

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analyst

atu@sekeryatirim.com

Aralık 2024 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2024 yılı Aralık ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %7,3 yükseliş göstererek 170.249 adet oldu (Aralık 2023: 158.653 adet). Binek Araç perakende satışları Aralık ayında yıllık %6,6 yükseliş göstererek geçen senenin Aralık ayındaki 126.416 adetten 134.811 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %9,9'luk yükselişle geçen senenin Aralık ayındaki 32.237 adetten 35.438 adete ulaşmıştır. Ocak - Aralık 2024 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %0,5 büyüyerek 1.238.509 adete yükselmiştir (Ocak - Aralık 2023: 1.232.635 adet). 12A24'te binek araç perakende satışları yıllık %1,3 artış göstererek geçen senenin Ocak - Aralık dönemindeki 967.341 adetten 980.341 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %2,7'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Aralık dönemindeki 265.294 adetten 258.168 adete gerilemiştir.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Aralık 2023'teki (aylık) 11.013 adetten Aralık 2024'teki 10.703 adete gerilerken yıllık %2,8'lik düşüş göstermiştir. Fiat markası (alt-orta segment) altında yapılan binek araç satışları ise yıllık %4,6 oranında daralma göstererek 9.995 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Aralık ayındaki hafif ticari araç satışlarında da düşüş yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %33,9 oranında düşerek 5.908 adet olarak gerçekleşmiştir (Aralık 2023: 8.933 adet). Ocak - Aralık 2024 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %30,1 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 131.625 adetten 92.047 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %24,4'lük düşüşle geçen senenin Ocak - Aralık dönemindeki 68.274 adetten 51.623 adete gerilemiştir.

Ford Otosan'ın (FROTO) Aralık ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %58,5 oranında artış göstererek 12.179 adede ulaşmıştır (Aralık 2023: 7.684 adet). Ocak - Aralık 2024 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %5,3'lik artışla geçen senenin Ocak - Aralık dönemindeki 71.444 adetten 75.245 adete yükselmiştir.

Doğuş Otomotiv'in (DOAS) binek araç satışları, Aralık 2023'teki (aylık) 20.098 adetten Aralık 2024'teki 23.794 adete yükselirken yıllık %18,4'lük artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Aralık 2024'te %17,6'lık düşüş göstererek 2.447 adete gerilemiştir (Aralık 2023: 2.971 adet). Ocak - Aralık 2024 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %6,8 yükseliş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 151.322 adetten 161.600 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %26,9'luk artışla geçen senenin Ocak - Aralık dönemindeki 17.683 adetten 22.435 adete ulaşmıştır.

Pazar payları açısından ise Aralık 2024'te Doğuş Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.9 yp artış göstererek %15,4 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 2.5 yp artış göstererek %10,1'e yükselmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Aralık 2024'te yıllık 2.8 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,6'dan %9,8'e gerilemiştir. 2024 yılında ise Doğuş Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 1.1 yp artış göstererek %14,9 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 0.2 yp artış göstererek %8,5'e yükselmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise 2024'te yıllık 4.6 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %16,2'den %11,6'ya gerilemiştir.

Doğuş Otomotiv (DOAS.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	201,70	5,72	
BİST-100	10.086	286	
52 Hafta Yüksek:	342,74	10,56	
52 Hafta Düşük:	191,20	5,43	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	44.374	1.257	
Halka Açık PD (TL Mn):	17.306	490	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-11,9	-9,9	4,1
US\$ Getiri (%):	-13,4	-24,0	3,9
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-12,0	-31,8	1,4
Hedef Fiyat (TL)	301,90		
Getiri Potansiyeli (%):	49,7%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	947,00	26,84	
BİST-100	10.086	286	
52 Hafta Yüksek:	1.204,88	37,51	
52 Hafta Düşük:	717,50	24,01	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	350,9		
Piyasa Değeri (TL Mn):	332.312	9.417	
Halka Açık PD (TL Mn):	59.816	1.695	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-5,1	33,6	1,1
US\$ Getiri (%):	-6,7	12,7	0,9
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-5,2	1,0	-1,5
Hedef Fiyat (TL)	1.491,00		
Getiri Potansiyeli (%):	57,4%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	208,60	5,91	
BİST-100	10.086	286	
52 Hafta Yüksek:	350,50	10,78	
52 Hafta Düşük:	179,80	5,25	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	104.300	2.956	
Halka Açık PD (TL Mn):	25.032	709	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	1,2	1,8	1,7
US\$ Getiri (%):	-0,5	-14,2	1,6
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	1,1	-23,0	-0,9
Hedef Fiyat (TL)	299,40		
Getiri Potansiyeli (%):	43,5%		
Öneri	AL		

* 06 Ocak 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Geçen seneye göre binek araç satışlarındaki yükselişin devam etmesi, binek araçlarda Pazar payı kazanımının Aralık'ta da seyrini sürdürmesi ve Audi, Škoda & Volkswagen markalarının güçlü satış adetlerini; Doğu Otomotiv'in Aralık ayı satış performansı açısından 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 büyümesini 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; Aralık ayı rakamları açısından Tofaş için hafif negatif etki oluşturabilecektir. 2025 yılı için yüksek faiz ortamının gevşeyeceğini ve araç talebi üzerinde daraltıcı etkisinin hafifleyebileceğini düşünüyor; sektöre giren yeni yabancı oyuncuların ise rekabet baskısı oluşturmaya devam edebileceğini de ekliyoruz (**Tofaş için Hafif Negatif, Ford Otosan & Doğu Otomotiv için pozitif**).

Aralık 2024 Verileri (Aylık)

	Aralık 2023			Aralık 2024			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	20.098	2.971	23.069	23.794	2.447	26.241	18,4%	-17,6%	13,8%
Audi	3.405	0	3.405	3.512	0	3.512	3,1%		3,1%
Bentley	4	0	4	5	0	5			
Cupra	1.666	0	1.666	1.663	0	1.663	-0,2%		-0,2%
Lamborghini	6	0	6	4	0	4			
Porsche	116	0	116	160	0	160	37,9%		37,9%
Seat	2.036	0	2.036	1.176	0	1.176	-42,2%		-42,2%
** Škoda	4.484	0	4.484	6.210	0	6.210	38,5%		38,5%
Volkswagen	8.381	2.971	11.352	11.064	2.447	13.511	32,0%	-17,6%	19,0%
FROTO	4.315	7.684	11.999	5.003	12.179	17.182	15,9%	58,5%	43,2%
TOASO	11.013	8.933	19.946	10.703	5.908	16.611	-2,8%	-33,9%	-16,7%
Alfa Romeo	55	0	55	296	0	296			
Ferrari	2	0	2	3	0	3			
Fiat	10.482	8.933	19.415	9.995	5.908	15.903	-4,6%	-33,9%	-18,1%
Jeep	437	0	437	375	0	375	-14,2%		-14,2%
Maserati	37	0	37	34	0	34	-8,1%		-8,1%
Total Market	126.416	32.237	158.653	134.811	35.438	170.249	6,6%	9,9%	7,3%

* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

	Pazar Payları (%) - Aralık 2023			Pazar Payları (%) - Aralık 2024			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	15,9%	9,2%	14,5%	17,6%	6,9%	15,4%	1,8%	-2,3%	0,9%
Audi	2,7%		2,1%	2,6%		2,1%	-0,1%		-0,1%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	1,3%		1,1%	1,2%		1,0%	-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	1,6%		1,3%	0,9%		0,7%	-0,7%		-0,6%
** Škoda	3,5%		2,8%	4,6%		3,6%	1,1%		0,8%
Volkswagen	6,6%	9,2%	7,2%	8,2%	6,9%	7,9%	1,6%	-2,3%	0,8%
FROTO	3,4%	23,8%	7,6%	3,7%	34,4%	10,1%	0,3%	10,5%	2,5%
TOASO	8,7%	27,7%	12,6%	7,9%	16,7%	9,8%	-0,8%	-11,0%	-2,8%
Alfa Romeo	0,0%		0,0%	0,2%		0,2%	0,2%		0,1%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	8,3%	27,7%	12,2%	7,4%	16,7%	9,3%	-0,9%	-11,0%	-2,9%
Jeep	0,3%		0,3%	0,3%		0,2%	-0,1%		-0,1%
Maserati	0,0%		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-Aralık 2024 Verileri (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Aralık 2023			Ocak - Aralık 2024			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	151.322	17.683	169.005	161.600	22.435	184.035	6,8%	26,9%	8,9%
Audi	22.878	0	22.878	19.700	0	19.700	-13,9%		-13,9%
Bentley	36	0	36	37	0	37			
Cupra	10.165	0	10.165	9.663	0	9.663	-4,9%		-4,9%
Lamborghini	22	0	22	22	0	22			
Porsche	1.158	0	1.158	1.203	0	1.203	3,9%		3,9%
Seat	10.929	0	10.929	12.470	0	12.470	14,1%		14,1%
** Škoda	35.041	0	35.041	43.972	0	43.972	25,5%		25,5%
Volkswagen	71.093	17.683	88.776	74.533	22.435	96.968	4,8%	26,9%	9,2%
FROTO	30.936	71.444	102.380	29.662	75.245	104.907	-4,1%	5,3%	2,5%
TOASO	131.625	68.274	199.899	92.047	51.623	143.670	-30,1%	-24,4%	-28,1%
Alfa Romeo	2.097	0	2.097	1.255	0	1.255			
Ferrari	25	0	25	24	0	24			
Fiat	125.348	68.274	193.622	87.126	51.623	138.749	-30,5%	-24,4%	-28,3%
Jeep	3.622	0	3.622	3.366	0	3.366	-7,1%		-7,1%
Maserati	533	0	533	276	0	276	-48,2%		-48,2%
Toplam Pazar	967.341	265.294	1.232.635	980.341	258.168	1.238.509	1,3%	-2,7%	0,5%

* Doğuş Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

	Pazar Payları (%) - 12A23			Pazar Payları (%) - 12A24			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	15,6%	6,7%	13,7%	16,5%	8,7%	14,9%	0,8%	2,0%	1,1%
Audi	2,4%		1,9%	2,0%		1,6%	-0,4%		-0,3%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	1,1%		0,8%	1,0%		0,8%	-0,1%		0,0%
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	1,1%		0,9%	1,3%		1,0%	0,1%		0,1%
** Škoda	3,6%		2,8%	4,5%		3,6%	0,9%		0,7%
Volkswagen	7,3%	6,7%	7,2%	7,6%	8,7%	7,8%	0,3%	2,0%	0,6%
FROTO	3,2%	26,9%	8,3%	3,0%	29,1%	8,5%	-0,2%	2,2%	0,2%
TOASO	13,6%	25,7%	16,2%	9,4%	20,0%	11,6%	-4,2%	-5,7%	-4,6%
Alfa Romeo	0,2%		0,2%	0,1%		0,1%	-0,1%		-0,1%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	13,0%	25,7%	15,7%	8,9%	20,0%	11,2%	-4,1%	-5,7%	-4,5%
Jeep	0,4%		0,3%	0,3%		0,3%	0,0%		0,0%
Maserati	0,1%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%

* Doğuş 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