

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODD Mayıs Ayı Verileri – Nötr

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Mayıs ayında yıllık bazda %19,1 artışla 65.167 adet seviyesinde gerçekleşti. Ocak – Mayıs dönemine baktığımızda yurt içi otomobil ve hafif ticari araç satışlarının geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %12 azalışla 277.252 seviyesine geriledi. Pazar bazında binek araç pazarı, yılın ilk beş ayında yıllık bazda %13,6, hafif ticari araç pazarı ise %5,7 azalış gösterdi. Mayıs ayı rakamları son 5 yılın ortalaması olan 55.632 satış adedinin %17 üzerinde gerçekleşti.
- Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında Ford Otosan'ın satış adetleri Mayıs ayında %21,8 artış gösterirken, hafif ticari araç pazarının canlılığını sürdürmesi şirketin satışlarına destek olmaya devam ediyor. Tofaş, satış adetlerini geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %30,7 artırdı. Binek araç pazarındaki güçlü yükselişe rağmen, geçtiğimiz yılın Mayıs ayına göre Doğu Otomotiv'in satış adetlerinde %3,7 azalış görüldü. Ford Otosan, satış rakamlarındaki yükselişe rağmen, yıllık bazda pazar payı %8,3 seviyesindeki seyrini sürdürdü. Tofaş'ın pazar payı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %18,7'den %20,6'ya yükseldi. İthal araç pazarında görülen daralmaya bağlı olarak da Doğu Otomotiv'in pazar payı yıllık bazda %19,1'den %15,4'e geriledi.
- Mayıs ayı sektör verilerini incelediğimizde şirketlerin yurt içi satışlarına etkisi bakımında 'nötr' olarak değerlendiriyoruz. Mayıs ayı satış verilerine ilişkin olarak ise, taşıt kredi faizlerindeki artışa bağlı olarak hanehalkının taleplerini ertelemesi, çip krizinden kaynaklı araç tedarik sorununun devam etmesi ve döviz kurunda yaşanan gelişmelere bağlı olarak ithal araç satışlarındaki daralmanın satışlar üzerinde etkili olduğunu düşünüyoruz. Buna ek olarak, geçtiğimiz yıl artan vaka sayıları sonrasında Mayıs ayında ülke olarak tam kapanma sürecine girmemiz nedeniyle, bu ay gerçekleşen aylık bazda %19,1'lik yükselişte kuvvetli baz etkisi bulunduğunu belirtmek isteriz. Benzer baz etkisinin yılın geri kalanında da etkisini gösterebileceğini, bu yüzden yıllık satış rakamlarının takip edilmesinin faydalı olacağını düşünüyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini Ford Otosan ve Tofaş için 'Nötr', Doğu Otomotiv için 'sınırlı negatif' olarak yorumluyoruz.

Araç Satışları	May'22	May'21	Yıllık Değişim
Binek Araç	51.750	43.138	20,0%
Hafif Ticari Araç	13.417	11.596	15,7%
Toplam	65.167	54.734	19,1%

Araç Satışları	Oca-Mayıs 2022	Oca-Mayıs 2021	Yıllık Değişim
Binek Araç	214.148	247.977	-13,6%
Hafif Ticari Araç	63.104	66.905	-5,7%
Toplam	277.252	314.882	-12,0%

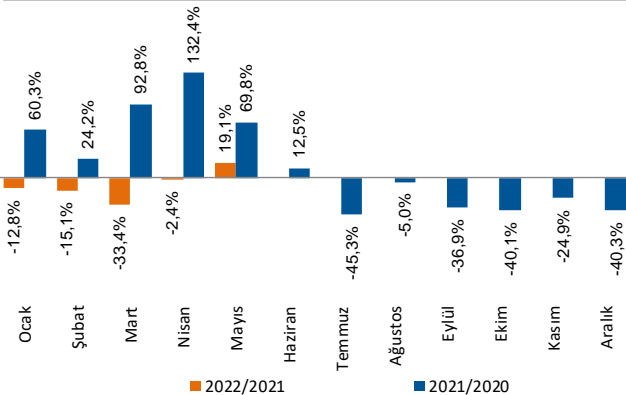
Şirket	May'22	May'21	Yıllık Değişim
Tofaş	13.405	10.259	30,7%
Ford Otosan	5.438	4.463	21,8%
Doğu Otomotiv	10.054	10.440	-3,7%

Şirket Pazar Payları	May'22	May'21	Yıllık Değişim
Tofaş	20,6%	18,7%	1,8%
Ford Otosan	8,3%	8,2%	0,2%
Doğu Otomotiv	15,4%	19,1%	-3,6%

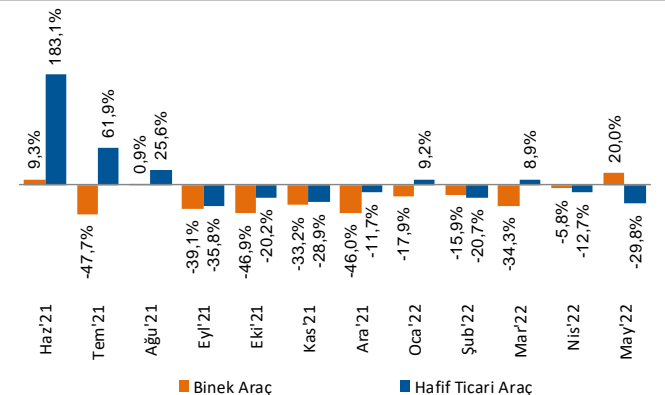
Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	306,00	76,80	71,46
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	445,50	97,68	63,72*
Tavsiye	AL	AL	TUJT*
52H En Yüksek (TL)	322,90	91,77	75,90
52H En Düşük (TL)	143,31	26,45	18,94
Piyasa Değeri (mn TL)	107.378	38.400	15.587
Piyasa Değeri (mn USD)	6.552	2.343	951
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	15%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	1,5%	0,4%
Temettü Verimi	4,1%	7,8%	7,2%
3A Hacim (mn TL)	681,4	486,9	74,7
Relatif Performans			
S1A	-3,3%	-8,0%	0,4%
YB	-4,2%	-28,1%	37,5%

*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 – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT : %0'ın altında azalış

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 , Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Ebru USTA	Yönetmen Strateji Makroekonomi	EUsta@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 16
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Havacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Yardımcısı Demir-Çelik, Petrol&Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@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 Resmî 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.

