

Sektörel Gösterge—Otomotiv Sektörü

Mayıs ayında otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre %6,1 artışla 85.411 adete, hafif ticari araç satışları %12,8 artışla 22.607 adete, toplam satışlar ise %7,4 artışla 107.730 adete yükseldi. Ocak—Mayıs döneminde ise otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre %5,1 artarak 489.366 adete yükselirken, hafif ticari araç satışları %1,7 azalışla 95.039 adete geriledi. Toplam satışlar ise %3,7 artışla 489.366 adete yükseldi. Elektrikli otomotiv satışları %15,2 Pazar payı ve 59.848 adet satış ile (Ocak—Nisan 2025: %13,9 pazar payı ve 42.856 adet satış) yukarı yönünü sürdürdü.

Mayıs ayında TOASO, 11.290 adet, FROTO 8.175 adet, DOAS ise 16.705 adet satış gerçekleştirdi. Geçen yılın aynı dönemine göre TOASO'nun satışları %24 artarken, DOAS'ın satışları %1, FROTO'nun satışları %9,7 azalış kaydetti. Ocak—Mayıs 2024'e göre Ocak—Mayıs 2025'te TOASO'nun Pazar payı %3,7 azalışla %9'a, FROTO'nun payı 0,1 azalışla %7,8'e, DOAS'ın Pazar payı %0,4 artışla %14,1'e yükseldi. Fiat'ın özellikle ilk çeyrekte kümülide Pazar payındaki düşüş Fiorino ve Doblo modellerinde üretimi durdurmasının da etkileri ile meydana geldi. Pazar paylarındaki baskının nedenleri temel sebepleri binek araç pazarında artan rekabet, ÖTV baremlerinin güncellenmemesi sebebiyle yerli üretici avantajının azalması ve hafif ticari araç model portföyünün yenilenmesi ile ilgili geçiş süreci olarak öne çıktı.

Mayıs ayında ise hem kur tarafının yukarı yönlü gitmesiyle araç satışlarındaki fiyat artış beklentileri talep öne çekildi görülüyor. Bayiilerin kampanyaları sonrasında stokların erimesi de yeni modellerin gelmesi ile fiyatları artırmış durumda.

TOASO tarafındaki Stellantis belirsizliğinin de bitmesi TOASO'ya katalist etki yaratabilir. Türkiye ile sınırlı olarak Peugeot, Citroen, Opel ve DS Automobiles markalı araçların ve yedek parçalarının ithalat ve satış faaliyetlerini TOASO tarafından üstlenecek. Ayrıca sözleşme kapsamında ihracat tarafının da artması bekleniyor. Stellantis'in 2025 satışlarına bakıldığında Peugeot, Citroen, Opel ve DS markalar toplandığında Ocak—Mayıs 2025'e göre geçen yılın aynı dönemine göre %16,3 arttı.

	2024	2025	Değişim
Peugeot	26.193	34.292	30,92%
Citroen	24.028	22.855	-4,88%
Opel	21.959	27.229	24,00%
DS Automobiles	1.006	758	-24,65%
Toplam	73.186	85.134	16,33%

Yurt dışı gelişmelere bağlı olarak ihracat verileri de yakından takip edilecek. İlk çeyrek gelen büyüme verisinde puansal bazda ihracat düşse de ihracat odaklı büyüme ön görüşü veren Türkiye ekonomisinde, sektörel bazda otomotivin ihracat oranı da yüksek.

Kasım ayında aldığı kararla taşıt kredilerine ilişkin vade düzenlemelerinin etkisi ile iç tarafın güçlü kalmasını bekliyoruz. Bayiilerin yaptıkları kampanyalar ve bazı kredi avantajları satışlar tarafında etkisini göstermeye devam edebilir. Ama yukarıda da belirttiğimiz gibi stokların erimesi ve euro kurunun artması ile fiyatlara yaklaşık %10'a yakın zam geldiği görülüyor.

Açıklanan ODD verilerinin sektör üzerine kısa vadeli sınırlı olumlu katkı yapması beklenebilir.

Özet Tablo

Araç Satışları	May.25	May.24	Değişim
Otomobil	85.123	80.260	6,06%
Hafif Ticari	22.607	20.045	12,78%
Toplam	107.730	100.305	7,40%

Şirket	May.25	May.24	Değişim
TOASO*	11.290	9.100	24,07%
Fiat	10.846	8.826	22,89%
Alfa Romeo	170	45	277,78%
Jeep	253	204	24,02%
Maserati	20	22	-9,09%
Ferrari	1	3	-66,67%

*Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari toplamıdır.

FROTO**	8.175	9.050	-9,67%
----------------	-------	-------	--------

**Ford Marka Araçlar Toplamıdır

DOAS***	16.705	16.903	-1,17%
Volkswagen	8.379	9.794	-14,45%
Audi	2.404	1.274	88,70%
Seat	816	830	-1,69%
Cupra	1.198	744	61,02%
Skoda	3.792	4.162	-8,89%
Porsche	116	99	17,17%

***VW, Audi, Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır

KARSN****	6	12	-50,00%
------------------	---	----	---------

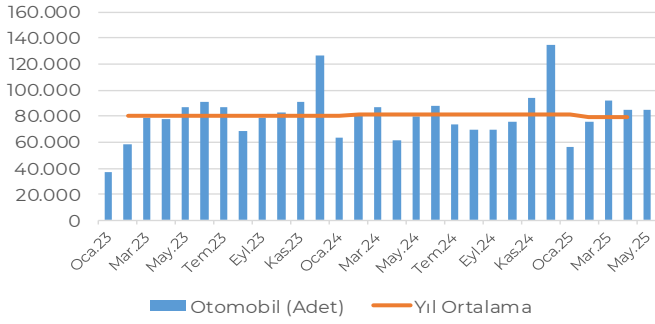
****Karsan Marka Araçlar Toplamıdır

TOGG	3.678	4.140	-11,16%
-------------	-------	-------	---------

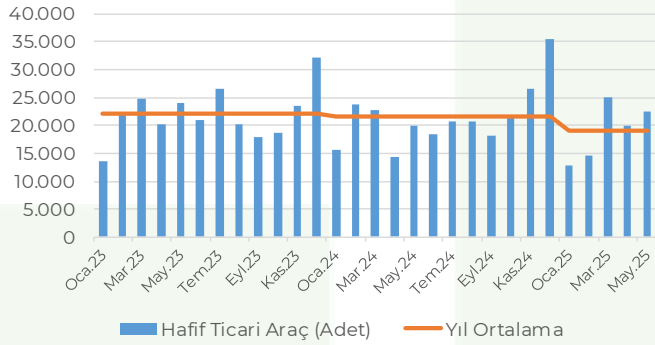
Pazar Payları

Şirket	May.25	May.24	Değişim
DOAS	15,5%	16,9%	-1,3%
FROTO	7,6%	9,0%	-1,4%
KARSN	0,01%	0,01%	0,0%
TOASO	10,5%	9,1%	1,4%
Toplam	107.730	100.305	7,40%

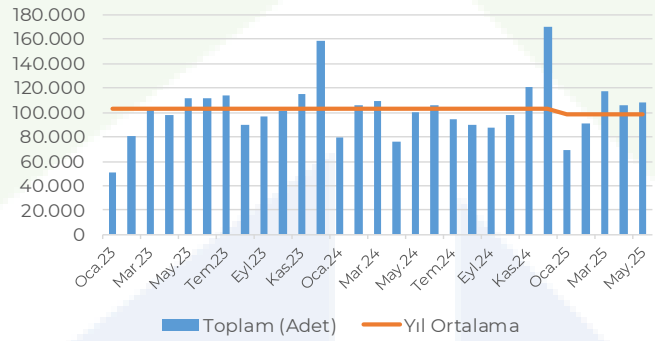
Otomobil Satış - ODD



Hafif Ticari Araç Satış - ODD

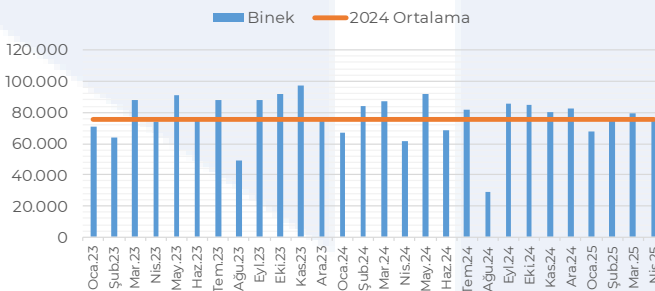


Toplam Satış - ODD

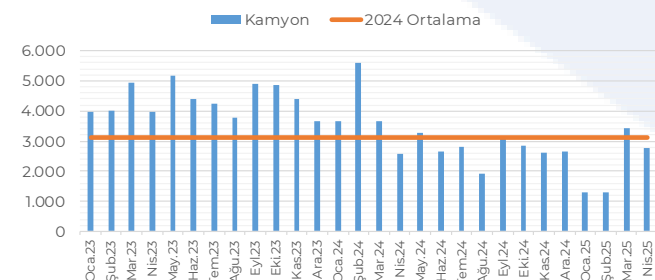


OSD Verileri

Binek Araç (Adet)



Kamyon (Adet)



Özet Tablo

Araç Satışları	2025	2024	Değişim
----------------	------	------	---------

Otomobil 394.327 375.097 5,13%

Hafif Ticari 95.039 96.646 -1,66%

Toplam 489.366 471.743 3,74%

Şirket	2025	2024	Değişim
--------	------	------	---------

TOASO* 44.034 60.127 -26,77%

Fiat 42.148 58.212 -27,60%

Alfa Romeo 644 408 57,84%

Jeep 1.142 1.385 -17,55%

Maserati 93 111 -16,22%

Ferrari 7 11 -36,36%

*Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari toplamıdır.

FROTO**	38.007	37.313	1,86%
---------	--------	--------	-------

**Ford Marka Araçlar Toplamıdır

DOAS***	69.235	64.768	6,90%
---------	--------	--------	-------

Volkswagen 36.190 35.168 2,91%

Audi 9.171 6.353 44,36%

Seat 3.259 3.684 -11,54%

Cupra 4.446 3.246 36,97%

Skoda 15.669 15.867 -1,25%

Porsche 500 450 11,11%

***VW, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır

KARSN****	39	110	-64,55%
-----------	----	-----	---------

****Karsan Marka Araçlar Toplamıdır

TOGG	17.948	10.928	64,24%
------	--------	--------	--------

Pazar Payları

Şirket	2025	2024	Değişim
--------	------	------	---------

DOAS 14,1% 13,7% 0,4%

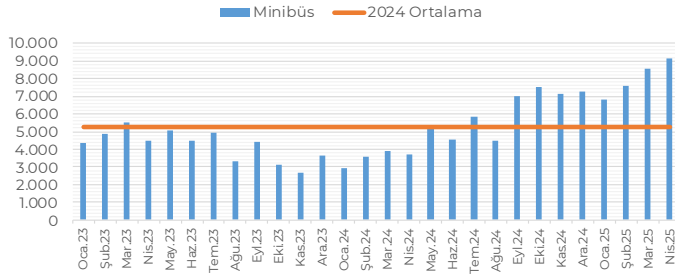
FROTO 7,8% 7,9% -0,1%

KARSN 0,01% 0,02% 0,0%

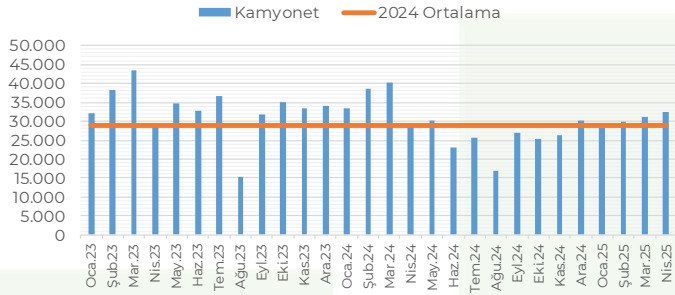
TOASO 9,0% 12,7% -3,7%

Toplam **489.366** **471.743** **3,74%**

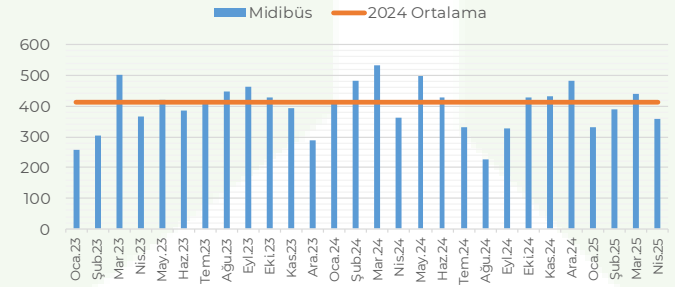
Minibüs (Adet)



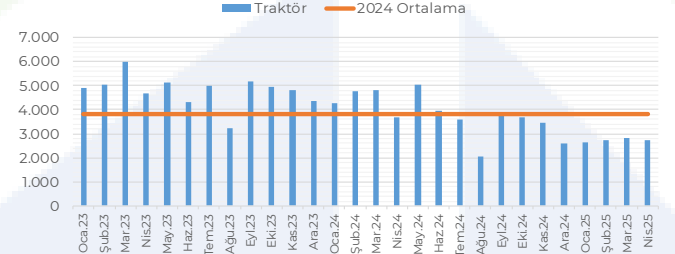
Kamyonet (Adet)



Midibüs



Traktör (Adet)



Pay Kodu	DOAS	FROTO	TOASO
Son Fiyat	170,30	81,25	174,90
En Yüksek (SIY)	246,13	110,94	330,02
En Düşük (SIY)	148,48	78,85	150,10
PD (Mn TL)	37.466	285.114	87.450
Halka Açıklık Oranı (%)	39	18	24
BİST100'deki Ağırlık (%)	0,57	1,99	0,81
FK	9,23	8,65	72,53
PD/DD	0,68	2,28	1,95
FD/FAVÖK	3,61	10,40	23,96
Yıllık Net Satış (Mn TL)	183.293	584.388	97.986
Yıllık FAVÖK (Mn TL)	13.514	35.984	3.777
Yıllık Net Kar (Mn TL)	4.058	32.959	1.206
Net Borç (Mn TL)	11.301	89.277	3.052

Kaynak: Finnet

Özet Tablo

Araç Satışları	2025	2024	Değişim
Otomobil	394.327	375.097	5,13%
Hafif Ticari	95.039	96.646	-1,66%
Toplam	489.366	471.743	3,74%

Şirket	2025	2024	Değişim
TOASO*	44.034	60.127	-26,77%
Fiat	42.148	58.212	-27,60%
Alfa Romeo	644	408	57,84%
Jeep	1.142	1.385	-17,55%
Maserati	93	111	-16,22%
Ferrari	7	11	-36,36%

*Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari toplamıdır.

FROTO**	38.007	37.313	1,86%
----------------	--------	--------	-------

**Ford Marka Araçlar Toplamıdır

DOAS***	69.235	64.768	6,90%
----------------	--------	--------	-------

Volkswagen	36.190	35.168	2,91%
-------------------	--------	--------	-------

Audi	9.171	6.353	44,36%
-------------	-------	-------	--------

Seat	3.259	3.684	-11,54%
-------------	-------	-------	---------

Cupra	4.446	3.246	36,97%
--------------	-------	-------	--------

Skoda	15.669	15.867	-1,25%
--------------	--------	--------	--------

Porsche	500	450	11,11%
----------------	-----	-----	--------

***WV, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır

KARSN****	39	110	-64,55%
------------------	----	-----	---------

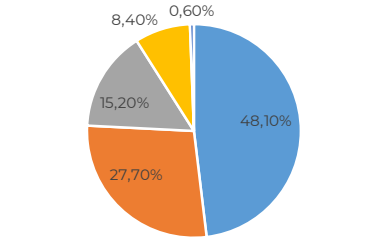
****Karsan Marka Araçlar Toplamıdır

TOGG	17.948	10.928	64,24%
-------------	--------	--------	--------

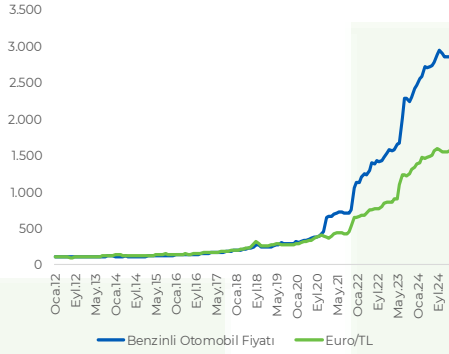
Pazar Payları

Şirket	2025	2024	Değişim
DOAS	14,1%	13,7%	0,4%
FROTO	7,8%	7,9%	-0,1%
KARSN	0,01%	0,02%	0,0%
TOASO	9,0%	12,7%	-3,7%
Toplam	489.366	471.743	3,74%

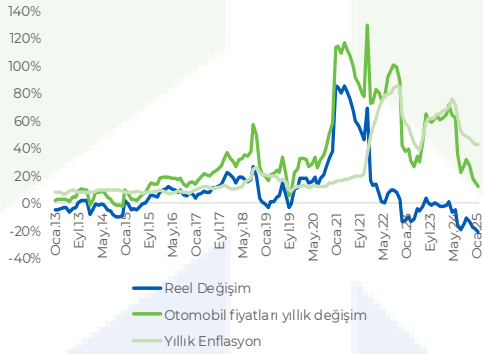
Motor Tipine Göre Satış Pazar Payı



Benzinli Otomobil Fiyatları & Euro/TL Değişimi



Otomobil Fiyatları & Enflasyon



Kaynak: ODD, Finnet, İfo Yatırım Araştırma

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlanmış tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Özet Tablo

Araç Satışları	2025	2024	Değişim
Otomobil	394.327	375.097	5,13%
Hafif Ticari	95.039	96.646	-1,66%
Toplam	489.366	471.743	3,74%

Şirket	2025	2024	Değişim
TOASO*	44.034	60.127	-26,77%
Fiat	42.148	58.212	-27,60%
Alfa Romeo	644	408	57,84%
Jeep	1.142	1.385	-17,55%
Maserati	93	111	-16,22%
Ferrari	7	11	-36,36%

*Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari toplamıdır.

FROTO**	38.007	37.313	1,86%
---------	--------	--------	-------

**Ford Marka Araçlar Toplamıdır

DOAS***	69.235	64.768	6,90%
---------	--------	--------	-------

Volkswagen	36.190	35.168	2,91%
Audi	9.171	6.353	44,36%
Seat	3.259	3.684	-11,54%
Cupra	4.446	3.246	36,97%
Skoda	15.669	15.867	-1,25%
Porsche	500	450	11,11%

***WV, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır

KARSN****	39	110	-64,55%
-----------	----	-----	---------

****Karsan Marka Araçlar Toplamıdır

TOGG	17.948	10.928	64,24%
------	--------	--------	--------

Pazar Payları

Şirket	2025	2024	Değişim
DOAS	14,1%	13,7%	0,4%
FROTO	7,8%	7,9%	-0,1%
KARSN	0,01%	0,02%	0,0%
TOASO	9,0%	12,7%	-3,7%
Toplam	489.366	471.743	3,74%