

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Temmuz Ayı Verileri - Negatif

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Temmuz ayında yıllık bazda %17,5 azalışla 94.037 adet seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayında binek araç pazarı yıllık %16 azalışla 73.396 adet, hafif ticari araç pazarının ise %22,2 azalışla 20.641 adet seviyesinde gerçekleştiğini izliyoruz. Ocak – Temmuz döneminde satış adetleri ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %0,1 artışla 672.018 adet seviyesinde gerçekleşti. Segmentler özelinde baktığımızda; binek araçlar yıllık bazda %3,4 artış gösterirken, hafif ticari araçlar ise yıllık bazda %11,1 azalış gösterdi.
- Şirketler özelinde satış rakamlarını incelediğimizde ise takibimizde olan otomotiv şirketlerinin tamamının Temmuz ayı satış hacimlerinde azalış takip ediyoruz. Aynı zamanda pazar payında da düşüşler görülürken, yalnızca Doğu Otomotiv'in Temmuz ayında pazar payını artırdığını takip ediyoruz. Doğu Otomotiv'in satış adetleri Temmuz ayında yıllık bazda %11,2 azalışla 16.480 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı 1,2 puan artışla %17,5 seviyesinde gerçekleşti. Binek araç satışlarında görülen yıllık %13 azalışla 14.875 adet, hafif ticari araç segmentinde ise %15 artışla 1.696 adet satış gerçekleşti. Ayrıca, Doğu Otomotiv binek araç segmentinde Temmuz ayında elde etmiş olduğu %20,3 ile Mart 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşmış oldu. Ford Otosan'ın satış adetleri yıllık bazda %31,3 azalışla 8.010 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı 1,7 puan azalışla %8,5 seviyesinde gerçekleşti. Hafif ticari araç segmenti satış rakamları %37 daralırken, binek araç satışları yıllık bazda %5 artış gösterdi. Tofaş Otomotiv'in Temmuz ayı satış adetleri yıllık bazda %40,4 azalışla 11.459 adet seviyesinde gerçekleşti. Tofaş Otomotiv'in binek araç satışları yıllık bazda %43 azalışla 7.050 adet, hafif ticari araç satışları ise yıllık %36 azalışla 4.409 adet seviyesinde gerçekleşti. Tofaş Otomotiv'in pazar payı yıllık bazda 4,7 puan azalarak %12,2 seviyesine geriledi.
- Temmuz ayı sektör verilerini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini, pazar payını artıran Doğu Otomotiv için 'nötr', satış adetlerinde sektörün üzerinde daralma görülmesi ve yaşanan pazar payı kaybı paralelinde Temmuz ayı verilerini Ford Otosan ve Tofaş Otomotiv için 'negatif' olarak değerlendiriyoruz. Hafif araç pazarının, sektör şirketlerinin uygulamış olduğu kampanyalara rağmen, daralmaya devam ettiğini söyleyebiliriz. Önümüzdeki dönemde de uygulanmakta olan para ve maliye politikalarının etkisiyle sektörde baskının süreceğini ve satış rakamlarındaki zayıf seyrin devam edebileceğini öngörüyoruz.

Araç Satışları	Tem'24	Tem'23	Yıllık Değişim
Binek Araç	73.396	87.416	-16,0%
Hafif Ticari Araç	20.641	26.543	-22,2%
Toplam	94.037	113.959	-17,5%

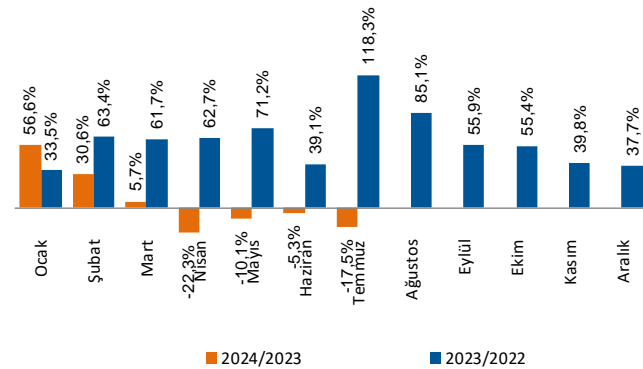
Şirket	Tem'24	Tem'23	Yıllık Değişim
Tofaş	11.459	19.236	-40,4%
Ford Otosan	8.010	11.656	-31,3%
Doğu Otomotiv*	16.480	18.558	-11,2%
Stellantis**	14.705	20.342	-27,7%

Şirket Pazar Payları	Tem'24	Tem'23	Yıllık Değişim
Tofaş	12,2%	16,9%	-4,7%
Ford Otosan	8,5%	10,2%	-1,7%
Doğu Otomotiv	17,5%	16,3%	1,2%
Stellantis	15,6%	17,9%	-2,2%

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

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

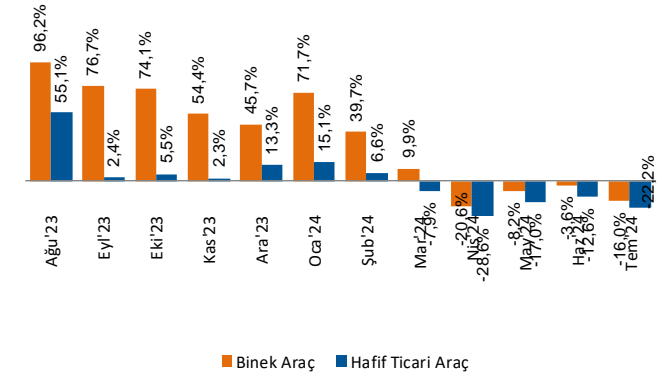
Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	986,50	275,75	242,80
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	1.477,00	334,60	353,10
Tavsiye	AL	TUT	TUT
52H En Yüksek (TL)	1.249,00	353,75	371,78
52H En Düşük (TL)	702,14	188,79	200,70
Piyasa Değeri (mn TL)	346.173	137.875	53.416
Piyasa Değeri (mn USD)	10.464	4.167	1.615
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	2,1%	1,1%	0,6%
Temettü Verimi	4,2%	6,8%	19,4%
3A Hacim (mn TL)	1.103,9	1.389,4	690,8
Relatif Performans			
S1A	-14,7%	-23,0%	-9,6%
YB	-6,2%	-2,9%	-39,0%

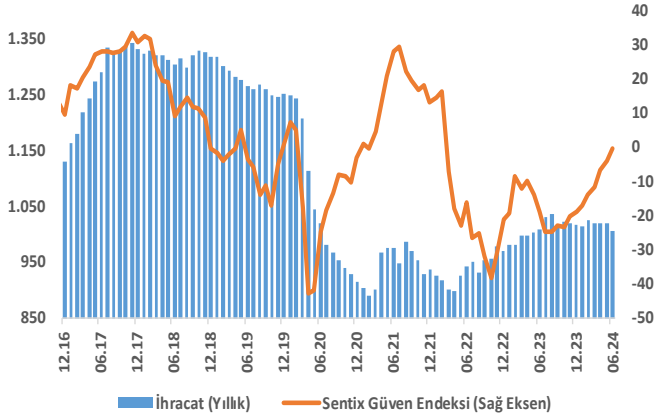
Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



Analist: Yasin SARIHAN
YSarihan@halkyatirim.com.tr
 İstanbul: +90 216 547 87 26

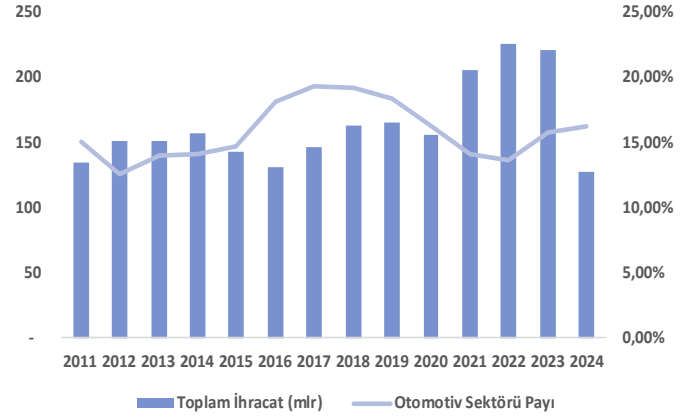
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



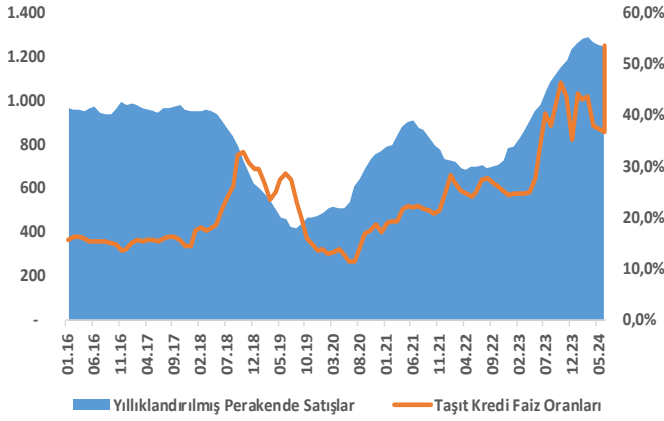
Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



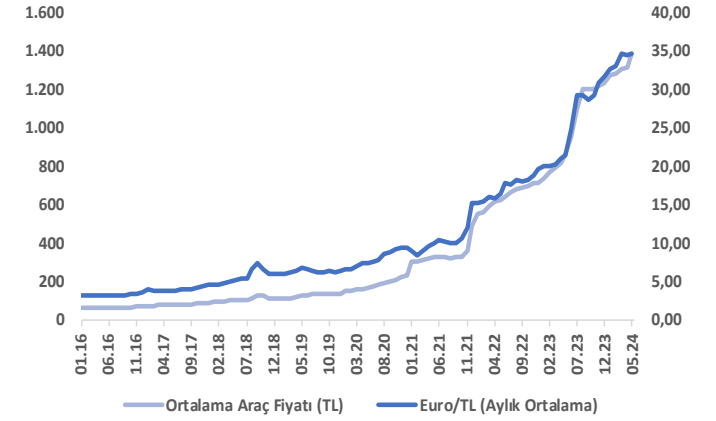
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

Taahhüt kredi faizlerinin gelişimi



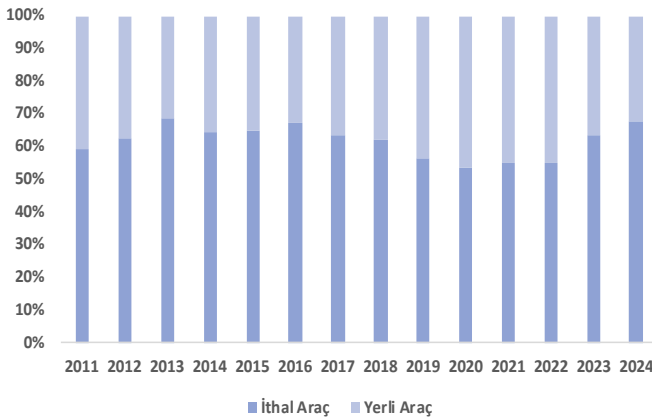
Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



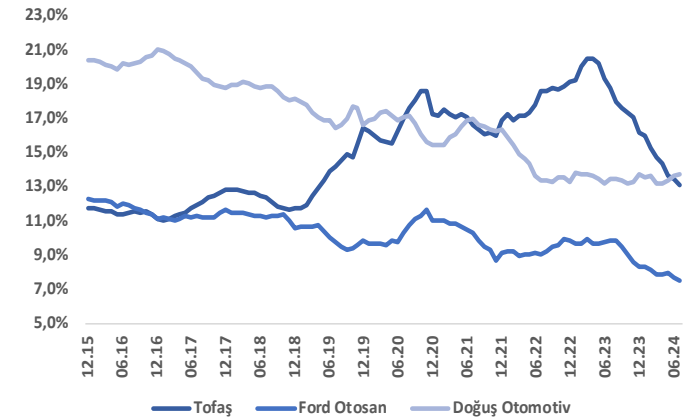
Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma
*2022 Nisan ayı sonrası dönem için Ortalama Araç Fiyatı, TÜFE'nin 07111 – 07113 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.

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

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman
BankacılıkİdilS@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

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.

