

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Eylül Ayı Verileri – Sınırlı Pozitif

- Türkiye otomotiv pazarı 2025 yılının Eylül ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %25,7 artış göstererek 110.302 adet seviyesinde gerçekleşti. Böylece, satışlar Mart ayından bu yana 100.000 adet seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürürken, Eylül ayları özelinde de tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşıldı. Eylül ayı döneminde binek araç satışları yıllık bazda %26,8 yükselerek 88.274 adede, hafif ticari araç satışları da %21,7 artışla 22.028 adet seviyesinde gerçekleşti. 2025 yılı Ocak-Ağustos döneminde ise, toplam otomotiv satışlarının %9,1'lik yıllık büyüme ile 927.647 adede ulaştığını takip ediyoruz. Bu dönemde binek araç segmenti %10,0 artışla 742.687 adede yükselirken, hafif ticari araç segmenti %5,9 yükseliş göstererek 184.960 adet seviyesinde gerçekleşti. Türkiye otomotiv pazarında, artan mobilite ihtiyacı, mevcut araçların yaşlanması ve filo alımlarındaki canlılık sayesinde güçlü talep görünümü söz konusu olmaya devam ediyor. Küresel teknoloji dönüşümü ve vergi teşviklerinin etkin olduğu segmentlerde yerli üretim araçlara yönelim hız kazanırken, teşvik kampanyaları da talebi destekleyen önemli katalizörler olarak öne çıkıyor. Parasal aktarım mekanizmasının gecikmeli yansımaları nedeniyle mevcut durumda sıkı parasal duruşun pazardaki sınırlayıcı etkisine rağmen, önümüzdeki dönemde belirginleşmesi beklenen deflasyonist patika çerçevesinde devam etmesi beklenen faiz indirimlerinin desteğinde hem bireysel hem de filo alımlarının yüksek seviyelerde devam etmesi bekleniyor. Yılın kalan döneminde de Türkiye otomotiv pazarının, devreye girmesi beklenen kampanyalarında desteğinde güçlü talep ortamını koruması ve özellikle yerli üretim araçların satış performansında öne çıkmasını bekliyoruz.
- Motor tipine göre satış verilerini incelediğimizde, benzinli araçların payının gerilediği, dizel araçların payının sınırlı artış gösterdiği ve elektrikli araçların pazar payının belirgin artış gösterdiğini görüyoruz. Eylül 2025 itibarıyla benzinli araçların toplam satışlardaki payı yıllık bazda 9,6 puan gerileyerek %46,7'ye düşerken, dizel araçların payı %6,57'den %7,30'a yükseldi. Buna karşın, elektrikli araç segmenti güçlü momentumunu koruyarak pazar dinamiklerinde giderek daha belirleyici bir rol üstleniyor. 2023 yılında toplam satışların yalnızca %5,9'unu oluşturan elektrikli araçların payı 2024'te %9,01'e yükseldi ve 2025'in Ocak-Eylül döneminde %17,99 seviyesine ulaşarak dikkat çekici bir ivme sergiledi. Bu verileri değerlendirdiğimizde elektrikli araç segmenti, düşük enerji maliyeti ve bakım imkanı ile desteklenirken; potansiyel vergi teşvikleri ve şarj altyapı yatırımlarının, segmentin büyümesine katkı sağlayacağını düşünüyoruz. Özetle, güçlü talep, yerli üretim yatırımları ve elektrikli araç segmentinde faaliyet gösteren şirketlere Türkiye'de üretim ve yatırım yapma fırsatlarının tanınması, elektrikli araçların önümüzdeki dönemde pazar payını artırmaya devam edeceğini gösteriyor.
- Türkiye otomotiv pazarında şirket performansları Eylül ayında iyimser bir tablo ortaya koyuyor. Stellantis markası dahil değerlendirildiğinde, Tofaş, bu dönemde satışlarını %40 artırarak 30.208 adede yükseltti, pazar payı da 11,4 puan artışla %27,39 seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Eylül döneminde şirketin satışları %3,1'lik artış kaydederek toplam 244.996 adet seviyesinde gerçekleşti. Ford Otosan'ın satışları da Eylül ayında %8,7 artarak 7.990 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı ise %7,2'e geriledi (Eylül 2024 pazar payı: %8,4). Ocak-Eylül dönemi içerisinde ise şirketin satışları kümülatif olarak %3,8 artışla 71.095 adet seviyesine yükselirken, şirketin pazar payı 0,4 puan düşüşle %7,7 seviyesinde gerçekleşti. Doğuş Otomotiv'in satışları ise Eylül döneminde yıllık bazda %43,0 yükselişle 16.557 adet seviyesinde gerçekleşirken, Ocak-Eylül döneminde %10,4 artışla 133.083 adede ulaştı. Bu dönemde pazar payı yıllık bazda 0,2 puanlık sınırlı artışla %14,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Eylül ayı sektör verilerini "sınırlı pozitif" olarak değerlendiriyoruz. Eylül ayı verisinin de açıklanmasıyla birlikte yılın 3. çeyreğini kapatan Türkiye otomotiv pazarında talebin güçlü seyrini koruduğunu söyleyebiliriz. Şirket bazında değerlendirdiğimizde; Tofaş tarafından Eylül ayında yıllık bazda satış hacminde kaydedilen artışa rağmen, Ocak-Eylül 2025 döneminde zayıf seyreden satış performansı ve pazar payındaki gerileme nedeniyle, şirketin sektör ortalamasının altında kalmaya devam ettiği görülmüyor. Öte yandan, Stellantis markalarıyla birlikte değerlendirildiğinde Tofaş'ın Eylül ayında genel olarak olumlu görünüm sergilediği, Ocak-Eylül 2025 döneminde ise satış adetlerinde artış kaydetmesine karşın pazar payındaki gerileme nedeniyle, verinin hisse performansına etkisini "sınırlı pozitif" olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan tarafından Eylül ayında yıllık bazda satışlarda artış kaydedilmesine karşın, pazar payında hem Eylül ayında hem de kümülatif dönemde gerileme yaşanması nedeniyle, verinin hisse performansına etkisini "nötr" olarak değerlendiriyoruz. Doğuş Otomotiv tarafında ise Eylül ayında yıllık bazda en güçlü satış hacmi artışı ve pazar payında belirgin yükseliş gösteren şirketin, Ocak-Eylül dönemi kümülatif verilerinde de güçlü satış artışı kaydetmesine karşın pazar payında sınırlı artış kaydedtiği görülmüyor. Bu çerçevede, verinin hisse performansına etkisini "pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Araç Satışları	Eyl'25	Eyl'24	Yıllık Değişim
Binek Araç	88,274	69,634	26.8%
Hafif Ticari Araç	22,028	18,106	21.7%
Toplam	110,302	87,740	25.7%

Araç Satışları	Oca-Eyl 2025	Oca-Eyl 2024	Yıllık Değişim
Binek Araç	742,687	675,273	10.0%
Hafif Ticari Araç	184,960	174,619	5.9%
Toplam	927,647	849,892	9.1%

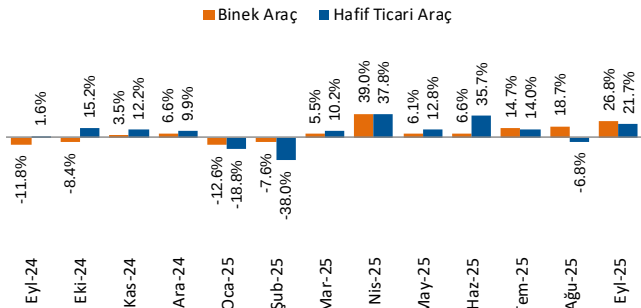
Şirket	Eyl'25	Eyl'24	Yıllık Değişim
Tofaş	30,208	21,576	40.0%
Tofaş (Stellantis Haric)	11,299	8,030	40.7%
Ford Otosan	7,990	7,351	8.7%
Doğuş Otomotiv	16,557	11,580	43.0%

Şirket Pazar Payları	Eyl'25	Eyl'24	Yıllık Değişim
Tofaş	27.4%	24.6%	2.8%
Tofaş (Stellantis Haric)	10.2%	9.2%	1.1%
Ford Otosan	7.2%	8.4%	-1.1%
Doğuş Otomotiv	15.0%	13.2%	1.8%

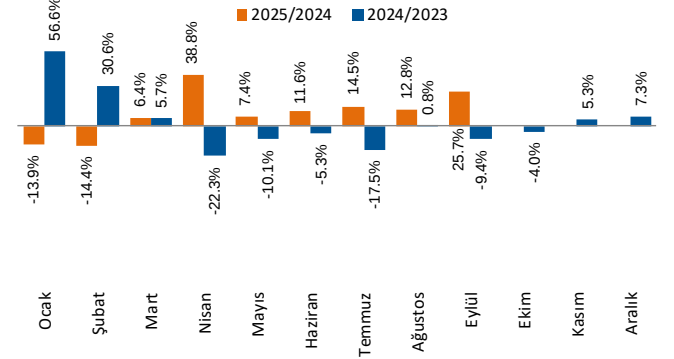
* Doğuş Otomotiv'in satış adetleri Skoda dahil olarak hesaplanmaktadır.

** Stellantis;Peugeot, Citroen, Opel ve DS marka araçların satış rakamlarını yansıtmaktadır.

Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

Analist: Görkem Alper ÖREN

GÖren@halkyatirim.com.tr

İstanbul: +90 216 547 87 56



HalkYatirimMenkulDeğerlerA.S



company/halk-yatirim-menkul-değerler



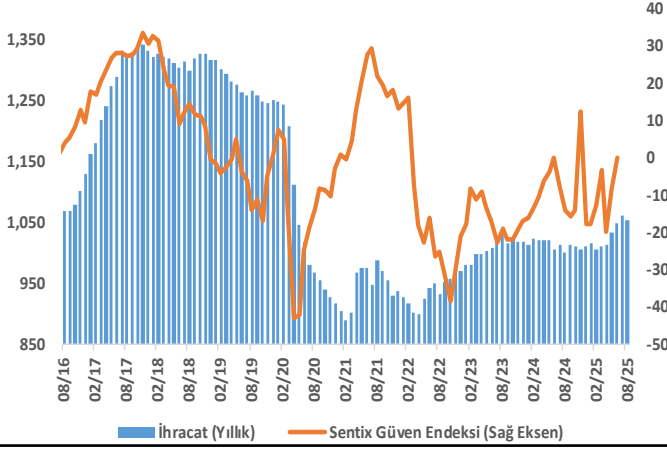
halkyatirim



halkyatirim

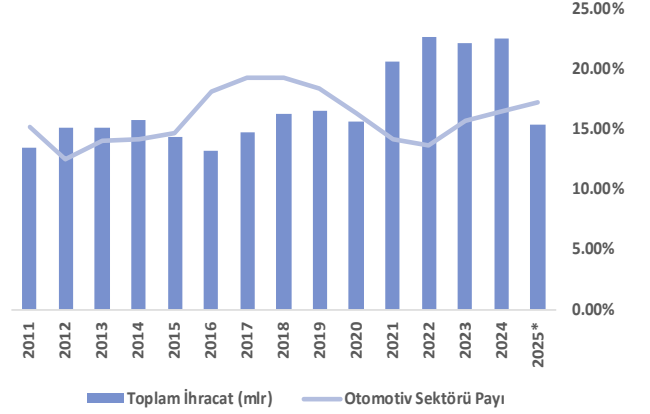
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

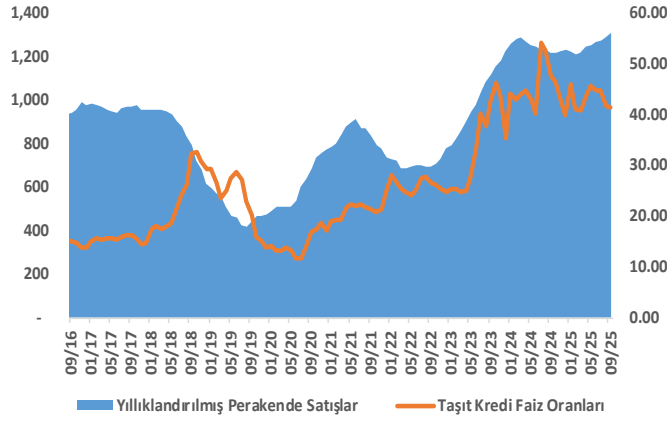
Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



*Ocak – Ağustos 2025 dönemi verileri baz alınmıştır.

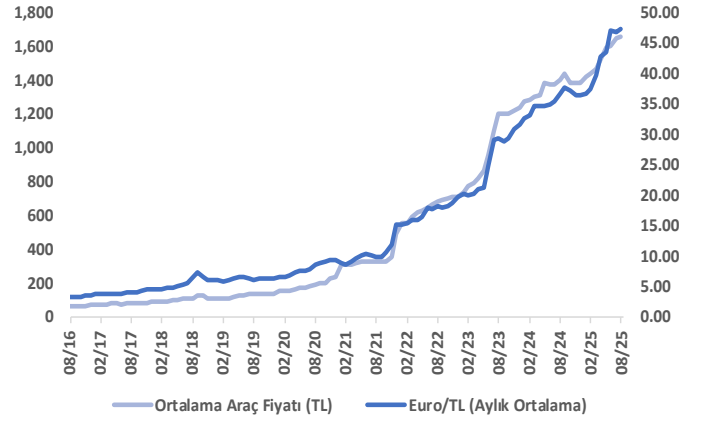
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

Taşıt kredi faizlerinin gelişimi



Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

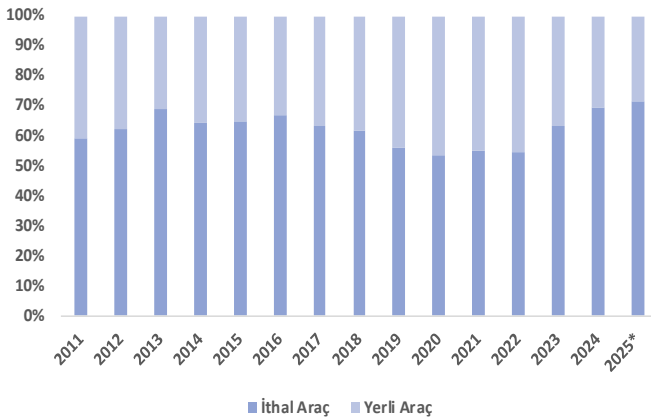
Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma

*2022 Nisan ayı sonrası dönem için **Ortalama Araç Fiyatı**, TÜFE'nin 07111 – 07113 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.

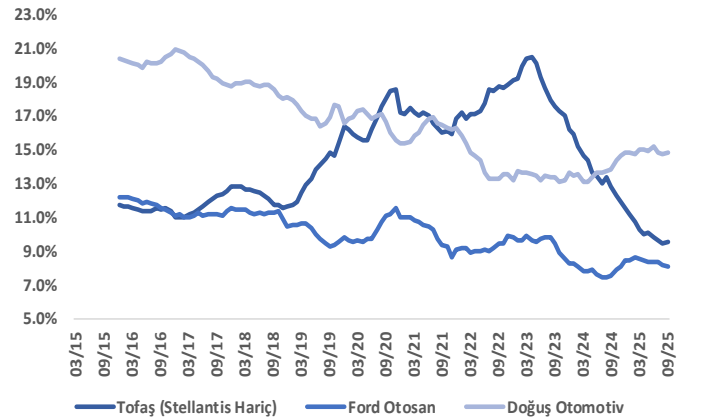
Sektördeki yerli / ithal araç dağılımı



*Ocak – Ağustos 2025 dönemi verileri baz alınmıştır.

Kaynak: OSD, HLY Araştırma

BIST'te işlem gören şirketlerin pazar payları



Kaynak: ODMD, HLY Araştırma



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Müdür
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, GiyimITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Havacılık, Demir- ÇelikKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve StratejiGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve StratejiIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.



HalkYatirimMenkulDeğerlerA.S



company/halk-yatirim-menkul-değerler



halkyatirim



halkyatirim