GedikYatırım
35.yıl

Otomotiv | Ekim 2026 Perakende Satışlar

Hafif ticari araçlardaki sert daralmayla pazardaki zayıflık derinleşiyor (Negatif)

3 Kasım 2026

Yurt içi otomotiv talebi baskı altında kalmaya devam ediyor. Türkiye'de binek otomobil ve hafif ticari araç pazarı, Eylül ayındaki %24'lük daralmanın ardından Ekim ayında yıllık bazda %31 daralarak 80,3 bin adede geriledi. Binek otomobil satışları, Eylül ayındaki daralmaya paralel olarak yıllık %28 düşüşle 64,9 bin adet olurken, hafif ticari araç satışları %40 azalarak 15,4 bin adede geriledi. Böylece hafif ticari araç pazarı, Eylül ayındaki %10'luk daralmanın ardından 2026 yılının en sert yıllık düşüşünü kaydetti. 10A26 döneminde toplam satışlar %15 azalarak 883,8 bin adede ulaşırken, binek otomobil satışları %17, hafif ticari araç satışları ise %9 geriledi.

Pazardaki zayıflık yılın ikinci yarısında daha belirgin hale geldi. 1Ç26'da yıllık bazda %4 ile sınırlı kalan daralma, 2Ç26'da %12'ye, 3Ç26'da ise %23'e yükselirken, Ekim ayında %31'e ulaştı. 4Ç25'teki yüksek karşılaştırma bazı yıllık büyüme oranları üzerinde baskı oluşturmaya devam etse de talepteki zayıflık, sıkı finansman koşullarını ve tüketicilerin satın alma gücü üzerindeki baskıyı da yansıtıyor. Ekim satışlarının geçen yılın aynı döneminin altında kalması, yılın geri kalanında yurt içi talebe ilişkin temkinli görüşümüzü destekliyor.

Çinli markalar pazar payı kaybetmeye devam etti. Çinli otomobil üreticilerinin toplam perakende satışları Ekim ayında yıllık %51 azalarak 2,1 bin adede geriledi ve toplam pazardaki %31'lik daralmadan daha zayıf performans gösterdi. Çinli markaların pazar payı, geçen yılın aynı dönemindeki %3,7 ve Eylül ayındaki %3,0 seviyelerinden %2,6'ya gerileyerek 2024 başından bu yana en düşük seviyesine indi. Buna karşılık TOGG, Ekim ayında %8,4 pazar payına ulaşarak güçlü performansıyla ayrıştı.

TOGG pazardan güçlü ayrışmaya devam ederken ortaklık yapısında değişikliğe gidiliyor. TOGG'un perakende satışları Ekim ayında yıllık %63 artarak 6,8 bin adede ulaşırken, pazar payı geçen yılın aynı dönemindeki %3,6'dan %8,4'e yükseldi. 10A26 döneminde satışlar yıllık %61 artışla 44,2 bin adede ulaşırken, şirketin toplam pazar payı %5,0 olarak gerçekleşti. Diğer taraftan AGHOL ve VESTL, TOGG'daki %23'er oranındaki paylarını 184'er milyon EUR bedelle satmak üzere anlaşma imzaladıklarını duyurdu. Düzenleyici kurum onayları ve kapanış koşullarının tamamlanmasının ardından TCELL'in ortaklık payı %34'e yükselirken, Türkiye Varlık Fonu %35 payla en büyük ortak konumuna gelecek.

Elektrikli araçların pazar payı, genel pazardaki daralmaya rağmen yüksek seviyesini korudu. Elektrikli ve plug-in hibrit araçların toplam satışları Ekim ayında yıllık %6,8 gerileyerek 14,9 bin adet olurken, toplam pazardaki %31'lik daralmaya kıyasla belirgin şekilde daha dirençli kaldı. Bu araçların toplam pazar payı yıllık 4,8 puan artarak %18,6'ya yükselirken, Eylül ayındaki %18,8 seviyesine yakın gerçekleşti. Veriler, genel otomotiv talebindeki zayıflığa rağmen elektrikli araçların pazar payı kazanmaya devam ettiğini gösteriyor.

Doğuş Otomotiv'in (DOAS TI, Endeks Üstü Getiri, 257,90 TL/hisse) pazar payı Skoda'nın desteğiyle aylık bazda toparlandı: Skoda dahil DOAS'ın perakende satışları Ekim ayında yıllık %35 azalarak 13,6 bin adede geriledi ve toplam pazardaki %31'lik daralmaya yakın bir performans gösterdi. Şirketin pazar payı yıllık 1,1 puan düşüşle %16,9'a gerilerken, aylık bazda 2,8 puan arttı. Skoda (%-12) görece dirençli kalırken, Cupra (%+32) büyüme kaydetti ve Volkswagen (%-38), Audi (%-66) ve Seat (%-74) markalarındaki zayıflığı kısmen dengeledi. 10A26 döneminde DOAS bünyesindeki markaların toplam satışları yıllık %14,6 azalarak 132 bin adede gerilerken, pazar payı %14,8'den %14,9'a sınırlı şekilde yükseldi. **(Nötr)**

Ford Otosan'ın (FROTO TI, Endeks Üstü Getiri, 166,40 TL/hisse) yurt içi satışları belirgin baskı altında kalmaya devam etti: Ford'un perakende satışları Ekim ayında yıllık %56 düşüşle 4,1 bin adede gerileyerek toplam pazarın belirgin şekilde altında performans gösterdi. Pazar payı yıllık 3,0 puan azalarak %5,1'e gerilerken, aylık bazda büyük ölçüde yatay kaldı (-0,2 puan). 10A26 döneminde satış hacmi yıllık %35 azalarak 52,4 bin adede gerilerken, pazar payı %7,7'den %5,9'a düştü. Yurt içi satış performansı zayıf kalmaya devam etse de FROTO'nun ihracat ağırlıklı iş modeli nedeniyle kârlılık üzerindeki etkinin görece sınırlı olduğunu değerlendiriyoruz. **(Sınırlı Negatif)**

Tofaş'ın (TOASO TI, Endekse Paralel Getiri, 496,70 TL/hisse) yurt içi performansı, markalar genelindeki satış düşüşleriyle daha da zayıfladı: TOASO bünyesindeki markaların perakende satışları Ekim ayında yıllık %53 azalarak 15,1 bin adede gerilerken, pazar payı yıllık 8,7 puan düşüşle %18,8'e indi (aylık -1,7 puan). Fiat satışları, Egea modelinin üretimden kaldırılma sürecinin de kısmi etkisiyle yıllık %65 gerilerken, Opel (%-56), Citroën (%-51) ve Peugeot (%-36) markalarında da sert düşüşler görüldü. Jeep satışları %75 artışla olumlu ayrışsa da görece düşük satış hacmi nedeniyle toplam performansa katkısı sınırlı kaldı. 10A26 döneminde toplam satışlar yıllık %22 azalarak 218 bin adede gerilerken, pazar payı %26,5'ten %24,6'ya düştü. Markalar genelindeki zayıflık, yurt içi satış hacimleri ve fiyatlama koşullarına ilişkin endişeleri artırıyor. **(Negatif)**

Tuna Kocaoğlu
Araştırma Analisti
tuna.kocaoglu@gedik.com
+90 216 453 00 00

Tablo 1: Güncel Pazar Görünümü

ODMD Verileri: Adet	Eylül 26	Ekim 25	Ekim 26	y/y	10A25	10A26	y/y	1Ç25	1Ç26	y/y	2Ç25	2Ç26	y/y	3Ç25	3Ç26	y/y
Toplam Pazar	**83,469**	**116,149**	**80,334**	**-31%**	**1,043,796**	**883,799**	**-15%**	**276,284**	**265,398**	**-4%**	**331,693**	**292,781**	**-12%**	**319,670**	**245,286**	**-23%**
Binek Araç Pazarı	**63,736**	**90,695**	**64,939**	**-28%**	**833,382**	**692,916**	**-17%**	**223,793**	**210,688**	**-6%**	**264,210**	**229,546**	**-13%**	**254,684**	**187,743**	**-26%**
Hafif Ticari Araç Pazarı	**19,733**	**25,454**	**15,395**	**-40%**	**210,414**	**190,883**	**-9%**	**52,491**	**54,710**	**4%**	**67,483**	**63,235**	**-6%**	**64,986**	**57,543**	**-11%**
DOAS	**11,798**	**20,954**	**13,596**	**-35%**	**154,037**	**131,603**	**-15%**	**36,631**	**34,238**	**-7%**	**51,832**	**45,436**	**-12%**	**44,620**	**38,333**	**-14%**
DOAS (Skoda Hariç)	**8,401**	**17,424**	**10,476**	**-40%**	**120,504**	**98989**	**-18%**	**28,243**	**25,869**	**-8%**	**40,039**	**34,349**	**-14%**	**34,798**	**28,295**	**-19%**
Audi	1,051	2,145	729	-66%	19,161	12,988	-32%	4,526	4,293	-5%	6,893	4,456	-35%	5,597	3,510	-37%
Bentley	2	1	3	200%	29	36	24%	6	12	100%	9	17	89%	13	4	-69%
Cupra	682	722	950	32%	9,983	6,475	-35%	2,037	1,443	-29%	3,351	2,184	-35%	3,873	1,898	-51%
Lamborghini	-	3	2	-33%	22	23	5%	3	8	167%	7	10	43%	9	3	-67%
Porsche	100	91	111	22%	942	1,048	11%	290	240	-17%	309	348	13%	252	349	38%
Seat	426	953	247	-74%	6,299	3,873	-39%	1,614	707	-56%	2,521	1,335	-47%	1,211	1,584	31%
Volkswagen	6,140	13,509	8,434	-38%	84,068	74,546	-11%	19,767	19,166	-3%	26,949	25,999	-4%	23,843	20,947	-12%
Skoda (equity pick-up)	3,397	3,530	3,120	-12%	33,533	32,614	-3%	8,388	8,369	0%	11,793	11,087	-6%	9,822	10,038	2%
FROTO	**4,394**	**9,347**	**4,080**	**-56%**	**80,442**	**52,353**	**-35%**	**21,767**	**17,267**	**-21%**	**24,770**	**17,517**	**-29%**	**24,558**	**13,489**	**-45%**
Ford	4,394	9,347	4,080	-56%	80,442	52,353	-35%	21,767	17,267	-21%	24,770	17,517	-29%	24,558	13,489	-45%
TOASO	**17,084**	**31,924**	**15,111**	**-53%**	**276,920**	**217,468**	**-21%**	**71,325**	**71,825**	**1%**	**77,946**	**75,094**	**-4%**	**85,697**	**55,438**	**-35%**
Alfa Romeo	76	158	77	-51%	1,304	965	-26%	347	361	4%	465	271	-42%	334	256	-23%
Ferrari	2	4	2	-50%	21	23	10%	4	4	0%	6	8	33%	7	9	29%
Fiat	6,208	11,173	3,902	-65%	93,811	69,777	-26%	22,046	22,748	3%	20,106	24,502	22%	30,458	18,625	-39%
Jeep	597	310	542	75%	2,663	6,819	156%	648	1,687	160%	732	2,560	250%	973	2,030	109%
Maserati	6	11	6	-45%	159	85	-47%	49	29	-41%	71	29	-59%	28	21	-25%
Citroen	3,173	6,581	3,259	-50%	53,040	43,704	-18%	12,870	14,140	10%	16,494	15,420	-7%	17,095	10,885	-36%
DS	43	218	78	-64%	1,863	777	-58%	410	356	-13%	516	219	-58%	719	124	-83%
Opel	2,675	6,905	3,042	-56%	57,748	40,468	-30%	15,349	14,451	-6%	17,518	13,441	-23%	17,976	9,534	-47%
Peugeot	4,304	6,564	4,203	-36%	66,311	54,850	-17%	19,602	18,049	-8%	22,038	18,644	-15%	18,107	13,954	-23%
Halka Açık Olmayan																
Renault	11,430	12,405	10,686	-14%	104,500	113,504	9%	30,332	34,244	13%	28,627	39,885	39%	33,136	28,689	-13%
Toyota	5,429	8,613	4,898	-43%	72,180	61,774	-14%	23,135	23,982	4%	20,320	16,792	-17%	20,112	16,102	-20%
Hyundai	5,532	6,302	5,500	-13%	53,363	52,792	-1%	15,125	15,030	-1%	15,804	16,600	5%	16,132	15,662	-3%
BYD	8	1,006	15	-99%	35,375	6,901	-80%	8,211	6,127	-25%	17,290	682	-96%	8,868	77	-99%
TOGG	6,692	4,155	6,761	63%	27,480	44,187	61%	6,788	9,419	39%	10,313	11,829	15%	6,224	16,178	160%
Chery	1,301	2,005	1,308	-35%	24,559	18,665	-24%	6,622	5,963	-10%	8,724	6,727	-23%	7,208	4,667	-35%
Kia	3,010	1,965	2,059	5%	20,953	22,712	8%	6,537	5,289	-19%	6,377	7,680	20%	6,074	7,684	27%
Tesla	1,725	0	25	a.d.	27,420	6,118	-78%	3,410	2,145	-37%	8,910	1,648	-82%	15,100	2,300	-85%
Nissan	1,959	2,612	2,277	-13%	22,447	19,152	-15%	6,208	5,350	-14%	5,714	5,912	3%	7,913	5,613	-29%
Dacia	1,442	1,690	1,692	0%	19,207	11,842	-38%	5,275	2,217	-58%	5,413	3,895	-28%	6,829	4,038	-41%
Honda	685	1,675	569	-66%	12,991	6,545	-50%	3,589	1,381	-62%	3,131	2,564	-18%	4,596	2,031	-56%
KG Mobility	1,410	1,765	2,222	26%	10,913	20,873	91%	2,667	5,594	110%	3,617	7,193	99%	2,864	5,864	105%
Mini	97	667	157	-76%	8,389	8,781	5%	2,444	3,040	24%	3,518	4,103	17%	1,760	1,481	-16%
BMW	1,626	2,040	3,259	60%	24,891	19,667	-21%	7,851	4,812	-39%	8,761	6,573	-25%	6,239	5,023	-19%
Mercedes	3,950	2,977	3,100	4%	32,269	30,256	-6%	9,586	7,159	-25%	8,949	9,021	1%	10,757	10,976	2%
Volvo	1,585	1,750	1,370	-22%	11,120	14,609	31%	2,561	4,146	62%	3,388	4,477	32%	3,421	4,616	35%

Not: TOASO'nun 1Ç26 dönemine ilişkin yıllık karşılaştırmalı (y/y) verileri, Mayıs 2025'teki Stellantis Türkiye entegrasyonunu yansıtacak şekilde, benzer kapsamlı (LFL) bazda sunulmuştur.

Kaynak: ODMD, Rasyonet, Gedik Araştırma

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.