

# SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

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

## Türkiye Otomotiv Sektörü

## ODMD Nisan Ayı Verileri - Pozitif

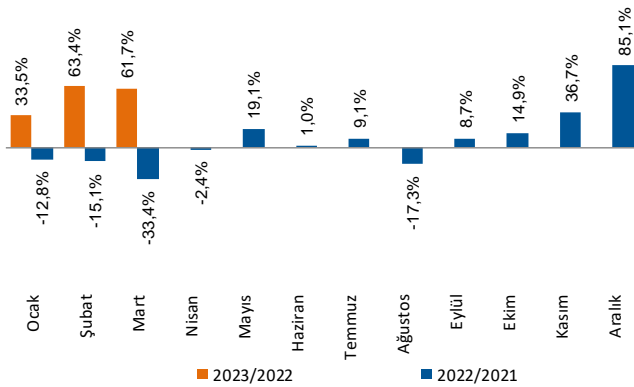
- ✓ Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Nisan ayında yıllık bazda %62,7 artışla 97.679 adet seviyesinde gerçekleşti. Nisan ayında binek araç pazarı yıllık %69,9'luk yükselişle 77.398 adet, hafif ticari araç pazarı ise %40,1 yükselişle 20.281 adet seviyesinde gerçekleştiğini izliyoruz. Açıklanan Nisan ayı verisi takip etmeye başladığımız 2015 yılından bu yana görülen en yüksek satış adeti oldu. Ayrıca, açıklanan veri son 5 yılın ortalaması olan 50.015 adetin %95 üzerinde gerçekleşmiş oldu.
- ✓ Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında, hafif ticari araç pazarında lider konumunda bulunan Ford Otosan'ın satış adetleri Nisan ayında yıllık bazda %24,8 artışla 7.642 adet seviyesine yükselirken, satış adetlerindeki büyüme sektör büyümesinin altında kaldı. Ford Otosan'ın geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre hafif ticari araç segmenti satış adetlerinde görülen %4,5'lük gerileme sektörün gerisinde kalmasına neden oldu. Buna rağmen hafif ticari araç segmenti satış adetleri son 5 yılın ortalaması olan 3.512 adetin %38 üzerinde 4.852 adet seviyesinde gerçekleşti. Nisan ayı rakamları sonrasında Ford Otosan'ın pazar payı geçtiğimiz yılın Nisan ayına göre 2,4 baz puan azalışla %10,2'den %7,8'e geriledi. Binek araç segmentinde güçlü konuma sahip olan Tofaş Otomotiv'in pazar payı kazanımına devam ettiği görülüyor. Tofaş Otomotiv'in satış adetleri Nisan ayında yıllık bazda %93,2 artışla 17.264 adet seviyesinde gerçekleşti. Buna göre, pazar payı Nisan ayında yıllık bazda yıllık bazda 2,8 puanlık artışla %17,7 seviyesine yükseldi. Doğuş Otomotiv tarafında ise, Nisan ayında satış adetleri %46,4 artışla 13.977 adet seviyesine yükselirken, pazar payı 1,6 puan gerileme ile %14,3 seviyesinde gerçekleşti.
- ✓ Nisan ayı sektör verilerini incelediğimizde hisselerine etkisini **'pozitif'** olarak değerlendiriyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini Tofaş Otomotiv için **'pozitif'**, Ford Otosan ve Doğuş Otomotiv için **'nötr'** olarak yorumluyoruz. 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. Ayrıca, araç bulunabilirliğindeki iyileşmeye rağmen ulaşımdaki aksaklıklar sektörün güçlü görünümü üzerinde baskı oluşturabilir.

Araç Satışları	Nis'23	Nis'22	Yıllık Değişim
Binek Araç	77.398	45.564	69,9%
Hafif Ticari Araç	20.281	14.471	40,1%
<b>Toplam</b>	<b>97.679</b>	<b>60.035</b>	<b>62,7%</b>
Araç Satışları	Oca-Nis 2023	Oca-Nis 2022	Yıllık Değişim
Binek Araç	252.819	162.398	55,7%
Hafif Ticari Araç	80.831	49.687	62,7%
<b>Toplam</b>	<b>333.650</b>	<b>212.085</b>	<b>57,3%</b>
Şirket	Nis'23	Nis'22	Yıllık Değişim
Tofaş	17.264	8.936	93,2%
Ford Otosan	7.642	6.123	24,8%
Doğuş Otomotiv	13.977	9.547	46,4%
Stellantis	17.479	5.561	214,3%
Şirket Pazar Payları	Nis'23	Nis'22	Yıllık Değişim
Tofaş	17,7%	14,9%	2,8%
Ford Otosan	7,8%	10,2%	-2,4%
Doğuş Otomotiv	14,3%	15,9%	-1,6%
Stellantis	17,9%	9,3%	8,6%

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

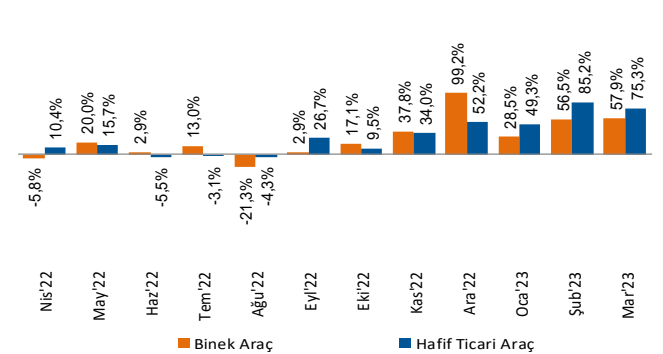
Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	526,00	187,50	116,50
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	739,70	290,10	215,80
Tavsiye	AL	AL	AL
52H En Yüksek (TL)	619,31	233,40	185,70
52H En Düşük (TL)	246,17	57,02	56,42
Piyasa Değeri (mn TL)	184.579	93.750	25.630
Piyasa Değeri (mn USD)	9.501	4.826	1.319
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	2,9%	2,0%	0,8%
Temettü Verimi	2,6%	3,0%	7,0%
3A Hacim (mn TL)	977,3	1.418,8	342,6
Relatif Performans			
S1A	-3,7%	6,8%	8,6%
YB	20,9%	35,2%	-18,0%

## Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

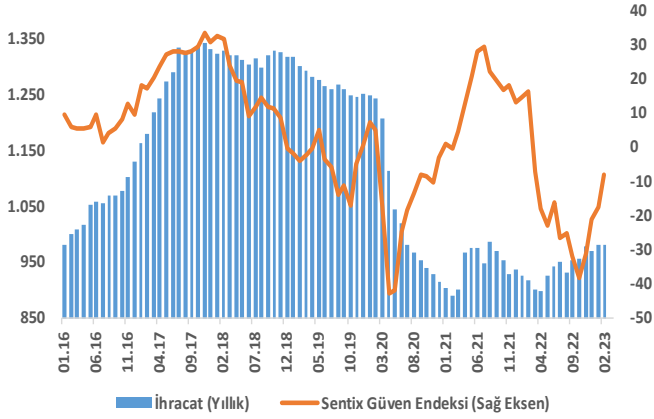
## Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



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

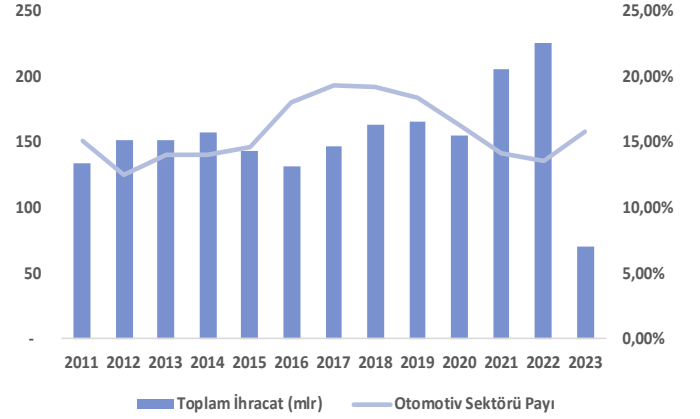
# Grafikler

## Sektörün ihracat gelişimi



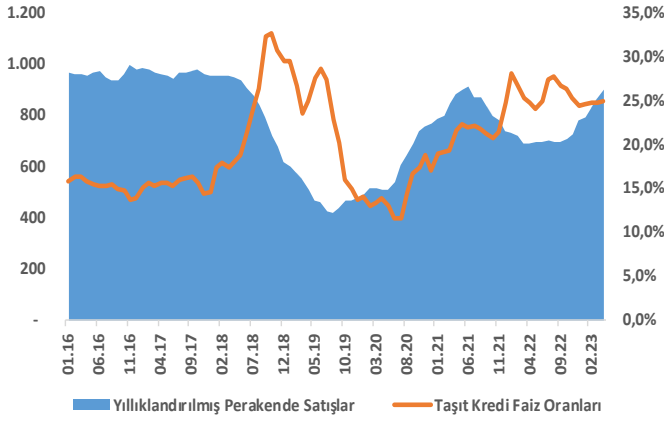
Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

## Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



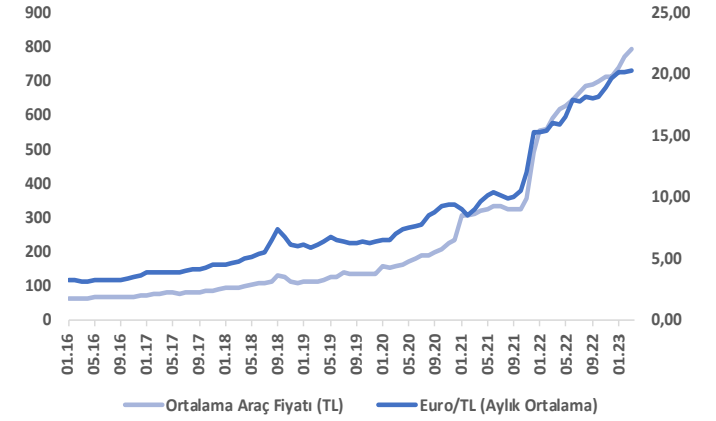
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

## Taşıt kredi faizlerinin gelişimi



Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

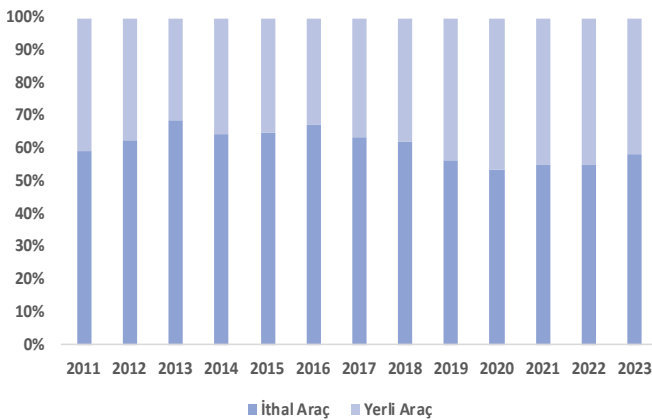
## Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma

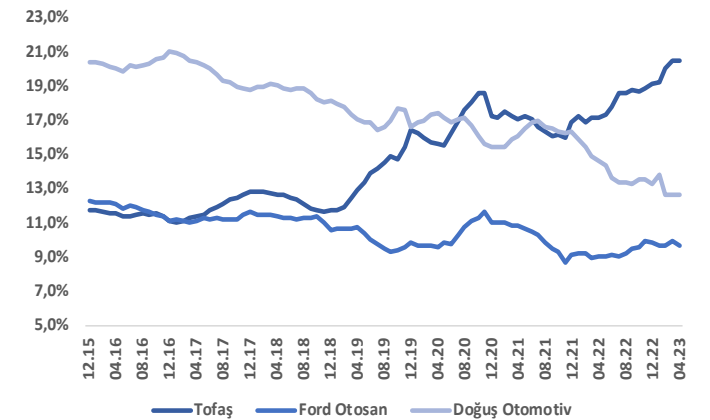
\*2022 Nisan ayı sonrası dönem için Ortalama Araç Fiyatı, TÜFE'nin 07111 – 07113 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.

## 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 85

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

Emil ABDULLAYEV

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

Yasin SARIHAN

Uzman Yardımcısı  
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &  
İçecekYSarihan@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.

