

Perakende Satışlar

HAZİRAN 2015

ODD verilerine göre perakende satışlar toplamı Haziran ayında geçen yılın aynı dönemine göre %43.21 yükseliş göstererek 86,158 adet gerçekleşti. Haziran 2015'te otomobil satışları 2014'ün aynı ayına göre %43.34 yükseliş göstererek 67,766 (tüm zamanların en iyi Haziran verisi) adet, hafif ticari satışları yıllık %42.74 yükselerek 18,392 adet olarak gerçekleşti. **2015 yılı ilk altı ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %50.79 artarak 432,550 adet olarak gerçekleşti.** Otomobil satışları, bu dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %45.21 artarak 327,846 adete yükselirken, hafif ticari pazarı %71.4 oranında artarak 104,704 adete ulaştı. **Yıllıklandırılmış toplam satışlar 913,370 adet ile tüm zamanların rekorunu kırdı.**

Hafif Negatif- FROTO'nun Haziran otomobil satışları 4,896 (y/y +%28.71, a/a +%2.49) adet olarak açıklandı. Bu segmentteki pazar payı Haziran'da geçen yıla göre 0.82 puan, önceki aya göre 0.76 puan düşerek %7.22 oldu. Hafif Ticari segmenti satışları Haziran'da 4,763 (y/y +%33.57, a/a +%14.47) adet olarak açıklandı. Haziran'da hafif ticaride pazar payı geçen yıla göre 1.78 puan, önceki aya göre 3.94 puan azalarak %25.90 olarak gerçekleşmiştir. Toplam pazar içindeki payı ise geçen yıla göre 1.04 puan, *önceki aya göre 1.78 puan* azalarak %11.21 oldu.

Hafif Pozitif- Haziran'da TOASO'nun otomobil satışları 4,836 (y/y +%26.20, a/a +%13.26) adet olarak gerçekleşti. Otomobil segmentindeki pazar payı Haziran'da geçen yıla göre 0.97 puan azalarak, önceki aya göre 0.35 puan azalarak %7.14 oldu. TOASO'nun hafif ticari satışları Haziran'da 4,512 (y/y +%47.69, a/a +%13.23) gerçekleşti. Bu segmentteki pazar payı geçen yıla göre 0.82 puan artarak, önceki aya göre 3.33 puan azalarak %24.53 oldu. Haziran'da toplam pazar içindeki payı ise geçen yılın aynı ayına göre 0.60 puan, *önceki aya göre 0.76 puan azalarak* %11.61 oldu.

Hafif Pozitif- DOAS'ın otomobil satışları Haziran'da 14,416 (y/y +%52.04, a/a +%12.58) adet olarak açıklandı. Otomobildeki pazar payı Haziran'da geçen yıla göre 1.22 puan artarak, önceki aya göre 4.95 puan artarak %21.27 oldu. DOAS'ın hafif ticari satışları ise 2,049 (y/y +%2.25, a/a +%0.24) adet olarak açıklandı. Şirketin bu segmentteki pazar payı geçen yıla göre 4.41 puan azalarak, önceki aya göre 0.14 puan artarak %11.14 oldu. Haziran'da geçen yılın aynı ayına göre paralel seyreden toplam pazar içindeki payı, *önceki aya göre 3.63 puan azalarak* %19.11 oldu.

Haziran'da Renault ve Citroen'in hafif ticari segmentteki güçlü performansı sonrası Ford Otosan ve Tofaş Oto pazar payı kayıpları yaşadılar. Tofaş Oto hafif ticaride önceki aya göre zayıf seyri ve pazar kaybını binek segmentteki performansı ile kompanse etmeye çalıştığı görülüyor. Ancak Mart 2014'ten bu yana en düşük aylık pazar payı Doğu Otomotiv ise Haziran'da aylık bazda otomobil segmentindeki satış adedi son 4 ayın düşüğüne, pazar payı ise Aralık 2014'ten beri en düşük seviyeye geriledi. Hafif ticari segmentinde Haziran'da aylık bazda sert pazar payı kaybının yanı sıra yıllıklandırılmış oranda son 2 aydır gözlenen gerileme dikkat çekiyor.

2015 Haziran ayında otomotiv pazarı rekor seviyeye yükseldi. Bunda son 2 aydır %12.80 seviyelerinden %13.40'lara yükselen faiz oranlarına, fiyat artışlarına ve seçim dönemine rağmen; düşük baz etkisi, siyasi belirsizlik nedeniyle öne çekilen talep ve 22-31 Mayıs aralığında yapılan "autoshow"un da etkili olduğunu düşünüyoruz. Haziran sonrası performansın siyasi ve ekonomik havaya birlikte bağlı olacağı kanaatindeyiz. Bununla birlikte ağır ticari dahil pazar tahminlerinin yukarı yönlü 900-950 bin bandına revize edildiğini gözlemliyoruz, biz de tahminlerimizde pazar için 900 bin üzeri satış verilerini kullanıyoruz.

Hisse Bilgileri

Doğu Otomotiv	
Kapanış Fiyatı, TL	15.75
52 Haftalık Fiyat Aralığı, TL	6.79 - 17.4
Piyasa Değeri, Mn \$/ TL	1291.9 / 3487
Relatif Getiri TL (XU100-12 Aylık %)	95.77

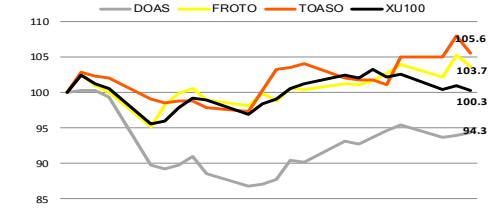
Ford Otosan

Kapanış Fiyatı, TL	35.30
52 Haftalık Fiyat Aralığı, TL	23.07 - 39
Piyasa Değeri, Mn \$/ TL	4530.7 / 12229.2
Relatif Getiri TL (XU100-12 Aylık %)	31.90

Tofaş Oto

Kapanış Fiyatı, TL	17.90
52 Haftalık Fiyat Aralığı, TL	11.16 - 18.95
Piyasa Değeri, Mn \$/ TL	3288 / 8875
Relatif Getiri TL (XU100-12 Aylık %)	38.30

Son 1 Ay Getiriler (Baz=100)



	Haziran 15	Haziran 14	Yıllık Δ (%)	Haziran 13	Haziran 12	Haziran 11	Mayıs 15	Aylık Δ (%)	6A15	A14	6A13	6A12	6A11	2015*	2014	2013	2012	2011
Otomobil	67,766	47,278	43.34%	58,290	50,849	56,714	62,878	7.77%	327,846	225,773	292,108	244,490	289,746	689,404	587,331	664,855	556,280	549,159
FORD OTOSAN	4,896	3,804	28.71%	5,027	4,890	7,376	22,861	-2.49%	13,327	24,355	21,877	30,832	47,035	37,292	58,405	47,030	58,807	
TOFAŞ	4,836	3,832	26.20%	5,783	4,523	6,670	4,270	13.26%	24,258	16,692	26,218	21,559	30,945	50,060	42,773	53,104	46,422	59,725
DOGUS OTO	14,416	9,482	52.04%	10,305	8,710	6,117	16,491	-12.58%	79,318	52,136	55,528	41,774	40,538	157,392	130,300	127,731	96,958	81,720
Pazar Payı																		
FORD OTOSAN	7.22%	8.05%	- 0.82	8.62%	9.62%	13.01%	7.99%	- 0.76	6.97%	5.90%	8.34%	8.95%	10.64%	6.82%	6.35%	8.79%	8.45%	10.71%
TOFAŞ	7.14%	8.11%	- 0.97	9.92%	8.89%	11.76%	6.79%	0.35	7.40%	7.39%	8.98%	8.82%	10.68%	7.26%	7.28%	7.99%	8.35%	10.88%
DOGUS OTO	21.27%	20.06%	1.22	17.68%	17.13%	10.79%	26.23%	- 4.95	24.19%	23.09%	19.01%	17.09%	13.99%	22.83%	22.19%	19.22%	17.43%	14.88%
Hafif Ticari	18,392	12,885	42.74%	12,885	20,218	24,859	18,664	-1.46%	104,704	61,088	89,637	96,142	131,297	223,966	180,350	188,723	221,481	248,712
FORD OTOSAN	4,763	3,566	33.57%	4,341	5,153	6,262	5,569	-14.47%	30,071	14,377	23,465	24,557	32,569	63,908	49,586	49,750	59,136	74,470
TOFAŞ	4,512	3,055	47.69%	3,655	5,044	6,910	5,200	-13.23%	26,435	16,730	22,023	23,793	34,082	59,283	49,586	47,337	58,137	71,108
DOGUS OTO	2,049	2,004	2.25%	2,088	2,457	2,552	2,054	-0.24%	13,876	9,400	12,059	12,275	14,392	28,293	24,001	23,752	26,048	26,362
Pazar Payı																		
FORD OTOSAN	25.90%	27.68%	- 1.78	33.69%	25.49%	25.19%	29.84%	- 3.94	28.72%	23.53%	26.18%	25.54%	24.81%	28.53%	27.49%	26.36%	26.70%	29.94%
TOFAŞ	24.53%	23.71%	0.82	28.37%	24.95%	27.80%	27.86%	- 3.33	25.25%	27.39%	24.57%	24.75%	25.96%	26.47%	27.49%	25.08%	26.25%	28.59%
DOGUS OTO	11.14%	15.55%	- 4.41	16.20%	12.15%	10.27%	11.01%	0.14	13.25%	15.39%	13.45%	12.77%	10.96%	12.63%	13.31%	12.59%	11.76%	10.60%
Toplam	86,158	60,163	43.21%	71,175	71,067	81,573	81,542	5.66%	432,550	286,861	381,743	340,632	421,043	913,370	767,681	853,378	777,761	797,871
FORD OTOSAN	9,859	7,370	31.06%	9,368	10,043	13,638	10,590	-8.79%	52,932	27,704	47,820	46,434	63,401	110,943	86,878	108,155	106,166	133,277
TOFAŞ	9,348	6,887	35.73%	9,438	9,567	13,580	9,470	-1.29%	50,693	33,422	48,241	45,352	65,027	109,343	92,359	100,441	104,559	130,833
DOGUS OTO	16,465	11,486	43.35%	12,393	11,167	8,669	18,545	-11.22%	93,194	61,536	67,587	54,049	54,930	185,685	154,301	151,483	123,006	108,082
Toplam Pazar Payı																		
FORD OTOSAN	11.21%	12.25%	- 1.04	13.16%	14.13%	16.72%	12.99%	- 1.78	12.24%	9.66%	12.53%	13.63%	15.06%	12.15%	11.32%	12.67%	13.65%	16.70%
TOFAŞ	10.85%	11.45%	- 0.60	13.26%	13.46%	16.65%	11.61%	- 0.76	11.72%	11.65%	12.64%	13.31%	15.44%	11.97%	12.03%	11.77%	13.44%	16.40%
DOGUS OTO	19.11%	19.09%	0.02	17.41%	15.71%	10.63%	22.74%	- 3.63	21.55%	21.45%	17.70%	15.87%	13.05%	20.33%	20.10%	17.75%	15.82%	13.55%

ODD, Vakıf Yatırım Araştırma
*2015 verileri yıllıklandırılmıştır.

Marka ve Segment Bazında İthal Satışlar (Adet)

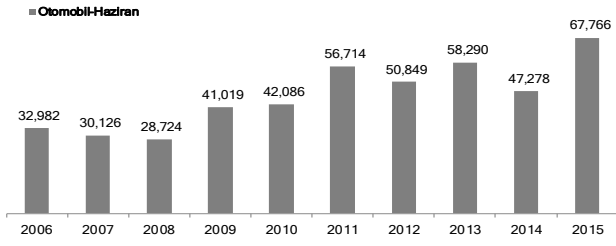
	Haziran 15	Haziran 14	Yıllık Δ (%)	6A15	A14	Yıllık Δ (%)	2014	2013	2012	2011
Otomobil-İthal	50,835	34,819	46.0%	244,207	168,849	44.6%	429,982	517,527	409,676	414,031
Volkswagen	8,922	6,026	48.1%	51,346	35,813	43.4%	84,646	88,304	66,792	55,550
Ford	4,645	3,658	27.0%	21,523	13,178	63.3%	35,682	58,405	47,030	58,807
Opel	4,460	3,431	30.0%	20,311	14,972	35.7%	39,255	55,719	49,143	52,624
Renault	4,002	1,629	145.7%	14,331	11,028	30.0%	25,572	32,904	5,965	7,534
Dacia	3,661	2,274	61.0%	16,417	9,984	64.4%	27,897	28,901	27,666	17,937
Mercedes-Benz	3,558	2,512	41.6%	11,795	9,479	24.4%	23,100	20,023	12,730	12,630
Bmw	2,652	2,076	27.7%	13,389	8,692	54.0%	26,174	20,705	15,247	15,018
Hyundai	2,423	1,986	22.0%	10,753	8,891	20.9%	21,685	29,824	25,141	17,157
Nissan	2,305	985	134.0%	11,191	8,102	38.1%	19,422	18,417	18,873	18,573
Peugeot	2,086	1,999	4.4%	11,455	7,282	57.3%	17,026	23,068	14,519	15,480
Skoda	2,086	1,200	73.8%	10,806	5,522	95.7%	14,537	12,833	10,118	7,589
Citroen	1,810	888	103.8%	8,439	5,152	63.8%	14,389	19,690	14,711	14,469
Seat	1,768	959	84.4%	8,123	3,944	106.0%	12,697	11,065	5,811	6,059
Audi	1,604	1,255	27.8%	8,746	6,624	32.0%	17,809	14,987	13,720	12,064
Kia	1,185	944	25.5%	5,739	4,091	40.3%	11,017	13,195	11,870	9,714
Toyota	757	576	31.4%	5,242	3,146	66.6%	10,146	22,421	20,099	26,450
Volvo	701	501	39.9%	3,550	2,455	44.6%	6,060	5,021	5,247	4,662
Fiat	520	718	-27.6%	2,625	3,200	-18.0%	6,179	10,913	8,774	12,002
Honda	211	105	101.0%	1,168	1,405	-16.9%	3,269	3,394	2,728	5,891
Chevrolet	0	14	-100.0%	0	552	-100.0%	572	12,506	18,492	23,610
Diğerleri	1,479	1,083	36.6%	7,258	5,337	36.0%	12,848	15,232	15,000	20,211

	Haziran 15	Haziran 14	Yıllık Δ (%)	6A15	A14	Yıllık Δ (%)	2014	2013	2012	2011
Hafif Ticari-İthal	7,920	6,146	28.9%	44,244	30,822	43.5%	68,192	89,945	92,082	112,334
Volkswagen	2,049	2,004	2.2%	13,876	9,400	47.6%	19,867	23,752	26,048	26,361
Renault	1,459	666	119.1%	5,690	3,315	71.6%	7,303	11,550	16,331	25,128
Dacia	731	409	78.7%	3,144	2,401	30.9%	5,614	7,494	1,298	3,402
Peugeot	708	438	61.6%	3,680	1,854	98.5%	4,465	8,323	9,112	9,968
Fiat	685	424	61.6%	3,906	2,761	41.5%	6,148	6,245	4,962	5,380
Mercedes-Benz	683	658	3.8%	3,803	3,198	18.9%	6,786	10,421	9,234	8,395
Citroen	432	666	-35.1%	2,808	2,155	30.3%	5,028	6,679	7,672	9,258
Kia	373	158	136.1%	1,694	527	221.4%	1,826	453	845	780
Iveco	224	189	18.5%	1,207	954	26.5%	1,931	2,204	1,673	1,833
Mitsubishi	191	168	13.7%	1,874	1,240	51.1%	3,473	3,592	2,684	4,640
Toyota	177	83	113.3%	1,056	858	23.1%	1,480	2,413	2,615	1,351
Hyundai	113	67	68.7%	820	586	39.9%	1,298	1,480	2,454	2,557
Ford	46	14	228.6%	153	73	109.6%	247	657	737	1,829
Isuzu	15	123	-87.8%	177	1,030	-82.8%	1,661	2,587	2,296	2,296
Nissan	0	19	-100.0%	3	83	-96.4%	266	878	1,247	1,746
Diğerleri	34	60	-43.3%	353	387	-8.8%	799	1,217	2,874	7,410

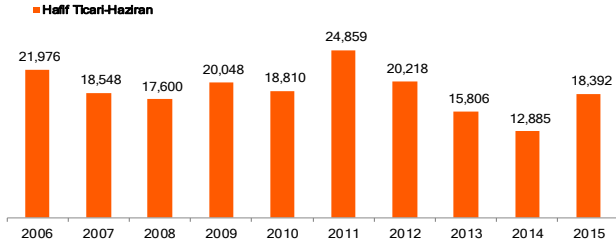
Marka ve Segment Bazında Yerli Satışları (Adet)

	Haziran 15	Haziran 14	Yıllık Δ (%)	6A15	A14	Yıllık Δ (%)	2014	2013	2012	2011
Otomobil-Yerli	16,931	12,459	35.9%	83,639	56,924	46.9%	157,349	147,128	146,604	179,488
Renault	5,626	5,025	12.0%	28,267	23,422	20.7%	64,455	63,857	66,909	86,826
Toyota	4,087	1,996	104.8%	17,009	7,965	113.5%	24,175	13,609	11,862	10,195
Fiat	3,905	2,879	35.6%	19,352	12,462	55.3%	33,363	39,343	35,521	45,759
Hyundai	2,038	1,655	23.1%	12,739	8,732	45.9%	23,225	18,298	18,524	29,290
Honda	1,024	758	35.1%	4,934	4,194	17.6%	10,521	12,021	13,788	7,418
Hafif Ticari-Yerli	10,472	6,739	55.4%	60,460	30,266	99.8%	98,224	98,778	129,399	158,586
Ford	4,717	3,552	32.8%	29,918	14,304	109.2%	37,459	49,093	58,399	72,641
Fiat	3,827	2,631	45.5%	22,529	13,969	61.3%	31,996	41,092	53,175	65,728
Citroen	1,045	128	716.4%	3,718	712	422.2%	1,537	3,634	8,161	6,712
Peugeot	337	146	130.8%	1,367	423	223.2%	1,203	2,643	5,931	9,467
Karsan	148	120	23.3%	943	497	89.7%	1,255	1,631	2,418	3,027
Diğerleri	398	162	145.7%	1,985	361	449.9%	24,774	685	1,315	1,011

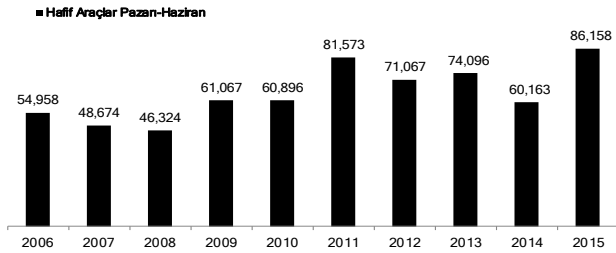
Haziran Aylarında Otomobil Satışları (Adet)



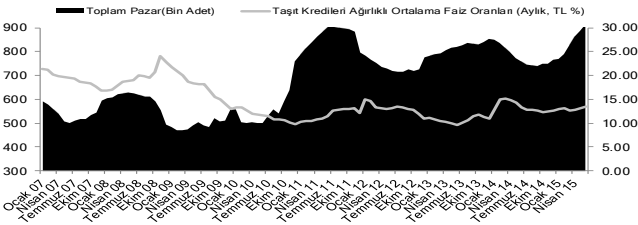
Haziran Aylarında Hafif Ticari Satışları (Adet)



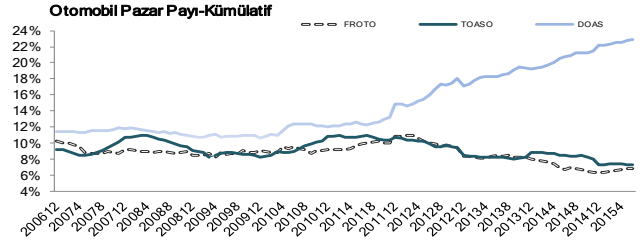
Haziran Aylarında Toplam Satışlar (Adet)



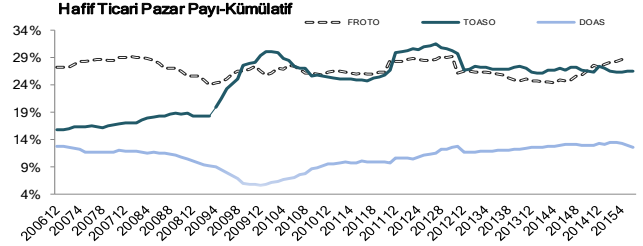
Toplam Pazar&Taşıt Kredileri Faiz Oranları



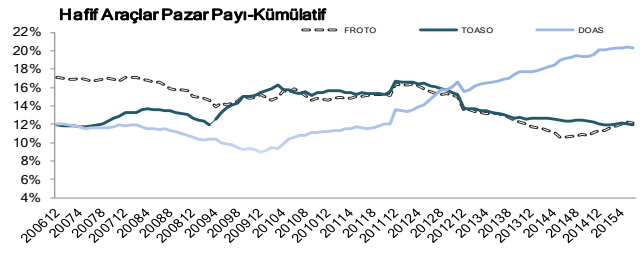
Otomobil Segmentinde Pazar Paylarının Seyri



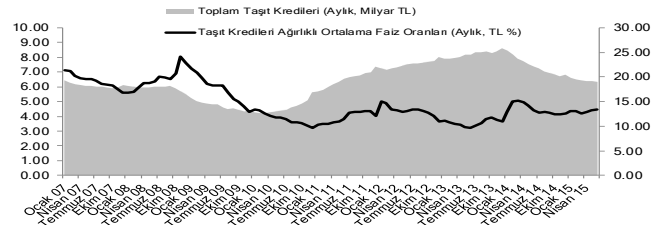
Hafif Ticari Segmentinde Pazar Paylarının Seyri



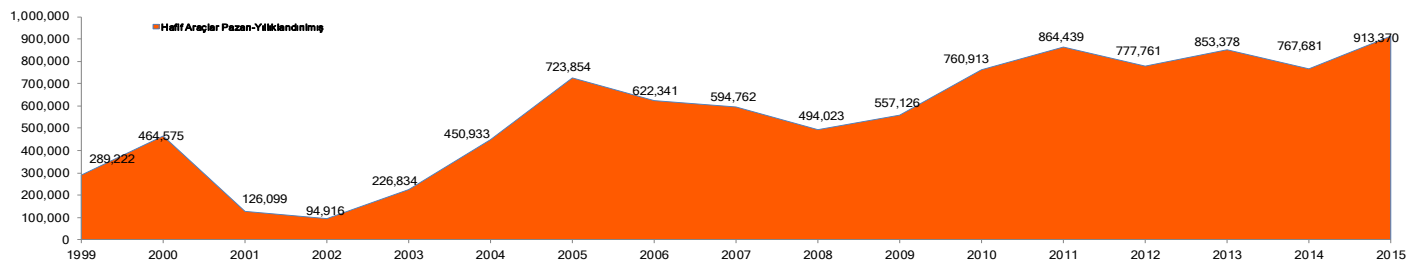
Toplam Pazarda, Pazar Paylarının Seyri



Toplam Taşıt Kredileri&Faiz Oranları



Yıllıklandırılmış Hafif Araçlar Pazarı (Adet)



Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.