

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Ekim Ayı Verileri – Pozitif

- ✓ 2025 Ekim ayında Türkiye otomotiv pazarı, faiz oranlarının yüksek seyrine rağmen araç bulunabilirliğindeki iyileşme ve öne çıkan kampanyaların desteğinde güçlü seyrini sürdürdü. Toplam satışlar, yıllık bazda %19,4 artışla 116.149 adet seviyesinde gerçekleşti. Mart ayından bu yana 100 bin adet seviyesinin üzerinde seyreden toplam otomotiv pazarı, Ekim ayında da bu ivmesini koruyarak, tüm zamanların en yüksek Ekim ayı satış rakamına ulaştı. Segment bazında; binek araç satışları yıllık bazda %19,9 artışla 90.695 adete yükselirken, hafif ticari araç satışları %17,8 artışla 25.454 adet seviyesinde gerçekleşti. 2025 yılı Ocak-Ekim dönemine ilişkin kümülatif veriler, Türkiye otomotiv pazarının yıllık bazda %10,2 artışına işaret ediyor. Böylece söz konusu dönemde 1 milyon adetlik satış eşikini aşarak, toplamda 1.043.796 adet satış hacmine ulaşıldı. Binek araç segmenti bu dönemde yıllık bazda %11,0 artışla 833.382, hafif ticari araç segmenti %7,2 artışla 210.414 adet seviyesinde gerçekleşti. Türkiye otomotiv pazarında, mobilite ihtiyacındaki artış, araç parkının yaşanması ve filo talebindeki canlılık güçlü talebin hız kazanacağını, yıl sonunda artan kampanyalar ve faiz indirimlerinin etkisi ile krediye erişimin nispeten rahatlaması ile talebin öne çekilmesini hızlandırabileceğini düşünüyoruz.
- ✓ Türkiye otomotiv pazarında şirket performanslarına baktığımızda, Ekim ayında pozitif bir tablo izleniyor. Stellantis markaları dahil Tofaş, bu dönemde satışlarını %25,2 artışla 31.924 adet seviyesine yükseltirken, pazar payı da 1,3 puan artışla %27,5 seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Ekim döneminde şirketin satışları %5,3 artış kaydederek toplam 276.920 adet seviyesinde gerçekleşti. Ford Otosan'ın satışları da Ekim ayında yıllık bazda %7,1 artışla 9.347 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı ise %8,0'e geriledi (Ekim 2024 pazar payı: %9,0). Ocak-Ekim döneminde şirketin satışları yıllık bazda %4,2 artışla 80.442 adet seviyesine yükselirken, şirketin pazar payı 0,4 puan düşüğe %7,7 seviyesinde gerçekleşti. Doğuş Otomotiv'in satışları ise Ekim'de yıllık bazda %18,7 artışla 20.954 adet seviyesinde gerçekleşirken, Ocak-Ekim döneminde yıllık %11,4 artışla 154.037 adede ulaştı. Söz konusu dönemde pazar payı da yıllık bazda 0,2 puanlık sınırlı artışla %14,8 seviyesinde gerçekleşti.
- ✓ Ekim ayı sektör verilerini "pozitif" olarak değerlendiriyoruz. Şirket bazında incelediğimizde; Tofaş tarafında Stellantis markalarıyla birlikte değerlendirdiğimizde, sektöre kıyasla gözlenen güçlü pazar payı kazanımının desteğinde Ekim ayı satış rakamlarını "pozitif" olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan cephesinde, aylık bazda satış adetlerinde artış görülse de pazar payında görülen düşüş eğiliminin devam etmesi sonucu, Ekim ayı rakamlarını "nötr" olarak değerlendiriyoruz. Doğuş Otomotiv tarafında ise hem satış rakamlarında görülen güçlü artış hem de pazar payını korumayı başarması paralelinde Ekim ayı verisini "hafif pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Araç Satışları	Eki'25	Eki'24	Yıllık Değişim
Binek Araç	90,695	75,662	19.9%
Hafif Ticari Araç	25,454	21,612	17.8%
Toplam	116,149	97,274	19.4%

Araç Satışları	Oca-Eki 2025	Oca-Eki 2024	Yıllık Değişim
Binek Araç	833,382	750,935	11.0%
Hafif Ticari Araç	210,414	196,231	7.2%
Toplam	1,043,796	947,166	10.2%

Şirket	Eki'25	Eki'24	Yıllık Değişim
Tofaş (Stellantis Dahil)	31,924	25,496	25.2%
Tofaş (Stellantis Hariç)	11,656	9,030	29.1%
Ford Otosan	9,347	8,725	7.1%
Doğuş Otomotiv*	20,954	17,651	18.7%

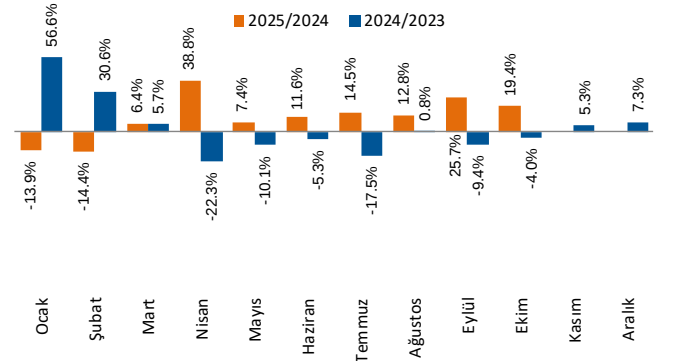
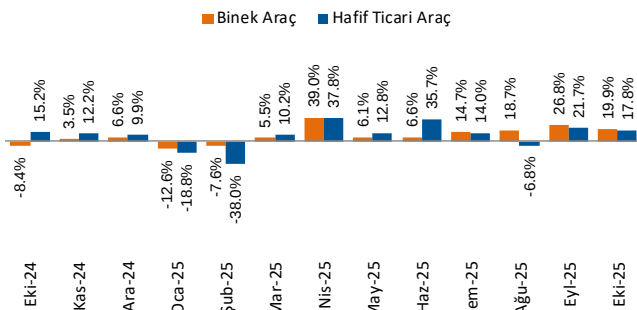
Şirket Pazar Payları	Eki'25	Eki'24	Yıllık Değişim
Tofaş (Stellantis Dahil)	27.5%	26.2%	1.3%
Tofaş (Stellantis Hariç)	10.0%	9.3%	0.8%
Ford Otosan	8.0%	9.0%	-0.9%
Doğuş Otomotiv*	18.0%	18.1%	-0.1%

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

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	100.10	269.00	180.50
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	152.00	273.00	226.10
Tavsiye	AL	TUT	TUT
52H En Yüksek (TL)	118.30	257.50	220.51
52H En Düşük (TL)	78.85	150.10	148.48
Piyasa Değeri (mn TL)	351,261	134,500	39,710
Piyasa Değeri (mn USD)	8,385	3,211	948
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	39%
Endeks Payı (BIST100)	1.9%	1.0%	0.5%
Temettü Verimi	5.9%	9.1%	24.3%
3A Hacim (mn TL)	1,224.6	1,195.9	395.4
Relatif Performans			
S1A	8.7%	2.7%	-4.6%
YB	5.5%	14.3%	-5.9%

Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim

Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



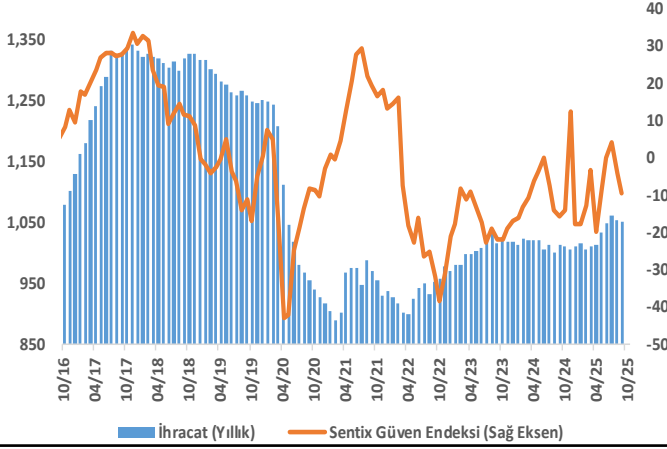
Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

Analist: Görkem Alper ÖREN
GÖREN@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +90 216 547 87 56



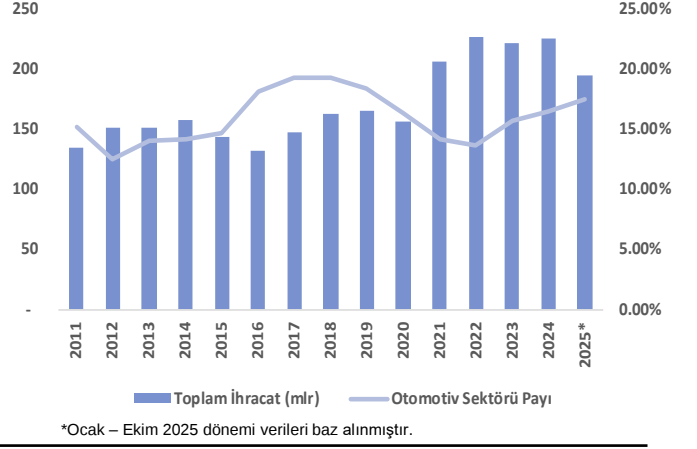
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

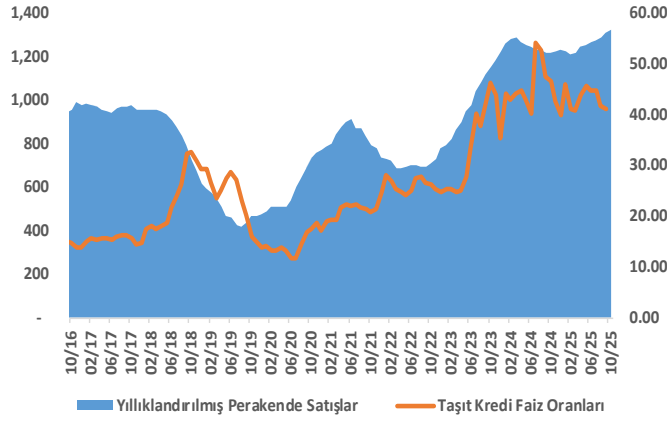
Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



*Ocak - Ekim 2025 dönemi verileri baz alınmıştır.

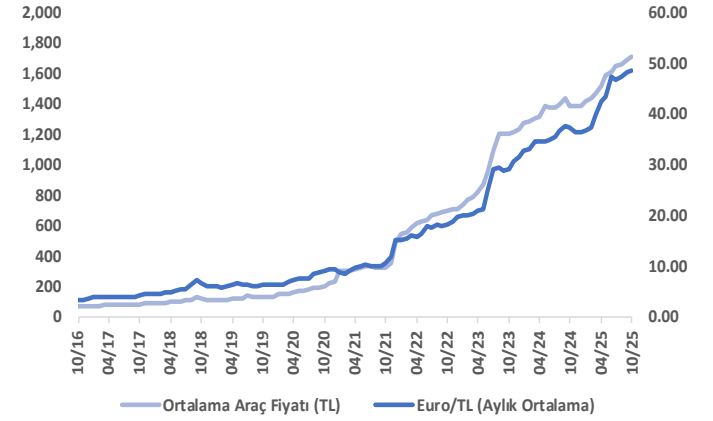
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

Taşıt kredi faizlerinin gelişimi



Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

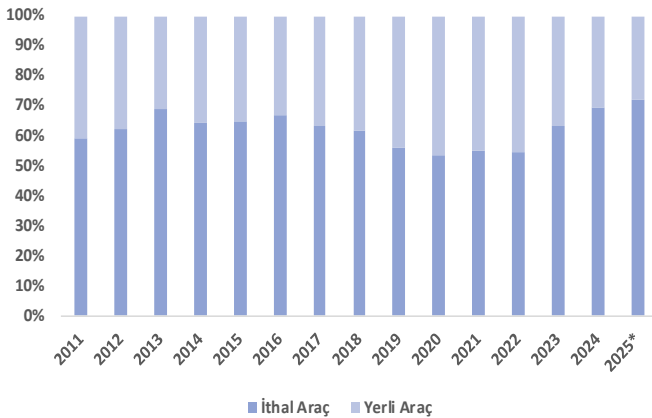
Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma

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

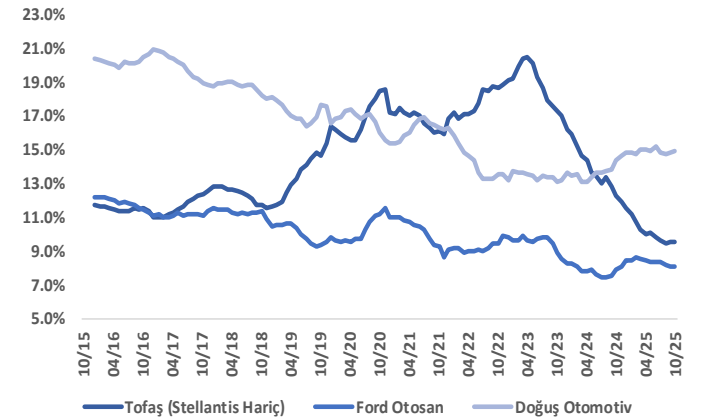
Sektördeki yerli / ithal araç dağılımı



*Ocak - Ekim 2025 dönemi verileri baz alınmıştır.

Kaynak: OSD, HLY Araştırma

BIST'te işlem gören şirketlerin pazar payları



Kaynak: ODMD, HLY Araştırma



HalkYatirimMenkulDegerlerA.S



company/halk-yatirim-menkul-degerler



halkyatirim



halkyatirim

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 dayanılarak 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