

04 Mart 2025

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analyst

atuglu@sekeryatirim.com

Şubat 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Şubat ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %14,4 düşüş göstererek 90.730 adet oldu (Şubat 2024: 105.990 adet). Binek Araç perakende satışları Şubat ayında yıllık %7,6 düşüş göstererek geçen senenin Şubat ayındaki 82.277 adetten 76.021 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %38,0'lık düşüşle geçen senenin Şubat ayındaki 23.713 adetten 14.709 adete gerilemiştir. Ocak - Şubat 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %14,2 daralarak 159.384 adete gerilemiştir (Ocak - Şubat 2024: 185.691 adet). 2A25'te binek araç perakende satışları yıllık %9,8 düşüş göstererek geçen senenin Ocak - Şubat dönemindeki 146.318 adetten 131.965 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %30,4'lük düşüşle geçen senenin Ocak - Şubat dönemindeki 39.373 adetten 27.419 adete gerilemiştir.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Şubat 2024'teki (aylık) 7.975 adetten Şubat 2025'teki 5.167 adete gerilerken yıllık %35,2'lik düşüş göstermiştir. Fiat markası (alt-orta segment) altında yapılan binek araç satışları ise yıllık %34,7 oranında daralma göstererek 4.873 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Şubat ayındaki hafif ticari araç satışlarında da düşüş yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %65,0 oranında düşerek 2.131 adet olarak gerçekleşmiştir (Şubat 2024: 6.092 adet). Ocak - Şubat 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %40,7 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 16.111 adetten 9.552 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %59,9'lük düşüşle geçen senenin Ocak - Şubat dönemindeki 10.205 adetten 4.094 adete gerilemiştir. Tofaş, 2025'te yurtiçi perakende pazarının 0.9mn-1.1mn adet bandında olmasını, Tofaş markalı yurt içi araç satışının ise 110-130bin adet seviyesinde olmasını beklemektedir.

Ford Otosan'ın (FROTO) Şubat ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %2,3 oranında azalış göstererek 5.074 adede gerilemiştir (Şubat 2024: 5.194 adet). Ocak - Şubat 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %14,7'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Şubat dönemindeki 8.398 adetten 9.633 adete yükselmiştir. Ford Otosan, 2025 için yurtiçi perakende pazarı beklentisini 950-1.050bin adet bandında şekillendirmiştir. Ford Otosan'ın yurt içi perakende satış beklentisini ise 90-100bin adet bandındadır.

Doğuş Otomotiv'in (DOAS) binek araç satışları, Şubat 2024'teki (aylık) 11.316 adetten Şubat 2025'teki 10.046 adete gerilerken yıllık %11,2'lik daralma göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Şubat 2025'te %51,9'luk düşüş göstererek 1.222 adete gerilemiştir (Şubat 2024: 2.542 adet). Ocak - Şubat 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %10,8 daralma göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 20.709 adetten 18.467 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %49,5'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Şubat dönemindeki 4.478 adetten 2.263 adete gerilemiştir. Doğuş Otomotiv, 2025 yılı için yurtiçi perakende pazarının 1mn adet (binek + hafif ticari + ağır ticari) bandında olmasını beklerken Doğuş Otomotiv markalı araç satışının ise 115.000 adet (Skoda hariç) seviyesinde olmasını beklemektedir.

Doğuş Otomotiv (DOAS.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	190,30	5,23	
BİST-100	9.911	272	
52 Hafta Yüksek:	342,74	10,56	
52 Hafta Düşük:	170,60	4,69	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	41.866	1.150	
Halka Açık PD (TL Mn):	16.328	448	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	3,5	-15,9	-1,8
US\$ Getiri (%):	1,8	-28,0	-4,9
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	2,1	-22,8	-2,6
Hedef Fiyat (TL)	273,60		
Getiri Potansiyeli (%):	43,8%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	891,00	24,47	
BİST-100	9.911	272	
52 Hafta Yüksek:	1.204,88	37,51	
52 Hafta Düşük:	847,46	24,26	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	350,9		
Piyasa Değeri (TL Mn):	312.661	8.587	
Halka Açık PD (TL Mn):	56.279	1.546	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	0,8	-7,0	-4,9
US\$ Getiri (%):	-0,9	-20,4	-7,9
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-0,6	-14,7	-5,7
Hedef Fiyat (TL)	1.491,00		
Getiri Potansiyeli (%):	67,3%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	198,50	5,45	
BİST-100	9.911	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):	99.250	2.726	
Halka Açık PD (TL Mn):	23.820	654	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-13,8	-18,0	-3,2
US\$ Getiri (%):	-15,2	-29,8	-6,3
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-15,0	-24,7	-4,0
Hedef Fiyat (TL)	299,40		
Getiri Potansiyeli (%):	50,8%		
Öneri	AL		

* 03 Mart 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Pazar payları açısından ise Şubat 2025'te Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.7 yp düşüş göstererek %12,4 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 1.2 yp artış göstererek %8,0'e yükselmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Şubat 2025'te yıllık 5.2 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %13,3'ten %8,0'e gerilemiştir. Ocak - Şubat 2025 döneminde ise Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.6 yp düşüş göstererek %13,0 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 1.2 yp artış göstererek %8,4'e yükselmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak - Şubat 2025 döneminde yıllık 5.6 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %14,2'den %8,6'ya gerilemiştir.

Geçen senenin aynı dönemine kıyasla gözlemlenen yüksek baz etkisi nedeniyle binek araç ve hafif ticari araç satışlarında Şubat 2025'te düşüş meydana gelmiştir. Binek araçlarda Şubat'ta hafif Pazar payı kaybı yaşayan ve toplam satış adetleri açısından yıllık %18,7'lik daralma nedeniyle Doğu Otomotiv'in Şubat ayı satış performansı açısından negatif buluyoruz. Ford Otosan tarafında ise hafif ticari araç satışlarının hafif düşüş göstermesi ve hafif ticari araçlar tarafındaki Pazar payının büyümesiyle birlikte performansını nötr olarak 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; Şubat ayı rakamları açısından Tofaş için negatif etki oluşturabilmektedir. 2025 yılı için yüksek faiz ortamının gevşeyeceğini ve araç talebi üzerinde daraltıcı etkisinin hafifleyebileceğini düşünüyoruz; sektöre giren yeni yabancı oyuncuların ise rekabet baskısı oluşturmaya devam edebileceğini de ekliyoruz (Tofaş ve Doğu Otomotiv için negatif; Ford Otosan için nötr).

Şubat 2025 Verileri (Aylık)

	Şubat 2024			Şubat 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	11.316	2.542	13.858	10.046	1.222	11.268	-11,2%	-51,9%	-18,7%
Audi	1.560	0	1.560	1.745	0	1.745	11,9%		11,9%
Bentley	2	0	2	2	0	2			
Cupra	636	0	636	436	0	436	-31,4%		-31,4%
Lamborghini	3	0	3	1	0	1			
Porsche	93	0	93	91	0	91	-2,2%		-2,2%
Seat	769	0	769	563	0	563	-26,8%		-26,8%
** Škoda	4.065	0	4.065	2.262	0	2.262	-44,4%		-44,4%
Volkswagen	4.188	2.542	6.730	4.946	1.222	6.168	18,1%	-51,9%	-8,4%
FROTO	1.951	5.194	7.145	2.153	5.074	7.227	10,4%	-2,3%	1,1%
TOASO	7.975	6.092	14.067	5.167	2.131	7.298	-35,2%	-65,0%	-48,1%
Alfa Romeo	106	0	106	96	0	96			
Ferrari	1	0	1	2	0	2			
Fiat	7.468	6.092	13.560	4.873	2.131	7.004	-34,7%	-65,0%	-48,3%
Jeep	377	0	377	186	0	186	-50,7%		-50,7%
Maserati	23	0	23	10	0	10	-56,5%		-56,5%
Total Market	82.277	23.713	105.990	76.021	14.709	90.730	-7,6%	-38,0%	-14,4%

* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

	Pazar Payları (%) - Şubat 2024			Pazar Payları (%) - Şubat 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	13,8%	10,7%	13,1%	13,2%	8,3%	12,4%	-0,5%	-2,4%	-0,7%
Audi	1,9%		1,5%	2,3%		1,9%	0,4%		0,5%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,8%		0,6%	0,6%		0,5%	-0,2%		-0,1%
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	0,9%		0,7%	0,7%		0,6%	-0,2%		-0,1%
** Škoda	4,9%		3,8%	3,0%		2,5%	-2,0%		-1,3%
Volkswagen	5,1%	10,7%	6,3%	6,5%	8,3%	6,8%	1,4%	-2,4%	0,4%
FROTO	2,4%	21,9%	6,7%	2,8%	34,5%	8,0%	0,5%	12,6%	1,2%
TOASO	9,7%	25,7%	13,3%	6,8%	14,5%	8,0%	-2,9%	-11,2%	-5,2%
Alfa Romeo	0,1%		0,1%	0,1%		0,1%	0,0%		0,0%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	9,1%	25,7%	12,8%	6,4%	14,5%	7,7%	-2,7%	-11,2%	-5,1%
Jeep	0,5%		0,4%	0,2%		0,2%	-0,2%		-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)

Ocak - Şubat 2025 Verileri (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Şubat 2024			Ocak - Şubat 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	20.709	4.478	25.187	18.467	2.263	20.730	-10,8%	-49,5%	-17,7%
Audi	2.825	0	2.825	2.715	0	2.715	-3,9%		-3,9%
Bentley	3	0	3	4	0	4			
Cupra	1.004	0	1.004	859	0	859	-14,4%		-14,4%
Lamborghini	5	0	5	1	0	1			
Porsche	171	0	171	165	0	165	-3,5%		-3,5%
Seat	1.150	0	1.150	863	0	863	-25,0%		-25,0%
** Škoda	6.783	0	6.783	4.621	0	4.621	-31,9%		-31,9%
Volkswagen	8.768	4.478	13.246	9.239	2.263	11.502	5,4%	-49,5%	-13,2%
FROTO	5.029	8.398	13.427	3.772	9.633	13.405	-25,0%	14,7%	-0,2%
TOASO	16.111	10.205	26.316	9.552	4.094	13.646	-40,7%	-59,9%	-48,1%
Alfa Romeo	212	0	212	209	0	209			
Ferrari	3	0	3	2	0	2			
Fiat	15.079	10.205	25.284	8.927	4.094	13.021	-40,8%	-59,9%	-48,5%
Jeep	782	0	782	390	0	390	-50,1%		-50,1%
Maserati	35	0	35	24	0	24	-31,4%		-31,4%
Total Market	146.318	39.373	185.691	131.965	27.419	159.384	-9,8%	-30,4%	-14,2%

* Doğuş Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

	Pazar Payları (%) - 2A24			Pazar Payları (%) - 2A25			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	14,2%	11,4%	13,6%	14,0%	8,3%	13,0%	-0,2%	-3,1%	-0,6%
Audi	1,9%		1,5%	2,1%		1,7%	0,1%		0,2%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,7%		0,5%	0,7%		0,5%	0,0%		0,0%
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	0,8%		0,6%	0,7%		0,5%	-0,1%		-0,1%
** Škoda	4,6%		3,7%	3,5%		2,9%	-1,1%		-0,8%
Volkswagen	6,0%	11,4%	7,1%	7,0%	8,3%	7,2%	1,0%	-3,1%	0,1%
FROTO	3,4%	21,3%	7,2%	2,9%	35,1%	8,4%	-0,6%	13,8%	1,2%
TOASO	11,0%	25,9%	14,2%	7,2%	14,9%	8,6%	-3,8%	-11,0%	-5,6%
Alfa Romeo	0,1%		0,1%	0,2%		0,1%	0,0%		0,0%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	10,3%	25,9%	13,6%	6,8%	14,9%	8,2%	-3,5%	-11,0%	-5,4%
Jeep	0,5%		0,4%	0,3%		0,2%	-0,2%		-0,2%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%

* Doğuş 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