

RADAR AUTOMOTRIZ

NOVIEMBRE DE 2018

RESUMEN EJECUTIVO

La producción automotriz volvió a caer por las menores ventas domésticas. El mercado interno continúa en baja por el impacto de la corrección cambiaria. Las operaciones de vehículos nacionales sumaron su sexto retroceso consecutivo (el más pronunciado desde 2002) y registraron la menor cantidad de unidades para octubre desde 2005. En ese contexto, la producción se vio afectada y se redujo por segundo mes consecutivo. Aunque todas las terminales sintieron el impacto de la incertidumbre cambiaria, algunas lograron aumentar las unidades fabricadas: Fiat (por la base de comparación: el año pasado realizaba inversiones en la planta), Nissan (que comenzó a producir este año), Honda (que produce muy pocas unidades) y Toyota (por su elevada inserción externa y especialización).

Las exportaciones registraron una nueva alza, incluso con menos envíos a Brasil. Las ventas al exterior crecieron ininterrumpidamente en 2018, a partir del dinamismo de la demanda del país vecino. Sin embargo, en octubre el impulso lo dieron los despachos hacia otros destinos, mientras que las ventas a Brasil cayeron. Esta baja respondió a la elevada base de comparación (este mes fue el mejor del año pasado) y no a un estancamiento del mercado: los patentamientos de vehículos importados en ese país crecieron 39% en octubre y 30% en 2018. Siete de las once firmas radicadas en Argentina incrementaron las exportaciones a ese destino en el mes.

El dinamismo exportador y la caída de las importaciones continúan reduciendo el déficit comercial. En 2017 se había alcanzado un desbalance récord de 13.800 millones de dólares que siguió creciendo durante el primer semestre de este año. La combinación de mayores ventas al exterior (en particular por el crecimiento de Brasil) y la pronunciada caída de importaciones (tanto de vehículos de como de autopartes) a partir de la corrección cambiaria permitieron reducir el saldo negativo y cumplir con el coeficiente Flex por primera vez en dos años y medio.

La nueva caída de la producción no impidió un nuevo aumento en los stocks. Al igual que el mes anterior, el retroceso de la demanda fue aun mayor que el de la oferta, por lo que las existencias acumuladas volvieron a incrementarse. En la actualidad alcanzan las 39 mil unidades, equivalentes a un mes de producción, el triple del valor habitual. La necesidad de reducir este nivel, junto con la debilidad de las ventas, condujo a varias de las firmas a programar suspensiones y cierres de planta durante el verano, lo que permite anticipar nuevas bajas en la producción durante los próximos meses.

OCTUBRE 2018

40.764 unidades / -12% interanual

Automóviles: -38% / Utilitarios: +9%
Los utilitarios representaron el 68% de la producción.

23.680 unidades / +7% interanual

Los envíos a Brasil cayeron 5% por la elevada base de comparación. Los dirigidos a otros destinos crecieron 37%

Utilitarios: 17.441 u.; +20%
Automóviles: 6.227 u.; -16%

11.885 unidades / -50% interanual

Fue el octubre más bajo desde 2005 y la mayor caída desde 2002. El 34% de la producción se orientó al mercado interno (habitualmente supera el 45%).

Déficit de US\$ 494 millones, US\$ 721 millones menos que un año atrás

Segundo superávit consecutivo en vehículos (US\$ 251 millones), luego de 33 meses en déficit.

1,0

Por quinta vez consecutiva, se ubicó por debajo del límite de 1,5 luego de dos años y medio por encima de él. Es el segundo valor más bajo desde 2014, por la recuperación de las exportaciones a Brasil y la caída de las importaciones.

48.544 vehículos / -38% interanual

Quinta caída consecutiva, después de dos años de incrementos. Los nacionales tuvieron el peor registro para el mes desde 2006 y la menor participación histórica (29%).

21.362 vehículos / -45% interanual

Quinta caída consecutiva luego de dos años de incrementos. La baja es superior a la de las ventas totales. Representaron el 45% de las operaciones (menor valor del año).

143.413 vehículos / -10% interanual

+10% mensual (noviembre)

El Índice de Precios del Automóvil (IPA) registró el segundo mayor incremento del año debido a la búsqueda de las terminales de recomponer rentabilidad en dólares.



PRODUCCIÓN



PRODUCCIÓN POR SEGMENTO¹



EXPORTACIÓN



EXPORTACIÓN POR SEGMENTO¹



VENTAS NACIONALES



SALDO COMERCIAL (vehículos + autopartes)²



FLEX



PATENTAMIENTO



VENTAS FINANCIADAS



VENTAS DE USADOS



PRECIOS



PRECIOS

ACUMULADO 2018

429.094 unidades / +4% interanual

Automóviles: +1% / Utilitarios: +8%
Los utilitarios representaron el 54% de la producción.

232.159 unidades / +29% interanual

Aumentaron 40% los envíos a Brasil y 10% a otros destinos.

Utilitarios: 139.621 u.; +17%
Automóviles: 92.481 u.; +55%

177.212 unidades / -20% interanual

43% de la producción orientada al mercado interno.

Déficit de US\$ 9.839 millones. US\$ 1.518 millones menor que el del año pasado, que fue record histórico

El de vehículos fue de US\$ 1.262 millones, US\$ 2.134 millones menor, debido al crecimiento de 28% en las exportaciones y la caída de 13% en las importaciones.

1,6

Continúa sobre el límite, debido al déficit en vehículos que comenzó en 2015, sumado al desbalance estructural en autopartes. Sin embargo, se redujo en los últimos meses por la corrección cambiaria y la mayor demanda brasileña.

734.981 vehículos / -6% interanual

Se aceleró la caída acumulada. Sin embargo, es el quinto máximo histórico, después de 2013, 2017, 2011 y 2012.

350.106 vehículos / -10% interanual

Duplicaron la caída acumulada. Representaron el 48% de las operaciones. Los planes de ahorro concentraron el 53% de las ventas financiadas y el 26% del total del mercado.

1.476.675 vehículos +1% interanual

+72%

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, tomándolo como 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, DNRPA, Aduana y empresas del sector.