

THINKEDGE Automotive Risk Index Report

Europa | Fecha de corte 2026-03-05 | Preparado 2026-03-09

Esta evaluación refleja presión de ejecución operativa, no riesgo macroeconómico general a la baja.

El ARI global queda en Medio (0.7). La presión dominante se concentra en fragilidad y control del cliente, no en un shock amplio de demanda.



PUNTUACIÓN ARI GLOBAL

0.7

MEDIO

No override | Datos parciales en 2 pilares

La lectura global viene dada por continuidad de suministro, consolidación y señales parciales de ramp-up industrial.

Demanda y output

0.5

Capacidad y ejecución

0.3

Fragilidad y control cliente

0.7

Metodología, lógica de scoring, catálogo de señales y agregación por pilares según la especificación ARI Knowledge. Los datos publicados después del cut-off se excluyen o se marcan como parciales.

Conclusión, mecanismo dominante y acción condicionada a partir del informe corregido.

El ARI global se mantiene en Medio (0.7), impulsado principalmente por fragilidad y control del cliente, con apoyo de consolidación de proveedores e insolvencias que tensionan la continuidad del suministro.

ACCIÓN CONDICIONADA

Si los PMI se mantienen por encima de 50 y se amplía la evidencia de insolvencia y consolidación, priorizar continuidad, second-source readiness y launch governance.

Confianza: Alta

DEMANDA Y OUTPUT

Los PMI de zona euro y Alemania volvieron por encima de 50, pero producción industrial y matriculaciones siguieron débiles.

CAPACIDAD Y EJECUCIÓN

La confianza industrial permaneció estable; los ramp-ups EV están presentes, pero solo parcialmente confirmados como industrialización dura.

FRAGILIDAD Y CONTROL

La evidencia de estrés se concentra más en consolidación e insolvencias que en patrones de auditoría OEM o escalación pública.

MECANISMO 3-12 MESES

El punto de vigilancia es si la mejora PMI se convierte en output real mientras la presión de continuidad estrecha las opciones de sourcing.

QUÉ DEBE RETENER EL LECTOR

- La mejora cuantitativa existe, pero sigue siendo estrecha.
- La presión más creíble está en continuidad de suministro y consolidación.
- La ausencia de escalación pública de auditorías no debe confundirse con ausencia de presión de cliente.

Indicadores cuantitativos

Inputs puntuados. Las notas se redactan en clave de ejecución operativa.

Indicador	Periodo	Valor	Cambio	Score	Riesgo	Nota ejecutiva
PMI manufacturero zona euro	2026-02	50.8	+1.3 vs 49.5	1	Estrés medio	La actividad fabril volvió por encima de 50 con un fuerte rebote mensual.
PMI manufacturero Alemania	2026-02	50.9	+1.8 vs 49.1	1	Estrés medio	Alemania regresó a expansión tras una larga fase de contracción.
Producción industrial UE	2025-12	-0.8%	-0.7 p.p. vs -0.1%	-1	Estrés bajo	La producción mensual se debilitó al cierre del año, liderada por bienes de capital.
Confianza industrial zona euro	2026-02	-0.2 pt	-1.5 pt vs +1.3 pt	0	Estrés bajo	La confianza se estabilizó tras el rebote de enero.
Matriculaciones turismos UE	2026-01	-3.9%	-9.7 p.p. vs +5.8%	-1	Estrés bajo	Las matriculaciones arrancaron débiles, aunque la cuota BEV siguió subiendo.
Vacantes manufactura UE	2025T4	Sin update	—	0	Estrés bajo	La subserie pública más reciente no pudo verificarse con robustez durante la preparación.

LECTURA CRUZADA

La fotografía cuantitativa mejora frente a enero, pero la mejora es demasiado estrecha para neutralizar la presión derivada de continuidad, consolidación e industrialización parcial.

CALIDAD DEL DATO

Un indicador puntuado quedó como no update y fue excluido de la media del pilar correspondiente.

Señales cualitativas

Evidencia, lectura y presión operativa a partir de señales públicas verificadas dentro de la ventana de trabajo.

Señal	Evidencia clave	Score	Tendencia	Riesgo	Evaluación
Expansiones de planta en Europa del Este	Expansión húngara ligada a baterías; inversiones y empleo siguen moviéndose al exterior; debate sobre localizar producción EV en Europa.	1	Al alza	Estrés medio	La expansión y localización siguen presentes, pero los casos verificados de proveedor son limitados.
Contratación para calidad / lanzamiento	No se encontraron elementos verificados dentro de la ventana de búsqueda.	0	Estable	Estrés bajo	La evidencia pública fue insuficiente para confirmar un patrón reciente multi-actor.
Auditorías OEM / escalaciones	No se encontraron elementos verificados dentro de la ventana de búsqueda.	0	Estable	Estrés bajo	No se verificó evidencia pública reciente de auditorías especiales o escalaciones.
Lanzamientos EV y ramp-ups	Volkswagen Polo eléctrico; nuevo Opel Grandland saliendo de Eisenach; mercado EV europeo al alza en enero de 2026.	1	Al alza	Estrés medio	Hay actividad visible, pero la evidencia se acerca más a intención de programa que a SOP duro.
Consolidación de proveedores por M&A	Oferta de Denso por Rohm; FT corroboró la operación; Forvia negocia la desinversión de interiors.	1	Al alza	Estrés medio	La presión de consolidación es visible, pero el número reciente de operaciones confirmadas sigue siendo limitado.
Insolvencias / bancarrotas de proveedores	Proceso de acuerdo y venta de unidades de First Brands; WCM Europe entra en administración; clientes activan proveedores alternativos.	1	Al alza	Estrés medio	El riesgo de continuidad está presente, aunque el número de casos europeos confirmados sigue siendo limitado.

VENTANA DE BÚSQUEDA

Ventana reciente de trabajo, con evidencia pública verificada y criterio de calidad alto.

REGLA DE USO

La evidencia debe describir lo ocurrido. La nota final debe traducirlo a presión operativa.

LECTURA

Las señales más sólidas se concentran en continuidad, consolidación y actividad EV, más que en escalación OEM verificada.

Contexto de mercado y transición (no puntuado)

Contexto separado del índice. Dolor comercial no equivale automáticamente a presión de ejecución operativa.

Métrica	Periodo	Último valor	Dirección	Implicación de una línea
Matriculaciones turismos UE	2026-01	-3.9%	A la baja	La demanda se suavizó al inicio del año mientras la mezcla de motorizaciones seguía cambiando.
Cuota BEV sobre nuevas matriculaciones	2026-01	19.3% (vs 14.9%)	Al alza	La electrificación continuó pese a un total de matriculaciones más débil.
Output fabricación vehículos motor	2026-03-09	Sin update	Estable	La verificación del último agregado mensual de la UE no se completó con la robustez necesaria.
Confianza del consumidor zona euro	2026-02	-12.2 pt	Al alza	El sentimiento de los hogares mejoró ligeramente, pero siguió por debajo de la media de largo plazo.
Coste del crédito al consumo	2026-01	7.51% (vs 7.16%)	Al alza	El coste de financiación subió con fuerza y puede limitar la resiliencia de la demanda final.
Puntos públicos de recarga UE	2026-01	Sin dato agregado	Estable	La actualización oficial existe, pero la página pública no exponía directamente el total agregado.

REGLA DE LECTURA

Una métrica puede aparecer como input puntuado y también como contexto no puntuado. Esto no implica doble contabilización.

Las subidas de precio por sí solas no son presión de ejecución operativa. Solo lo son cuando el movimiento es suficientemente rápido, amplio o ligado a restricciones de disponibilidad verificadas.

Contexto de materiales y energía (no puntuado)

Coste y disponibilidad de fondo. Son contexto salvo que se verifique transmisión operativa.

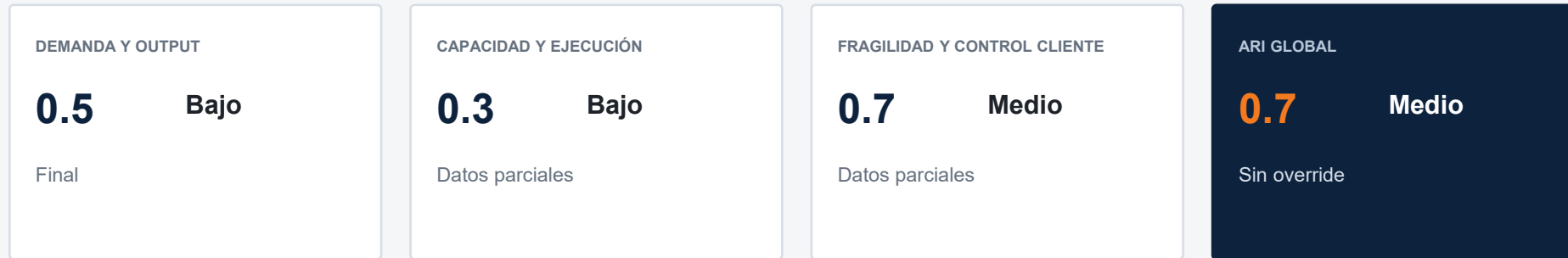
Categoría de input	Periodo	Último valor / cambio 1M	Dirección	Implicación (solo contexto)
Acero construcción (proxy HRC)	2026-03-06	1,032 US\$/t +6.39%	Al alza	Presión de coste al alza, pero como contexto de precios y no interrupción verificada.
Chatarra de acero	2026-03-05	377 US\$/t +1.21%	Al alza	Añade presión amplia de input en segundo plano.
Cobre	2026-03-08	5.65 US\$/lb -5.24%	A la baja	Se relajó a un mes, divergiendo de otros inputs tensionados.
Aluminio	2026-03-06	3,425.90 US\$/t +9.47%	Al alza	Movimiento fuerte, relevante para cadenas intensivas en lightweighting.
Caucho	2026-03-06	194.20 cUS\$/kg +3.24%	Al alza	Impacta sobre todo en neumáticos, mangueras y sellado.
Electricidad industrial (proxy UE)	2024-12	0.16 €/kWh sin cambio	Estable	Serie retrasada; solo referencia de coste y no señal mensual actual.
Gas natural europeo (proxy)	2026-03-06	52.80 €/MWh +57.63%	Fuerte alza	Es la presión energética más clara dentro del set contextual.
Brent	2026-03-08	111.04 US\$/bbl fuerte alza	Fuerte alza	Contexto relevante por shock geopolítico. aún sin transmisión operativa verificada.

LECTURA CRUZADA

Gas, aluminio, acero y Brent se movieron al alza, pero el playbook los mantiene fuera del resultado puntuado salvo transmisión operativa verificada.

Pilares y resultado global

El valor global toma el máximo de los pilares: 0.7 en fragilidad y control del cliente.



BASE DE SCORING

Los scores cuantitativos positivos se convierten en intensidad de pilar; los negativos se truncan en cero; las filas cualitativas usan intensidad directa de 0 a 2.

INTERPRETACIÓN

La lectura global no procede de una red flag única, sino de un conjunto de señales de continuidad, insolvencia y consolidación con presión media.

- No se activó override cuantitativo ni cualitativo.
- Una serie cuantitativa quedó como no update.
- El dataset final combina un pilar completo y dos pilares con datos parciales.

GLOSARIO

Las abreviaturas de fuentes se han omitido intencionadamente para preservar la política de lenguaje natural del informe.

Las denominaciones completas empleadas incluyen: PMI manufacturero de la zona euro, PMI manufacturero de Alemania, producción industrial de la Unión Europea, indicador de confianza industrial de la zona euro, matriculaciones de turismos UE, vehículos eléctricos de batería, Banco Central Europeo y European Alternative Fuels Observatory.

VACÍOS DE DATOS

- La última subserie pública de vacantes manufactureras no pudo verificarse con robustez en tiempo.
- El agregado más reciente de output europeo de fabricación de vehículos no pudo completarse de forma fiable desde la vista pública.
- El recuento agregado de puntos públicos de recarga no aparecía expuesto directamente en la página analizada.

REGLA EDITORIAL

Este deck separa contexto de mercado, contexto de inputs y resultado puntuado para evitar doble conteo y mantener una lectura ejecutiva limpia.