

03 Haziran 2025

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analist

atuglu@sekeryatirim.com

Mayıs 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Mayıs ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %7,4 yükseliş göstererek 107.730 adet oldu (Mayıs 2024: 100.305 adet). Binek Araç perakende satışları Mayıs ayında yıllık %6,1 yükseliş göstererek geçen senenin Mayıs ayındaki 80.260 adetten 85.123 adete yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %12,8'lik artışla geçen senenin Mayıs ayındaki 20.045 adetten 22.607 adete yükselmiştir. Ocak - Mayıs 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %3,7 büyüyerek 489.366 adete yükselmiştir (Ocak - Mayıs 2024: 471.743 adet). 5A25'te binek araç perakende satışları yıllık %5,1 artış göstererek geçen senenin Ocak - Mayıs dönemindeki 375.097 adetten 394.327 adete yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %1,7'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Mayıs dönemindeki 96.646 adetten 95.039 adete gerilemiştir.

Binek araç pazarında Ocak - Mayıs 2025 döneminde benzinli otomobil satışları 189.676 adetle %48,1 pay (Ocak - Nisan 2025: 149.500 adetle %48,3 pay, Ocak - Mayıs 2024: 247.828 adetle %66,1 pay), dizel otomobil satışları 32.960 adetle %8,4 pay (Ocak - Nisan 2025: 26.155 adetle %8,5 pay, Ocak - Mayıs 2024: 39.351 adetle %10,5 pay), hibrit otomobil satışları 109.398 adetle %27,7 (Ocak - Nisan 2025: 88.856 adetle %28,7, Ocak - Mayıs 2024: 54.065 adetle %14,4 pay) pazar payına sahip olurken elektrikli otomobil satışları ise 59.848 adetle %15,2 (Ocak - Nisan 2025: 42.856 adetle %13,9, Ocak - Mayıs 2024: 31.070 adetle %8,3 pay) pazar payına sahip olmuştur.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Mayıs 2024'teki (aylık) 4.784 adetten Mayıs 2025'teki 6.608 adete yükselirken yıllık %38,1'lik artış göstermiştir. Fiat markası (alt-orta segment) altında yapılan binek araç satışları ise yıllık %36,7 oranında artış göstererek 6.164 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Mayıs ayındaki hafif ticari araç satışlarında da yükseliş yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %8,5 oranında artarak 4.682 adet olarak gerçekleşmiştir (Mayıs 2024: 4.316 adet). Ocak - Mayıs 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %19,0 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 36.400 adetten 29.497 adete gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %38,7'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Mayıs dönemindeki 23.727 adetten 14.537 adete gerilemiştir. Tofaş, 2025'te yurtiçi perakende pazarının 0.9mn-1.1mn adet bandında olmasını, Tofaş markalı yurt içi araç satışının ise 110-130bin adet seviyesinde olmasını beklemektedir.

Ford Otosan'ın (FROTO) Mayıs ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %6,3 oranında düşüş göstererek 6.072 adete gerilemiştir (Mayıs 2024: 6.479 adet). Ocak - Mayıs 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %9,1'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Mayıs dönemindeki 24.557 adetten 26.801 adete yükselmiştir. Ford Otosan, 2025 için yurtiçi perakende pazarı beklentisini 950-1.050bin adet bandında şekillendirmiştir. Ford Otosan'ın yurt içi perakende satış beklentisini ise 90-100bin adet bandındadır.

Doğuş Otomotiv'in (DOAS) binek araç satışları, Mayıs 2024'teki (aylık) 15.150 adetten Mayıs 2025'teki 15.003 adete gerilerken yıllık yatay %1,0'lik düşüş göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Mayıs 2025'te %2,8'lik düşüş göstererek 1.708 adete gerilemiştir (Mayıs 2024: 1.758 adet). Ocak - Mayıs 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %10,3 artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 55.263 adetten 60.980 adete yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %13,2'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Mayıs dönemindeki 9.531 adetten 8.274 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	170,30	4,35	
BİST-100	9.009	230	
52 Hafta Yüksek:	246,13	7,63	
52 Hafta Düşük:	148,48	4,08	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	37.466	958	
Halka Açık PD (TL Mn):	14.612	374	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-5,0	-1,9	-0,3
US\$ Getiri (%):	-6,7	-45,0	-10,1
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-3,3	13,3	8,8
Hedef Fiyat (TL)	259,90		
Getiri Potansiyeli (%):	52,6%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	81,25	2,08	
BİST-100	9.009	230	
52 Hafta Yüksek:	110,94	3,40	
52 Hafta Düşük:	78,85	2,02	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	3.509,1		
Piyasa Değeri (TL Mn):	285.114	7.289	
Halka Açık PD (TL Mn):	51.321	1.312	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-9,3	1,4	-11,8
US\$ Getiri (%):	-10,9	-36,7	-20,5
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-7,7	17,0	-3,8
Hedef Fiyat (TL)	143,00		
Getiri Potansiyeli (%):	76,0%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	174,90	4,47	
BİST-100	9.009	230	
52 Hafta Yüksek:	330,02	10,13	
52 Hafta Düşük:	150,10	3,94	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	87.450	2.236	
Halka Açık PD (TL Mn):	20.988	537	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-11,7	-39,3	-8,6
US\$ Getiri (%):	-13,2	-49,9	-17,6
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-10,1	-29,9	-0,3
Hedef Fiyat (TL)	284,70		
Getiri Potansiyeli (%):	62,8%		
Öneri	AL		

* 02 Haziran 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Pazar payları açısından ise Mayıs 2025'te Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 1.3 yp düşüş göstererek %15,5 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 1.4 yp düşüş göstererek %7,6'ya gerilemiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Mayıs 2025'te yıllık 1.4 yp artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %9,1'den %10,5'e yükselmiştir. Bununla birlikte; Stellantis Otomotiv altındaki markaların Pazar payı Mayıs 2025'te 4.4 yp artış göstererek %17,4 seviyesine ulaşırken TOASO+Stellantis Pazar payı ise 5.8 yp artış göstererek toplamda %27,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak - Mayıs 2025 döneminde ise Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.4 yp yükseliş göstererek %14,2 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 0.1 yp düşüş göstererek %7,8'e gerilemiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak - Mayıs 2025 döneminde yıllık 3.7 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,7'den %9,0'a gerilerken Stellantis Otomotiv markaları ile birlikte toplam Pazar payı 1.9 yp düşüş göstererek %26,4'e gerilemiştir.

Geçen senenin aynı dönemine ve Ocak-Nisan aylarındaki performansına göre yatay seyreden satışlar, Mayıs ayında sınırlı Pazar payı kaybı ve Audi & Seat markalarının güçlü satış adetlerinin binek araç satışlarındaki düşüşü hafifletmesi birlikte açıklanan Mayıs ayı rakamlarının Doğu Otomotiv üzerine etkisinin nötr olacağını düşünüyoruz. Ford Otosan tarafında hem hafif ticari araç satışlarında hem de binek araç satışlarında gözlemlenen düşüş sebebiyle görünümün Mayıs ayı rakamları açısından negatif olduğunu düşünüyoruz. Tofaş tarafında ise Şirket'in de belirtmiş olduğu üzere eskiyen ürün portföyünün olumsuz etkisinin araç satışları üzerinde negatif etki oluşturabileceği neticesine rağmen Nisan 2025 döneminden bu yana hafif ticari araç satışlarındaki sert düşüşün sona ermesi, binek araç satışlarında güçlü yükseliş ve Stellantis Otomotiv paylarının devrinin olumlu etkisi ile toplam satışlarda gözlemlenen %36'luk artışla birlikte Mayıs ayı rakamlarının Tofaş açısından etkisinin pozitif olabileceğini düşünüyoruz. 2025 yılı 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 Negatif, Doğu Otomotiv için Nötr ve Tofaş için pozitif).

Mayıs 2025 Araç Satışları (Aylık)

	Mayıs 2024			Mayıs 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	15.150	1.758	16.908	15.003	1.708	16.711	-1,0%	-2,8%	-1,2%
Audi	1.274	0	1.274	2.404	0	2.404	88,7%		88,7%
Bentley	3	0	3	3	0	3	0,0%		0,0%
Cupra	744	0	744	1.198	0	1.198	61,0%		61,0%
Lamborghini	2	0	2	3	0	3			
Porsche	99	0	99	116	0	116	17,2%		17,2%
Seat	830	0	830	816	0	816	-1,7%		-1,7%
** Škoda	4.162	0	4.162	3.792	0	3.792	-8,9%		-8,9%
Volkswagen	8.036	1.758	9.794	6.671	1.708	8.379	-17,0%	-2,8%	-14,4%
FROTO	2.571	6.479	9.050	2.103	6.072	8.175	-18,2%	-6,3%	-9,7%
TOASO	4.784	4.316	9.100	6.608	4.682	11.290	38,1%	8,5%	24,1%
Alfa Romeo	45	0	45	170	0	170	277,8%		277,8%
Ferrari	3	0	3	1	0	1			
Fiat	4.510	4.316	8.826	6.164	4.682	10.846	36,7%	8,5%	22,9%
Jeep	204	0	204	253	0	253	24,0%		24,0%
Maserati	22	0	22	20	0	20	-9,1%		-9,1%
Share of Fiat % in Tofaş	94,3%	100,0%	97,0%	93,3%	100,0%	96,1%			
*** Stellantis	10.141	2.942	13.083	12.137	6.626	18.763	19,7%	125,2%	43,4%
Citroen	2.911	1.000	3.911	3.941	1.607	5.548	35,4%	60,7%	41,9%
DS Automobiles	127	0	127	148	0	148	16,5%		16,5%
Opel	3.078	674	3.752	3.667	2.336	6.003	19,1%	246,6%	60,0%
Peugeot	4.025	1.268	5.293	4.381	2.683	7.064	8,8%	111,6%	33,5%
TOASO + Stellantis	14.925	7.258	22.183	18.745	11.308	30.053	25,6%	55,8%	35,5%
Total Market	80.260	20.045	100.305	85.123	22.607	107.730	6,1%	12,8%	7,4%

* 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)

Mayıs 2025 Pazar Payları (Aylık)

	Pazar Payları (%) - Mayıs 2024			Pazar Payları (%) - Mayıs 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	18,9%	8,8%	16,9%	17,6%	7,6%	15,5%	-1,3%	-1,2%	-1,3%
Audi	1,6%		1,3%	2,8%		2,2%	1,2%		1,0%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,9%		0,7%	1,4%		1,1%	0,5%		0,4%
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%	1,0%		0,8%	-0,1%		-0,1%
** Škoda	5,2%		4,1%	4,5%		3,5%	-0,7%		-0,6%
Volkswagen	10,0%	8,8%	9,8%	7,8%	7,6%	7,8%	-2,2%	-1,2%	-2,0%
FROTO	3,2%	32,3%	9,0%	2,5%	26,9%	7,6%	-0,7%	-5,5%	-1,4%
TOASO	6,0%	21,5%	9,1%	7,8%	20,7%	10,5%	1,8%	-0,8%	1,4%
Alfa Romeo	0,1%		0,0%	0,2%		0,2%	0,1%		0,1%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	5,6%	21,5%	8,8%	7,2%	20,7%	10,1%	1,6%	-0,8%	1,3%
Jeep	0,3%		0,2%	0,3%		0,2%	0,0%		0,0%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
*** Stellantis	12,6%	14,7%	13,0%	14,3%	29,3%	17,4%	1,6%	14,6%	4,4%
Citroen	3,6%	5,0%	3,9%	4,6%	7,1%	5,1%	1,0%	2,1%	1,3%
DS Automobiles	0,2%		0,1%	0,2%		0,1%	0,0%		0,0%
Opel	3,8%	3,4%	3,7%	4,3%	10,3%	5,6%	0,5%	7,0%	1,8%
Peugeot	5,0%	6,3%	5,3%	5,1%	11,9%	6,6%	0,1%	5,5%	1,3%
TOASO + Stellantis	18,6%	36,2%	22,1%	22,0%	50,0%	27,9%	3,4%	13,8%	5,8%

* 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)

Ocak - Mayıs 2025 Araç Satışları (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Mayıs 2024			Ocak - Mayıs 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	55.263	9.531	64.794	60.980	8.274	69.254	10,3%	-13,2%	6,9%
Audi	6.353	0	6.353	9.171	0	9.171	44,4%		44,4%
Bentley	17	0	17	12	0	12	-29,4%		-29,4%
Cupra	3.246	0	3.246	4.446	0	4.446	37,0%		37,0%
Lamborghini	9	0	9	7	0	7	-22,2%		-22,2%
Porsche	450	0	450	500	0	500	11,1%		11,1%
Seat	3.684	0	3.684	3.259	0	3.259	-11,5%		-11,5%
** Škoda	15.867	0	15.867	15.669	0	15.669	-1,2%		-1,2%
Volkswagen	25.637	9.531	35.168	27.916	8.274	36.190	8,9%	-13,2%	2,9%
FROTO	12.756	24.557	37.313	11.206	26.801	38.007	-12,2%	9,1%	1,9%
TOASO	36.400	23.727	60.127	29.497	14.537	44.034	-19,0%	-38,7%	-26,8%
Alfa Romeo	408	0	408	644	0	644	57,8%		57,8%
Ferrari	11	0	11	7	0	7	-36,4%		-36,4%
Fiat	34.485	23.727	58.212	27.611	14.537	42.148	-19,9%	-38,7%	-27,6%
Jeep	1.385	0	1.385	1.142	0	1.142	-17,5%		-17,5%
Maserati	111	0	111	93	0	93	-16,2%		-16,2%
*** Stellantis	57.309	15.877	73.186	56.795	28.339	85.134	-0,9%	78,5%	16,3%
Citroen	17.873	6.155	24.028	14.092	8.763	22.855	-21,2%	42,4%	-4,9%
DS Automobiles	1.006	0	1.006	758	0	758	-24,7%		-24,7%
Opel	17.648	4.311	21.959	17.143	10.086	27.229	-2,9%	134,0%	24,0%
Peugeot	20.782	5.411	26.193	24.802	9.490	34.292	19,3%	75,4%	30,9%
TOASO + Stellantis	93.709	39.604	133.313	86.292	42.876	129.168	-7,9%	8,3%	-3,1%
Total Market	375.097	96.646	471.743	394.327	95.039	489.366	5,1%	-1,7%	3,7%

* 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 - Mayıs 2025 Pazar Payları (Yılbaşından İtibaren)

	Pazar Payları (%) - 5A24			Pazar Payları (%) - 5A25			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	14,7%	9,9%	13,7%	15,5%	8,7%	14,2%	0,7%	-1,2%	0,4%
Audi	1,7%		1,3%	2,3%		1,9%	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%	0,3%		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	1,0%		0,8%	0,8%		0,7%	-0,2%		-0,1%
** Škoda	4,2%		3,4%	4,0%		3,2%	-0,3%		-0,2%
Volkswagen	6,8%	9,9%	7,5%	7,1%	8,7%	7,4%	0,2%	-1,2%	-0,1%
FROTO	3,4%	25,4%	7,9%	2,8%	28,2%	7,8%	-0,6%	2,8%	-0,1%
TOASO	9,7%	24,6%	12,7%	7,5%	15,3%	9,0%	-2,2%	-9,3%	-3,7%
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	9,2%	24,6%	12,3%	7,0%	15,3%	8,6%	-2,2%	-9,3%	-3,7%
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%	16,4%	15,5%	14,4%	29,8%	17,4%	-0,9%	13,4%	1,9%
Citroen	4,8%	6,4%	5,1%	3,6%	9,2%	4,7%	-1,2%	2,9%	-0,4%
DS Automobiles	0,3%		0,2%	0,2%		0,2%	-0,1%		-0,1%
Opel	4,7%	4,5%	4,7%	4,3%	10,6%	5,6%	-0,4%	6,2%	0,9%
Peugeot	5,5%	5,6%	5,6%	6,3%	10,0%	7,0%	0,7%	4,4%	1,5%
TOASO + Stellantis	25,0%	41,0%	28,3%	21,9%	45,1%	26,4%	-3,1%	4,1%	-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