

04 Ağustos 2025

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analist

atu@sekeryatirim.com

Temmuz 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Temmuz ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %14,55 yükseliş göstererek 107.718 adet oldu (Temmuz 2024: 94.037 adet). Binek Araç perakende satışları Temmuz ayında yıllık %14,71 yükseliş göstererek geçen senenin Temmuz ayındaki 73.396 adetten 84.195 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %13,96'lık artışla geçen senenin Temmuz ayındaki 20.641 adetten 23.523 adete yükselmiştir. Ocak - Temmuz 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %6,5 büyüyerek 715.695 adete yükselmiştir (Ocak - Temmuz 2024: 672.018 adet). 7A25'te binek araç perakende satışları yıllık %6,7 artış göstererek geçen senenin Ocak - Temmuz dönemindeki 536.351 adetten 572.198 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %5,8'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Temmuz dönemindeki 135.667 adetten 143.497 adete yükselmiştir.

Binek araç pazarında Ocak - Temmuz 2025 döneminde benzinli otomobil satışları 266.095 adetle %46,5 pay (Ocak - Haziran 2025: 229.128 adetle %47 pay, Ocak - Temmuz 2024: 349.583 adetle %65,2 pay), dizel otomobil satışları 45.678 adetle %8 pay (Ocak - Haziran 2025: 38.073 adetle %7,8 pay, Ocak - Temmuz 2024: 58.334 adetle %10,9 pay), hibrit otomobil satışları 153.363 adetle %26,8 pay (Ocak - Haziran 2025: 131.686 adetle %27 pay, Ocak - Temmuz 2024: 79.525 adetle %14,8 pay) pazar payına sahip olurken elektrikli otomobil satışları ise 103.310 adetle %18,1 (Ocak - Haziran 2025: 85.894 adetle %17,6 pay, Ocak - Temmuz 2024: 45.342 adetle %8,5 pay) pazar payına sahip olmuştur.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Temmuz 2024'teki (aylık) 7.050 adetten Temmuz 2025'teki 7.333 adete yükselirken yıllık %4,0'lük artış göstermiştir. Fiat markası (alt-orta segment) altında yapılan binek araç satışları ise yıllık %2,4 oranında artış göstererek 6.869 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Temmuz ayındaki hafif ticari araç satışlarında ise daralma yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %24,3 oranında azalarak 3.338 adet olarak gerçekleşmiştir (Temmuz 2024: 4.409 adet). Ocak - Temmuz 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %18,1 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 52.847 adetten 43.259 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %31,3'lük düşüşle geçen senenin Ocak - Temmuz dönemindeki 31.899 adetten 21.914 adete gerilemiştir. Tofaş, 2025'te yurtiçi perakende pazarının 1.1mn-1.2mn adet bandında olmasını, Tofaş markalı yurt içi araç satışının ise 300-330bin adet seviyesinde olmasını beklemektedir.

Ford Otosan'ın (FROTO) Temmuz ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %20,2 oranında yükseliş göstererek 7.204 adede yükselmiştir (Temmuz 2024: 5.994 adet). Ocak - Temmuz 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %14,6'lık yükselişle geçen senenin Ocak - Temmuz dönemindeki 35.682 adetten 40.887 adete yükselmiştir. Ford Otosan, 2025 için yurtiçi perakende pazarı beklentisini 1.050-1.150bin adet bandında şekillendirmiştir. Ford Otosan'ın yurt içi perakende satış beklentisini ise 90-100bin adet bandındadır.

Doğuş Otomotiv'in (DOAS) binek araç satışları, Temmuz 2024'teki 14.875 adetten Temmuz 2025'teki 12.342 adete gerilerken yıllık %17,0'lık artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Temmuz 2025'te %44,4'lük yükseliş göstererek 2.317 adete yükselmiştir (Temmuz 2024: 1.605 adet). Ocak - Temmuz 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %9,1 artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 82.906 adetten 90.423 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %1,0'lık düşüşle geçen senenin Ocak - Temmuz dönemindeki 12.832 adetten 12.699 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	185,20	4,57	
BİST-100	10.747	265	
52 Hafta Yüksek:	220,51	6,19	
52 Hafta Düşük:	148,48	4,08	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	40.744	1.006	
Halka Açık PD (TL Mn):	15.890	392	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	2,9	0,5	8,5
US\$ Getiri (%):	0,9	-26,2	-5,7
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-3,5	1,0	-0,8
Hedef Fiyat (TL)	259,90		
Getiri Potansiyeli (%):	40,3%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	97,45	2,41	
BİST-100	10.747	265	
52 Hafta Yüksek:	109,30	3,18	
52 Hafta Düşük:	78,85	2,02	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	3.509,1		
Piyasa Değeri (TL Mn):	341.962	8.440	
Halka Açık PD (TL Mn):	61.553	1.519	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	8,1	2,4	5,7
US\$ Getiri (%):	6,0	-16,8	-8,1
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	1,4	2,9	-3,3
Hedef Fiyat (TL)	143,00		
Getiri Potansiyeli (%):	46,7%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	229,40	5,66	
BİST-100	10.747	265	
52 Hafta Yüksek:	251,19	7,59	
52 Hafta Düşük:	150,10	3,94	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	114.700	2.831	
Halka Açık PD (TL Mn):	27.528	679	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	12,5	-10,8	19,9
US\$ Getiri (%):	10,4	-27,2	4,2
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	5,5	-10,4	9,7
Hedef Fiyat (TL)	284,70		
Getiri Potansiyeli (%):	24,1%		
Öneri	AL		

* 01 Ağustos 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Pazar payları açısından ise Temmuz 2025'te Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 3.9 yp düşüş göstererek %13,6 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı hafif artış göstererek %9,0 olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Temmuz 2025'te yıllık 2.3 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,2'den %9,9'a gerilemiştir. Bununla birlikte; Stellantis Otomotiv altındaki markaların Pazar payı Temmuz 2025'te 1.3 yp artış göstererek %16,9 seviyesine ulaşırken TOASO+Stellantis Pazar payı ise 1 yp düşüş göstererek toplamda %26,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak - Temmuz 2025 döneminde ise Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.2 yp yükseliş göstererek %14,4 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yatay seyrederek %7,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak - Temmuz 2025 döneminde yıllık 3.5 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,6'dan %9,1'e gerilerken Stellantis Otomotiv markaları ile birlikte toplam Pazar payı 1.9 yp düşüş göstererek %26,3'e gerilemiştir.

Geçen senenin aynı dönemindeki performansına göre binek araç satışlarındaki düşüş, Temmuz ayında Pazar payı kaybı ve Seat & VW markalarının satışlarındaki zayıflama nedeniyle Doğu Otomotiv'in Temmuz ayı performansını hafif negatif olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan tarafında hafif ticari araç satışlarında gözlemlenen kuvvetli toparlanmaya eşlik eden binek araç satışlarındaki güçlü seyirle görünümün Temmuz 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 Scudo (K0) modelinin hafif ticari araç satışlarına katkısı ve Stellantis Otomotiv paylarının devrinin olumlu etkisi ile toplam satışlarda gözlemlenen artışla birlikte Temmuz ayı rakamlarının Tofaş açısından etkisinin 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 Tofaş için Pozitif, Doğu Otomotiv için hafif negatif).

Temmuz 2025 Araç Satışları (Aylık)

	Temmuz 2024			Temmuz 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	14.875	1.605	16.480	12.342	2.317	14.659	-17,0%	44,4%	-11,0%
Audi	1.607	0	1.607	1.813	0	1.813	12,8%		12,8%
Bentley	1	0	1	8	0	8	700,0%		700,0%
Cupra	872	0	872	1.110	0	1.110	27,3%		27,3%
Lamborghini	1	0	1	3	0	3			
Porsche	61	0	61	95	0	95	55,7%		55,7%
Seat	1.722	0	1.722	426	0	426	-75,3%		-75,3%
** Škoda	3.459	0	3.459	3.178	0	3.178	-8,1%		-8,1%
Volkswagen	7.152	1.605	8.757	5.709	2.317	8.026	-20,2%	44,4%	-8,3%
FROTO	2.016	5.994	8.010	2.442	7.204	9.646	21,1%	20,2%	20,4%
TOASO	7.050	4.409	11.459	7.333	3.338	10.671	4,0%	-24,3%	-6,9%
Alfa Romeo	57	0	57	141	0	141	147,4%		147,4%
Ferrari	2	0	2	5	0	5			
Fiat	6.706	4.409	11.115	6.869	3.338	10.207	2,4%	-24,3%	-8,2%
Jeep	255	0	255	303	0	303	18,8%		18,8%
Maserati	30	0	30	15	0	15	-50,0%		-50,0%
*** Stellantis	10.446	4.259	14.705	12.601	5.601	18.202	20,6%	31,5%	23,8%
Citroen	3.117	1.157	4.274	3.932	1.775	5.707	26,1%	53,4%	33,5%
DS Automobiles	117	0	117	190	0	190	62,4%		62,4%
Opel	3.567	1.316	4.883	4.268	1.765	6.033	19,7%	34,1%	23,6%
Peugeot	3.645	1.786	5.431	4.211	2.061	6.272	15,5%	15,4%	15,5%
TOASO + Stellantis	17.496	8.668	26.164	19.934	8.939	28.873	13,9%	3,1%	10,4%
Total Market	73.396	20.641	94.037	84.195	23.523	107.718	14,7%	14,0%	14,5%

* 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)

Temmuz 2025 Pazar Payları (Aylık)

	Pazar Payları (%) - Temmuz 2024			Pazar Payları (%) - Temmuz 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	20,3%	7,8%	17,5%	14,7%	9,8%	13,6%	-5,6%	2,1%	-3,9%
Audi	2,2%		1,7%	2,2%		1,7%	0,0%		0,0%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	1,2%		0,9%	1,3%		1,0%	0,1%		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	2,3%		1,8%	0,5%		0,4%	-1,8%		-1,4%
** Škoda	4,7%		3,7%	3,8%		3,0%	-0,9%		-0,7%
Volkswagen	9,7%	7,8%	9,3%	6,8%	9,8%	7,5%	-3,0%	2,1%	-1,9%
FROTO	2,7%	29,0%	8,5%	2,9%	30,6%	9,0%	0,2%	1,6%	0,4%
TOASO	9,6%	21,4%	12,2%	8,7%	14,2%	9,9%	-0,9%	-7,2%	-2,3%
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	9,1%	21,4%	11,8%	8,2%	14,2%	9,5%	-1,0%	-7,2%	-2,3%
Jeep	0,3%		0,3%	0,4%		0,3%	0,0%		0,0%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
*** Stellantis	14,2%	20,6%	15,6%	15,0%	23,8%	16,9%	0,7%	3,2%	1,3%
Citroen	4,2%	5,6%	4,5%	4,7%	7,5%	5,3%	0,4%	1,9%	0,8%
DS Automobiles	0,2%		0,1%	0,2%		0,2%	0,1%		0,1%
Opel	4,9%	6,4%	5,2%	5,1%	7,5%	5,6%	0,2%	1,1%	0,4%
Peugeot	5,0%	8,7%	5,8%	5,0%	8,8%	5,8%	0,0%	0,1%	0,0%
TOASO + Stellantis	23,8%	42,0%	27,8%	23,7%	38,0%	26,8%	-0,2%	-4,0%	-1,0%

* 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)

Ocak - Temmuz 2025 Araç Satışları (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Temmuz 2024			Ocak - Temmuz 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	82.906	12.832	95.738	90.423	12.699	103.122	9,1%	-1,0%	7,7%
Audi	9.038	0	9.038	13.232	0	13.232	46,4%		46,4%
Bentley	20	0	20	23	0	23	15,0%		15,0%
Cupra	4.981	0	4.981	6.498	0	6.498	30,5%		30,5%
Lamborghini	11	0	11	13	0	13	18,2%		18,2%
Porsche	572	0	572	694	0	694	21,3%		21,3%
Seat	6.774	0	6.774	4.561	0	4.561	-32,7%		-32,7%
** Škoda	23.678	0	23.678	23.359	0	23.359	-1,3%		-1,3%
Volkswagen	37.832	12.832	50.664	42.043	12.699	54.742	11,1%	-1,0%	8,0%
FROTO	17.290	35.682	52.972	15.296	40.887	56.183	-11,5%	14,6%	6,1%
TOASO	52.847	31.899	84.746	43.259	21.914	65.173	-18,1%	-31,3%	-23,1%
Alfa Romeo	497	0	497	953	0	953	91,8%		91,8%
Ferrari	14	0	14	15	0	15	7,1%		7,1%
Fiat	50.237	31.899	82.136	40.473	21.914	62.387	-19,4%	-31,3%	-24,0%
Jeep	1.938	0	1.938	1.683	0	1.683	-13,2%		-13,2%
Maserati	161	0	161	135	0	135	-16,1%		-16,1%
*** Stellantis	82.046	22.818	104.864	82.512	40.487	122.999	0,6%	77,4%	17,3%
Citroen	26.495	7.710	34.205	22.533	12.538	35.071	-15,0%	62,6%	2,5%
DS Automobiles	1.244	0	1.244	1.116	0	1.116	-10,3%		-10,3%
Opel	24.762	6.849	31.611	24.797	14.103	38.900	0,1%	105,9%	23,1%
Peugeot	29.545	8.259	37.804	34.066	13.846	47.912	15,3%	67,6%	26,7%
TOASO + Stellantis	134.893	54.717	189.610	125.771	62.401	188.172	-6,8%	14,0%	-0,8%
Total Market	536.351	135.667	672.018	572.198	143.497	715.695	6,7%	5,8%	6,5%

* 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 - Temmuz 2025 Pazar Payları (Yılbaşından İtibaren)

	Pazar Payları (%) - 7A24			Pazar Payları (%) - 7A25			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	15,5%	9,5%	14,2%	15,8%	8,8%	14,4%	0,3%	-0,6%	0,2%
Audi	1,7%		1,3%	2,3%		1,8%	0,6%		0,5%
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	1,3%		1,0%	0,8%		0,6%	-0,5%		-0,4%
** Škoda	4,4%		3,5%	4,1%		3,3%	-0,3%		-0,3%
Volkswagen	7,1%	9,5%	7,5%	7,3%	8,8%	7,6%	0,3%	-0,6%	0,1%
FROTO	3,2%	26,3%	7,9%	2,7%	28,5%	7,9%	-0,6%	2,2%	0,0%
TOASO	9,9%	23,5%	12,6%	7,6%	15,3%	9,1%	-2,3%	-8,2%	-3,5%
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%	23,5%	12,2%	7,1%	15,3%	8,7%	-2,3%	-8,2%	-3,5%
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	15,3%	16,8%	15,6%	14,4%	28,2%	17,2%	-0,9%	11,4%	1,6%
Citroen	4,9%	5,7%	5,1%	3,9%	8,7%	4,9%	-1,0%	3,1%	-0,2%
DS Automobiles	0,2%		0,2%	0,2%		0,2%	0,0%		0,0%
Opel	4,6%	5,0%	4,7%	4,3%	9,8%	5,4%	-0,3%	4,8%	0,7%
Peugeot	5,5%	6,1%	5,6%	6,0%	9,6%	6,7%	0,4%	3,6%	1,1%
TOASO + Stellantis	25,2%	40,3%	28,2%	22,0%	43,5%	26,3%	-3,2%	3,2%	-1,9%

* 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