

# SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

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

## Türkiye Otomotiv Sektörü

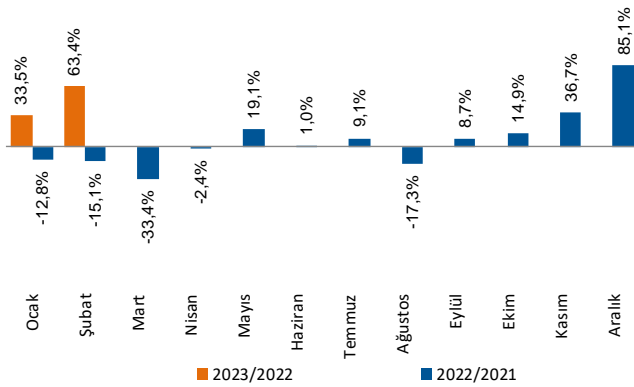
### ODMD Şubat Ayı Verileri – Pozitif

- ✓ Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Şubat ayında yıllık bazda %63,4 artışla 81.148 adet seviyesinde gerçekleşti. Şubat ayında binek araç pazarı yıllık %56,5'lik yükselişle 58.907 adet, güçlü büyüme trendini sürdüren hafif ticari araç pazarının %85,2 yükselişle 22.241 adet seviyesinde gerçekleştiğini izliyoruz. Şubat ayında gerçekleşen toplam satış rakamlarının yanı sıra binek araç satış adetleri ve hafif ticari araç satış adetleri takip ettiğimiz 2015-2022 döneminde görülen en yüksek Şubat ayı satış verisi oldu. Son 5 yıllık ortalama Şubat ayı satış verilerine baktığımızda toplam satışlar ortalamasının %79, binek araç satış rakamları ortalamasının %68 ve hafif ticari araç satışları ise ortalamasının %114 üzerinde gerçekleşti.
- ✓ Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında, hafif ticari araç pazarında lider konumunda bulunan Ford Otosan'ın satış adetleri Şubat ayında yıllık bazda %70,2 artışla 8.112 adet seviyesine yükseldi. Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre hafif ticari araç satışları %59 artışla 6.467 adet seviyesine yükselirken, binek araç satışları ise %139 artışla 1.645 adet seviyesinde gerçekleşti. Şubat ayı rakamları sonrasında Ford Otosan'ın pazar payı geçtiğimiz yılın Şubat ayına göre 40 baz puan artışla %9,6'dan %10'a yükseldi. Yerli üretici konumunda bulunan Tofaş Otomotiv'in satış rakamlarını incelediğimizde güçlü pazar payı dikkat çekiyor. Şubat ayı rakamı yıllık bazda %182,1 artışla 19.720 seviyesine yükselirken, pazar payı yıllık bazda 10,2 puanlık artışla %24,3 seviyesine yükseldi. Tofaş Otomotiv, binek araç pazarında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre satış adetlerini %252 artırarak 13.333 seviyesine yükseltmesi pazar payı kazanımında etkili oldu. Ayrıca, Tofaş Otomotiv'in Şubat ayında binek ve hafif ticari araç segmentinde gerçekleştirmiş olduğu satış rakamları takip ettiğimiz dönemdeki en yüksek rakama işaret ediyor. Doğu Otomotiv tarafında ise satış adetleri %64,2 artış ile 9.991 seviyesinde gerçekleşti. Doğu Otomotiv'in pazar payı gelişimini incelediğimizde ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre benzer bir performans sergiledi ve pazar payı %12,3 seviyesinde gerçekleşti.
- ✓ Şubat ayı sektör verilerini incelediğimizde hisselerle etkisini **'pozitif'** olarak değerlendiriyoruz. Ekonomik aktiviteye bağlı olarak canlılığını bu yıl da sürdüren hafif ticari araç pazarı, araç bulunabilirliğindeki toparlanmaya bağlı olarak yurt içi birikmiş talebin karşılanması ve binek araç pazarı satış adetlerinin yerli üretim araçlarla desteklenmesi sektörü destekleyen unsurlar oldu. Şirketler özelinde ise sektör verilerini Doğu Otomotiv, Ford Otosan ve Tofaş Otomotiv için **'pozitif'** olarak yorumluyoruz.

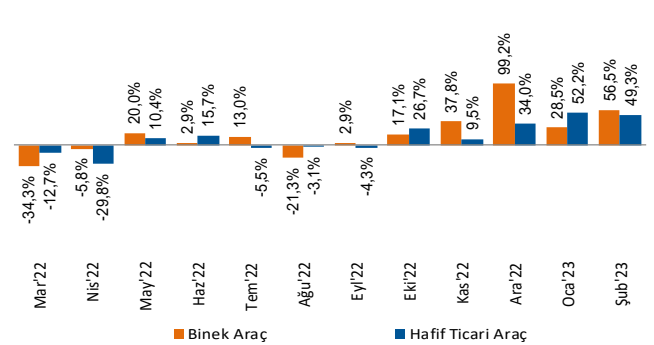
Araç Satışları	Şub'23	Şub'22	Yıllık Değişim
Binek Araç	58.907	37.641	56,5%
Hafif Ticari Araç	22.241	12.011	85,2%
Toplam	81.148	49.652	63,4%
Araç Satışları	Oca-Şub 2023	Oca-Şub 2022	Yıllık Değişim
Binek Araç	688.855	561.853	22,6%
Hafif Ticari Araç	226.470	175.497	29,0%
Toplam	915.325	737.350	24,1%
Şirket	Şub'23	Şub'22	Yıllık Değişim
Tofaş	19.720	6.991	182,1%
Ford Otosan	8.112	4.767	70,2%
Doğu Otomotiv	9.991	6.085	64,2%
Şirket Pazar Payları	Şub'23	Şub'22	Yıllık Değişim
Tofaş	24,3%	14,1%	10,2%
Ford Otosan	10,0%	9,6%	0,4%
Doğu Otomotiv	12,3%	12,3%	0,1%

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	584,30	176,70	160,90
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	661,00	198,70	215,80
Tavsiye	AL	AL	AL
52H En Yüksek (TL)	590,00	180,40	199,30
52H En Düşük (TL)	222,53	58,95	40,33
Piyasa Değeri (mn TL)	205.037	88.350	35.398
Piyasa Değeri (mn USD)	10.869	4.683	1.876
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	2,7%	1,6%	0,9%
Temettü Verimi	2,3%	3,2%	5,1%
3A Hacim (mn TL)	1.377,7	1.175,7	349,9
Relatif Performans			
S1A	7,3%	8,4%	-6,2%
YB	14,8%	10,0%	-14,5%

### Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



### Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

**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.

