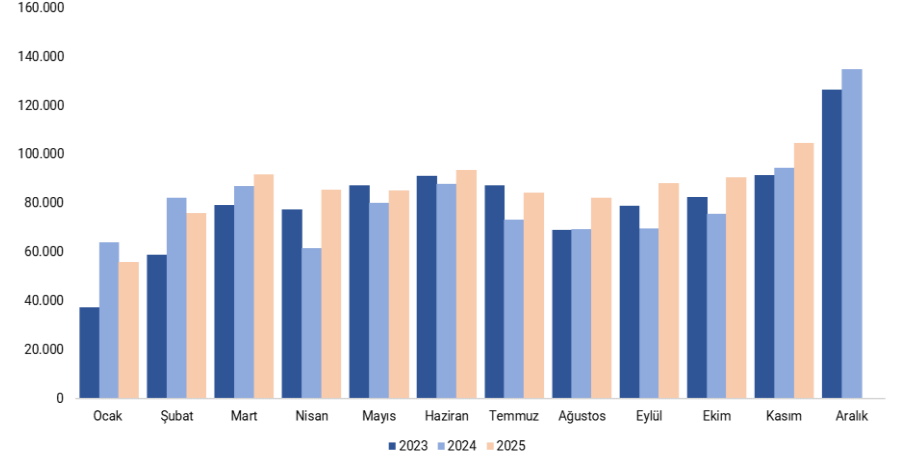


Otomotiv Sektörü - Kasım 2025

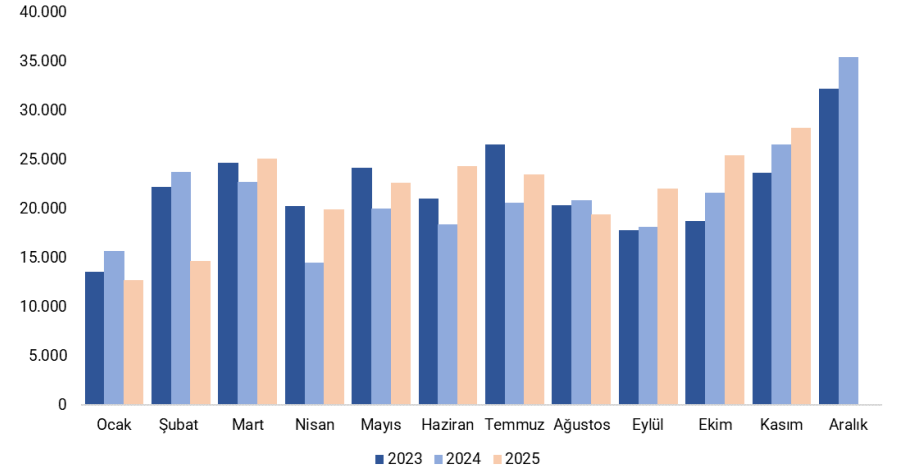
- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre Türkiye otomotiv pazarı, 2025 yılı Kasım ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9,8 büyüyerek 132.984 adetlik satışa ulaştı. Bu dönemde otomobil satışları %10,8 artışla 104.795 adede yükselirken, hafif ticari araç satışları %6,4 artarak 28.189 adede çıktı. Ocak–Kasım 2025 döneminde ise toplam pazar, geçen yılın aynı dönemine göre %10,2 büyüyerek 1.176.780 adede ulaştı. Ayrıca, Kasım 2025'teki otomobil satışları son 10 yılın kasım ayı ortalamasına göre %53,9, hafif ticari araç satışları ise %39,4 oranında artış kaydederek güçlü bir performans sergiledi.
- 2025 yılı Ocak–Kasım döneminde otomobil pazarı segment bazında incelendiğinde, düşük vergi oranlı A, B ve C segmentleri toplam pazarın %82,7'sini (Ocak-Kasım 2024: %86,3) oluşturdu. Gövde tiplerinde SUV modeller %62,5 payla (Ocak-Kasım 2024: %56,6) açık ara en çok tercih edilen sınıf olarak öne çıktı. Motor tiplerine göre dağılımda ise benzinli otomobiller %47,2 payla (Ocak-Kasım 2024: %61,7) liderliğini korudu. Elektrikli otomobiller bu dönemde güçlü bir ivme göstererek %17,8 pazar payına ulaştı ve önceki yılın %9,9'luk seviyesine göre dikkat çekici bir artış kaydetti.

Otomobil Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

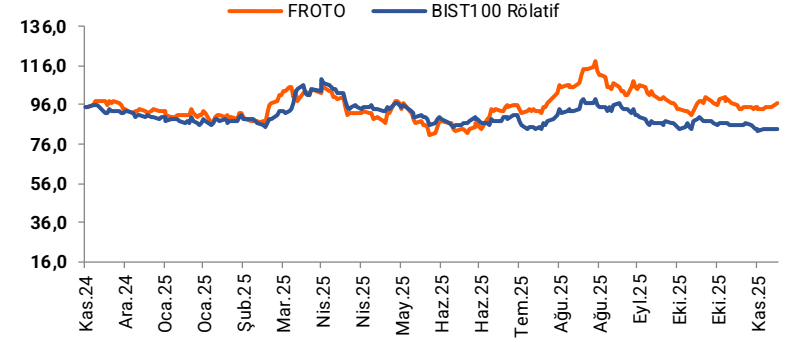
Hafif Ticari Araç Pazarı (Aylık Satış Adetleri)



Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

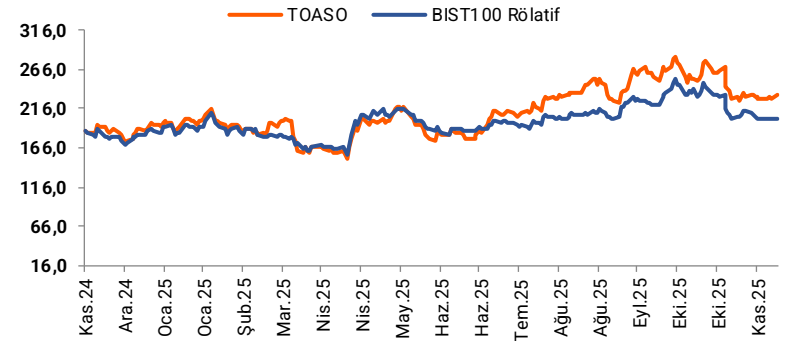
- Ford Otosan (FROTO):** 2025 yılı Kasım ayında şirketin otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre %3,4 artarak 1.900 adede yükseldi. Hafif ticari araç satışları ise %0,4'lük sınırlı bir artışla 8.717 adede ulaştı. Böylece toplam araç satışları %0,9 artış göstererek 10.617 adet oldu. Ocak-Kasım 2025 döneminde şirket, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3,8 artışla toplam 91.059 araç satışı gerçekleştirdi. Aynı dönemde hafif ticari araç pazarındaki payı yıllık 1,8 puan azalarak %30,9'a gerilerken, toplam otomotiv pazarındaki payı da 0,7 puan düşüşle %8,0 seviyesine indi. Ford Otosan, 2025 yıl sonu için perakende satış adetlerinin 110-120 bin adet aralığında gerçekleşmesini öngörmektedir.
- Tofaş (TOASO):** Kasım 2025'te şirketin otomobil satışları, geçen yılın aynı dönemine göre %51,2 azalarak 4.701 adede geriledi. Hafif ticari araç satışları ise aynı dönemde %15,3 artışla 4.676 adede yükseldi. Böylece toplam araç satışları kasım ayında %31,5 azalarak 9.377 adet olarak gerçekleşti. Ocak-Kasım 2025 döneminde şirketin toplam satışları, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15,5 azalarak 107.335 adet oldu. Şirketin toplam otomotiv pazarı içindeki payı bu dönemde yıllık 4,3 puan düşüşle %7,1 seviyesine geriledi. Stellantis Otomotiv ise bu dönemde yıllık %8,4 artışla 15.282 adet otomobil ve yıllık %13,7 artışla 8.112 adet hafif ticari araç satışı gerçekleştirirken, yılbaşından bu yana toplam araç satışları yıllık %18,4 artışla 202.356 adet oldu. Stellantis'in toplam otomotiv pazarı içindeki payı ise kasımda yıllık 0,1 puan artışla %17,6'ya yükseldi. FCA+PSA'nın pazar payına bakıldığında yıllık 4,2 puan azalışla %24,6'ya gerilediği görüldü. Tofaş'ın, 2025 yıl sonu satış adedi beklentisinin 350-370 bin adet (FCA+PSA) olduğunu hatırlatalım.

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



Performans	1Ay	3Ay	12Ay
Mutlak %	-2,6	-12,8	1,6
Rölatif %	-3,9	-11,5	-11,8

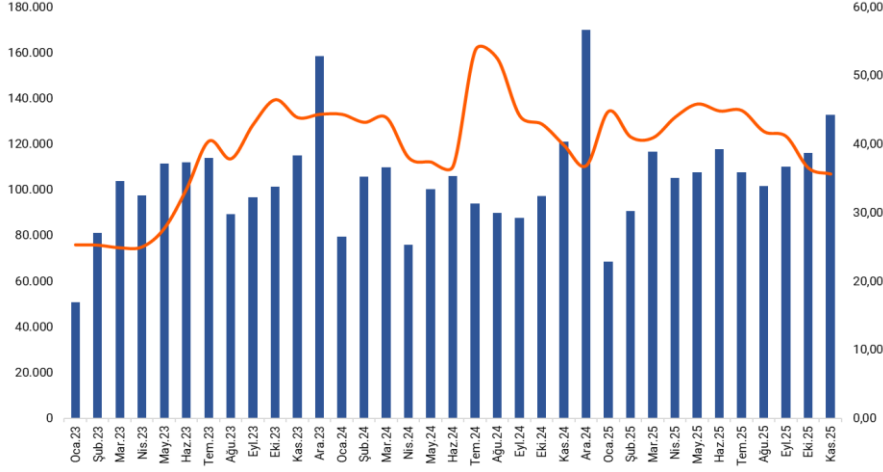
Tofaş Hisse Performansı (Hedef Fiyat: 377 TL, UV:AL KV:EÜG)



Performans	1Ay	3Ay	12Ay
Mutlak %	-11,5	-5,3	26,6
Rölatif %	-12,7	-3,9	9,9

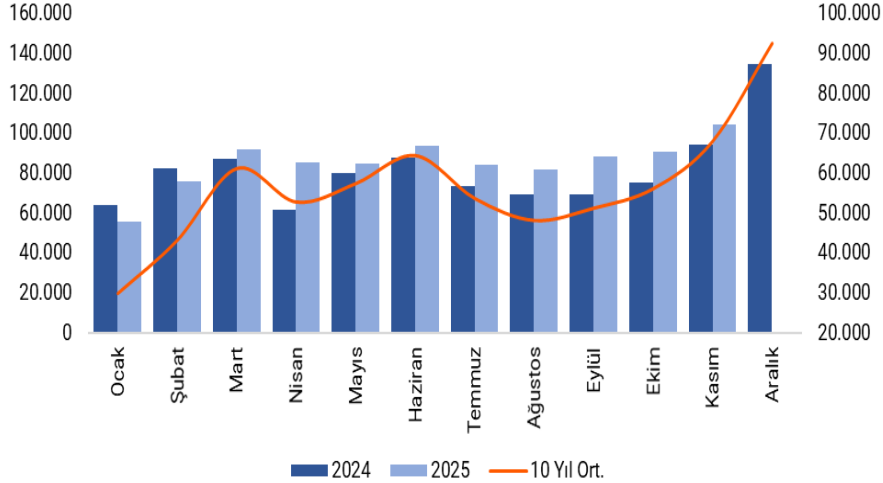
Kaynak: VKY Araştırma

Toplam Otomotiv Pazarı & Taşıt Kredisi Ortalama Faiz Oranları



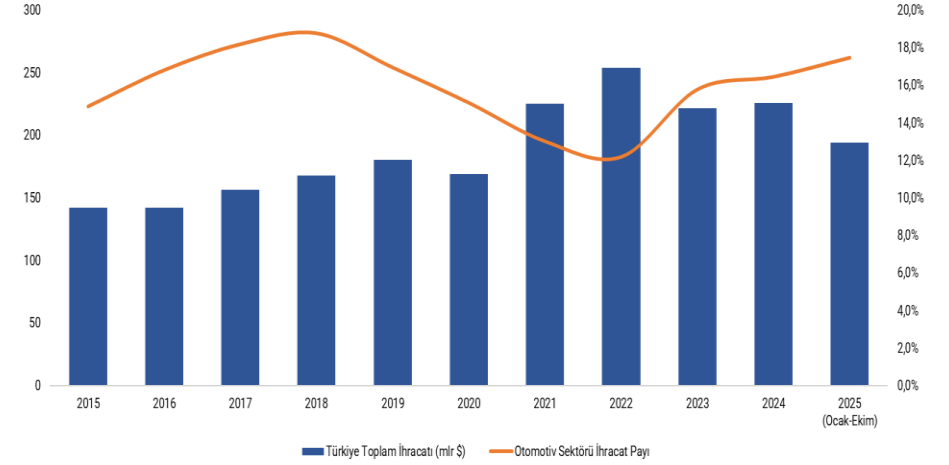
Kaynak: TCMB, ODMD, VKY Araştırma

Otomobil Pazarı, 2024-2025 & 10 Yıllık Ortalama



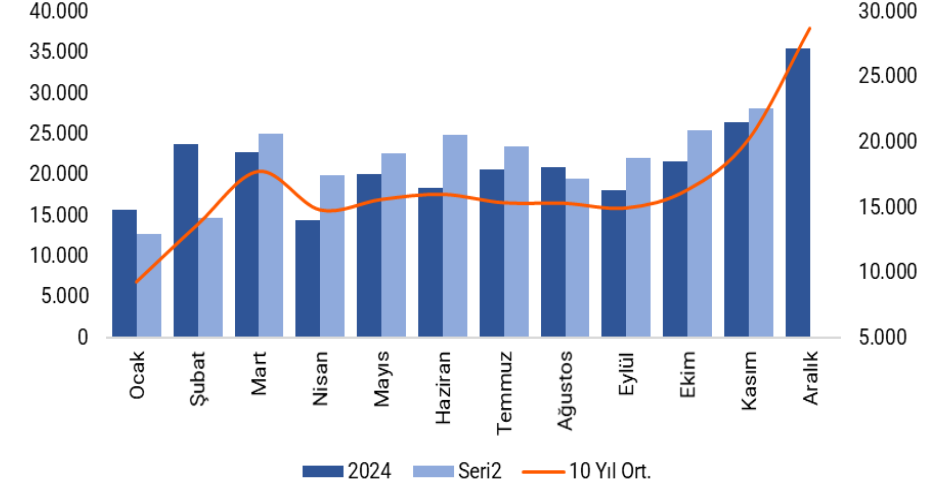
Kaynak: ODMD, VKY Araştırma

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.