

05 Mayıs 2025

ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analist

atuglu@sekeryatirim.com

Nisan 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Nisan ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %38,8 yükseliş göstererek 105.352 adet oldu (Nisan 2024: 75.919 adet). Binek Araç perakende satışları Nisan ayında yıllık %39,0 yükseliş göstererek geçen senenin Nisan ayındaki 61.448 adetten 85.411 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %37,8'lik artışla geçen senenin Nisan ayındaki 14.471 adetten 19.941 adete yükselmiştir. Ocak - Nisan 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %2,7 büyüyerek 381.636 adete yükselmiştir (Ocak - Nisan 2024: 371.438 adet). 4A25'te binek araç perakende satışları yıllık %4,9 artış göstererek geçen senenin Ocak - Nisan dönemindeki 294.837 adetten 309.204 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %5,4'lük düşüşle geçen senenin Ocak - Nisan dönemindeki 76.601 adetten 72.432 adete gerilemiştir.

Binek araç pazarında Ocak - Nisan 2025 döneminde benzinli otomobil satışları 149.500 adetle %48,3 pay (Ocak - Mart 2025: 111.053 adetle %49,6 pay, Ocak - Nisan 2024: 192.786 adetle %65,4 pay), dizel otomobil satışları 26.155 adetle %8,5 pay (Ocak - Mart 2025: 18.484 adetle %8,3 pay, Ocak - Nisan 2024: 32.676 adetle %11,1 pay), hibrit otomobil satışları 88.856 adetle %28,7 (Ocak - Mart 2025: 63.884 adetle %28,5 pay, Ocak - Nisan 2024: 43.845 adetle %14,9 pay) pazar payına sahip olurken elektrikli otomobil satışları ise 42.856 adetle %13,9 (Ocak - Mart 2025: 29.594 adetle %13,2 pay, Ocak - Nisan 2024: 23.102 adetle %7,8 pay) pazar payına sahip olmuştur.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Nisan 2024'teki (aylık) 6.268 adetten Nisan 2025'teki 6.405 adete yükselirken yıllık %2,2'lik artış göstermiştir. Fiat markası (alt-orta segment) altında yapılan binek araç satışları ise yıllık %1,2 oranında daralma göstererek 6.011 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Nisan ayındaki hafif ticari araç satışlarında ise hafif yatay düşüş yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %2,3 oranında düşerek 3.245 adet olarak gerçekleşmiştir (Nisan 2024: 3.320 adet). Ocak - Nisan 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %27,6 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 31.616 adetten 22.889 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %49,2'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Nisan dönemindeki 19.411 adetten 9.855 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) Nisan ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %14,3 oranında artış göstererek 5.305 adede yükselmiştir (Nisan 2024: 4.640 adet). Ocak - Nisan 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %14,7'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Nisan dönemindeki 18.078 adetten 20.729 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, Nisan 2024'teki (aylık) 9.379 adetten Nisan 2025'teki 13.681 adete yükselirken yıllık %45,9'luk artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Nisan 2025'te %47,3'lük artış göstererek 2.231 adete yükselmiştir (Nisan 2024: 1.515 adet). Ocak - Nisan 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %14,6 artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 40.113 adetten 45.977 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %15,5'lik düşüşle geçen senenin Ocak - Nisan dönemindeki 7.773 adetten 6.566 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	203,40	5,30	
BİST-100	9.168	239	
52 Hafta Yüksek:	302,32	9,40	
52 Hafta Düşük:	168,50	4,63	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	44.748	1.166	
Halka Açık PD (TL Mn):	17.452	455	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-8,7	4,0	5,0
US\$ Getiri (%):	-10,1	-38,3	-3,6
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-5,1	15,9	12,5
Hedef Fiyat (TL)	259,90		
Getiri Potansiyeli (%):	27,8%		
Öneri	AL		

Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	896,00	23,35	
BİST-100	9.168	239	
52 Hafta Yüksek:	1.211,27	37,67	
52 Hafta Düşük:	829,17	23,07	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	350,9		
Piyasa Değeri (TL Mn):	314.415	8.194	
Halka Açık PD (TL Mn):	56.595	1.475	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-12,5	1,2	-2,8
US\$ Getiri (%):	-13,9	-31,7	-10,7
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-9,1	12,7	4,3
Hedef Fiyat (TL)	1.430,00		
Getiri Potansiyeli (%):	59,6%		
Öneri	AL		

Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	198,00	5,16	
BİST-100	9.168	239	
52 Hafta Yüksek:	330,02	10,13	
52 Hafta Düşük:	150,10	3,94	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	99.000	2.580	
Halka Açık PD (TL Mn):	23.760	619	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	18,6	-23,8	3,5
US\$ Getiri (%):	16,8	-35,8	-5,0
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	23,2	-15,1	11,0
Hedef Fiyat (TL)	284,70		
Getiri Potansiyeli (%):	43,8%		
Öneri	AL		

* 02 Mayıs 2025 kapanış verileri kullanılmıştır.

Pazar payları açısından ise Nisan 2025'te Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.8 yp yükseliş göstererek %15,1 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 0.9 yp düşüş göstererek %7,7'ye gerilemiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Nisan 2025'te yıllık 3.5 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %12,6'dan %9,2'ye gerilemiştir. Bununla birlikte; Stellantis Otomotiv altındaki markaların Pazar payı Nisan 2025'te 3.6 yp artış göstererek %17,2 seviyesine ulaşırken TOASO+Stellantis Pazar payı ise 0.2 yp artış göstererek toplamda %26,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak - Nisan 2025 döneminde ise Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 0.9 yp yükseliş göstererek %13,8 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 0.2 yp artış göstererek %7,8'e yükselmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak - Nisan 2025 döneminde yıllık 5.2 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %13,7'den %8,6'ya gerilerken Stellantis Otomotiv markaları ile birlikte toplam Pazar payı 3.9 yp düşüş göstererek %26'ya gerilemiştir.

Geçen senenin aynı dönemine ve Ocak-Mart aylarındaki performansına göre hem binek hem de hafif ticari araç satışlarındaki toparlanma, özellikle binek araçlarda Nisan ayında Pazar payı kazanımının olumlu etkisi ve Audi, Škoda & Volkswagen markalarının güçlü satış adetleriyle birlikte Doğu Otomotiv'i Nisan ayı satış performansı açısından pozitif buluyoruz. Ford Otosan tarafında hafif ticari araç satışlarının yükselişini devam ettirmesi ve binek araç satış performansının da güçlü desteğiyle görünümün pozitif olduğunu düşünüyoruz. Tofaş tarafında ise Şirket'in de belirtmiş olduğu üzere eskiyen ürün portföyünün olumsuz etkisinin araç satışları üzerinde negatif etki oluşturabileceği neticesine rağmen hafif ticari araç satışlarındaki sert düşüşün sona ermesi ve Stellantis Otomotiv paylarının devrinin olumlu etkisi ile toplam satışlarda gözlemlenen %40'lık artışla birlikte Nisan 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, Doğu Otomotiv ve Tofaş için pozitif).

Nisan 2025 Araç Satışları (Aylık)

	Nisan 2024			Nisan 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	9.379	1.515	10.894	13.681	2.231	15.912	45,9%	47,3%	46,1%
Audi	884	0	884	2.241	0	2.241	153,5%		153,5%
Bentley	2	0	2	3	0	3	50,0%		50,0%
Cupra	461	0	461	1.211	0	1.211	162,7%		162,7%
Lamborghini	1	0	1	1	0	1			
Porsche	63	0	63	94	0	94	49,2%		49,2%
Seat	571	0	571	829	0	829	45,2%		45,2%
** Škoda	2.125	0	2.125	3.489	0	3.489	64,2%		64,2%
Volkswagen	5.272	1.515	6.787	5.813	2.231	8.044	10,3%	47,3%	18,5%
FROTO	1.872	4.640	6.512	2.760	5.305	8.065	47,4%	14,3%	23,8%
TOASO	6.268	3.320	9.588	6.405	3.245	9.650	2,2%	-2,3%	0,6%
Alfa Romeo	40	0	40	127	0	127	217,5%		217,5%
Ferrari	3	0	3	2	0	2			
Fiat	6.083	3.320	9.403	6.011	3.245	9.256	-1,2%	-2,3%	-1,6%
Jeep	121	0	121	241	0	241	99,2%		99,2%
Maserati	21	0	21	24	0	24	14,3%		14,3%
Share of Fiat % in Tofas	97,0%	100,0%	98,1%	93,8%	100,0%	95,9%			
*** Stellantis	9.556	747	10.303	12.775	5.365	18.140	33,7%	618,2%	76,1%
Citroen	2.360	273	2.633	2.731	1.706	4.437	15,7%	524,9%	68,5%
DS Automobiles	78	0	78	200	0	200	156,4%		156,4%
Opel	3.341	279	3.620	3.860	2.017	5.877	15,5%	622,9%	62,3%
Peugeot	3.777	195	3.972	5.984	1.642	7.626	58,4%	742,1%	92,0%
TOASO + Stellantis	15.824	4.067	19.891	19.180	8.610	27.790	21,2%	111,7%	39,7%
Total Market	61.448	14.471	75.919	85.411	19.941	105.352	39,0%	37,8%	38,8%

* 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)

Nisan 2025 Pazar Payları (Aylık)

	Pazar Payları (%) - Nisan 2024			Pazar Payları (%) - Nisan 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	15,3%	10,5%	14,3%	16,0%	11,2%	15,1%	0,8%	0,7%	0,8%
Audi	1,4%		1,2%	2,6%		2,1%	1,2%		1,0%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,8%		0,6%	1,4%		1,1%	0,7%		0,5%
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	0,9%		0,8%	1,0%		0,8%	0,0%		0,0%
** Škoda	3,5%		2,8%	4,1%		3,3%	0,6%		0,5%
Volkswagen	8,6%	10,5%	8,9%	6,8%	11,2%	7,6%	-1,8%	0,7%	-1,3%
FROTO	3,0%	32,1%	8,6%	3,2%	26,6%	7,7%	0,2%	-5,5%	-0,9%
TOASO	10,2%	22,9%	12,6%	7,5%	16,3%	9,2%	-2,7%	-6,7%	-3,5%
Alfa Romeo	0,1%		0,1%	0,1%		0,1%	0,1%		0,1%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	9,9%	22,9%	12,4%	7,0%	16,3%	8,8%	-2,9%	-6,7%	-3,6%
Jeep	0,2%		0,2%	0,3%		0,2%	0,1%		0,1%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
*** Stellantis	15,6%	5,2%	13,6%	15,0%	26,9%	17,2%	-0,6%	21,7%	3,6%
Citroen	3,8%	1,9%	3,5%	3,2%	8,6%	4,2%	-0,6%	6,7%	0,7%
DS Automobiles	0,1%		0,1%	0,2%		0,2%	0,1%		0,1%
Opel	5,4%	1,9%	4,8%	4,5%	10,1%	5,6%	-0,9%	8,2%	0,8%
Peugeot	6,1%	1,3%	5,2%	7,0%	8,2%	7,2%	0,9%	6,9%	2,0%
TOASO + Stellantis	25,8%	28,1%	26,2%	22,5%	43,2%	26,4%	-3,3%	15,1%	0,2%

* 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 - Nisan 2025 Araç Satışları (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Nisan 2024			Ocak - Nisan 2025			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	40.113	7.773	47.886	45.977	6.566	52.543	14,6%	-15,5%	9,7%
Audi	5.079	0	5.079	6.767	0	6.767	33,2%		33,2%
Bentley	14	0	14	9	0	9	-35,7%		-35,7%
Cupra	2.502	0	2.502	3.248	0	3.248	29,8%		29,8%
Lamborghini	7	0	7	4	0	4	-42,9%		-42,9%
Porsche	351	0	351	384	0	384	9,4%		9,4%
Seat	2.854	0	2.854	2.443	0	2.443	-14,4%		-14,4%
** Škoda	11.705	0	11.705	11.877	0	11.877	1,5%		1,5%
Volkswagen	17.601	7.773	25.374	21.245	6.566	27.811	20,7%	-15,5%	9,6%
FROTO	10.185	18.078	28.263	9.103	20.729	29.832	-10,6%	14,7%	5,6%
TOASO	31.616	19.411	51.027	22.889	9.855	32.744	-27,6%	-49,2%	-35,8%
Alfa Romeo	363	0	363	474	0	474	30,6%		30,6%
Ferrari	8	0	8	6	0	6	-25,0%		-25,0%
Fiat	29.975	19.411	49.386	21.447	9.855	31.302	-28,5%	-49,2%	-36,6%
Jeep	1.181	0	1.181	889	0	889	-24,7%		-24,7%
Maserati	89	0	89	73	0	73	-18,0%		-18,0%
*** Stellantis	47.168	12.935	60.103	44.658	21.713	66.371	-5,3%	67,9%	10,4%
Citroen	14.962	5.155	20.117	10.151	7.156	17.307	-32,2%	38,8%	-14,0%
DS Automobiles	879	0	879	610	0	610	-30,6%		-30,6%
Opel	14.570	3.637	18.207	13.476	7.750	21.226	-7,5%	113,1%	16,6%
Peugeot	16.757	4.143	20.900	20.421	6.807	27.228	21,9%	64,3%	30,3%
TOASO + Stellantis	78.784	32.346	111.130	67.547	31.568	99.115	-14,3%	-2,4%	-10,8%
Total Market	294.837	76.601	371.438	309.204	72.432	381.636	4,9%	-5,4%	2,7%

* 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 - Nisan 2025 Pazar Payları (Yılbaşından İtibaren)

	Pazar Payları (%) - 4A24			Pazar Payları (%) - 4A25			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
* DOAS	13,6%	10,1%	12,9%	14,9%	9,1%	13,8%	1,3%	-1,1%	0,9%
Audi	1,7%		1,4%	2,2%		1,8%	0,5%		0,4%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	0,8%		0,7%	1,1%		0,9%	0,2%		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%		0,6%	-0,2%		-0,1%
** Škoda	4,0%		3,2%	3,8%		3,1%	-0,1%		0,0%
Volkswagen	6,0%	10,1%	6,8%	6,9%	9,1%	7,3%	0,9%	-1,1%	0,5%
FROTO	3,5%	23,6%	7,6%	2,9%	28,6%	7,8%	-0,5%	5,0%	0,2%
TOASO	10,7%	25,3%	13,7%	7,4%	13,6%	8,6%	-3,3%	-11,7%	-5,2%
Alfa Romeo	0,1%		0,1%	0,2%		0,1%	0,0%		0,0%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	10,2%	25,3%	13,3%	6,9%	13,6%	8,2%	-3,2%	-11,7%	-5,1%
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	16,0%	16,9%	16,2%	14,4%	30,0%	17,4%	-1,6%	13,1%	1,2%
Citroen	5,1%	6,7%	5,4%	3,3%	9,9%	4,5%	-1,8%	3,1%	-0,9%
DS Automobiles	0,3%		0,2%	0,2%		0,2%	-0,1%		-0,1%
Opel	4,9%	4,7%	4,9%	4,4%	10,7%	5,6%	-0,6%	6,0%	0,7%
Peugeot	5,7%	5,4%	5,6%	6,6%	9,4%	7,1%	0,9%	4,0%	1,5%
TOASO + Stellantis	26,7%	42,2%	29,9%	21,8%	43,6%	26,0%	-4,9%	1,4%	-3,9%

* 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)

**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