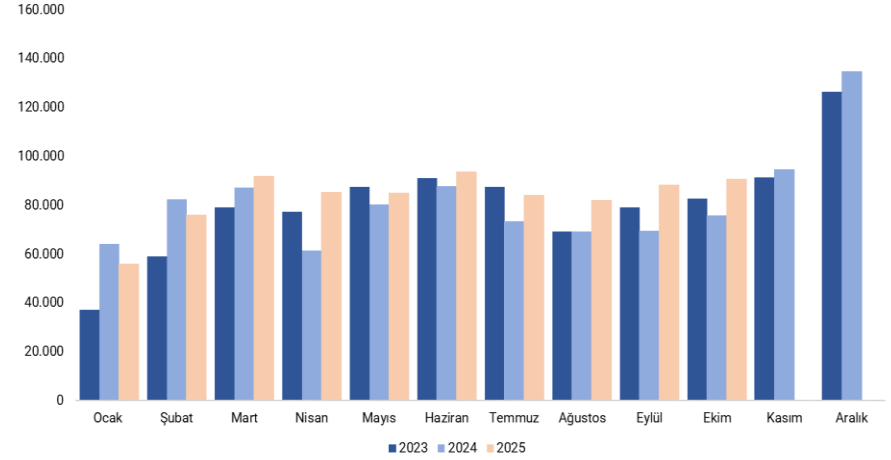


Otomotiv Sektörü - Ekim 2025

- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, Türkiye otomotiv pazarı 2025 yılı Ekim ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %19,4 artış göstererek 116.149 adetlik satış seviyesine ulaştı. Bu dönemde otomobil satışları %20 artışla 90.695 adede, hafif ticari araç satışları ise %17,8 yükselişle 25.454 adede yükseldi. Ocak–Ekim 2025 döneminde toplam pazar, geçen yılın aynı dönemine göre %10,2 artarak 1,04 mn adet seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca, Ekim 2025'te otomobil satışları son 10 yılın ekim ayı ortalamasına göre %61,5, hafif ticari araç satışları ise %55,7 oranında artış kaydederek güçlü bir performans sergiledi.
- 2025 yılı Ocak-Ekim döneminde otomobil pazarı segment bazında incelendiğinde, düşük vergi oranına sahip A, B ve C segmentlerindeki araçlar toplam pazarın %82,8'ini (Ocak-Ekim 2024: %86,3) oluşturdu. Gövde tiplerine bakıldığında, SUV modeller %62,2 payla (Ocak-Ekim 2024: %56,2) en çok tercih edilen gövde tipi olarak öne çıktı. Motor tiplerine göre dağılımda benzinli otomobiller %47,2 ile (Ocak-Ekim 2024: %62,8) liderliğini korudu. Elektrikli otomobiller, Ocak-Ekim 2025 döneminde %17,8 pazar payına ulaşarak, önceki yılın aynı dönemindeki %9,3 seviyesine göre

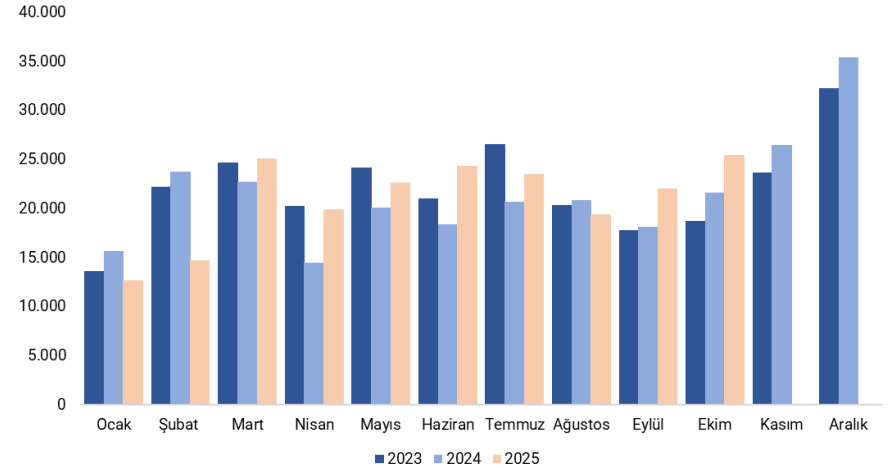
önemli bir artış kaydetti.

Otomobil Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

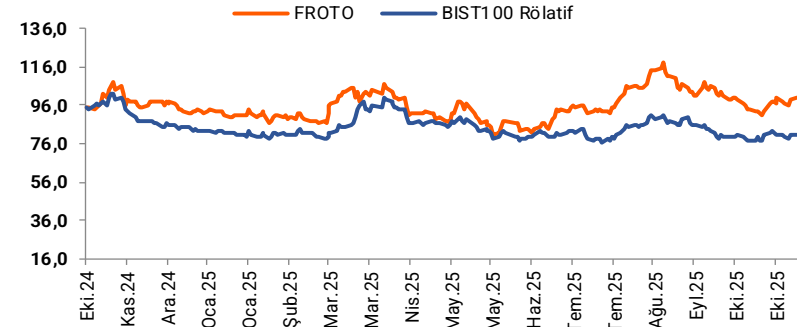
Hafif Ticari Araç Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

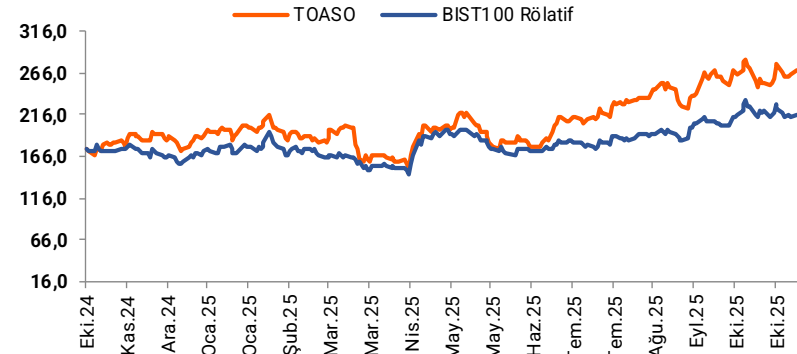
- **Ford Otosan (FROTO):** 2025 yılı Ekim ayında şirketin otomobil satışları, geçen yılın aynı dönemine göre %2,3 azalarak 1.821 adede geriledi. Buna karşılık, hafif ticari araç satışları %9,7 artışla 7.526 adede yükseldi. Böylece toplam araç satışları %7,1 artış kaydederek 9.347 adede ulaştı. Ocak–Ekim 2025 döneminde ise şirket, geçen yılın aynı dönemine göre %4,2 büyümeye göstererek toplam 80.442 adet araç satışı gerçekleştirdi. Aynı dönemde şirketin hafif ticari araç pazarındaki payı yıllık 2,2 puan azalarak %29,6'ya, toplam otomotiv pazarındaki payı ise 0,9 puan düşüşle %8,0 seviyesine geriledi.
- **Tofaş (TOASO):** Ekim 2025'te şirketin otomobil satışları, geçen yılın aynı dönemine göre %12,5 artış göstererek 7.207 adede ulaştı. Hafif ticari araç satışları ise aynı dönemde %69,4 gibi güçlü bir artışla 4.449 adede yükseldi. Böylece toplam araç satışları ekim ayında %29,1 artarak 11.656 adet olarak gerçekleşti. Ancak Ocak–Ekim 2025 döneminde şirketin toplam satışları, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %13,6 azalarak 97.958 adede geriledi. Ekim ayı itibarıyla şirketin otomobil pazarındaki payı yıllık 0,5 puan düşüşle %7,9'a gerilerken, toplam otomotiv pazarındaki payı yıllık 0,8 puan artışla %10,0 seviyesine yükseldi. Stellantis Otomotiv ise bu dönemde yıllık %34 artışla 13.645 adet otomobil ve yıllık %5,6 artışla 6.623 adet hafif ticari araç satışı gerçekleştirdi. 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayan Tofaş'ın 2025 yıl sonuna ilişkin beklentilerini güncellediğini hatırlatalım. Şirket, toplam yurtiçi perakende hafif araç pazarı beklentisini 1,300–1,400 bin adet aralığına (önceki: 1,100–1,200 bin adet) yükseltirken, yurtiçi satış adedi beklentisini de 350–370 bin adet aralığına (önceki: 300–330 bin adet) revize etti. Bu artışın, Stellantis-Türkiye yıllıklandırılmış satış adetini yansıttığı belirtildi. Buna karşın, ihracat adedi beklentisi 50–60 bin adet (önceki: 70–80 bin adet) ve üretim adedi beklentisi 130–150 bin adet (önceki: 150–160 bin adet) seviyelerine aşağı yönlü güncellendi.

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



Performans	1Ay	3Ay	12Ay
Mutlak %	1,3	2,7	5,9
Rölatif %	-0,5	-0,2	-14,9

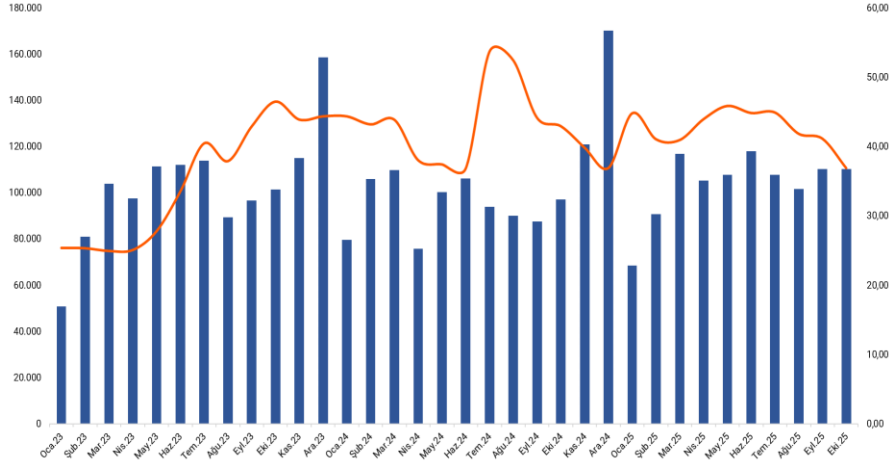
Tofaş Hisse Performansı (Hedef Fiyat: 377 TL, UV:AL KV:EÜG)



Performans	1Ay	3Ay	12Ay
Mutlak %	1,3	17,3	55,0
Rölatif %	-0,5	13,9	24,5

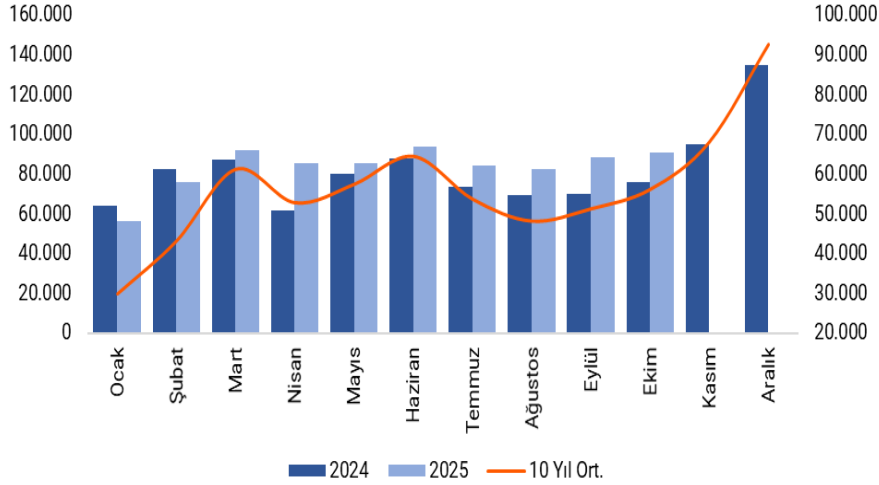
Kaynak: VKY Araştırma

Toplam Otomotiv Pazarı & Taşıt Kredisi Ortalama Faiz Oranları



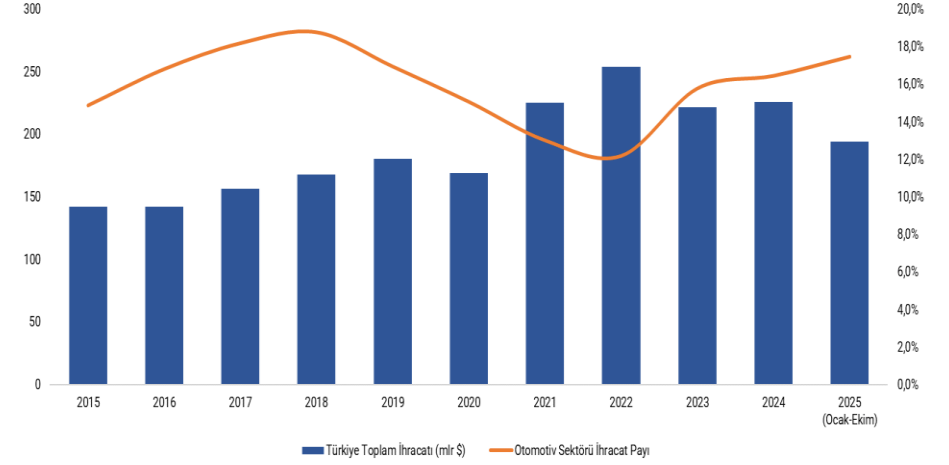
Kaynak: TCMB, ODMD, VKY Araştırma

Otomobil Pazarı, 2024-2025 & 10 Yıllık Ortalama



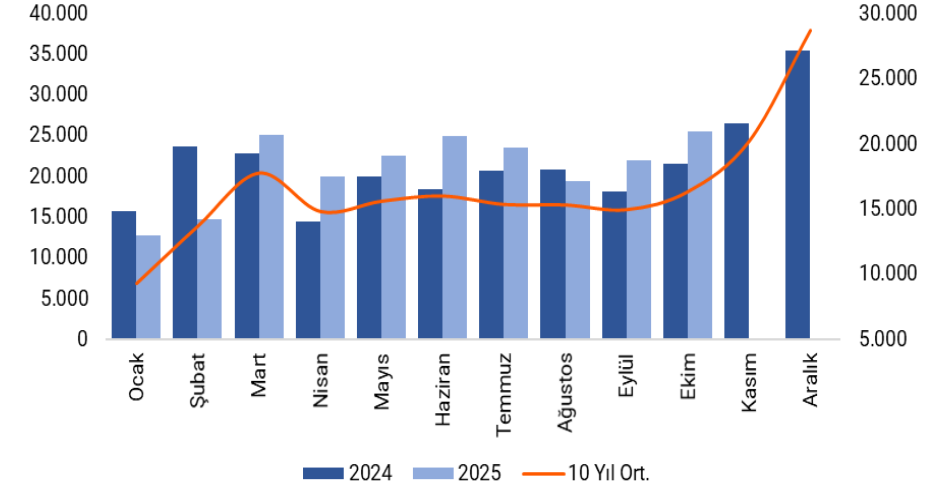
Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.