

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Haziran Ayı Verileri - Negatif

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Haziran ayında yıllık bazda %5,3 azalışla 106.238 adet seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayında binek araç pazarı yıllık %3,6 azalışla 87.858 adet seviyesinde, hafif ticari araç pazarı ise %12,6 azalışla 18.380 adet seviyesinde gerçekleştiğini izliyoruz. Ocak – Haziran satış adetleri ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %3,7 artışla 577.981 adet seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayı verisiyle birlikte 2024 yılının ikinci çeyreğini tamamlamış olduk. İkinci çeyrekte hafif araç pazarı bir önceki çeyreğe göre %4,42 daralırken, bir önceki yılın aynı dönemine göre %12,11 azalış gösterdi. Segmentler özelinde baktığımızda ise binek araçlar bir önceki çeyreğe göre %1,64, yıllık bazda %10,31; hafif ticari araçlar ise bir önceki çeyreğe göre %14,86, yıllık bazda %19,18 azalış gösterdi.
- Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında Doğu Otomotiv, Mayıs ayında takip ettiğimiz gibi Haziran ayında da satış adetlerini yıllık bazda artıran tek şirket oldu. Doğu Otomotiv'in satış adetleri Haziran ayında yıllık bazda %20,4 artışla 14.464 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı 2,9 puan artışla %13,6 seviyesinde gerçekleşti. Binek araç satışlarında görülen yıllık %15 artışla sektör üzerinde büyüme kaydederek 12.768 adet, hafif ticari araç segmentinde ise %84 artışla 1.696 adet satış gerçekleştirdi. Ford Otosan'ın satış adetleri yıllık bazda %29,9 azalışla 7.649 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı 2,5 puan azalışla %7,2 seviyesinde gerçekleşti. Hafif ticari araç segmentinde görülen %37'lik daralma satış adetlerini etkileyen önemli unsur oldu. Tofaş Otomotiv'in Haziran ayı satış adetleri yıllık bazda %19,5 azalışla 13.160 adet seviyesinde gerçekleşti. Tofaş Otomotiv'in binek araç satışları yıllık bazda %16 azalışla 9.397 adet, hafif ticari araç satışları ise yıllık %28 azalışla 3.763 adet seviyesinde gerçekleşti. Tofaş Otomotiv'in pazar payı yıllık bazda 2,2 puan azalarak %12,4 seviyesinde gerçekleşti.
- Haziran ayı sektör verilerini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini, hem satış rakamlarını hem de pazar payını artıran Doğu Otomotiv için 'pozitif', satış adetlerinde sektörün üzerinde daralma görülmesi ve pazar payı kaybı neticesinde Haziran ayı verilerini Ford Otosan ve Tofaş Otomotiv için 'negatif' olarak değerlendiriyoruz. Hafif araç pazarının, sektör şirketlerinin uyguladığı kampanyalara rağmen gücünü kaybederek son üç aydır daraldığını gözlemliyoruz. Önümüzdeki dönemde de uygulanmakta olan para ve maliye politikalarının etkisinin sektörde baskının süreceğini ve satış rakamlarındaki zayıf seyrin devam edebileceğini öngörüyoruz.

Araç Satışları	Haz'24	Haz'23	Yıllık Değişim
Binek Araç	87.858	91.135	-3,6%
Hafif Ticari Araç	18.380	21.028	-12,6%
Toplam	106.238	112.163	-5,3%

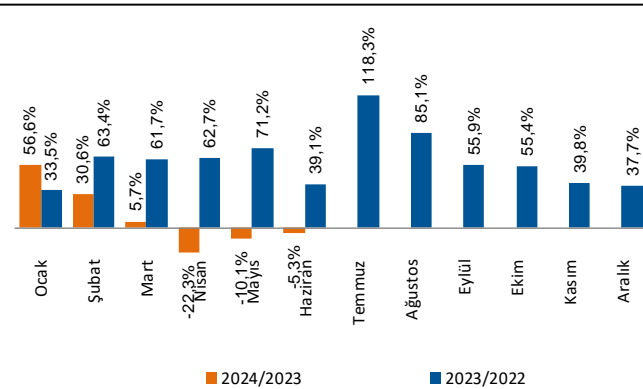
Şirket	Haz'24	Haz'23	Yıllık Değişim
Tofaş	13.160	16.355	-19,5%
Ford Otosan	7.649	10.907	-29,9%
Doğu Otomotiv*	14.464	12.018	20,4%
Stellantis**	16.973	24.111	-29,6%

Şirket Pazar Payları	Haz'24	Haz'23	Yıllık Değişim
Tofaş	12,4%	14,6%	-2,2%
Ford Otosan	7,2%	9,7%	-2,5%
Doğu Otomotiv	13,6%	10,7%	2,9%
Stellantis	16,0%	21,5%	-5,5%

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

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

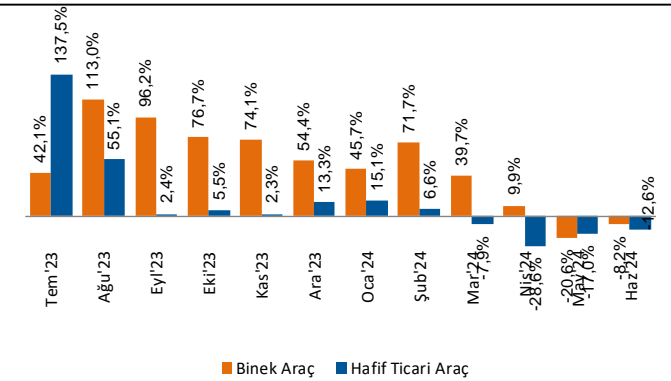
Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	1.100,00	338,75	256,25
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	1.477,00	343,50	353,10
Tavsiye	AL	TUT	TUT
52H En Yüksek (TL)	1.249,00	351,00	371,78
52H En Düşük (TL)	702,14	188,79	147,59
Piyasa Değeri (mn TL)	386.001	169.375	56.375
Piyasa Değeri (mn USD)	11.759	5.160	1.717
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	2,4%	1,4%	0,7%
Temettü Verimi	3,8%	5,5%	18,4%
3A Hacim (mn TL)	1.170,9	1.479,2	1.122,6
Relatif Performans			
S1A	1,2%	10,3%	-14,9%
YB	15,8%	35,5%	-27,0%

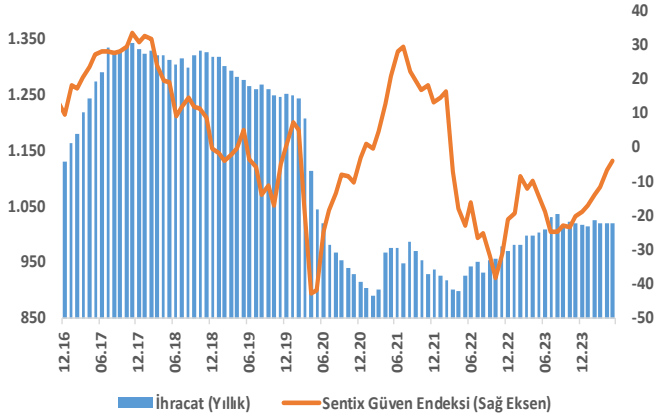
Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



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

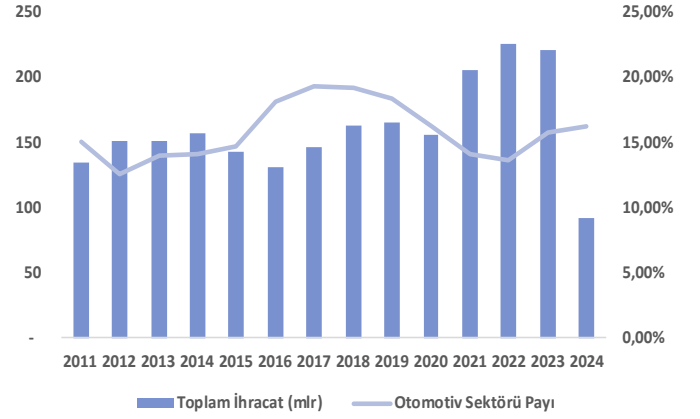
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



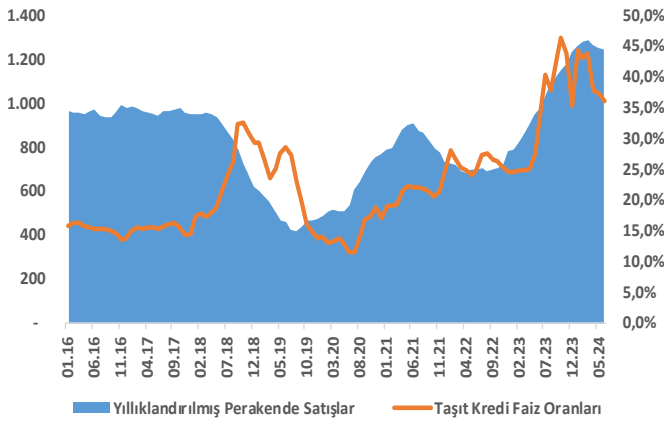
Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



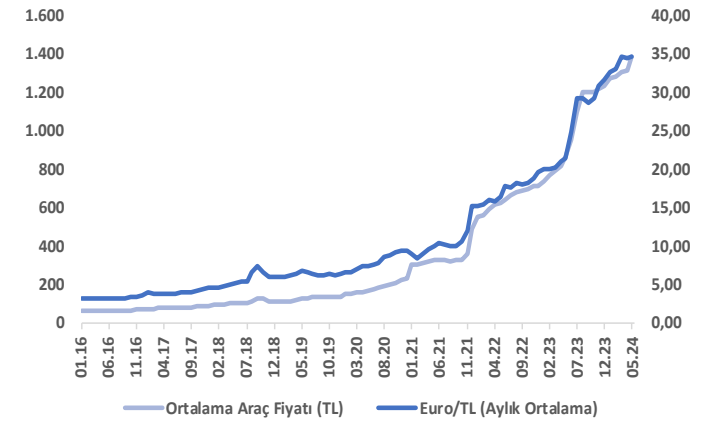
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

Taahhüt kredi faizlerinin gelişimi



Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

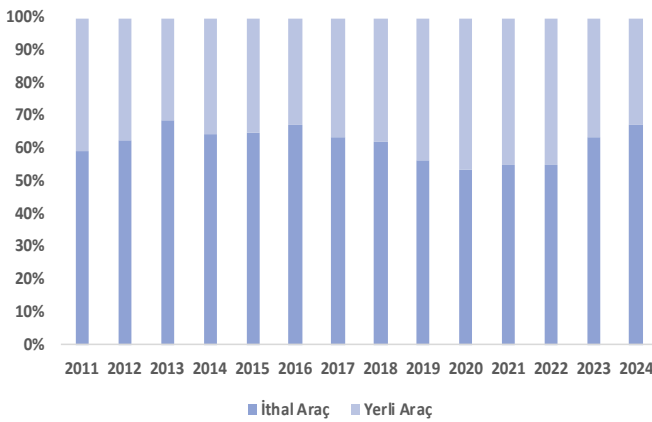
Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma

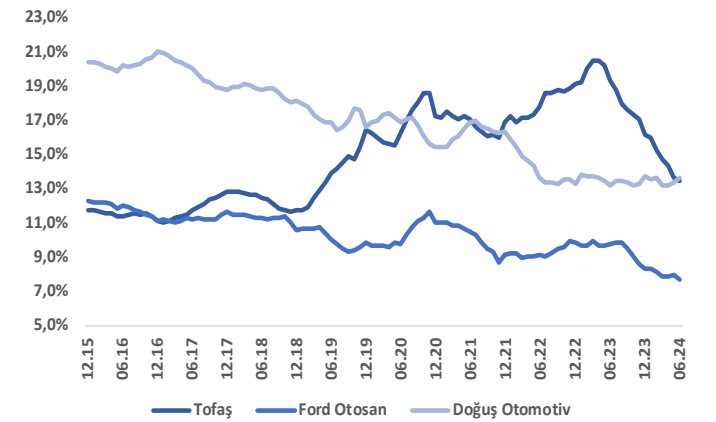
*2022 Nisan ayı sonrası dönem için Ortalama Araç Fiyatı, TÜFE'nin 07111 - 07113 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.

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

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

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

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

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

Kerem DEMİRTAŞ

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

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.

