

02 Aralık 2025

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analist

atuglu@sekeryatirim.com

Kasım 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Kasım ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %9,82 yükseliş göstererek 132.984 adet oldu (Kasım 2024: 121.094 adet). Binek Araç perakende satışları Kasım ayında yıllık %10,78 yükseliş göstererek geçen senenin Kasım ayındaki 94.595 adetten 104.795 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %6,38'lik yükselişle geçen senenin Kasım ayındaki 26.499 adetten 28.189 adete yükselmiştir. Ocak - Kasım 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %10,16 büyüyerek 1.176.780 adete yükselmiştir (Ocak - Kasım 2024: 1.068.260 adet). 11A25'te binek araç perakende satışları yıllık %10,96 artış göstererek geçen senenin Ocak - Kasım dönemindeki 845.530 adetten 938.177 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %7,13'lük yükselişle geçen senenin Ocak - Kasım dönemindeki 222.730 adetten 238.603 adete yükselmiştir.

Binek araç pazarında Ocak - Kasım 2025 benzinli otomobil satışları 442.650 adetle %47,2 pay (Ocak - Ekim 2025: 393.399 adetle %47,2, Ocak - Kasım 2024: 521.845 adetle %61,7 pay), dizel otomobil satışları 69.471 adetle %7,4 pay (Ocak - Ekim 2025: 64.801 adetle %7,8 pay, Ocak - Kasım 2024: 85.517 adetle %10,1 pay), hibrit otomobil satışları 251.992 adetle %26,9 pay (Ocak - Ekim 2025: 219.729 adetle %26,4 pay, Ocak - Kasım 2024: 149.343 adetle %17,7 pay) pazar payına sahip olurken elektrikli otomobil satışları ise 166.665 adetle %17,8 (Ocak - Ekim 2025: 148.304 adetle %17,8 pay, Ocak - Kasım 2024: 83.298 adetle %9,9 pay) pazar payına sahip olmuştur.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Kasım 2024'teki (aylık) 9.641 adetten Kasım 2025'teki 4.701 adete gerilerken yıllık %51,2'lik daralma göstermiştir. Stellantis Otomotiv binek araç satışları ise yıllık %8,4 oranında artarak 15.282 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Kasım ayındaki hafif ticari araç satışlarında ise büyüme yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %15,3 oranında yükselerek 4.676 adet olarak gerçekleşmiştir (Kasım 2024: 4.055 adet). Stellantis Otomotiv hafif ticari araç satışları ise yıllık %13,7 oranında artarak göstererek 8.112 adet olarak gerçekleşmiştir. Ocak - Kasım 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %15,8 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 81.344 adetten 68.493 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %15'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Kasım dönemindeki 45.715 adetten 38.842 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) Kasım ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %0,4 oranında artış göstererek 8.717 adede yükselmiştir (Kasım 2024: 8.680 adet). Ocak - Kasım 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %8,3'lük yükselişle geçen senenin Ocak - Kasım dönemindeki 63.066 adetten 68.281 adete yükselmiştir. Ford Otosan, 2025 için yurtiçi perakende pazarı beklentisini 1.3-1.4mn adet bandında şekillendirmiştir. Ford Otosan'ın yurt içi perakende satış beklentisini ise 110-120bin adet bandındadır.

Doğuş Otomotiv'in (DOAS) binek araç satışları, Kasım 2024'teki 17.455 adetten Kasım 2025'teki 19.290 adete yükselirken yıllık %10,5'lik artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Kasım 2025'te %2,1'lik yükseliş göstererek 2.142 adete yükselmiştir. Ocak - Kasım 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %12 artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 137.806 adetten 154.369 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %5,6'lık yükselişle geçen senenin Ocak - Kasım dönemindeki 19.988 adetten 21.100 adete yükselmiştir. Doğuş Otomotiv, 2025 yılı için yurtiçi perakende pazarının 1.3mn adet (binek + hafif ticari + ağır ticari) bandında olmasını beklerken Doğuş Otomotiv markalı araç satışının ise 150.000+ adet (Skoda hariç) seviyesinde olmasını beklemektedir.

Doğuş Otomotiv (DOAS.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	186,20	4,39	
BİST-100	11.116	262	
52 Hafta Yüksek:	220,51	5,97	
52 Hafta Düşük:	148,48	3,97	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	40.964	966	
Halka Açık PD (TL Mn):	15.976	377	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	3,3	3,2	9,0
US\$ Getiri (%):	2,2	-19,4	-9,3
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	1,9	-10,4	-3,6
Hedef Fiyat (TL)	259,90		
Getiri Potansiyeli (%):	39,6%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	96,65	2,28	
BİST-100	11.116	262	
52 Hafta Yüksek:	118,30	2,92	
52 Hafta Düşük:	78,85	2,02	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	3.509,1		
Piyasa Değeri (TL Mn):	339.155	7.996	
Halka Açık PD (TL Mn):	61.048	1.439	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-2,6	2,2	4,9
US\$ Getiri (%):	-3,7	-17,1	-12,8
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-3,9	-11,3	-7,3
Hedef Fiyat (TL)	143,00		
Getiri Potansiyeli (%):	48,0%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	233,80	5,51	
BİST-100	11.116	262	
52 Hafta Yüksek:	285,25	6,85	
52 Hafta Düşük:	150,10	3,94	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	116.900	2.756	
Halka Açık PD (TL Mn):	28.056	661	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-11,5	26,6	22,2
US\$ Getiri (%):	-12,5	3,3	1,6
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-12,7	9,9	8,1
Hedef Fiyat (TL)	284,70		
Getiri Potansiyeli (%):	21,8%		
Öneri	AL		

* 01 Aralık 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Pazar payları açısından ise Kasım 2025'te Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla yatay seyrederek %16,1 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 0.7 yp daralma göstererek %8 olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Kasım 2025'te yıllık 4.3 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %11,3'ten %7,1'e gerilemiştir. Bununla birlikte; Stellantis Otomotiv altındaki markaların Pazar payı Kasım 2025'te 0.1 yp artış göstererek %17,6 seviyesine ulaşırken Tofaş+Stellantis Pazar payı ise 4.2 yp düşüş göstererek toplamda %24,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak - Kasım 2025 döneminde ise Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre hafif artış göstererek %14,9 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı hafif düşüş göstererek %7,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak - Kasım 2025 döneminde yıllık 2.8 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %11,9'dan %9,1'e gerilerken Stellantis Otomotiv markaları ile birlikte toplam Pazar payı 1.6 yp düşüş göstererek %26,3'e gerilemiştir.

Kasım ayında korunan pazar payı, Skoda başta olmak üzere Audi & VW markalarının binek araç satışlarındaki kuvvetli seyir ve hafif ticari araç satışlarındaki hafif artışın katkısıyla Doğu Otomotiv'in Kasım ayı performansını pozitif olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan'ın hafif ticari araç satışlarındaki yatay performansının yanı sıra hafif yükseliş gösteren binek araç satışlarına rağmen sınırlı pazar payı kaybıyla birlikte Kasım ayı performansının nötr olduğunu düşünüyoruz. Tofaş tarafında ise PSA grubu markalarının olumlu etkisi ve Scudo (K0) modelinin hafif ticari araç satışlarına katkısına rağmen FCA markalarının zayıf performansı ve düşüş gösteren pazar payı neticesinde Kasım ayı rakamlarının Tofaş açısından etkisinin hafif negatif 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 Nötr, Tofaş için Hafif Negatif, Doğu Otomotiv için Pozitif).

Kasım 2025 Araç Satışları (Aylık)

	Kasım 2024			Kasım 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	17.455	2.098	19.553	19.290	2.142	21.432	10,5%	2,1%	9,6%
Audi	1.790	0	1.790	2.095	0	2.095	17,0%		17,0%
Bentley	3	0	3	8	0	8	166,7%		166,7%
Cupra	1.178	0	1.178	502	0	502	-57,4%		-57,4%
Lamborghini	2	0	2	3	0	3			
Porsche	136	0	136	76	0	76	-44,1%		-44,1%
Seat	2.414	0	2.414	1.113	0	1.113	-53,9%		-53,9%
** Škoda	3.674	0	3.674	6.056	0	6.056	64,8%		64,8%
Volkswagen	8.258	2.098	10.356	9.437	2.142	11.579	14,3%	2,1%	11,8%
FROTO	1.838	8.680	10.518	1.900	8.717	10.617	3,4%	0,4%	0,9%
TOASO	9.641	4.055	13.696	4.701	4.676	9.377	-51,2%	15,3%	-31,5%
Alfa Romeo	199	0	199	178	0	178	-10,6%		-10,6%
Ferrari	1	0	1	1	0	1			
Fiat	9.194	4.055	13.249	4.194	4.676	8.870	-54,4%	15,3%	-33,1%
Jeep	224	0	224	320	0	320	42,9%		42,9%
Maserati	23	0	23	8	0	8	-65,2%		-65,2%
*** Stellantis	14.102	7.134	21.236	15.282	8.112	23.394	8,4%	13,7%	10,2%
Citroen	3.425	2.636	6.061	4.996	2.691	7.687	45,9%	2,1%	26,8%
DS Automobiles	169	0	169	147	0	147	-13,0%		-13,0%
Opel	4.258	2.446	6.704	4.445	2.506	6.951	4,4%	2,5%	3,7%
Peugeot	6.250	2.052	8.302	5.694	2.915	8.609	-8,9%	42,1%	3,7%
TOASO + Stellantis	23.743	11.189	34.932	19.983	12.788	32.771	-15,8%	14,3%	-6,2%
Total Market	94.595	26.499	121.094	104.795	28.189	132.984	10,8%	6,4%	9,8%

* 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)

Kasım 2025 Pazar Payları (Aylık)

	Pazar Payları (%) - Kasım 2024			Pazar Payları (%) - Kasım 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	18,5%	7,9%	16,1%	18,4%	7,6%	16,1%	0,0%	-0,3%	0,0%
Audi	1,9%		1,5%	2,0%		1,6%	0,1%		0,1%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	1,2%		1,0%	0,5%		0,4%	-0,8%		-0,6%
Lamborghini	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Porsche	0,1%		0,1%	0,1%		0,1%	-0,1%		-0,1%
Seat	2,6%		2,0%	1,1%		0,8%	-1,5%		-1,2%
** Škoda	3,9%		3,0%	5,8%		4,6%	1,9%		1,5%
Volkswagen	8,7%	7,9%	8,6%	9,0%	7,6%	8,7%	0,3%	-0,3%	0,2%
FROTO	1,9%	32,8%	8,7%	1,8%	30,9%	8,0%	-0,1%	-1,8%	-0,7%
TOASO	10,2%	15,3%	11,3%	4,5%	16,6%	7,1%	-5,7%	1,3%	-4,3%
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	9,7%	15,3%	10,9%	4,0%	16,6%	6,7%	-5,7%	1,3%	-4,3%
Jeep	0,2%		0,2%	0,3%		0,2%	0,1%		0,1%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
*** Stellantis	14,9%	26,9%	17,5%	14,6%	28,8%	17,6%	-0,3%	1,9%	0,1%
Citroen	3,6%	9,9%	5,0%	4,8%	9,5%	5,8%	1,1%	-0,4%	0,8%
DS Automobiles	0,2%		0,1%	0,1%		0,1%	0,0%		0,0%
Opel	4,5%	9,2%	5,5%	4,2%	8,9%	5,2%	-0,3%	-0,3%	-0,3%
Peugeot	6,6%	7,7%	6,9%	5,4%	10,3%	6,5%	-1,2%	2,6%	-0,4%
TOASO + Stellantis	25,1%	42,2%	28,8%	19,1%	45,4%	24,6%	-6,0%	3,1%	-4,2%

* 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 - Kasım 2025 Araç Satışları (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Kasım 2024			Ocak - Kasım 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	137.806	19.988	157.794	154.369	21.100	175.469	12,0%	5,6%	11,2%
Audi	16.188	0	16.188	21.256	0	21.256	31,3%		31,3%
Bentley	32	0	32	37	0	37	15,6%		15,6%
Cupra	8.000	0	8.000	10.485	0	10.485	31,1%		31,1%
Lamborghini	18	0	18	25	0	25	38,9%		38,9%
Porsche	1.043	0	1.043	1.018	0	1.018	-2,4%		-2,4%
Seat	11.294	0	11.294	7.412	0	7.412	-34,4%		-34,4%
** Škoda	37.762	0	37.762	39.589	0	39.589	4,8%		4,8%
Volkswagen	63.469	19.988	83.457	74.547	21.100	95.647	17,5%	5,6%	14,6%
FROTO	24.659	63.066	87.725	22.778	68.281	91.059	-7,6%	8,3%	3,8%
TOASO	81.344	45.715	127.059	68.493	38.842	107.335	-15,8%	-15,0%	-15,5%
Alfa Romeo	959	0	959	1.482	0	1.482	54,5%		54,5%
Ferrari	21	0	21	22	0	22	4,8%		4,8%
Fiat	77.131	45.715	122.846	63.839	38.842	102.681	-17,2%	-15,0%	-16,4%
Jeep	2.991	0	2.991	2.983	0	2.983	-0,3%		-0,3%
Maserati	242	0	242	167	0	167	-31,0%		-31,0%
*** Stellantis	124.363	46.549	170.912	135.743	66.613	202.356	9,2%	43,1%	18,4%
Citroen	37.166	15.697	52.863	40.290	20.437	60.727	8,4%	30,2%	14,9%
DS Automobiles	1.677	0	1.677	2.010	0	2.010	19,9%		19,9%
Opel	39.340	14.119	53.459	41.577	23.122	64.699	5,7%	63,8%	21,0%
Peugeot	46.180	16.733	62.913	51.866	23.054	74.920	12,3%	37,8%	19,1%
TOASO + Stellantis	205.707	92.264	297.971	204.236	105.455	309.691	-0,7%	14,3%	3,9%
Total Market	845.530	222.730	1.068.260	938.177	238.603	1.176.780	11,0%	7,1%	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 - Kasım 2025 Pazar Payları (Yılbaşından İtibaren)

	Pazar Payları (%) - 11A24			Pazar Payları (%) - 11A25			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	16,3%	9,0%	14,8%	16,5%	8,8%	14,9%	0,2%	-0,1%	0,1%
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%	1,1%		0,9%	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	1,3%		1,1%	0,8%		0,6%	-0,5%		-0,4%
** Škoda	4,5%		3,5%	4,2%		3,4%	-0,2%		-0,2%
Volkswagen	7,5%	9,0%	7,8%	7,9%	8,8%	8,1%	0,4%	-0,1%	0,3%
FROTO	2,9%	28,3%	8,2%	2,4%	28,6%	7,7%	-0,5%	0,3%	-0,5%
TOASO	9,6%	20,5%	11,9%	7,3%	16,3%	9,1%	-2,3%	-4,2%	-2,8%
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	9,1%	20,5%	11,5%	6,8%	16,3%	8,7%	-2,3%	-4,2%	-2,8%
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%	20,9%	16,0%	14,5%	27,9%	17,2%	-0,2%	7,0%	1,2%
Citroen	4,4%	7,0%	4,9%	4,3%	8,6%	5,2%	-0,1%	1,5%	0,2%
DS Automobiles	0,2%		0,2%	0,2%		0,2%	0,0%		0,0%
Opel	4,7%	6,3%	5,0%	4,4%	9,7%	5,5%	-0,2%	3,4%	0,5%
Peugeot	5,5%	7,5%	5,9%	5,5%	9,7%	6,4%	0,1%	2,1%	0,5%
TOASO + Stellantis	24,3%	41,4%	27,9%	21,8%	44,2%	26,3%	-2,6%	2,8%	-1,6%

* 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