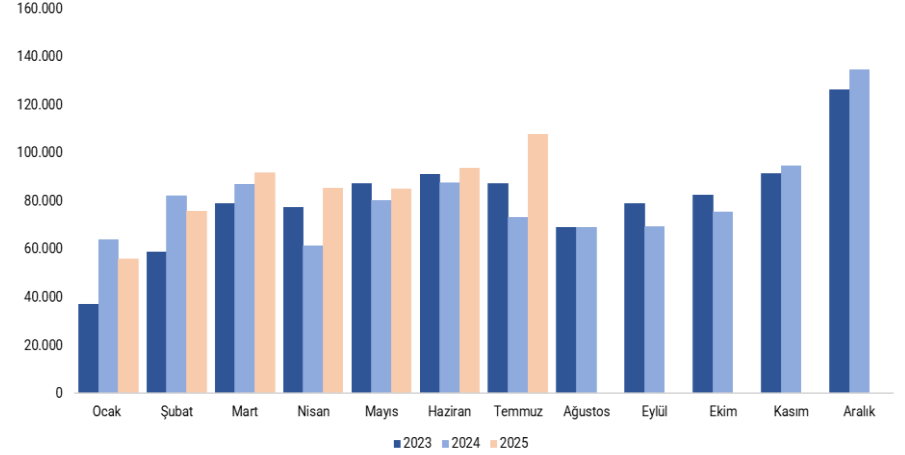


Otomotiv Sektörü - Temmuz 2025

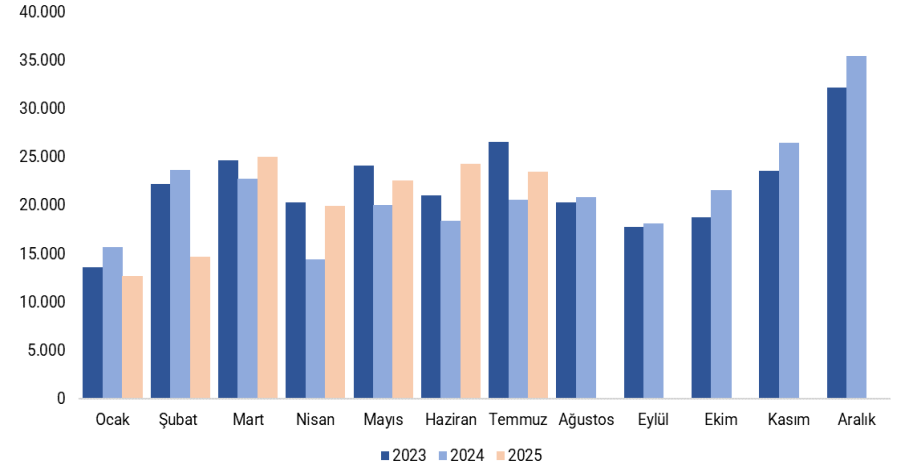
- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, 2025 yılı Temmuz ayında Türkiye otomotiv pazarı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %14,5 artış göstererek 107.718 adetlik satışa ulaştı. Bu dönemde otomobil satışları %14,7 artışla 84.195 adede yükselirken, hafif ticari araç satışları %14,0 artarak 23.523 adet olarak gerçekleşti. Ocak-Temmuz 2025 döneminde toplam otomotiv pazarı yıllık %6,5 artışla 715.695 adet oldu. Otomobil satışları, son 10 yılın temmuz ayı ortalamasına göre %56,7 artış gösterirken, hafif ticari araç satışları ise aynı döneme kıyasla %53,1 oranında artış kaydetti.
- 2025 yılı Ocak-Temmuz dönemi otomobil pazarı segmentlerine göre incelendiğinde; düşük vergi oranına sahip A, B ve C segmentlerindeki araçların toplam otomobil pazarının %81,5'ini (Ocak-Temmuz 2024: %87,3) oluşturduğu görüldü. Gövde tiplerine göre en çok tercih edilen %62,6 (Ocak-Temmuz 2024: %55,3) pay ile SUV tipi otomobiller oldu. Motor tipine göre ise benzinli otomobiller %46,5 (Ocak-Temmuz 2024: %65,2) ile liderliğini sürdürürken, elektrikli otomobiller dikkat çekici bir büyüme sergileyerek %18,1'lik (Ocak-Temmuz 2024: %8,5) pazar payına ulaştı.

Otomobil Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

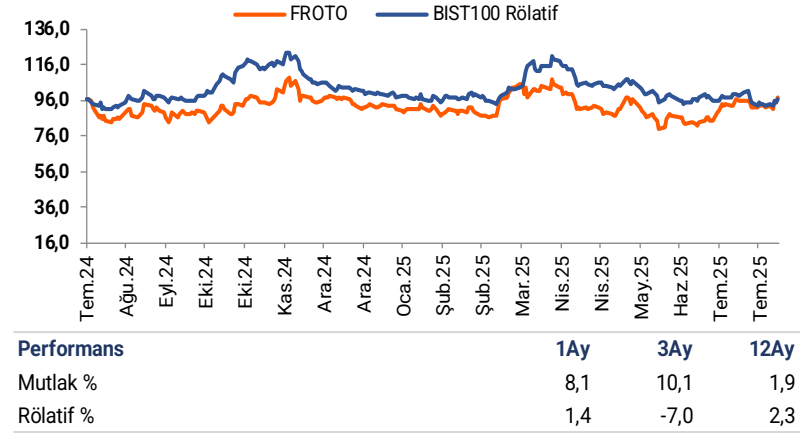
Hafif Ticari Araç Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



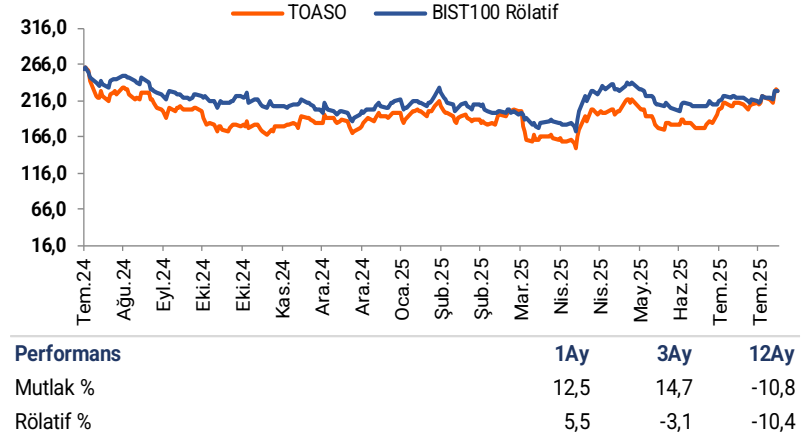
Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

- Ford Otosan (FROTO):** 2025 yılı Temmuz ayında şirketin otomobil satışları, geçen yılın aynı ayına göre %21,1 artışla 2.442 adede ulaştı. Hafif ticari araç satışları ise %20,2 artarak 7.204 adet olarak gerçekleşti. Böylece şirketin toplam araç satışları %20,4 artışla 9.646 adede yükseldi. Ford Otosan Ocak-Temmuz 2025 döneminde ise yıllık %6,1'lik artışla toplam 56.183 adet araç satışı gerçekleştirdi. Bu dönemde hafif ticari araç pazarındaki payı yıllık 1,6 puan artışla %30,6'ya yükselirken, toplam otomotiv pazarındaki payı yıllık 0,4 puan artarak %9,0 seviyesine çıktı. Şirketin 2Ç25 finansalları ile yurt içi perakende satışlara yönelik öngörüsünün, yılın ilk yarısında beklenenden daha güçlü seyreden talep doğrultusunda 1.050-1.150 bin adet (önceki: 950-1.050 bin adet) aralığına yükseltildiğini ve perakende satış adedi beklentisinin ise 90-100 bin adet seviyesinde sabit tutulduğunu belirtelim.
- Tofaş (TOASO):** Temmuz 2025'te şirketin otomobil satışları, geçen yılın aynı ayına göre %4,0 artışla 7.333 adede yükseldi. Ancak hafif ticari araç satışları %24,3 azalarak 3.338 adede geriledi. Bu nedenle toplam araç satışları temmuz ayında yıllık %7 düşüşle 10.671 adet seviyesinde gerçekleşti. TOASO + Stellantis incelendiğinde ise temmuz ayında toplam araç satışı 28.873 adet olarak gerçekleşirken, Pazar payı %26,8 oldu. Tofaş'ın 2025 yılsonuna ilişkin toplam yurtiçi perakende hafif araç pazarı beklentisinin 1,100-1,200 bin adet araç (önceki: 900-1,100 bin araç), yurtiçi satış adedi beklentisinin ise 300-330 bin adet araç (önceki: 110-130 bin adet araç) olarak güncellendiğini hatırlatalım.

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

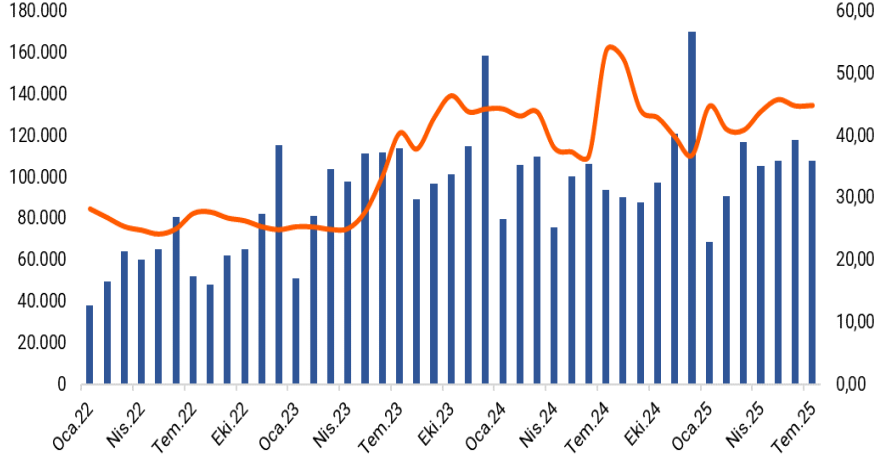


Tofaş Hisse Performansı (Hedef Fiyat: 310 TL, UV:AL KV:EÜG)



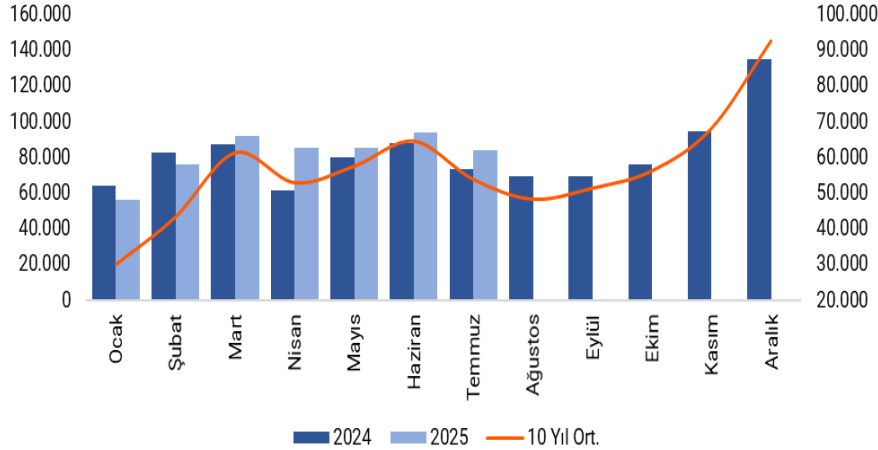
Kaynak: VKY Araştırma

Toplam Otomotiv Pazarı & Taşıt Kredisi Ortalama Faiz Oranları



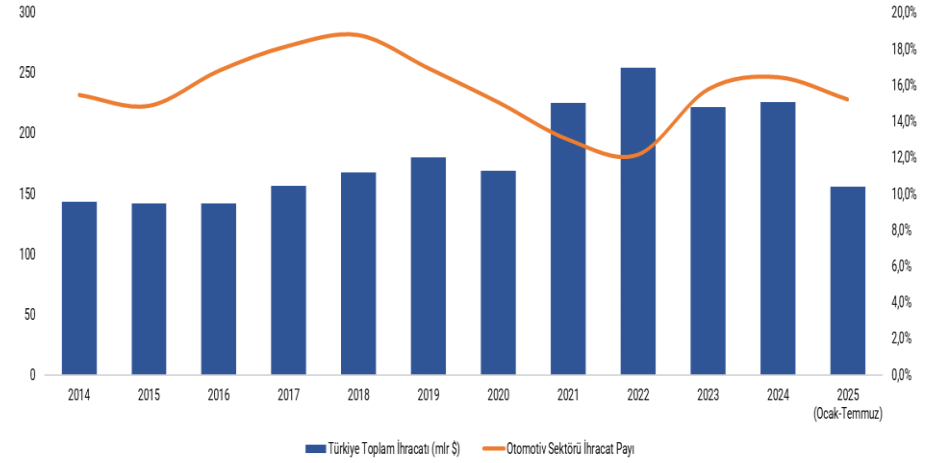
Kaynak: TCMB, ODMD, VKY Araştırma

Otomobil Pazarı, 2024-2025 & 10 Yıllık Ortalama



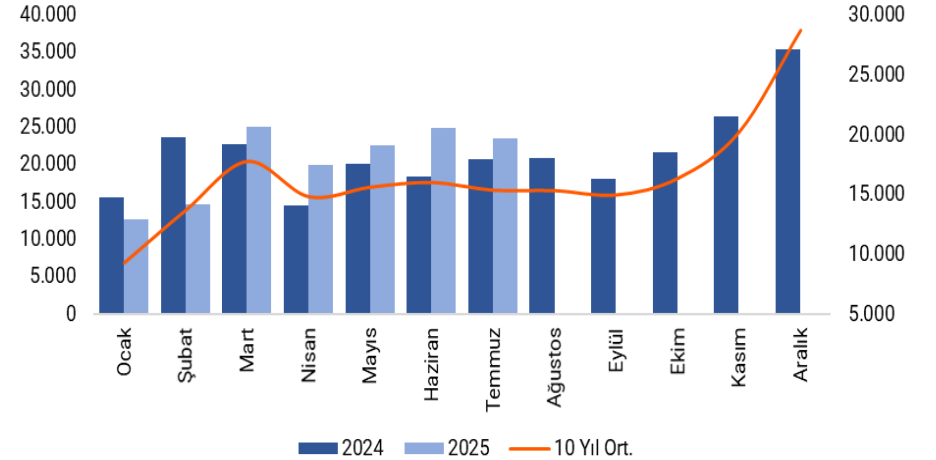
Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

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.