

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Ekim Ayı Verileri – Sınırlı Negatif

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Ekim ayında yıllık bazda %4 azalışla 97.274 adet seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayında binek araç pazarı yıllık %8,4 azalışla 75.662 adet, hafif ticari araç pazarının ise %15,2 artışla 21.612 adet seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan Ekim rakamı son 5 yıllık Ekim ayı ortalamasının %32 üzerinde gerçekleşti. Ocak – Ekim döneminde satış adetleri ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %1,2 azalışla 947.166 adet seviyesinde gerçekleşti. Segmentler özelinde baktığımızda; binek araçlar yıllık bazda %0,2 artış gösterirken, hafif ticari araçlar ise yıllık bazda %6,3 azalış kaydetti.
- Şirketler özelinde satış rakamlarını incelediğimizde ise takibimizde olan otomotiv şirketlerinden Doğu Otomotiv ve Ford Otosan Ekim ayında hem satış hacmini hem de pazar payını artırdı. Doğu Otomotiv'in Ekim ayı satış adetleri yıllık bazda %46,1 artışla 17.651 adet seviyesinde gerçekleşti. Doğu Otomotiv'in binek araç satışları yıllık bazda %44 artışla 15.398 adet, hafif ticari araç satışları ise yıllık %61 artışla 2.253 adet seviyesinde gerçekleşti. Doğu Otomotiv'in pazar payı yıllık bazda 6,2 puan artarak %18,1 seviyesine yükseldi. Doğu Otomotiv Ekim ayı sonuçlarıyla birlikte %18,1 ile bu yılın en yüksek pazar payına ulaşmış oldu. Ford Otosan'ın satış adetleri Ekim ayında yıllık bazda %69 artışla 8.725 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı 3,9 puan artışla %9,0 seviyesinde gerçekleşti. Binek araç satışları yıllık %13'lük azalışla 1.864 adet, hafif ticari araç satışları ise %127 artışla 6.861 adet seviyesinde gerçekleşti. Hafif ticari araç satış rakamı bu yılın en yüksek rakamına işaret ediyor. Tofaş Otomotiv'in satış adetleri yıllık bazda %45,4 azalışla 9.030 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı 7,0 puan azalışla %9,3 seviyesine geriledi. Binek araç segmenti satış rakamları yıllık %34 azalışla 6.404 adet, hafif ticari araç satışları ise yıllık %61 azalışla 2.626 adet seviyesinde gerçekleşti.
- Ekim ayı sektör verilerini 'Sınırlı Negatif' olarak değerlendiriyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini, Doğu Otomotiv ve Ford Otosan'ın hem satış adetlerinde görülen artış, hem de pazar payı kazanımının etkisiyle 'Pozitif'; Tofaş Otomotiv için 'Negatif' olarak değerlendiriyoruz. Sektöre ilişkin önümüzdeki dönemde uygulanmakta olan politikalar doğrultusunda artan kredi maliyetleri ve araç satın alımının yükselen mevduat faizleri sonrasında cazibesini yitirdiğini; kurumsal filo talebinin de yüksek kredi faizleri paralelinde satış rakamlarında görülen azalışın sektör rakamları üzerinde baskı oluşturduğunu takip ediyoruz. Yılın geri kalanında ise firmaların yılsonlarında uyguladığı kampanyalar ile hanehalkı talebinin kısmen de olsa sektörü destekleyebileceğini düşünüyoruz.

| Araç Satışları | Eki'24 | Eki'23 | Yıllık Değişim |
|-------------------|--------------|--------------|----------------|
| Binek Araç | 75.662 | 82.611 | -8,4% |
| Hafif Ticari Araç | 21.612 | 18.756 | 15,2% |
| Toplam | 97.274 | 101.367 | -4,0% |
| Araç Satışları | Oca-Eki 2024 | Oca-Eki 2023 | Yıllık Değişim |
| Binek Araç | 748.735 | 666.890 | 12,3% |
| Hafif Ticari Araç | 196.231 | 190.685 | 2,9% |
| Toplam | 944.966 | 857.575 | 10,2% |

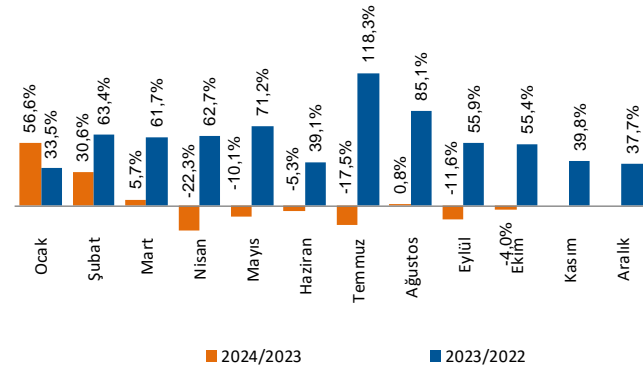
| Şirket | Eki'24 | Eki'23 | Yıllık Değişim |
|----------------------|--------|--------|----------------|
| Tofaş | 9.030 | 16.525 | -45,4% |
| Ford Otosan | 8.725 | 5.162 | 69,0% |
| Doğu Otomotiv* | 17.651 | 12.078 | 46,1% |
| Stellantis** | 16.466 | 14.486 | 13,7% |
| Şirket Pazar Payları | Eki'24 | Eki'23 | Yıllık Değişim |
| Tofaş | 9,3% | 16,3% | -7,0% |
| Ford Otosan | 9,0% | 5,1% | 3,9% |
| Doğu Otomotiv | 18,1% | 11,9% | 6,2% |
| Stellantis | 16,9% | 14,3% | 2,6% |

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

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

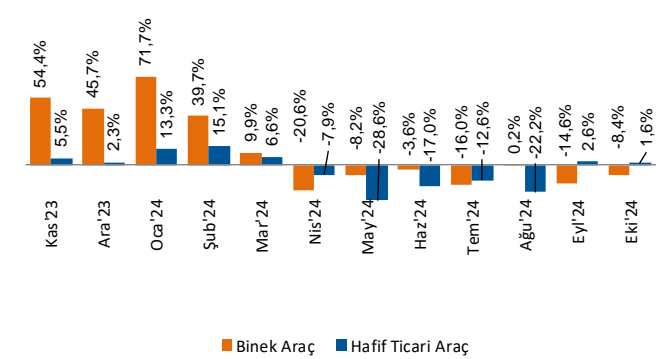
| Hisse Kodu | FROTO | TOASO | DOAS |
|---------------------------|----------|--------|--------|
| Cari Fiyat (TL) | 974,50 | 186,00 | 208,90 |
| 12 Aylık Hedef Fiyat (TL) | 1.286,00 | 334,60 | 303,00 |
| Tavsiye | AL | TUT | TUT |
| 52H En Yüksek (TL) | 1.249,00 | 353,75 | 356,24 |
| 52H En Düşük (TL) | 702,14 | 183,70 | 192,31 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 341.962 | 93.000 | 45.958 |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 10.005 | 2.721 | 1.345 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 18% | 24% | 34% |
| Endeks Payı (BIST100) | 2,5% | 0,9% | 0,6% |
| Temettü Verimi | 5,7% | 10,1% | 22,5% |
| 3A Hacim (mn TL) | 936,5 | 813,1 | 264,8 |
| Relatif Performans | | | |
| S1A | 13,7% | -4,6% | 1,6% |
| YB | 17,7% | -23,4% | -24,1% |

Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim

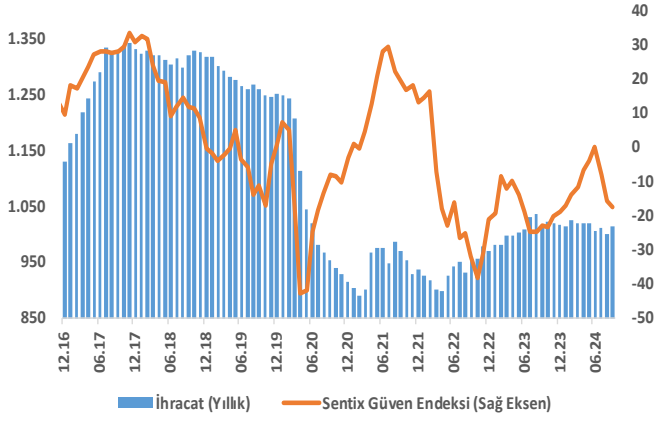


■ Binek Araç ■ Hafif Ticari Araç

Analist: Yasin SARIHAN
YSarihan@halkyatirim.com.tr
 İstanbul: +90 216 547 87 26

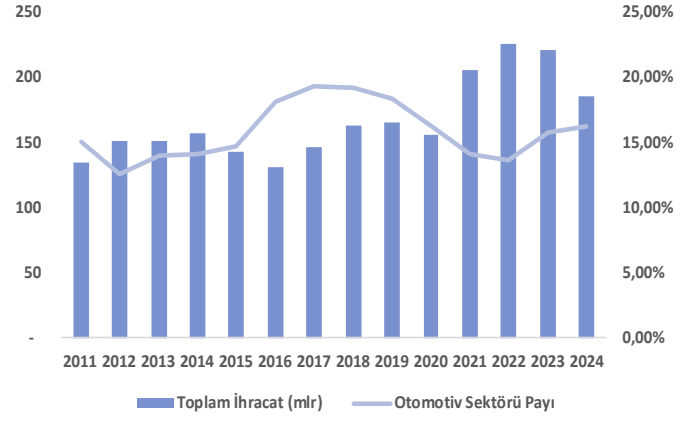
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



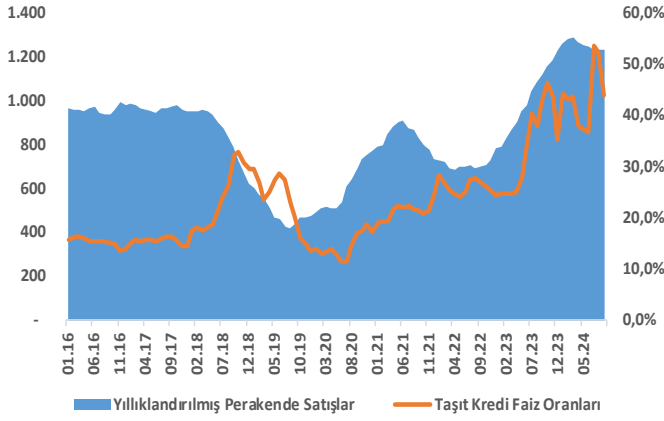
Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



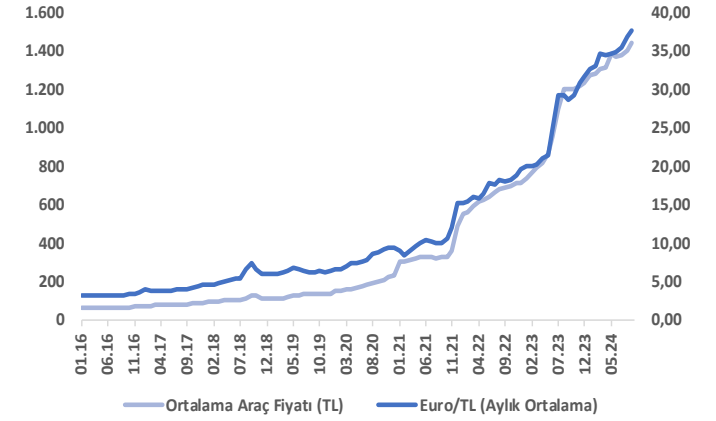
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

Taşıt kredi faizlerinin gelişimi



Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

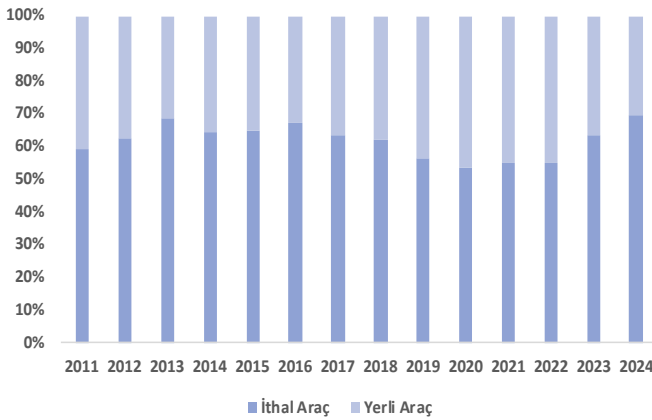
Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma

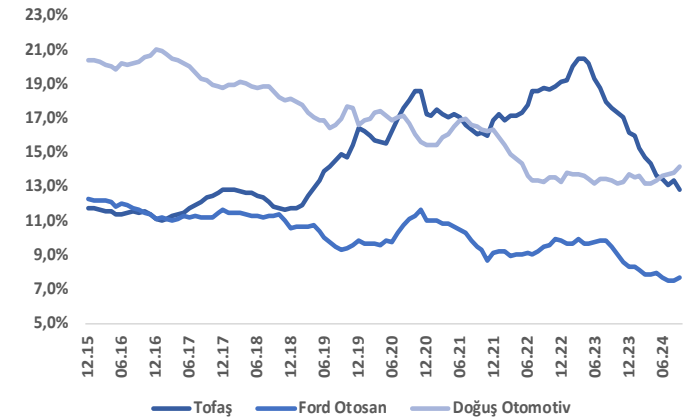
*2022 Nisan ayı sonrası dönem için Ortalama Araç Fiyatı, TÜFE'nin 07111 – 07113 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.

Sektördeki yerli / ithal araç dağılımı



Kaynak: OSD, HLY Araştırma

BIST'te işlem gören şirketlerin pazar payları



Kaynak: ODMD, HLY Araştırma



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
HavacılıkKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve Stratejimucahidy@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

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.

