

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analist

atuuglu@sekeryatirim.com

Ağustos 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Ağustos ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %12,78 yükseliş göstererek 101.650 adet oldu (Ağustos 2024: 90.134 adet). Binek Araç perakende satışları Ağustos ayında yıllık %18,7 yükseliş göstererek geçen senenin Ağustos ayındaki 69.288 adetten 82.215 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %6,77'lik düşüşle geçen senenin Ağustos ayındaki 20.846 adetten 19.435 adete gerilemiştir. Ocak - Ağustos 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %7,24 büyüyerek 817.345 adete yükselmiştir (Ocak - Ağustos 2024: 762.152 adet). 8A25'te binek araç perakende satışları yıllık %8,05 artış göstererek geçen senenin Ocak - Ağustos dönemindeki 605.639 adetten 654.413 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %4,1'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Ağustos dönemindeki 156.513 adetten 162.932 adete yükselmiştir.

Binek araç pazarında Ocak - Ağustos 2025 benzinli otomobil satışları 304.618 adetle %46,5 pay (Ocak - Temmuz 2025: 266.095 adetle %46,5 pay, Ocak - Ağustos 2024: 388.609 adetle %64,2 pay), dizel otomobil satışları 52.253 adetle %8 pay (Ocak - Temmuz 2025: 45.678 adetle %8 pay, Ocak - Ağustos 2024: 66.754 adetle %11 pay), hibrit otomobil satışları 172.366 adetle %26,2 pay (Ocak - Temmuz 2025: 153.363 adetle %26,8 pay, Ocak - Ağustos 2024: 94.790 adetle %15,7 pay) pazar payına sahip olurken elektrikli otomobil satışları ise 120.857 adetle %18,5 (Ocak - Temmuz 2025: 103.310 adetle %18,1 pay, Ocak - Ağustos 2024: 51.144 adetle %8,4 pay) pazar payına sahip olmuştur.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Ağustos 2024'teki (aylık) 7.182 adetten Ağustos 2025'teki 6.317 adete gerilerken yıllık %12,0'lik düşüş göstermiştir. Stellantis Otomotiv binek araç satışları ise yıllık %23,4 oranında artarak 11.161 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Temmuz ayındaki hafif ticari araç satışlarında da daralma yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %19,7 oranında azalarak 3.513 adet olarak gerçekleşmiştir (Ağustos 2024: 4.375 adet). Stellantis Otomotiv hafif ticari araç satışları ise yıllık %2,3 oranında düşüş göstererek 5.625 adet olarak gerçekleşmiştir. Ocak - Ağustos 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %17,4 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 60.029 adetten 49.576 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %29,9'luk düşüşle geçen senenin Ocak - Ağustos dönemindeki 36.274 adetten 25.427 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) Ağustos ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %10,9 oranında düşüş göstererek 5.180 adede gerilemiştir (Ağustos 2024: 5.814 adet). Ocak - Ağustos 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %11,0'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Ağustos dönemindeki 41.496 adetten 46.067 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, Ağustos 2024'teki 11.945 adetten Ağustos 2025'teki 11.858 adete gerilerken yıllık %1,0'lik düşüş göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Ağustos 2025'te %16,5'lik yükseliş göstererek 1.546 adete yükselmiştir. Ocak - Ağustos 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %7,8 artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 94.851 adetten 102.281 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %0,6'lık yükselişle geçen senenin Ocak - Ağustos dönemindeki 14.159 adetten 14.245 adete gerilemiştir. 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	185,80	4,53	
BİST-100	11.280	275	
52 Hafta Yüksek:	220,51	6,19	
52 Hafta Düşük:	148,48	4,08	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	40.876	996	
Halka Açık PD (TL Mn):	15.942	388	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	0,3	-1,7	8,8
US\$ Getiri (%):	-0,7	-23,7	-6,4
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-4,4	-14,3	-5,2
Hedef Fiyat (TL)	259,90		
Getiri Potansiyeli (%):	39,9%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	110,80	2,70	
BİST-100	11.280	275	
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):	388.808	9.474	
Halka Açık PD (TL Mn):	69.985	1.705	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	13,7	-0,8	20,2
US\$ Getiri (%):	12,5	-1,7	3,4
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	8,3	-13,5	4,8
Hedef Fiyat (TL)	143,00		
Getiri Potansiyeli (%):	29,1%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	246,90	6,02	
BİST-100	11.280	275	
52 Hafta Yüksek:	257,50	6,80	
52 Hafta Düşük:	150,10	3,94	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	123.450	3.008	
Halka Açık PD (TL Mn):	29.628	722	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	7,6	8,5	29,0
US\$ Getiri (%):	6,5	-10,0	11,0
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	2,5	-5,4	12,5
Hedef Fiyat (TL)	284,70		
Getiri Potansiyeli (%):	15,3%		
Öneri	AL		

* 01 Eylül 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Pazar payları açısından ise Ağustos 2025'te Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 1.5 yp düşüş göstererek %13,2 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı daralma göstererek %6,8 olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ağustos 2025'te yıllık 3.2 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,8'den %9,7'ye gerilemiştir. Bununla birlikte; Stellantis Otomotiv altındaki markaların Pazar payı Ağustos 2025'te 0.1 yp artış göstererek %16,5 seviyesine ulaşırken TOASO+Stellantis Pazar payı ise 3.1 yp düşüş göstererek toplamda %26,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak - Ağustos 2025 döneminde ise Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre yatay seyrederek %14,3 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı hafif düşüş göstererek %7,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak - Ağustos 2025 döneminde yıllık 3.5 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,6'dan %9,2'ye gerilerken Stellantis Otomotiv markaları ile birlikte toplam Pazar payı 2.1 yp düşüş göstererek %26,3'e gerilemiştir.

Ağustos ayında Pazar payı kaybı ve Seat & Skoda markalarının satışlarındaki zayıflamaya rağmen geçen senenin aynı dönemindeki performansına göre binek araç satışlarındaki yatay seyir ve hafif ticari araç satışlarındaki artışın katkısıyla Doğu Otomotiv'in Ağustos ayı performansını nötr olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan tarafında hem hafif ticari araç hem de binek araç satışlarındaki gerilemeyle görünümün Ağustos ayı rakamları açısından negatif 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 sınırlı artışla birlikte Ağustos ayı rakamlarının Tofaş açısından etkisinin hafif negatif 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 için Negatif, Tofaş için hafif negatif, Doğu Otomotiv için nötr).

Ağustos 2025 Araç Satışları (Aylık)

	Ağustos 2024			Ağustos 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	11.945	1.327	13.272	11.858	1.546	13.404	-0,7%	16,5%	1,0%
Audi	1.901	0	1.901	1.931	0	1.931	1,6%		1,6%
Bentley	1	0	1	2	0	2	100,0%		100,0%
Cupra	733	0	733	793	0	793	8,2%		8,2%
Lamborghini	1	0	1	3	0	3			
Porsche	78	0	78	77	0	77	-1,3%		-1,3%
Seat	717	0	717	354	0	354	-50,6%		-50,6%
** Škoda	3.230	0	3.230	3.096	0	3.096	-4,1%		-4,1%
Volkswagen	5.284	1.327	6.611	5.602	1.546	7.148	6,0%	16,5%	8,1%
FROTO	2.345	5.814	8.159	1.742	5.180	6.922	-25,7%	-10,9%	-15,2%
TOASO	7.182	4.375	11.557	6.317	3.513	9.830	-12,0%	-19,7%	-14,9%
Alfa Romeo	44	0	44	42	0	42	-4,5%		-4,5%
Ferrari	2	0	2	1	0	1			
Fiat	6.760	4.375	11.135	5.951	3.513	9.464	-12,0%	-19,7%	-15,0%
Jeep	351	0	351	318	0	318	-9,4%		-9,4%
Maserati	25	0	25	5	0	5	-80,0%		-80,0%
*** Stellantis	9.045	5.755	14.800	11.161	5.625	16.786	23,4%	-2,3%	13,4%
Citroen	2.515	1.825	4.340	3.650	1.654	5.304	45,1%	-9,4%	22,2%
DS Automobiles	95	0	95	129	0	129	35,8%		35,8%
Opel	3.595	1.720	5.315	3.973	2.071	6.044	10,5%	20,4%	13,7%
Peugeot	2.840	2.210	5.050	3.409	1.900	5.309	20,0%	-14,0%	5,1%
TOASO + Stellantis	16.227	10.130	26.357	17.478	9.138	26.616	7,7%	-9,8%	1,0%
Total Market	69.288	20.846	90.134	82.215	19.435	101.650	18,7%	-6,8%	12,8%

* 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)

Ağustos 2025 Pazar Payları (Aylık)

	Pazar Payları (%) - Ağustos 2024			Pazar Payları (%) - Ağustos 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	17,2%	6,4%	14,7%	14,4%	8,0%	13,2%	-2,8%	1,6%	-1,5%
Audi	2,7%		2,1%	2,3%		1,9%	-0,4%		-0,2%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	1,1%		0,8%	1,0%		0,8%	-0,1%		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	1,0%		0,8%	0,4%		0,3%	-0,6%		-0,4%
** Škoda	4,7%		3,6%	3,8%		3,0%	-0,9%		-0,5%
Volkswagen	7,6%	6,4%	7,3%	6,8%	8,0%	7,0%	-0,8%	1,6%	-0,3%
FROTO	3,4%	27,9%	9,1%	2,1%	26,7%	6,8%	-1,3%	-1,2%	-2,2%
TOASO	10,4%	21,0%	12,8%	7,7%	18,1%	9,7%	-2,7%	-2,9%	-3,2%
Alfa Romeo	0,1%		0,0%	0,1%		0,0%	0,0%		0,0%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	9,8%	21,0%	12,4%	7,2%	18,1%	9,3%	-2,5%	-2,9%	-3,0%
Jeep	0,5%		0,4%	0,4%		0,3%	-0,1%		-0,1%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
*** Stellantis	13,1%	27,6%	16,4%	13,6%	28,9%	16,5%	0,5%	1,3%	0,1%
Citroen	3,6%	8,8%	4,8%	4,4%	8,5%	5,2%	0,8%	-0,2%	0,4%
DS Automobiles	0,1%		0,1%	0,2%		0,1%	0,0%		0,0%
Opel	5,2%	8,3%	5,9%	4,8%	10,7%	5,9%	-0,4%	2,4%	0,0%
Peugeot	4,1%	10,6%	5,6%	4,1%	9,8%	5,2%	0,0%	-0,8%	-0,4%
TOASO + Stellantis	23,4%	48,6%	29,2%	21,3%	47,0%	26,2%	-2,2%	-1,6%	-3,1%

* 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 - Ağustos 2025 Araç Satışları (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Ağustos 2024			Ocak - Ağustos 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	94.851	14.159	109.010	102.281	14.245	116.526	7,8%	0,6%	6,9%
Audi	10.939	0	10.939	15.163	0	15.163	38,6%		38,6%
Bentley	21	0	21	25	0	25	19,0%		19,0%
Cupra	5.714	0	5.714	7.291	0	7.291	27,6%		27,6%
Lamborghini	12	0	12	16	0	16	33,3%		33,3%
Porsche	650	0	650	771	0	771	18,6%		18,6%
Seat	7.491	0	7.491	4.915	0	4.915	-34,4%		-34,4%
** Škoda	26.908	0	26.908	26.455	0	26.455	-1,7%		-1,7%
Volkswagen	43.116	14.159	57.275	47.645	14.245	61.890	10,5%	0,6%	8,1%
FROTO	19.635	41.496	61.131	17.038	46.067	63.105	-13,2%	11,0%	3,2%
TOASO	60.029	36.274	96.303	49.576	25.427	75.003	-17,4%	-29,9%	-22,1%
Alfa Romeo	541	0	541	995	0	995	83,9%		83,9%
Ferrari	16	0	16	16	0	16	0,0%		0,0%
Fiat	56.997	36.274	93.271	46.424	25.427	71.851	-18,6%	-29,9%	-23,0%
Jeep	2.289	0	2.289	2.001	0	2.001	-12,6%		-12,6%
Maserati	186	0	186	140	0	140	-24,7%		-24,7%
*** Stellantis	91.091	28.573	119.664	93.673	46.112	139.785	2,8%	61,4%	16,8%
Citroen	29.010	9.535	38.545	26.183	14.192	40.375	-9,7%	48,8%	4,7%
DS Automobiles	1.339	0	1.339	1.245	0	1.245	-7,0%		-7,0%
Opel	28.357	8.569	36.926	28.770	16.174	44.944	1,5%	88,8%	21,7%
Peugeot	32.385	10.469	42.854	37.475	15.746	53.221	15,7%	50,4%	24,2%
TOASO + Stellantis	151.120	64.847	215.967	143.249	71.539	214.788	-5,2%	10,3%	-0,5%
Total Market	605.639	156.513	762.152	654.413	162.932	817.345	8,1%	4,1%	7,2%

* 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 - Ağustos 2025 Pazar Payları (Yılbaşıdan İtibaren)

	Pazar Payları (%) - 8A24			Pazar Payları (%) - 8A25			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	15,7%	9,0%	14,3%	15,6%	8,7%	14,3%	0,0%	-0,3%	0,0%
Audi	1,8%		1,4%	2,3%		1,9%	0,5%		0,4%
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	1,2%		1,0%	0,8%		0,6%	-0,5%		-0,4%
** Škoda	4,4%		3,5%	4,0%		3,2%	-0,4%		-0,3%
Volkswagen	7,1%	9,0%	7,5%	7,3%	8,7%	7,6%	0,2%	-0,3%	0,1%
FROTO	3,2%	26,5%	8,0%	2,6%	28,3%	7,7%	-0,6%	1,8%	-0,3%
TOASO	9,9%	23,2%	12,6%	7,6%	15,6%	9,2%	-2,3%	-7,6%	-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%	23,2%	12,2%	7,1%	15,6%	8,8%	-2,3%	-7,6%	-3,4%
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	15,0%	18,3%	15,7%	14,3%	28,3%	17,1%	-0,7%	10,0%	1,4%
Citroen	4,8%	6,1%	5,1%	4,0%	8,7%	4,9%	-0,8%	2,6%	-0,1%
DS Automobiles	0,2%		0,2%	0,2%		0,2%	0,0%		0,0%
Opel	4,7%	5,5%	4,8%	4,4%	9,9%	5,5%	-0,3%	4,5%	0,7%
Peugeot	5,3%	6,7%	5,6%	5,7%	9,7%	6,5%	0,4%	3,0%	0,9%
TOASO + Stellantis	25,0%	41,4%	28,3%	21,9%	43,9%	26,3%	-3,1%	2,5%	-2,1%

* 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)

**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