

EYLÜL'DE DARALMA DERİNLEŞTİ, AYRIŞMA BÜYÜDÜ

Türkiye otomobil ve hafif ticari araç pazarı Eylül 2026'da yıllık bazda %24,3 daralarak 83.469 adede geriledi; Ocak-Eylül döneminde pazar %13,4 küçülerek 803.465 adet oldu. Pazardaki daralmada sıkışan finansman koşullarının önemli rol oynadığını düşünüyoruz. Aralık 2025'te %34,1 seviyesinde bulunan taşıt kredisi faizi, Temmuz 2026 itibarıyla %47,3'e yükselerek araç finansmanını belirgin şekilde zorlaştırdı.

Eylül ayında beş marka grubunun tamamı pazarın gerisinde kaldı. Yıllık bazda **Doğuş Otomotiv %31,7, Tofaş (Stellantis hariç) %39,1, Stellantis'in PSA markaları %46,1 ve Ford Otosan %45,0** daraldı; Tofaş'ın Stellantis dahil toplam satışları %43,5 geriledi. En sınırlı daralmayı kaydeden Doğuş Otomotiv'in pazar payı %12,10 olurken PSA markalarının payı bir yılda %17,1'den %12,2'ye indi. Bu ayrışmada, ÖTV yapısı nedeniyle elektrikli ve hibrit araçların pazarda ağırlık kazanmasının etkili olduğunu değerlendiriyoruz.

Üçüncü çeyrekte pazar %23,3 daralırken Doğuş Otomotiv %16,1, Tofaş (Stellantis hariç) %34,2, Tofaş (Stellantis dahil) %35,3, PSA markaları %36,0 ve Ford Otosan %45,1 geriledi.

MARKA GRUPLARI · EYLÜL 2026

AYLIK PERAKENDE SATIŞ · ADET VE DEĞİŞİM

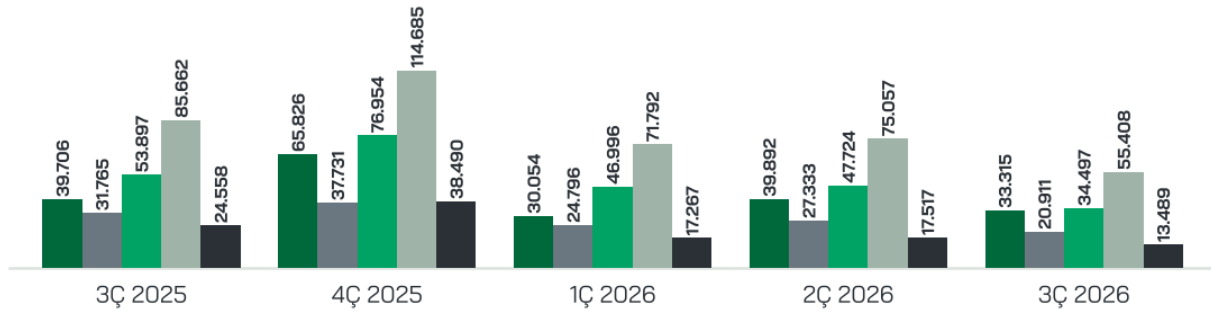
■ Önceki yılın aynı ayı ■ 2026

	AYDAN AYA DEĞİŞİM	YILDAN YILA DEĞİŞİM	PAZAR PAYI EYLÜL 2025	PAZAR PAYI EYLÜL 2026	AYDAN AYA DEĞİŞİM	YILDAN YILA DEĞİŞİM
Doğuş Otomotiv	14.783	10.100	-13,4%	-31,7%	%13,40	%12,10
Tofaş · Stellantis Hariç	11.290	6.881	-0,4%	-39,1%	%10,24	%8,24
Stellantis · PSA	18.909	10.195	-17,8%	-46,1%	%17,14	%12,21
Tofaş · Stellantis Dahil	30.199	17.076	-11,6%	-43,5%	%27,38	%20,46
Ford Otosan (iç pazar)	7.990	4.394	+1,5%	-45,0%	%7,24	%5,26
TOPLAM PAZAR						
AĞUSTOS						
	101.650	81.031	+0,3%	-20,3%		
EYLÜL						
	110.302	83.469	+3,0%	-24,3%		

MARKA GRUPLARI · ÇEYREKLİK SATIŞLAR

ÇEYREKLİK PERAKENDE SATIŞ · ADET

■ Doğuş Otomotiv ■ Tofaş · Stellantis Hariç ■ Stellantis · PSA ■ Tofaş · Stellantis Dahil ■ Ford Otosan (iç pazar)



Kaynak: ODM, şirket verileri. Doğuş Otomotiv grup satışlarına Škoda satışlarının %50'si dahil edilmiştir.

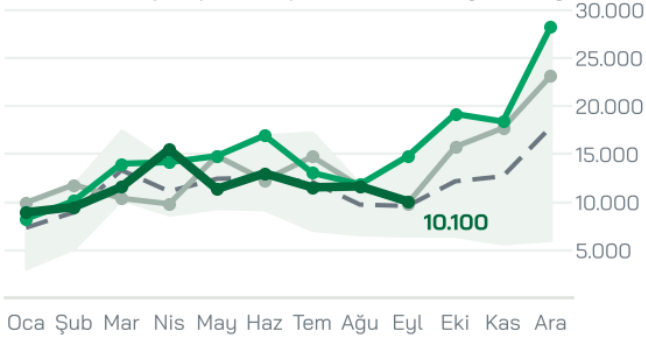
MARKA GRUPLARI · AYLIK SATIŞLAR

AYLIK PERAKEDE SATIŞ · ADET

— 2024 — 2025 — 2026 — 2021–2025 ortalaması 2021–2025 min–maks

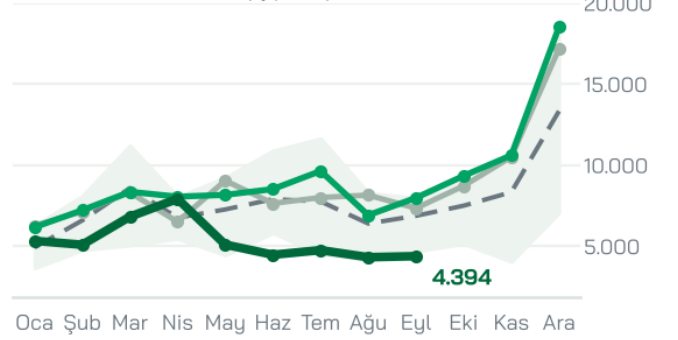
DOĞUŞ OTOMOTİV

VW, Audi, Škoda (%50), Seat, Cupra, Porsche, Bentley, Lamborghini



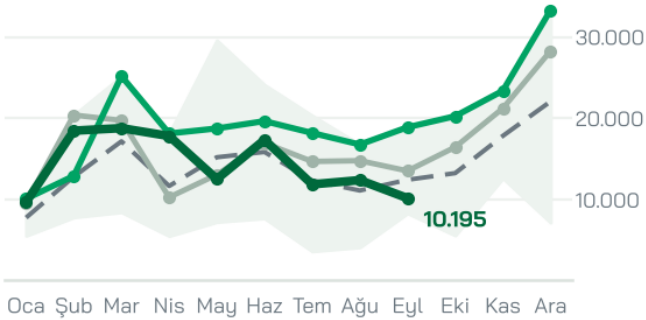
FORD OTOSAN

Ford · binek + hafif ticari (iç pazar)



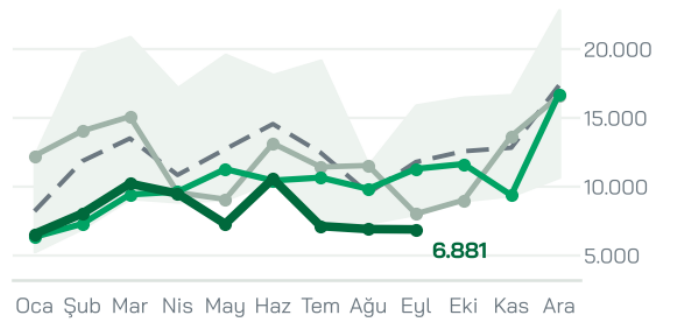
STELLANTİS · PSA

Peugeot, Citroën, Opel, DS



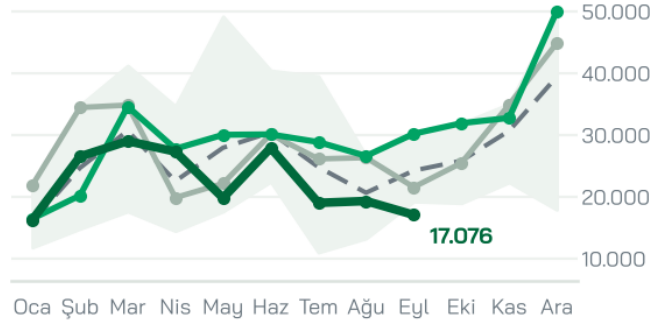
TOFAŞ · STELLANTİS HARIÇ

Fiat, Alfa Romeo, Jeep



TOFAŞ · STELLANTİS DAHİL

Fiat, Alfa Romeo, Jeep + Peugeot, Citroën, Opel, DS



Ocak–Eylül 2026 satışları beş yıllık ortalamayla karşılaştırıldığında şirket grupları arasında bir ayrışma gözlenmektedir. **Doğuş Otomotiv** 103.263 adetle beş yıllık ortalamasının %6,1, **Stellantis · PSA markaları** ise 129.217 adetle %10,9 üzerinde satış gerçekleştirdi. **Tofaş'ın Stellantis hariç** satışları 73.040 adetle ortalamasının %30,7 altında kaldı. **Ford Otosan** 48.273 adetle ortalamasının %23,5 altında kaldı. Tofaş'ın Stellantis dahil satışları ortalamasının %8,9 altında gerçekleşti ve Eylül'de bandın alt sınırının altına geriledi.

Kaynak: ODMD, şirket verileri. Doğuş Otomotiv grup satışlarına Škoda satışlarının %50'si dahil edilmiştir.

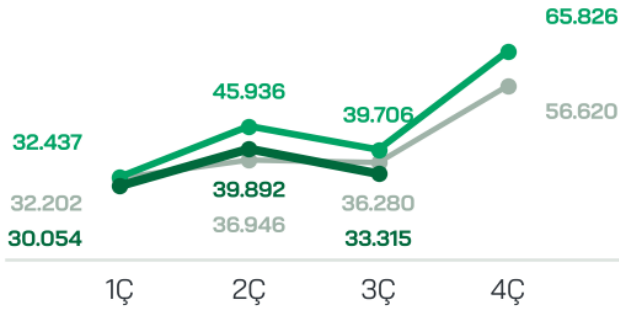
MARKA GRUPLARI · YILLAR İTİBARIYLA ÇEYREKLİK SATIŞLAR

ÇEYREKLİK PERAKEDE SATIŞ · ADET · 2024 – 2026

—●— 2024 —●— 2025 —●— 2026

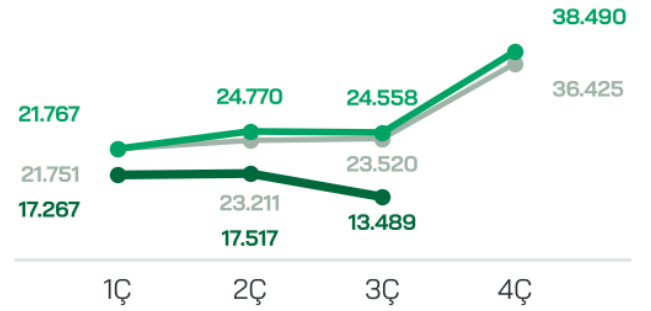
DOĞUŞ OTOMOTİV

VW, Audi, Škoda (%50), Seat, Cupra, Porsche, Bentley, Lamborghini



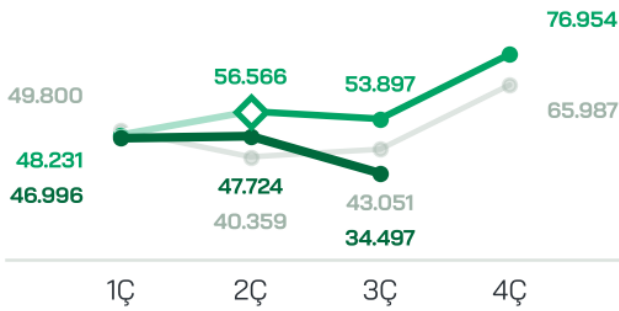
FORD OTOSAN

Ford · binek + hafif ticari (iç pazar)



STELLANTIS · PSA

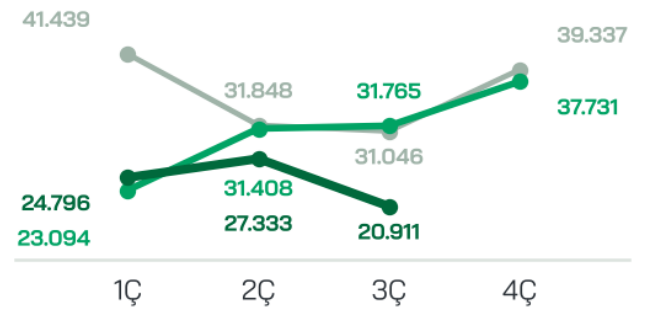
Peugeot, Citroën, Opel, DS



◊ 30.04.2025 Stellantis birleşmesi

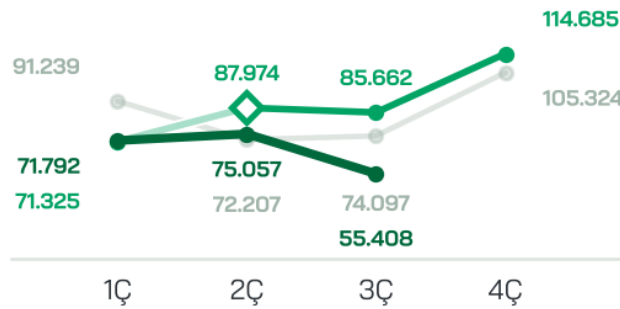
TOFAŞ · STELLANTIS HARIÇ

Fiat, Alfa Romeo, Jeep



TOFAŞ · STELLANTIS DAHİL

Fiat, Alfa Romeo, Jeep + Peugeot, Citroën, Opel, DS



◊ 30.04.2025 Stellantis birleşmesi

Tofaş ile Stellantis arasındaki birleşme 30 Nisan 2025 itibarıyla geçerli olmuştur.

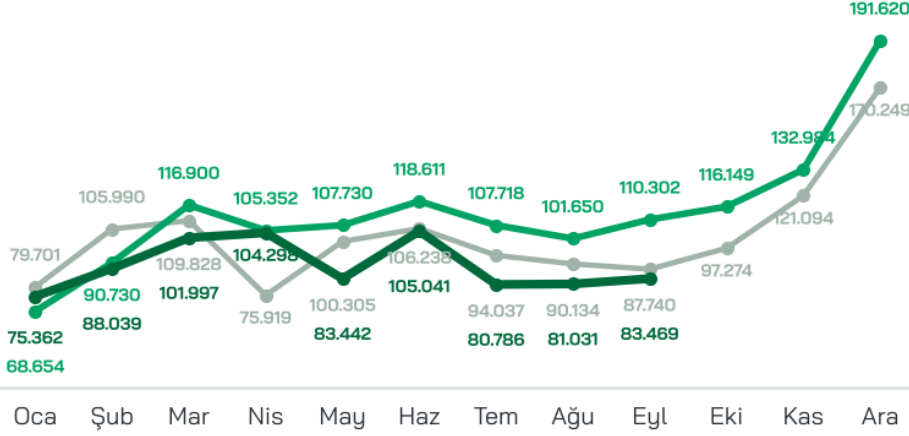
Kaynak: ODMD, şirket verileri. Doğuş Otomotiv grup satışlarına Škoda satışlarının %50'si dahil edilmiştir.

PAZAR GÖRÜNÜMÜ

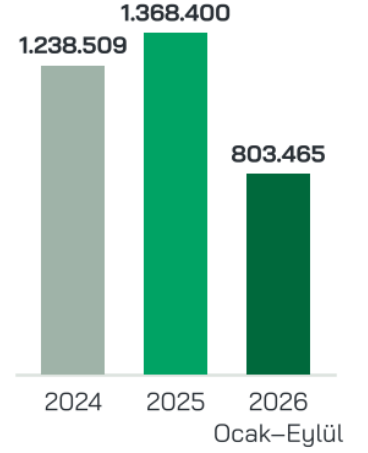
OTOMOBİL VE HAFİF TİCARİ ARAÇ PAZARI · ADET

AYLIK PAZAR · ADET

— 2024 — 2025 — 2026



KÜMÜLATİF PAZAR · ADET



Pazar 2026'nın ilk çeyreğinde 2024'ün aynı döneminin %10,2 altında kalırken ikinci çeyrekte 2024'ün %3,7 üzerine çıktı. 2026'nın üçüncü çeyreğinde satışlar 245.286 adetle 2024'ün %9,8, 2025'in ise %23,3 altında gerçekleşti. 2025 yılı toplam satışları 1.368.400 adet, 2024 yılı toplam satışları ise 1.238.509 adet olarak gerçekleşmişti.

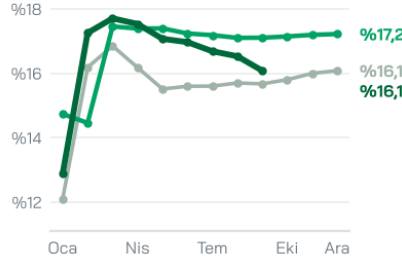
MARKA GRUPLARININ KÜMÜLATİF PAZAR PAYLARI

— 2024 — 2025 — 2026

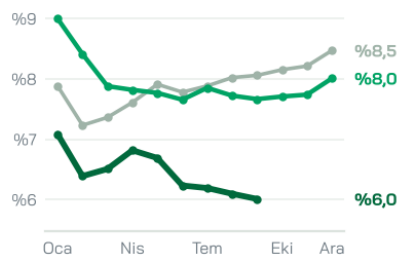
DOĞUŞ OTOMOTİV



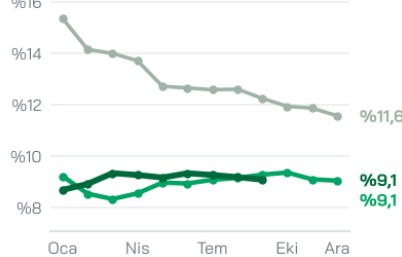
STELLANTİS · PSA



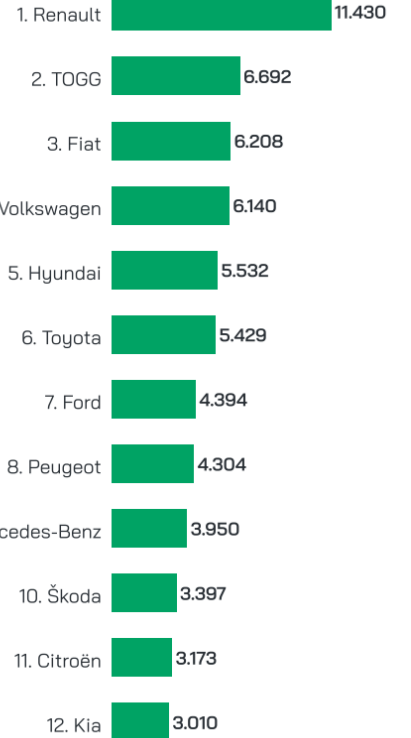
FORD OTOSAN · İÇ PAZAR



TOFAŞ · STELLANTİS HARIÇ



EYLÜL 2026 · İLK 12 MARKA



Kümülatif pazar payları, her yıl ilin yılbaşından ilgili aya kadar gerçekleşen satışların aynı dönemdeki toplam pazara oranını göstermektedir.

Kaynak: ODMD, şirket verileri.

2026 BEKLENTİLERİ · YIL İÇİNDE NE KADARI TAMAMLANDI

ŞİRKET BEKLENTİLERİNİN TAMAMLANMA ORANI

BEKLENTİ TARİHİ: AĞUSTOS 2026

■ Beklenti alt bandının tamamlanma oranı ■ Beklenti üst bandının tamamlanma oranı - - - Geçen takvim payı

TOFAŞ

KALEM	GERÇEKLEŞEN	2026 BEKLENTİSİ
Üretim adedi	77.000 1Y26	145.000–155.000
Yurt içi pazar satışları	152.768 1Y26	300.000–320.000
İhracat adedi	39.379 1Y26	75.000–85.000
Yatırımlar	74 mn € 1Y26	250 mn € nokta hedef

FORD OTOSAN

KALEM	GERÇEKLEŞEN	2026 BEKLENTİSİ
Toplam üretim adedi	441.652 8A26	690.000–740.000
Toplam yurt dışı satış	384.615 8A26	580.000–630.000
Toplam satış (toptan)	334.988 1Y26	655.000–715.000
Yurt içi perakende satış	47.900 8A26	75.000–85.000

DOĞUŞ OTOMOTİV

KALEM	GERÇEKLEŞEN	2026 BEKLENTİSİ
Satış adedi (Škoda hariç)	86.671 8A26	125.000+ açık uçlu
Yatırım harcamaları	1.771 mn TL 1Y26	~5.000 mn TL

PAZAR BÜYÜKLÜĞÜ BEKLENTİSİNİN TAMAMLANMA ORANI

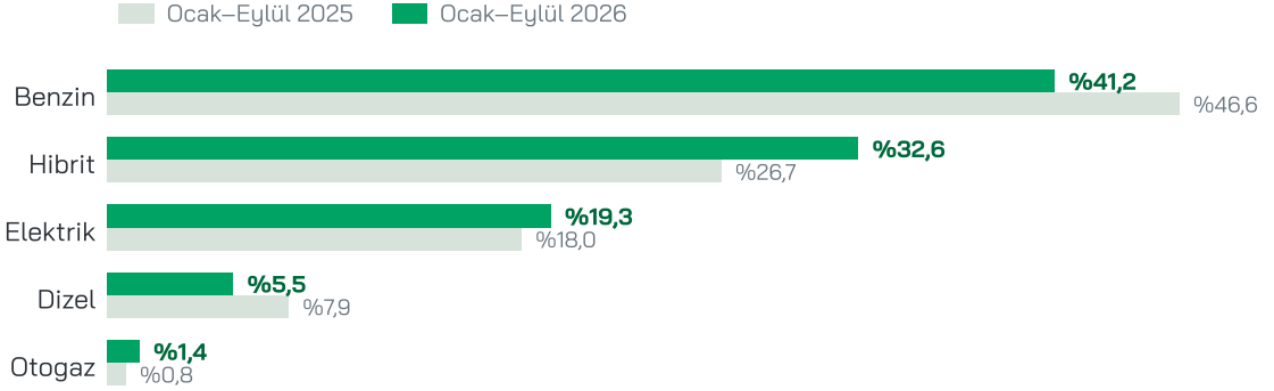
■ Beklenti alt bandının tamamlanma oranı ■ Beklenti üst bandının tamamlanma oranı - - - Geçen takvim payı

KALEM	GERÇEKLEŞEN	2026 BEKLENTİSİ
TOFAŞ Binek + hafif ticari	803.465 9A26	1.100.000–1.200.000
FORD OTOSAN Binek + hafif, orta ve ağır ticari	740.800 8A26	1.200.000–1.300.000
DOĞUŞ OTOMOTİV Binek + hafif ticari + ağır ticari	733.879 8A26	1.200.000+ açık uçlu

Kaynak: ODMD, şirket verileri.

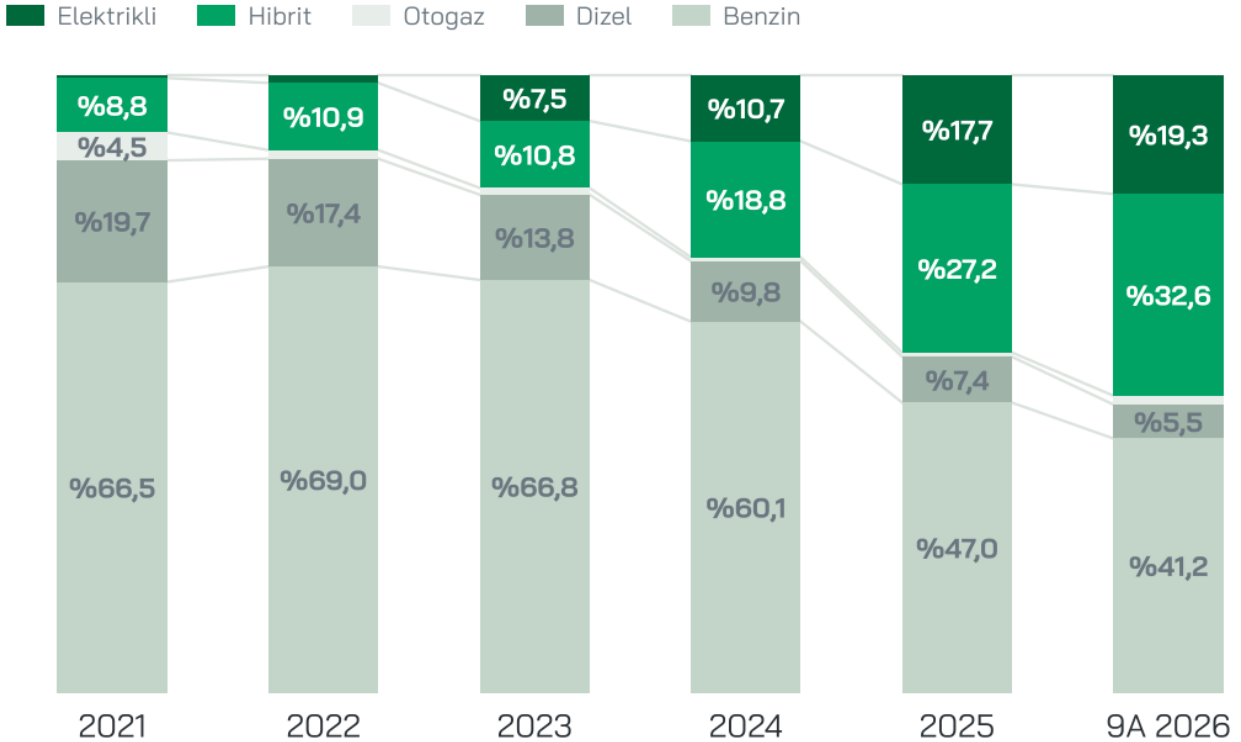
PAZARIN YAPISI · MOTOR TİPİ

MOTOR TİPİ PAYLARI · OCAK-EYLÜL



Ocak-Eylül 2026'da benzinli araçların payı 5,4 puan azalarak %41,2'ye, dizel araçların payı 2,4 puan azalarak %5,5'e geriledi. Hibrit araçların payı 6,0 puan artışla %32,6'ya, elektrikli araçların payı ise 1,3 puan artışla %19,3'e yükseldi. Otomobil pazarının %15,4 daraldığı dönemde ana motor tipleri arasında adet bazında artış kaydeden tek grup %3,4 ile hibrit oldu; benzinli satışlar %25,3, dizel %41,2, elektrikli %9,5 geriledi. Eylül ayında elektrikli araçların payı %23,7 olarak gerçekleşti.

MOTOR TİPİ DAĞILIMI · YILLARA GÖRE · YÜZDE



2021'den bu yana benzinli araçların payı %66,5'ten %41,2'ye, dizel araçların payı %19,7'den %5,5'e geriledi. Aynı dönemde hibrit araçların payı %8,8'den %32,6'ya, elektrikli araçların payı %0,5'ten %19,3'e yükseldi. Hibrit ve elektrikli araçların toplam payı 2024'te %29,5 iken 2026'nın ilk dokuz ayında %51,9'a çıkarak benzinli ve dizel araçların toplam payını (%46,7) aştı. 2026'da elektrikli payındaki artış (%17,7'den %19,3'e) sınırlı kalırken pay kazanımının ağırlığı hibrit araçlarda gerçekleşti.

YASAL UYARI

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz. Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

Oğuzhan Bıkmaz

Araştırma Yönetmeni

arastirma@destekyatirim.com