

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Ağustos Ayı Verileri - Nötr

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Ağustos ayında yıllık bazda %0,8 artışla 90.134 adet seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında binek araç pazarı yıllık %0,2 artışla 69.288 adet, hafif ticari araç pazarının ise %2,6 artışla 20.846 adet seviyesinde gerçekleştiğini izliyoruz. Ocak – Ağustos döneminde satış adetleri ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %0,2 artışla 762.152 adet seviyesinde gerçekleşti. Segmentler özelinde baktığımızda; binek araçlar yıllık bazda %3,0 artış gösterirken, hafif ticari araçlar ise yıllık bazda %9,5 azalış gösterdi. Perakende satış rakamlarının çeyreksel ortalamalarına baktığımızda 1Ç ve 2Ç sırasıyla 98 bin ve 94 bin seviyesindeyken, şu ana kadar 3Ç ortalaması ise 92 bin seviyesinde gerçekleşti.
- Şirketler özelinde satış rakamlarını incelediğimizde ise takibimizde olan otomotiv şirketlerinden Doğu Otomotiv ve Tofaş Otomotiv Ağustos ayında hem satış hacimlerini hem de pazar paylarını artırdı. Tofaş Otomotiv'in Ağustos ayı satış adetleri yıllık bazda %55,9 artışla 11.557 adet seviyesinde gerçekleşti. Tofaş Otomotiv'in binek araç satışları yıllık bazda %81 artışla 7.182 adet, hafif ticari araç satışları ise yıllık %27 artışla 4.375 adet seviyesinde gerçekleşti. Doğu Otomotiv'in pazar payı yıllık bazda 4,5 puan artarak %12,8 seviyesine yükseldi. Doğu Otomotiv'in satış adetleri Ağustos ayında yıllık bazda %10,6 artışla 13.272 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı 1,3 puan artışla %14,7 seviyesinde gerçekleşti. Binek araç satışlarında görülen yıllık %10 artışla 11.945 adet, hafif ticari araç segmentinde ise %13 artışla 1.327 adet satış gerçekleştirdi. Ford Otosan'ın satış adetleri yıllık bazda %1,7 azalışla 8.159 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı 20 baz puan azalışla %9,1 seviyesinde gerçekleşti. Hafif ticari araç segmenti satış rakamlarının %1 artışla 5.814 seviyesinde gerçekleşirken, binek araç satışları yıllık bazda %7 azalış gösterdi.
- Ağustos ayı sektör verilerini 'Nötr' olarak değerlendiriyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini, pazar payını artıran Doğu Otomotiv ve Tofaş Otomotiv için hem satış adetlerinde artış hem de pazar payı kazanımından dolayı Ağustos ayı verilerini 'Sınırlı Pozitif'; Ford Otosan için 'Nötr' olarak değerlendiriyoruz. Firmaların düzenlemiş olduğu kampanyalar pazarı destekleyen ana unsur olmaya devam ediyor. Ayrıca son dönemde artan döviz kuru ile otomotiv fiyatlarının artacağına yönelik beklentilerde talebi öne çekmiş olabileceğini düşünüyoruz. Uygulanmakta olan para ve maliye politikalarının etkisinin sektördeki satış rakamları üzerindeki etkisinin zayıfladığını gözlemliyoruz. Önümüzdeki dönemde de talebin geçtiğimiz dönem ortalamalarına paralel gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

Araç Satışları	Ağu'24	Ağu'23	Yıllık Değişim
Binek Araç	69.288	69.131	0,2%
Hafif Ticari Araç	20.846	20.323	2,6%
Toplam	90.134	89.454	0,8%

Şirket	Ağu'24	Ağu'23	Yıllık Değişim
Tofaş	11.557	7.413	55,9%
Ford Otosan	8.159	8.304	-1,7%
Doğu Otomotiv*	13.272	12.002	10,6%
Stellantis**	14.800	14.841	-0,3%

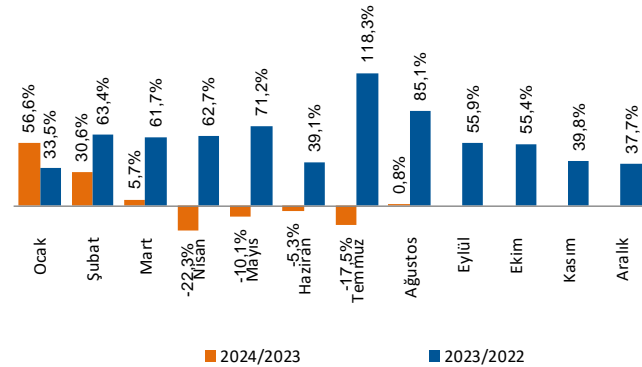
Şirket Pazar Payları	Ağu'24	Ağu'23	Yıllık Değişim
Tofaş	12,8%	8,3%	4,5%
Ford Otosan	9,1%	9,3%	-0,2%
Doğu Otomotiv	14,7%	13,4%	1,3%
Stellantis	16,4%	16,6%	-0,2%

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

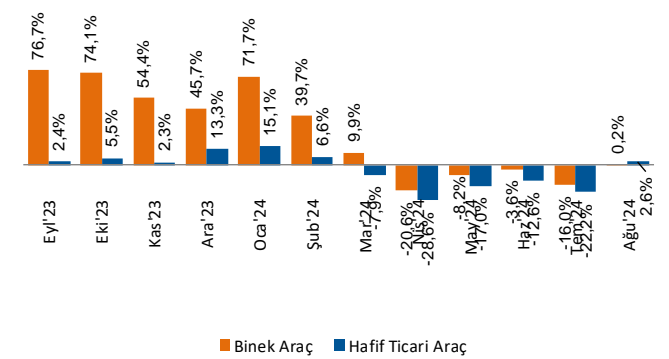
** Stellantis; Peugeot, Citroen, Opel ve DS marka araçların satış rakamlarını yansıtmaktadır.

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	957,50	243,70	233,00
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)	335.996	121.850	51.260
Piyasa Değeri (mn USD)	9.905	3.592	1.511
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	2,2%	1,0%	0,6%
Temettü Verimi	4,3%	7,7%	20,2%
3A Hacim (mn TL)	1.045,3	1.108,4	476,3
Relatif Performans			
S1A	4,4%	-3,3%	5,7%
YB	-1,1%	-10,2%	-29,6%

Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



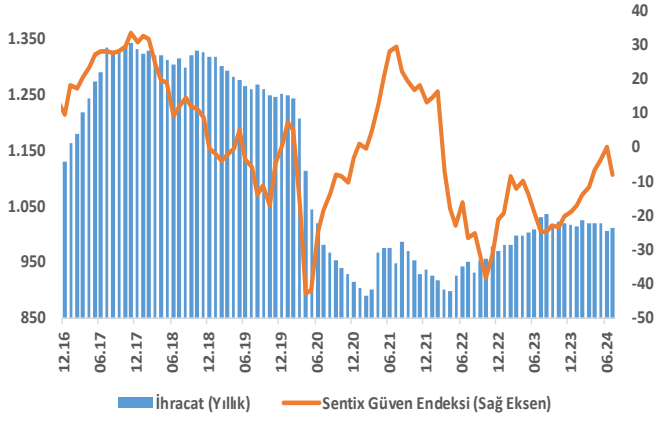
Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

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



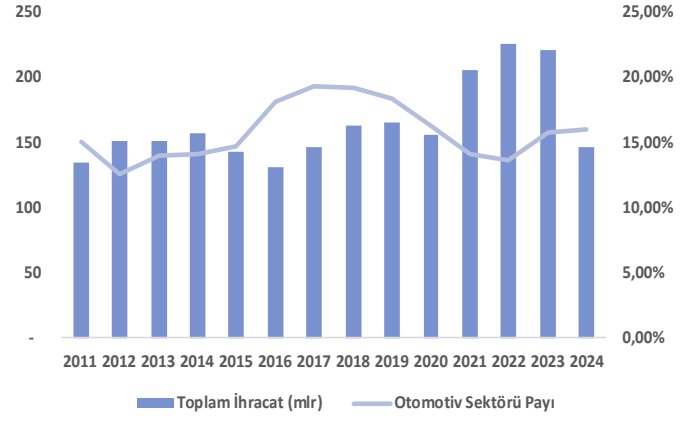
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



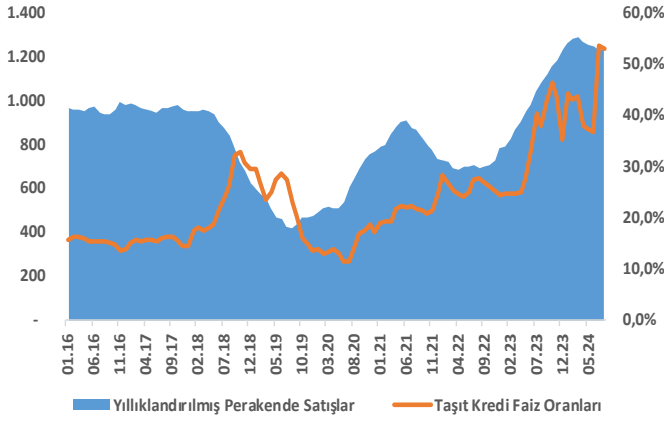
Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



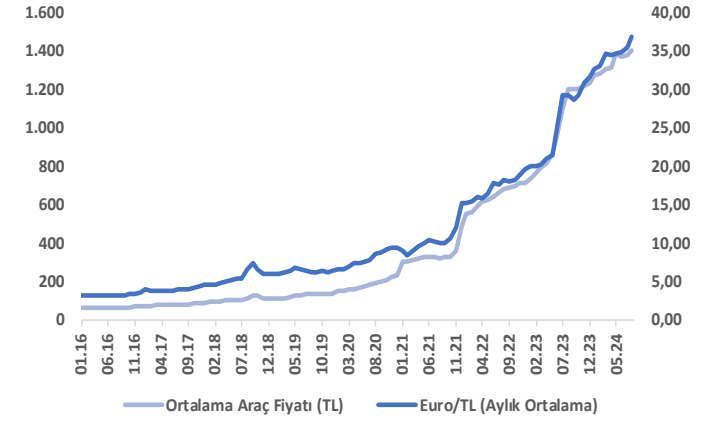
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

Taahhüt kredi faizlerinin gelişimi



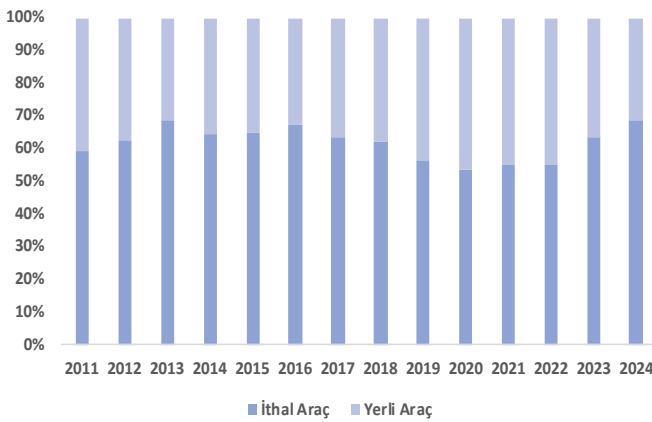
Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



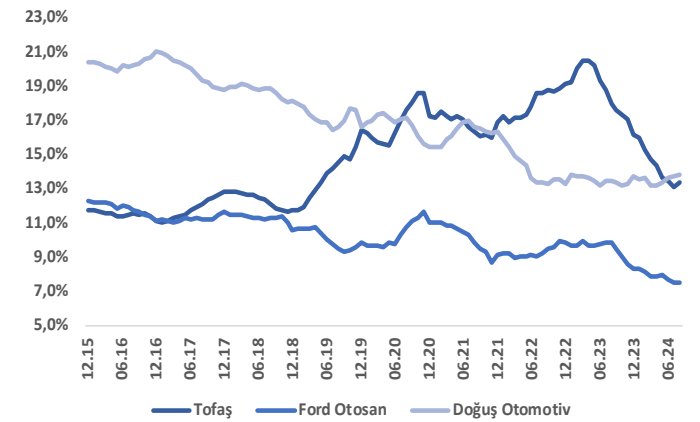
Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma
*2022 Nisan ayı sonrası dönem için Ortalama Araç Fiyatı, TÜFE'nin 07111 - 07113 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.

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

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.

