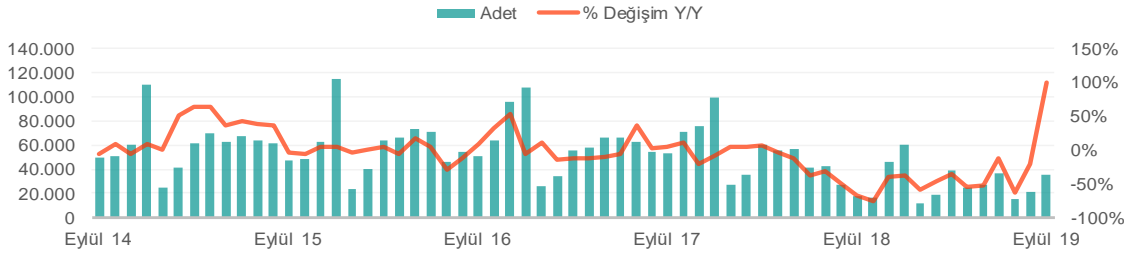


# Otomotiv Pazarı Raporu – 2 Ekim 2019

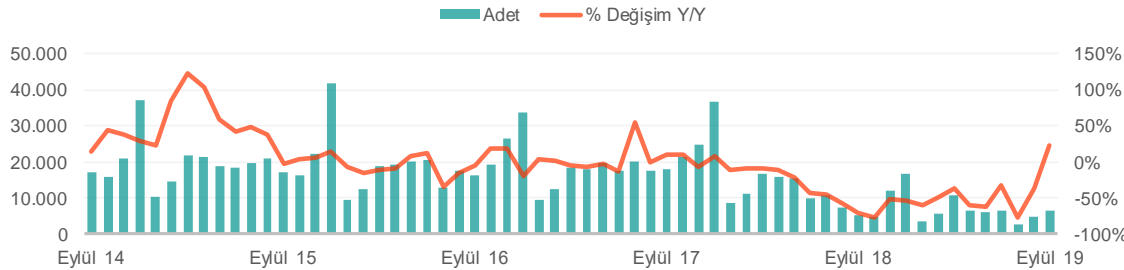


## Binek Otomobil Satışları



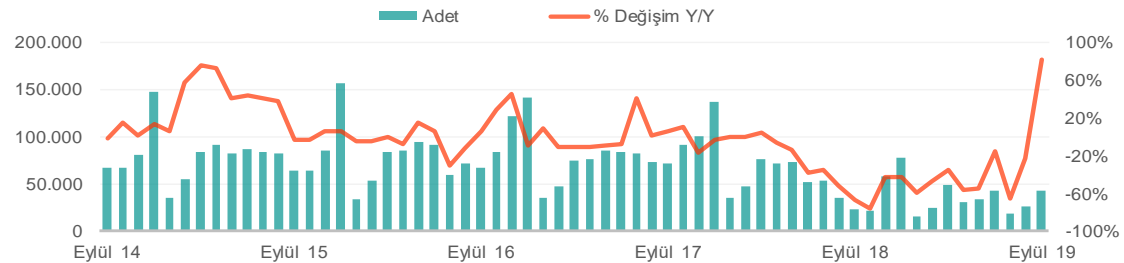
Kaynak: ODD

## Hafif Ticari Araç Satışları



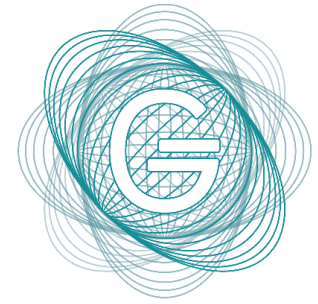
Kaynak: ODD

## Toplam Sektör Satışları



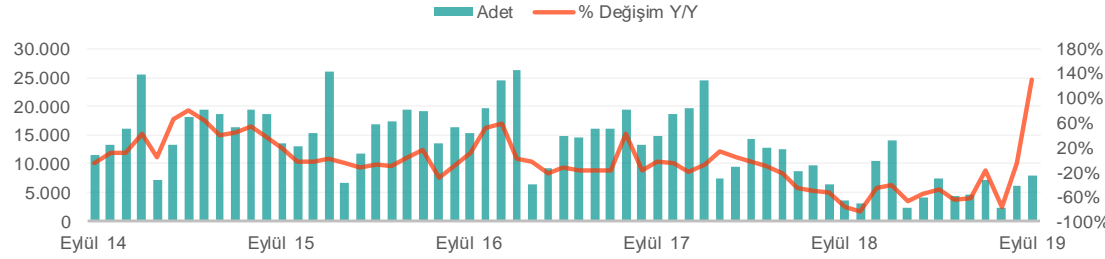
Kaynak: ODD

- Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) sıfır araç satış verilerine göre Eylül ayında yurt içinde binek otomobil satışları 35.308 adet, hafif ticari araç (HTA) satışları 6.684 adet, toplam hafif araç (HA) satışları da 41.992 adet olarak gerçekleşmiştir. Bu rakamlar, binek otomobil, HTA ve HA satışlarında bir önceki yılın aynı ayına kıyasla sırasıyla %101, %23, ve %82 artışa (Ocak-Eylül: -%37, -%48, ve -%39) işaret etmektedir.
- Eylül verileri mevsimsellikten arındırılarak (MA) incelendiğinde, aylık 41.700 (Ağustos: 29.800) ve yıllık 500.000 seviyesinde bir pazar büyüklüğü anlamına gelmektedir. Bu rakam, Eylül'deki toparlanmanın sadece baz yılı etkisinden kaynaklanmadığını, talepte de bir miktar kıpırdanma olduğu anlamına gelmektedir.
- Mevsimsel olarak satışların daha kuvvetli olduğu yılın geri kalanında pazarın bir miktar daha canlı olabileceğini düşünmekteyiz. Enflasyondaki gerilemenin ve 2019'un son çeyreğinde geçerli olan, yerli üretim binek ve ticari araçlardaki düşük faizli kredi kampanyasının pazarı olumlu etkileyeceğini düşünmekteyiz. Yılın tamamı için %35 gerileme ile 400.000 seviyesinde bulunan satış tahminimizi korumaktayız. Bu rakam da otomotiv şirketlerinin 2019 yılında iç pazar için öngördükleri 380.000-450.000 adet satış seviyesi ile uyumludur.



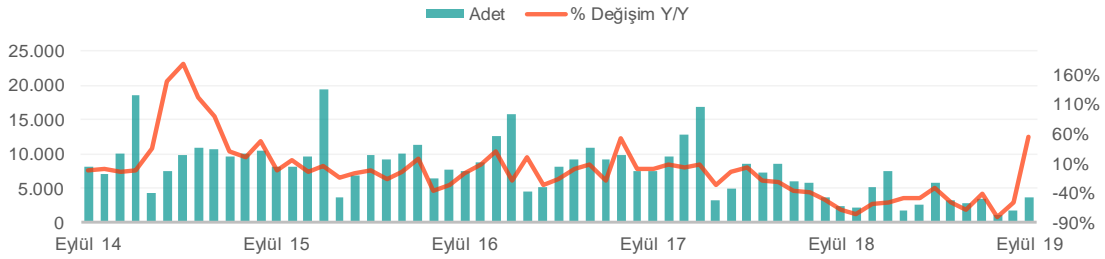
# Otomotiv Pazarı Raporu – 2 Ekim 2019

## DOAS



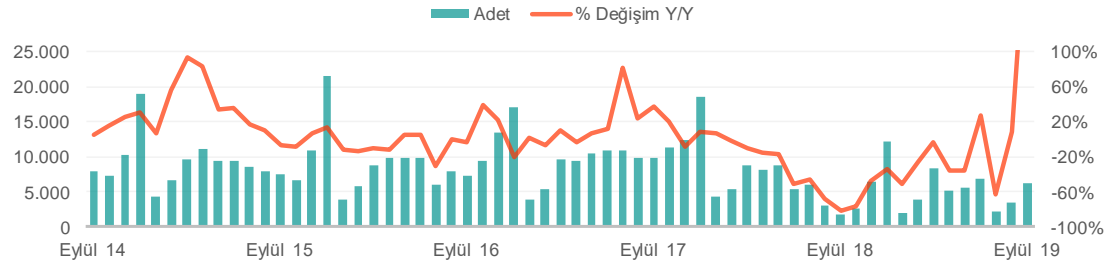
Kaynak: ODD

## FROTO



Kaynak: ODD

## TOASO



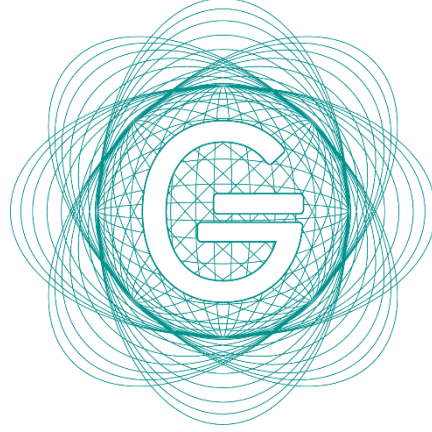
Kaynak: ODD

- **Doğuş Otomotiv**'in Eylül ayı satışları yıllık olarak %129 artarken (Ocak-Eylül: -%45) pazar payı da %19,2 olarak gerçekleşmiştir (Ocak-Eylül: %16,6). Dolayısıyla, şirketin satışlarındaki aylık artış pazardaki %82 büyümenin oldukça üzerindedir. Nitekim Eylül ayı şirket açısından 2019 yılında en yüksek satış rakamına ulaşılan ay olmuştur.
- **Ford Otosan**'ın aylık satışları %55 artmış (Ocak-Eylül: -%48) pazar payı da %8,7 olmuştur (Ocak-Eylül: %9,3). Şirketin ana iş kolu olan HTA tarafındaki %54 artışın HTA pazarındaki %23'lük büyümenin oldukça üzerinde olması olumlu olarak değerlendirilebilir.
- 2019'un birçok ayında olduğu gibi Eylül ayında da en olumlu rakamlar Tofaş ile ilgili gelmiştir. **Tofaş**'ın Eylül ayı satışları %252 artmış (Ocak-Eylül: -%14) pazar payı da %15,0 olarak gerçekleşmiştir (Ocak-Eylül: %15,7). Eylül ayında şirketin özellikle binek otomobil satış rakamları sektöre kıyasla çok daha kuvvetlidir. Binek araçlarda pazar %101 büyürken şirketin satışları %545 artmıştır. Bu durumun, mevcut yüksek döviz kuru ve enflasyon ortamında, şirketin binek araçlarının tüketici tarafından fiyat/performans açısından daha tercih edilir duruma gelmesinden kaynaklandığını düşünmekteyiz. Yerli üretim binek ve ticari araçlardaki düşük faizli kredi kampanyasından Ford Otosan ile birlikte en yüksek faydayı Tofaş'ın sağlayacağını, ve bu durumun yıl sonu bilançolarına olumlu yansıtacağını düşünmekteyiz. Hisse için 'AL' tavsiyesi verdiğimiz 13 Şubat 2019 tarihli raporumuzun ardından BIST-100'ün %30 üzerinde getiri sağlayan Tofaş, halen sektördeki en beğendiğimiz hisse konumundadır.

# Otomotiv Pazarı Raporu – 2 Ekim 2019



Türkiye - Otomotiv Satışları (Aylık)	Eylül 18	Ekim 18	Kasım 18	Aralık 18	Ocak 19	Şubat 19	Mart 19	Nisan 19	Mayıs 19	Haziran 19	Temmuz 19	Ağustos 19	Eylül 19
<b>Toplam Satışlar</b>	23.028	21.571	58.204	77.706	14.373	24.875	49.221	30.971	33.016	42.688	17.927	26.246	41.992
<i>Binek Otomobiller</i>	17.595	16.809	46.204	60.843	10.979	19.205	38.628	24.416	27.126	36.024	15.398	21.544	35.308
<i>Hafif Ticari Araçlar</i>	5.433	4.762	12.000	16.863	3.394	5.670	10.593	6.555	5.890	6.664	2.529	4.702	6.684
Hacim Büyümesi (Y/Y)	Eylül 18	Ekim 18	Kasım 18	Aralık 18	Ocak 19	Şubat 19	Mart 19	Nisan 19	Mayıs 19	Haziran 19	Temmuz 19	Ağustos 19	Eylül 19
<b>Toplam Satışlar</b>	-67,7%	-76,5%	-42,3%	-43,0%	-59,0%	-47,1%	-35,5%	-56,5%	-54,6%	-16,4%	-66,0%	-23,6%	82,4%
<i>Binek Otomobiller</i>	-67,1%	-76,2%	-39,2%	-39,0%	-58,7%	-46,5%	-35,4%	-55,7%	-52,6%	-12,6%	-63,4%	-20,1%	100,7%
<i>Hafif Ticari Araçlar</i>	-69,7%	-77,6%	-51,8%	-53,9%	-59,9%	-49,0%	-36,0%	-59,1%	-62,1%	-32,1%	-76,4%	-36,2%	23,0%
Şirket Hacimleri (Aylık)	Eylül 18	Ekim 18	Kasım 18	Aralık 18	Ocak 19	Şubat 19	Mart 19	Nisan 19	Mayıs 19	Haziran 19	Temmuz 19	Ağustos 19	Eylül 19
<b>Ford Otosan</b>	2.356	2.211	5.132	7.596	1.675	2.560	5.886	3.230	2.753	3.452	1.189	1.666	3.652
% Değişim (Y/Y)	-68,7%	-76,8%	-59,7%	-55,0%	-49,7%	-47,9%	-30,9%	-56,0%	-67,8%	-41,8%	-79,7%	-55,1%	55,0%
<b>Tofaş</b>	1.785	2.610	6.432	12.295	2.117	3.935	8.434	5.248	5.686	6.788	2.207	3.400	6.281
% Değişim (Y/Y)	-82,1%	-76,9%	-47,9%	-33,8%	-50,4%	-25,8%	-3,1%	-35,0%	-35,3%	26,9%	-63,4%	9,1%	251,9%
<b>Doğuş Otomotiv</b>	3.524	3.142	10.441	14.173	2.398	4.193	7.333	4.464	4.633	7.293	2.286	6.079	8.066
% Değişim (Y/Y)	-76,1%	-83,2%	-46,6%	-42,1%	-67,6%	-55,4%	-48,7%	-65,2%	-62,9%	-16,2%	-76,3%	-4,4%	128,9%
Piyasa Payları (Aylık)	Eylül 18	Ekim 18	Kasım 18	Aralık 18	Ocak 19	Şubat 19	Mart 19	Nisan 19	Mayıs 19	Haziran 19	Temmuz 19	Ağustos 19	Eylül 19
<b>Ford Otosan</b>	10,2%	10,2%	8,8%	9,8%	11,7%	10,3%	12,0%	10,4%	8,3%	8,1%	6,6%	6,3%	8,7%
<b>Tofaş</b>	7,8%	12,1%	11,1%	15,8%	14,7%	15,8%	17,1%	16,9%	17,2%	15,9%	12,3%	13,0%	15,0%
<b>Doğuş Otomotiv</b>	15,3%	14,6%	17,9%	18,2%	16,7%	16,9%	14,9%	14,4%	14,0%	17,1%	12,8%	23,2%	19,2%



### Yasal Uyarı:

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber vermeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.