

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODD Temmuz Ayı Verileri – Nötr.

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Temmuz ayında yıllık bazda %9,1 artışla 52.206 adet seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayında binek araç pazarı yıllık bazda %13 artış gösterirken, hafif ticari araç pazarı yıllık bazda %3,1 daraldı. Ocak – Temmuz dönemine baktığımızda yurt içi otomobil ve hafif ticari araç satışlarının geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %7,3 azalışla 410.110 seviyesine geriledi. Pazar bazında binek araç pazarı, yılın ilk yedi ayında yıllık bazda %7,9 hafif ticari araç pazarı ise %5,3 azalış gösterdi. Yılın ikinci çeyreğindeki güçlü satış rakamlarıyla birlikte sektör rakamlarında iyileşmeye görülmeye devam ediyor. Satış rakamları geçtiğimiz yılın ikinci çeyreğine göre %5 artış göstererek 205.854 seviyesinde gerçekleşti.
- Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında Ford Otosan'ın satış adetleri Temmuz ayında %9,5 azalış gösterdi ve Temmuz ayında pazar payı %10,5'ten %8,7'ye geriledi. Tofaş ise yerli üretici olarak fiyatlamaya avantajını kullanarak güçlü rakamlar açıklamaya devam ediyor. Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre otomobil satışlarını %139 artıran Tofaş Otomotiv, binek araç segmentinde Doğu Otomotiv'in pazar kaybını lehine çevirmeye devam ediyor. Tofaş'ın satış adetleri geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %87,6 artış gösterdi ve gerçekleşen yüksek büyüme oranı ile pazar payını 11.0 puan artırarak %15,3'ten %26,4'e yükseltti. Binek araç pazarındaki yükselişe rağmen, geçtiğimiz yılın Temmuz ayına göre Doğu Otomotiv'in satış adetlerinde ise %4,9 azalış görüldü. Doğu Otomotiv'in pazar payı yıllık bazda %19,6'dan %14,7'ye geriledi.
- Temmuz ayı sektör verilerini incelediğimizde şirketlerin yurt içi satışlarına etkisi bakımında 'Nötr' olarak değerlendiriyoruz. Temmuz ayı satış verilerine ilişkin olarak ise, ekonomik aktiviteye bağlı olarak canlılığını sürdüren hafif ticari araç pazarının sektörü desteklemesi, döviz kurunda yaşanan gelişmelere bağlı olarak ithal araç satışlarındaki daralma ve Temmuz ayındaki tatil döneminin satışlar üzerinde etkili olduğunu düşünüyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini Tofaş için 'pozitif', Ford Otosan için 'Nötr' ve Doğu Otomotiv için ise pazar payındaki düşüşün devam etmesi nedeniyle 'negatif' olarak yorumluyoruz.

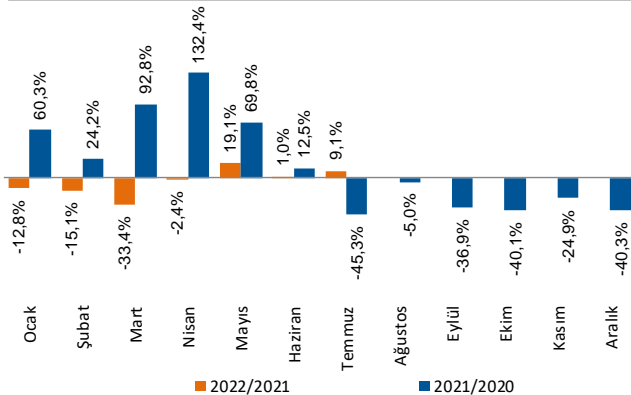
Araç Satışları	Tem'22	Tem'21	Yıllık Değişim
Binek Araç	41.031	36.311	13,0%
Hafif Ticari Araç	11.175	11.538	-3,1%
Toplam	52.206	47.849	9,1%

Araç Satışları	Oca-Temmuz 2022	Oca-Temmuz 2021	Yıllık Değişim
Binek Araç	319.313	346.636	-7,9%
Hafif Ticari Araç	90.797	95.914	-5,3%
Toplam	410.110	442.550	-7,3%

Şirket	Tem'22	Tem'21	Yıllık Değişim
Tofaş	13.765	7.336	87,6%
Ford Otosan	4.530	5.003	-9,5%
Doğu Otomotiv	7.650	9.368	-18,3%

Şirket Pazar Payları	Tem'22	Tem'21	Yıllık Değişim
Tofaş	26,4%	15,3%	11,0%
Ford Otosan	8,7%	10,5%	-1,8%
Doğu Otomotiv	14,7%	19,6%	-4,9%

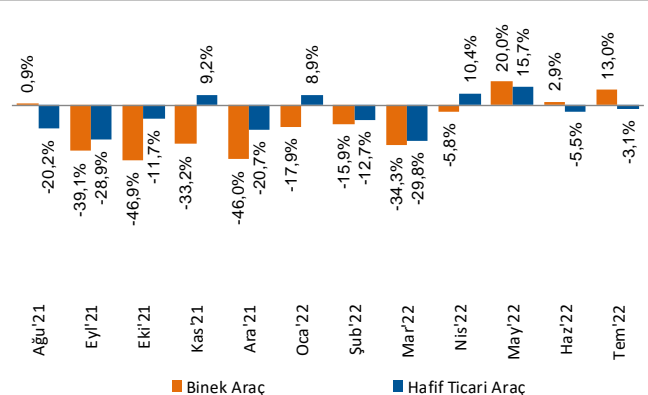
Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	303,10	74,45	71,46
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	445,50	97,70	82,10
Tavsiye	AL	AL	TUJT*
52H En Yüksek (TL)	322,90	91,77	94,40
52H En Düşük (TL)	143,31	30,49	22,82
Piyasa Değeri (mn TL)	106.361	37.225	18.711
Piyasa Değeri (mn USD)	5.944	2.080	1.046
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	15%
Endeks Payı (BIST100)	2,9%	1,4%	0,4%
Temettü Verimi	4,1%	8,1%	6,0%
3A Hacim (mn TL)	568,8	451,6	68,8
Relatif Performans			
S1A	2,9%	12,8%	3,1%
YB	-10,2%	-36,1%	68,0%

*Bloomberg konsensus hedef fiyatı vermektedir.

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 , GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Ebru USTA

Yönetmen
Strateji
MakroekonomiEUsta@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 82 16

Ayşegül BAYRAM

Uzman
Strateji
Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım,
TeknolojiABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Mehmet Bilal BİRCAN

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

Emil ABDULLAYEV

Uzman Yardımcısı
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 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.

