

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODD Kasım Ayı Verileri - Pozitif

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Kasım ayında yıllık bazda %36,7 artışla 82.311 adet seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayında binek araç pazarı %37,8'lik yükselişle 59.222 adet, hafif ticari araç pazarında ise güçlü performansına Kasım ayında da devam ederek yıllık bazda %34,0 yükselişle 23.089 adet satış kaydedildi. Ocak - Kasım dönemine baktığımızda yurt içi otomobil ve hafif ticari araç satışları geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %1,0 azalışla 668.063 seviyesine geriledi. Binek araç satışları geçtiğimiz yılın Ocak - Kasım dönemine göre 505.886 satış adeti ile %2,4 geriledi. Yıl genelinde güçlü seyrini sürdüren hafif ticari araç segmenti ise geçtiğimiz yılın Ocak - Kasım döneminin %3,4 üzerinde bir artış göstererek, Ocak - Kasım döneminde 162.177 adet hafif ticari araç satışı gerçekleşti. Kasım ayında gerçekleşen 82.311 adet toplam satış rakamı 2022 yılında gerçekleşen en yüksek satış rakamı olurken, Kasım ayı özelinde 2018 sonrasında görülen en yüksek satış rakamı olarak kayda geçti. Yurt içi perakende satış rakamlarında genellikle yıl son çeyreğinin daha kuvvetli olduğu görülmektedir. Aralık ayının son 5 yılın ortalamasına baktığımızda ortalama 94 bin araç satışının gerçekleştiği görülmektedir.
- Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında hafif ticari araç pazarında lider konumunda bulunan Ford Otosan, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre satış adetlerini %124,1 artışla 9.083 seviyesine yükseltti. Satış adetlerindeki yükselişle birlikte toplam pazardaki payı %6,7'den %11,0 seviyesine yükseldi. Tofaş Otomotiv'in satış rakamlarını incelediğimizde Kasım ayı rakamı yıllık bazda %52,2 artışla 14.768 seviyesine yükselirken, pazar payında yıllık bazda 1,8 puanlık artış görüldü. Doğu Otomotiv tarafında ise satış adetleri sektörün üzerinde %49,5 artış ile 9.396 seviyesinde gerçekleşti. Satış adetlerindeki yükselişte Volkswagen marka hafif ticari araç satışlarındaki artışlar etkili oldu. Geçtiğimiz yıla göre pazar payı %10,4'ten %11,4'e yükseldi.
- Kasım ayı sektör verilerini incelediğimizde şirketlerin yurt içi satışlarına etkisi bakımında **'Pozitif'** olarak değerlendiriyoruz. Ekonomik aktiviteye bağlı olarak canlılığını sürdüren hafif ticari araç pazarı ve ithal araç satışlarındaki daralmaya rağmen binek araç pazarı satış adetlerinde görülen toparlanma eğilimi sektörel desteklen unsurlar oldu. ÖTV matrah değişikliğinin Kasım ayının son haftasında gerçekleşmesi nedeniyle Kasım ayı satışlarına etkisinin sınırlı kaldığını ve ÖTV matrah değişikliğinin olumlu etkisini Aralık ayında daha net bir şekilde hissedebileceğimizi düşünüyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini Ford Otosan, Tofaş Otomotiv ve Doğu Otomotiv için **'Pozitif'** olarak yorumluyoruz.

Araç Satışları	Kas'22	Kas'21	Yıllık Değişim
Binek Araç	59.222	42.982	37,8%
Hafif Ticari Araç	23.089	17.234	34,0%
Toplam	82.311	60.216	36,7%

Araç Satışları	Oca-Kas 2022	Oca-Kas 2021	Yıllık Değişim
Binek Araç	505.886	518.294	-2,4%
Hafif Ticari Araç	162.177	156.813	3,4%
Toplam	668.063	675.107	-1,0%

Şirket	Kas'22	Kas'21	Yıllık Değişim
Tofaş	14.768	9.703	52,2%
Ford Otosan	9.083	4.054	124,1%
Doğu Otomotiv	9.396	6.286	49,5%

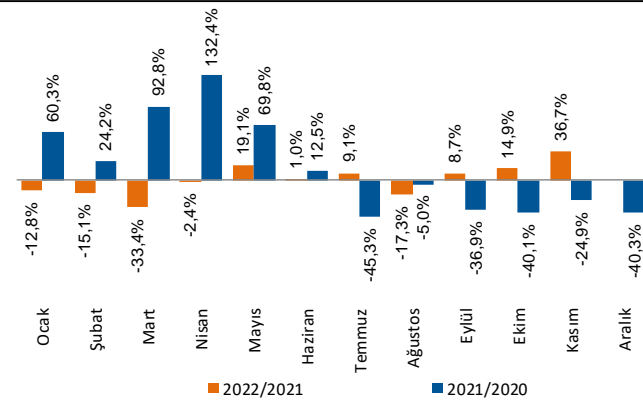
Şirket Pazar Payları	Kas'22	Kas'21	Yıllık Değişim
Tofaş	17,9%	16,1%	1,8%
Ford Otosan	11,0%	6,7%	4,3%
Doğu Otomotiv	11,4%	10,4%	1,0%

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	445,60	141,00	155,90
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	476,40	139,10*	171,10
Tavsiye	AL	AL*	AL
52H En Yüksek (TL)	453,70	145,60	164,00
52H En Düşük (TL)	194,13	58,17	36,25
Piyasa Değeri (mn TL)	156.365	70.500	34.298
Piyasa Değeri (mn USD)	8.398	3.786	1.842
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	15%
Endeks Payı (BIST100)	2,2%	1,3%	0,4%
Temettü Verimi	4,1%	4,3%	3,3%
3A Hacim (mn TL)	1.014,6	983,2	136,3

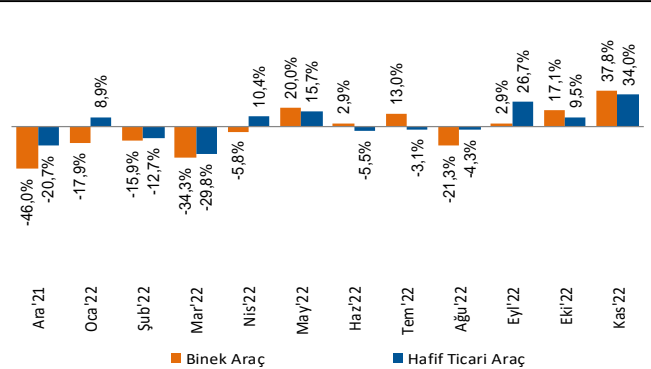
Relatif Performans	FROTO	TOASO	DOAS
S1A	-2,0%	17,1%	8,1%
YB	-72,0%	-68,8%	127,4%

*Bloomberg konsensus hedef fiyatı vermektedir.

Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODD, Finnet, HLY Araştırma

Analist: Yasin SARIHAN
YSarihan@halkyatirim.com.tr
 İstanbul: +902123148726



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Ebru USTA

Yönetmen
Strateji,
Makroekonomi, BankacılıkEUsta@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 82 16

Ayşegül BAYRAM

Uzman
Telekom, Madencilik
Savunma, Yazılım, Teknoloji,
Enerji, TarımABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Mehmet Bilal BİRCAN

Uzman
Havacılık, Dayanıklı
Tüketim, BankacılıkBBircan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 82 53

Emil ABDULLAYEV

Uzman
Demir-Çelik, Petrol & GazEAbdullayev@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Yasin SARIHAN

Uzman Yardımcısı
OtomotivYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

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.

