

RADAR AUTOMOTRIZ

AGOSTO DE 2018

RESUMEN EJECUTIVO

La producción retomó el crecimiento a partir de mayores exportaciones, pero sigue creciendo el stock acumulado. Luego de la fuerte caída del mes anterior (-13%), la actividad aumentó en Julio gracias al dinamismo de las ventas al exterior, que tuvieron la mayor expansión en un año y medio. Las ventas nacionales al mercado interno, en cambio, volvieron a desplomarse como consecuencia de las subas del tipo de cambio y de las tasas de interés, que incrementaron los precios, redujeron el financiamiento y generaron incertidumbre en los compradores. Las unidades producidas superaron una vez más a la demanda total (ventas internas más exportaciones) y así las terminales incrementaron nuevamente su stock acumulado, que ahora duplica el nivel promedio histórico.

Los envíos a Brasil se duplicaron, y explicaron el 90% de la suba de las exportaciones. Los mayores despachos al país vecino respondieron a la recuperación que atraviesa ese mercado y la baja base de comparación de Julio de 2017. Los envíos a otros destinos también aumentaron, y representaron el resto de la suba general. El incremento de las exportaciones y el retroceso de las importaciones (por los aumentos en el tipo de cambio y las tasas de

interés) permitieron reducir el desbalance comercial y, por segundo mes consecutivo después de dos años y medio, ubicar el coeficiente Flex debajo de su límite máximo.

Solo 4 de los 10 fabricantes de vehículos tuvieron aumentos de producción significativos. Se trata de Fiat, Toyota, Ford y Volkswagen. PSA, General Motors y Renault tuvieron fuertes caídas. Con la excepción de Fiat, las terminales de mejor desempeño producen mayoritariamente pickups, lo que explica el dinamismo del segmento de utilitarios, frente a la caída en automóviles.

La producción automotriz podría caer en los próximos meses, por el impacto de la corrección cambiaria en la demanda interna, la base de comparación más elevada y la eventual necesidad de los fabricantes de reducir el stock acumulado. La evolución de las ventas a Brasil será fundamental para atenuar esta caída. Hacia fin de año, si se estabiliza el valor del dólar y se dinamiza el acceso al crédito, el sector tendría un crecimiento moderado que permitiría finalizar 2018 en alza (actualmente acumula una suba del 10%).

JULIO 2018

43.662 unidades / +9% interanual

Automóviles: -7% / Utilitarios: +24%

Los utilitarios representaron el 59% de la producción.

26.599 unidades / +73% interanual

Los envíos a Brasil (+108%) explicaron el 91% del incremento; las ventas a otros destinos aumentaron 17%.

Utilitarios: 14.074 unidades; +21%

También crecieron las ventas externas de automóviles (+242%), con 12.519 unidades.

13.400 unidades / -39% interanual

34% de la producción orientada al mercado interno.

Déficit de US\$ 933 millones, US\$ 283 millones menos que un año atrás

El de vehículos fue de US\$ 28 millones, US\$ 378 millones inferior.

1,3

Por segunda vez consecutiva se ubicó por debajo del límite de 1,5, luego de dos años y medio superándolo. Fue consecuencia de las elevadas exportaciones a Brasil y la fuerte caída de las importaciones.

67.070 vehículos / -17% interanual

Segunda caída consecutiva, después de dos años de incrementos. Los nacionales tuvieron el peor registro para el mes desde 2009 y la menor participación histórica (28%).

33.689 vehículos / -17% interanual

Segunda caída consecutiva luego de dos años de incrementos. Representaron el 51% de las operaciones.

133.709 vehículos / -12% interanual

+2% mensual (Agosto)

El Índice de Precios del Automóvil (IPA) se desaceleró luego de los fuertes incrementos de Mayo, Junio y Julio. Frente a un año atrás, los precios aumentaron 41,6%.



PRODUCCIÓN



PRODUCCIÓN POR SEGMENTO¹



EXPORTACIÓN



EXPORTACIÓN POR SEGMENTO¹



VENTAS NACIONALES



SALDO COMERCIAL (vehículos + autopartes)²



FLEX



PATENTAMIENTO



VENTAS FINANCIADAS



VENTAS DE USADOS



PRECIOS

ACUMULADO 2018

297.845 unidades / +10% interanual

Automóviles: +13% / Utilitarios: +8%

Los utilitarios representaron el 51% de la producción.

153.970 unidades / +30% interanual

Aumentaron 49% los envíos a Brasil y 1% a otros destinos.

Utilitarios: 87.572 unidades; +13%

La fuerte suba en automóviles (+67%; 66.364 unidades) complementó este aumento.

136.789 unidades / -9% interanual

47% de la producción orientada al mercado interno.

Déficit de US\$ 7.929 millones, US\$ 356 millones mayor que el del año pasado, que fue record histórico.

El de vehículos fue de US\$ 1.739 millones, US\$ 739 millones menor, debido al crecimiento de 32% en las exportaciones y de 2% en las importaciones.

1,9

Debido al déficit comercial en vehículos, que se suma al estructural autopartista.

568.089 vehículos / +6% interanual

Máximo histórico para el período, luego de 2013, aunque se moderó pronunciadamente el crecimiento.

270.117 vehículos / +3% interanual

Volvieron a desacelerar el crecimiento. Representaron el 48% de las operaciones. Los planes de ahorro concentraron el 50% de las ventas financiadas y el 24% del total del mercado.

978.065 vehículos / +4% interanual

+32,3%

Incremento acumulado del IPA desde Diciembre de 2017

1. ADEFA clasificó al modelo SW4 de Toyota como un utilitario a lo largo de 2017, pero desde este año lo considera un automóvil. La STP corrigió la serie hacia atrás, tomando a la SW4 como un automóvil en ambos años para evitar errores en la base de comparación. Los valores de variación y participación por segmento responden a esta última metodología. 2. Considera las posiciones arancelarias del Acuerdo de Complementación Económica N° 14. 3. Elaborado por la Subsecretaría de Desarrollo y Planeamiento Productivo de la Secretaría de la Transformación Productiva, a partir de un promedio ponderado de la variación de precios de los vehículos más patentados en 2016. Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de ADEFA, ACARA, Aduana y empresas del sector.