HALKYATIRIM

Sektörel Değerlendirme Otomotiv



3 Kasım 2026

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODMD Ekim Ayı Verileri – Negatif

✓ **Türkiye otomotiv pazarında Ekim ayında daralmanın derinleştiğini görüyoruz.** Toplam pazar yıllık bazda %30,8 düşüşle 80.334 adet seviyesinde gerçekleşirken, binek otomobil satışları %28,4 azalarak 64.939 adede, hafif ticari araç satışları ise %39,5 gerileyerek 15.395 adet seviyesinde gerçekleşti. Eylül ayında otomobil pazarına kıyasla daha dirençli bir görünüm sergileyen hafif ticari araç segmentinde daralmanın belirginleşmesi dikkat çekerken, toplam satışlar beş yıllık Ekim ayı ortalamasının da %8,0 altında kaldı. Öte yandan, Ocak-Ekim döneminde toplam pazar yıllık bazda %15,3 daralarak 883.799 adet seviyesinde gerçekleşirken, binek otomobil satışları %16,9 düşüşle 692.916 adede, hafif ticari araç satışları ise %9,3 azalışla 190.883 adede geriledi. **Pazardaki zayıf görünümde, finansman maliyetleri, mevcut ÖTV yapısının araç fiyatları ve model tercihleri üzerindeki etkisi ile jeopolitik gelişmelerin enerji maliyetleri üzerinden yarattığı belirsizlik etkili olan unsurlar arasında yer alıyor. Özellikle hafif ticari araç satışlarının toplam pazardan daha sert daralması, ticari araç talebinde önceki aylarda gözlenen görece dayanıklılığında zayıfladığına işaret ediyor. Yılın son çeyreğinde finansman koşullarının seyri, markaların kampanya ve fiyatlama stratejileri ile tüketici talebindeki gelişmelerin pazarın kısa vadeli görünümü açısından belirleyici olacağını düşünüyoruz.**

✓ **Otomobil pazarında geleneksel motor seçeneklerinden elektrik destekli modellere geçiş sürerken, hibrit ve elektrikli araçların satış performanslarında farklılaşma gözleniyor. Benzinli** otomobil satışları Ocak-Ekim döneminde yıllık bazda %26,8 azalarak 281.753 adede gerilerken, pazar payı %46,2'den %40,7'ye düştü. **Dizel** otomobil satışları ise %45,1 daralarak 35.268 adet seviyesinde gerçekleşirken, pazar payı %7,7'den %5,1'e indi. Buna karşılık, **hibrit** otomobil satışları toplam otomobil pazarındaki %16,9'luk daralmaya rağmen %0,1 artışla 229.247 adede ulaşırken, segmentin pazar payı %27,5'ten %33,1'e yükseldi. **Elektrikli** otomobil satışları ise %8,3 azalarak 135.979 adede gerilemesine rağmen pazar payını %17,8'den %19,6'ya yükseltti.

✓ **Ekim ayında otomotiv pazarındaki daralma belirginleşti. Doğuş Otomotiv**, yıllık bazda %35,1 düşüşle 13.596 adet araç satışı gerçekleştirirken, pazar payı 1,1 puan gerileyerek %16,9 oldu. **Tofaş'ın Stellantis markaları dahil** toplam satışları geçen yılın aynı dönemine göre %52,7 azalarak 15.111 adede gerilerken, pazar payı 8,7 puanlık kayıpla %18,8 seviyesinde gerçekleşti. **Ford Otosan'ın** satış hacmi ise yıllık bazda %56,3 azalışla 4.080 adede gerilerken, pazar payı 2,9 puan düşüşle %5,1'e geriledi.

✓ **Ekim ayı otomotiv sektörü verilerini "negatif" olarak değerlendiriyoruz.** Hem hafif ticari araç hem de binek araç satışlarındaki sert gerileme ve toplam pazar payındaki kayıp dolayısıyla Ekim ayı satış verilerini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Araç Satışları	Eki'26	Eki'25	Yıllık Değişim
Binek Araç	64.939	90.695	-28,4%
Hafif Ticari Araç	15.395	25.454	-39,5%
Toplam	80.334	116.149	-30,8%

Araç Satışları	Oca-Eki 2026	Oca-Eki 2025	Yıllık Değişim
Binek Araç	692.916	833.382	-16,9%
Hafif Ticari Araç	190.883	210.414	-9,3%
Toplam	883.799	1.043.796	-15,3%

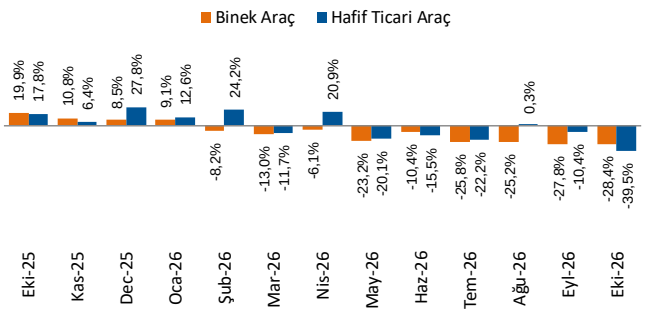
Şirket	Eki'26	Eki'25	Yıllık Değişim
Tofaş (Stellantis Dahil)	15.111	31.924	-52,7%
Tofaş (Stellantis Hariç)	4.529	11.656	-61,1%
Ford Otosan	4.080	9.347	-56,3%
Doğuş Otomotiv*	13.596	20.954	-35,1%

Şirket Pazar Payları	Eki'26	Eki'25	Yıllık Değişim
Tofaş (Stellantis Dahil)	18,8%	27,5%	-8,7%
Tofaş (Stellantis Hariç)	5,6%	10,0%	-4,4%
Ford Otosan	5,1%	8,0%	-2,9%
Doğuş Otomotiv*	16,9%	18,0%	-1,1%

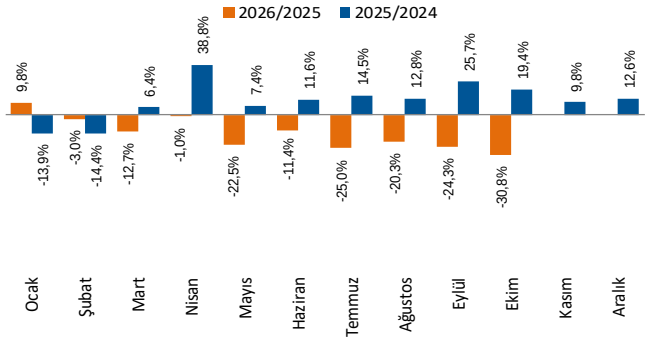
** Doğuş Otomotiv'in satış adetleri Skoda dahil olarak hesaplanmaktadır.*

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	66,80	221,30	134,30
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	126,00	-	-
Tavsiye	AL	-	-
52H En Yüksek (TL)	130,91	358,25	211,19
52H En Düşük (TL)	62,30	209,47	125,80
Piyasa Değeri (mn TL)	234.408	110.650	29.546
Piyasa Değeri (mn USD)	4.709	2.223	594
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	39%
Endeks Payı (BIST100)	1,3%	0,8%	0,3%
Temettü Verimi	5,9%	9,1%	24,3%
3A Hacim (mn TL)	1.502,4	925,7	149,4
Relatif Performans			
S1A	0,8%	-4,0%	5,0%
YB	-22,8%	-1,6%	-13,8%

Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim

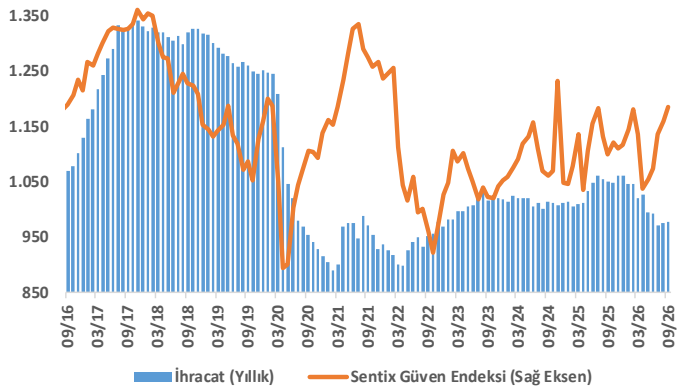


Kaynak: ODMD, Finnet, HLY Araştırma

Analist: Görkem Alper ÖREN
GOren@halkyatirim.com.tr
Istanbul: +90 216 547 87 56

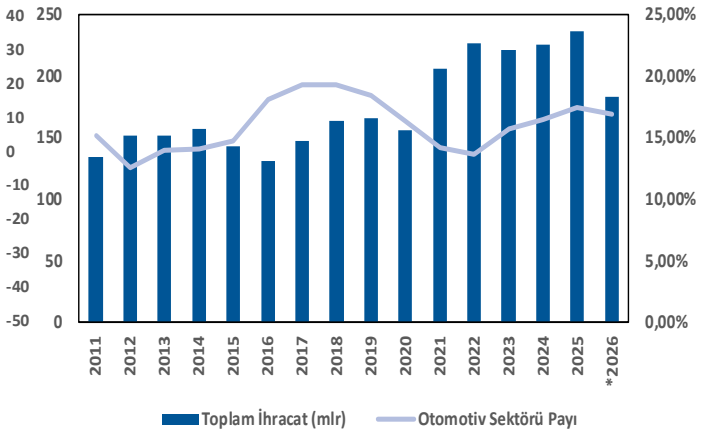
Grafikler

Sektörün ihracat gelişimi



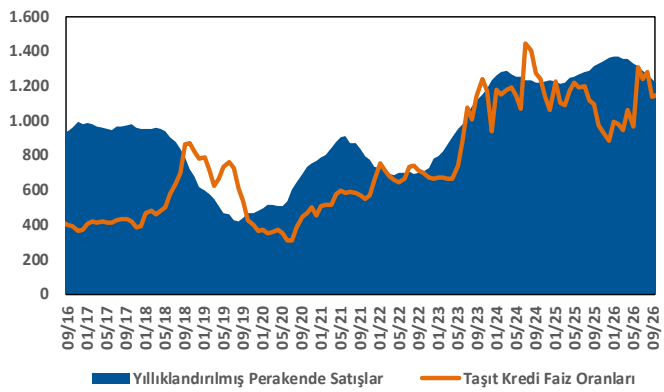
Kaynak: OSD, Bloomberg, HLY Araştırma

Otomotiv sektörünün ihracattaki payının gelişimi



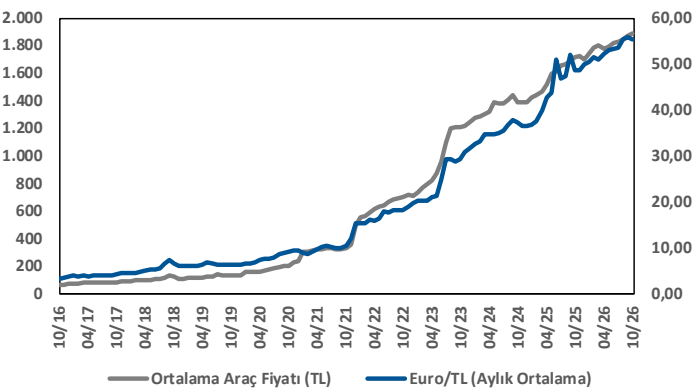
Kaynak: TİM, HLY Araştırma
**2026 Ocak - Eylül ayı verisi baz alınmıştır.*

Taşıt kredi faizlerinin gelişimi



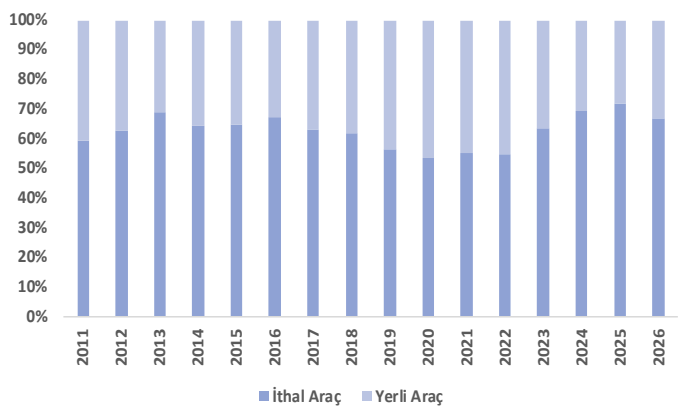
Kaynak: ODMD,TCMB, HLY Araştırma

Döviz kuru ve araç fiyatları arasındaki ilişki



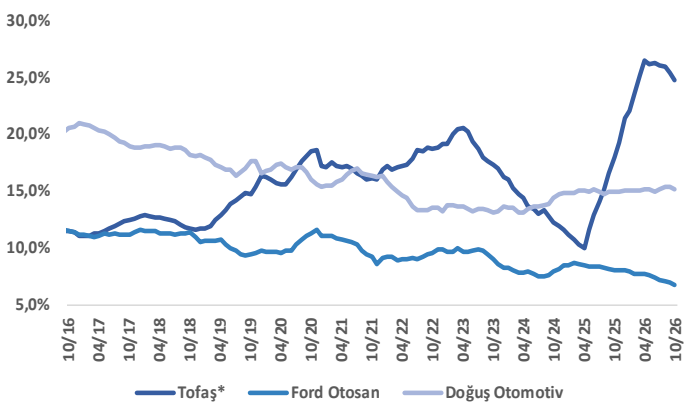
Kaynak: TÜİK, HLY Araştırma
2025 Ocak ayı sonrası dönem için **Ortalama Araç Fiyatı, TÜFE'nin 07111 harcama kalemlerindeki büyüme oranlarına göre devam ettirilmiştir.*

Sektördeki yerli / ithal araç dağılımı



Kaynak: ODMD, HLY Araştırma
**2026 Ocak – Ekim dönemi kümülatif veriler baz alınmıştır.*

BIST'te işlem gören şirketlerin pazar payları



Kaynak: ODMD, HLY Araştırma
**Tofaş için birleşme tarihi sonrası Stellantis markaları dahil edildi.*

KÜNYE

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN	**Müdür** *Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Giyim*	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	**Yönetmen** *Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım, Mühendislik – Taahhüt*	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Görkem Alper ÖREN	**Uzman Yardımcısı** *Otomotiv*	GOren@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 56
İsmail Oğuz Palut	**Uzman Yardımcısı** *Bankacılık*	IPalut@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenie, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.