

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Mart Ayı Verileri - Pozitif

- ✓ Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Mart ayında yıllık bazda %61,7 artışla 103.929 adet seviyesinde gerçekleşti. Mart ayında binek araç pazarı yıllık %57,9'luk yükselişle 79.226 adet, hafif ticari araç pazarı ise %75,3 yükselişle 24.703 adet seviyesinde gerçekleştiğini izliyoruz. Mart ayı sonuçlarıyla birlikte 2023 yılının ilk çeyreği tamamlanmış oldu. Böylelikle ilk çeyrekte 235.971 adet satış rakamına ulaşıırken, açıklanan satış rakamı takip dönemimiz olan 2015 – 2023 yılları arasındaki en yüksek ilk çeyrek satış rakamı oldu. Geçtiğimiz yılın ilk çeyreği ile kıyasladığımızda ise 2023 ilk çeyrek satış rakamları yıllık bazda %55,2 artışa işaret ediyor.
- ✓ Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında, hafif ticari araç pazarında lider konumunda bulunan Ford Otosan'ın satış adetleri Mart ayında yıllık bazda %121,5 artışla 11.228 adet seviyesine yükseldi. Ford Otosan geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre hafif ticari araç satışlarını ikiye katlayarak 8.323 adet seviyesine yükseltirken, binek araç satışları %217 artışla 2.903 adet seviyesinde gerçekleşti. Mart ayı rakamları sonrasında Ford Otosan'ın pazar payı geçtiğimiz yılın Mart ayına göre 2,9 baz puanı artışla %7,9'dan %10,8'e yükseldi. Binek araç segmentinde güçlü konumlanmasına sahip olan Tofaş Otomotiv'in satış rakamlarını incelediğimizde yıllık bazda pazar payındaki artış dikkat çekiyor. Tofaş Otomotiv'in pazar payı Mart ayı rakamı yıllık bazda %128,3 artışla 20.973 seviyesine yükselirken, pazar payı yıllık bazda 5,9 puanlık artışla %20,2 seviyesine yükseldi. Doğu Otomotiv tarafında ise, Mart ayında satış adetleri %46,1 artışla 16.610 adet seviyesine yükselirken, pazar payı 1,7 puan gerileme ile %16,0 seviyesinde gerçekleşti.
- ✓ Mart ayı sektör verilerini incelediğimizde hisseler 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.

Araç Satışları	Mar'23	Mar'22	Yıllık Değişim
Binek Araç	79.226	50.173	57,9%
Hafif Ticari Araç	24.703	14.094	75,3%
Toplam	103.929	64.267	61,7%

Araç Satışları	Oca-Mar 2023	Oca-Mar 2022	Yıllık Değişim
Binek Araç	175.421	116.834	50,1%
Hafif Ticari Araç	60.550	35.216	71,9%
Toplam	235.971	152.050	55,2%

Şirket	Mar'23	Mar'22	Yıllık Değişim
Tofaş	20.973	9.185	128,3%
Ford Otosan	11.228	5.068	121,5%
Doğu Otomotiv	16.610	11.371	46,1%
Stellantis	20.339	8.484	139,7%

Şirket Pazar Payları	Mar'23	Mar'22	Yıllık Değişim
Tofaş	20,2%	14,3%	5,9%
Ford Otosan	10,8%	7,9%	2,9%
Doğu Otomotiv	16,0%	17,7%	-1,7%
Stellantis	19,6%	13,2%	6,4%

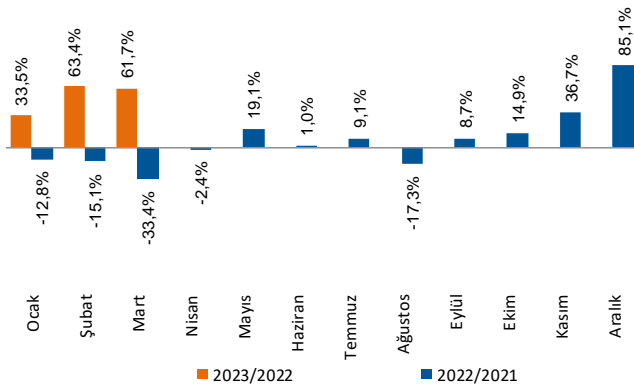
*Stellantis, Peugeot, Citroen, Opel ve DS marka araçların satış rakamlarını yansıtmaktadır.

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	585,30	188,40	122,80
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	661,00	290,10	215,80
Tavsiye	AL	AL	AL
52H En Yüksek (TL)	619,31	199,54	199,30
52H En Düşük (TL)	246,17	57,02	55,71
Piyasa Değeri (mn TL)	205.388	94.200	27.016
Piyasa Değeri (mn USD)	10.723	4.918	1.411
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	1,8%	0,7%
Temettü Verimi	2,3%	3,0%	6,7%
3A Hacim (mn TL)	1.187,7	1.376,6	374,5

Relatif Performans

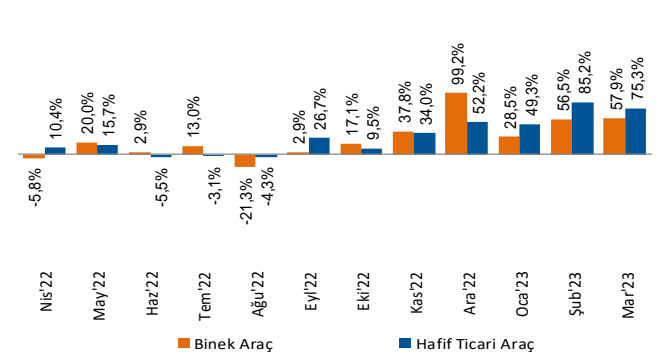
S1A	9,0%	7,0%	-12,2%
YB	26,4%	29,7%	-25,2%

Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

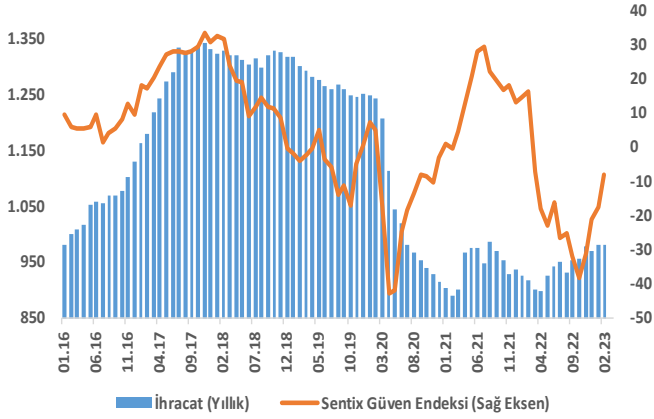
Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



Analist: Yasin SARIHAN
YSarihan@halkyatirim.com.tr
 İstanbul: +902165478726

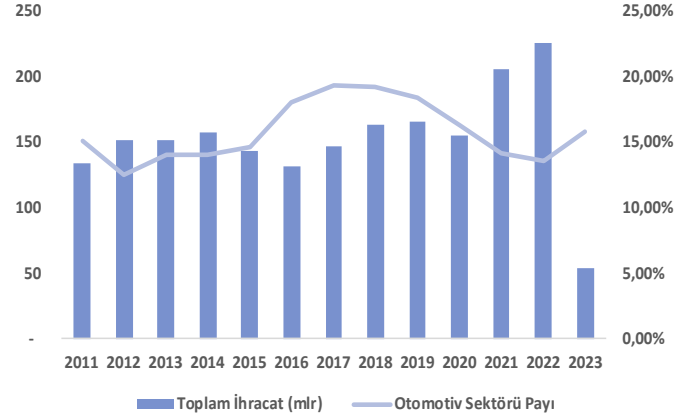
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



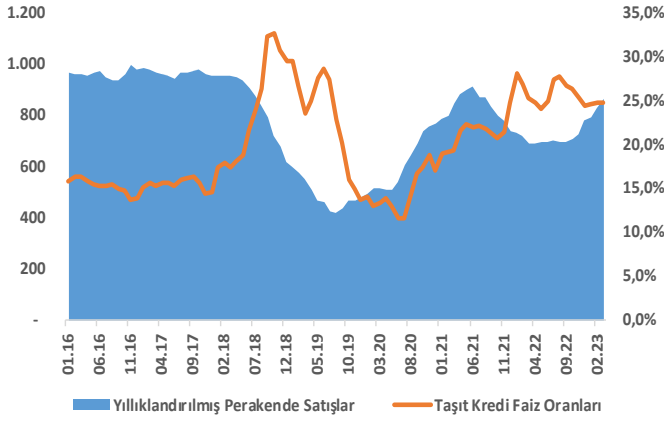
Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



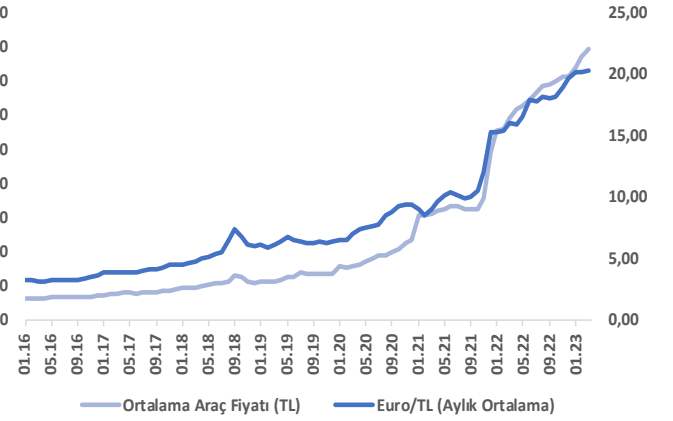
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

Taşıt kredi faizlerinin gelişimi



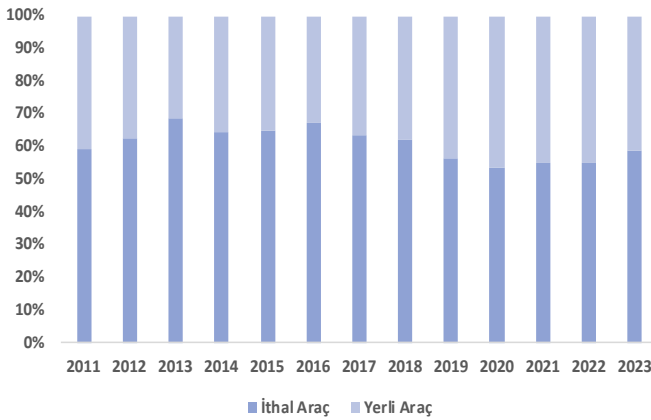
Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



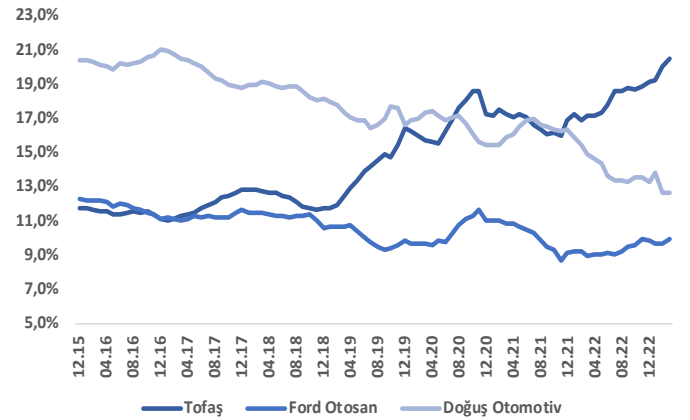
Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma
*2022 Nisan ayı sonrası dönem için Ortalama Araç Fiyatı, TÜFE'nin 07111 - 07113 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.

Sektördeki yerli / ithal araç dağılımı



Kaynak: ODMD, HLY Araştırma

Yerli üretici şirketler pazar payı kazanıyor



Kaynak: ODMD, HLY Araştırma

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

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 88

Ayşegül BAYRAM

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

Özlem MUTCAN ELBAŞI

Uzman
MakroekonomiOzleme@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Mehmet Bilal BİRCAN

Uzman
Bankacılık, Dayanıklı TüketimMBircan@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.

