

04 Şubat 2025

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analyst

atuglu@sekeryatirim.com

Ocak 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Ocak ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %13,9 düşüş göstererek 68.654 adet oldu (Ocak 2024: 79.701 adet). Binek Araç perakende satışları Ocak ayında yıllık %12,6 düşüş göstererek geçen senenin Ocak ayındaki 64.041 adetten 55.944 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %18,8'lik düşüşle geçen senenin Ocak ayındaki 15.660 adetten 12.710 adete gerilemiştir.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Ocak 2024'teki (aylık) 8.136 adetten Ocak 2025'teki 4.385 adete gerilerken yıllık %46,1'lik düşüş göstermiştir. Fiat markası (alt-orta segment) altında yapılan binek araç satışları ise yıllık %46,7 oranında daralma göstererek 4.054 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Ocak ayındaki hafif ticari araç satışlarında da düşüş yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %52,3 oranında düşerek 1.963 adet olarak gerçekleşmiştir (Ocak 2024: 4.113 adet).

Ford Otosan'ın (FROTO) Ocak ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %42,3 oranında artış göstererek 4.559 adede ulaşmıştır (Ocak 2024: 3.204 adet).

Doğu Otomotiv'in (DOAS) binek araç satışları, Ocak 2024'teki (aylık) 9.393 adetten Ocak 2025'teki 8.421 adete gerilerken yıllık %10,3'lük daralma göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Ocak 2025'te %46,2'lik düşüş göstererek 1.041 adete gerilemiştir (Ocak 2024: 1.936 adet).

Pazar payları açısından ise Ocak 2025'te Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.4 yp düşüş göstererek %13,8 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 1.1 yp artış göstererek %9,0'a yükselmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak 2025'te yıllık 6.1 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %15,4'ten %9,2'ye gerilemiştir.

Geçen senenin aynı dönemine kıyasla gözlemlenen yüksek baz etkisi nedeniyle binek araç ve hafif ticari araç satışlarında Ocak 2025'te düşüş meydana gelmiştir. Binek araçlarda Pazar payı kazanımının Ocak'ta da seyrini sürdürmesine rağmen satış adetleri açısından yıllık %16,5'lik daralma nedeniyle Doğu Otomotiv'in Ocak ayı satış performansı açısından hafif negatif buluyoruz. Ford Otosan tarafında ise hafif ticari araç satışlarının Ağustos 2024'ten bu yana yıllık bazda artış gösteriyor olması ve hafif ticari araçlar tarafındaki Pazar payının büyümesini olumlu değerlendiriyoruz. Tofaş tarafında ise Şirket'in de belirtmiş olduğu üzere eskiyen ürün portföyünün olumsuz etkisinin araç satışları üzerinde negatif etki oluşturabileceği ve hafif ticari araç satışlarında sert düşüşün devamı neticesinde Pazar payının düşüşünü sürdürmesi; Ocak ayı rakamları açısından Tofaş için negatif etki oluşturabilecektir. 2025 yılı için yüksek faiz ortamının gevşeyeceğini ve araç talebi üzerinde daraltıcı etkisinin hafifleyebileceğini düşünüyor; sektöre giren yeni yabancı oyuncuların ise rekabet baskısı oluşturmaya devam edebileceğini de ekliyoruz (Tofaş ve Doğu Otomotiv için negatif; Ford Otosan için pozitif).

Doğu Otomotiv (DOAS.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	183,80	5,12	
BİST-100	9.774	272	
52 Hafta Yüksek:	342,74	10,56	
52 Hafta Düşük:	183,80	5,12	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	40.436	1.126	
Halka Açık PD (TL Mn):	15.770	439	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-6,3	-23,0	-5,2
US\$ Getiri (%):	-7,7	-34,7	-6,6
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-3,4	-31,7	-4,6
Hedef Fiyat (TL)	301,90		
Getiri Potansiyeli (%):	64,3%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	884,00	24,62	
BİST-100	9.774	272	
52 Hafta Yüksek:	1.204,88	37,51	
52 Hafta Düşük:	847,46	24,62	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	350,9		
Piyasa Değeri (TL Mn):	310.204	8.640	
Halka Açık PD (TL Mn):	55.837	1.555	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-7,1	3,5	-5,7
US\$ Getiri (%):	-8,4	-12,3	-7,1
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-4,2	-8,2	-5,1
Hedef Fiyat (TL)	1.491,00		
Getiri Potansiyeli (%):	68,7%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	230,20	6,41	
BİST-100	9.774	272	
52 Hafta Yüksek:	350,50	10,78	
52 Hafta Düşük:	179,80	5,25	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	115.100	3.206	
Halka Açık PD (TL Mn):	27.624	769	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	9,9	-2,3	12,2
US\$ Getiri (%):	8,4	-17,2	10,5
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	13,3	-13,3	12,9
Hedef Fiyat (TL)	299,40		
Getiri Potansiyeli (%):	30,1%		
Öneri	AL		

* 03 Şubat 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Ocak 2025 Verileri (Aylık)

	Ocak 2024			Ocak 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	9.393	1.936	11.329	8.421	1.041	9.462	-10,3%	-46,2%	-16,5%
Audi	1.265	0	1.265	970	0	970	-23,3%		-23,3%
Bentley	1	0	1	2	0	2			
Cupra	368	0	368	423	0	423	14,9%		14,9%
Lamborghini	2	0	2	0	0	0			
Porsche	78	0	78	74	0	74	-5,1%		-5,1%
Seat	381	0	381	300	0	300	-21,3%		-21,3%
** Škoda	2.718	0	2.718	2.359	0	2.359	-13,2%		-13,2%
Volkswagen	4.580	1.936	6.516	4.293	1.041	5.334	-6,3%	-46,2%	-18,1%
FROTO	3.078	3.204	6.282	1.619	4.559	6.178	-47,4%	42,3%	-1,7%
TOASO	8.136	4.113	12.249	4.385	1.963	6.348	-46,1%	-52,3%	-48,2%
Alfa Romeo	106	0	106	113	0	113			
Ferrari	2	0	2	0	0	0			
Fiat	7.611	4.113	11.724	4.054	1.963	6.017	-46,7%	-52,3%	-48,7%
Jeep	405	0	405	204	0	204	-49,6%		-49,6%
Maserati	12	0	12	14	0	14	16,7%		16,7%
Total Market	64.041	15.660	79.701	55.944	12.710	68.654	-12,6%	-18,8%	-13,9%

* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

	Pazar Payları (%) - Ocak 2024			Pazar Payları (%) - Ocak 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	14,7%	12,4%	14,2%	15,1%	8,2%	13,8%	0,4%	-4,2%	-0,4%
Audi	2,0%		1,6%	1,7%		1,4%	-0,2%		-0,2%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,6%		0,5%	0,8%		0,6%	0,2%		0,2%
Lamborghini	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Porsche	0,1%		0,1%	0,1%		0,1%	0,0%		0,0%
Seat	0,6%		0,5%	0,5%		0,4%	-0,1%		0,0%
** Škoda	4,2%		3,4%	4,2%		3,4%	0,0%		0,0%
Volkswagen	7,2%	12,4%	8,2%	7,7%	8,2%	7,8%	0,5%	-4,2%	-0,4%
FROTO	4,8%	20,5%	7,9%	2,9%	35,9%	9,0%	-1,9%	15,4%	1,1%
TOASO	12,7%	26,3%	15,4%	7,8%	15,4%	9,2%	-4,9%	-10,8%	-6,1%
Alfa Romeo	0,2%		0,1%	0,2%		0,2%	0,0%		0,0%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	11,9%	26,3%	14,7%	7,2%	15,4%	8,8%	-4,6%	-10,8%	-5,9%
Jeep	0,6%		0,5%	0,4%		0,3%	-0,3%		-0,2%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%

* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

**UYARI NOTU:**

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34330 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com