

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analist

atu@sekiyatirim.com

Eylül 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Eylül ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %25,71 yükseliş göstererek 110.302 adet oldu (Eylül 2024: 87.740 adet). Binek Araç perakende satışları Eylül ayında yıllık %26,77 yükseliş göstererek geçen senenin Eylül ayındaki 69.634 adetten 88.274 adete yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %21,66'lık yükselişle geçen senenin Eylül ayındaki 18.106 adetten 22.028 adete yükselmiştir. Ocak - Eylül 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %9,15 büyüyerek 927.647 adete yükselmiştir (Ocak - Eylül 2024: 849.892 adet). 9A25'te binek araç perakende satışları yıllık %9,98 artış göstererek geçen senenin Ocak - Eylül dönemindeki 675.273 adetten 742.687 adete yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %5,92'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Eylül dönemindeki 174.619 adetten 184.960 adete yükselmiştir.

Binek araç pazarında Ocak - Eylül 2025 benzinli otomobil satışları 345.838 adetle %46,6 pay (Ocak - Ağustos 2025: 304.618 adetle %46,5, Ocak - Eylül 2024: 427.998 adetle %63,4 pay), dizel otomobil satışları 58.695 adetle %7,9 pay (Ocak - Ağustos 2025: 52.253 adetle %8 pay, Ocak - Eylül 2024: 71.326 adetle %10,6 pay), hibrit otomobil satışları 198.174 adetle %26,7 pay (Ocak - Ağustos 2025: 172.366 adetle %26,2 pay, Ocak - Eylül 2024: 110.225 adetle %16,3 pay) pazar payına sahip olurken elektrikli otomobil satışları ise 133.781 adetle %18 (Ocak - Ağustos 2025: 120.857 adetle %18,5 pay, Ocak - Eylül 2024: 60.838 adetle %9 pay) pazar payına sahip olmuştur.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Eylül 2024'teki (aylık) 5.270 adetten Eylül 2025'teki 7.009 adete yükselirken yıllık %33,0'lük büyüme göstermiştir. Stellantis Otomotiv binek araç satışları ise yıllık %46,4 oranında artarak 13.143 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Eylül ayındaki hafif ticari araç satışlarında da büyüme yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %55,4 oranında yükselerek 4.290 adet olarak gerçekleşmiştir (Eylül 2024: 2.760 adet). Stellantis Otomotiv hafif ticari araç satışları ise yıllık %26,2 oranında artarak göstererek 5.766 adet olarak gerçekleşmiştir. Ocak - Eylül 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %13,3 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 65.299 adetten 56.585 adete gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %23,9'luk düşüşle geçen senenin Ocak - Eylül dönemindeki 39.034 adetten 29.717 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) Eylül ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %1,0 oranında düşüş göstererek 5.971 adete gerilemiştir (Eylül 2024: 6.029 adet). Ocak - Eylül 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %9,5'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Eylül dönemindeki 47.525 adetten 52.038 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, Eylül 2024'teki 10.102 adetten Eylül 2025'teki 14.352 adete yükselirken yıllık %42,1'lik artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Eylül 2025'te %49,2'lik yükseliş göstererek 2.205 adete yükselmiştir. Ocak - Eylül 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %11,1 artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 104.953 adetten 116.633 adete yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %5,2'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Eylül dönemindeki 15.637 adetten 16.450 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	179,00	4,31	
BİST-100	11.220	270	
52 Hafta Yüksek:	220,51	5,97	
52 Hafta Düşük:	148,48	4,06	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	39.380	949	
Halka Açık PD (TL Mn):	15.358	370	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-3,7	1,8	4,8
US\$ Getiri (%):	-5,0	-22,8	-11,0
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-3,1	-15,2	-8,2
Hedef Fiyat (TL)	259,90		
Getiri Potansiyeli (%):	45,2%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	100,30	2,42	
BİST-100	11.220	270	
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):	351.963	8.478	
Halka Açık PD (TL Mn):	63.353	1.526	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-9,5	1,3	8,8
US\$ Getiri (%):	-10,7	-5,2	-7,6
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-9,0	-15,6	-4,6
Hedef Fiyat (TL)	143,00		
Getiri Potansiyeli (%):	42,6%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	268,50	6,47	
BİST-100	11.220	270	
52 Hafta Yüksek:	275,50	6,67	
52 Hafta Düşük:	150,10	3,94	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	134.250	3.234	
Halka Açık PD (TL Mn):	32.220	776	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	8,7	39,9	40,3
US\$ Getiri (%):	7,3	15,0	19,1
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	9,3	16,6	22,9
Hedef Fiyat (TL)	284,70		
Getiri Potansiyeli (%):	6,0%		
Öneri	AL		

* 01 Ekim 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Pazar payları açısından ise Eylül 2025'te Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 1.8 yp artış göstererek %15,0 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı daralma göstererek %7,2 olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Eylül 2025'te yıllık 1.1 yp artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %9,2'den %10,2'ye yükselmiştir. Bununla birlikte; Stellantis Otomotiv altındaki markaların Pazar payı Eylül 2025'te 1.7 yp artış göstererek %17,1 seviyesine ulaşırken TOASO+Stellantis Pazar payı ise 2.8 yp artış göstererek toplamda %27,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak - Eylül 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 - Eylül 2025 döneminde yıllık 3.0 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,3'ten %9,3'e gerilerken Stellantis Otomotiv markaları ile birlikte toplam Pazar payı 1.5 yp düşüş göstererek %26,4'e gerilemiştir.

Ağustos ayında güçlü pazar payı kazanımı, Audi, Cupra & VW markalarının binek araç satışlarındaki kuvvetli seyir ve hafif ticari araç satışlarındaki artışın katkısıyla Doğu Otomotiv'in Eylül ayı performansını pozitif olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan tarafında binek araç satışlarındaki yükselişe rağmen hafif ticari araç satışlarındaki yatay seyir ve Eylül ayındaki pazar payı kaybına bağlı olarak Eylül ayı rakamları açısından nötr olduğunu düşünüyoruz. Tofaş tarafında ise binek araç satışlarındaki kuvvetli performansa paralel Scudo (K0) modelinin hafif ticari araç satışlarına katkısı ve Stellantis Otomotiv paylarının devrinin olumlu etkisi ile toplam satışlarda gözlemlenen artışla birlikte Eylül 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 için Nötr, Tofaş ve Doğu Otomotiv için pozitif).

Eylül 2025 Araç Satışları (Aylık)

	Eylül 2024			Eylül 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	10.102	1.478	11.580	14.352	2.205	16.557	42,1%	49,2%	43,0%
Audi	1.346	0	1.346	1.853	0	1.853	37,7%		37,7%
Bentley	6	0	6	3	0	3	-50,0%		-50,0%
Cupra	455	0	455	1.970	0	1.970	333,0%		333,0%
Lamborghini	4	0	4	3	0	3			
Porsche	90	0	90	80	0	80	-11,1%		-11,1%
Seat	424	0	424	431	0	431	1,7%		1,7%
** Škoda	3.414	0	3.414	3.548	0	3.548	3,9%		3,9%
Volkswagen	4.363	1.478	5.841	6.464	2.205	8.669	48,2%	49,2%	48,4%
FROTO	1.322	6.029	7.351	2.019	5.971	7.990	52,7%	-1,0%	8,7%
TOASO	5.270	2.760	8.030	7.009	4.290	11.299	33,0%	55,4%	40,7%
Alfa Romeo	50	0	50	151	0	151	202,0%		202,0%
Ferrari	1	0	1	1	0	1			
Fiat	4.961	2.760	7.721	6.497	4.290	10.787	31,0%	55,4%	39,7%
Jeep	243	0	243	352	0	352	44,9%		44,9%
Maserati	15	0	15	8	0	8	-46,7%		-46,7%
*** Stellantis	8.978	4.568	13.546	13.143	5.766	18.909	46,4%	26,2%	39,6%
Citroen	2.125	1.539	3.664	4.660	1.424	6.084	119,3%	-7,5%	66,0%
DS Automobiles	40	0	40	400	0	400	900,0%		900,0%
Opel	3.459	1.328	4.787	3.884	2.015	5.899	12,3%	51,7%	23,2%
Peugeot	3.354	1.701	5.055	4.199	2.327	6.526	25,2%	36,8%	29,1%
TOASO + Stellantis	14.248	7.328	21.576	20.152	10.056	30.208	41,4%	37,2%	40,0%
Total Market	69.634	18.106	87.740	88.274	22.028	110.302	26,8%	21,7%	25,7%

* 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)

Eylül 2025 Pazar Payları (Aylık)

	Pazar Payları (%) - Eylül 2024			Pazar Payları (%) - Eylül 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	14,5%	8,2%	13,2%	16,3%	10,0%	15,0%	1,8%	1,8%	1,8%
Audi	1,9%		1,5%	2,1%		1,7%	0,2%		0,1%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,7%		0,5%	2,2%		1,8%	1,6%		1,3%
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	0,6%		0,5%	0,5%		0,4%	-0,1%		-0,1%
** Škoda	4,9%		3,9%	4,0%		3,2%	-0,9%		-0,7%
Volkswagen	6,3%	8,2%	6,7%	7,3%	10,0%	7,9%	1,1%	1,8%	1,2%
FROTO	1,9%	33,3%	8,4%	2,3%	27,1%	7,2%	0,4%	-6,2%	-1,1%
TOASO	7,6%	15,2%	9,2%	7,9%	19,5%	10,2%	0,4%	4,2%	1,1%
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	7,1%	15,2%	8,8%	7,4%	19,5%	9,8%	0,2%	4,2%	1,0%
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	12,9%	25,2%	15,4%	14,9%	26,2%	17,1%	2,0%	0,9%	1,7%
Citroen	3,1%	8,5%	4,2%	5,3%	6,5%	5,5%	2,2%	-2,0%	1,3%
DS Automobiles	0,1%		0,0%	0,5%		0,4%	0,4%		0,3%
Opel	5,0%	7,3%	5,5%	4,4%	9,1%	5,3%	-0,6%	1,8%	-0,1%
Peugeot	4,8%	9,4%	5,8%	4,8%	10,6%	5,9%	-0,1%	1,2%	0,2%
TOASO + Stellantis	20,5%	40,5%	24,6%	22,8%	45,7%	27,4%	2,4%	5,2%	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 - Eylül 2025 Araç Satışları (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Eylül 2024			Ocak - Eylül 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	104.953	15.637	120.590	116.633	16.450	133.083	11,1%	5,2%	10,4%
Audi	12.285	0	12.285	17.016	0	17.016	38,5%		38,5%
Bentley	27	0	27	28	0	28	3,7%		3,7%
Cupra	6.169	0	6.169	9.261	0	9.261	50,1%		50,1%
Lamborghini	16	0	16	19	0	19	18,8%		18,8%
Porsche	740	0	740	851	0	851	15,0%		15,0%
Seat	7.915	0	7.915	5.346	0	5.346	-32,5%		-32,5%
** Škoda	30.322	0	30.322	30.003	0	30.003	-1,1%		-1,1%
Volkswagen	47.479	15.637	63.116	54.109	16.450	70.559	14,0%	5,2%	11,8%
FROTO	20.957	47.525	68.482	19.057	52.038	71.095	-9,1%	9,5%	3,8%
TOASO	65.299	39.034	104.333	56.585	29.717	86.302	-13,3%	-23,9%	-17,3%
Alfa Romeo	591	0	591	1.146	0	1.146	93,9%		93,9%
Ferrari	17	0	17	17	0	17	0,0%		0,0%
Fiat	61.958	39.034	100.992	52.921	29.717	82.638	-14,6%	-23,9%	-18,2%
Jeep	2.532	0	2.532	2.353	0	2.353	-7,1%		-7,1%
Maserati	201	0	201	148	0	148	-26,4%		-26,4%
*** Stellantis	100.069	33.141	133.210	106.816	51.878	158.694	6,7%	56,5%	19,1%
Citroen	31.135	11.074	42.209	30.843	15.616	46.459	-0,9%	41,0%	10,1%
DS Automobiles	1.379	0	1.379	1.645	0	1.645	19,3%		19,3%
Opel	31.816	9.897	41.713	32.654	18.189	50.843	2,6%	83,8%	21,9%
Peugeot	35.739	12.170	47.909	41.674	18.073	59.747	16,6%	48,5%	24,7%
TOASO + Stellantis	165.368	72.175	237.543	163.401	81.595	244.996	-1,2%	13,1%	3,1%
Total Market	675.273	174.619	849.892	742.687	184.960	927.647	10,0%	5,9%	9,1%

* 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)

Ocak - Eylül 2025 Pazar Payları (Yılbaşından İtibaren)

	Pazar Payları (%) - 9A24			Pazar Payları (%) - 9A25			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	15,5%	9,0%	14,2%	15,7%	8,9%	14,3%	0,2%	-0,1%	0,2%
Audi	1,8%		1,4%	2,3%		1,8%	0,5%		0,4%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,9%		0,7%	1,2%		1,0%	0,3%		0,3%
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%	0,7%		0,6%	-0,5%		-0,4%
** Škoda	4,5%		3,6%	4,0%		3,2%	-0,5%		-0,3%
Volkswagen	7,0%	9,0%	7,4%	7,3%	8,9%	7,6%	0,3%	-0,1%	0,2%
FROTO	3,1%	27,2%	8,1%	2,6%	28,1%	7,7%	-0,5%	0,9%	-0,4%
TOASO	9,7%	22,4%	12,3%	7,6%	16,1%	9,3%	-2,1%	-6,3%	-3,0%
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	9,2%	22,4%	11,9%	7,1%	16,1%	8,9%	-2,0%	-6,3%	-3,0%
Jeep	0,4%		0,3%	0,3%		0,3%	-0,1%		0,0%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
*** Stellantis	14,8%	19,0%	15,7%	14,4%	28,0%	17,1%	-0,4%	9,1%	1,4%
Citroen	4,6%	6,3%	5,0%	4,2%	8,4%	5,0%	-0,5%	2,1%	0,0%
DS Automobiles	0,2%		0,2%	0,2%		0,2%	0,0%		0,0%
Opel	4,7%	5,7%	4,9%	4,4%	9,8%	5,5%	-0,3%	4,2%	0,6%
Peugeot	5,3%	7,0%	5,6%	5,6%	9,8%	6,4%	0,3%	2,8%	0,8%
TOASO + Stellantis	24,5%	41,3%	27,9%	22,0%	44,1%	26,4%	-2,5%	2,8%	-1,5%

* 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)

**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