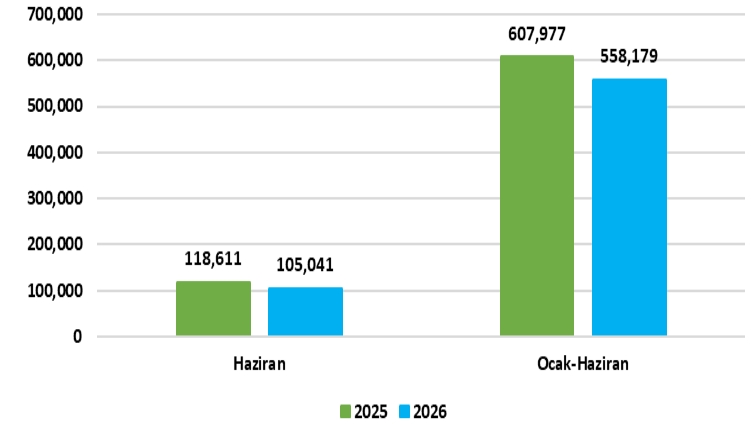


Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarında Görünüm Kötüleştii!

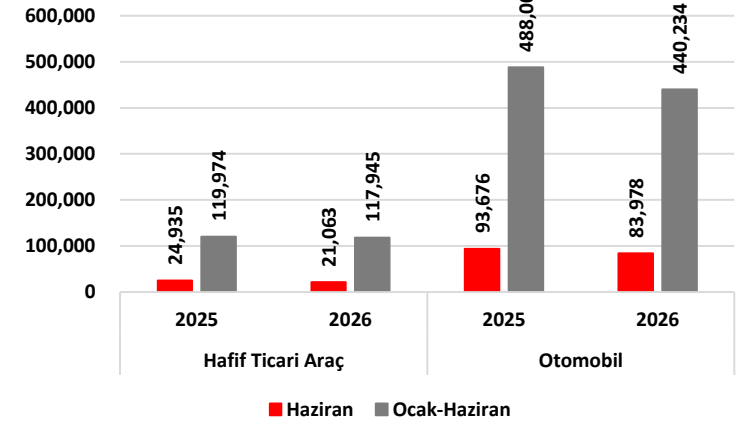
ODMD(Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan Haziran ayı verilerine göre;

- ✓ 'Otomobil ve Hafif Ticari Araç' pazarı, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 11,44 oranında sert azalışla 105 bin 041 adet olarak gerçekleşti. 'Otomobil' satışları yüzde 10,35 oranında daralmayla 83 bin 978 adet olurken, 'Hafif Ticari Araç' pazarı da yüzde 15,53'lük daralmayla 21 bin 63 adet düzeyinde yer almış durumda.
- ✓ Ocak-Haziran arası dönem baz alındığında ise, 'Otomobil ve Hafif Ticari Araç' pazarı geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 8,19 oranında azalışla 558 bin 179 olarak gerçekleşti. 'Otomobil' satışları aynı dönemde geçen yıla kıyasla yüzde 9,79 oranında daralarak 440 bin 234 adet oldu. Buna karşılık düşüşe rağmen Ocak-Haziran arası dönemde, 'Hafif Ticari Araç' pazarı yılın ilk 4 ayındaki baz etkisiyle yükselişte olmasına karşın Haziran verileriyle beraber düşüşe geçti. Geçen yılın aynı dönemine kıyasla 'Hafif Ticari Araç' pazarı yüzde 1,69 daralarak 117 bin 945 olarak gerçekleşti.
- ✓ Mayıs ayında 5 yıllık ortalamaların altına inen aylık satış verileri, Haziran ayında ise yeniden ortalamaların üstüne çıktı. 'Otomobil ve Hafif Ticari Araç' pazarı 5 yıllık Haziran ayı ortalama satışlarına göre yüzde 5,2, 'Hafif Ticari Araç' pazarı 5 yıllık Haziran ayı ortalama satışlarına göre ise yüzde 7,1 arttı. Fakat buna rağmen 'Otomobil ve Hafif Ticari Araç' pazarı 2022 yılından itibaren en düşük Haziran ayı verisini kaydederken, Ocak-Haziran döneminde 2023 sonrası en düşük Pazar olarak gerçekleşti.
- ✓ Ocak-Haziran dönemi itibarıyla motor tipine göre dağılımlara baktığımızda hibrit modeller büyümesini sürdürürken, benzinli ve dizel otomobillerde sert daralma gözlemlendi. Dönem itibarıyla motor tipine göre hibrit modeller geçen yılın ilk 6 ayına göre 137 bin 551 adetten 145 bin 804 adete yükseliş kaydederken, benzinli araçlarda ise 223 bin 629 adetten 182 bin 492 adete gerileme gözlemlendi. Elektrikli modellerde ise geçen yılın ilk 6 ayında 85 bin 873 adet olan toplam pazar, 2026 yılının ilk 6 ayı itibarıyla 81 bin 331 adete gerileme göstererek 2026 sonrası ilk defa elektrikli modellerde gerileme gözlemlendi.

Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı(Adet)



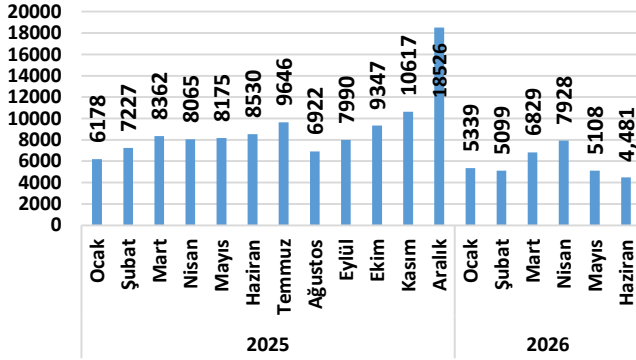
HTA ve Otomobil Satışları (Adet)



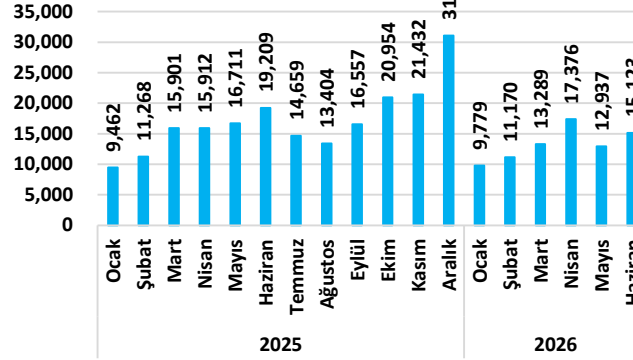
Araştırma kapsamımızda olan sektör şirketlerini incelediğimizde;

- Ford Otosan (FROTO) Haziran ayında yurt içi tarafta geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 47,5'lik daralmayla 4 bin 481 adetlik satış gerçekleştirdi. Ayrıca, şirketin satışlarında Mayıs ayına kıyasla yüzde 12,2'lik düşüş yaşandı. Ocak-Haziran dönemi itibarıyla toplam yurt içi satış miktarı yüzde 25,3 düşüş kaydederek 34 bin 784 adet olarak gerçekleşti.
- Doğu Otomotiv (DOAS) Haziran ayında yurt içi tarafta geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 21,2'lik daralmayla 15 bin 123 adetlik satış gerçekleştirdi. Diğer yandan Mayıs ayına kıyasla yüzde 16,9'luk artış yaşandı. Ocak-Haziran dönemi itibarıyla toplam yurt içi satış miktarı yüzde 9,9 düşüş kaydederek 79 bin 674 adet olarak gerçekleşti.
- Tofaş Otomotiv (TOASO) Haziran ayında yurt içi tarafta geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 7,3'lük daralmayla 27 bin 940 adetlik satış gerçekleştirdi. Diğer yandan Mayıs ayına kıyasla yüzde 40,9'luk artış yaşandı. Ocak-Haziran dönemi itibarıyla toplam yurt içi satış miktarı ise Stellantis etkisindeki bazın azalmasıyla yüzde 29,8 büyümeye kaydederek 146 bin 919 adet olarak gerçekleşti.

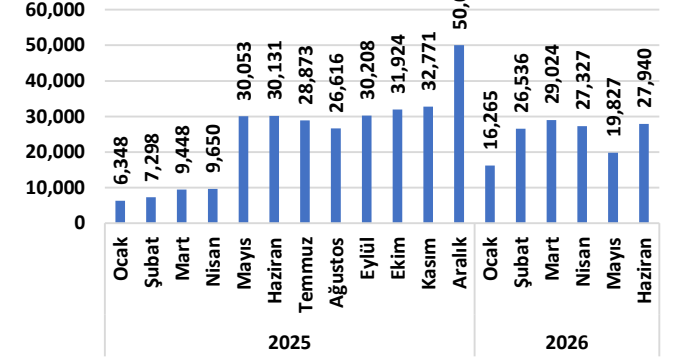
FROTO Otomobil ve Hafif Ticari Araç Satışları (Adet)



DOAS Otomobil ve Hafif Ticari Araç Satış Adetleri



TOASO Otomobil ve Hafif Tic. Araç Satışları (Adet)



- ✓ Sonuç olarak; senenin ilk 4 ayında devam eden Stellantis Türkiye birleşmesinin baz etkisi TOASO'nun satışlarında kendisini gösterirken, Mayıs'taki sert yavaşlama sonrasında Haziran rakamları geçen yıla yakınsamış olup; ilerleyen aylardaki performansı takipte olacağız. DOAS ve FROTO satış adetleri ise; yılbaşından bu yana geçen yılın altında seyretmeye devam etmektedir. Hedef fiyatlarımızı; TOASO için 426,42 TL'den 410,20 TL'ye, DOAS için 247,41 TL'den 237,50 TL'ye ve FROTO için 128,21 TL'den 115,80 TL'ye revize ediyoruz. Tavsiyelerimiz ise; her üç şirket hissesi için devam eden güçlü getiri potansiyelleriyle 'AL' olarak korunmuştur.

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak

Araştırma Müdürü

Ömürcan Arık

Araştırma Uzmanı