

02 Temmuz 2025

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analist

atuglu@sekeryatirim.com

Haziran 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Haziran ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %11,1 yükseliş göstererek 118.013 adet oldu (Haziran 2024: 106.238 adet). Binek Araç perakende satışları Haziran ayında yıllık %6,6 yükseliş göstererek geçen senenin Haziran ayındaki 87.858 adetten 93.676 adete yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %32,4'lük güçlü artışla geçen senenin Haziran ayındaki 18.380 adetten 24.337 adete yükselmiştir. Ocak - Haziran 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %5,1 büyüyerek 607.379 adete yükselmiştir (Ocak - Haziran 2024: 577.981 adet). 6A25'te binek araç perakende satışları yıllık %5,4 artış göstererek geçen senenin Ocak - Haziran dönemindeki 462.955 adetten 488.003 adete yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %3,8'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Haziran dönemindeki 115.026 adetten 119.376 adete yükselmiştir.

Binek araç pazarında Ocak - Haziran 2025 döneminde benzinli otomobil satışları 229.128 adetle %47 pay (Ocak - Mayıs 2025: 189.676 adetle %48,1 pay, Ocak - Haziran 2024: 305.550 adetle %66 pay), dizel otomobil satışları 38.073 adetle %7,8 pay (Ocak - Mayıs 2025: 32.960 adetle %8,4 pay, Ocak - Haziran 2024: 50.064 adetle %10,8 pay), hibrit otomobil satışları 131.686 adetle %27 (Ocak - Mayıs 2025: 109.398 adetle %27,7, Ocak - Haziran 2024: 64.921 adetle %14 pay) pazar payına sahip olurken elektrikli otomobil satışları ise 85.894 adetle %17,6 (Ocak - Mayıs 2025: 59.848 adetle %15,2, Ocak - Haziran 2024: 39.405 adetle %8,5 pay) pazar payına sahip olmuştur.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Haziran 2024'teki (aylık) 9.397 adetten Haziran 2025'teki 6.429 adete gerilerken yıllık %34,6'luk düşüş göstermiştir. Fiat markası (alt-orta segment) altında yapılan binek araç satışları ise yıllık %33,7 oranında düşüş göstererek 5.993 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Haziran ayındaki hafif ticari araç satışlarında ise yükseliş yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %7,3 oranında artarak 4.039 adet olarak gerçekleşmiştir (Haziran 2024: 3.763 adet). Ocak - Haziran 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %21,6 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 45.797 adetten 35.926 adete gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %32,4'lük düşüşle geçen senenin Ocak - Haziran dönemindeki 27.490 adetten 18.576 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) Haziran ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %34,1 oranında yükseliş göstererek 6.882 adete yükselmiştir (Haziran 2024: 5.131 adet). Ocak - Haziran 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %13,5'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Haziran dönemindeki 29.688 adetten 33.683 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, Haziran 2024'teki 12.768 adetten Haziran 2025'teki 17.101 adete yükselirken yıllık %33,9'luk artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Haziran 2025'te %24,3'lük yükseliş göstererek 2.108 adete yükselmiştir (Haziran 2024: 1.696 adet). Ocak - Haziran 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %14,8 artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 68.031 adetten 78.081 adete yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %7,5'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Haziran dönemindeki 11.227 adetten 10.382 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	180,00	4,53	
BİST-100	10.080	253	
52 Hafta Yüksek:	232,19	7,03	
52 Hafta Düşük:	148,48	4,08	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	39.600	996	
Halka Açık PD (TL Mn):	15.444	388	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	3,7	3,3	5,4
US\$ Getiri (%):	1,8	-31,3	-6,6
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-7,2	6,0	2,8
Hedef Fiyat (TL)	259,90		
Getiri Potansiyeli (%):	44,4%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	90,15	2,27	
BİST-100	10.080	253	
52 Hafta Yüksek:	110,07	3,38	
52 Hafta Düşük:	78,85	2,02	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	3.509,1		
Piyasa Değeri (TL Mn):	316.345	7.954	
Halka Açık PD (TL Mn):	56.942	1.432	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	12,5	1,0	-2,2
US\$ Getiri (%):	10,4	-30,2	-13,3
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	0,6	3,6	-4,6
Hedef Fiyat (TL)	143,00		
Getiri Potansiyeli (%):	58,6%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	203,90	5,13	
BİST-100	10.080	253	
52 Hafta Yüksek:	330,02	10,13	
52 Hafta Düşük:	150,10	3,94	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	101.950	2.563	
Halka Açık PD (TL Mn):	24.468	615	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	15,2	-35,5	6,6
US\$ Getiri (%):	13,1	-46,7	-5,6
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	3,1	-33,8	3,9
Hedef Fiyat (TL)	284,70		
Getiri Potansiyeli (%):	39,6%		
Öneri	AL		

* 01 Temmuz 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Pazar payları açısından ise Haziran 2025'te Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 2.7 yp artış göstererek %16,3 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yatay seyrederek %7,2 olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Haziran 2025'te yıllık 3.5 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,4'ten %8,9'a gerilemiştir. Bununla birlikte; Stellantis Otomotiv altındaki markaların Pazar payı Haziran 2025'te 0.7 yp artış göstererek %16,7 seviyesine ulaşırken TOASO+Stellantis Pazar payı ise 2.8 yp düşüş göstererek toplamda %25,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak - Haziran 2025 döneminde ise Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.9 yp yükseliş göstererek %14,6 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 0.1 yp düşüş göstererek %7,7'ye gerilemiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak - Haziran 2025 döneminde yıllık 3.7 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,7'den %9,0'a gerilerken Stellantis Otomotiv markaları ile birlikte toplam Pazar payı 2.1 yp düşüş göstererek %26,2'ye gerilemiştir.

Geçen senenin aynı dönemine ve Ocak-Haziran aylarındaki performansına göre hem binek hem de hafif ticari araç satışlarındaki toparlanma, Haziran ayında Pazar payı kazanımı ve Audi & VW markalarının güçlü satış adetleriyle birlikte Doğu Otomotiv'i Haziran ayı satış performansı açısından pozitif buluyoruz. Ford Otosan tarafında hafif ticari araç satışlarında gözlemlenen kuvvetli toparlanma sayesinde görünümün Haziran ayı rakamları açısından olumlu olduğunu düşünüyoruz. Tofaş tarafında ise Şirket'in de belirtmiş olduğu üzere eskiyen ürün portföyünün olumsuz etkisinin binek araç satışları üzerinde negatif etki oluşturabileceği neticesine rağmen Nisan 2025 döneminden bu yana hafif ticari araç satışlarındaki sert düşüşün sona ermesi, Scudo (K0) modelinin hafif ticari araç satışlarına katkısı ve Stellantis Otomotiv paylarının devrinin olumlu etkisi ile toplam satışlarda gözlemlenen yatay seyrile birlikte Haziran ayı rakamlarının Tofaş açısından etkisinin hafif pozitif olabileceğini düşünüyoruz. 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 (Ford Otosan ve Doğu Otomotiv için Pozitif, Tofaş için hafif pozitif).

Haziran 2025 Araç Satışları (Aylık)

	Haziran 2024			Haziran 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	12.768	1.696	14.464	17.101	2.108	19.209	33,9%	24,3%	32,8%
Audi	1.078	0	1.078	2.248	0	2.248	108,5%		108,5%
Bentley	2	0	2	3	0	3	50,0%		50,0%
Cupra	863	0	863	942	0	942	9,2%		9,2%
Lamborghini	1	0	1	3	0	3			
Porsche	61	0	61	99	0	99	62,3%		62,3%
Seat	1.368	0	1.368	876	0	876	-36,0%		-36,0%
** Škoda	4.352	0	4.352	4.512	0	4.512	3,7%		3,7%
Volkswagen	5.043	1.696	6.739	8.418	2.108	10.526	66,9%	24,3%	56,2%
FROTO	2.518	5.131	7.649	1.648	6.882	8.530	-34,6%	34,1%	11,5%
TOASO	9.397	3.763	13.160	6.429	4.039	10.468	-31,6%	7,3%	-20,5%
Alfa Romeo	32	0	32	168	0	168	425,0%		425,0%
Ferrari	1	0	1	3	0	3			
Fiat	9.046	3.763	12.809	5.993	4.039	10.032	-33,7%	7,3%	-21,7%
Jeep	298	0	298	238	0	238	-20,1%		-20,1%
Maserati	20	0	20	27	0	27	35,0%		35,0%
*** Stellantis	14.291	2.682	16.973	13.116	6.547	19.663	-8,2%	144,1%	15,8%
Citroen	5.505	398	5.903	4.509	2.000	6.509	-18,1%	402,5%	10,3%
DS Automobiles	121	0	121	168	0	168	38,8%		38,8%
Opel	3.547	1.222	4.769	3.386	2.252	5.638	-4,5%	84,3%	18,2%
Peugeot	5.118	1.062	6.180	5.053	2.295	7.348	-1,3%	116,1%	18,9%
TOASO + Stellantis	23.688	6.445	30.133	19.545	10.586	30.131	-17,5%	64,3%	0,0%
Total Market	87.858	18.380	106.238	93.676	24.337	118.013	6,6%	32,4%	11,1%

* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

*** Stellantis Peugeot, Citroen, Opel & DS dahil hesaplanmıştır.

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

Haziran 2025 Pazar Payları (Aylık)

	Pazar Payları (%) - Haziran 2024			Pazar Payları (%) - Haziran 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	14,5%	9,2%	13,6%	18,3%	8,7%	16,3%	3,7%	-0,6%	2,7%
Audi	1,2%		1,0%	2,4%		1,9%	1,2%		0,9%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	1,0%		0,8%	1,0%		0,8%	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	1,6%		1,3%	0,9%		0,7%	-0,6%		-0,5%
** Škoda	5,0%		4,1%	4,8%		3,8%	-0,1%		-0,3%
Volkswagen	5,7%	9,2%	6,3%	9,0%	8,7%	8,9%	3,2%	-0,6%	2,6%
FROTO	2,9%	27,9%	7,2%	1,8%	28,3%	7,2%	-1,1%	0,4%	0,0%
TOASO	10,7%	20,5%	12,4%	6,9%	16,6%	8,9%	-3,8%	-3,9%	-3,5%
Alfa Romeo	0,0%		0,0%	0,2%		0,1%	0,1%		0,1%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	10,3%	20,5%	12,1%	6,4%	16,6%	8,5%	-3,9%	-3,9%	-3,6%
Jeep	0,3%		0,3%	0,3%		0,2%	-0,1%		-0,1%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
*** Stellantis	16,3%	14,6%	16,0%	14,0%	26,9%	16,7%	-2,3%	12,3%	0,7%
Citroen	6,3%	2,2%	5,6%	4,8%	8,2%	5,5%	-1,5%	6,1%	0,0%
DS Automobiles	0,1%		0,1%	0,2%		0,1%	0,0%		0,0%
Opel	4,0%	6,6%	4,5%	3,6%	9,3%	4,8%	-0,4%	2,6%	0,3%
Peugeot	5,8%	5,8%	5,8%	5,4%	9,4%	6,2%	-0,4%	3,7%	0,4%
TOASO + Stellantis	27,0%	35,1%	28,4%	20,9%	43,5%	25,5%	-6,1%	8,4%	-2,8%

* Doğuş Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

*** Stellantis Peugeot, Citroen, Opel & DS dahil hesaplanmıştır.

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

Ocak - Haziran 2025 Araç Satışları (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Haziran 2024			Ocak - Haziran 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	68.031	11.227	79.258	78.081	10.382	88.463	14,8%	-7,5%	11,6%
Audi	7.431	0	7.431	11.419	0	11.419	53,7%		53,7%
Bentley	19	0	19	15	0	15	-21,1%		-21,1%
Cupra	4.109	0	4.109	5.388	0	5.388	31,1%		31,1%
Lamborghini	10	0	10	10	0	10	0,0%		0,0%
Porsche	511	0	511	599	0	599	17,2%		17,2%
Seat	5.052	0	5.052	4.135	0	4.135	-18,2%		-18,2%
** Škoda	20.219	0	20.219	20.181	0	20.181	-0,2%		-0,2%
Volkswagen	30.680	11.227	41.907	36.334	10.382	46.716	18,4%	-7,5%	11,5%
FROTO	15.274	29.688	44.962	12.854	33.683	46.537	-15,8%	13,5%	3,5%
TOASO	45.797	27.490	73.287	35.926	18.576	54.502	-21,6%	-32,4%	-25,6%
Alfa Romeo	440	0	440	812	0	812	84,5%		84,5%
Ferrari	12	0	12	10	0	10	-16,7%		-16,7%
Fiat	43.531	27.490	71.021	33.604	18.576	52.180	-22,8%	-32,4%	-26,5%
Jeep	1.683	0	1.683	1.380	0	1.380	-18,0%		-18,0%
Maserati	131	0	131	120	0	120	-8,4%		-8,4%
*** Stellantis	71.600	18.559	90.159	69.911	34.886	104.797	-2,4%	88,0%	16,2%
Citroen	23.378	6.553	29.931	18.601	10.763	29.364	-20,4%	64,2%	-1,9%
DS Automobiles	1.127	0	1.127	926	0	926	-17,8%		-17,8%
Opel	21.195	5.533	26.728	20.529	12.338	32.867	-3,1%	123,0%	23,0%
Peugeot	25.900	6.473	32.373	29.855	11.785	41.640	15,3%	82,1%	28,6%
TOASO + Stellantis	117.397	46.049	163.446	105.837	53.462	159.299	-9,8%	16,1%	-2,5%
Total Market	462.955	115.026	577.981	488.003	119.376	607.379	5,4%	3,8%	5,1%

* Doğuş Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

*** Stellantis Peugeot, Citroen, Opel & DS dahil hesaplanmıştır.

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

Ocak - Haziran 2025 Pazar Payları (Yılbaşından İtibaren)

	Pazar Payları (%) - 6A24			Pazar Payları (%) - 6A25			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	14,7%	9,8%	13,7%	16,0%	8,7%	14,6%	1,3%	-1,1%	0,9%
Audi	1,6%		1,3%	2,3%		1,9%	0,7%		0,6%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,9%		0,7%	1,1%		0,9%	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	1,1%		0,9%	0,8%		0,7%	-0,2%		-0,2%
** Škoda	4,4%		3,5%	4,1%		3,3%	-0,2%		-0,2%
Volkswagen	6,6%	9,8%	7,3%	7,4%	8,7%	7,7%	0,8%	-1,1%	0,4%
FROTO	3,3%	25,8%	7,8%	2,6%	28,2%	7,7%	-0,7%	2,4%	-0,1%
TOASO	9,9%	23,9%	12,7%	7,4%	15,6%	9,0%	-2,5%	-8,3%	-3,7%
Alfa Romeo	0,1%		0,1%	0,2%		0,1%	0,1%		0,1%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	9,4%	23,9%	12,3%	6,9%	15,6%	8,6%	-2,5%	-8,3%	-3,7%
Jeep	0,4%		0,3%	0,3%		0,2%	-0,1%		-0,1%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
*** Stellantis	15,5%	16,1%	15,6%	14,3%	29,2%	17,3%	-1,1%	13,1%	1,7%
Citroen	5,0%	5,7%	5,2%	3,8%	9,0%	4,8%	-1,2%	3,3%	-0,3%
DS Automobiles	0,2%		0,2%	0,2%		0,2%	-0,1%		0,0%
Opel	4,6%	4,8%	4,6%	4,2%	10,3%	5,4%	-0,4%	5,5%	0,8%
Peugeot	5,6%	5,6%	5,6%	6,1%	9,9%	6,9%	0,5%	4,2%	1,3%
TOASO + Stellantis	25,4%	40,0%	28,3%	21,7%	44,8%	26,2%	-3,7%	4,8%	-2,1%

* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

** Škoda, Equity Pick-Up

*** Stellantis Peugeot, Citroen, Opel & DS dahil hesaplanmıştır.

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