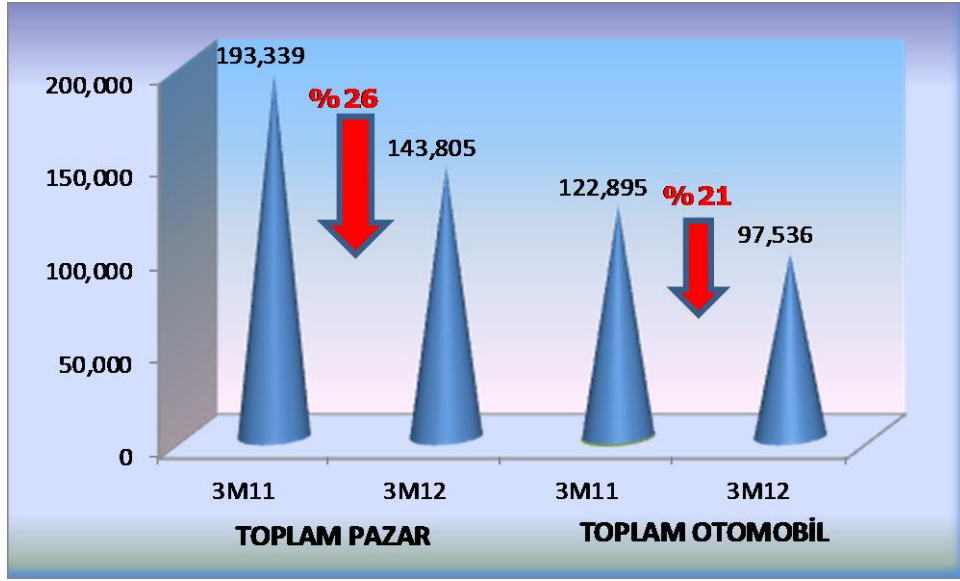


2012 Ocak-Mart Dönemi

2011 yılı ikinci yarısında olduğu gibi 2012 yılı ilk 3 aylık dönemde de, kredi hacmini daraltmaya yönelik olarak TCMB' nin ekonomiyi soğutmak amacı ile kredileri daraltmak üzere almış olduğu kararlar ve Türk Lirasındaki değer kaybı özellikle otomobil satışları artış hızını olumsuz etkilemeye devam etmiştir

2012 yılı Ocak-Mart döneminde toplam pazar, 2011 yılı aynı dönemine göre yüzde 26 oranında azalarak 144 bin adet düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde otomobil pazarındaki düşüş yüzde 21 düzeyinde gerçekleşti ve pazar 98 bin adede geriledi.



2012 yılı Ocak-Mart döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre hafif ticari araç pazarındaki düşüş yüzde 35 gibi önemli bir oranda gerçekleşti ve pazar 38 bin adet düzeyine geriledi.

Geçen yıl ile kıyaslandığında, hafif ticari araçlardaki ÖTV artışı nedeni ile satışlarda 2011 Ekim ayında başlayan düşüşün 2012 yılı Mart ayında da devam ettiği görülüyor. 2012 yılı Ocak-Mart döneminde 2011 yılı aynı dönemine göre kamyon pazarı yüzde 32 gibi önemli oranda azaldı ve 7.017 adet düzeyinde gerçekleşti.

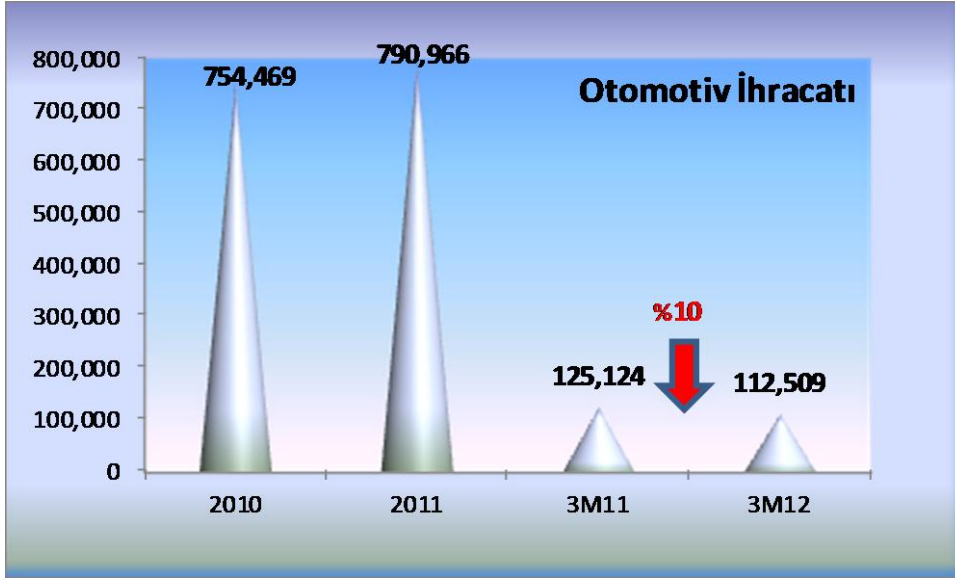
Aynı dönemde otobüs pazarı ise yüzde 35 oranında azaldı ve 322 adet oldu. 2012 yılı Ocak-Mart döneminde bir önceki yıla göre ağır ticari araç pazarı yüzde 29 oranında daraldı ve 8.052 adet düzeyinde gerçekleşti.

İHRACAT

2012 yılı Ocak-Mart döneminde toplam ihracat 200 bin adet, otomobil ihracatı ise 113 bin adet düzeyinde gerçekleşti.

2012 yılı Ocak-Mart döneminde bir önceki yıla göre, toplam otomotiv sanayi ihracatı yüzde 6; otomobil ihracatı ise yüzde 10 oranında azaldı.

Bu dönemde, ticari araç ihracatı ise yüzde 1 düşüş ile 88 bin adet düzeyinde gerçekleşti. Traktör ihracatı ise yüzde 192 gibi önemli oranda arttı ve 3.609 adet düzeyine yükseldi.

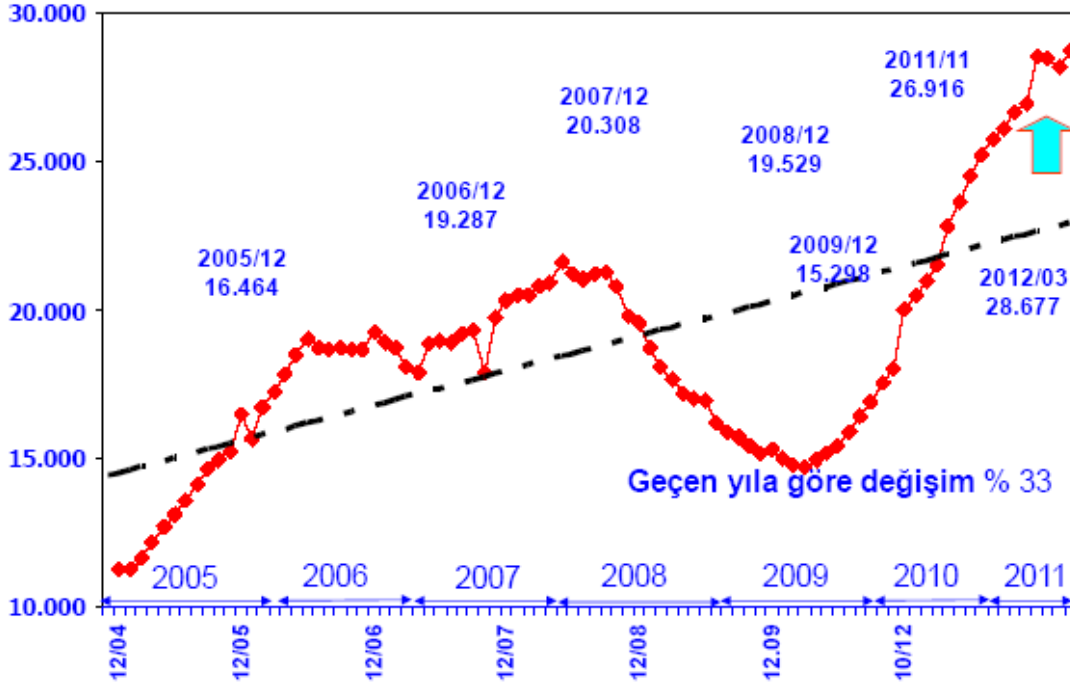


Uludağ ve Orta Anadolu İhracatçılar Birlikleri verilerine göre, 2012 yılı Ocak-Mart döneminde toplam ihracat, 2011 yılı aynı dönemine göre değişmedi ve 4,6 milyar \$ oldu. Bu dönemde, toplam ana sanayi ihracatı yüzde 3 azaldı, yan sanayi ihracatı ise yüzde 5 oranında arttı.

OTOMOTİV SEKTÖRÜ

TCMB tarafından derlenen Türkiye Bankalar Birliği ve Tüketici Finansman Şirketleri verileri toplamı, 2012 yılı Ocak-Mart döneminde toplam Kredi Stoku, 2011 yılı aynı ayına göre yüzde 33 oranında arttı ve 28.677 milyon TL düzeyinde gerçekleşti.

Toplam Otomotiv Kredisi Stoku (Milyon TL)



Bu stok değeri pazarda halen vadesi gelmemiş otomotiv tüketici kredilerinin kümülatif değeri göstermekte ve kredili satışların değişimini belirtmektedir.

Öte yandan 2011 Mart ayında TCMB kredi hacmini azaltmaya yönelik olarak aldığı tedbirlerin henüz tüketici kredilerini önemli oranda etkilemediği görülüyor.

Bu dönem itibariyle de, geçen yıla göre kredi stokunda oransal olarak artışın devam ettiği görülmektedir.

Ancak bir önceki yıla göre oransal artış hızında yavaşlama 2011 Aralık ayında başlamış ve 2012 yılında da devam etmektedir.

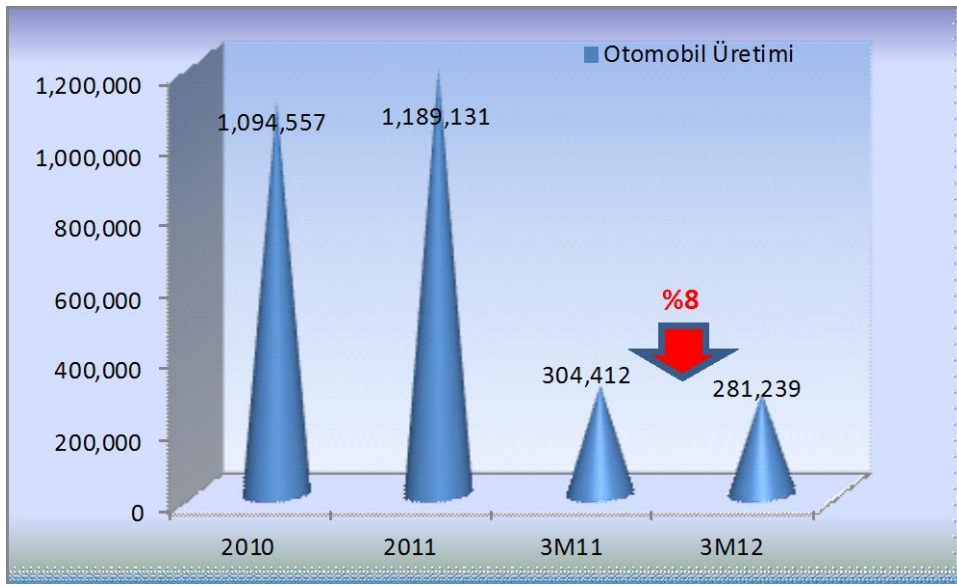
OTOMOTİV SEKTÖRÜ

ÜRETİM

Ticari araçlar ve özellikle ÖTV artışına maruz kalan hafif ticari araçlarda, 2011 yılı son aylarında başlayan talep azalmasının giderek büyüyen boyutu, 2012 yılı ilk 3 aylık dönemde de ihracattaki daralma ile birlikte üretimi olumsuz etkilemeye devam ediyor.

2012 Ocak-Mart döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam üretim % 8, otomobil üretimi ise % 16 oranında azaldı.

Bu dönemde, toplam üretim 281 bin adete, otomobil üretimi ise 142 bin adete gerilerken, üretimin %71'ini oluşturan 200K taşıt aracı ihracı gerçekleştirildi.



2012 yılı Ocak-Mart döneminde üretim minibüste % 46, otobüste % 5, kamyonette ve midibüste % 2 oranında arttı, küçük kamyonunda % 19, büyük kamyonunda %12 oranında azaldı. Bu dönemde, traktör üretimi ise yüzde 36 oranında artarak 13 bin adet oldu.

2012 yılı Ocak-Mart döneminde traktör üretimi yüzde 36 oranında artarak 13 bin adet oldu.

OTOMOTİV ENDÜSTRİSİ İHRACATTA YILIN İLK ÇEYREĞİNDE HEDEFİ TUTTURDU

Otomotiv Endüstrisi Mart ayı ihracatında yüzde 1 gerileme yaşamasına rağmen, yılın ilk çeyreğinde yüzde 3 artış ve 5 milyar 169 milyon dolarlık dış satışla hedefleri doğrultusunda ilerlediğini gösterdi.

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği'nin (OİB) hazırladığı mart ayı ihracat raporuna göre, otomotiv ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1 seviyesinde gerileyerek bir milyar 916 milyon dolar olarak gerçekleşti.

AB ülkelerinde özellikle binek otomobil pazarının daralmasına rağmen, mart ayında farklı pazarlarda artışlar yakalanması Amerika, Afrika gibi pazarlardaki artışla birlikte, özellikle yüzde 20 yükselen otobüs-midibüs ve minibüs ihracatı yüzlerin gülmesine neden oldu.

OİB tarafından hazırlanan rapora göre Özellikle AB'de binek otomobil pazarında yüzde 9.7, ticari araçlar pazarında ise yüzde 11.3'e varan gerilemeler nedeniyle mart ayında bu pazarda toplamda yüzde 5 kayıp yaşandı.

Ancak Amerika, Eski Doğu Bloğu ve Afrika bölgelerine ihracat artışı sağlayarak, ay bazında geçen yılki seviyemizden fazla uzaklaşmadık. Üç aylık dönemde ise yüzde 3 artışla 5 milyar 169 milyon dolarlık dış satış gerçekleştirerek sektör hedefleri doğrultusunda ilerleme kaydetti.

Yılın ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 11'lik artışla 2.2 milyar dolara ulaşan yan sanayi, bu dönemdeki dış satış payını da yüzde 42'ye yükseltti. Binek otomobil ürün grubu aynı dönemde yüzde 8 azalış ve bir milyar 642 milyon dolar ile ikinci sırada yer alırken, bunu yüzde 1 gerileme ve 980 milyon dolarla eşya taşımaya mahsus motorlu taşıtlar, yüzde 17 artış ve 262 milyon dolarla otobüs-midibüs-minibüs grubu izledi.

Yılın ilk çeyreğinde ise yüzde 11 artış ve 772 milyon dolarla Almanya ilk sırada yerini alırken, bunu yüzde 10 daralma ve 579 milyon dolarla Fransa, yüzde 18 gerileme ve 479 milyon dolarla İtalya izledi.

Mart ayında AB-27 ülkelerine yönelik otomotiv ihracatımız yüzde gerilerken, Ortadoğu ülkelerine de Arap Baharı yansımalarıyla birlikte yüzde 10 gerileme ile 101 milyon dolarlık dış satış yapıldı. Bunun dışında yine geçtiğimiz ay Eski Doğu Bloğu ülkelerine yüzde 16 artışla 156 milyon dolar, Kuzey ve Güney Amerika'ya yüzde 23 artışla 138 milyon dolar, Afrika ülkelerine ise yine yüzde 10 artışla 90 milyon dolarlık ihracat yapıldı.

Avrupa otomobil pazarı bu yılın ilk çeyreğinde yüzde 7,3 oranında daraldı.

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, AB (27) ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomobil pazarı 2012 yılı ilk 3 ayında 2011 yılı aynı dönemine göre yüzde 7,3 küçülerek, 3 milyon 427 bin 677 adet seviyesinde pazar gerçekleşti. 2011 yılı ilk 3 ayında 3 milyon 696 bin 919 adet satış gerçekleşmişti.

2011 yılı Avrupa otomobil pazarında 4. çeyrekte başlayan daralma, 2012 yılı ilk çeyreğinde aylar itibari ile devam ediyor. İlk üç ayda en yüksek satış yüzde 1,3 artış ve 773 bin 636 adet ile Almanya'da gerçekleşirken, diğer bazı önemli pazarlarda İtalya'da yüzde 21, Fransa'da yüzde 21,6 oranında düşüş oldu.

AB (27) ve EFTA ülkeleri toplamına göre 2012 ilk üç ayında geçen senenin aynı dönemine göre en sert düşüş yüzde 48,4 ile Portekiz'de ve ardından yüzde 32 ile yine Yunanistan'da görüldü.

Daralma yaşayan diğer ülkeler arasında Fransa, İtalya, Belçika, Slovenya, Hollanda, İrlanda, Danimarka, İsveç ve İspanya gibi ülkeler yer aldı. 2012 ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre satışlarını en çok artıran ilk üç pazar sırasıyla İzlanda yüzde 101,1, Romanya yüzde 44,3 ve Finlandiya yüzde 34 oranıyla yer aldı.

Mart

AB (27) ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomobil pazarı 2012 yılı Mart ayında, 2011 yılı Mart ayına göre yüzde 6,6 küçülerek, 1 milyon 499 bin 380 adet seviyesinde pazar gerçekleşti. 2011 yılı Mart ayında ise 1 milyon 605 bin 835 adet satış gerçekleşmişti.

AB (27) ve EFTA ülkeleri toplamına göre 2012 Mart ayında geçen senenin aynı ayına göre en sert düşüş yüzde 49,2 ile Portekiz'de, ardından yüzde 42,6 ile Yunanistan'da gerçekleşti. Daralma yaşayan diğer ülkeler arasında İtalya, Danimarka, Fransa, Slovenya, İrlanda, Hollanda, İspanya gibi ülkeler yer aldı.

2012 Mart ayında geçen yılın aynı ayına göre satışlarını en çok artıran ilk üç pazar sırasıyla İzlanda yüzde 108,2, Finlandiya yüzde 82,2 ve Romanya yüzde 29,2 oldu.

Türkiye, Avrupa otomobil satışları sıralamasında 2012 Mart ayında ve 2012 Ocak-Mart döneminde 8. sırada yer aldı.



AVRUPA PAZARI %7,3 DARALDI

2011 ve 2012 yılı Ocak-Mart Dönemi satışlar

Ülke	2012 Ocak-Mart	2011 Ocak-Mart	Değişim %
Almanya	773.636	763.403	1,3
İngiltere	563.556	558.336	0,9
Fransa	507.83	647.454	-21,6
İtalya	406.907	514.759	-21,0
İspanya	204.119	208.151	-1,9
Hollanda	166.871	180.403	-7,5
Belçika	148.363	169.904	-12,7
Avusturya	88.764	87.865	1,0
İsviçre	79.13	72.853	8,6
Polonya	77.865	69.089	12,7
İsveç	67.976	69.764	-2,6
Finlandiya	47.818	35.677	34,0
İrlanda	45.898	47.966	-4,3
Çek Cumhuriyeti	43.529	42.026	3,6
Danimarka	39.412	40.733	-3,2
Norveç	34.814	33.816	3,0
Portekiz	23.511	45.577	-48,4
Yunanistan	17.179	25.267	-32,0
Slovakya	16.598	15.697	5,7
Slovenya	14.325	16.653	-14,0
Romanya	13.965	9.679	44,3
Macaristan	13.964	11.433	22,1
Lüksemburg	13.511	13.423	0,7
Bulgaristan	4.452	3.956	12,5
Estonya	4.026	3.249	23,9
Kıbrıs	3.216	4.014	-19,9
Litvanya	2.878	2.867	0,4
Letonya	2.488	2.37	5,0
İzlanda	1.076	535	101,1
Toplam	3.427.677	3.696.919	-7,3
Türkiye	97.536	122.895	-20,6

Otomotiv Sanayi Ürünlerini İÇeren UİB ve OAİB Verilerine Göre;

2012 yılı Ocak-Mart döneminde sanayinin toplam ihracatı, bir önceki yıla göre değişmemiş ve 4.613 milyon \$ düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde, 2.900 milyon \$ düzeyinde gerçekleşen ana sanayi ihracatı bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 3 oranında azalmış, aksam parça ihracatı ise yüzde 9 oranında artarak 1.712 milyon \$ düzeyine yükselmiştir.

2012 yılı Ocak-Mart döneminde otomobil ihracatı 2011 yılı aynı dönemine göre yüzde 9 otobüs ihracatı ise yüzde 1 oranında azalmıştır. Diğer taşıt araçlarında ise ihracat yüzde 6 oranında yükselmiştir.

TİM Verilerine Göre:

1. TİM verilerine göre Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği, 2012 yılı ilk 3 aylık dönemde gerçekleşen 5,1 milyar \$ değerindeki ihracatı ile sektörel sıralamada birinci sırada yer almıştır.
2. Birlięin toplam ihracatı içindeki payı yüzde 15 düzeyinde gerçekleşmiştir.
3. Bu dönemde Türkiye ihracatı ve sanayi mamulleri ihracatı yüzde 11 düzeyinde artarken, Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği'nin ihracatındaki artış yüzde 3 düzeyindedir.

TÜİK Verilerine Göre:

1. GTİP 87.00 kapsamında yapılan dış ticaret, ana ve yan sanayinin üretim için ara malı ithalatı ile sanayi dışındaki komple araç ve yedek parça ithalatını içermektedir.
2. 2012 yılı Ocak-Şubat döneminde 1.751 milyon \$ ithalata karşılık 2.519 milyon \$ ihracat gerçekleşmiş ve bu dönemdeki dış ticaret fazlası 767 milyon \$ düzeyinde olmuştur. 2011 yılı aynı dönemde ise ithalat 2.284 milyon \$ ihracat ise 2.337 milyon \$ olmuş ve dış ticaret fazlası 53 milyon \$ düzeyinde gerçekleşmişti.
3. Bir önceki yıla göre, 2012 yılı Ocak-Şubat döneminde Türkiye'nin toplam ihracatı yüzde 13 artarken ithalatı yüzde 2 oranında artmış ve bu nedenle dış ticaret açığı da yüzde 13 azalmıştır.
4. Buna karşılık GTIP 87.00 ile tanımlanan otomotiv sanayi ürünlerinde ihracat yüzde 8 artarken ithalat yüzde 23 oranında azalmıştır. Bu da dış ticaret fazlasının önemli oranda artmasına neden olmuştur.



M. Baki ATILAL
Araştırma, Müdür
m.baki@turkishyatirim.com

Araştırma Bölümümüzün Hazırladığı Diğer Raporlarımıza
www.turkborsa.net
www.turkishyatirim.com
adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

Bu rapordaki bilgi ve fikirler Turkish Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Turkish Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Raporda yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analist/ler görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.

