

Sektörel Gösterge—Otomotiv Sektörü

Şubat ayında otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre %7,6 azalışla 76.021 adete, hafif ticari araç satışları %38,0 azalışla 14.709 adete, toplam satışlar ise %14,4 azalışla 90.730 adete geriledi. Ocak—Şubat döneminde ise otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre %9,8 azalışla 131.965 adete, hafif ticari araç satışları %30,4 azalışla 27.419 adete, toplam satışlar ise %14,4 azalışla 159.384 adete geriledi. Elektrikli otomotiv satışları %12,7 Pazar payı ve 16.698 adet satış ile yukarı yönünü sürdürdü.

Şubat'ta TOASO, 7.298 adet, FROTO 7.227 adet, DOAS ise 11.265 adet satış gerçekleştirdi. Geçen yılın aynı dönemine göre TOASO'nun satışları %48, DOAS'ın satışları %18 azalırken, FROTO'nun satışları %1 artış kaydetti. Şubat 2024'e göre Ocak 2025'te TOASO'nun Pazar payı %5,2 azalışla %8,0'e, DOAS'ın Pazar payı %0,7 azalışla %12,4'e gerilerken, FROTO'nun Pazar payı %1,2 artışla %8,0'e yükseldi. Fiat'ın Fiorino ve Doblo modellerinde üretimi durdurmasının da etkileri Şubat ayındaki satışlarda etkisini gösterirken, Pazar payını da etkiledi. Ayrıca pazar payındaki düşüşün temel sebepleri binek araç pazarında artan rekabet, ÖTV baremlerinin güncellenmemesi sebebiyle yerli üretici avantajının azalması ve hafif ticari araç model portföyünün yenilenmesi ile ilgili geçiş süreci olarak öne çıktı.

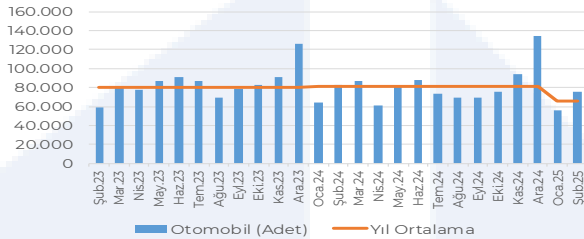
TOASO tarafındaki Stellantis belirsizliği de sürüyor. Olası anlaşma durumu, TOASO'ya katalist etki yaratabilir. Stellantis'in 2025 satışları Peugeot, Citroen, Opel ve DS markalar toplandığında Ocak—Şubat 2024'ün %23 altında 23.048 adet gerçekleşti.

TCMB, her ne kadar faiz indirimlerine başlamış olsa da sıkı duruş devam ediyor. Bu da bankaların kredi musluklarının hala kısık olduğu anlamını taşıyor. Yurt dışı gelişmelere bağlı olarak ihracat verileri de yakından takip edilecek. Son çeyrek gelen büyüme verisinde puansal bazda ihracat düşse de ihracat odaklı büyüme ön görüşü veren Türkiye ekonomisinde, sektörel bazda otomotiv ihracat oranı da yüksek.

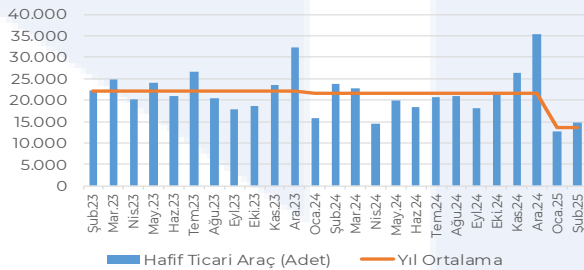
Lakin, 2024 yılında resesyona endişelerine bağlı olarak ihracat tarafında baskı hissedilmişti. Sektörde bu sene ihracat rakamları önem teşkil edecek. İç pazarındaki güçlü seyrin devamı beklenebilir. Dezenflasyon sürecine de bağlı olarak, bayilerin gerçekleştirdiği kampanyalar, Euro/TL tarafındaki stabil seyir ve BDDK'nın Kasım ayında aldığı kararla taşıt kredilerine ilişkin vade düzenlemelerinin etkisi ile iç tarafın güçlü kalmasını bekliyoruz. Bayilerin yaptıkları kampanyalar ve bazı kredi avantajları satışlar tarafında etkisini gösterebilir.

Açıklanan ODD verileri sonrasında otomotiv tarafında nötr seyir kısa vadeli izlenebilir.

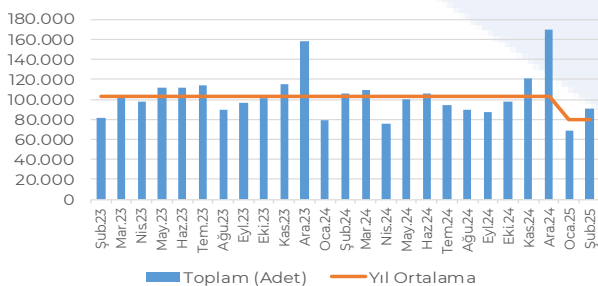
Otomobil Satış - ODD



Hafif Ticari Araç Satış - ODD



Toplam Satış - ODD



Özet Tablo

Araç Satışları	Şub.25	Şub.24	Değişim
Otomobil	76.021	82.277	-7,60%
Hafif Ticari	14.709	23.713	-37,97%
Toplam	90.730	105.990	-14,40%

Şirket	Şub.25	Şub.24	Değişim
TOASO*	7.298	14.067	-48,12%
Fiat	7.004	13.560	-48,35%
Alfa Romeo	96	106	-9,43%
Jeep	186	377	-50,66%
Maserati	10	23	-56,52%
Ferrari	2	1	100,00%

*Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari toplamıdır.

FROTO**	7.227	7.145	1,15%
----------------	-------	-------	-------

**Ford Marka Araçlar Toplamıdır

DOAS***	11.265	13.853	-18,68%
----------------	--------	--------	---------

Wolkswagen	6.168	6.730	-8,35%
Audi	1.745	1.560	11,86%
Seat	563	769	-26,79%
Cupra	436	636	-31,45%
Skoda	2.262	4.065	-44,35%
Porsche	91	93	-2,15%

***WV, Audi, Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır

KARSN****	24	4	500,00%
------------------	----	---	---------

****Karsan Marka Araçlar Toplamıdır

TOGG	2.038	1.201	69,69%
-------------	-------	-------	--------

Pazar Payları

Şirket	Şub.25	Şub.24	Değişim
DOAS	12,4%	13,1%	-0,7%
FROTO	8,0%	6,7%	1,2%
KARSN	0,03%	0,00%	0,0%
TOASO	8,0%	13,3%	-5,2%

Toplam 90.730 105.990 -14,40%

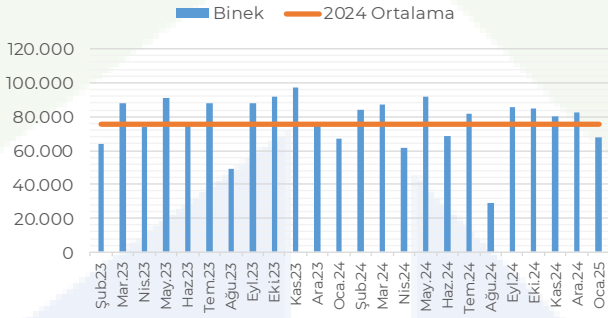
Sektörel Gösterge—Otomotiv Sektörü

Pay Kodu	DOAS	FROTO	TOASO
Son Fiyat	190,30	891,00	198,50
En Yüksek (S1Y)	356,24	1.231,50	353,75
En Düşük (S1Y)	168,50	843,02	179,50
PD (Mn TL)	41.866	312.661	99.250
Halka Açıklık Oranı (%)	39	18	24
BİST100'deki Ağırlık (%)	0,58	2,02	0,85
FK	5,51	8,05	19,01
PD/DD	0,76	2,71	2,11
FD/FAVÖK	2,66	10,39	11,57
Yıllık Net Satış (Mn TL)	188.375	594.995	120.267
Yıllık FAVÖK (Mn TL)	16.740	39.868	9.280
Yıllık Net Kar (Mn TL)	7.592	38.864	5.221
Net Borç (Mn TL)	2.691	101.427	8.104

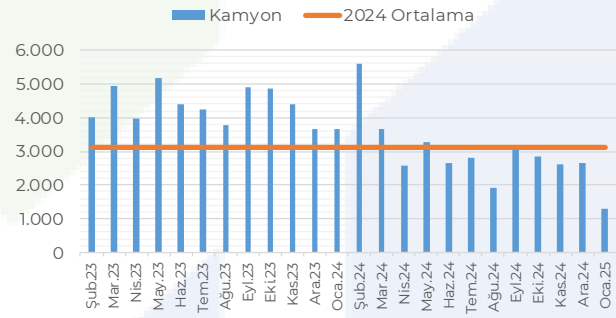
Kaynak: Finnet

OSD Verileri

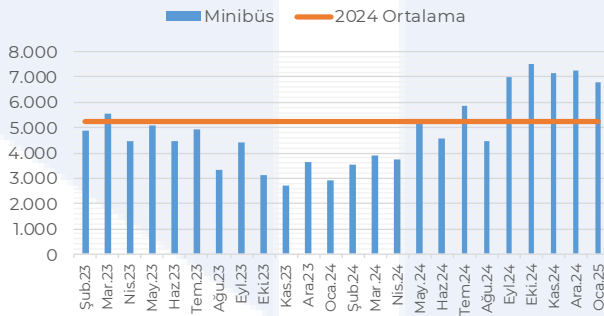
Binek Araç (Adet)



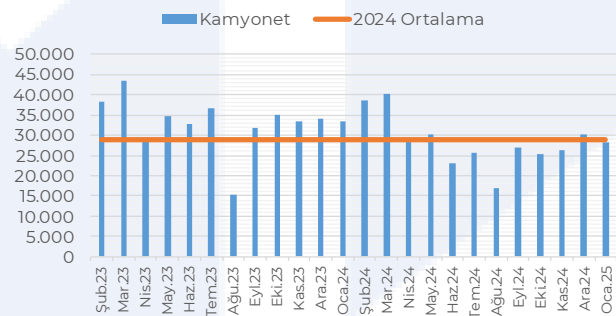
Kamyon (Adet)



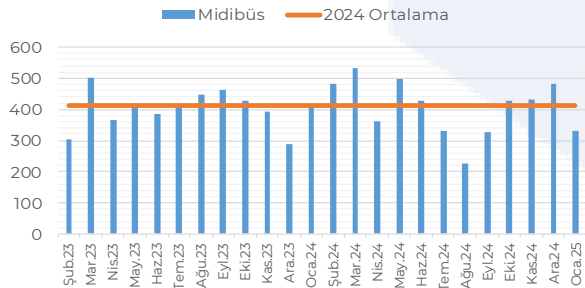
Minibüs (Adet)



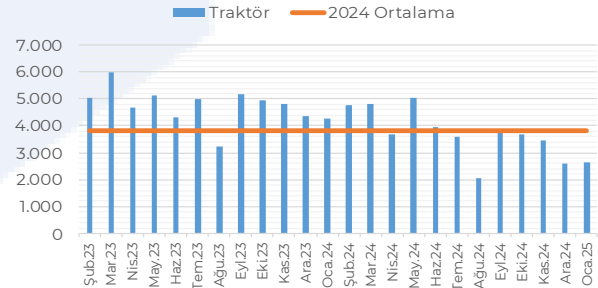
Kamyonet (Adet)



Midibüs



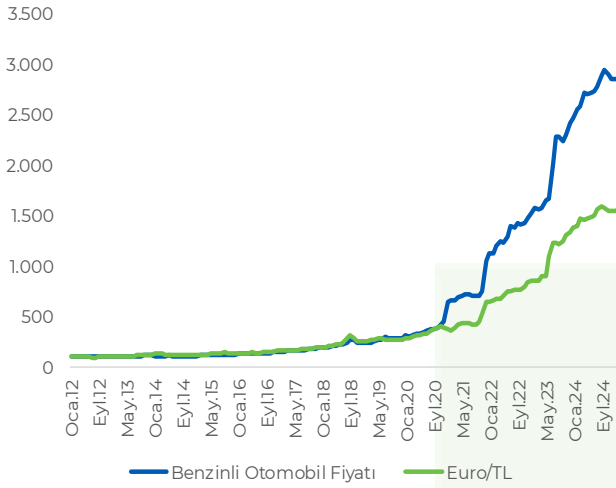
Traktör (Adet)



Kaynak: Info Yatırım Araştırma, Finnet, OSD

Sektörel Gösterge—Otomotiv Sektörü

Son 10+ Yıl Otomobil Fiyatları & Euro/TL Değişimi



Otomobil Fiyatları & Enflasyon



Kaynak: İfo Yatırım Araştırma, TÜİK

Kaynak: İfo Yatırım Araştırma, TÜİK

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.