

Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros, noviembre 2024

Próxima publicación: 8 de enero de 2024

Producción

El Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros de noviembre, mostró que la producción fue de 351,535 unidades, mostrando un crecimiento anual de 6.74%.

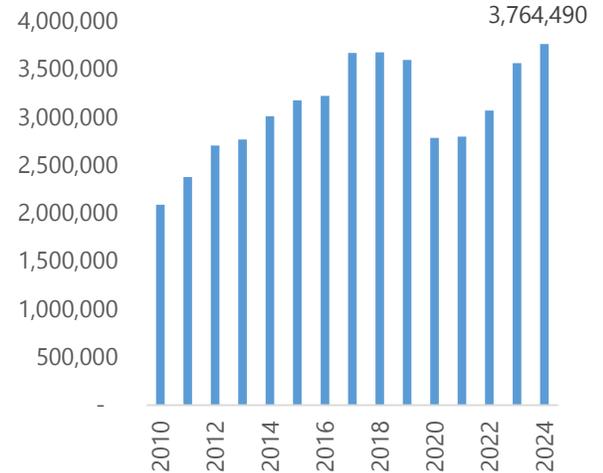
En el acumulado del 2024 hasta noviembre, se han producido 3,764,490 vehículos ligeros (Figura 1), mostrando un crecimiento de 5.65% respecto a la producción del mismo periodo del 2023. Con esto, la producción acumulada entre enero y noviembre del 2024 marca un nuevo máximo histórico para un periodo igual, ubicándose 2.35% por encima del máximo histórico anterior visto en 2018.

En los primeros 11 meses del 2024, se exportó 85.35% de lo producido, aumentando 0.64 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del 2023 (Figura 2). Por su parte, las ventas internas en el acumulado del 2024 fueron equivalentes al 35.87% de lo producido.¹

En noviembre las tres marcas con mayor producción de vehículos ligeros en México fueron:

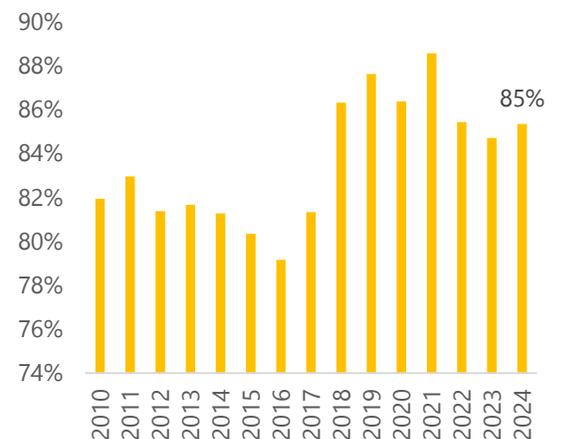
- General Motors (86,402 unidades), aumentando 24.54% respecto al mismo mes de 2023.
- Nissan (60,779 unidades), aumentando 8.39% respecto al mismo periodo de 2023.
- Chrysler (34,841 unidades), disminuyendo 9.22% respecto al mismo mes de 2023.

Figura 1. Producción de vehículos ligeros, acumulado enero-noviembre



Fuente: GF Base con información de INEGI.

Figura 2. Razón de exportaciones entre producción, enero-noviembre de cada año



Fuente: GF Base con información de INEGI.

¹La suma del porcentaje de lo exportado y lo vendido de manera interna es mayor a 100%, debido a que parte fue producido en meses anteriores.

Exportaciones

En noviembre se exportaron 332,356 unidades, mostrando un crecimiento anual de 5.04% respecto al mismo mes del 2023. Las exportaciones para noviembre del 2024 marcan un nuevo máximo histórico por segundo año consecutivo.

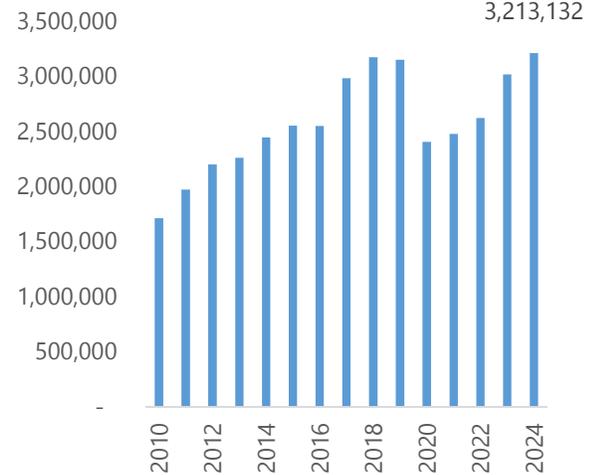
Con lo anterior, en el acumulado de los primeros once meses del año, las exportaciones suman 2,923,823 unidades, acumulando un crecimiento anual de 6.82% respecto al mismo periodo del 2023. Las exportaciones para los primeros once meses del año se ubican 1.37% por encima del acumulado en los primeros once meses del 2018, marcando un nuevo máximo histórico.

Las tres principales marcas exportadoras de vehículos ligeros en noviembre fueron:

- General Motors (78,580 unidades), creciendo un 12.78% a tasa anual.
- Nissan (44,907 unidades), creciendo 25.99% a tasa anual.
- Ford Motor (34,865 unidades), cayendo 13.09% a tasa anual.

Estados Unidos ha sido el principal destino para las exportaciones de vehículos ligeros de México. En noviembre se enviaron 255,910 vehículos, aumentando 7.46% respecto al mismo mes del año anterior. Con esto, los vehículos exportados hacia este país representaron el 77.00% del total.

Figura 3. Exportaciones de vehículos ligeros, acumulado enero-octubre de cada año



Fuente: GF Base con información de INEGI.

Figura 4. Participación de Estados Unidos como país destino de exportación en noviembre de cada año



Fuente: GF Base con información de INEGI.

Ventas

En este mes se vendieron 147,971 unidades, mostrando un crecimiento anual de 14.28%.

Cabe mencionar que las ventas se encuentran 4.40% por debajo del máximo histórico registrado en 2016 para el mes de noviembre.

Las ventas acumuladas en los primeros 11 meses del año ascienden a 1,305,362 unidades, mostrando un crecimiento de 10.68% con respecto al mismo periodo de 2023 y alcanzando su mayor nivel desde 2017. Cabe mencionar que las ventas acumuladas de enero a noviembre muestran una caída de 4.40% respecto al máximo histórico registrado en 2016.

Las tres marcas con mayor venta de vehículos ligeros en noviembre fueron:

- Nissan (25,893 unidades). Cabe mencionar que Nissan ha mantenido en esta posición por 24 meses consecutivos.
- General Motors (18,224 unidades).
- Volkswagen (14,108 unidades).

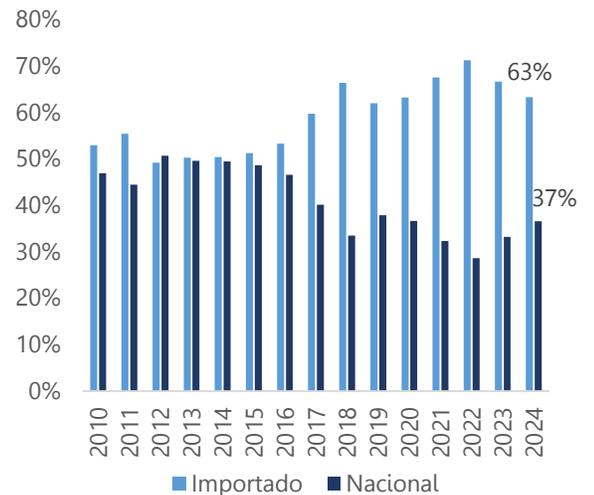
Cabe destacar que estas tres empresas concentraron el 39.35% de las ventas de noviembre.

Ventas de automóviles ligeros importados vs. nacionales

En noviembre, el 65.36% de las ventas en México fueron de automóviles importados con 93,775 unidades. Por su parte, las ventas de vehículos nacionales explicaron el 36.64% de las ventas totales.

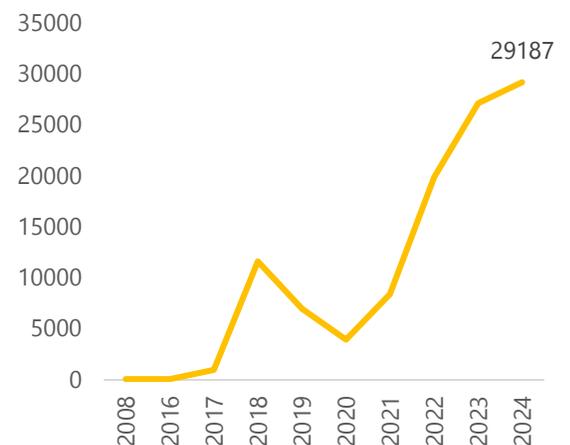
En noviembre, se vendieron 29,187 vehículos importados de China, mostrando un incremento de 7.52% con respecto al mismo mes de 2023 (Figura 6). Con esto, los autos importados de origen chino se ubican en primer lugar de las ventas internas, seguido por Estados Unidos y Japón. Cabe mencionar que, desde octubre del 2021, los autos chinos lideran las ventas de vehículos importados en el país. Las ventas de vehículos importados de China para el mes de noviembre representaron el 19.72% de las ventas totales de vehículos ligeros en México y 31.13% de las ventas totales de vehículos importados. En el mismo periodo, Estados Unidos tuvo una participación en las ventas totales del 8.18% y Japón del 7.71%. Finalmente, la venta de vehículos híbridos y eléctricos de noviembre de 2024 se ubicó en 9,551 unidades, alcanzando un máximo histórico para este mes y aumentando 41.12% respecto al mismo mes de 2023. Además, se vendieron 1,717 vehículos eléctricos, aumentando 2.14% anual y tocando un máximo histórico para el mes de noviembre.

Figura 5. Venta de vehículos importados vs. nacionales (%), noviembre de cada año



Fuente: GF Base con información de INEGI.

Figura 6. Vehículos importados de China para la venta nacional, datos de noviembre de cada año



Fuente: GF Base con información de INEGI.

Relación comercial de México con China y Estados Unidos.

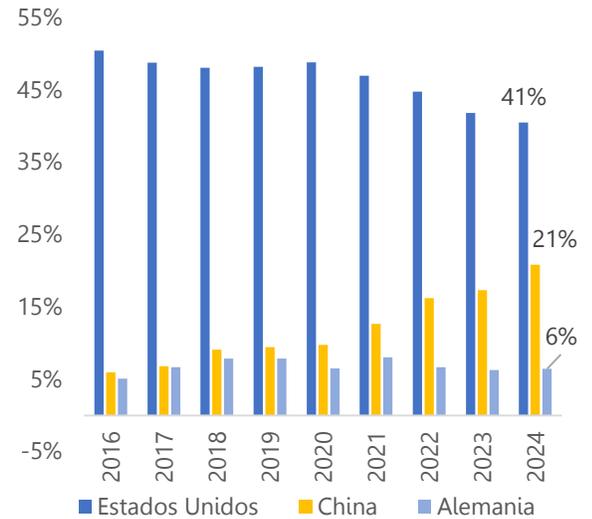
La relación comercial de México con Estados Unidos y China ha mostrado cambios en tendencias y participación dentro del sector automotriz (capítulo 87 del cubo de información de comercio exterior)². Este fenómeno se refleja en las importaciones de México desde ambos países, analizadas para los periodos de enero a septiembre desde 2016 hasta 2024.

Según datos del Banco de México, durante los primeros nueve meses de 2024, las importaciones totales mexicanas del sector automotriz ascendieron a 49,678.96 millones de dólares. Los principales orígenes de estas importaciones fueron Estados Unidos (40.52%), China (20.85%) y Alemania (6.46%) (Ver Figura 7). Aunque Estados Unidos sigue siendo el principal país de origen, su participación ha mostrado una tendencia decreciente desde 2016, mientras que la participación en las importaciones automotrices desde China han crecido significativamente (Ver Figura 7). En el periodo analizado, las importaciones del sector automotriz (capítulo 87) desde China, en el acumulado de enero a septiembre del 2024, tuvieron un crecimiento de 8,711 millones de dólares o 529.52% respecto al mismo periodo de 2016, mientras que, para las importaciones en este sector desde Estados Unidos hubo un crecimiento de 6,279 millones de dólares o 45.34% (Ver Figura 8).

Con esto, la proporción que representan las importaciones automotrices (capítulo 87) desde Estados Unidos bajaron de 50.03% del total de las importaciones totales de México en 2016, a 40.52% del acumulado en 2024, proporción mínima en registro. Por otro lado, las importaciones desde China están en un máximo en registro, ya que, comparando los mismos periodos que Estados Unidos, estas subieron de representar 5.95% del total de las importaciones hechas por México a 20.85% del total.

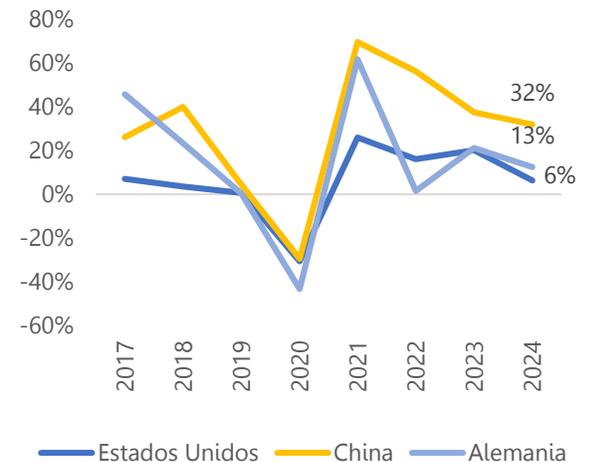
Asimismo, la razón de importaciones entre exportaciones desde y hacia China ha aumentado notablemente, de 406% en 2016 a 1774% en 2024, mientras que esta misma razón con Estados Unidos disminuyó de 25% en 2016 a 20% en 2024. Esto muestra que China es un proveedor cada vez más importante para el sector automotriz de México, ante un cambio paulatino en las cadenas de suministro. Aunque Estados Unidos sigue siendo el principal socio

Figura 7. Top 3 países participantes en las importaciones del sector automotriz.



Fuente: GF Base con información de Banxico.

Figura 8. Crecimiento anual de importaciones en el sector automotriz por país del 2017 al 2024.



Fuente: GF Base con información de Banxico.

² Datos del capítulo 87 del cubo de información de comercio exterior: vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres; sus partes y accesorios.

comercial de México, su participación decreciente en las importaciones genera preocupación por la revisión del T-MEC programada para julio del 2026.

El crecimiento acelerado de las importaciones automotrices desde China a México sugiere un cambio en las preferencias comerciales de México. Esta dinámica puede estar impulsada por la reducción de costos, ya que China es un proveedor competitivo en precio. Sin embargo, ante esto se pueden presentar posibles presiones comerciales, ya que Estados Unidos tiene una guerra comercial con China.

Los productos que representan el 92.5% de las importaciones automotrices (capítulo 87) de origen chino, en 2024, son:

1. Automóviles de turismo y demás vehículos automóviles concebidos principalmente para el transporte de personas (43.18%).
2. Partes y accesorios de vehículos automóviles de las partidas 87.01 a 87.05³. (34.09%).
3. Vehículos automóviles para el transporte de mercancías (7.41%).
4. Partes y accesorios de vehículos de las partidas 87.11 a 87.13⁴ (5.35%).
5. Remolques y semirremolques para cualquier vehículo (2.11%).

En particular, las partes y accesorios⁵ constituyen el 39.44% del total importado del sector automotriz (capítulo 87) desde China para el mismo periodo. Los artículos con mayor participación sobre partes y accesorios, que suman una participación en conjunto de 53.35%, son las partes y accesorios de motocicletas con una participación del 12.56%; frenos y servofrenos (y sus partes) con una participación del 12.36%; ruedas, sus partes y accesorios con una participación del 11.03%; sistemas de suspensión y sus partes (incluidos los amortiguadores) con una participación de 10.76%; y volantes, columnas y cajas de dirección (y sus partes) con una participación de 6.64%.

Ante esto, es evidente que México ha intensificado su relación comercial con China, mientras que a Estados Unidos ha enviado más exportaciones, pero no le ha comprado más. Esto implica una menor integración comercial con Estados Unidos y una mayor integración comercial con China, a quien Estados Unidos considera una amenaza en varios frentes.

Esto es relevante sobre todo ahora que Trump regresará a la Casa Blanca y se tendrá la revisión programada del T-MEC en 2026.

Anuncio de aranceles por parte de Donald Trump

Recientemente, el presidente electo de Estados Unidos, Donald Trump, anunció que el 20 de enero, día de su toma de posesión, impondrá un arancel a todos los productos importados desde México y Canadá, hasta que se implementen medidas sobre el control de drogas y la migración ilegal. Esta medida ha generado una considerable incertidumbre, particularmente entre las empresas extranjeras

³ Tractores, vehículos automóviles para transporte de diez o más personas, incluido el conductor, automóviles de turismo y demás vehículos automóviles concebidos principalmente para el transporte de personas, vehículos automóviles para el transporte de mercancías y vehículos automóviles para usos especiales

⁴ Motocicletas, bicicletas y demás velocípedos, y sillones de ruedas y demás vehículos para inválidos.

⁵ Suma de las partidas 87.01 a 87.05 y 87.11 a 87.13.

productoras ubicadas en México, cuyos principales ingresos dependen de las exportaciones hacia Estados Unidos.

El anuncio de Trump, realizado el 26 de noviembre, tuvo un impacto inmediato en la Bolsa Mexicana de Valores, especialmente en el sector automotriz. Ese mismo día, 27 de las 32 empresas listadas en la bolsa registraron caídas en sus acciones. Este impacto fue particularmente severo para empresas automotrices que dependen de plantas ubicadas en México para abastecer el mercado estadounidense. Las tres empresas que registraron las mayores caídas fueron General Motors, Nio A ADR y Stellantis NV, con caídas de 8.99%, 7.71% y 5.68%, respectivamente. Estas caídas reflejan la incertidumbre entre los inversionistas ante posibles aumentos en los costos de producción y restricciones comerciales que podrían afectar la competitividad de estas empresas en el mercado estadounidense. La imposición de un arancel de 25%, ocasionaría el aumento de los productos en el mercado estadounidense. Para México, implicaría una caída de 12% de las exportaciones, subida del tipo de cambio hacia 23-24 pesos por dólar.

En Estados Unidos, el aumento en precios por el arancel podría obligar a la Reserva Federal a mantener la tasa de interés elevada por más tiempo. Esto tendría un efecto negativo en el acceso al crédito, reduciendo la capacidad de compra de los consumidores, especialmente en bienes de alto costo como los automóviles.

Puntos clave

1. La recuperación de las exportaciones y producción automotriz en México, alcanzando niveles históricos, se debe a la fuerte demanda por estos bienes desde Estados Unidos. El crecimiento acumulado de enero a noviembre de exportaciones automotrices (6.82%) y producción automotriz (5.65%), publicado en las estadísticas de registro automotriz, es consistente con el crecimiento observado por las exportaciones no petroleras en la balanza comercial, específicamente las de automóviles que se dirigen a Estados Unidos. De acuerdo con datos de la balanza comercial hasta octubre (última información disponible), las exportaciones no petroleras hacia Estados Unidos acumulan un crecimiento anual de 6.2%, mientras que, las exportaciones automotrices hacia ese país acumulan un crecimiento de 6.6%, contrastando fuertemente con las exportaciones automotrices al resto del mundo que acumulan una caída de 9.2%. Con esto se puede concluir que la recuperación de la producción y exportaciones automotrices a niveles históricos, se debe a la fuerte demanda por automóviles en Estados Unidos.
2. A pesar de que la producción y las exportaciones han alcanzado nuevos máximos históricos, el mercado interno continúa mostrando debilidad, reflejándose en las ventas, ya que estas se ubican 4.40% por debajo del máximo histórico para un periodo de enero a noviembre (2016). Esto se debe a que en octubre 2024 el incremento respecto al mismo mes del 2024 en el empleo fue de 316,252 puestos de trabajo (1.42%), la más baja desde abril del 2021. Esto pone en evidencia que existe una fuerte desaceleración en la creación de empleo formal, afectando el ingreso de las personas, y así, su poder adquisitivo.
3. Desde octubre de 2021 China se ha consolidado como el país con mayor participación en las importaciones de vehículos ligeros, seguido por Estados Unidos como segundo lugar y Brasil como tercer lugar.

4. Las importaciones del sector automotriz (capítulo 87) desde China, en el acumulado de enero a septiembre del 2024, tuvieron un crecimiento de 8,711 millones de dólares (529.52%) respecto al mismo periodo de 2016, mientras que, para las importaciones en este sector desde Estados Unidos hubo un crecimiento de 6,279 millones de dólares (45.34%).
5. La proporción que representan las importaciones automotrices (capítulo 87) desde Estados Unidos bajaron de 50.03% del total de las importaciones totales de México en 2016, a 40.52% del acumulado en 2024, proporción mínima en registro. Por otro lado, las importaciones desde China están en un máximo en registro, ya que, comparando los mismos periodos que Estados Unidos, estas subieron de representar 5.95% del total de las importaciones hechas por México a 20.85% del total.
6. El anuncio de aranceles por parte de Donald Trump causó un efecto inmediato en las acciones de empresas automotrices en la Bolsa de Valores. Esto refleja la incertidumbre entre los inversionistas ante posibles aumentos en los costos de producción y restricciones comerciales que podrían afectar la competitividad de estas empresas en el mercado estadounidense.
7. La imposición de un arancel de 25% sobre todos los productos implicaría, para México, una caída de 12% de las exportaciones y un aumento del tipo de cambio hacia 23-24 pesos por dólar.

Gabriela Siller Pagaza, PhD

Directora de Análisis Económico-Financiero
gsiller@bancobase.com
Tel. 81512200 ext. 223

Jesús Anacarsis López Flores

Subdirector de Análisis Económico-Financiero
jlopezf@bancobase.com

Paulina M. Canales Siller

Practicante de Análisis Económico-Financiero
mcanales@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Banco 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.