

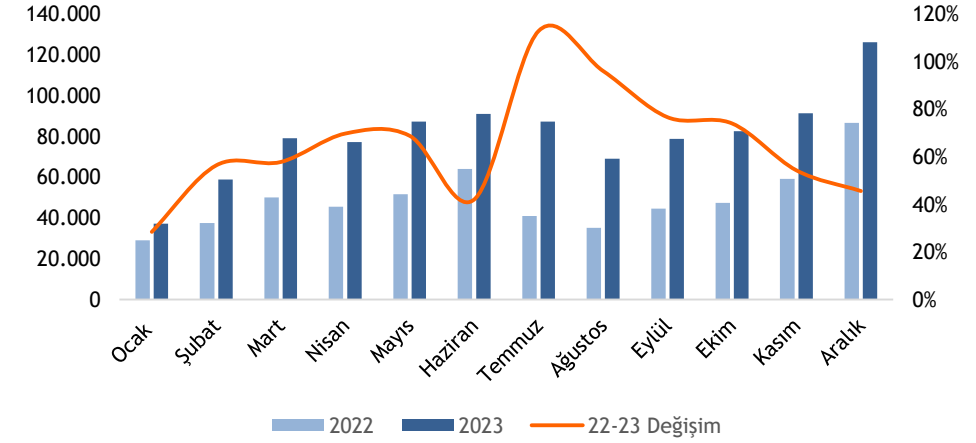
Otomotiv Sektörü - Aralık 2023

❑ Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği tarafından açıklanan verilere göre, 2023 yılında toplam otomotiv pazarı geçen yıla göre %57,4 artışla 1,2 mn adet olarak gerçekleşti. 2023 yılında otomobil satışları yıllık %63,2 artışla 967.341 adet, hafif ticari araç satışları yıllık %39,2 artışla 265.294 adet kaydedildi.

❑ Aralık ayı olarak baktığımızda, toplam araç satışları yıllık %37,7 artarak 158.653 adede ulaşırken, aynı dönemde otomobil satışları yıllık %45,7 ve hafif ticari araç satışları ise yıllık %13,3 artış gösterdi. Otomobil pazarı, 10 yıllık aralık ayı ortalama satışlara göre %44,3 artış gösterirken, hafif ticari araç pazarı aynı dönemde %13,1 artış kaydetti.

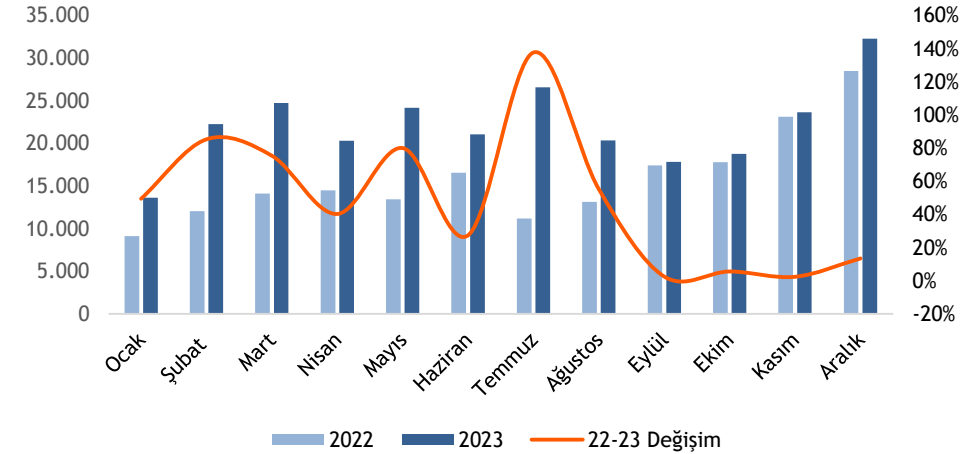
❑ Ocak-Aralık 2023 dönemi otomobil pazarı segmentlerine göre incelendiğinde; pazarın %89'unu düşük vergi oranlarındaki A,B ve C segmentli araçların oluşturduğu görüldü. Gövde tiplerine göre ise en çok tercih edilen %51,1 (Aralık 22: %41,4) pay ile SUV tipi otomobiller oldu. Motor tipine göre benzinli otomobil satışları %66,8 (Aralık 22: %69) pay ile ilk sırada yer alırken, onu sırasıyla dizel otomobil satışları %13,8 (Aralık 22: %18,7) ve hibrit araç satışları ise %10,8 (Aralık 22: %10,1) pay ile izledi. Elektrikli otomobil satışlarının payı %7,5'a (Aralık 22: %1,8) yükselirken, elektrikli otomobil satışlarında en çok tercih edilen marka 19.853 adet ile TOGG oldu, Tesla ise 12.150 adet ile ikinci sırada yer aldı. Hafif ticari araç pazarında Van gövde tipi %75,1 pay ile en çok tercih edilen gövde tipi oldu.

Otomobil Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

Hafif Ticari Araç Pazarı (Aylık Satış Adetleri)

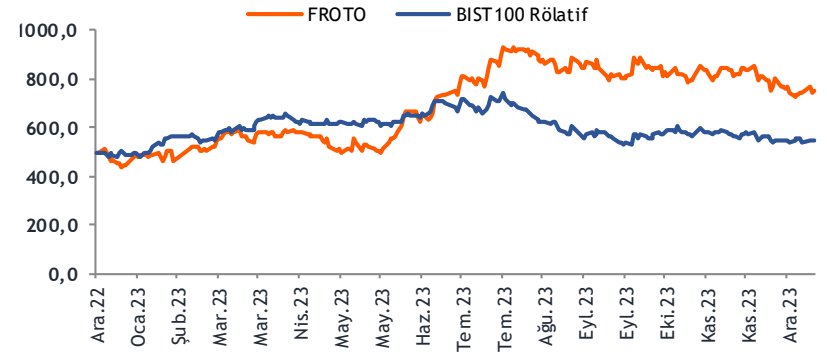


Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

❑ **Ford Otosan:** Şirketin aralık ayında otomobil satışları yıllık %113,2 artarken, hafif ticari araç satışları yıllık %22,4 geriledi. 2023 yılında şirketin otomobil satışları yıllık %173,7 ve hafif ticari araç satışları %8,0 artarken, şirket aynı dönemde yıllık %32,2 artışla 102.380 adet araç satışı gerçekleştirdi. Aralık ayında şirketin otomobil pazarındaki payı yıllık 1,1 puan artarak %3,4 ve hafif ticari araç pazarındaki payı ise yıllık 11 puan azalarak %23,8'e geriledi. Şirketin 2023 yılında toplam pazarda aldığı pay yıllık 1,6 puan azalarak %7,6 oldu. Şirket 2023 yılı hafif ticari araç pazarını %26,9 pay ile ilk sırada tamamladı.

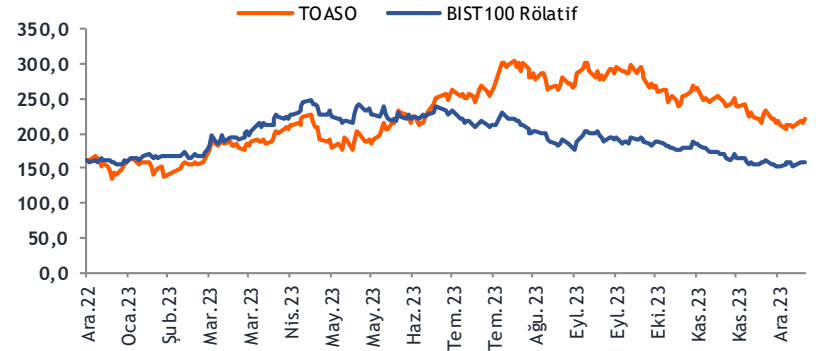
❑ **Tofaş:** Şirketin otomobil satışları aralık ayında yıllık %23,8 azalırken, hafif ticari araç satışları yıllık %5,7 arttı. 2023 yılında şirketin otomobil satışları yıllık %30,4 ve hafif ticari araç satışları yıllık %39,1 artış gösterirken, şirket geçen yıla göre %33,3 artışla toplam 199.899 araç satışı gerçekleştirdi. Aralıkta şirketin otomobil pazarındaki payı yıllık 7,9 puan azalışla %8,7 olurken, hafif ticari araç pazarındaki payı 2 puan azalışla %27,7'ye geriledi. Şirketin 2023 yılında toplam pazardaki payı yıllık 2,9 puan azalarak %16,2 oldu.

Ford Otosan Hisse Performansı (Hedef Fiyat: 1.290 TL, UV:AL KV:EÜG)



Performans	1Ay	3Ay	12Ay
Mutlak %	-12,0	-13,6	55,5
Rölatif %	-5,7	-4,6	13,8

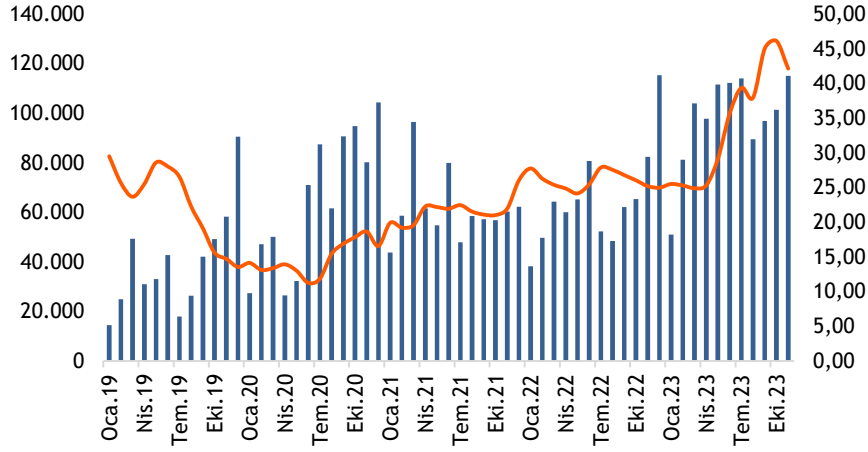
Tofaş Hisse Performansı (Hedef Fiyat: 440 TL, UV:AL KV:EÜG)



Performans	1Ay	3Ay	12Ay
Mutlak %	-9,4	-23,1	35,6
Rölatif %	-3,0	-15,1	-0,7

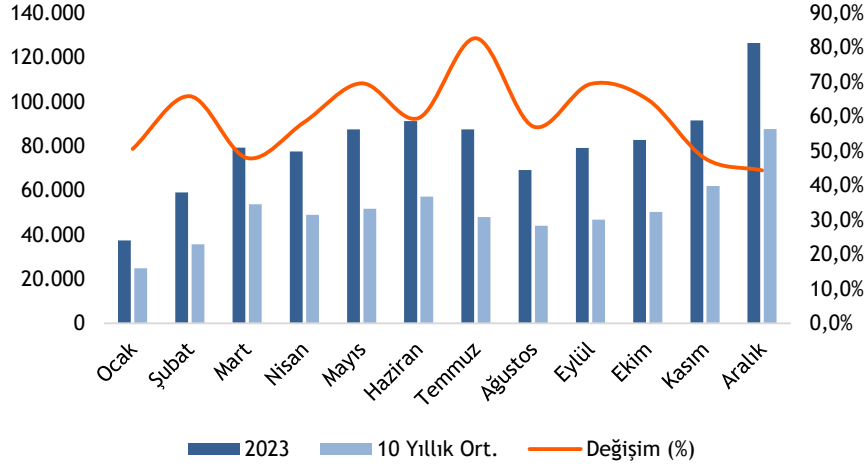
Kaynak: VKY Araştırma

Toplam Otomotiv Pazarı & Taşıt Kredisi Ortalama Faiz Oranları



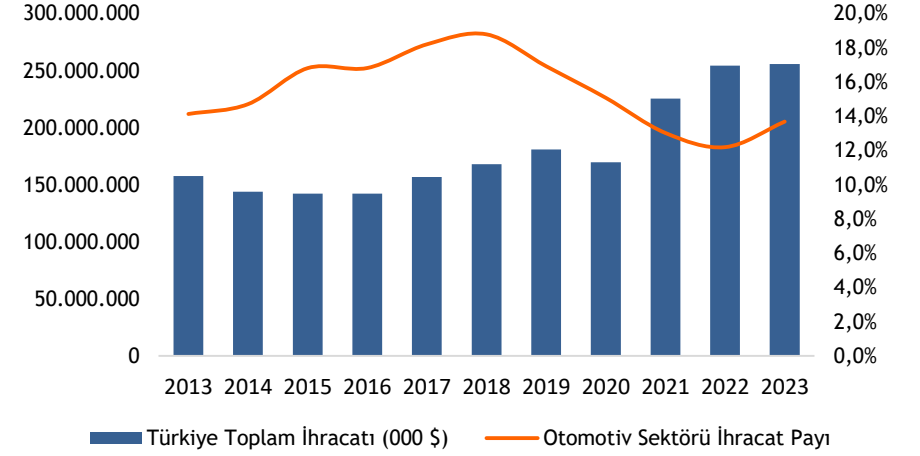
Kaynak: TCMB, VKY Araştırma

Otomobil Pazarı, 10 Yıllık Ortalama & 2023 Yılı Değişim



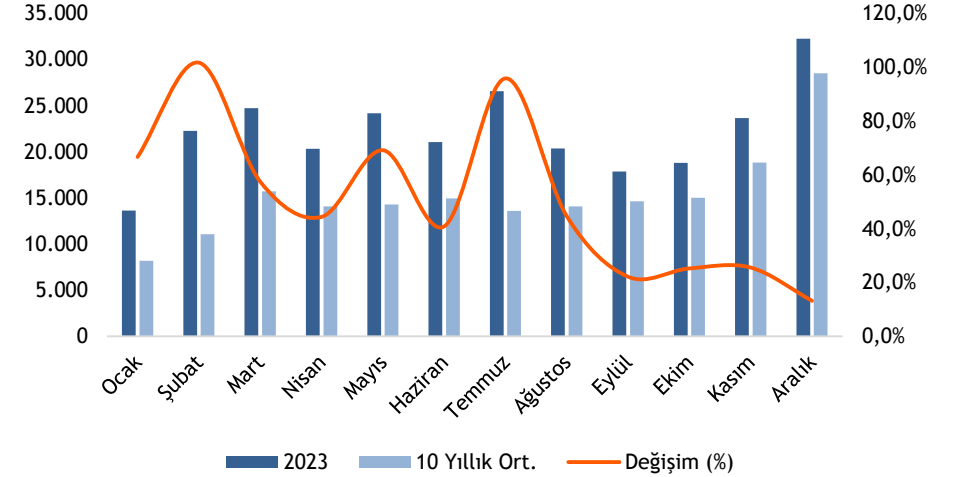
Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

Türkiye Toplam İhracatı & Otomotiv Sektörü İhracat Payı



Kaynak: TİM, VKY Araştırma

Hafif Ticari Araç Pazarı, 10 Yıllık Ortalama & 2023 Yılı Değişim



Kaynak: ODMD, Araştırma



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN

Direktör

Hande İrem YILDIZ

Analist

Dilara ÇAYAN

Analist

Şule ÖZKAN

Analist

Mevlüt Can KARABAYIR

Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok

Beşiktaş 34335 İSTANBUL

+90 212 352 35 77

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 şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.