

The logo for BBVA Research, featuring the word "BBVA" in a bold, white, sans-serif font, followed by "Research" in a smaller, lighter weight sans-serif font. A small teal square is positioned to the right of the word "Research".

BBVA Research

Situación Regional Sectorial México

1S18

Agosto 2018

Creando Oportunidades

Índice

01 Análisis sectorial y regional

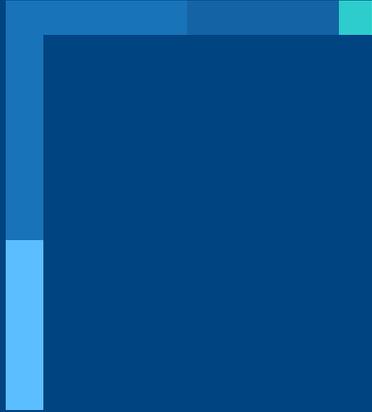
- Manufacturas y comercio, los pilares del crecimiento en 2018
- Comercio exterior determinante del desempeño estatal

02 Temas de análisis

- La industria automotriz en México, entre el cielo y la continua incertidumbre
- Inversión y eficiencia ferroviarias: vías hacia un mayor crecimiento

Mensajes principales

- El PIB manufacturero, pese a la incertidumbre comercial, crecerá 3% en 2018. El comercio mayorista crecerá 4.3%, impulsado por la manufactura y el comercio minorista lo hará en 3.4%, siguiendo la trayectoria del consumo privado.
- Crecimiento e inversión extranjera directa estatales ligados al desempeño del comercio exterior.
- La producción de vehículos crecerá 5%; mientras que el mercado interno retrocederá 6% en 2018. México se mantiene como potencia exportadora automotriz.
- Nueva forma de medir cómo la red ferroviaria satisface las necesidades de la industria ayuda a identificar oportunidades de inversión.

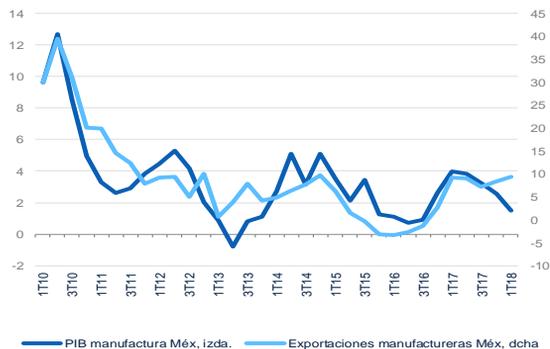


01

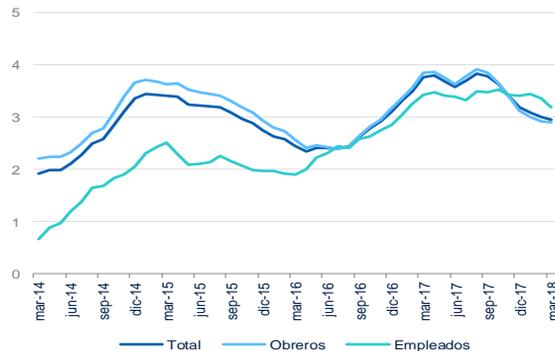
Coyuntura sectorial: manufactura y comercio

Exportaciones manufactureras crecen más que el PIB del sector

Manufactura: Producción y exportaciones (variación % anual)

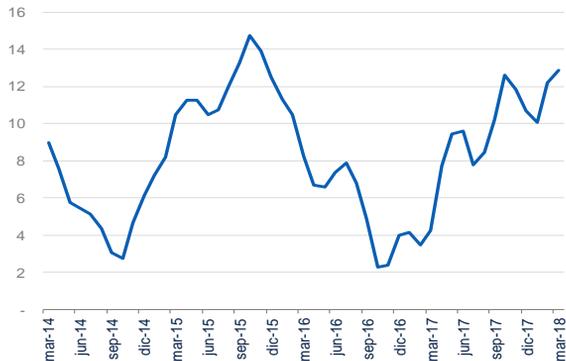


Empleo manufacturero EMIM (variación % anual)

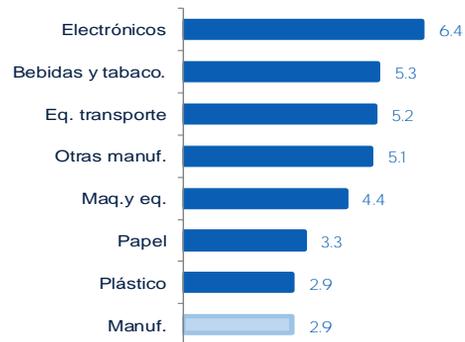


Crédito a la manufactura creció 12.8% real, mientras que en 2017 10%

Cartera de crédito a las empresas manufactureras (variación % anual real)



Crec. divisiones manufactureras 2018 (variación % anual)

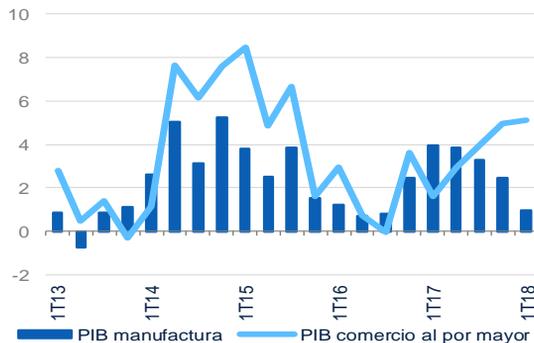


Fuente: BBVA Research, con datos de Banxico

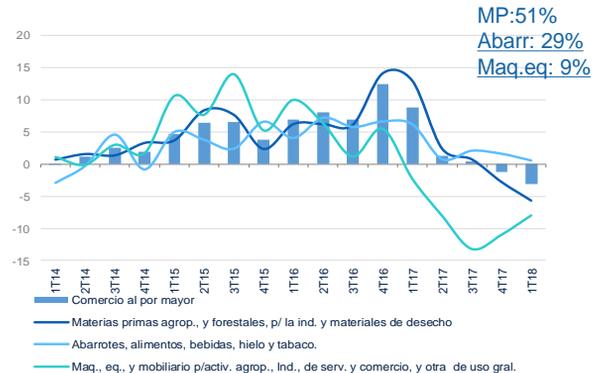
Las divisiones con mayor crecimiento en 2018 serán las orientadas a la exportación: electrónica, transporte, maquinaria y equipo.

La manufactura es determinante del PIB del Comercio al por Mayor

PIB comercio al por mayor y manufactura (variación % anual real)



Ingresos en la EMEC del comercio al por mayor (variación % anual)

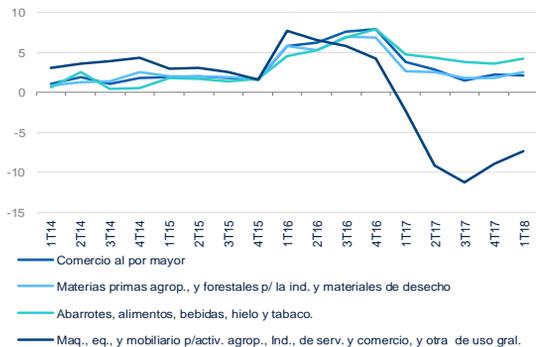


Fuente: BBVA Research, con datos del Inegi

En el 1T18 el comercio al por mayor creció 5.1%, al cierre del año 4.3%

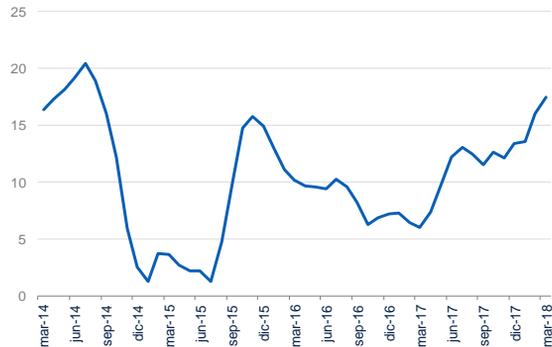
El empleo y el crédito se mantienen en crecimiento

Empleo en la EMEC en las empresas comerciales al mayoreo
(variación % anual)



Fuente: BBVA Research, con datos del Inegi

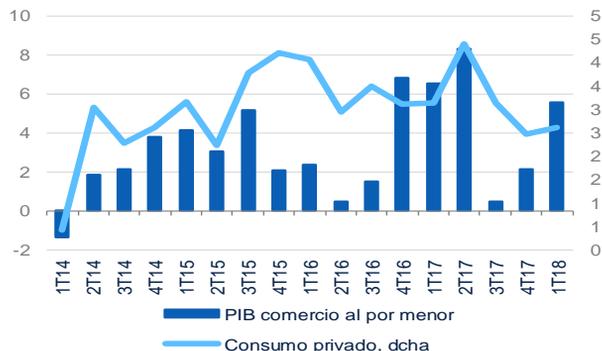
Cartera total de crédito empresas comerciales al por mayor
(variación % anual, mm3m)



Fuente: BBVA Research, con datos del Banxico

Consumo privado es el determinante del PIB del Comercio al por Menor

PIB comercio al por menor y consumo privado (variación % anual)



Ingresos en la EMEC del comercio al por menor (variación % anual)



Fuente: BBVA Research, con datos del Inegi

En el 1T18 creció 5.5%, se estima al cierre del año avance 3.4%



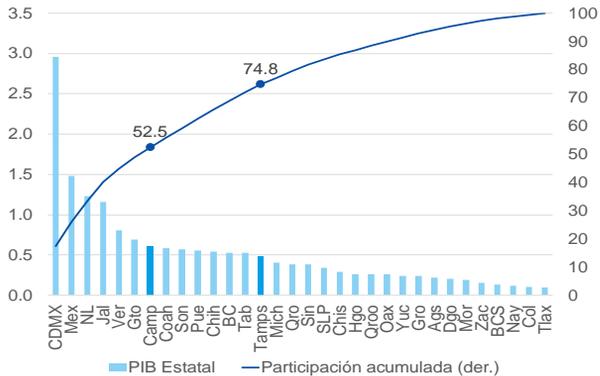
02

Coyuntura regional

Mejor desempeño de estados con enfoque de comercio exterior

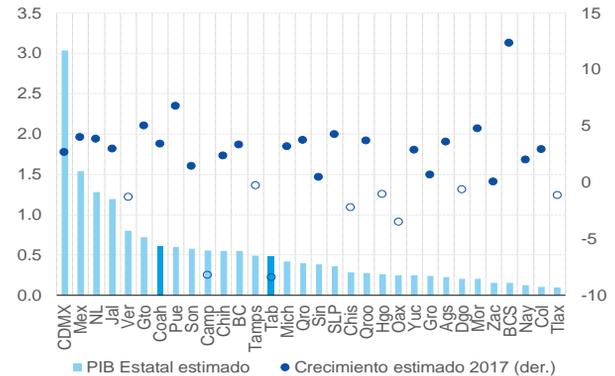
PIB Estatal 2016

(Miles de millones de pesos y participación acumulada)



PIB Estatal 2017

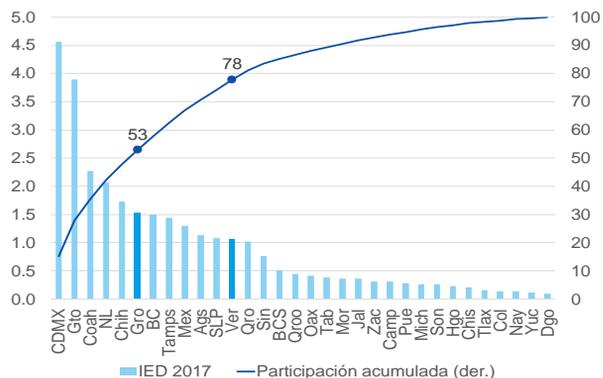
(Miles de millones de pesos y variación % anual)



IED en entidades con economías exportadoras, pero crédito en economías más grandes

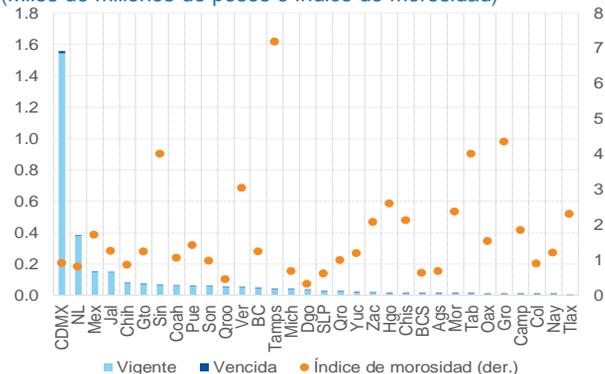
IED Estatal 2017

(Miles de millones de dólares y participación acumulada)



Saldo de cartera de crédito de la banca comercial

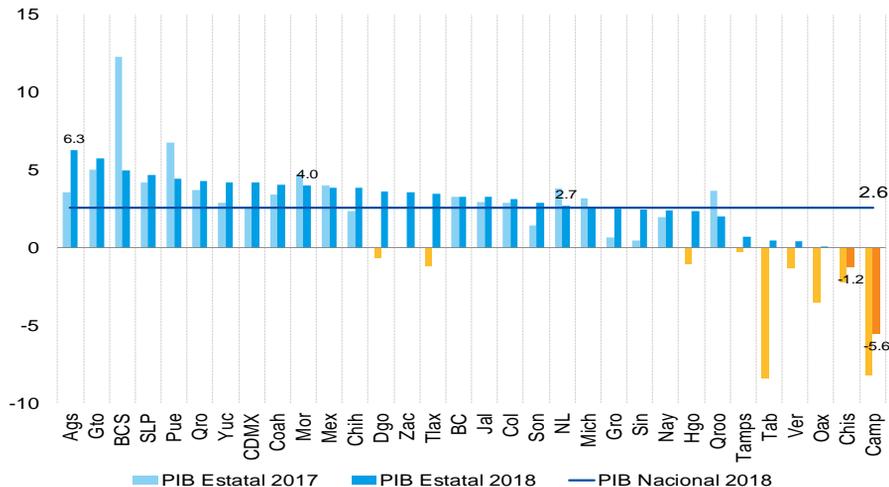
(Miles de millones de pesos e índice de morosidad)



Crecimiento se basa en manufactura y comercio

Pronóstico PIB Estatal

(variación % anual)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi



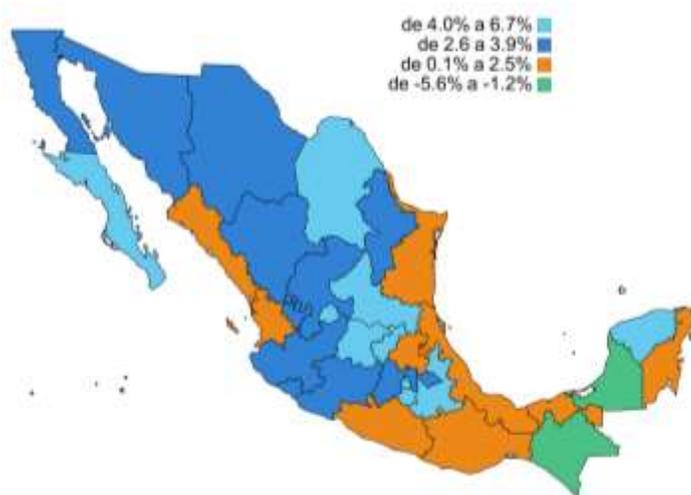
En 2017, 24 estados crecerán, principalmente los industriales y con manufacturas de exportación.

Baja California Sur será de los estados que más crezcan gracias al Turismo y a la Construcción.

Estados dependiente de actividad petrolera no crecerán.

30 de los 32 estados crecerán en 2018

Pronóstico PIB Estatal (variación % anual)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi



Estados con enfoque industrial y comercio exterior serán los que más crezcan.

Baja California Sur y Yucatán son las excepciones, cuyo desempeño se basa en Turismo y Construcción.

El Bajío y el Norte son las regiones que se despegan por su desempeño económico



03

Industria automotriz

Entre 2012-2017 la IED acumula 31 mil mdd en la industria automotriz

Inversión extranjera directa (IED) automotriz (miles de millones de dólares)



Fuente: BBVA Research, con datos de Secretaría de Economía

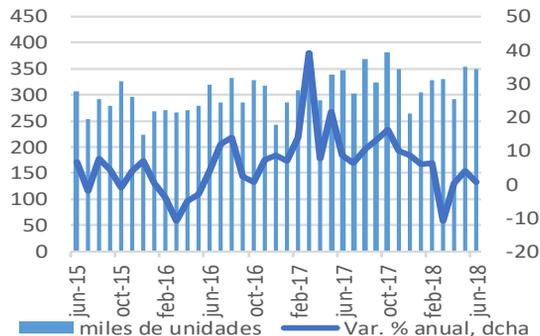
Inversión por marca

| Ensambladora | Inversión total mdd | capacidad de entrada en planta operación de autos | Modelos | Origen | Entidad | Tipo de planta | |
|---------------------------------|---------------------|---|---------|---|----------|----------------|-------|
| | | | | | | | Miles |
| Mazda | 1,600 | 2014 | 230 | Mazda2 y Mazda3, serdán y hatchback, Yaris-R (Toyota) | Japón | Gto | Nueva |
| Honda | 800 | 2014 | 200 | Fit, HR-V | Japón | Gto | Nueva |
| Kia | 3,000 | sep-16 | 400 | Forte, Rio, Accent (Hyundai) | Corea | NL | Nueva |
| Audi | 1,300 | dic-16 | 150 | Q5 | Alemania | Pue | Nueva |
| VW | 1,000 | may-17 | 183 | Tiguan | Alemania | Pue | Ampl. |
| VW | 658 | mar-18 | | Jetta A7 | Alemania | Pue | Adec. |
| BMW | 1,000 | 1T19 | 150 | Serie 3 | Alemania | SLP | Nueva |
| Renault-Nissan-Daimler (COMPAS) | 1,000 | 2018 y 2019 | 230 | QX50 2019 (Infiniti) y Mercedes Benz | Japón | Ags | Nueva |
| Toyota | 700 | 2020 | 200 | Tacoma Pick up mediana | Japón | Gto | Nueva |
| BAIC | 2,000 | | | | China | | Nueva |

Fuente: BBVA Research, con fuentes periodísticas y de las plantas ensambladoras

A junio la producción aumentó 0.7% y el empleo a mayo 7.1%

Producción de vehículos ligeros (variación % anual, unidades)



Fuente: BBVA Research, con datos de AMIA

Empleo en la automotriz EMIM (variación % anual)

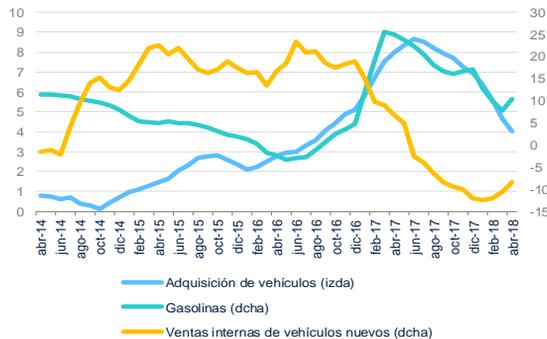


Fuente: BBVA Research, con datos del Inegi

Se estima que la producción cerrará con un crecimiento de 5% en 2018

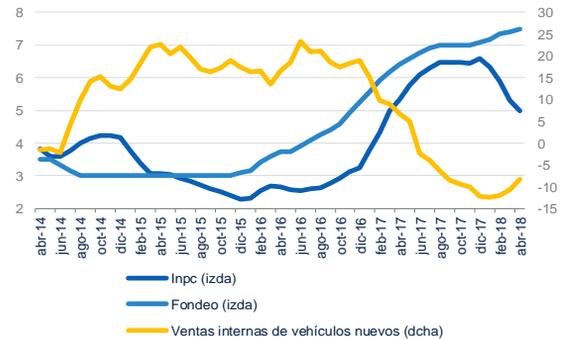
Mercado interno sigue cayendo por precios, salario real y financiamiento

Precios de autos y gasolina contra ventas (variación % anual)



Fuente: BBVA Research, con datos del Inegi y AMIA

Inflación, tasas de interés y ventas internas (variación % anual)



Fuente: BBVA Research, con datos del Banxico

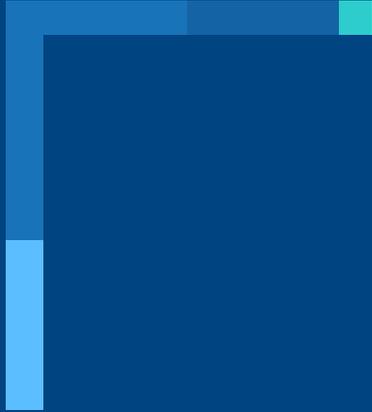
El 72% de las ventas son a crédito, la colocación total se redujo 9.4% a marzo

La banca aumenta su participación en el crédito automotriz

Vehículos financiados a crédito

| Institución | a diciembre de 2017 | | | a marzo de 2018 | | |
|--------------------|---------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
| | Miles de unidades | Part. % | Var. % anual | Miles de unidades | Part. % | Var. % anual |
| Financieras | 743 | 71.5 | -2.7 | 171 | 70.1 | -10.2 |
| Bancos | 256 | 24.6 | -1.1 | 65 | 26.6 | -3.6 |
| Autofinanciamiento | 40 | 3.8 | -9.0 | 8 | 3.4 | -30.1 |
| Total | 1,039 | 100.0 | -2.6 | 244 | 100.0 | -9.4 |

- Las financieras de marca concentraron la mayor parte de la colocación con 70.1% a marzo de 2018, aunque inferior al 71.5% de diciembre de 2018
- La banca, fue la única que logró incrementar su participación, de 26.6% del total a marzo 2018 vs. 24.6% a diciembre de 2017
- En resumen, las ventas internas de vehículos concluirán 2018 con una caída de 6%, en tanto la producción aumentará 5%.



04

Transportes

Transportes: sector procíclico y con ocupación creciente

PIB Transportes y PIB Total

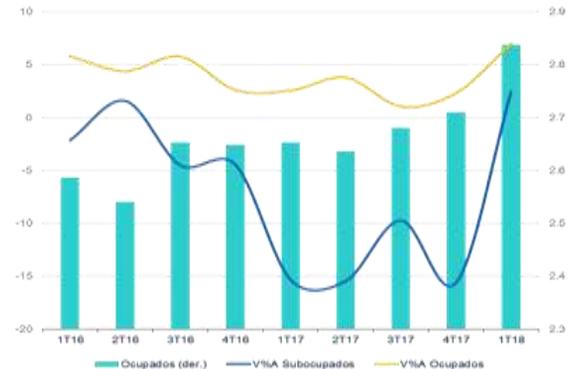
(billones de pesos 2013 y variación % anual)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi
Nota: serie en media móvil trimestral

Empleo en el sector transportes

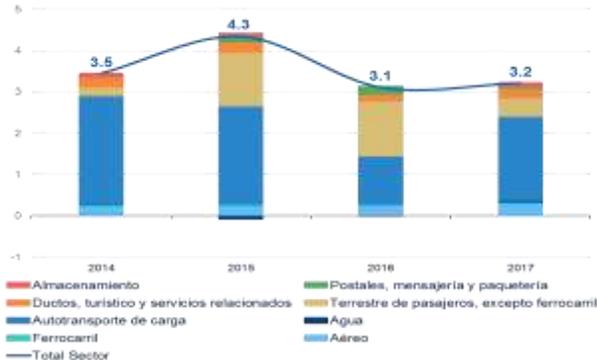
(millones de ocupados y variación % anual)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

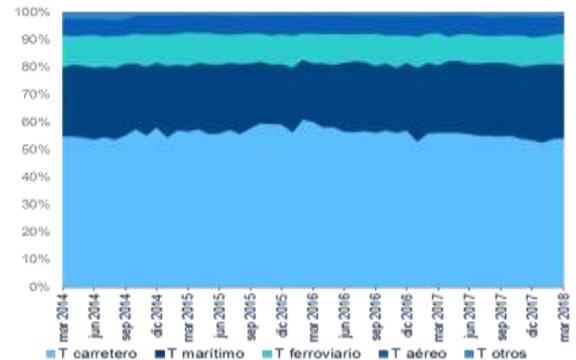
Sector Transportes: vía para el comercio interno y con EUA

Crecimiento del PIB Transportes (contribuciones al crecimiento y variación % anual)



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Transporte de mercancías a EUA (participación porcentual)

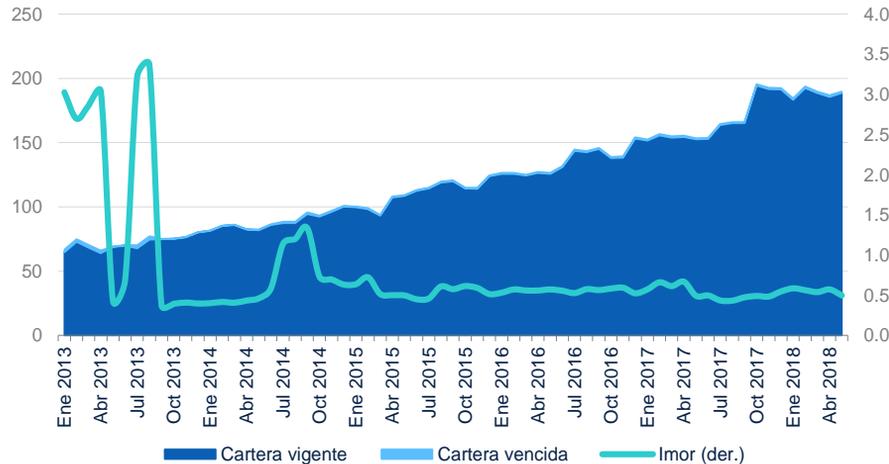


Fuente: BBVA Research con datos del Inegi, SNCT.

Crédito continuará creciendo

Portafolio de la Banca Comercial en Sector Transportes

(miles de millones de pesos reales e índice)



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico



Crédito sectorial con tendencia creciente; se espera un crecimiento de la cartera total de 20%, como en los últimos años.

El índice de morosidad se mantiene en niveles bajos, cercanos al 1%.

Renegociación del Tlcan, vía comercio y manufacturas de exportación, determinará el desempeño del sector.

El subsector ferroviario y el portuario representan oportunidades de inversión que impulsarían el desarrollo nacional.

Red ferroviaria nacional

Conectividad de las poblaciones en la red ferroviaria



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi, SNCT

- La red ferroviaria no satisface las necesidades de las manufacturas.
- La red ferroviaria responde más a las necesidades de transporte de pasajeros que al de manufacturas.
- Ineficiencia en el uso de medios de transporte por la falta de desarrollo ferroviario y portuario.
- Desarrollo portuario y ferroviario favorecerían la **integración con otros mercados**, la región **Asia-Pacífico**.
- Se estima un crecimiento del sector transportes de 4.4% en 2018.

Mensajes principales

- El PIB manufacturero, pese a la incertidumbre comercial, crecerá 3% en 2018. El comercio mayorista crecerá 4.3%, impulsado por la manufactura y el comercio minorista lo hará en 3.4%, siguiendo la trayectoria del consumo privado.
- Crecimiento e inversión extranjera directa estatales ligados al desempeño del comercio exterior.
- La producción de vehículos crecerá 5%; mientras que el mercado interno retrocederá 6% en 2018. México se mantiene como potencia exportadora automotriz.
- Nueva forma de medir cómo la red ferroviaria satisface las necesidades de la industria ayuda a identificar oportunidades de inversión.

The logo for BBVA Research, featuring the word "BBVA" in a bold, white, sans-serif font, followed by the word "Research" in a smaller, lighter weight of the same font. A small teal square is positioned to the right of the word "Research".

BBVA Research

Situación Regional Sectorial México

1S18

Agosto 2018

Creando Oportunidades