

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Haziran Ayı Verileri - Pozitif

- ✓ Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Haziran ayında yıllık bazda %37,5 artışla 110.861 adet seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayında binek araç pazarı yıllık %40,1'lik yükselişle 89.833 adet, hafif ticari araç pazarı ise %27,3 yükselişle 21.028 adet seviyesinde gerçekleştiğini izliyoruz. Açıklanan Haziran ayı verisi ile 2023 yılının ilk yarısını tamamlamış olduk. Böylelikle Türkiye otomotiv sektöründe satış hacmi geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %55 artış göstererek 555.867 adet seviyesine yükselmiş oldu. Ayrıca, açıklanan Haziran ayı verisi son 5 yılın ortalaması olan 65.034 adet için %70 üzerinde gerçekleşmeye işaret ediyor.
- ✓ Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında, hafif ticari araç pazarında lider konumunda bulunan Ford Otosan'ın satış adetleri Haziran ayında yıllık bazda %64,3 artışla 10.907 adet seviyesine yükseldi. Ford Otosan'ın geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre hafif ticari araç segmenti satış adetlerinde görülen %41'lik artış satış adetlerindeki büyümeyi desteklerken, binek araç tarafındaki yıllık %233'lük büyüme dikkat çekti. Haziran ayı rakamları sonrasında Ford Otosan'ın pazar payı geçtiğimiz yılın Haziran ayına göre 1,6 puan artışla %9,8 seviyesine yükseldi. Tofaş Otomotiv'in satış adetleri Haziran ayında yıllık bazda %9,8 azalışla 16.355 adet seviyesinde gerçekleşti. Tofaş Otomotiv'in binek araç segmenti satış adetlerinde görülen %20'lik daralma sonucu pazar payı Haziran ayında yıllık bazda 7,7 puanlık azalışla %14,8 seviyesine geriledi. Doğu Otomotiv tarafında ise, Haziran ayında satış adetleri %16,1 artışla 12.018 adet seviyesine yükselirken, pazar payı 2,0 puan gerileme ile %10,8 seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan Doğu Otomotiv'de, satış adetlerindeki büyümeye karşın, Haziran ayı satış rakamları ile hem hafif ticari araç segmenti hemde binek araç segmentinde 2023 yılı içerisindeki en düşük pazar payı görülmüş oldu.
- ✓ Haziran ayı sektör verilerini incelediğimizde hisseler etkisini **'pozitif'** olarak değerlendiriyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini Ford Otosan için **'pozitif'**, Tofaş Otomotiv ve Doğu Otomotiv'in satış hacimindeki güçlü görünümün devam ettiğini gözlemekle birlikte, Haziran ayı verisinde pazar payı kaybı ve hacim büyümelerinin sektör büyümesini altında kalmasına bağlı olarak **'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 olmaya devam ediyor.

Araç Satışları	Haz'23	Haz'22	Yıllık Değişim
Binek Araç	89.833	64.134	40,1%
Hafif Ticari Araç	21.028	16.518	27,3%
Toplam	110.861	80.652	37,5%

Araç Satışları	Oca-Haz 2023	Oca-Haz 2022	Yıllık Değişim
Binek Araç	429.870	162.398	164,7%
Hafif Ticari Araç	125.997	49.687	153,6%
Toplam	555.867	212.085	162,1%

Şirket	Haz'23	Haz'22	Yıllık Değişim
Tofaş	16.355	18.139	-9,8%
Ford Otosan	10.907	6.640	64,3%
Doğu Otomotiv*	12.018	10.348	16,1%
Stellantis**	24.111	10.862	122,0%

Şirket Pazar Payları	Haz'23	Haz'22	Yıllık Değişim
Tofaş	14,8%	22,5%	-7,7%
Ford Otosan	9,8%	8,2%	1,6%
Doğu Otomotiv	10,8%	12,8%	-2,0%
Stellantis	21,7%	13,5%	8,3%

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

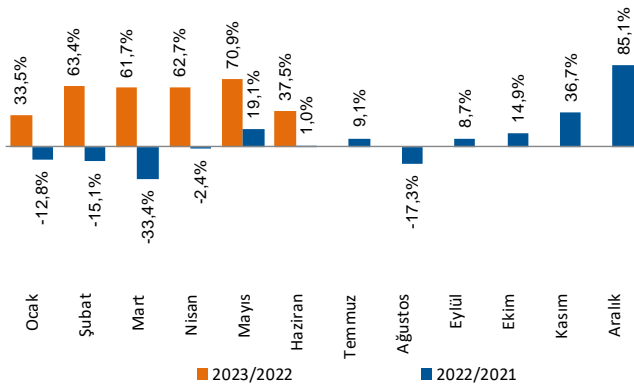
** Stellantis; Peugeot, Citroen, Opel ve DS marka araçların satış rakamlarını yansıtmaktadır.

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	775,10	257,10	187,50
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	739,70	290,10	215,80
Tavsiye	AL	AL	AL
52H En Yüksek (TL)	792,90	262,60	187,50
52H En Düşük (TL)	246,17	58,03	64,88
Piyasa Değeri (mn TL)	271.990	128.550	41.250
Piyasa Değeri (mn USD)	10.533	4.978	1.597
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	3,1%	2,0%	0,9%
Temettü Verimi	1,8%	2,2%	4,4%
3A Hacim (mn TL)	973,5	1.182,6	343,6

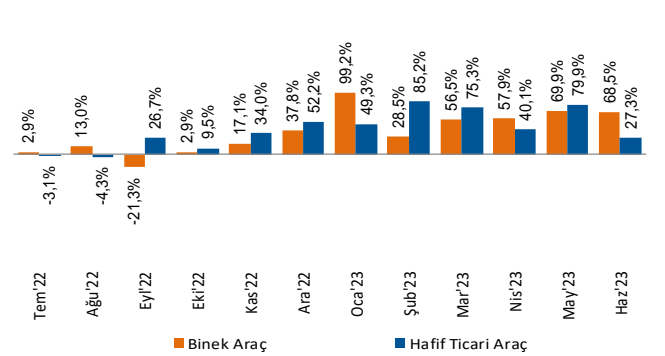
Relatif Performans

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
S1A	11,5%	6,7%	12,4%
YB	42,1%	51,2%	-6,5%

Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim

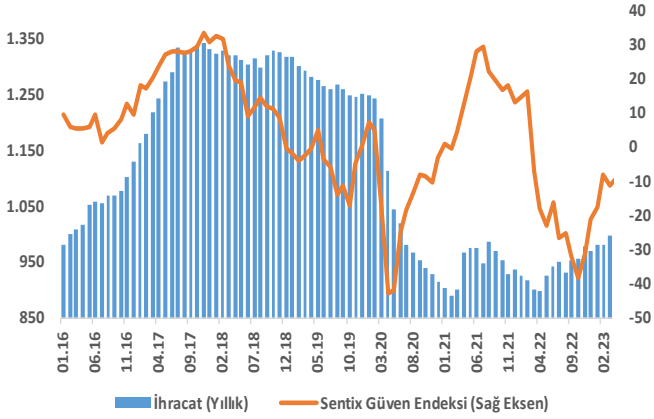


Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

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

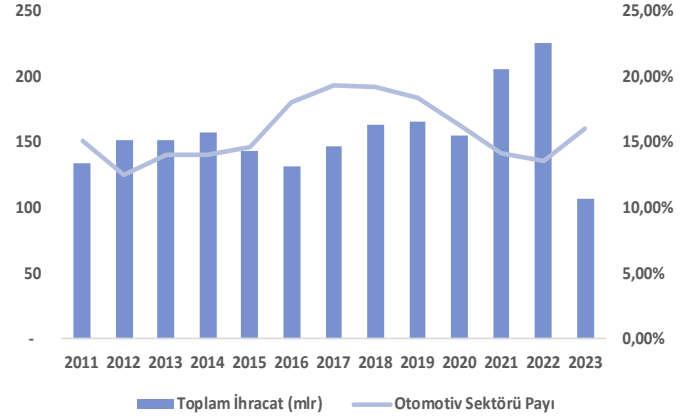
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



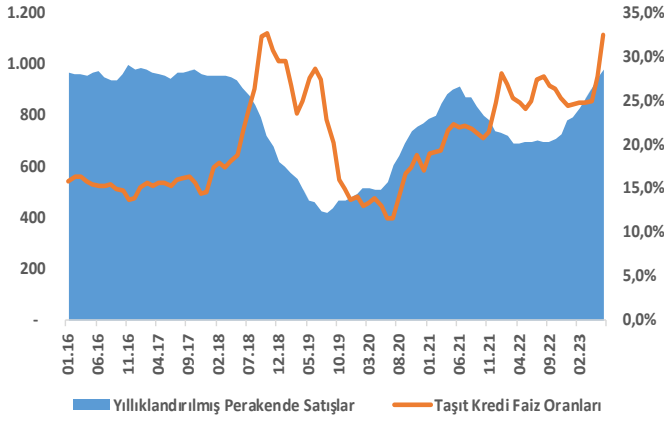
Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



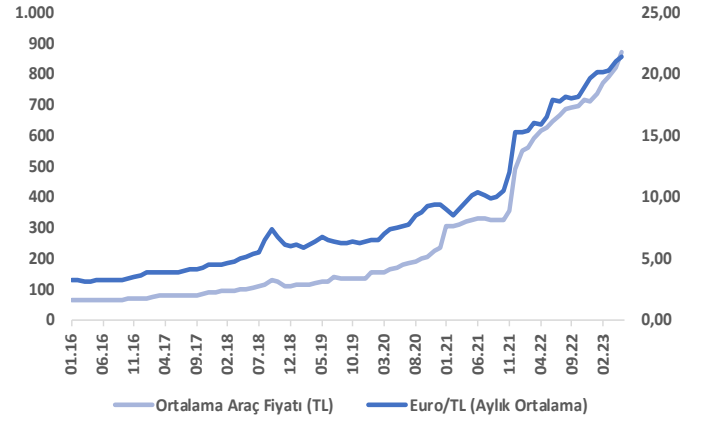
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

Taşıt kredi faizlerinin gelişimi



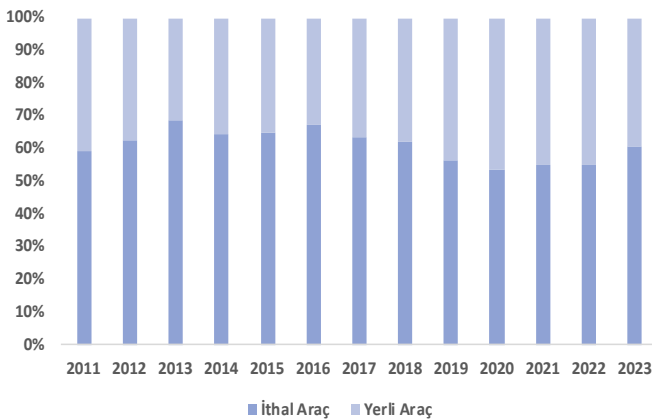
Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



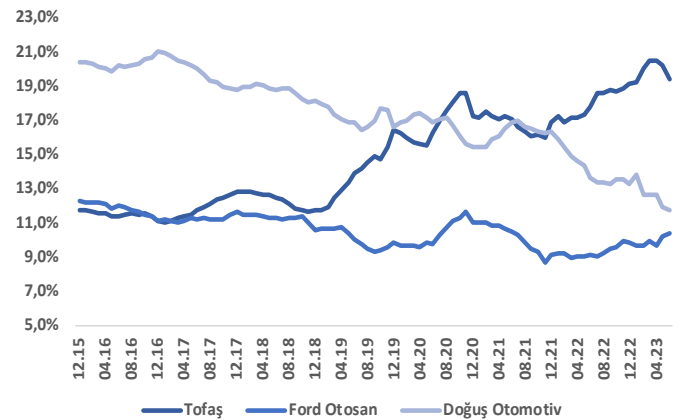
Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma
*2022 Nisan ayı sonrası dönem için Ortalama Araç Fiyatı, TÜFE'nin 07111 - 07113 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.

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, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Özlem MUTCAN ELBAŞI

Uzman
Makroekonomi, BankacılıkOzleme@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Emil ABDULLAYEV

Uzman
Havacılık, Demir-Çelik, Petrol & Gaz,
Organik Gıda & İçecekEAbdullayev@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 24

Yasin SARIHAN

Uzman
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.

