

Şubat 2024: Güçlü binek araç talebi sürüyor

- Araç satışları Ocak ayında %31 arttı.** Toplam Araç satışları (otomobil + hafif ticari), otomobil tarafında devam eden güçlü taleple yıllık %30,6 artarak 106,0 bin oldu. Buna göre, otomobil satışları %39,7 artışla 82,3 bin adetle kuvvetli seyrini sürdürdü. Hafif ticari araç satışları ise, 23,7 bin adet ile yıllık %6,6 seviyesinde daha kısıtlı bir artış sergiledi. Güçlü satış performansının markalardaki promosyonlardaki hızlanma, talebin ikinci el araçtan sıfır araca kayması ve filo alımlarındaki toparlanmadan kaynaklandığını düşünmeye devam ediyoruz. Aynı nedenler göz önünde bulundurulduğunda, bu güçlü ivmenin önümüzdeki aylarda da devam etmesini bekliyoruz. Rekor düzeydeki 2023 performansının ardından, 2024 yılında sektör için 900 bin adetlik bir satış öngördüğümüzü, bunun da yıllık %27'lik bir düşüşe işaret ettiğini fakat bu rakamın tarihsel olarak hala yüksek seviyelerde olduğunu belirtmek isteriz.
- Tofaş'ın <TOASO TI> Otomobil hacmi yıllık %40,2 düşüşle 8,0 bin adet oldu. Hafif ticari araç satışları 6,1 bin ile yıllık %4,6 daraldı. Böylece, toplam araç satış hacmi yıllık %28,7 oranında geriledi.
- Ford Otosan'ın <FROTO TI> aylık otomobil satışları yıllık %18,6 arttı. Hafif ticari araç satışları ise zayıf kalarak yıllık %19,7 düştü. Böylece, toplam satışlar yıllık %11,9 daralarak 7,1 bin adet olarak gerçekleşti.
- Doğu Otomotiv'in <DOAS TI> aylık otomobil satış hacmi, son aylardaki güçlü performansın üzerine Şubat ayında da pozitif bir seyir izleyerek yıllık %32,7 arttı. Öte yandan, hafif ticari araç segmenti 2,5 bin adet olarak gerçekleşti ve yıllık %73,4 arttı. Buna göre, toplam satışlar Şubat'ta yıllık %38,7 yükseldi
- Ocak ayındaki seneye güçlü başlangıcın ardından Şubat ayı verileri sektör için olumlu olup, kuvvetli otomobil talebinin 1Y24 boyunca devam edeceği yönündeki mevcut görüşümüzü desteklemektedir. Fakat yüksek promosyonların sektör şirketlerinin halihazırda zirve seviyelerinde seyreden brüt marj performansında kademeli bir düşüşe yol açmasının muhtemel olduğunu da hatırlatmak isteriz. Genel olarak, verileri DOAS için hafif olumlu, TOASO ve FROTO için hafif olumsuz/nötr olarak değerlendiriyoruz. Şubat ayı satışlarına rağmen, öncelikle FROTO ve sonrasında TOASO için değerlendirme ve orta-uzun vadeli büyüme görünümüne dayanan olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Tablo 1: Yurt içi perakende Otomotiv satışları

Şub.'24

Otomotiv Perakende Satışları								
(1.000 adet)	Şub'24	Şub'23	Yıllık Δ	Oca'24	Aylık Δ	2A24	2A23	Yıllık Δ
Binek	82,3	58,9	39,7%	64,0	28,5%	146,3	96,2	52,1%
Hafif Ticari	23,7	22,2	6,6%	15,7	51,4%	39,4	35,8	9,8%
Toplam	106,0	81,1	30,6%	79,7	33,0%	185,7	132,0	40,6%

Kaynak: ODMD

Tablo 2: Pazar Payları

Pazar payları (Toplam) %	Şub.24	Şub.23	Değişim	2A24	2A23	Değişim
FROTO	6,7%	10,0%	-3,3	7,2%	8,9%	-1,7
TOASO	13,3%	24,3%	-11,0	14,2%	22,6%	-8,5
DOAS	13,1%	12,3%	0,8	13,6%	14,6%	-1,1
Renault	12,2%	10,9%	1,2	12,3%	8,9%	3,4
Hyundai	6,1%	2,4%	3,7	6,6%	3,2%	3,4
Opel	4,5%	5,2%	-0,7	4,9%	6,4%	-1,4
Toyota	6,0%	5,8%	0,2	4,7%	5,0%	-0,3
Peugeot	5,8%	8,1%	-2,3	5,4%	7,1%	-1,6
Diğer	32,4%	21,0%	11,4	31,1%	23,3%	7,8
Binek (%)	Şub.24	Şub.23	Değişim	2A24	2A23	Değişim
FROTO	2,4%	2,8%	-0,4	3,4%	2,4%	1,1
TOASO	9,7%	22,6%	-12,9	11,0%	21,2%	-10,2
DOAS	13,8%	14,5%	-0,7	14,2%	16,5%	-2,3
Renault	13,9%	12,4%	1,5	13,9%	10,0%	3,9
Hyundai	6,8%	2,0%	4,8	6,9%	2,5%	4,5
Opel	5,3%	6,8%	-1,5	5,6%	8,3%	-2,7
Toyota	6,0%	6,0%	0,0	4,5%	5,2%	-0,6
Peugeot	5,3%	8,6%	-3,3	5,0%	7,0%	-1,9
Diğer	36,9%	24,3%	12,6	35,4%	27,1%	8,3
Hafif Ticari (%)	Şub.24	Şub.23	Değişim	2A24	2A23	Değişim
FROTO	21,9%	29,1%	-7,2	21,3%	26,5%	-5,2
TOASO	25,7%	28,7%	-3,0	25,9%	26,5%	-0,6
DOAS	10,7%	6,6%	4,1	11,4%	9,7%	1,6
Renault	6,1%	7,0%	-0,9	6,5%	5,9%	0,6
Hyundai	3,9%	3,5%	0,4	5,4%	5,1%	0,2
Opel	1,6%	0,8%	0,8	2,5%	1,2%	1,2
Toyota	5,9%	5,4%	0,5	5,1%	4,5%	0,6
Peugeot	7,6%	6,7%	0,9	7,0%	7,4%	-0,4
Diğer	16,6%	12,2%	4,4	15,0%	13,1%	1,9

Kaynak: ODMD

ÇEKİNCE:

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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.