

# SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## Türkiye Otomotiv Sektörü

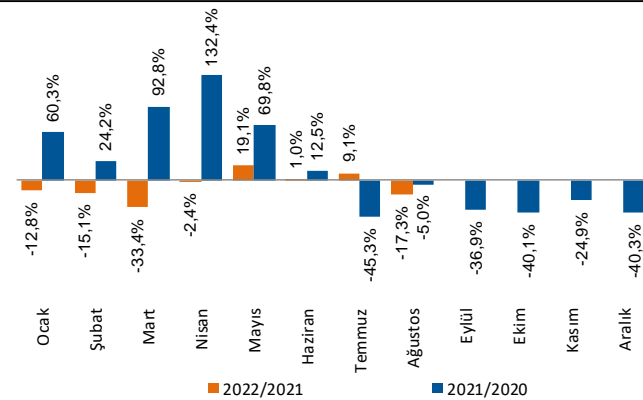
### ODD Ağustos Ayı Verileri – Negatif

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Ağustos ayında yıllık bazda %17,3 azalışla 48.336 adet seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında binek araç pazarı sert düşüşle yıllık bazda %21,3 azalış gösterirken, hafif ticari araç pazarı ise yıllık bazda %4,3 daraldı. Ocak – Ağustos dönemine baktığımızda yurt içi otomobil ve hafif ticari araç satışları geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %8,5 azalışla 458.446 seviyesine geriledi. Pazar bazında binek araç pazarı, yılın sekiz ayında yıllık bazda %9,4 hafif ticari araç pazarı ise %5,2 azalış gösterdi. Otomotiv Sektörünün yılın ikinci çeyreğinde sergilediği güçlü performansa rağmen satış rakamları üçüncü çeyrekte yükseliş trendini koruyamadığı görülüyor. Yaz döneminde olmamız nedeniyle satış adetlerinde görülen dalgalanmaların ardından Eylül ayı verisini önemsiyoruz. Geçtiğimiz yılın üçüncü çeyreğinde 163.444 bin araç satışı gerçekleşmişken, son 5 yılın ortalaması ise 165.091 seviyesinde bulunuyor.
- Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında hafif ticari araç pazarında lider konumunda bulunan Ford Otosan, hafif ticari araç pazarının trendini korumasına bağlı olarak geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre satış adetlerini %9,1 artışla 4.508 seviyesine yükseltti. Satış adetlerindeki yükselişle birlikte pazar payı ise 2,3 puan artışla %9,3 seviyesine yükseldi. Binek araç pazarda görülen sert geri çekilme ile geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre satış adetleri %22,6 azalışla 8.251 seviyesine gerilerken Tofaş Otomotiv'in pazar payıda uzun bir aranın ardından hafif geri çekilme ile %18,2'den %17,1'e geriledi. Doğu Otomotiv tarafında ise satış adetleri sektörün hafif altında %17,3 gerileme ile 7.169 seviyesinde gerçekleşti ve pazar payı kısmen iyileşerek %14,3'ten %14,8'e yükseldi.
- Ağustos ayı sektör verilerini incelediğimizde şirketlerin yurt içi satışlarına etkisi bakımında 'Negatif' olarak değerlendiriyoruz. Ağustos ayı satış verilerine ilişkin olarak ise, ekonomik aktiviteye bağlı olarak canlılığını sürdüren hafif ticari araç pazarının sektörü desteklediğini, diğer taraftan ithal araç satışlarındaki daralmanın binek araç pazarında dalgalanmaya neden olduğunu izliyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini hafif ticaret araç payının desteğiyle Ford Otosan için 'Nötr', Tofaş ve Doğu Otomotiv için 'Negatif' olarak yorumluyoruz.

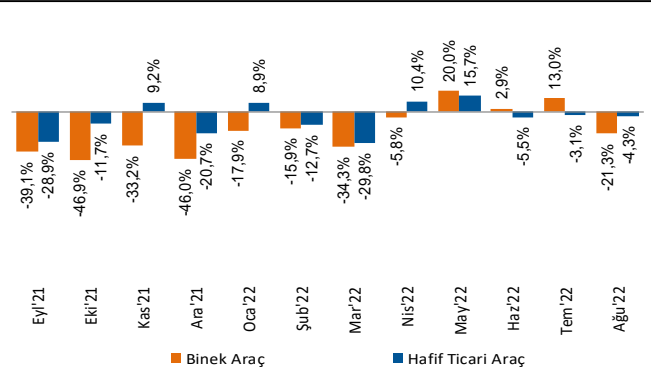
Araç Satışları	Ağu'22	Ağu'21	Yıllık Değişim
Binek Araç	35.230	44.756	-21,3%
Hafif Ticari Araç	13.106	13.698	-4,3%
Toplam	48.336	58.454	-17,3%
Araç Satışları	Oca-Ağustos 2022	Oca-Ağustos 2021	Yıllık Değişim
Binek Araç	354.543	391.392	-9,4%
Hafif Ticari Araç	103.903	109.612	-5,2%
Toplam	458.446	501.004	-8,5%
Şirket	Ağu'22	Ağu'21	Yıllık Değişim
Tofaş	8.251	10.663	-22,6%
Ford Otosan	4.508	4.132	9,1%
Doğu Otomotiv	7.169	8.344	-14,1%
Şirket Pazar Payları	Ağu'22	Ağu'21	Yıllık Değişim
Tofaş	17,1%	18,2%	-1,2%
Ford Otosan	9,3%	7,1%	2,3%
Doğu Otomotiv	14,8%	14,3%	0,6%

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	327,80	89,00	71,46
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	445,50	97,70	99,85
Tavsiye	AL	AL	TUT*
52H En Yüksek (TL)	347,00	91,77	104,60
52H En Düşük (TL)	143,31	38,62	25,95
Piyasa Değeri (mn TL)	115.028	44.500	21.747
Piyasa Değeri (mn USD)	6.402	2.477	1.210
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	15%
Endeks Payı (BIST100)	2,7%	1,4%	0,4%
Temettü Verimi	3,8%	6,7%	5,2%
3A Hacim (mn TL)	630,2	610,7	88,9
Relatif Performans			
S1A	-10,2%	1,2%	-2,1%
YB	-25,6%	-41,4%	76,1%

### 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](mailto: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, MakroekonomiEUsta@halkyatirim.com.tr  
+90 212 314 82 16

Ayşegül BAYRAM

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

Mehmet Bilal BİRCAN

Uzman  
Havacılık, Dayanıklı TüketimBBircan@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 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.

