

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME OTOMOTİV



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Ağustos Ayı Verileri – Pozitif

- Türkiye otomotiv pazarı 2025 yılının Ağustos ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %12,8 büyüyerek 101.650 adet seviyesinde gerçekleşerek, yıl içerisinde Mart ayından bu yana hakim olan 100.000 seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürdü. Verinin ayrıca, 2015 yılından bu yana Ağustos ayları içerisinde ilk kez bu yıl 100.000 adedi aştığını takip ediyoruz. Bu dönemde binek araç satışları yıllık bazda %18,7 yükselerek 82.215 adede çıkarken, hafif ticari araç satışları %6,8 gerileyerek 19.435 adet seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Ağustos 2025 döneminde ise toplam otomotiv satışları %7,2'lik yıllık büyüme ile 817.345 adede ulaştı. Bu dönemde binek araç segmenti %8,1 yükselişe 654.413 adede yükselirken, hafif ticari araç segmenti %4,1 artış göstererek 162.932 adet seviyesine ulaştı. Türkiye otomotiv pazarında, 2025 yılında artan mobilite ihtiyacı, mevcut araçların yaşlanması ve filo alımlarındaki canlılık sayesinde güçlü talep güçlü seyrizlemeye 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 yansıması nedeniyle mevcut durumda sıkı parasal duruşun yansımalarının pazardaki kısıtlı etkisine rağmen, önümüzdeki dönemde belirginleşmesi beklenen dezinflasyonist patika çerçevesinde devam etmesi beklenen faiz indirimlerinin desteğinde hem tüketici hem de kurumsal alımların yüksek seviyelerde devam etmesi bekleniyor. 2025'in ikinci yarısının devamında da Türkiye otomotiv pazarının, güçlü talep ortamını koruması ve özellikle yerli üretim araçların satış performansında öne çıkmasını bekliyoruz.
- Motor tipine göre satışlar verisi son durumda, Türkiye otomotiv pazarında içten yanmalı motorlu araçların pazar payındaki gerilemenin hızlandığını gösteriyor. Benzinli araçların toplam araç satışındaki payı Ağustos 2025 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre 9 puan düşerek %46,9'a, dizel araçların payı da %12,15'den %8'e geriledi. Buna karşılık elektrikli araç segmentinin güçlü momentumunu sürdürerek, pazar dinamiklerinde giderek daha belirleyici rol üstlendiğini gözlemliyoruz. 2023 yılında toplam satışların yalnızca %4,8'ini oluşturan elektrikli araçların payı, 2025 Ağustos ayında yıllık bazda 12,97 puan artış kaydederek %21,34'e ulaştı. Ocak-Ağustos dönemi verileri de benzer bir eğilime işaret ediyor. Öyle ki, geçen yılın aynı döneminde %8,4 olan elektrikli araçların payı Ocak-Ağustos 2025 döneminde iki katın üzerinde büyüme göstererek %18,4 seviyesine yükseldi. Söz konusu görünümün, pazarda elektrikli mobiliteye yönelik yoğunlaşmanın hızlandığını açıkça ortaya koyduğunu söyleyebiliriz. Halihazırda, Temmuz 2025'te güncellenen ÖTV matrahı kapsamında içten yanmalı araçlara göre sağlanan avantaj, elektrikli araçların rekabet gücünü artırıyor. Bu görünüm, benzinli ve dizel araçların pazar payında kademeli daralmanın sürecine, hibrit ve elektrikli modellerin ise Türkiye otomotiv pazarında ana segment konumuna doğru ilerleyeceğine işaret ediyor.
- Ağustos 2025 verileri, Türkiye otomotiv pazarında şirket performanslarının farklılaştığını gösteriyor. Tofaş, çatısı altındaki Stellantis markalarıyla birlikte, Ağustos ayında satışlarını %1 artırarak 26.616 adede yükseltmiş, ancak pazar payı 3,1 puan düşüşle %26,2 seviyesine gerilemiştir. Ocak-Ağustos döneminde şirketin satışları %0,5'lik sınırlı gerileme kaydederek toplam 214.788 adet seviyesinde gerçekleşti. Ford Otosan'ın satışları ise Ağustos ayında %15,2 azalarak 6.922 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı da %6,8'e geriledi (Ağustos 2024 pazar payı: %9,1). Sekiz aylık süreçte ise şirketin satış adedi %3,2 artışla 63.105 adet seviyesine hafif yükselirken, şirketin pazar payı 0,3 puan düşüşle %7,7 seviyesinde gerçekleşti. Doğuş Otomotiv'in satışları ise Ağustos ayında yıllık bazda %1 artışla 13.404 adet seviyesinde gerçekleşirken, Ocak-Ağustos döneminde %6,9 yükselişe 116.526 adede ulaştı. Bu dönemde pazar payı %14,3 seviyesinde yatay seyretti.
- Ağustos ayı sektör verilerini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz. Türkiye otomotiv pazarında güçlü talep görünümünün devam ettiğini ve elektrikli araçların artan tercih edilebilirliğiyle, sektörde yapısal dönüşüm yaşandığını söyleyebiliriz. Şirket bazında değerlendirdiğimizde; Tofaş cephesinde satış hacminde Ağustos ayı özelinde görülen artışa karşın, kümüle dönemde kaydedilen zayıf performans ek olarak, pazar payının gerilemekle beraber, sektör ortalamasının altında performans göstermesi nedeniyle, yerinin hisse performansına etkisini "negatif" olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan özelinde de verinin hisse performansı üzerindeki etkisini, satış ve pazar payı açısından zayıf bir tablo ortaya koyduğundan "negatif" olarak değerlendiriyoruz. Öte yandan, Doğuş Otomotiv cephesinde ise artan satışlar paralelinde korunaklı kalan pazar payı ışığında nispeten olumlu görünüm sergilemesinden dolayı verinin hisse performansına etkisini "sınırlı pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Araç Satışları	Ağu'25	Ağu'24	Yıllık Değişim
Binek Araç	82.215	69.288	18,7%
Hafif Ticari Araç	19.435	20.846	-6,8%
Toplam	101.650	90.134	12,8%

Araç Satışları	Oca-Ağu 2025	Oca-Ağu 2024	Yıllık Değişim
Binek Araç	654.413	605.639	8,1%
Hafif Ticari Araç	162.932	156.513	4,1%
Toplam	817.345	762.152	7,2%

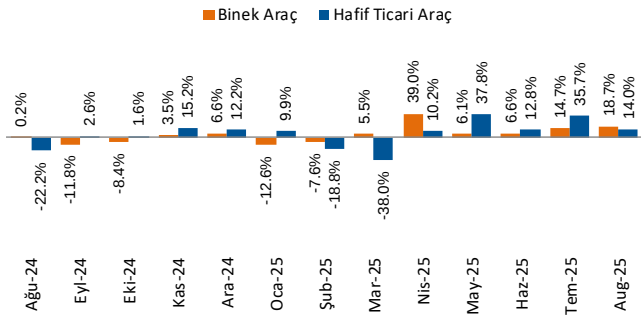
Şirket	Ağu'25	Ağu'24	Yıllık Değişim
Tofaş	26.616	26.357	1,0%
Tofaş (Stellantis Hariç)	9.830	11.557	-14,9%
Ford Otosan	6.922	8.159	-15,2%
Doğuş Otomotiv	13.404	13.272	1,0%

Şirket Pazar Payları	Ağu'25	Ağu'24	Yıllık Değişim
Tofaş	26,2%	29,2%	-3,1%
Tofaş (Stellantis Hariç)	9,7%	12,8%	-3,2%
Ford Otosan	6,8%	9,1%	-2,2%
Doğuş Otomotiv	13,2%	14,7%	-1,5%

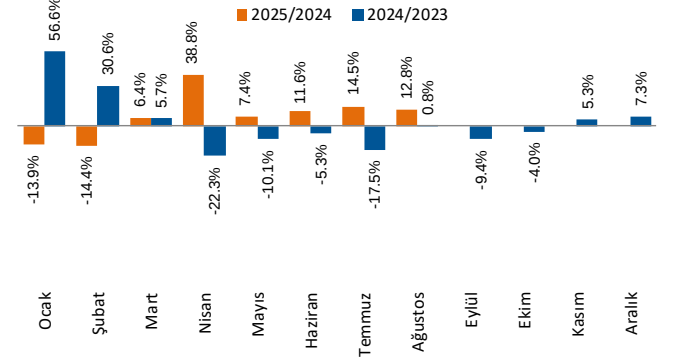
* Doğuş Otomotiv'in satış adetleri Skoda dahil olarak hesaplanmaktadır.

** 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



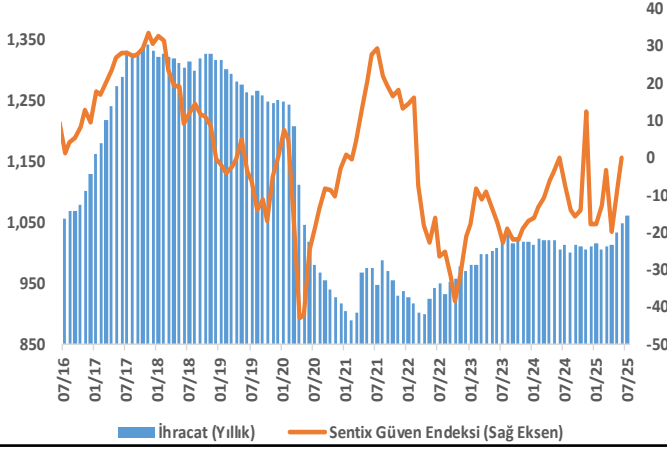
halkyatirim



halkyatirim

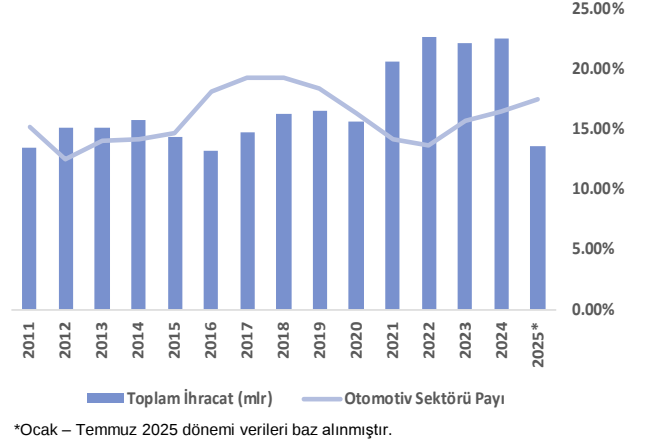
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

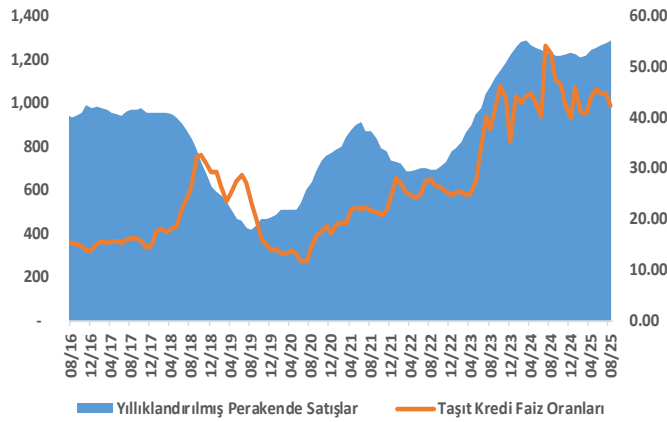
Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



*Ocak - Temmuz 2025 dönemi verileri baz alınmıştır.

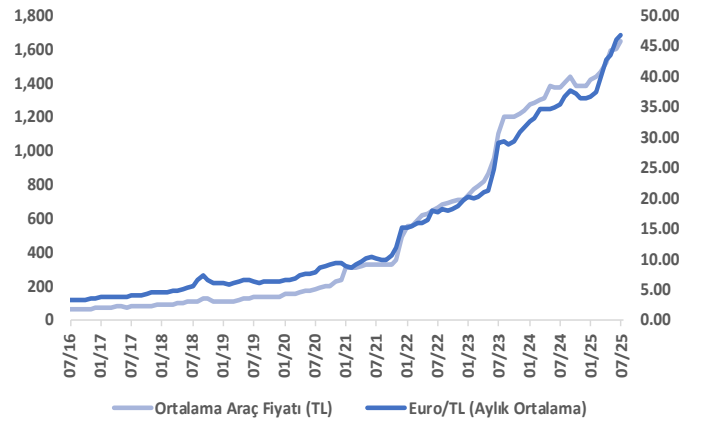
Kaynak: TİM, HLY Araştırma

Taşıt kredi faizlerinin gelişimi



Kaynak: ODMD, TCMB, HLY Araştırma

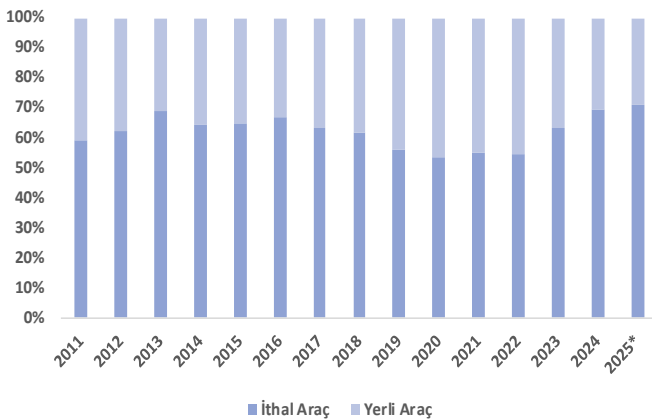
Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma

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

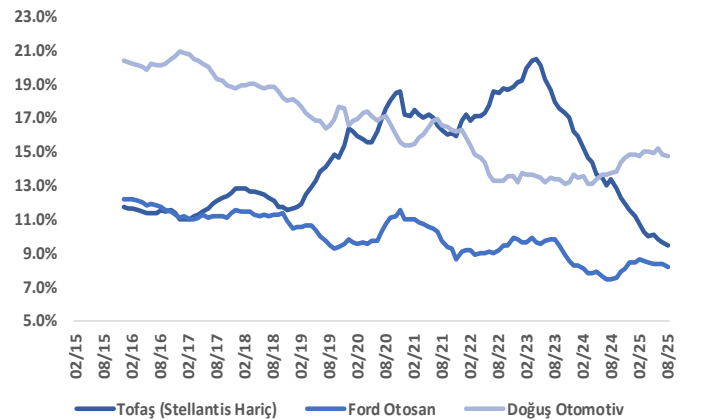
Sektördeki yerli / ithal araç dağılımı



*Ocak - Temmuz 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

Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
Gıda

ITurhan@halkyatirim.com.tr

+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen

Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - Taahhüt

ABayram@halkyatirim.com.tr

+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman

Havacılık, Demir- Çelik

KDemirtas@halkyatirim.com.tr

+90 216 547 87 45

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı

Piyasalar ve Strateji

GOren@halkyatirim.com.tr

+90 216 547 87 56

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı

Piyasalar ve Strateji

IPalut@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