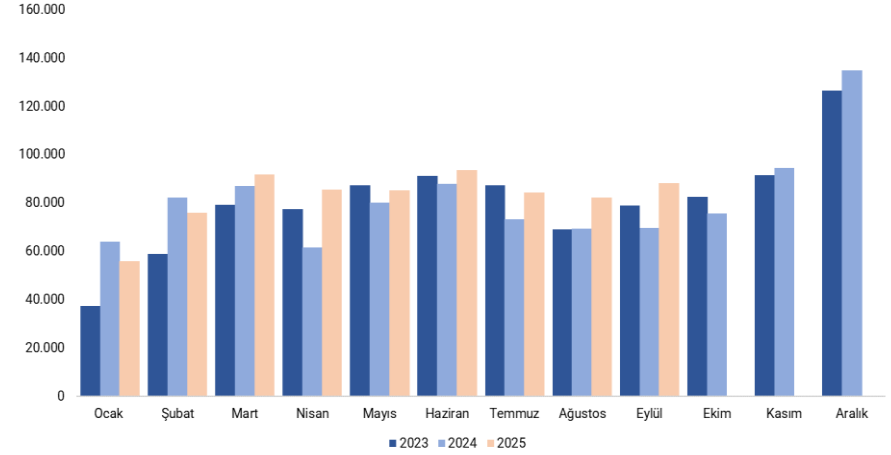


Otomotiv Sektörü - Eylül 2025

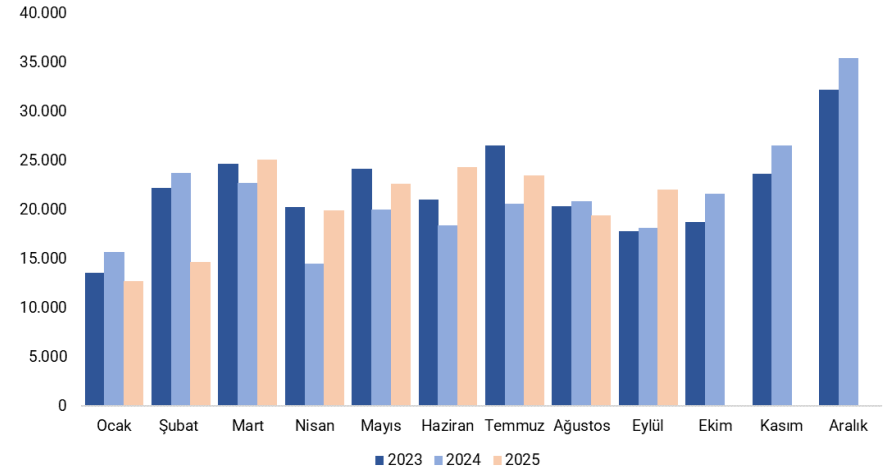
- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, Türkiye otomotiv pazarı 2025 yılı Eylül ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %25,7 artış göstererek 110.302 adet seviyesine ulaştı. Bu dönemde otomobil satışları %26,8 artışla 88.274 adede, hafif ticari araç satışları ise %21,7 artışla 22.028 adede yükseldi. Ocak-Eylül 2025 döneminde toplam pazar, geçen yılın aynı dönemine göre %9,1 artarak 927.647 adede ulaştı. Ayrıca, Eylül 2025'teki otomobil satışları son 10 yılın eylül ayı ortalamasına göre %72,2, hafif ticari araç satışları ise %47,2 oranında artış kaydederek dikkat çekici bir büyüme sergiledi.
- 2025 yılı Ocak-Eylül döneminde otomobil pazarı segment bazında incelendiğinde, düşük vergi oranına sahip A, B ve C segmentlerindeki araçlar toplam pazarın %82,3'ünü (Ocak-Eylül 2024: %86,6) oluşturdu. Gövde tiplerine bakıldığında, SUV modeller %62,7 payla (Ocak-Eylül 2024: %55,9) en çok tercih edilen gövde tipi olarak öne çıktı. Motor tiplerine göre dağılımda benzinli otomobiller %46,6 ile (Ocak-Eylül 2024: %63,4) liderliğini sürdürdü. Elektrikli otomobiller, Ocak-Eylül 2025 döneminde %18 pazar payına ulaşarak, önceki yılın aynı dönemindeki %9 seviyesine göre önemli bir artış kaydetti.

Otomobil Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

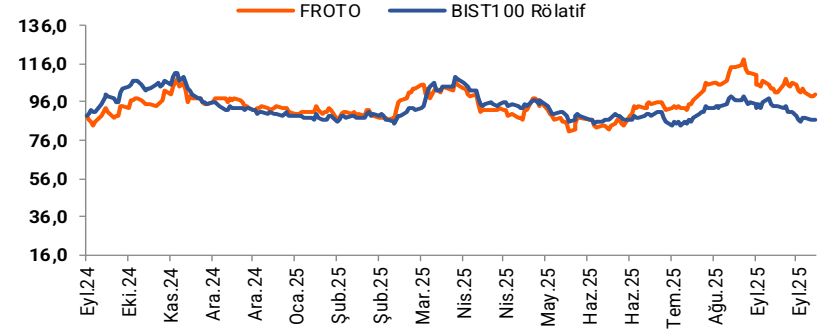
Hafif Ticari Araç Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

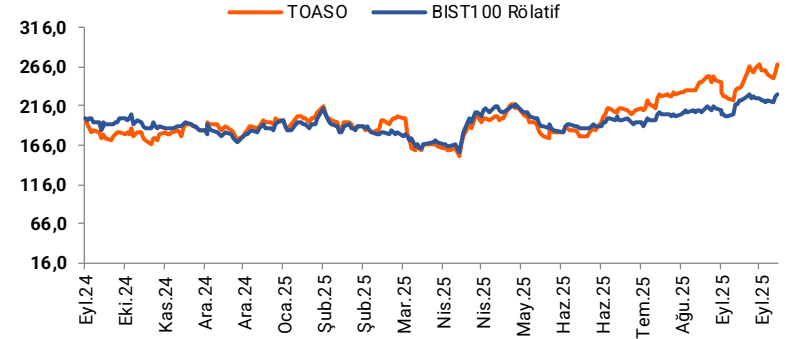
- Ford Otosan (FROTO):** 2025 yılı Eylül ayında Ford Otosan'ın otomobil satışları, geçen yılın aynı ayına göre %52,7 artış göstererek 2.019 adede ulaştı. Hafif ticari araç satışları ise %1,0'lık düşüşle 5.971 adede geriledi. Böylece şirketin toplam araç satışları %8,7 artışla 7.990 adet olarak gerçekleşti. Ocak-Eylül 2025 dönemine bakıldığında ise Ford Otosan, yıllık %3,8 artışla toplam 71.095 adet araç satışı gerçekleştirdi. Aynı dönemde şirketin hafif ticari araç pazarındaki payı yıllık 6,2 puan azalarak %27,1'e, toplam otomotiv pazarındaki payı ise 1,1 puanlık düşüşle %7,2'ye geriledi.
- Tofaş (TOASO):** Eylül 2025'te Tofaş'ın otomobil satışları, geçen yılın aynı ayına göre %33,0 artışla 7.009 adede ulaştı. Hafif ticari araç satışları ise aynı dönemde %55,4 artarak 4.290 adet oldu. Böylece şirketin toplam araç satışları, Eylül ayında %40,7 artışla 11.299 adet olarak gerçekleşti. Ancak Ocak-Eylül 2025 döneminde Tofaş'ın toplam satışları, geçen yılın aynı dönemine göre %17,3 düşüşle 86.302 adede geriledi. Yine de Eylül ayı itibarıyla şirketin otomobil pazarındaki payı 0,4 puan artarak %7,9'a, toplam otomotiv pazarındaki payı ise 1,1 puan artışla %10,2'ye yükseldi. Stellantis Otomotiv eylül ayında yıllık %46,4 artışla 13.143 adet otomobil ve yıllık %26,2 artışla 5.766 adet hafif ticari araç satışı gerçekleştirdi. Aynı dönemde Stellantis + Tofaş toplam araç satışı ise %41,4 artışla 20.152 adet olarak gerçekleşirken, pazar payı 2,8 puan artışla %27,4 oldu.

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



Performans	1Ay	3Ay	12Ay
Mutlak %	-9,5	11,3	15,4
Rölaf %	-9,0	0,0	-3,9

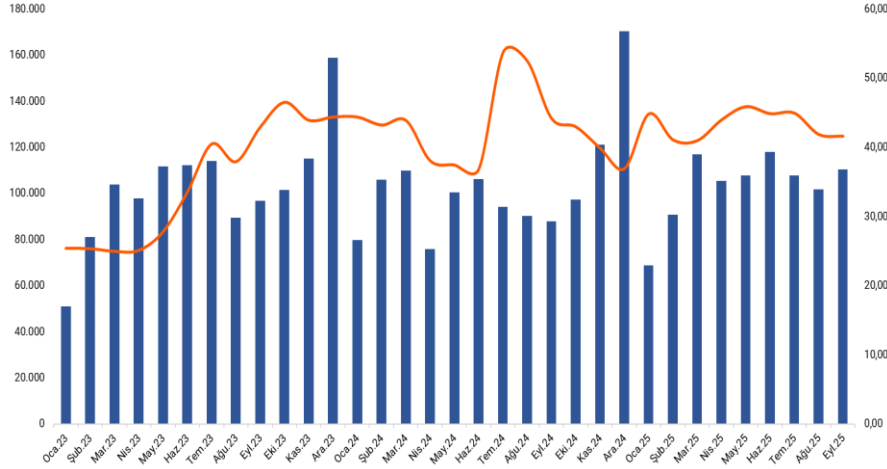
Tofaş Hisse Performansı (Hedef Fiyat: 310 TL, UV:AL KV:EÜG)



Performans	1Ay	3Ay	12Ay
Mutlak %	8,7	31,7	39,9
Rölaf %	9,3	18,3	16,6

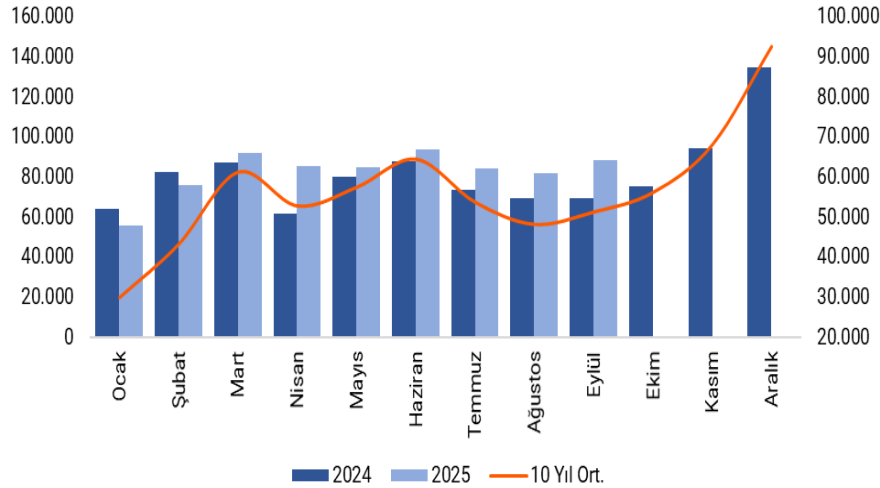
Kaynak: VKY Araştırma

Toplam Otomotiv Pazarı & Taşıt Kredisi Ortalama Faiz Oranları



Kaynak: TCMB, ODMD, VKY Araştırma

Otomobil Pazarı, 2024-2025 & 10 Yıllık Ortalama



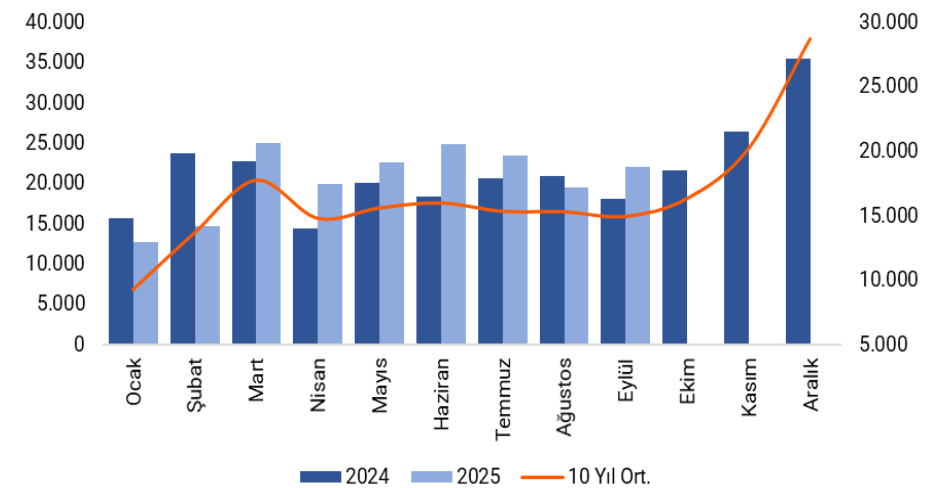
Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

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.