

OTOMOTİV SEKTÖRÜ - Şubat 2018

Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin (ODD) Cuma günü yayımladığı verilere göre yurtiçi toplam binek ve hafif ticari araç (HTA) talebi Şubat 2018'de beklentilerimize paralel yıllık bazda yataya yakın bir seyirle 47.009 adet olarak gerçekleşti.

Şubat'ta binek araç satışları %3,6 artarken , hafif ticari araç satışları %9,8 azaldı.

Binek araçlar yıllık %3,6 artarak 35.901 adet, hafif ticari araçlar geçen yıla göre %9,7 gerileyerek 11.108 adet olarak gerçekleşti. Yıllıklandırılmış binek araç satışları Ocak ayına göre hafif iyileşerek 724.924, hafif ticari araç satışları 231.067 adet oldu.

Hafif ticari segmentteki zayıf performans, 2018 ilk iki aylık dönemde toplam pazar içerisindeki payının 2017 yılındaki %24,2'den %23,8'e gerilemesiyle sonuçlandı.

Kredi faizlerinin etkisi...Otomobil pazarında araçların %31'i, hafif ticari segmentte ise tamamına yakını dizel araçlardan oluşmaktadır. Ocak ve şubat döneminde toplamda TL cinsi taşıt kredi faizlerinde 360 baz puanlık artışın (yıllık faiz %18) ve dizel araç ortalama fiyatlarında Ocak'taki %3,7'lik yükselişin ardından Şubat'ta da gözlediğimiz %3,4'lük artışın hafif ticari araç talebini negatif etkilediğini düşünmekteyiz.

BIST için baktığımızda ise Şubat ayı sonuçlarını Tofaş için pozitif , Doğu Otomotiv ve Ford Otosan için negatif olarak değerlendirmekteyiz.

Tofaş Oto Binek satışları Şubat'ta 2.553 (y/y %-2,7 a/a %19) adet, hafif ticari satışları ise 2.752 (y/y %-0,5 a/a %29,5) adet olarak açıklandı.

Yurtiçi perakende satış hacmi ticari segmentteki performansı etkisiyle %1,6 azalırken, pazar payı ise 0,2 puan gerileme kaydetti. Şubat'ta üretimini yaptığı araç satışları geçen yılın %4 üzerinde seyretti.

Ford Otosan'ın binek satışları Şubat'ta 1.770 (y/y %12,7 a/a %54) adet, hafif ticari satışları ise 3.145 (y/y %-11,9 a/a %44,2) adet olarak açıklandı.

Şubat ayında yurtiçi perakende satış hacmi geçen yıla göre %4,3 azalırken, Pazar payı ise 0,5 puan azalış kaydetti. Şubat'ta üretimini yaptığı araç satışları geçen yıla göre %19 düşüş gösterdi.

Doğu Otomotiv'in binek satışları Şubat'ta 7.879 (y/y %4,8 a/a %36,3) adet, hafif ticari satışları ise 1.516 (y/y %-5,2 a/a %-7) adet olarak açıklandı.

Toplam satışlarda yıllık bazda %3,1 artış, şirket finansallarında konsolide edilmeyen Skoda hariç satışlarda ise %8,3 düşüş gerçekleşti.

Toplam satışlar içinde %65 ile en büyük paya sahip VW satışları Şubat ayında %19 azaldı.

Şirket 2018'in ilk iki ayında ise 2,6 puan pazar payı kaybetti.

ENFLASYON - Şubat 2018

Şubat ayı gerçekleştirmeleriyle birlikte ODD 2018 yılı toplam pazar büyüklüğü için 925K-975K adetlik tahminini korudu (yıllık bazda %3 daralma ila %2 artış öngörüsü).

Bizim mevcut tahminimiz 2018 yılında yurt içi satışların yatay bir seyirle 957 bin adet seviyesinde gerçekleşeceği yönündedir.

	2016	2017	Oca.18	Şub.18
BİNEK	756.938	722.759	26.611	35.901
FROTO	41.370	39.466	1.149	1.770
TOASO	55.285	64.528	2.146	2.553
DOAS	174.124	153.277	5.780	7.879
Pazar Payı				
FROTO	5,47%	5,46%	4,32%	4,93%
TOASO	7,30%	8,93%	8,06%	7,11%
DOAS	23,00%	21,21%	21,72%	21,95%
HAFİF TİCARİ	226.782	233.435	8.465	11.108
FROTO	68.234	70.417	2.181	3.145
TOASO	53.737	58.565	2.125	2.752
DOAS	32.772	28.168	1.630	1.516
Pazar Payı				
FROTO	30,09%	30,17%	25,76%	28,31%
TOASO	23,70%	25,09%	25,10%	24,77%
DOAS	14,45%	12,07%	19,26%	13,65%
TOPLAM	983.720	956.194	35.076	47.009
FROTO	109.604	109.883	3.330	4.915
TOASO	109.022	123.093	4.271	5.305
DOAS	206.896	181.445	7.410	9.395
Pazar Payı				
FROTO	11,14%	11,49%	9,49%	10,46%
TOASO	11,08%	12,87%	12,18%	11,29%
DOAS	21,03%	18,98%	21,13%	19,99%

M.BAKİ ATILALm.baki@turkishyatirim.com

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin diğer raporlarına;

www.turkishyatirim.com

www.turkborsa.net

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

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 bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek ve sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.