

# SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

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

## Türkiye Otomotiv Sektörü

## ODMD Ocak Ayı Verileri – Pozitif

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Ocak ayında yıllık bazda %33,5 artışla 50.894 adet seviyesinde gerçekleşti. Ocak ayında binek araç pazarı yıllık %28,5'lik yükselişle 37.288 adet, hafif ticari araç pazarı da %49,3 yükselişle 13.606 adet seviyesinde gerçekleştiğini izliyoruz. Ocak ayında gerçekleşen toplam satış rakamlarının yanı sıra binek araç satış adetleri ve hafif ticari araç satış adetleri takip ettiğimiz 2015-2022 dönemi arasında görülen en yüksek Ocak ayı satış verisi oldu. Son 5 yıllık ortalama Ocak ayı satış verilerine baktığımızda toplam satışlar ortalamasının %60, binek araç satış rakamları ortalamasının %50 ve hafif ticari araç satışları ise ortalamasının %97 üzerinde gerçekleşti. Ayrıca, Ocak ayında gerçekleşen satış adetleri içerisinde hafif ticari araç segmentinin payı geçtiğimiz yıla göre 2,8 puan artışla %26,7 seviyesine yükseldi ve hafif ticari araç segmentindeki güçlü görünüm korundu. Satış rakamlarında yerli/ithal dağılımına baktığımızda ise geçtiğimiz yılın Ocak ayında yerli araçların pay %45 seviyesinde gerçekleşirken, 2023 yılında yerli aracın payı %32 seviyesine gerilemesi dikkat çeken önemli unsur oldu.
- Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında, hafif ticari araç pazarında lider konumunda bulunan Ford Otosan'ın satış adetleri Ocak ayında yıllık bazda %15,8 azalışla 3.661 seviyesine geriledi. Satış adetlerindeki gerilemeye paralel olarak toplam pazar payı da 4,2 puan azalışla %11,4'den %7,2 seviyesine geriledi. Bir diğer yerli üretici konumunda bulunan Tofaş Otomotiv'in satış rakamları güçlü seyrini sürdürmeye devam ediyor. Ocak ayı rakamı yıllık bazda %44,6 artışla 10.167 seviyesine yükselirken, pazar payı yıllık bazda 1,5 puanlık artışla %20 seviyesine yükseldi. Doğu Otomotiv tarafında ise satış adetleri %157,9 artış ile 9.331 seviyesinde gerçekleşti. Doğu Otomotiv'in pazar payı gelişimini incelediğimizde ise geçtiğimiz yıla göre pazar payı sert yükselişle %9,5'ten %18,3'e yükseldi.
- Ocak ayı sektör verilerini incelediğimizde hisselerine etkisini **'pozitif'** olarak değerlendiriyoruz. Ekonomik aktiviteye bağlı olarak canlılığını bu yıl da sürdüren hafif ticari araç pazarı, araç bulunabilirliğindeki toparlanmaya bağlı olarak yurt içi talebin karşılansması ve binek araç pazarı satış adetlerinin yerli üretim araçlarla desteklenmesi sektörü destekleyen unsurlar oldu. Hatırlatmak gerekirse, Kasım ayında gerçekleşen ÖTV matrah değişikliği sektöre yeni bir dinamik kazandırdı ve açıklanan son üç ayın rakamları ortalamaların üzerinde gerçekleşti. Şirketler özelinde ise sektör verilerini Tofaş Otomotiv ve Doğu Otomotiv için **'pozitif'**, pazar payındaki gerilemeye bağlı olarak Ford Otosan için **'negatif'** olarak yorumluyoruz.

Araç Satışları	Oca'23	Oca'22	Yıllık Değişim
Binek Araç	37.288	29.020	28,5%
Hafif Ticari Araç	13.606	9.111	49,3%
Toplam	50.894	38.131	33,5%

Şirket	Oca'23	Oca'22	Yıllık Değişim
Tofaş	10.167	7.033	44,6%
Ford Otosan	3.661	4.350	-15,8%
Doğu Otomotiv	9.331	3.618	157,9%

Şirket Pazar Payları	Oca'23	Oca'22	Yıllık Değişim
Tofaş	20,0%	18,4%	1,5%
Ford Otosan	7,2%	11,4%	-4,2%
Doğu Otomotiv	18,3%	9,5%	8,8%

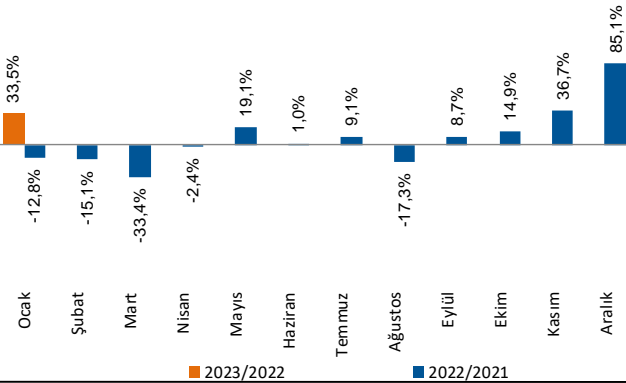
Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	485,90	145,60	150,80
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	591,10	151,73	215,80
Tavsiye	AL	AL*	AL
52H En Yüksek (TL)	545,30	175,20	199,30
52H En Düşük (TL)	215,81	58,95	38,65
Piyasa Değeri (mn TL)	170.507	72.800	33.176
Piyasa Değeri (mn USD)	9.075	3.875	1.766
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	2,6%	1,5%	0,9%
Temettü Verimi	3,4%	3,6%	2,6%
3A Hacim (mn TL)	1.423,6	1.234,1	342,5

Relatif Performans	FROTO	TOASO	DOAS
S1A	7,1%	2,3%	-8,6%
YB	7,1%	2,3%	-8,6%

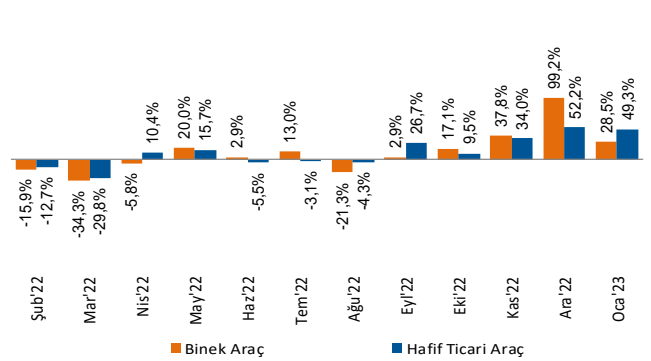
\*Bloomberg konsensus hedef fiyatı vermektedir.

## Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

## Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



Analist: Yasin SARIHAN  
[YSarihan@halkyatirim.com.tr](mailto:YSarihan@halkyatirim.com.tr)  
 İstanbul: +902165478726

## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür  
Perakende, Cam, Çimento,  
GYO, Mobilya, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Uzman  
Telekom, Madencilik  
Savunma, Yazılım, Teknoloji,  
Enerji, TarımABayram@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 30

Mehmet Bilal BİRCAN

Uzman  
Bankacılık, Dayanıklı  
TüketimBBircan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 82 53

Emil ABDULLAYEV

Uzman  
Demir-Çelik, Petrol & GazEAbdullayev@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 24

Yasin SARIHAN

Uzman Yardımcısı  
OtomotivYSarihan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 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.

