

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analyst

atu@sekeryatirim.com

Ekim 2024 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2024 yılı Ekim ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %4 düşüş göstererek 97.274 adet oldu (Ekim 2023: 101.367 adet). Binek Araç perakende satışları Ekim ayında yıllık %8,4 düşüş göstererek geçen senenin Ekim ayındaki 82.611 adetten 75.662 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %15,2'lik yükselişle geçen senenin Ekim ayındaki 18.756 adetten 21.612 adete ulaşmıştır. Ocak-Ekim 2024 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %1,2 daralarak 947.166 adete gerilemiştir (Ocak-Ekim 2023: 958.942 adet). 10A24'te binek araç perakende satışları yıllık %0,2 artış göstererek geçen senenin Ocak-Ekim dönemindeki 749.501 adetten 750.935 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %6,3'lük düşüşle geçen senenin Ocak-Ekim dönemindeki 209.441 adetten 196.231 adete gerilemiştir.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Ekim 2023'teki (aylık) 9.739 adetten Ekim 2024'teki 6.404 adete gerilerken yıllık %34,2'lik daralma göstermiştir. Fiat markası (alt-orta segment) altında yapılan binek araç satışları ise yıllık %35,2 oranında düşüş göstererek 5.979 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Ekim ayındaki hafif ticari araç satışlarında da düşüş yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %61,3 oranında düşerek 2.626 adet olarak gerçekleşmiştir (Ekim 2023: 6.786 adet). Ocak-Ekim 2024 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %35,6 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 111.358 adetten 71.703 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %19,8'lik düşüşle geçen senenin Ocak-Ekim dönemindeki 51.917 adetten 41.660 adete düşmüştür. Tofaş, 2024 yılında yurtiçi toplam pazar satışlarının 120bin-140bin adet aralığında gerçekleşmesini beklemektedir.

Ford Otosan'ın (FROTO) Ekim ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %126,5 oranında artış göstererek 6.861 adete ulaşmıştır (Ekim 2023: 3.029 adet). Ocak-Ekim 2024 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %9,0'luk düşüşle geçen senenin Ocak-Ekim dönemindeki 59.787 adetten 54.386 adete düşmüştür. Ford Otosan, 2024 yılında yurtiçi toplam pazar satışlarının 100bin-110bin adet aralığında gerçekleşmesini beklemektedir.

Doğuş Otomotiv'in (DOAS) binek araç satışları, Ekim 2023'teki (aylık) 10.678 adetten Ekim 2024'teki 15.398 adete yükselirken yıllık %44,2'lik artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Ekim 2024'te %60,9'luk artış göstererek 2.253 adete yükselmiştir (Ekim 2023: 1.400 adet). Ocak-Ekim 2024 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %2,4 yükseliş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 117.531 adetten 120.351 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %32,0'lik artışla geçen senenin Ocak-Ekim dönemindeki 13.549 adetten 17.890 adete ulaşmıştır. Doğuş Otomotiv, 2024 yılında Şkoda hariç yurtiçi toplam pazar satışlarının 110bin adet olarak gerçekleşmesini beklemektedir.

Pazar payları açısından ise Ekim 2024'te Doğuş Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 6.2 yp artış göstererek %18,1 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 3.9 yp artış göstererek %9,0'a yükselmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ekim 2024'te yıllık 7.0 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %16,3'ten %9,3'e gerilemiştir.

Doğuş Otomotiv (DOAS.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	208,90	6,10	
BİST-100	8.885	260	
52 Hafta Yüksek:	342,74	10,56	
52 Hafta Düşük:	192,31	6,03	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	45.958	1.343	
Halka Açık PD (TL Mn):	15.626	457	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-3,4	-1,2	-5,2
US\$ Getiri (%):	-3,6	-18,4	-18,5
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	1,6	-16,3	-20,3
Hedef Fiyat (TL)	360,00		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	974,50	28,47	
BİST-100	8.885	260	
52 Hafta Yüksek:	1.222,00	38,04	
52 Hafta Düşük:	702,14	24,00	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	350,9		
Piyasa Değeri (TL Mn):	341.962	9.992	
Halka Açık PD (TL Mn):	61.553	1.799	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	8,7	27,4	36,6
US\$ Getiri (%):	8,5	5,3	17,5
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	14,4	8,0	14,9
Hedef Fiyat (TL)	1.320,00		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	186,00	5,43	
BİST-100	8.885	260	
52 Hafta Yüksek:	350,50	10,78	
52 Hafta Düşük:	185,00	5,41	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	93.000	2.717	
Halka Açık PD (TL Mn):	22.320	652	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-9,6	-17,5	-4,5
US\$ Getiri (%):	-9,7	-31,9	-17,8
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-4,8	-30,1	-19,7
Hedef Fiyat (TL)	387,00		
Öneri	AL		

* 01 Kasım 2024 kapanış verileri kullanılmıştır.

Geçen seneye göre hafif ticari araç satışlarındaki toparlanmanın devam etmesi, özellikle binek araçlarda Pazar payı kazanımının Ekim'de de seyrini sürdürmesi ve Audi, Škoda & Volkswagen markalarının güçlü satış adetlerini; Doğu Otomotiv'in Ekim ayı satış performansından pozitif buluyoruz. Ford Otosan tarafında da hafif ticari araç satışlarının Ağustos 2024'ten bu yana yıllık bazda artış gösteriyor olması ve hafif ticari araçlar tarafındaki Pazar payının korunmasını olumlu değerlendiriyoruz. Tofaş tarafında ise Şirket'in de belirtmiş olduğu üzere eskiyen ürün portföyünün olumsuz etkisinin araç satışları üzerinde negatif etki oluşturabileceği ve hafif ticari araç satışlarında sert düşüşün devamı neticesinde Pazar payının düşüşünü sürdürmesi; Ekim ayı rakamları açısından Tofaş için negatif bir etki oluşturabilecektir. Geçen seneye göre yurtiçi pazarda alıcıların otomotiv pazarını yatırım aracı olarak görme tercihlerinin törpülediğini ve yurtiçinde yaşanan yüksek faiz ortamının araç talebi üzerinde daraltıcı etkisinin sürebileceğini düşünüyoruz; sektöre giren yeni yabancı oyuncuların da rekabet baskısı oluşturmaya devam edebileceğini de ekliyoruz (Tofaş için Negatif, Ford Otosan & Doğu Otomotiv için pozitif).

Ekim 2024 Verileri (Aylık)

	Ekim 23			Ekim 24			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	10.678	1.400	12.078	15.398	2.253	17.651	44,2%	60,9%	46,1%
Audi	1.581		1.581	2.113		2.113	33,6%		33,6%
Bentley	4		4	2		2			
Cupra	1.161		1.161	653		653	-43,8%		-43,8%
Lamborghini	1		1	0		0			
Porsche	68		68	167		167	145,6%		145,6%
Seat	1.098		1.098	965		965	-12,1%		-12,1%
** Škoda	2.616		2.616	3.766		3.766	44,0%		44,0%
Volkswagen	4.149	1.400	5.549	7.732	2.253	9.985	86,4%	60,9%	79,9%
FROTO	2.133	3.029	5.162	1.864	6.861	8.725	-12,6%	126,5%	69,0%
TOASO	9.739	6.786	16.525	6.404	2.626	9.030	-34,2%	-61,3%	-45,4%
Alfa Romeo	92		92	169		169			
Ferrari	4		4	3		3			
Fiat	9.229	6.786	16.015	5.979	2.626	8.605	-35,2%	-61,3%	-46,3%
Jeep	371		371	235		235	-36,7%		-36,7%
Maserati	43		43	18		18	-58,1%		-58,1%
Toplam Pazar	82.611	18.756	101.367	75.662	21.612	97.274	-8,4%	15,2%	-4,0%

* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

	Pazar Payları (%) - Ekim 23			Pazar Payları (%) - Ekim 24			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	12,9%	7,5%	11,9%	20,4%	10,4%	18,1%	7,4%	3,0%	6,2%
Audi	1,9%		1,6%	2,8%		2,2%	0,9%		0,6%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	1,4%		1,1%	0,9%		0,7%	-0,5%		-0,5%
Lamborghini	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Porsche	0,1%		0,1%	0,2%		0,2%	0,1%		0,1%
Seat	1,3%		1,1%	1,3%		1,0%	-0,1%		-0,1%
** Škoda	3,2%		2,6%	5,0%		3,9%	1,8%		1,3%
Volkswagen	5,0%	7,5%	5,5%	10,2%	10,4%	10,3%	5,2%	3,0%	4,8%
FROTO	2,6%	16,1%	5,1%	2,5%	31,7%	9,0%	-0,1%	15,6%	3,9%
TOASO	11,8%	36,2%	16,3%	8,5%	12,2%	9,3%	-3,3%	-24,0%	-7,0%
Alfa Romeo	0,1%		0,1%	0,2%		0,2%	0,1%		0,1%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	11,2%	36,2%	15,8%	7,9%	12,2%	8,8%	-3,3%	-24,0%	-7,0%
Jeep	0,4%		0,4%	0,3%		0,2%	-0,1%		-0,1%
Maserati	0,1%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%

* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

Ocak-Ekim 2024 Verileri (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Ekim 2023			Ocak - Ekim 2024			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	117.531	13.549	131.080	120.351	17.890	138.241	2,4%	32,0%	5,5%
Audi	17.752		17.752	14.398		14.398	-18,9%		-18,9%
Bentley	31		31	29		29			
Cupra	7.627		7.627	6.822		6.822	-10,6%		-10,6%
Lamborghini	13		13	16		16			
Porsche	976		976	907		907	-7,1%		-7,1%
Seat	7.713		7.713	8.880		8.880	15,1%		15,1%
** Škoda	27.406		27.406	34.088		34.088	24,4%		24,4%
Volkswagen	56.013	13.549	69.562	55.211	17.890	73.101	-1,4%	32,0%	5,1%
FROTO	23.161	59.787	82.948	22.821	54.386	77.207	-1,5%	-9,0%	-6,9%
TOASO	111.358	51.917	163.275	71.703	41.660	113.363	-35,6%	-19,8%	-30,6%
Alfa Romeo	1.918		1.918	760		760			
Ferrari	21		21	20		20			
Fiat	106.285	51.917	158.202	67.937	41.660	109.597	-36,1%	-19,8%	-30,7%
Jeep	2.654		2.654	2.767		2.767	4,3%		4,3%
Maserati	480		480	219		219	-54,4%		-54,4%
Toplam Pazar	749.501	209.441	958.942	750.935	196.231	947.166	0,2%	-6,3%	-1,2%

* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

	Pazar Payları (%) - 10A23			Pazar Payları (%) - 10A24			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	15,7%	6,5%	13,7%	16,0%	9,1%	14,6%	0,3%	2,6%	0,9%
Audi	2,4%		1,9%	1,9%		1,5%	-0,5%		-0,3%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	1,0%		0,8%	0,9%		0,7%	-0,1%		-0,1%
Lamborghini	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Porsche	0,1%		0,1%	0,1%		0,1%	0,0%		0,0%
Seat	1,0%		0,8%	1,2%		0,9%	0,2%		0,1%
** Škoda	3,7%		2,9%	4,5%		3,6%	0,9%		0,7%
Volkswagen	7,5%	6,5%	7,3%	7,4%	9,1%	7,7%	-0,1%	2,6%	0,5%
FROTO	3,1%	28,5%	8,6%	3,0%	27,7%	8,2%	-0,1%	-0,8%	-0,5%
TOASO	14,9%	24,8%	17,0%	9,5%	21,2%	12,0%	-5,3%	-3,6%	-5,1%
Alfa Romeo	0,3%		0,2%	0,1%		0,1%	-0,2%		-0,1%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	14,2%	24,8%	16,5%	9,0%	21,2%	11,6%	-5,1%	-3,6%	-4,9%
Jeep	0,4%		0,3%	0,4%		0,3%	0,0%		0,0%
Maserati	0,1%		0,1%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%

* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

Şeker Yatırım

UYARI NOTU:

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 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.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34330 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com