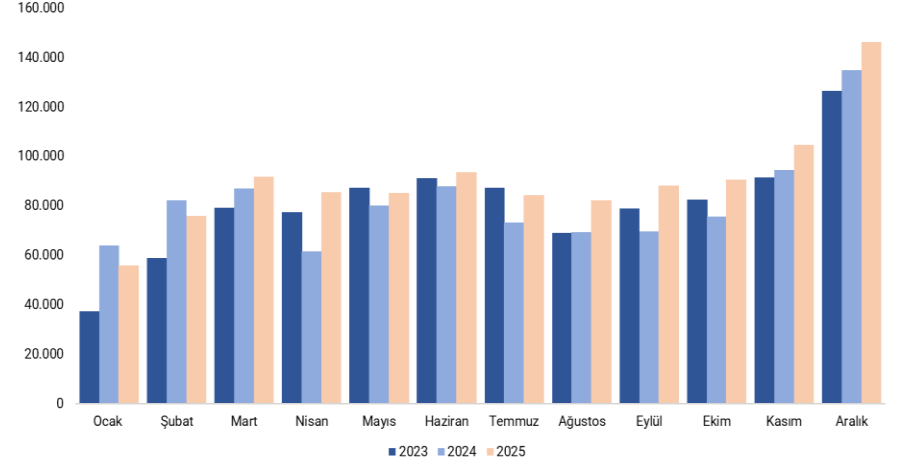


Otomotiv Sektörü - Aralık 2025

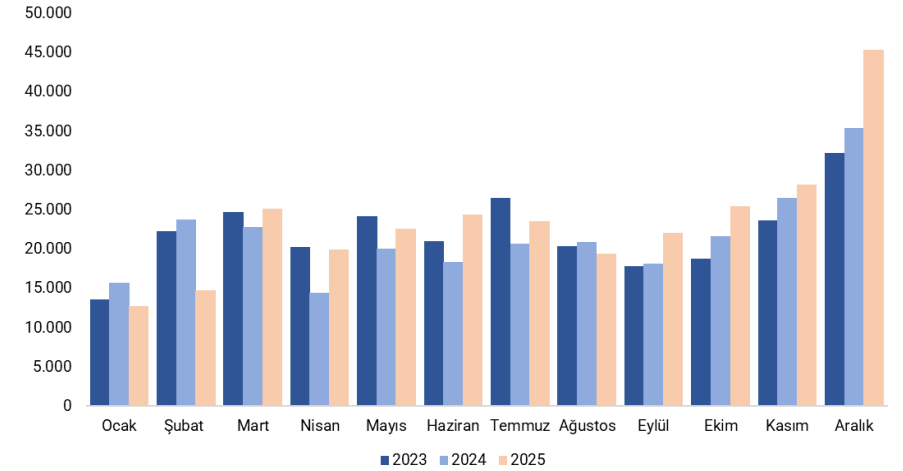
- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, Türkiye otomotiv pazarı 2025 yılı Aralık ayında güçlü bir büyüme performansı sergiledi. Toplam pazar, geçen yılın aynı ayına kıyasla %12,6 artarak 191.620 adet seviyesine ulaştı. Bu dönemde otomobil satışları %8,5 yükselişle 146.319 adet olurken, hafif ticari araç satışları %27,8'lik dikkat çekici bir artışla 45.301 adede çıktı. Aralık 2025 performansı, son 10 yılın aralık ayı ortalamalarıyla karşılaştırıldığında otomobil satışlarında %58,0, hafif ticari araç satışlarında ise %57,8 oranında artış kaydedilerek sektör açısından oldukça güçlü bir tablo ortaya koydu.
- Ocak-Aralık 2025 döneminde ise otomobil satışlarında yıllık %10,6 ve hafif ticari araç satışlarında %10,0 artış kaydedildi; 2025 yılı toplam otomotiv pazarı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %10,5 büyüyerek 1.368.400 adetlik rekor satış hacmine ulaştı.
- 2025 yılı otomobil pazarı segment bazında incelendiğinde, düşük vergi oranlı A, B ve C segmentleri toplam pazarın %82,7'sini (Ocak-Aralık 2024: %85,7) oluşturdu. Gövde tiplerinde SUV modeller %61,9 payla (Ocak-Aralık 2024: %56,8) açık ara en çok tercih edilen sınıf olarak öne çıktı. Motor tiplerine göre dağılımda ise benzinli otomobiller %47 payla (Ocak-Aralık 2024: %60,1) liderliğini korudu. Elektrikli otomobiller bu dönemde güçlü bir ivme göstererek %17,7 pazar payına ulaştı ve önceki yılın %10,7'lik seviyesine göre dikkat çekici bir artış kaydetti.

Otomobil Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

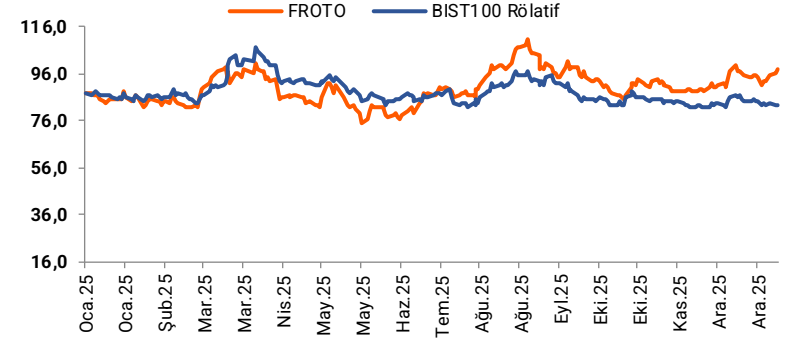
Hafif Ticari Araç Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

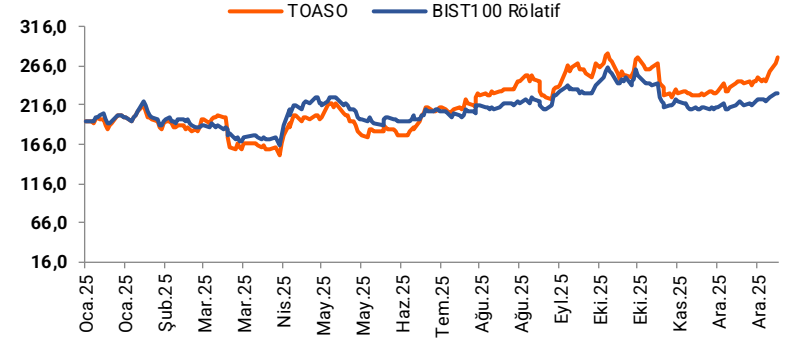
- Ford Otosan (FROTO):** 2025 yılı Aralık ayında şirketin otomobil satışları, geçen yılın aynı dönemine göre %26,5 oranında azalarak 3.676 adede geriledi. Buna karşılık, hafif ticari araç satışları %21,9'luk güçlü bir artışla 14.850 adede ulaştı. Böylece şirketin toplam araç satışları yıllık bazda %7,8 artarak 18.526 adet olarak gerçekleşti. Ocak-Aralık 2025 döneminde ise şirket, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %4,5 büyümeye kaydederek toplam 109.585 adet araç satışı gerçekleştirdi. Aynı dönemde hafif ticari araç pazarındaki payı yıllık bazda 1,6 puan gerileyerek %32,8'e düşerken, toplam otomotiv pazarındaki payı da 0,4 puanlık azalışla %9,7 seviyesinde gerçekleşti.
- Tofaş (TOASO):** Aralık 2025'te şirketin otomobil satışları, geçen yılın aynı ayına göre %18,5 oranında gerileyerek 8.728 adet olarak gerçekleşti. Buna karşın hafif ticari araç satışları, aynı dönemde %35,6'lık güçlü bir artışla 8.012 adede yükseldi. Bu gelişmelerin etkisiyle şirketin toplam araç satışları aralık ayında yıllık bazda %0,8 artış göstererek 16.740 adet seviyesine ulaştı. Ocak-Aralık 2025 döneminde ise şirketin toplam satışları, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %13,6 azalarak 124.075 adet oldu. Aralık ayı itibarıyla şirketin otomobil pazarındaki payı yıllık bazda 2,0 puan düşüşle %6,0'a gerilerken, toplam otomotiv pazarındaki payı da 1,0 puanlık azalışla %8,7 seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde Stellantis Otomotiv, otomobil satışlarını yıllık bazda %11,2 artırarak 22.151 adede, hafif ticari araç satışlarını ise %33,3'lük artışla 11.141 adede çıkardı. Ocak-Aralık 2025'te Stellantis'in toplam araç satışları, bir önceki yıla göre %18,3 artış göstererek 235.648 adet olarak gerçekleşti. Aralık ayı itibarıyla Stellantis'in toplam otomotiv pazarı içindeki payı yıllık bazda 0,8 puan artarak %17,4'e yükselirken, FCA+PSA'nın toplam pazar içindeki payına bakıldığında yıllık 0,3 puan azalışla %26,1 olarak gerçekleştiği görüldü.

Ford Otosan Hisse Performansı (Hedef Fiyat: 150 TL, UV:AL KV:EÜG)



Performans	1Ay	3Ay	12Ay
Mutlak %	8,2	8,4	12,4
Rölaf %	-0,9	-3,2	-5,7

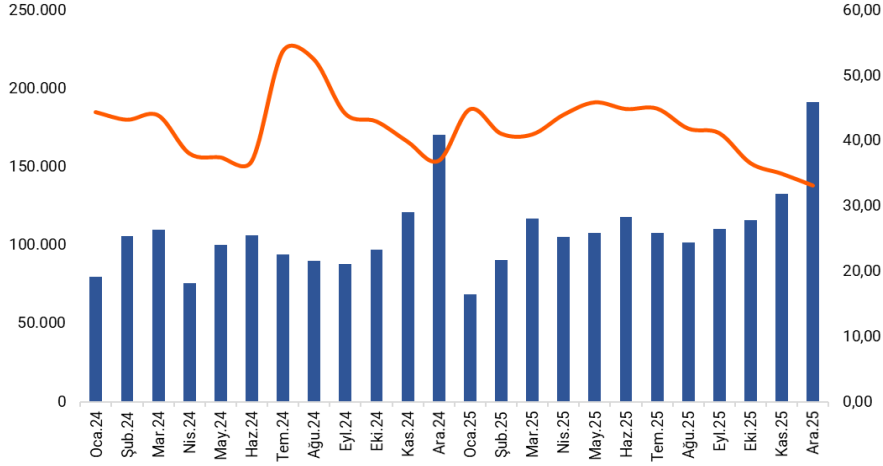
Tofaş Hisse Performansı (Hedef Fiyat: 377 TL, UV:AL KV:EÜG)



Performans	1Ay	3Ay	12Ay
Mutlak %	18,7	3,1	42,5
Rölaf %	8,7	-8,0	19,5

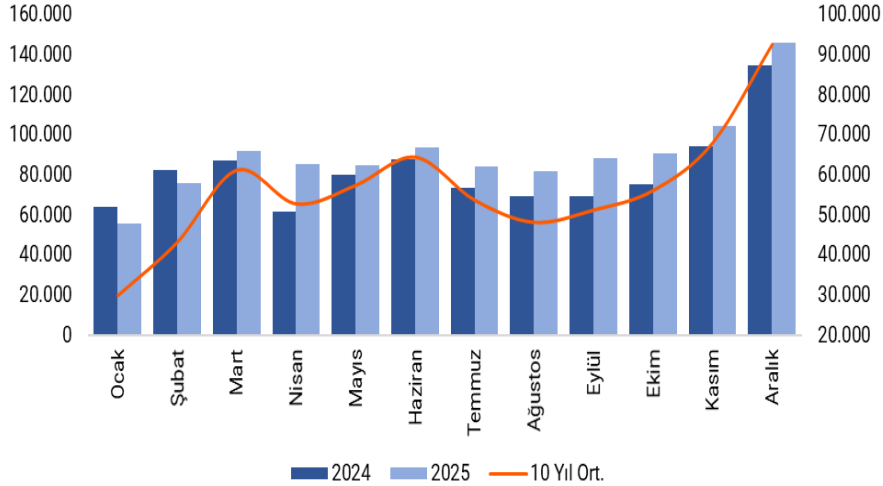
Kaynak: VKY Araştırma

Toplam Otomotiv Pazarı & Taşıt Kredisi Ortalama Faiz Oranları



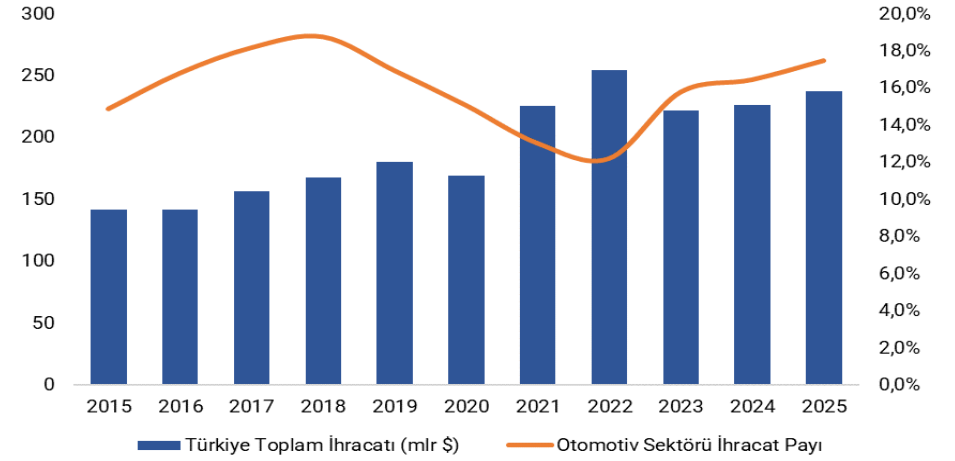
Kaynak: TCMB, ODMD, VKY Araştırma

Otomobil Pazarı, 2024-2025 & 10 Yıllık Ortalama



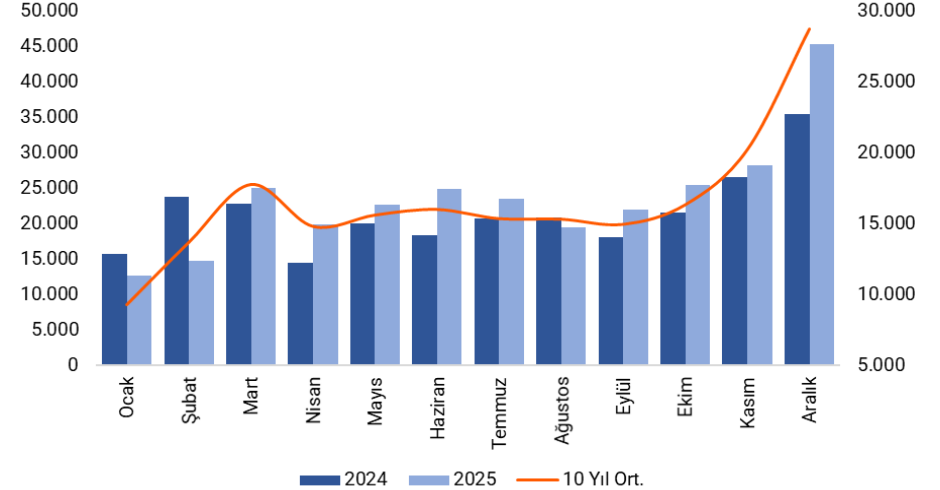
Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

Türkiye Toplam İhracatı & Otomotiv Sektörü İhracat Payı



Kaynak: TİM, VKY Araştırma

Hafif Ticari Araç Pazarı, 2024-2025 & 10 Yıllık Ortalama



Kaynak: ODMD, Araştırma



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok

Beşiktaş 34335 İSTANBUL

+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.