

# SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## Türkiye Otomotiv Sektörü

## ODMD Eylül Ayı Verileri – Sınırlı Negatif

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Eylül ayında yıllık bazda %11,6 azalışla 85.540 adet seviyesinde gerçekleşti. Eylül ayında binek araç pazarı yıllık %14,6 azalışla 67.434 adet, hafif ticari araç pazarının ise %1,6 artışla 18.106 adet seviyesinde gerçekleşti. Ocak – Eylül döneminde satış adetleri ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %1,2 azalışla 847.692 adet seviyesinde gerçekleşti. Segmentler özelinde baktığımızda; binek araçlar yıllık bazda %0,9 artış gösterirken, hafif ticari araçlar ise yıllık bazda %8,4 azalış gösterdi. Eylül ayı sonuçlarıyla birlikte 2024 yılının üçüncü çeyreğini tamamlamış olduk. Sektör üçüncü çeyrekte yıllık bazda %10,2, bir önceki çeyreğe göre ise %4,5 azalış gösterdi. Aynı zamanda üçüncü çeyrek bu yılın en zayıf çeyreği oldu.
- Şirketler özelinde satış rakamlarını incelediğimizde ise takibimizde olan otomotiv şirketlerinden Doğu Otomotiv ve Ford Otosan Eylül ayında hem satış hacimlerini hem de pazar paylarını artırdı. Doğu Otomotiv'in Eylül ayı satış adetleri yıllık bazda %1,5 artışla 11.580 adet seviyesinde gerçekleşti. Doğu Otomotiv'in binek araç satışları yıllık bazda %1 azalışla 10.102 adet, hafif ticari araç satışları ise yıllık %20 artışla 1.478 adet seviyesinde gerçekleşti. Doğu Otomotiv'in pazar payı yıllık bazda 1,8 puan artarak %13,5 seviyesine yükseldi. Ford Otosan'ın satış adetleri Eylül ayında yıllık bazda %4,7 artışla 7.351 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı 1,3 puan artışla %8,6 seviyesinde gerçekleşti. Binek araç satışları yıllık %47'lik azalışla 1.322 adet, hafif ticari araç satışları ise %34 artışla 6.029 adet seviyesinde gerçekleşti. Binek araç satış rakamı bu yılın en düşük rakamına işaret ediyor. Tofaş Otomotiv'in satış adetleri yıllık bazda %49,6 azalışla 8.030 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı 7,1 baz puan azalışla %9,4 seviyesine geriledi. Binek araç segmenti satış rakamları yıllık %57 azalışla 5.270 adet, hafif ticari araç satışları yıllık %28 azalışla 2.760 adet seviyesinde gerçekleşti.
- Eylül ayı sektör verilerini 'Sınırlı Negatif' olarak değerlendiriyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini, Doğu Otomotiv ve Ford Otosan'ın hem satış adetlerinde görülen artış, hem de pazar payı kazanımının etkisiyle Eylül ayı verilerini 'Sınırlı Pozitif'; Tofaş Otomotiv için 'Negatif' olarak değerlendiriyoruz. Araç bulunabilirliğinin artması ve uygulanan sıkılaştırıcı para ve maliye politikalarının etkisiyle, sektördeki talep koşullarının zayıf seyrini sürdürdüğünü söyleyebiliriz. Yılın son çeyreğine ilişkin olarak ise firmaların yılsonlarında uyguladığı kampanyalar ve faiz artırım döngüsünün sonuna ilişkin sinyallerin talep tarafında kısmen de olsa destekleyici olabileceğini düşünüyoruz.

Araç Satışları	Eyl'24	Eyl'23	Yıllık Değişim
Binek Araç	67.434	78.971	-14,6%
Hafif Ticari Araç	18.106	17.822	1,6%
Toplam	85.540	96.793	-11,6%

Şirket	Eyl'24	Eyl'23	Yıllık Değişim
Tofaş	8.030	15.937	-49,6%
Ford Otosan	7.351	7.023	4,7%
Doğu Otomotiv*	11.580	11.407	1,5%
Stellantis**	13.546	12.739	6,3%

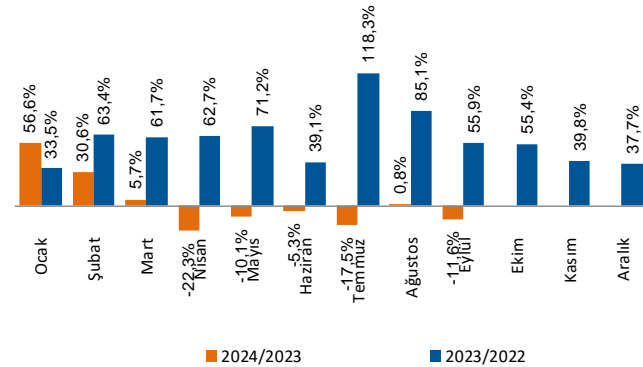
Şirket Pazar Payları	Eyl'24	Eyl'23	Yıllık Değişim
Tofaş	9,4%	16,5%	-7,1%
Ford Otosan	8,6%	7,3%	1,3%
Doğu Otomotiv	13,5%	11,8%	1,8%
Stellantis	15,8%	13,2%	2,7%

\* Doğu Otomotiv'in satış adetleri Skoda dahil olarak hesaplanmaktadır.

\*\* Stellantis; Peugeot, Citroen, Opel ve DS marka araçların satış rakamlarını yansıtmaktadır.

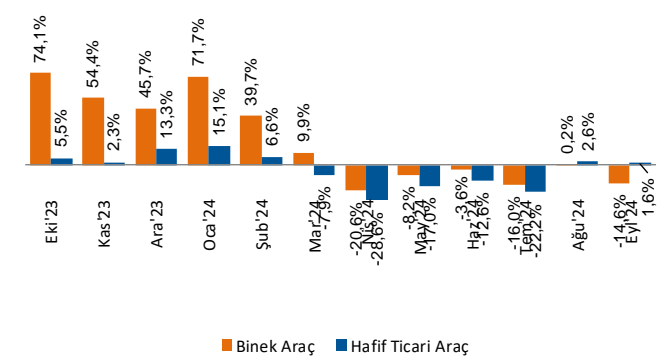
Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	896,50	205,70	216,30
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	1.286,00	334,60	303,00
Tavsiye	AL	TUT	TUT
52H En Yüksek (TL)	1.249,00	353,75	356,24
52H En Düşük (TL)	702,14	188,79	192,31
Piyasa Değeri (mn TL)	314.591	102.850	47.586
Piyasa Değeri (mn USD)	9.220	3.014	1.395
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	2,2%	0,9%	0,6%
Temettü Verimi	4,6%	9,1%	21,8%
3A Hacim (mn TL)	905,9	985,4	337,7
Relatif Performans			
S1A	-2,1%	-10,8%	-0,8%
YB	0,5%	-19,5%	-27,0%

## Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

## Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim

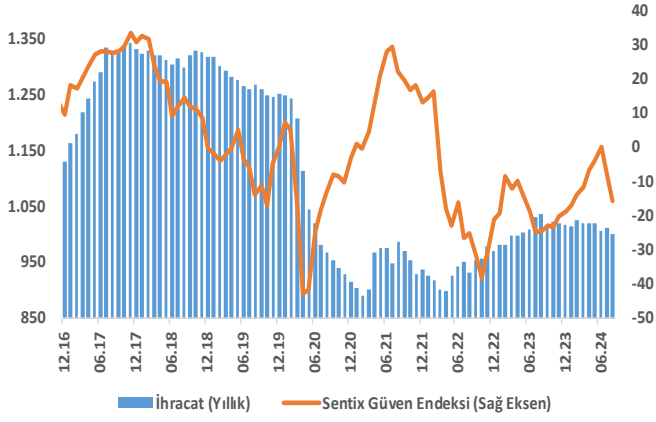


Analist: Yasin SARIHAN  
[YSarihan@halkyatirim.com.tr](mailto:YSarihan@halkyatirim.com.tr)  
 İstanbul: +90 216 547 87 26



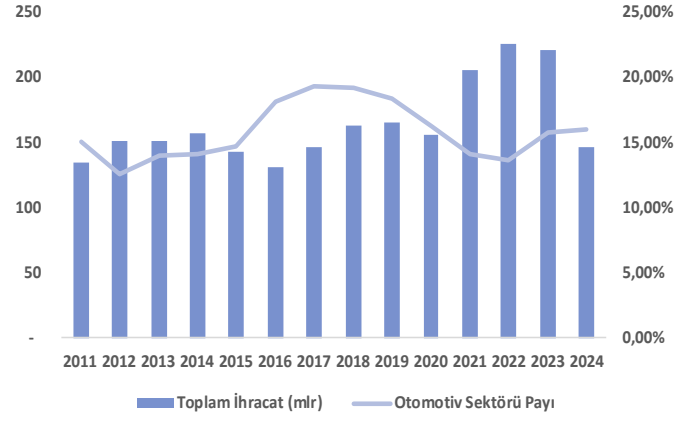
# Grafikler

## Sektörün ihracat gelişimi



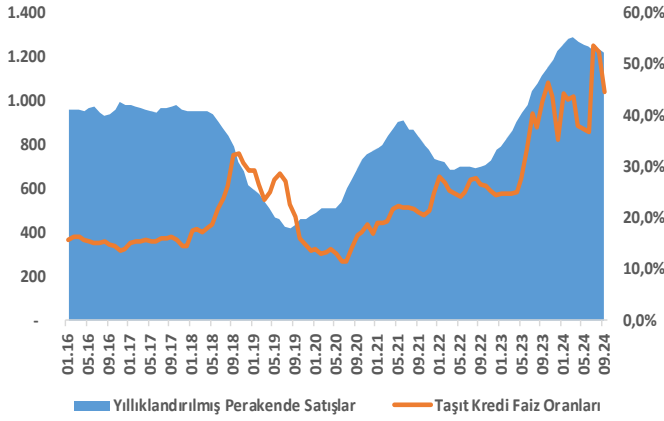
Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

## Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



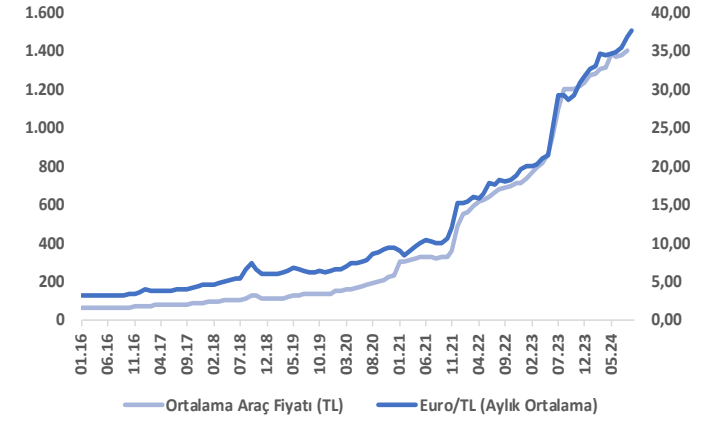
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

## Taahhüt kredi faizlerinin gelişimi



Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

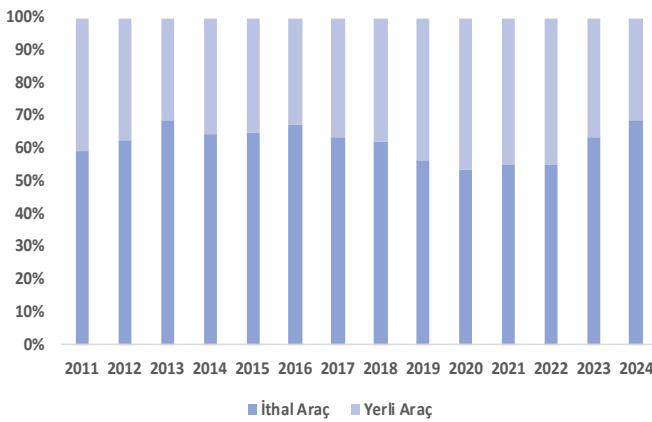
## Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma

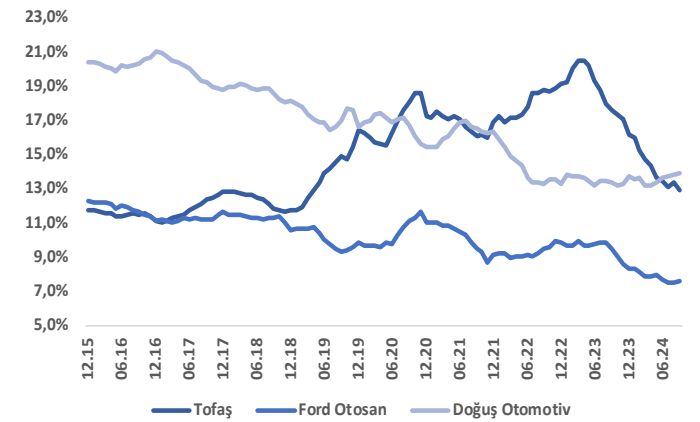
\*2022 Nisan ayı sonrası dönem için Ortalama Araç Fiyatı, TÜFE'nin 07111 - 07113 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.

## Sektördeki yerli / ithal araç dağılımı



Kaynak: OSD, HLY Araştırma

## BIST'te işlem gören şirketlerin pazar payları



Kaynak: ODMD, HLY Araştırma



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

## Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür  
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,  
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen  
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,  
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,  
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman  
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &  
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 26

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman  
HavacılıkKDEMIRTAS@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 45

## ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

