

03 Aralık 2024

## ODMD - Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Verileri

Atasav Can TUĞLU

Analyst

[atu@sekeryatirim.com](mailto:atu@sekeryatirim.com)

**Kasım 2024 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları:** ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2024 yılı Kasım ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %5,3 yükseliş göstererek 121.094 adet oldu (Kasım 2023: 115.040 adet). Binek Araç perakende satışları Kasım ayında yıllık %3,5 yükseliş göstererek geçen senenin Kasım ayındaki 91.424 adetten 94.595 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %12,2'lik yükselişle geçen senenin Kasım ayındaki 23.616 adetten 26.499 adete ulaşmıştır. Ocak- Kasım 2024 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %0,5 daralarak 1.068.260 adete gerilemiştir (Ocak- Kasım 2023: 1.073.982 adet). 11A24'te binek araç perakende satışları yıllık %0,5 artış göstererek geçen senenin Ocak- Kasım dönemindeki 840.925 adetten 845.530 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %4,4'lük düşüşle geçen senenin Ocak- Kasım dönemindeki 233.057 adetten 222.730 adete gerilemiştir.

**Tofaş'ın (TOASO)** binek araç satışları, Kasım 2023'teki (aylık) 9.254 adetten Kasım 2024'teki 9.641 adete yükselirken yıllık %4,2'lik yükseliş göstermiştir. Fiat markası (alt-orta segment) altında yapılan binek araç satışları ise yıllık %7,1 oranında büyüme göstererek 9.194 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Kasım ayındaki hafif ticari araç satışlarında ise düşüş yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %45,4 oranında düşerek 4.055 adet olarak gerçekleşmiştir (Kasım 2023: 7.424 adet). Ocak- Kasım 2024 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %32,6 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 120.612 adetten 81.344 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %23,0'lük düşüşle geçen senenin Ocak- Kasım dönemindeki 59.341 adetten 45.715 adete gerilemiştir. Tofaş, 2024 yılında yurtiçi toplam pazar satışlarının 130bin-140bin adet aralığında gerçekleşmesini beklemektedir.

**Ford Otosan'ın (FROTO)** Kasım ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %118,5 oranında artış göstererek 8.680 adede ulaşmıştır (Kasım 2023: 3.973 adet). Ocak- Kasım 2024 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %1,1'lik düşüşle geçen senenin Ocak- Kasım dönemindeki 63.760 adetten 63.066 adete düşmüştür. Ford Otosan, 2024 yılında yurtiçi toplam pazar satışlarının 105bin-115bin adet aralığında gerçekleşmesini beklemektedir.

**Doğuş Otomotiv'in (DOAS)** binek araç satışları, Kasım 2023'teki (aylık) 13.693 adetten Kasım 2024'teki 17.455 adete yükselirken yıllık %27,5'lik artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Kasım 2024'te %80,4'lük artış göstererek 2.098 adete yükselmiştir (Kasım 2023: 1.163 adet). Ocak- Kasım 2024 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %5,0 yükseliş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 131.224 adetten 137.806 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %35,9'luk artışla geçen senenin Ocak- Kasım dönemindeki 14.712 adetten 19.988 adete ulaşmıştır. Doğuş Otomotiv, 2024 yılında Škoda hariç yurtiçi toplam pazar satışlarının 125bin adet olarak gerçekleşmesini beklemektedir.

Pazar payları açısından ise Kasım 2024'te Doğuş Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre 3.2 yp artış göstererek %16,1 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 2.2 yp artış göstererek %8,7'ye yükselmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Kasım 2024'te yıllık 3.2 yp düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %14,5'ten %11,3'e gerilemiştir.

## Doğuş Otomotiv (DOAS.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	224,00	6,47	
BİST-100	9.681	279	
52 Hafta Yüksek:	342,74	10,56	
52 Hafta Düşük:	192,31	5,88	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	220,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	49.280	1.423	
Halka Açık PD (TL Mn):	16.755	484	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	7,2	7,5	1,7
US\$ Getiri (%):	6,0	-10,4	-13,6
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-1,6	-10,9	-21,6
Hedef Fiyat (TL)	347,00		
Getiri Potansiyeli (%):	54,9%		
Öneri	AL		

## Ford Otosan (FROTO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	976,00	28,17	
BİST-100	9.681	279	
52 Hafta Yüksek:	1.204,88	37,51	
52 Hafta Düşük:	692,30	23,66	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	350,9		
Piyasa Değeri (TL Mn):	342.488	9.886	
Halka Açık PD (TL Mn):	61.648	1.780	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	1,6	23,1	38,8
US\$ Getiri (%):	0,4	2,6	18,0
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-6,8	2,1	7,1
Hedef Fiyat (TL)	1.320,00		
Getiri Potansiyeli (%):	35,2%		
Öneri	AL		

## Tofaş (TOASO.TI)

	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Fiyat	197,70	5,71	
BİST-100	9.681	279	
52 Hafta Yüksek:	350,50	10,78	
52 Hafta Düşük:	179,80	5,25	
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	500,0		
Piyasa Değeri (TL Mn):	98.850	2.853	
Halka Açık PD (TL Mn):	23.724	685	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	6,3	-10,8	1,5
US\$ Getiri (%):	5,1	-25,7	-13,7
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-2,5	-26,1	-21,7
Hedef Fiyat (TL)	341,90		
Getiri Potansiyeli (%):	72,9%		
Öneri	AL		

\* 02 Aralık 2024 kapanış verileri kullanılmıştır.

Geçen seneye göre hafif ticari araç satışlarındaki toparlanmanın devam etmesi, özellikle binek araçlarda Pazar payı kazanımının Ekim'de de seyrini sürdürmesi ve Audi, Škoda & Volkswagen markalarının güçlü satış adetlerini; Doğu Otomotiv'in Kasım ayı satış performansı açısından pozitif buluyoruz. Ford Otosan tarafında da hafif ticari araç satışlarının Ağustos 2024'ten bu yana yıllık bazda artış gösteriyor olması ve hafif ticari araçlar tarafındaki Pazar payının korunmasını/büyümesini olumlu değerlendiriyoruz. Tofaş tarafında ise Şirket'in de belirtmiş olduğu üzere eskiyen ürün portföyünün olumsuz etkisinin araç satışları üzerinde negatif etki oluşturabileceği ve hafif ticari araç satışlarında sert düşüşün devamı neticesinde Pazar payının düşüşünü sürdürmesi; Kasım ayı rakamları açısından Tofaş için hafif negatif etki oluşturabilecektir. Yılın geri kalanında yurtiçinde yaşanan yüksek faiz ortamının araç talebi üzerinde daraltıcı etkisinin hafifleyebileceğini düşünüyor; sektöre giren yeni yabancı oyuncuların rekabet baskısı oluşturmaya devam edebileceğini de ekliyoruz (**Tofaş için Hafif Negatif, Ford Otosan & Doğu Otomotiv için pozitif**).

## Kasım 2024 Verileri (Aylık)

	Kasım 2023			Kasım 2024			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
<b>* DOAS</b>	<b>13.693</b>	<b>1.163</b>	<b>14.856</b>	<b>17.455</b>	<b>2.098</b>	<b>19.553</b>	<b>27,5%</b>	<b>80,4%</b>	<b>31,6%</b>
Audi	1.721	0	1.721	1.790	0	1.790	4,0%		4,0%
Bentley	1	0	1	3	0	3			
Cupra	872	0	872	1.178	0	1.178	35,1%		35,1%
Lamborghini	3	0	3	2	0	2			
Porsche	66	0	66	136	0	136	106,1%		106,1%
Seat	1.180	0	1.180	2.414	0	2.414	104,6%		104,6%
** Škoda	3.151	0	3.151	3.674	0	3.674	16,6%		16,6%
Volkswagen	6.699	1.163	7.862	8.258	2.098	10.356	23,3%	80,4%	31,7%
<b>FROTO</b>	<b>3.460</b>	<b>3.973</b>	<b>7.433</b>	<b>1.838</b>	<b>8.680</b>	<b>10.518</b>	<b>-46,9%</b>	<b>118,5%</b>	<b>41,5%</b>
<b>TOASO</b>	<b>9.254</b>	<b>7.424</b>	<b>16.678</b>	<b>9.641</b>	<b>4.055</b>	<b>13.696</b>	<b>4,2%</b>	<b>-45,4%</b>	<b>-17,9%</b>
Alfa Romeo	124	0	124	199	0	199			
Ferrari	2	0	2	1	0	1			
Fiat	8.581	7.424	16.005	9.194	4.055	13.249	7,1%	-45,4%	-17,2%
Jeep	531	0	531	224	0	224	-57,8%		-57,8%
Maserati	16	0	16	23	0	23	43,8%		43,8%
<b>Total Market</b>	<b>91.424</b>	<b>23.616</b>	<b>115.040</b>	<b>94.595</b>	<b>26.499</b>	<b>121.094</b>	<b>3,5%</b>	<b>12,2%</b>	<b>5,3%</b>

\* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

\*\* Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

	Pazar Payları (%) - Kasım 2023			Pazar Payları (%) - Kasım 2024			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
<b>* DOAS</b>	<b>15,0%</b>	<b>4,9%</b>	<b>12,9%</b>	<b>18,5%</b>	<b>7,9%</b>	<b>16,1%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,2%</b>
Audi	1,9%		1,5%	1,9%		1,5%	0,0%		0,0%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	1,0%		0,8%	1,2%		1,0%	0,3%		0,2%
Lamborghini	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Porsche	0,1%		0,1%	0,1%		0,1%	0,1%		0,1%
Seat	1,3%		1,0%	2,6%		2,0%	1,3%		1,0%
** Škoda	3,4%		2,7%	3,9%		3,0%	0,4%		0,3%
Volkswagen	7,3%	4,9%	6,8%	8,7%	7,9%	8,6%	1,4%	3,0%	1,7%
<b>FROTO</b>	<b>3,8%</b>	<b>16,8%</b>	<b>6,5%</b>	<b>1,9%</b>	<b>32,8%</b>	<b>8,7%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>15,9%</b>	<b>2,2%</b>
<b>TOASO</b>	<b>10,1%</b>	<b>31,4%</b>	<b>14,5%</b>	<b>10,2%</b>	<b>15,3%</b>	<b>11,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-3,2%</b>
Alfa Romeo	0,1%		0,1%	0,2%		0,2%	0,1%		0,1%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	9,4%	31,4%	13,9%	9,7%	15,3%	10,9%	0,3%	-16,1%	-3,0%
Jeep	0,6%		0,5%	0,2%		0,2%	-0,3%		-0,3%
Maserati	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%

\* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

\*\* Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

## Ocak-Kasım 2024 Verileri (Yılbaşından İtibaren)

	Ocak - Kasım 2023			Ocak - Kasım 2024			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
<b>* DOAS</b>	<b>131.224</b>	<b>14.712</b>	<b>145.936</b>	<b>137.806</b>	<b>19.988</b>	<b>157.794</b>	<b>5,0%</b>	<b>35,9%</b>	<b>8,1%</b>
Audi	19.473	0	19.473	16.188	0	16.188	-16,9%		-16,9%
Bentley	32	0	32	32	0	32			
Cupra	8.499	0	8.499	8.000	0	8.000	-5,9%		-5,9%
Lamborghini	16	0	16	18	0	18			
Porsche	1.042	0	1.042	1.043	0	1.043	0,1%		0,1%
Seat	8.893	0	8.893	11.294	0	11.294	27,0%		27,0%
** Škoda	30.557	0	30.557	37.762	0	37.762	23,6%		23,6%
Volkswagen	62.712	14.712	77.424	63.469	19.988	83.457	1,2%	35,9%	7,8%
<b>FROTO</b>	<b>26.621</b>	<b>63.760</b>	<b>90.381</b>	<b>24.659</b>	<b>63.066</b>	<b>87.725</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-2,9%</b>
<b>TOASO</b>	<b>120.612</b>	<b>59.341</b>	<b>179.953</b>	<b>81.344</b>	<b>45.715</b>	<b>127.059</b>	<b>-32,6%</b>	<b>-23,0%</b>	<b>-29,4%</b>
Alfa Romeo	2.042	0	2.042	959	0	959			
Ferrari	23	0	23	21	0	21			
Fiat	114.866	59.341	174.207	77.131	45.715	122.846	-32,9%	-23,0%	-29,5%
Jeep	3.185	0	3.185	2.991	0	2.991	-6,1%		-6,1%
Maserati	496	0	496	242	0	242	-51,2%		-51,2%
<b>Toplam Pazar</b>	<b>840.925</b>	<b>233.057</b>	<b>1.073.982</b>	<b>845.530</b>	<b>222.730</b>	<b>1.068.260</b>	<b>0,5%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-0,5%</b>

\* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

\*\* Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

	Pazar Payları (%) - 11A23			Pazar Payları (%) - 11A24			% Değişim (Yıllık)		
	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM	Binek Araç	Hafif Ticari	TOPLAM
<b>* DOAS</b>	<b>15,6%</b>	<b>6,3%</b>	<b>13,6%</b>	<b>16,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>14,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,7%</b>	<b>1,2%</b>
Audi	2,3%		1,8%	1,9%		1,5%	-0,4%		-0,3%
Bentley	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Cupra	1,0%		0,8%	0,9%		0,7%	-0,1%		0,0%
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	1,1%		0,8%	1,3%		1,1%	0,3%		0,2%
** Škoda	3,6%		2,8%	4,5%		3,5%	0,8%		0,7%
Volkswagen	7,5%	6,3%	7,2%	7,5%	9,0%	7,8%	0,0%	2,7%	0,6%
<b>FROTO</b>	<b>3,2%</b>	<b>27,4%</b>	<b>8,4%</b>	<b>2,9%</b>	<b>28,3%</b>	<b>8,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-0,2%</b>
<b>TOASO</b>	<b>14,3%</b>	<b>25,5%</b>	<b>16,8%</b>	<b>9,6%</b>	<b>20,5%</b>	<b>11,9%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-4,9%</b>
Alfa Romeo	0,2%		0,2%	0,1%		0,1%	-0,1%		-0,1%
Ferrari	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%
Fiat	13,7%	25,5%	16,2%	9,1%	20,5%	11,5%	-4,5%	-4,9%	-4,7%
Jeep	0,4%		0,3%	0,4%		0,3%	0,0%		0,0%
Maserati	0,1%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%

\* Doğu Otomotiv satış adetleri, Škoda dahil hesaplanmıştır.

\*\* Škoda, Equity Pick-Up

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

## Şeker Yatırım

### 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 dayanılarak 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](mailto:arastirma@sekeryatirim.com)