

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analist

atuglu@sekeryatirim.com

Ekim 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Ekim ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %19,40 yükseliş göstererek 116.149 adet oldu (Ekim 2024: 97.274 adet). Binek Araç perakende satışları Ekim ayında yıllık %19,87 yükseliş göstererek geçen senenin Ekim ayındaki 75.662 adetten 90.695 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %17,78'lik yükselişle geçen senenin Ekim ayındaki 21.612 adetten 25.454 adete yükselmiştir. Ocak - Ekim 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %10,20 büyüyerek 1.043.796 adete yükselmiştir (Ocak - Ekim 2024: 947.166 adet). 10A25'te binek araç perakende satışları yıllık %10,98 artış göstererek geçen senenin Ocak - Ekim dönemindeki 750.935 adetten 833.382 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %7,23'lük yükselişle geçen senenin Ocak - Ekim dönemindeki 196.231 adetten 210.414 adete yükselmiştir.

Binek araç pazarında Ocak - Eylül 2025 benzinli otomobil satışları 393.399 adetle %47,2 pay (Ocak - Eylül 2025: 345.838 adetle %46,6, Ocak - Ekim 2024: 471.900 adetle %62,8 pay), dizel otomobil satışları 64.801 adetle %7,8 pay (Ocak - Eylül 2025: 58.695 adetle %7,9 pay, Ocak - Ekim 2024: 77.113 adetle %10,3 pay), hibrit otomobil satışları 219.729 adetle %26,4 pay (Ocak - Eylül 2025: 198.174 adetle %26,7 pay, Ocak - Ekim 2024: 126.977 adetle %16,9 pay) pazar payına sahip olurken elektrikli otomobil satışları ise 148.304 adetle %17,8 (Ocak - Eylül 2025: 133.781 adetle %18 pay, Ocak - Ekim 2024: 69.744 adetle %9,3 pay) pazar payına sahip olmuştur.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Ekim 2024'teki (aylık) 6.404 adetten Ekim 2025'teki 7.207 adete yükselirken yıllık %12,5'lik büyümeye göstermiştir. Stellantis Otomotiv binek araç satışları ise yıllık %33,9 oranında artarak 20.268 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Ekim ayındaki hafif ticari araç satışlarında da büyümeye yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %69,4 oranında yükselerek 4.449 adet olarak gerçekleşmiştir (Ekim 2024: 2.626 adet). Stellantis Otomotiv hafif ticari araç satışları ise yıllık %5,6 oranında artarak göstererek 6.623 adet olarak gerçekleşmiştir. Ocak - Ekim 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %11,0 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 71.703 adetten 63.792 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %18'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Ekim dönemindeki 41.660 adetten 34.166 adete gerilemiştir. Tofaş, 2025'te yurtiçi perakende pazarının 1.3mn-1.4mn adet bandında olmasını, Tofaş markalı yurt içi araç satışının ise 350-370bin adet seviyesinde olmasını beklemektedir.

Ford Otosan'ın (FROTO) Ekim ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %9,7 oranında artış göstererek 7.526 adede yükselmiştir (Ekim 2024: 6.861 adet). Ocak - Ekim 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %9,5'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Ekim dönemindeki 54.386 adetten 59.564 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, Ekim 2024'teki 15.398 adetten Ekim 2025'teki 18.446 adete yükselirken yıllık %19,8'lik artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Ekim 2025'te %11,3'lük yükseliş göstererek 2.508 adete yükselmiştir. Ocak - Ekim 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %12,2 artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 120.351 adetten 135.079 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %6'lık yükselişle geçen senenin Ocak - Ekim dönemindeki 17.890 adetten 18.958 adete yükselmiştir. Doğuş Otomotiv, 2025 yılı için yurtiçi perakende pazarının 1.1mn adet (binek + hafif ticari + ağır ticari) bandında olmasını beklerken Doğuş Otomotiv markalı araç satışının ise 130.000+ adet (Skoda hariç) seviyesinde olmasını beklemektedir.

Doğuş Otomotiv (DOAS.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	180,50	4,30	
BİST-100	11.060	263	
52 Hafta Yüksek:	220,51	5,97	
52 Hafta Düşük:	148,48	3,97	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	39.710	946	
Halka Açık PD (TL Mn):	15.487	369	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-0,3	0,1	5,7
US\$ Getiri (%):	-1,2	-20,0	-11,1
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-2,2	-19,6	-6,1
Hedef Fiyat (TL)	259,90		
Getiri Potansiyeli (%):	44,0%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	100,10	2,38	
BİST-100	11.060	263	
52 Hafta Yüksek:	118,30	3,18	
52 Hafta Düşük:	78,85	2,02	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	3.509,1		
Piyasa Değeri (TL Mn):	351.261	8.368	
Halka Açık PD (TL Mn):	63.227	1.506	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	1,3	0,9	8,6
US\$ Getiri (%):	0,4	-13,6	-8,7
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-0,5	-19,0	-3,5
Hedef Fiyat (TL)	143,00		
Getiri Potansiyeli (%):	42,9%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	269,00	6,41	
BİST-100	11.060	263	
52 Hafta Yüksek:	285,25	6,85	
52 Hafta Düşük:	150,10	3,94	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	134.500	3.204	
Halka Açık PD (TL Mn):	32.280	769	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	1,3	55,0	40,6
US\$ Getiri (%):	0,4	26,5	18,2
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-0,5	24,5	25,0
Hedef Fiyat (TL)	284,70		
Getiri Potansiyeli (%):	5,8%		
Öneri	AL		

* 03 Kasım 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Pazar payları açısından ise Ekim 2025'te Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.1 yp düşüş göstererek %18,0 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı daralma göstererek %8 olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ekim 2025'te yıllık 0.8 yp artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %9,3'ten %10'a yükselmiştir. Bununla birlikte; Stellantis Otomotiv altındaki markaların Pazar payı Ekim 2025'te 0.5 yp artış göstererek %17,4 seviyesine ulaşırken TOASO+Stellantis Pazar payı ise 1.3 yp artış göstererek toplamda %27,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak - Ekim 2025 döneminde ise Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre hafif artış göstererek %14,8 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı hafif düşüş göstererek %7,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak - Ekim 2025 döneminde yıllık 2.6 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12'den %9,4'e gerilerken Stellantis Otomotiv markaları ile birlikte toplam Pazar payı 1.2 yp düşüş göstererek %26,5'e gerilemiştir.

Ekim ayında korunan pazar payı, özellikle VW markasının binek araç satışlarındaki kuvvetli seyir ve hafif ticari araç satışlarındaki artışın katkısıyla Doğu Otomotiv'in Ekim ayı performansını pozitif olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan'ın hafif ticari araç satışlarındaki yükselişe rağmen pazar payı kaybıyla birlikte binek araç satışlarındaki hafif daralma ile Ekim ayı performansının hafif pozitif olduğunu düşünüyoruz. Tofaş tarafında ise binek araç satışlarındaki toparlanmaya paralel Scudo (K0) modelinin hafif ticari araç satışlarına katkısı ve Stellantis Otomotiv paylarının devrinin olumlu etkisi ile toplam satışlarda gözlemlenen artışla birlikte Ekim ayı rakamlarının Tofaş açısından etkisinin pozitif olabileceğini düşünüyoruz. 2025&2026 yılları 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 (**Ford Otosan için Hafif Pozitif, Tofaş ve Doğu Otomotiv için pozitif**).

Ekim 2025 Araç Satışları (Aylık)

	Ekim 2024			Ekim 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	15.398	2.253	17.651	18.446	2.508	20.954	19,8%	11,3%	18,7%
Audi	2.113	0	2.113	2.145	0	2.145	1,5%		1,5%
Bentley	2	0	2	1	0	1	-50,0%		-50,0%
Cupra	653	0	653	722	0	722	10,6%		10,6%
Lamborghini	0	0	0	3	0	3			
Porsche	167	0	167	91	0	91	-45,5%		-45,5%
Seat	965	0	965	953	0	953	-1,2%		-1,2%
** Škoda	3.766	0	3.766	3.530	0	3.530	-6,3%		-6,3%
Volkswagen	7.732	2.253	9.985	11.001	2.508	13.509	42,3%	11,3%	35,3%
FROTO	1.864	6.861	8.725	1.821	7.526	9.347	-2,3%	9,7%	7,1%
TOASO	6.404	2.626	9.030	7.207	4.449	11.656	12,5%	69,4%	29,1%
Alfa Romeo	169	0	169	158	0	158	-6,5%		-6,5%
Ferrari	3	0	3	4	0	4			
Fiat	5.979	2.626	8.605	6.724	4.449	11.173	12,5%	69,4%	29,8%
Jeep	235	0	235	310	0	310	31,9%		31,9%
Maserati	18	0	18	11	0	11	-38,9%		-38,9%
*** Stellantis	10.192	6.274	16.466	13.645	6.623	20.268	33,9%	5,6%	23,1%
Citroen	2.606	1.987	4.593	4.451	2.130	6.581	70,8%	7,2%	43,3%
DS Automobiles	129	0	129	218	0	218	69,0%		69,0%
Opel	3.266	1.776	5.042	4.478	2.427	6.905	37,1%	36,7%	36,9%
Peugeot	4.191	2.511	6.702	4.498	2.066	6.564	7,3%	-17,7%	-2,1%
TOASO + Stellantis	16.596	8.900	25.496	20.852	11.072	31.924	25,6%	24,4%	25,2%
Total Market	75.662	21.612	97.274	90.695	25.454	116.149	19,9%	17,8%	19,4%

* 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)

Ekim 2025 Pazar Payları (Aylık)

	Pazar Payları (%) - Ekim 2024			Pazar Payları (%) - Ekim 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	20,4%	10,4%	18,1%	20,3%	9,9%	18,0%	0,0%	-0,6%	-0,1%
Audi	2,8%		2,2%	2,4%		1,8%	-0,4%		-0,3%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,9%		0,7%	0,8%		0,6%	-0,1%		0,0%
Lamborghini	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Porsche	0,2%		0,2%	0,1%		0,1%	-0,1%		-0,1%
Seat	1,3%		1,0%	1,1%		0,8%	-0,2%		-0,2%
** Škoda	5,0%		3,9%	3,9%		3,0%	-1,1%		-0,8%
Volkswagen	10,2%	10,4%	10,3%	12,1%	9,9%	11,6%	1,9%	-0,6%	1,4%
FROTO	2,5%	31,7%	9,0%	2,0%	29,6%	8,0%	-0,5%	-2,2%	-0,9%
TOASO	8,5%	12,2%	9,3%	7,9%	17,5%	10,0%	-0,5%	5,3%	0,8%
Alfa Romeo	0,2%		0,2%	0,2%		0,1%	0,0%		0,0%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	7,9%	12,2%	8,8%	7,4%	17,5%	9,6%	-0,5%	5,3%	0,8%
Jeep	0,3%		0,2%	0,3%		0,3%	0,0%		0,0%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
*** Stellantis	13,5%	29,0%	16,9%	15,0%	26,0%	17,4%	1,6%	-3,0%	0,5%
Citroen	3,4%	9,2%	4,7%	4,9%	8,4%	5,7%	1,5%	-0,8%	0,9%
DS Automobiles	0,2%		0,1%	0,2%		0,2%	0,1%		0,1%
Opel	4,3%	8,2%	5,2%	4,9%	9,5%	5,9%	0,6%	1,3%	0,8%
Peugeot	5,5%	11,6%	6,9%	5,0%	8,1%	5,7%	-0,6%	-3,5%	-1,2%
TOASO + Stellantis	21,9%	41,2%	26,2%	23,0%	43,5%	27,5%	1,1%	2,3%	1,3%

* 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 - Ekim 2025 Araç Satışları (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Ekim 2024			Ocak - Ekim 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	120.351	17.890	138.241	135.079	18.958	154.037	12,2%	6,0%	11,4%
Audi	14.398	0	14.398	19.161	0	19.161	33,1%		33,1%
Bentley	29	0	29	29	0	29	0,0%		0,0%
Cupra	6.822	0	6.822	9.983	0	9.983	46,3%		46,3%
Lamborghini	16	0	16	22	0	22	37,5%		37,5%
Porsche	907	0	907	942	0	942	3,9%		3,9%
Seat	8.880	0	8.880	6.299	0	6.299	-29,1%		-29,1%
** Škoda	34.088	0	34.088	33.533	0	33.533	-1,6%		-1,6%
Volkswagen	55.211	17.890	73.101	65.110	18.958	84.068	17,9%	6,0%	15,0%
FROTO	22.821	54.386	77.207	20.878	59.564	80.442	-8,5%	9,5%	4,2%
TOASO	71.703	41.660	113.363	63.792	34.166	97.958	-11,0%	-18,0%	-13,6%
Alfa Romeo	760	0	760	1.304	0	1.304	71,6%		71,6%
Ferrari	20	0	20	21	0	21	5,0%		5,0%
Fiat	67.937	41.660	109.597	59.645	34.166	93.811	-12,2%	-18,0%	-14,4%
Jeep	2.767	0	2.767	2.663	0	2.663	-3,8%		-3,8%
Maserati	219	0	219	159	0	159	-27,4%		-27,4%
*** Stellantis	110.261	39.415	149.676	120.461	58.501	178.962	9,3%	48,4%	19,6%
Citroen	33.741	13.061	46.802	35.294	17.746	53.040	4,6%	35,9%	13,3%
DS Automobiles	1.508	0	1.508	1.863	0	1.863	23,5%		23,5%
Opel	35.082	11.673	46.755	37.132	20.616	57.748	5,8%	76,6%	23,5%
Peugeot	39.930	14.681	54.611	46.172	20.139	66.311	15,6%	37,2%	21,4%
TOASO + Stellantis	181.964	81.075	263.039	184.253	92.667	276.920	1,3%	14,3%	5,3%
Total Market	750.935	196.231	947.166	833.382	210.414	#####	11,0%	7,2%	10,2%

* 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 - Ekim 2025 Pazar Payları (Yılbaşından İtibaren)

	Pazar Payları (%) - 10A24			Pazar Payları (%) - 10A25			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	16,0%	9,1%	14,6%	16,2%	9,0%	14,8%	0,2%	-0,1%	0,2%
Audi	1,9%		1,5%	2,3%		1,8%	0,4%		0,3%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,9%		0,7%	1,2%		1,0%	0,3%		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	1,2%		0,9%	0,8%		0,6%	-0,4%		-0,3%
** Škoda	4,5%		3,6%	4,0%		3,2%	-0,5%		-0,4%
Volkswagen	7,4%	9,1%	7,7%	7,8%	9,0%	8,1%	0,5%	-0,1%	0,3%
FROTO	3,0%	27,7%	8,2%	2,5%	28,3%	7,7%	-0,5%	0,6%	-0,4%
TOASO	9,5%	21,2%	12,0%	7,7%	16,2%	9,4%	-1,9%	-5,0%	-2,6%
Alfa Romeo	0,1%		0,1%	0,2%		0,1%	0,1%		0,0%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	9,0%	21,2%	11,6%	7,2%	16,2%	9,0%	-1,9%	-5,0%	-2,6%
Jeep	0,4%		0,3%	0,3%		0,3%	0,0%		0,0%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
*** Stellantis	14,7%	20,1%	15,8%	14,5%	27,8%	17,1%	-0,2%	7,7%	1,3%
Citroen	4,5%	6,7%	4,9%	4,2%	8,4%	5,1%	-0,3%	1,8%	0,1%
DS Automobiles	0,2%		0,2%	0,2%		0,2%	0,0%		0,0%
Opel	4,7%	5,9%	4,9%	4,5%	9,8%	5,5%	-0,2%	3,8%	0,6%
Peugeot	5,3%	7,5%	5,8%	5,5%	9,6%	6,4%	0,2%	2,1%	0,6%
TOASO + Stellantis	24,2%	41,3%	27,8%	22,1%	44,0%	26,5%	-2,1%	2,7%	-1,2%

* 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)

**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 dayanılarak 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 hiçbir 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