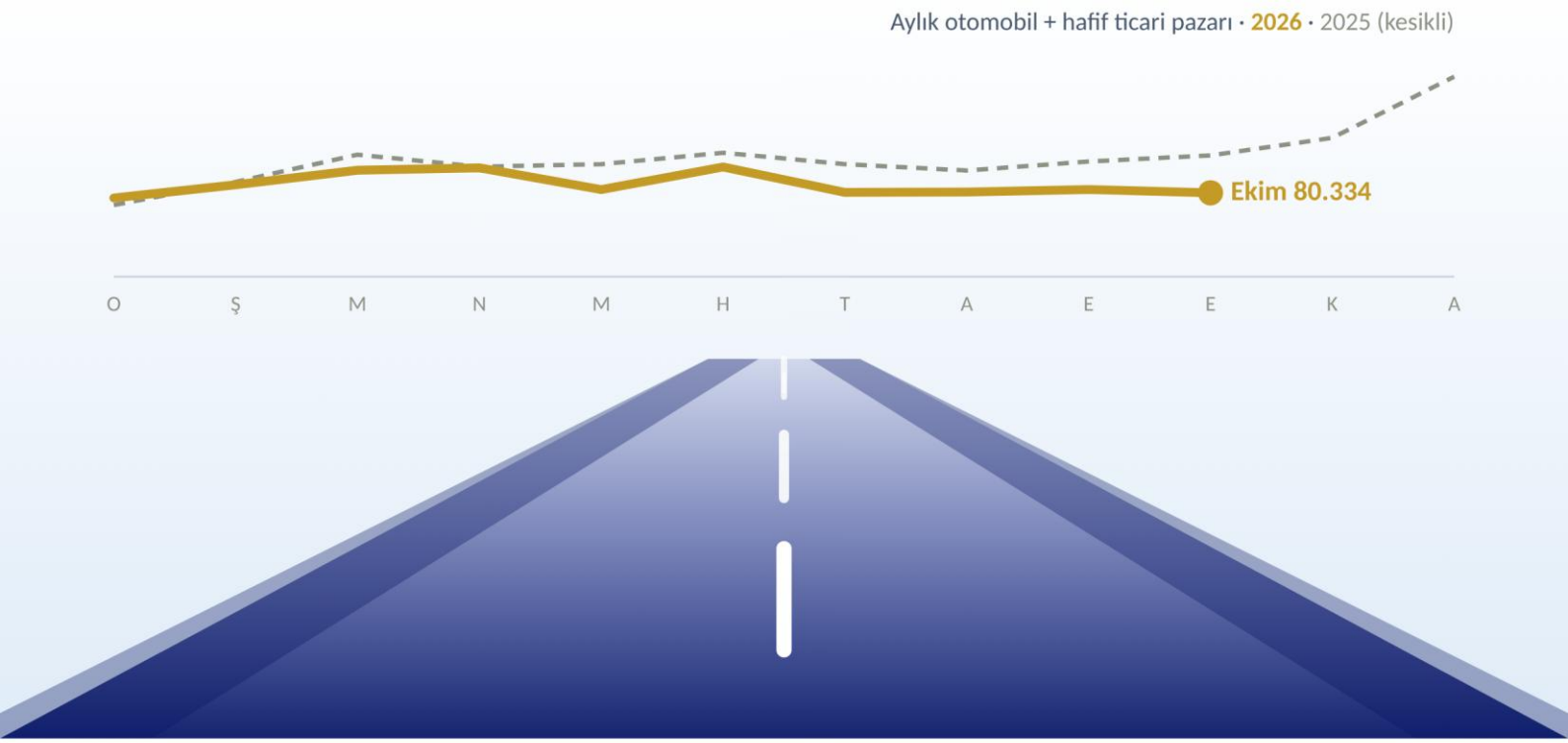
İNTEGRAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AYLIK SEKTÖR RAPORU

Otomotiv Sektörü

Ekim 2026 Verileri · Kasım 2026



AYIN RAKAMI · EKİM PAZARI

80.334 adet

YILLIK DEĞİŞİM

%-30,8

Ocak-Ekim pazarı	Yerli üretim araç payı (Ekim)	10 yıllık Ekim ortalamasına fark
883.799	**%34,5**	**%+3,4**
yıllık %-15,3	Ocak-Ekim %33,0	5 yıllık ortalamaya fark %-8,0

Kaynak: ODMD (3 Kasım 2026 basın bülteni ve yerli/ithal perakende satış tablosu), İntegral Araştırma

Otomotiv Sektörü · Ekim 2026: Ayın Özeti

Otomobil ve hafif ticari araç pazarı Ekim ayında yıllık %30,8 daralarak 80.334 adet olmuştur. Daralma sert görünse de pazar 10 yıllık Ekim ortalamasının %3,4 üzerinde kalmıştır; tablo bir çöküşten çok, 2025 yılındaki rekor seviyeden olağan seviyelere dönüşe işaret etmektedir.

Ayın beş başlığı

1. Daralma sert, ancak pazar normale dönüyor. Otomobil pazarı %28,4, hafif ticari araç pazarı %39,5 daralmıştır. Ocak-Ekim pazarı %15,3 gerileyerek 883.799 adet olmuştur.

2. Bireysel kredi kanalı fiilen kapalıdır. Bireysel taşıt kredisi stoku 23 Ekim itibarıyla 43,1 milyar TL ile tüketici kredilerinin yalnız %1,2'sine karşılık gelmektedir. Nihai fatura değeri 2 milyon TL'yi aşan araçlarda bireysel kredi kullandırılamamaktadır.

3. Düzenleme ürün karmasını yeniden çizmektedir. Ekim ayında benzinli otomobil satışları %48,9 gerilerken hafif hibrit satışları %42,9 artmıştır. Togg'un pazar payı Ekim ayında %8,4'e yükselmiştir (Ocak-Ekim ortalaması %5,0).

4. Üretim iki ayrı hızda ilerlemektedir. Ocak-Eylül döneminde otomobil üretimi %17,1 gerilerken kamyonet üretimi %18,2 artmış, araç başına otomobil ihracat değeri yaklaşık %26 yükselmiştir.

5. Yıl sonu senaryo bandımız 1,11-1,20 milyon adettir. Ekim temposu sürerse yıl yaklaşık 1,11 milyon adetle kapanabilir. TOASO'nun hafif araç pazarı beklentisinin alt sınırı olan 1,2 milyon adet için Kasım-Aralık satışlarının geçen yılın aynı döneminin yalnız %2,6 altında kalması yeterlidir; bu, biriken üretici stoklarının yıl sonu kampanyalarıyla eritilmesine bağlı görünmektedir.

Kaynak: ODMD 3 Kasım 2026 basın bülteni (Ek 1-5) ve yerli/ithal perakende satış tabloları; BDDK Haftalık Bülten 23.10.2026; OSD Eylül 2026 Aylık Değerlendirme Raporu s.1-2; ACEA 14.10.2026 basın bülteni; FROTO ve TOASO 30.06.2026 faaliyet raporları; İntegral Araştırma oran ve senaryo hesapları.

Gösterge	Ekim 2026	Yıllık değişim	Ocak-Ekim 2026	Yıllık değişim
Otomobil ve hafif ticari araç (adet)	80.334	%-30,8	883.799	%-15,3
Otomobil (adet)	64.939	%-28,4	692.916	%-16,9
Hafif ticari araç (adet)	15.395	%-39,5	190.883	%-9,3
Yerli üretim araç payı	%34,5		%33,0	
10 yıllık Ekim ortalamasına fark	%+3,4			

Kaynak: ODMD 3 Kasım 2026 basın bülteni ve yerli/ithal perakende satış tabloları. Yerli payı: yerli toplam / genel toplam (İntegral Araştırma hesabı).

Önümüzdeki dönemde izleyeceklerimiz

- **ODMD Kasım verisi (Aralık ayının ilk iş günleri):** Yıl sonu kampanyalarının etkisi ve hafif ticari araçtaki sert düşüşün kalıcı olup olmadığı.
- **3Ç26 bilançoları:** Üretici stoklarının erimesi, kampanya maliyetinin marjlara etkisi, yıllık beklenti revizyonları.
- **TCMB 10 Aralık 2026 PPK toplantısı ve BDDK:** Faiz indirimlerinin taşıt kredisi faizlerine yansıması, kredi eşiklerine ilişkin olası güncelleme.
- **Hurda teşviki ve AB otomotiv paketi:** 1 Ekim 2026'da TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'na sevk edilen hurda teşviki teklifinin yasalaşması, "AB'de üretim" tanımının Gümrük Birliği ortaklarını kapsayıp kapsamayacağı.

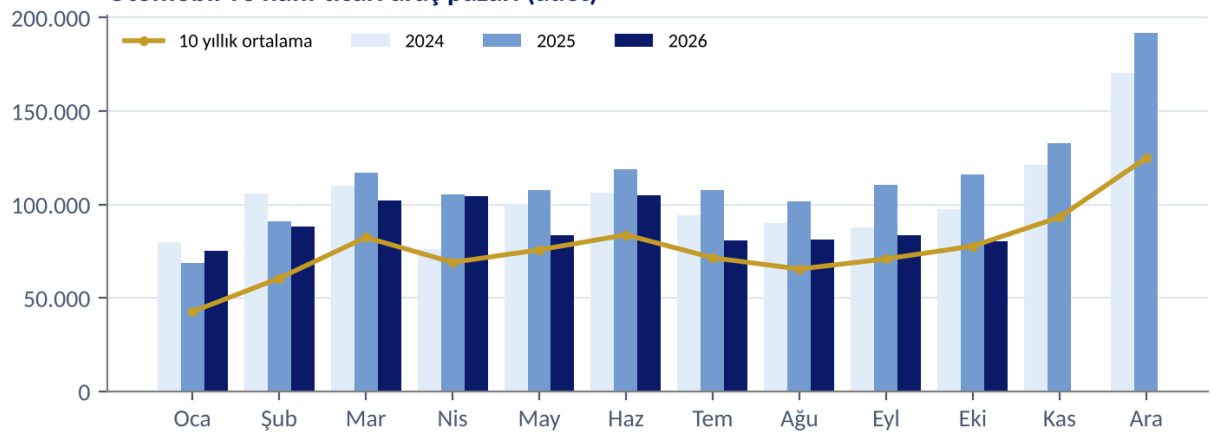
Pazar Verileri: ODMD Ekim 2026

3 Kasım 2026 tarihinde Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) tarafından yayımlanan Ocak-Ekim 2026 otomobil ve hafif ticari araç pazar verilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Dikkat çekenler

- Toplam araç satış adedi 2026 yılı Ekim ayında 80.334 olarak açıklanmıştır.
- Toplam araç satış adedi Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre %30,8 azalış göstermiştir. Ekim satışları 5 yıllık Ekim ortalamasının %8,0 altında, 10 yıllık Ekim ortalamasının %3,4 üzerindedir.
- 2026 yılının ilk 10 ayında toplam araç satışları 883.799 adet olmuştur; 2025 yılının aynı dönemine göre %15,3 azalış kaydedilmiştir.
- 2026 Ekim ayında en fazla araç satışı gerçekleştiren marka 10.686 adet ile Renault olmuştur. Renault'u 8.434 adet ile Volkswagen, 6.761 adet ile Togg takip etmiştir.

Otomobil ve hafif ticari araç pazarı (adet)



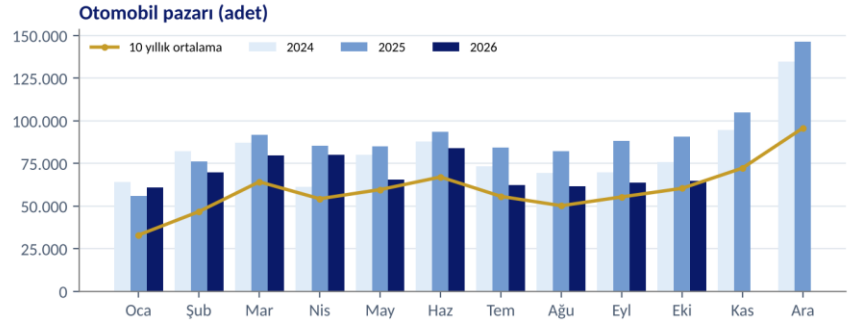
Kaynak: ODMD (3 Kasım 2026 basın bülteni, Ek 1-3), İntegral Araştırma

Yıl	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	Toplam
2021	43.728	58.504	96.428	61.488	54.734	79.819	47.849	58.454	57.141	56.746	60.216	62.243	737.350
2022	38.131	49.652	64.267	60.035	65.167	80.652	52.206	48.336	62.084	65.222	82.311	115.220	783.283
2023	50.894	81.148	103.929	97.679	111.556	112.163	113.959	89.454	96.793	101.367	115.040	158.653	1.232.635
2024	79.701	105.990	109.828	75.919	100.305	106.238	94.037	90.134	87.740	97.274	121.094	170.249	1.238.509
2025	68.654	90.730	116.900	105.352	107.730	118.611	107.718	101.650	110.302	116.149	132.984	191.620	1.368.400
2026	75.362	88.039	101.997	104.298	83.442	105.041	80.786	81.031	83.469	80.334			883.799

Kaynak: ODMD 3 Kasım 2026 basın bülteni, İntegral Araştırma. 2026 toplamı Ocak-Ekim dönemidir.

Toplam otomobil satışları

- Toplam otomobil satış adedi 2026 yılı Ekim ayında 64.939 adet ile geçen yılın aynı ayına göre %28,4 azalışa işaret etmiştir.
- 2026 yılının ilk 10 ayında toplam otomobil satışları 692.916 adet olmuş, 2025 yılının aynı dönemine göre %16,9 azalış kaydedilmiştir.
- 2026 Ekim ayında en fazla otomobil satışı 9.899 adet ile Renault tarafından gerçekleştirilmiş, Renault'u 7.069 adet ile Volkswagen ve 6.761 adet ile Togg takip etmiştir.



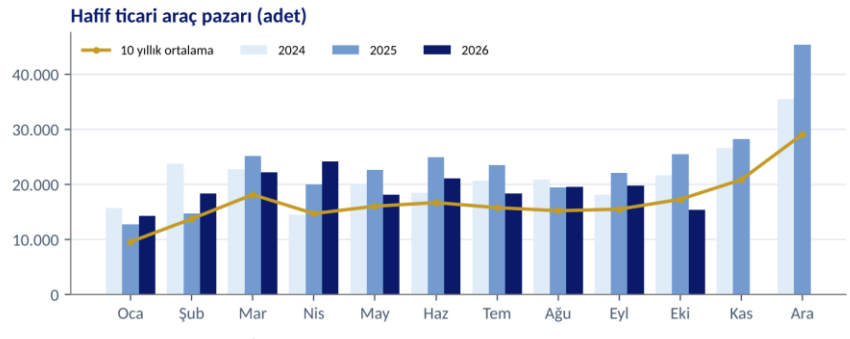
Kaynak: ODMD (3 Kasım 2026 basın bülteni, Ek 1-3), İntegral Araştırma

Yıl	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	Toplam
2021	35.358	44.749	76.357	48.375	43.138	62.348	36.311	44.756	43.408	40.512	42.982	43.559	561.853
2022	29.020	37.641	50.173	45.564	51.750	64.134	41.031	35.230	44.681	47.440	59.222	86.774	592.660
2023	37.288	58.907	79.226	77.398	87.418	91.135	87.416	69.131	78.971	82.611	91.424	126.416	967.341
2024	64.041	82.277	87.071	61.448	80.260	87.858	73.396	69.288	69.634	75.662	94.595	134.811	980.341
2025	55.944	76.021	91.828	85.411	85.123	93.676	84.195	82.215	88.274	90.695	104.795	146.319	1.084.496
2026	61.055	69.776	79.857	80.182	65.386	83.978	62.478	61.529	63.736	64.939			692.916

Kaynak: ODMD 3 Kasım 2026 basın bülteni, İntegral Araştırma.

Toplam hafif ticari araç satışları

- Toplam hafif ticari araç satış adedi 2026 yılı Ekim ayında 15.395 adet ile geçen yılın aynı ayına göre %39,5 azalışa işaret etmiştir. Hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Ekim ortalamasının da %10,8 altında kalmıştır.
- 2026 yılının ilk 10 ayında hafif ticari araç satışları 190.883 adet olmuş, 2025 yılının aynı dönemine göre %9,3 azalış kaydedilmiştir.
- 2026 Ekim ayında en fazla hafif ticari araç satışı 3.487 adet ile Fiat tarafından gerçekleştirilmiş, Fiat'ı 3.296 adet ile Ford ve 1.518 adet ile Peugeot takip etmiştir.



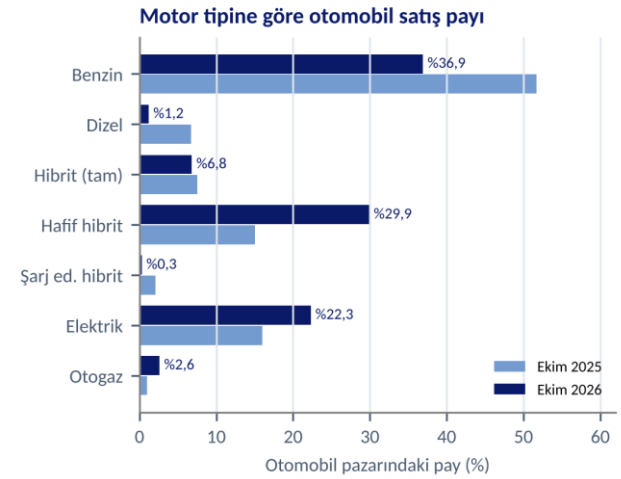
Kaynak: ODMD (3 Kasım 2026 basın bülteni, Ek 1-3), İntegral Araştırma

Yıl	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Eki	Kas	Ara	Toplam
2021	8.370	13.755	20.071	13.113	11.596	17.471	11.538	13.698	13.733	16.234	17.234	18.684	175.497
2022	9.111	12.011	14.094	14.471	13.417	16.518	11.175	13.106	17.403	17.782	23.089	28.446	190.623
2023	13.606	22.241	24.703	20.281	24.138	21.028	26.543	20.323	17.822	18.756	23.616	32.237	265.294
2024	15.660	23.713	22.757	14.471	20.045	18.380	20.641	20.846	18.106	21.612	26.499	35.438	258.168
2025	12.710	14.709	25.072	19.941	22.607	24.935	23.523	19.435	22.028	25.454	28.189	45.301	283.904
2026	14.307	18.263	22.140	24.116	18.056	21.063	18.308	19.502	19.733	15.395			190.883

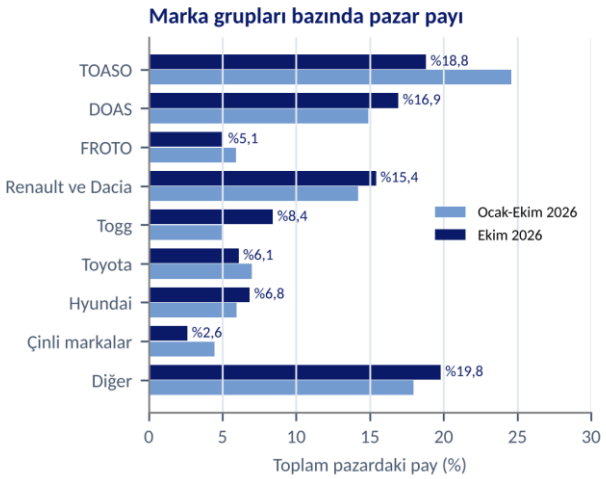
Kaynak: ODMD 3 Kasım 2026 basın bülteni, Ekim 2026 yerli/ithal perakende satış tablosu, İntegral Araştırma.

Pazarın İçi ve Talep Kanalları

Vergi dilimleri belirleyici. Ekim ayında hafif hibritlerin otomobil pazarındaki payı %15,0 seviyesinden %29,9'a çıkarken benzinli otomobillerin payı %51,7'den %36,9'a gerilemiştir. Şarj edilebilir hibritlerin payı %0,3'e inmiş, elektrikli otomobillerin payı %22,3'e yükselmiştir. Segment bazında daralma B (%-43,6) ve C (%-24,1) segmentinde yoğunlaşmıştır.



Kaynak: ODMD 3 Kasım 2026 basın bülteni, Ek 5



Kaynak: ODMD perakende satış tabloları; hesap İntegral Araştırma

Marka gruplarında ayrışma. TOASO markalarının payı Ocak-Ekim ortalamasındaki %24,6'dan Ekim ayında %18,8'e gerilemiş, Fiat markasının Ekim ayındaki otomobil satışı 415 adette kalmıştır. DOAS markalarının payı %14,9'dan %16,9'a yükselmiş, Togg'un payı %5,0'dan %8,4'e çıkmış, Çinli markaların payı %4,5'ten %2,6'ya inmiştir.

Kaynak: ODMD 3 Kasım 2026 basın bülteni ve yerli/ithal perakende satış tabloları. Grup payları İntegral Araştırma hesabıdır.

Finansman ve vergi: eşikler bağlayıcı

Bireysel taşıt kredisi stoku 7 Ağustos ile 23 Ekim arasındaki 11 haftada nominal olarak yalnız %3,9 artmıştır, Eylül ayında aylık %1,8 olan tüketici enflasyonu dikkate alındığında stok reel olarak gerilemiştir. Nihai fatura değeri 1,2-2 milyon TL arasındaki araçlarda kredi tutarı araç değerinin %20'si ile sınırlıdır, 2 milyon TL'nin üzerindeki araçlarda bireysel taşıt kredisi kullandırılamamaktadır. ÖTV matrah dilimleri de Temmuz 2025'ten bu yana değişmemiş, araç başına ödenen ortalama ÖTV Haziran 2026'da yaklaşık 708 bin TL ile yıllık %42 artmıştır. Nominal eşikler sabit kaldıkça enflasyon her ay ilave sıkılaşma yaratmaktadır. Bu nedenle TCMB'nin 22 Ekim'de politika faizini %37'den %36'ya indirmesinin taşıt talebine etkisi sınırlı kalabilir ve asıl destek kredi eşiklerinin güncellenmesinden gelebilir.

Kaynak: BDDK Haftalık Krediler Bültenleri, BDDK taşıt kredisi sınırları, TCMB 22.10.2026 PPK kararı, OSD Eylül 2026 Aylık Değerlendirme Raporu. Oranlar İntegral Araştırma hesabıdır.

Üretim ve ihracat: adet düşüyor, değer artıyor

OSD verilerine göre Ocak-Eylül döneminde toplam araç üretimi %5,9 azalarak 971.159 adet olmuştur. Otomobil üretimi %17,1 gerilerken kamyonet üretimi %18,2 artmıştır. Otomobil ihracatı adet bazında %26,8, dolar bazında %7,8 gerilemiş, araç başına otomobil ihracat değeri 19,4 bin dolardan 24,5 bin dolara yükselmiştir. Firma bazında Tofaş ihracatı %110,0 artarak 56.980 adede ulaşırken Oyak Renault (%-32,7) ve Hyundai (%-32,8) ihracatı gerilemiştir. AB'de gündemdeki "AB'de üretim" şartı Türkiye için yeni bir risk başlığıdır: Avrupalı üreticilerin birliği ACEA, düzenlemenin komşu ülkelerdeki yatırımları kapsamasını talep etmektedir.

Kaynak: OSD Eylül 2026 Aylık Değerlendirme Raporu, ACEA 14.10.2026 basın bülteni. Araç başına ihracat değeri ve firma değişimleri İntegral Araştırma hesabıdır.

Şirketler: Ayın Verisi ve Son Çeyrekten İpuçları

Şirket	Ekim satış (adet)	Pazar payı Ekim / Ocak-Ekim	2026 beklentisi ve gerçekleşme	Son çeyrekten ipucu (6A26)
TOASO	15.109	%18,8 / %24,6	Yurt içi satış 300-320 bin; Ocak-Ekim 217.445 adet ile %68-72**	Hasılat %60,6 arttı; yoldaki mallar 3,8 milyar TL'den 23,3 milyar TL'ye çıktı.
DOAS	13.596	%16,9 / %14,9	Skoda hariç 125 bin üzeri; Ocak-Ekim 98.989 adet ile %79	Hasılat %18,2 geriledi; stoklar 35,5 milyar TL'den 45,0 milyar TL'ye yükseldi.
FROTO	4.080	%5,1 / %5,9	Perakende 75-85 bin; Ocak-Ekim 52.353 adet ile %62-70**	Pazar ve marj beklentisi düşürüldü; mamul stoku 6,9 milyar TL'den 16,8 milyar TL'ye çıktı.
ASUZU	77	%0,10 / %0,14	Açıklanmadı	Ana ortaklık net zararı 812,8 milyon TL.
KARSN	ODMD kapsamında satış yok		Açıklanmadı	Elektrikli araç hasılatı 3,49 milyar TL'den 7,54 milyar TL'ye çıktı; dönem sonrasında İETT ile 150 dizel otobüs için 1,80 milyar TL'lik sözleşme imzalandı.
OTKAR	ODMD kapsamında satış yok		Açıklanmadı	Dönem zararı 4,49 milyar TL; Romanya Cobra II sözleşme cezası 1,68 milyar TL.

Etiket yöntemi: Şirketin Ekim ayı pazar payı Ocak-Ekim ortalamasıyla ve geçen yılın Ekim payıyla (TOASO %27,5, DOAS %18,0, FROTO %8,0) karşılaştırılmıştır; iki karşılaştırma aynı yöndeyse etiket o yönde, ayrışıyorsa nötr verilmiştir. *ASUZU için yalnız Ocak-Ekim ortalaması kullanılmıştır. **TOASO beklentisi şirketin yurt içi satışını, FROTO perakende beklentisi ağır ticari araçları da kapsar; gerçekleşme oranı yaklaşık göstergedir.

Tarım makineleri (TTRAK, TMSN). OSD verilerine göre Ocak-Eylül döneminde traktör üretimi %29,0 gerilerken traktör ihracatı %12,5 artmıştır. TTRAK'ın 6A26 döneminde yurt içi traktör satışı %61 düşüşle 3.797 adede gerilemiş, ihracatı %27 artışla 6.564 adede yükselmiştir. TMSN'nin traktör satışı 1.079 adet ile yatay seyretmiştir.

Kaynak: ODMD Ekim ve Ocak-Ekim 2026 yerli/ithal perakende satış tabloları, şirketlerin 30.06.2026 finansal raporları ve faaliyet raporları (30.06.2026 satın alma gücüyle), KARSN İETT sözleşmesi: KARSN 30.06.2026 finansal raporu, OSD Eylül 2026 Aylık Değerlendirme Raporu. Pay, gerçekleşme oranı ve hasılat değişimi İntegral Araştırma hesabıdır.

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

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.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

İntegral Yatırım Araştırma

Sevgül YIRTAR

Araştırma Müdürü

sevgulyirtar@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3289

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Bankacılık, Holding, Savunma

Harun Raşit DEMİRCAN

Araştırma Uzmanı

harundemircan@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3288

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Enerji-Üretim, Perakende, GYO, İnşaat, Sigorta

Sena ÇOBAN

Araştırma Uzman Yardımcısı

senacoban@integralyatirim.com.tr

0212 329 3286

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Enerji - Dağıtım, İlaç - Sağlık, Teknoloji, Gıda

Ertuğrul AKSOY

Araştırma Uzman Yardımcısı

ertugrulaksoy@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3285

DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER

Demir-Çelik, Çimento

Ahmet Server DEDE

Araştırma Uzman Yardımcısı

ahmetserverdede@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3287

DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER

Otomotiv, Petrokimya, Telekom, Havacılık