

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Mayıs Ayı Verileri - Pozitif

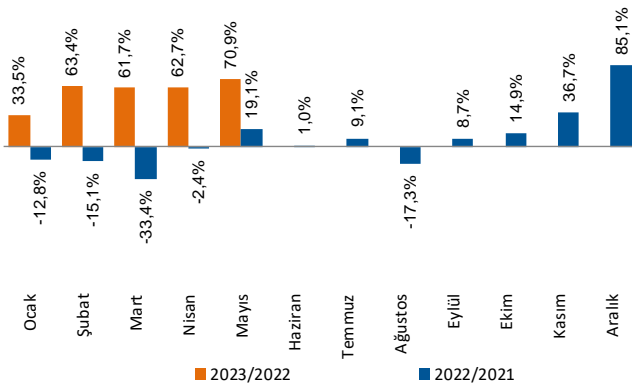
- ✓ Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Mayıs ayında yıllık bazda %70,9 artışla 111.356 adet seviyesinde gerçekleşti. Mayıs ayında binek araç pazarı yıllık %68,5'lik yükselişle 87.218 adet, hafif ticari araç pazarı ise %79,9 yükselişle 24.138 adet seviyesinde gerçekleştiğini izliyoruz. Açıklanan Mayıs ayı verisi 2023 yılının en yüksek satış rakamı olurken, son 5 yılın en yüksek ikinci verisi olarak kayıtlara geçti. Ayrıca, açıklanan veri son 5 yılın ortalaması olan 51.581 adet'in %116 üzerinde gerçekleşmeye işaret ediyor.
- ✓ Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında, hafif ticari araç pazarında lider konumunda bulunan Ford Otosan'ın satış adetleri Mayıs ayında yıllık bazda %70,2 artışla 9.253 adet seviyesine yükseldi. Ford Otosan'ın geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre hafif ticari araç segmenti satış adetlerinde görülen %48,9'luk artış satış adetlerindeki büyümede etkili oldu. Mayıs ayı rakamları sonrasında Ford Otosan'ın pazar payı geçtiğimiz yılın Mayıs ayına göre değişim göstermedi ve %8,3 seviyesinde sabit kaldı. Tofaş Otomotiv'in satış adetleri Mayıs ayında yıllık bazda %46,8 artışla 19.685 adet seviyesinde gerçekleşti. Buna göre, pazar payı Mayıs ayında yıllık bazda 2,9 puanlık azalışla %17,7 seviyesine gerilerken, kümüle satış rakamları geçtiğimiz yılın Ocak – Mayıs dönemine göre 3,3 puan artışla %19,7 seviyesine yükseldi. Doğu Otomotiv tarafında ise, Mayıs ayında satış adetleri %50,3 artışla 15.108 adet seviyesine yükselirken, pazar payı 1,9 puan gerileme ile %13,6 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca, Mayıs ayı verilerinde yerli üretim aracımız TOGG'un ilk satış rakamları paylaşıldı. TOGG Mayıs ayında 306 adet seviyesinde gerçekleşirken, binek araç pazarında pazar payı %0,35 oldu.
- ✓ Mayıs ayı sektör verilerini incelediğimizde hisseler etkisini **'pozitif'** olarak değerlendiriyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini Ford Otosan için **'pozitif'**, Tofaş Otomotiv ve Doğu Otomotiv için **'Sınırlı Pozitif'** 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 ana unsurlar oldu.

Araç Satışları	May'23	May'22	Yıllık Değişim
Binek Araç	87.218	51.750	68,5%
Hafif Ticari Araç	24.138	13.417	79,9%
Toplam	111.356	65.167	70,9%
Araç Satışları	Oca-May 2023	Oca-May 2022	Yıllık Değişim
Binek Araç	340.037	162.398	109,4%
Hafif Ticari Araç	104.969	49.687	111,3%
Toplam	445.006	212.085	109,8%
Şirket	May'23	May'22	Yıllık Değişim
Tofaş	19.685	13.405	46,8%
Ford Otosan	9.253	5.438	70,2%
Doğu Otomotiv*	15.108	10.054	50,3%
Stellantis**	29.586	7.281	306,3%
Şirket Pazar Payları	May'23	May'22	Yıllık Değişim
Tofaş	17,7%	20,6%	-2,9%
Ford Otosan	8,3%	8,3%	0,0%
Doğu Otomotiv	13,6%	15,4%	-1,9%
Stellantis	26,6%	11,2%	15,4%

* Doğu Otomotiv'in satış adetleri Skoda dahil olarak hesaplanmaktadır.

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

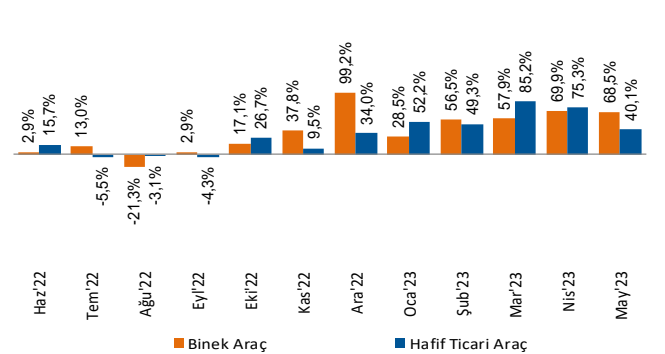
Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	586,30	206,50	142,00
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	60,40
Piyasa Değeri (mn TL)	205.739	103.250	31.240
Piyasa Değeri (mn USD)	9.957	4.997	1.512
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	2,9%	2,0%	0,8%
Temettü Verimi	2,3%	2,7%	5,8%
3A Hacim (mn TL)	873,9	1.409,9	379,3
Relatif Performans			
S1A	1,7%	0,1%	8,6%
YB	24,4%	38,8%	-12,3%

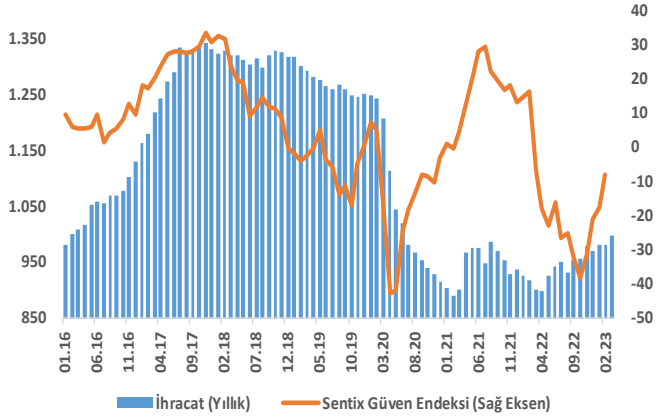
Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



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

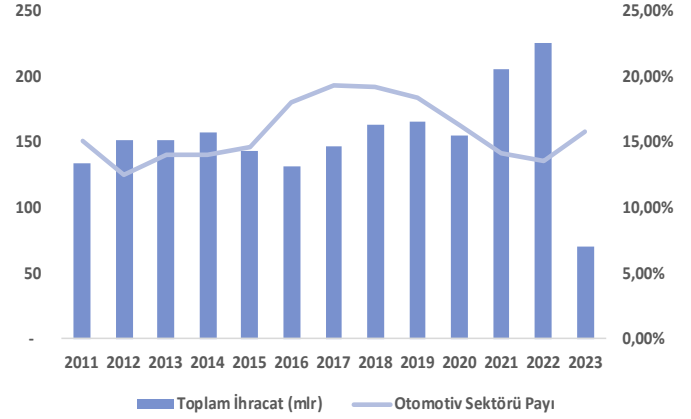
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



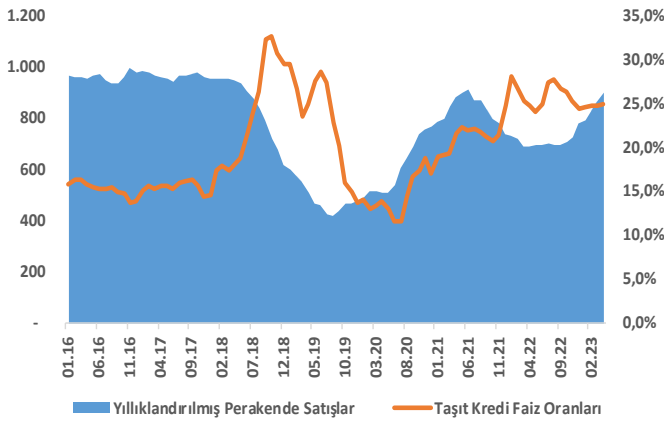
Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



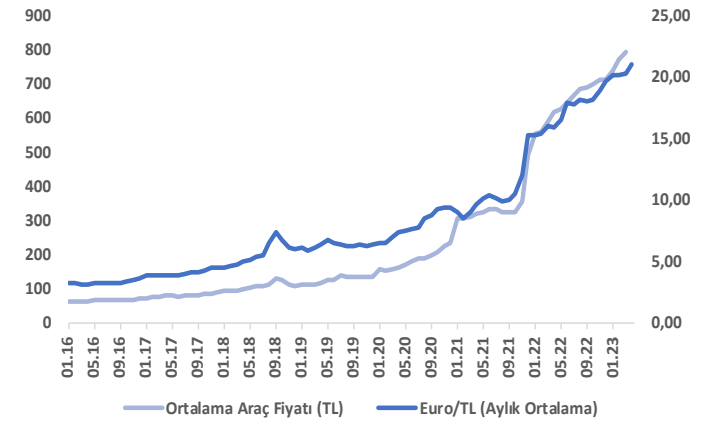
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

Taşıt kredi faizlerinin gelişimi



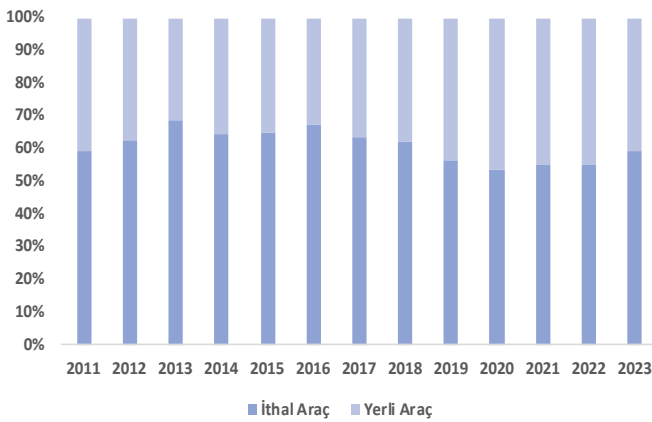
Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



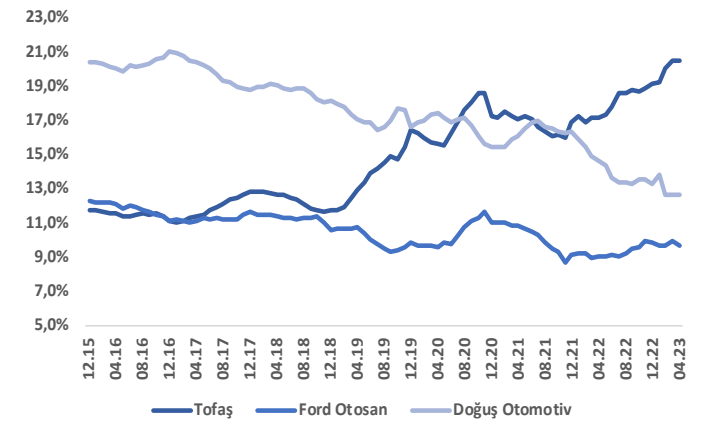
Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma
*2022 Nisan ayı sonrası dönem için Ortalama Araç Fiyatı, TÜFE'nin 07111 – 07113 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.

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 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.

