VENTA				
Method: Least Squares				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
IGAE	0.876894	0.128294	6.835058	0.00000
VENTA(-1)	0.192632	0.047502	4.055216	0.00010
FINJATO	0.543234	0.039906	13.61272	0.00000
INPC	-0.690783	0.088809	-7.77826	0.00000
D1701	-12.46585	3.128512	-3.984593	0.00010
D1110	-8.527988	3.108029	-2.743857	0.00720
D1901	9.309467	3.121166	2.982689	0.00360
D1509	11.97316	3.111293	3.848292	0.00020
R-squared	0.932025	Akaike info criterion		5.157632
Adjusted R-squared	0.927360	Schwarz criterion		5.354031
Durbin-Watson stat	2.165901			



*El índice de ajuste se aplicó para los meses de cierre de piso (abril y mayo). El índice de ajuste es un índice compuesto que pondera las tres variables indicadas considerando el peso que tienen en el mercado mexicano con base en fuentes especializadas.

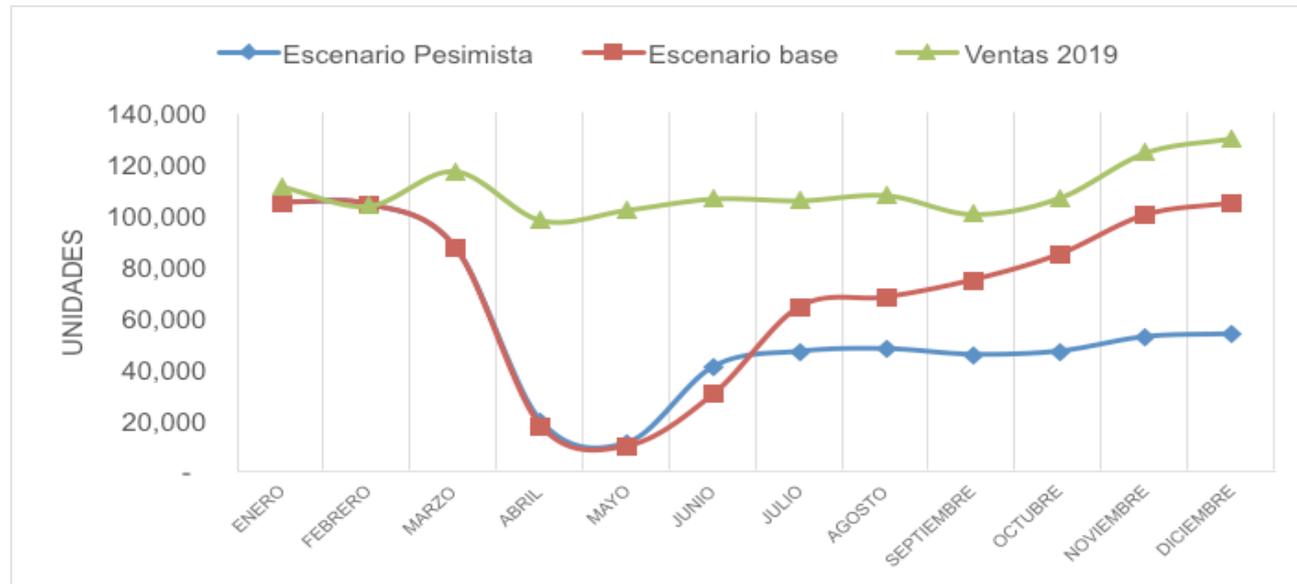




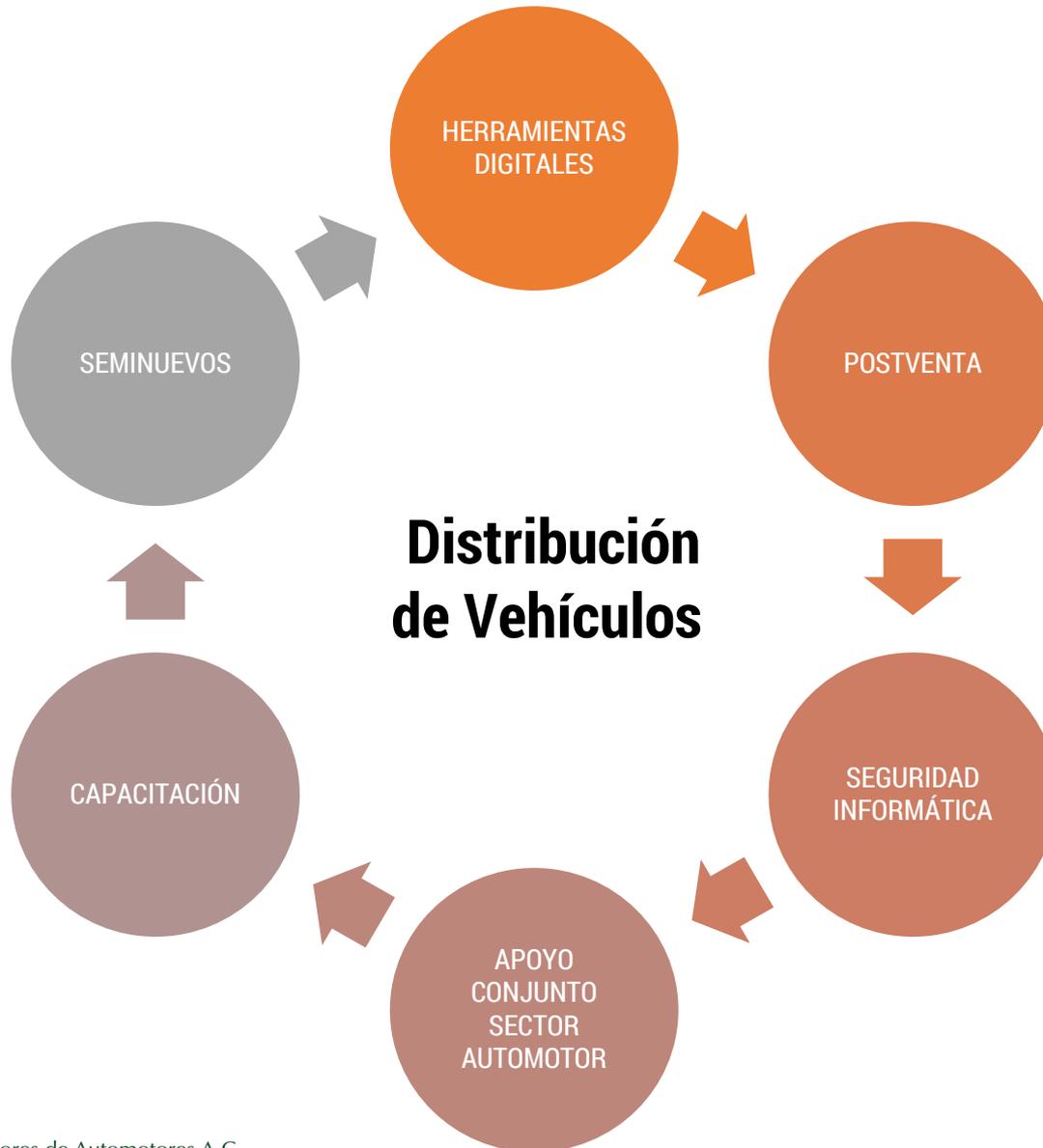
Escenarios de venta de vehículos nuevos

Supuestos: PIB -10.7%, Financiamiento -14% e INPC 4%

	Mes	Escenario Pesimista	Var %	Escenario Base	Var %	Ventas 2019	
Datos Observados	Enero	104,832	- 6.0	104,832	- 6.0	111,498	
	Febrero	104,328	0.3	104,328	0.3	103,989	
	Marzo	87,517	- 25.5	87,517	- 25.5	117,513	
Datos Estimados	Abril	18,943	- 80.7	17,138	- 82.6	98,346	
	Mayo	16,252	- 84.1	14,295	- 86.0	102,402	
	Junio	40,837	- 61.7	30,224	- 71.7	106,762	
	Julio	46,737	- 55.9	64,279	- 39.4	106,088	
	Agosto	47,709	- 55.8	67,963	- 37.1	108,058	
	Septiembre	45,488	- 54.8	74,686	- 25.9	100,737	
	Octubre	46,785	- 56.3	84,748	- 20.9	107,094	
	Noviembre	52,453	- 58.0	100,188	- 19.7	124,792	
	Diciembre	53,543	- 59.0	104,782	- 19.7	130,448	
	Total		665,424	- 49.5	854,981	- 35.1	1,317,727
	Var % Año		- 49.5		- 35.1		



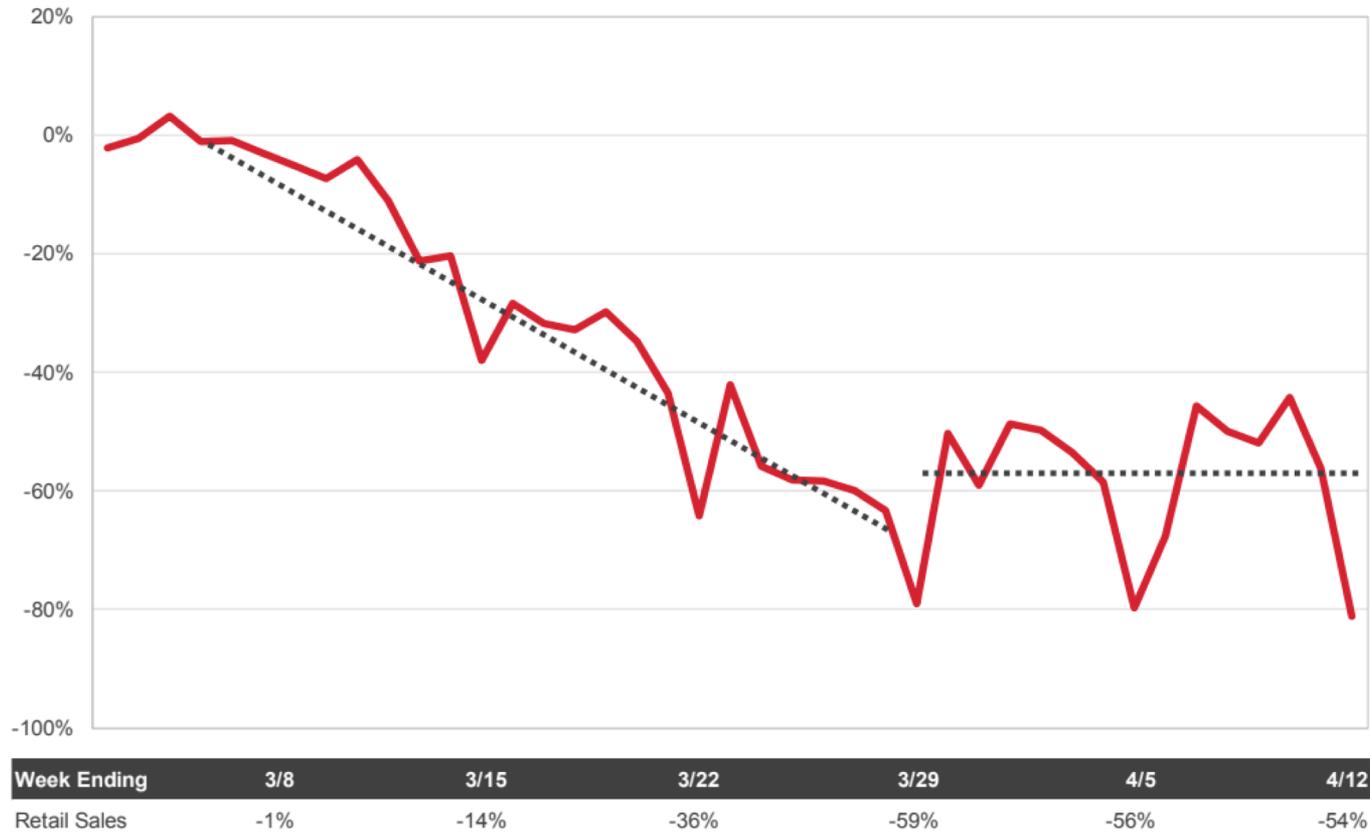
Oportunidades ante contingencia



Anexo

Ventas en Estados Unidos (JD power Auto Industry Report) Al día 12 de abril

Retail Sales: Actual over/(under) Pre-Virus Forecast



Comercialización de vehículos ligeros

		Venta en algunos países					
		Marzo			Enero-Marzo		
		2020	2019	Variación %	2020	2019	Variación %
	E.U.A.	990,108	1,608,662	● -38.5	3,507,372	4,006,667	● -12.5
	Italia	28,326	194,302	● -85.4	347,193	538,067	● -35.5
	España	37,644	122,659	● -69.3	218,705	316,890	● -31.0
	Canadá	96,117	181,800	● -47.1	329,108	411,465	● -20.0
	México	87,517	117,513	● -25.5	296,677	333,000	● -10.9
	Brasil	155,810	199,516	● -21.9	532,549	579,988	● -8.2
	Corea del Sur	151,025	138,288	● 9.2	332,349	360,059	● -7.7
	Francia	79,522	273,695	● -70.9	453,127	674,975	● -32.9
	Alemania	215,119	345,523	● -37.7	701,362	880,092	● -20.3
	Reino Unido	286,025	525,569	● -45.6	553,808	806,043	● -31.3
	Argentina	16,758	37,623	● -55.5	86,428	134,516	● -35.7
	China	1,430,000	2,520,000	● -43.3	3,672,000	6,372,400	● -42.4

Fuente: AMDA con información de MARKLINES, FEDERAUTO, ANFAC, DESROSSIERS, INEGI, FENABRAVE.

