

EDICIÓN 2026-05

# THINKEDGE Automotive Risk Index Report

Europa | Fecha de corte 2026-05-08 | Preparado 2026-06-19

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

**El nivel es bajo, pero la dirección apunta al alza. La señal a vigilar es esa divergencia.**

NIVEL

30

BAJO

0-100 · datos confirmados · mira atrás

*La presión que ya soportan las operaciones este mes.*

DIRECCIÓN



AL ALZA

+0,60 · señales rápidas · mira adelante

*La tendencia inmediata a través de señales tempranas.*

RIESGO

LATENTE

*"vigila de cerca"*

*Nivel + Dirección + Riesgo son tres capas distintas. El riesgo nace de la combinación, no del nivel solo.*

Conclusión, mecanismo dominante y acción a partir del recálculo desde fuentes primarias.

## El nivel ARI queda en Bajo (30/100), mientras la dirección apunta al alza de forma clara.

El nivel baja porque la fragilidad se relaja. La dirección avisa porque los fundamentos fabriles se deterioran a la vez.

### ACCIÓN CONDICIONADA

Si el PMI sigue debilitándose mientras la confianza industrial no se recupera, conviene vigilar de cerca la continuidad y preparar respuesta antes de que el nivel reaccione.

Confianza: Alta

### QUÉ DEBE RETENER EL LECTOR

El nivel bajo no es calma plena: la dirección al alza es la señal que importa. · La presión se mueve antes en las señales rápidas que en los datos confirmados. · Un nivel verde con dirección al alza es un riesgo latente, no un riesgo ausente.

### NIVEL — POR QUÉ BAJA

La fragilidad y el control de cliente se relajan. Sin casos generativos nuevos en ventana, el pilar dominante cede y arrastra el nivel a la baja.

### DIRECCIÓN — POR QUÉ AVISA

El PMI fabril cae en zona euro y Alemania, y la confianza industrial marca un tercer mes a la baja. Las señales tempranas apuntan al alza de presión.

### MECANISMO 3-12 MESES

El punto de vigilancia es si el deterioro fabril se traslada al output real mientras el coste de inputs (energía, Ormuz) sigue tensionando los márgenes.

# Indicadores cuantitativos

Inputs puntuados y verificados contra fuente primaria. Las notas se redactan en clave de ejecución operativa.

Indicador	Periodo	Valor	Detalle	Score	Nota ejecutiva
PMI manufacturero zona euro	2026-05	51,6	abr 52,2	0	La actividad fabril sigue por encima de 50 pero pierde impulso por segundo mes.
PMI manufacturero Alemania	2026-05	50,1	abr 51,4	0	Alemania se mantiene en expansión, al borde del umbral de 50.
Producción industrial UE	2026-03	+0,8% m/m	-1,0% i.a.	2	La producción mensual de la UE avanza por cuarto mes; la serie UE diverge de la zona euro.
Confianza industrial zona euro	2026-05	-8,0	abr -7,7	0	La confianza cae por tercer mes; las expectativas de producción empeoran.
Matriculaciones turismos UE	2026-04	+5,1%	mes aislado	2	El dato del mes aislado crece, aunque desacelera frente al fuerte marzo (+12,5%).
Vacantes manufactura UE	último disp.	sin update	—	0	No hubo serie trimestral nueva dentro de la fecha de corte.

## LECTURA CRUZADA

La producción industrial de la UE sube por cuarto mes, pero el PMI fabril cae en zona euro y Alemania. Esa divergencia es la señal del mes: el dato duro confirmado mejora mientras la señal temprana se deteriora.

## CALIDAD DEL DATO

La producción industrial usa la serie UE, no la de zona euro: ambas divergen de forma relevante. Vacantes quedó sin update dentro de la fecha de corte.

# Señales cualitativas

Evidencia pública verificada dentro de la ventana de trabajo. Control de datación aplicado.

Señal	Evidencia clave	Score	Tendencia	Evaluación
Expansiones de planta en Europa del Este	Presencia de fondo del fenómeno; sin caso de proveedor nuevo verificado dentro de la ventana.	1	Al alza	La localización sigue presente, pero sin operación nueva fechada en ventana.
Lanzamientos EV y ramp-ups	Continuidad de producción ya existente (contrato Magna Steyr); sin SOP nuevo neto en ventana.	1	Al alza	Actividad visible, más cercana a continuidad de programa que a arranque nuevo.
Consolidación de proveedores por M&A	Solo informes de tendencia (BCG, PwC); sin operación europea concreta fechada en ventana.	1	Al alza	La presión de consolidación es de fondo, sin caso nuevo confirmado en ventana.
Insolvencias / bancarrotas de proveedores	Sin proceso nuevo fechado en ventana; los casos recientes son anteriores o proyecciones.	0	Estable	El riesgo de continuidad existe de fondo, sin caso generativo nuevo en ventana.
Auditorías OEM / escalaciones	Sin escalación de calidad europea generativa fechada en ventana.	0	Estable	No se verificó evidencia pública reciente de auditoría especial o escalación.
Contratación para calidad / lanzamiento	Solo agregados de portales de empleo; sin patrón de actor concreto verificado.	0	Estable	La evidencia pública fue insuficiente para confirmar un patrón reciente.

## VENTANA DE BÚSQUEDA

Del 2026-03-24 al 2026-05-08 (45 días). Solo eventos generativos con fecha verificada.

## LECTURA

Las señales de fondo (expansión, EV, consolidación) siguen presentes, pero ninguna aporta un caso nuevo fechado en ventana. La presión cualitativa se mantiene estable respecto a la edición anterior.

# Contexto de mercado y transición

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

Métrica	Periodo	Último valor	Dirección	Implicación de una línea
Matriculaciones turismos UE	2026-04	+5,1% (mes)	Al alza	El mes aislado crece, aunque el acumulado del año (+4,2% YTD) avanza más despacio.
Cuota BEV sobre nuevas matriculaciones	2026-04	19,7%	Al alza	La electrificación sigue ganando cuota frente al 15,3% de un año antes.
Híbridos sobre nuevas matriculaciones	2026-04	38,2%	Estable	El híbrido se mantiene como la motorización preferida del comprador europeo.
Petróleo + diésel (cuota combinada)	2026-04	30,2%	A la baja	Las motorizaciones de combustión siguen cediendo cuota de forma sostenida.

## 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 o la mezcla de motorizaciones 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

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

## CESTA DE COSTE PONDERADA

z-score (mayo): **3,87**

Modificador de coste (opción B): **+0,023**

*La cesta reproduce el coste de inputs hasta el tercer decimal desde fuente primaria. El modificador entra en el nivel como ajuste acotado (techo +0,10).*

Categoría de input	Peso	Dirección
Mineral de hierro	22%	Al alza
Aluminio	20%	Al alza
Cobre	18%	Estable
Gas natural Europa	18%	Al alza
Petróleo Brent	15%	Al alza
Caucho	7%	Estable

## LECTURA CRUZADA

Gas, aluminio, hierro y Brent siguen al alza por el cierre del Estrecho de Ormuz, que entró en la cesta de coste desde marzo. El playbook mantiene estos inputs fuera del resultado puntuado salvo transmisión operativa verificada.

Por eso el coste no crea un nivel alto por sí solo: entra como modificador acotado, no como pilar. El nivel sigue midiendo ejecución observada.

# Nivel · pilares y agregación

El nivel se construye con agregación ponderada de pilares más un modificador de coste acotado.

## DEMANDA Y OUTPUT

**1,00** peso 0,30

## CAPACIDAD Y EJECUCIÓN

**0,40** peso 0,20

## FRAGILIDAD Y CONTROL

**0,33** peso 0,50

## NIVEL ARI

**30** BAJO

### CADENA DE CÁLCULO

$0,30 \cdot 1,00 + 0,20 \cdot 0,40 + 0,50 \cdot 0,33 = \text{base } 0,545 \rightarrow + \text{ modificador de coste B } +0,023 = \text{ nivel } 0,568 \rightarrow \text{ escala } 0-100 = 30 / \text{BAJO}$

### 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. La agregación es ponderada (0,30 / 0,20 / 0,50), no el máximo de pilares.

### INTERPRETACIÓN

El nivel es bajo porque la fragilidad pesa la mitad del índice y este mes se relaja. El coste entra acotado (techo +0,10), de modo que un shock de inputs no crea por sí solo un nivel alto. El nivel mira ejecución observada, no anticipación.

# Dirección y riesgo

La dirección anticipa con señales rápidas. El riesgo combina nivel y dirección en una sola lectura.

## DIRECCIÓN · 4 CANALES

Confianza industrial Δ2m	0,30
PMIs (puntual)	0,30
Coste, persistencia 3m	0,20
Cualitativo MM3m	0,20

## SUMA PONDERADA



**+0,60 AL ALZA**  
Dirección clara:  $|suma| \geq 0,5$ . Solo el alza o la baja clara mueven la celda de riesgo.

## POR QUÉ IMPORTA

Un nivel verde no significa calma plena. La dirección al alza avisa de presión que aún no se ve en los datos confirmados. Esa divergencia entre nivel y dirección es la señal central del mes: el sistema de una sola cifra la enterraría.

## MATRIZ DE RIESGO · NIVEL × DIRECCIÓN

	↘ Baja	→ Estable	↗ Alza
Bajo	Estable	Contenido	Latente
Medio	Afrojando	Sostenido	Creciente
Alto	Remitiendo	Elevado	Crítico

## RIESGO: LATENTE · vigila de cerca

Nivel bajo (verde) + dirección al alza (rojo) = riesgo latente.

## CÓMO LEERLO

Latente pide vigilancia, no acción inmediata. Es la antesala de Creciente (si el nivel sube) y la señal de que conviene preparar respuesta antes de que el nivel reaccione.

Slide final para preservar legibilidad ejecutiva sin perder trazabilidad metodológica.

## GLOSARIO

Las denominaciones completas empleadas incluyen: PMI manufacturero de la zona euro y de Alemania, producción industrial de la Unión Europea (serie UE, no zona euro), indicador de confianza industrial de la zona euro, matriculaciones de turismos UE, vehículos eléctricos de batería, y la cesta de coste de inputs ponderada.

*NIVEL: presión actual (0-100, mira atrás). DIRECCIÓN: tendencia inmediata (mira adelante). RIESGO: síntesis de ambos en la matriz 3x3.*

## VACÍOS DE DATOS

- La serie trimestral de vacantes de manufactura no tuvo actualización nueva dentro de la fecha de corte (2026-05-08); quedó como sin update.
- La producción industrial usa la serie UE; la revisión posterior al corte se mantiene fuera por estándar de snapshot.
- Las matriculaciones de abril se reportan como mes aislado (+5,1%), derivado de la tabla mensual primaria, no del titular YTD (+4,2%).

## REGLA EDITORIAL

Este deck separa contexto de mercado, contexto de inputs y resultado puntuado para evitar doble conteo y mantener una lectura ejecutiva limpia. Los datos verificados y los reconstruidos se etiquetan siempre de forma explícita. Las ediciones publicadas son instantáneas cerradas: no se reabren una vez publicadas.