

Nisan 2024: Satışlarda İvme Kaybı

- Araç satışları Nisan ayında %22,3 düştü.** Yurtiçi hafif araç satışları yıllık %22,3 düşüşle 75,9 bin oldu. Otomobil satışları yıllık %20,6 düşüşle 61,4 bin olurken, hafif ticari araç satışları 14,5 bin ile yıllık %28,6 daralarak zayıf performansını sürdürdü. Buna göre, toplam satışlar 4A24'te yıllık %11,3 arttı (otomobil: %16,6 artış, hafif ticari araç: %5,2 düşüş).
- Tofaş'ın <TOASO TI> otomobil satışları 6,3 bin adet oldu ve yıllık %48 düştü. Hafif ticari araç satışları 3,3 bin adetle yıllık %37 düştü. Böylece, toplam hafif araç satışları yıllık %44 daraldı.
- Ford Otosan'ın <FROTO TI> aylık otomobil hacmi yıllık %33 daraldı. Hafif ticari araç satışları yıllık %4 daraldı. Toplam teslimatlar yıllık %15 geriledi.
- Doğu Otomotiv <DOAS TI> aylık otomobil satışları 9,4 bin oldu ve yıllık %28 düştü. Hafif araç segmenti satışları yıllık %51 artarak 1,5 bin oldu. Böylece toplam satışlar yıllık %22 daraldı.
- Önceki notlarımızda da belirttiğimiz gibi, sıkı para politikasının olumsuz etkilerinin önümüzdeki aylarda daha belirgin hale geleceğini ve 2023 ve 1Ç24'teki rekor satışların ardından talebin bir miktar doygunluğa ulaşabileceğini düşünerek satışlarda zaten bir yavaşlama bekliyorduk. Bu nedenle, Nisan ayı rakamları 2024 yılının tamamı için 900 bin adetlik satışa ve yıllık bazda yaklaşık %27 daralmaya işaret eden beklentilerimizi değiştirmedik. Öte yandan, markaların finansman ve takas desteği ve ikinci el ve birinci el arasındaki dar fiyat farkının normalleşene kadar sektörü destekleyici unsurlar olarak öne çıkacağına inanmaya devam ediyoruz. Genel olarak, Nisan ayı rakamlarını DOAS, TOASO ve ardından FROTO (yurtiçi satışlar toplam satış hacminin yaklaşık %20'sini oluşturuyor) için hafif olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Tablo 1: Yurt içi perakende Otomotiv satışları

Nis.'24								
Otomotiv Perakende Satışları								
(1.000 adet)	Nis'24	Nis'23	Yıllık Δ	Mar.24	Aylık Δ	4A24	4A23	Yıllık Δ
Binek	61,4	77,4	-20,6%	87,1	-29,4%	294,8	252,8	16,6%
Hafif Ticari	14,5	20,3	-28,6%	22,8	-36,4%	76,6	80,8	-5,2%
Toplam	75,9	97,7	-22,3%	109,8	-30,9%	371,4	333,7	11,3%

Kaynak: ODMD

Tablo 2: Pazar Payları

Pazar payları (Toplam) %	Nis.24	Nis.23	Değişim	4A24	4A23	Değişim
FROTO	8,6%	7,8%	0,8	7,6%	9,2%	-1,6
TOASO	12,6%	17,7%	-5,0	13,7%	20,4%	-6,7
DOAS	14,3%	14,3%	0,0	12,4%	15,0%	-2,6
Renault	9,0%	12,6%	-3,7	11,5%	9,7%	1,9
Hyundai	3,5%	3,9%	-0,4	6,8%	3,9%	3,0
Opel	6,3%	4,9%	1,5	5,2%	5,5%	-0,3
Toyota	4,8%	6,7%	-1,9	4,9%	5,7%	-0,8
Peugeot	5,2%	6,5%	-1,2	5,6%	7,3%	-1,7
Diğer	35,7%	25,7%	10,0	32,2%	23,4%	8,8
Binek (%)	Nis.24	Nis.23	Değişim	4A24	4A23	Değişim
FROTO	3,0%	3,6%	-0,6	3,0%	3,1%	-0,1
TOASO	10,2%	15,5%	-5,3	10,1%	18,8%	-8,8
DOAS	15,3%	16,8%	-1,5	13,2%	17,4%	-4,2
Renault	9,0%	14,0%	-5,0	12,3%	10,9%	1,4
Hyundai	3,7%	3,7%	0,0	5,2%	3,7%	1,4
Opel	6,8%	5,4%	1,3	5,7%	6,6%	-0,9
Toyota	5,4%	6,6%	-1,2	5,5%	5,9%	-0,4
Peugeot	6,1%	6,0%	0,1	5,9%	7,2%	-1,3
Diğer	40,4%	28,3%	12,1	39,2%	26,4%	12,8
Hafif Ticari (%)	Nis.24	Nis.23	Değişim	4A24	4A23	Değişim
FROTO	32,1%	23,9%	8,1	23,9%	28,1%	-4,1
TOASO	22,9%	25,9%	-2,9	24,6%	25,4%	-0,8
DOAS	10,5%	4,9%	5,5	9,4%	7,5%	1,9
Renault	8,6%	7,3%	1,3	6,7%	6,0%	0,7
Hyundai	2,4%	4,4%	-2,0	3,9%	4,4%	-0,5
Opel	4,5%	2,7%	1,8	2,4%	1,9%	0,5
Toyota	1,9%	7,0%	-5,1	4,9%	5,1%	-0,2
Peugeot	1,3%	8,1%	-6,8	5,2%	7,8%	-2,6
Diğer	15,8%	15,8%	0,0	19,0%	13,9%	5,1

Kaynak: ODMD

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.