

OTOMOTİV BÜLTENİ

Türkiye Otomotiv Pazarı

Toplam Pazar

80.786 (▼ %25 y/y)

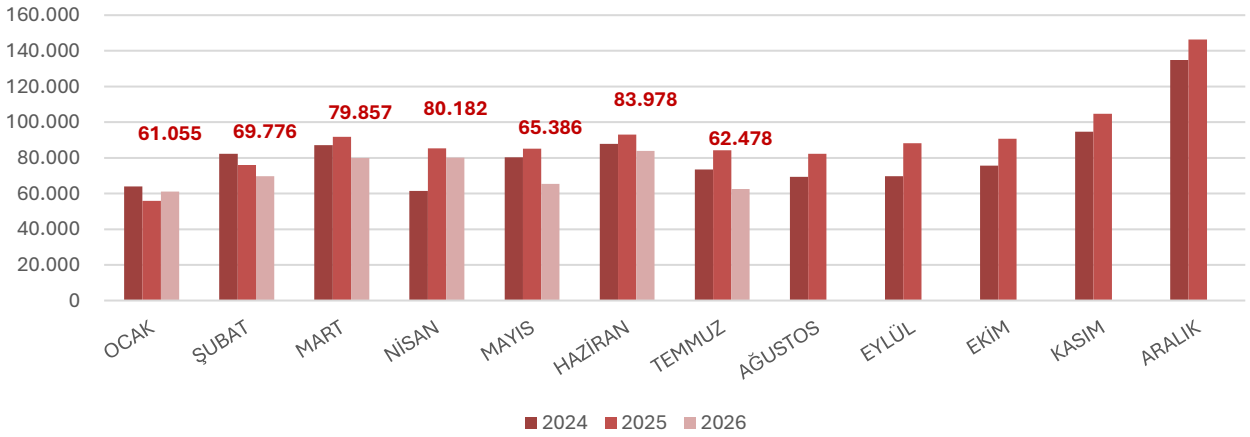
Otomobil Pazarı

62.478 (▼ %25,8 y/y)

Hafif Ticari Araç Pazarı

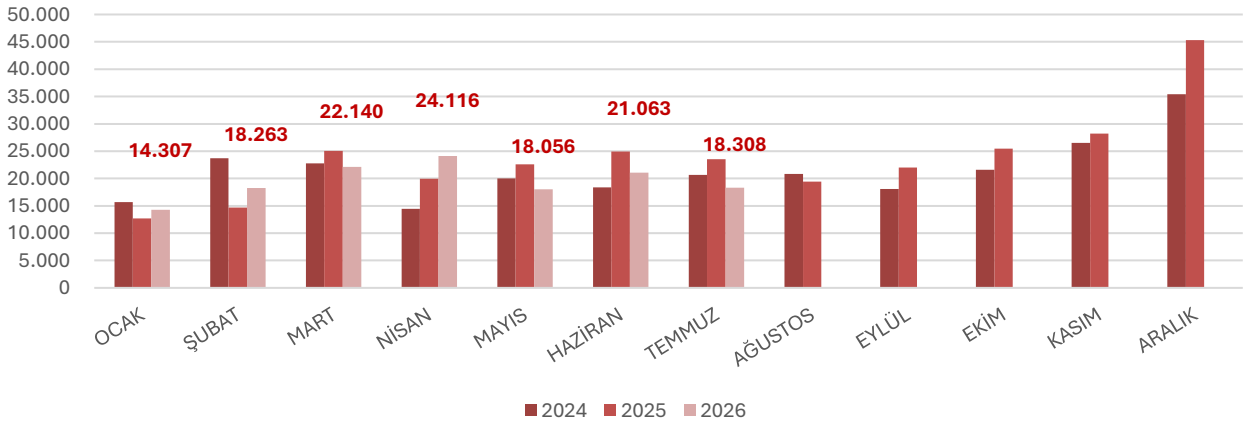
18.308 (▼ 22,2 y/y)

Türkiye otomotiv pazarı Temmuz ayında, 2025 yılının aynı ayına göre %25, 2024 yılının aynı ayına göre ise %14,1 daralarak 80.786 adet seviyesine geriledi.



Grafik 1: Yurt İçi Otomobil Satışları

2026 Temmuz ayında yurt içi otomobil satışları, 2025 yılının aynı ayına göre %25,8, 2024 yılının aynı ayına göre ise %14,9 daralarak 62.478 adet seviyesinde gerçekleşti.



Grafik 2: Yurt İçi Hafif Ticari Araç Satışları

2026 Temmuz ayında yurt içi hafif ticari araç satışları, 2025 yılının aynı ayına göre %22,2, 2024 yılının aynı ayına göre ise %11,3 daralarak 18.308 adet seviyesinde gerçekleşti.

Türkiye'de Elektrifikasyon Eğilimi

Elektrifikasyon Payı

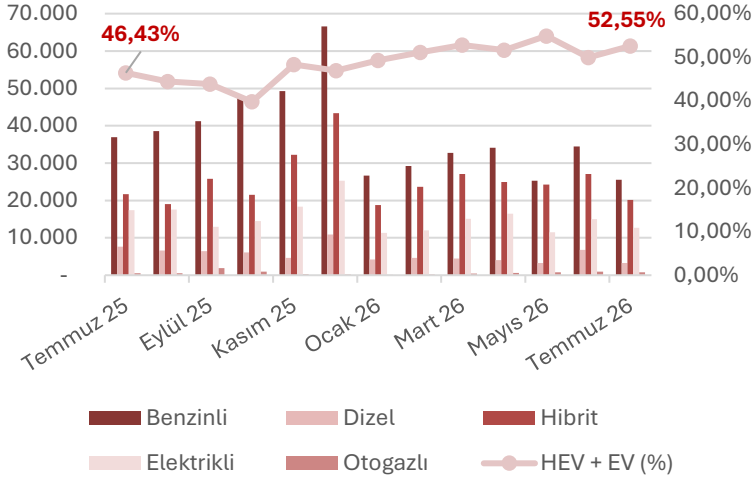
%52,55 (▲ %6,1 y/y)

Elektrikli Araç Sayısı (Haziran 2026)

450.038 (▲ %67,9 y/y)

Şarj Noktası Sayısı (Haziran 2026)

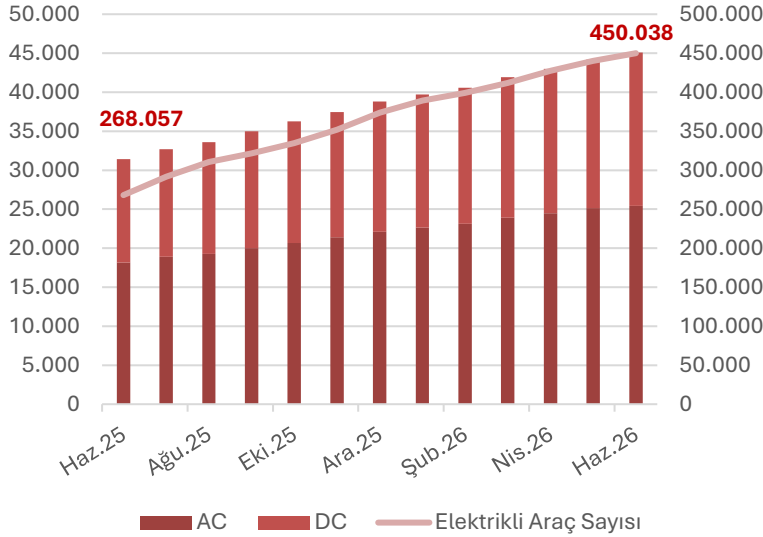
45.097 (▲ %43,5 y/y)



Temmuz ayında elektrifikasyon payı 2025 yılına göre %6,12 artarak %52,55'e yükseldi.

Türkiye'de elektrikli + hibrit araç kompozisyonu özellikle 2025 ortalarında hızlandı, dizel payı yapısal olarak gerilemeye devam etti. Kısa dönemlerde dalgalı bir seyir görülse de genel resim elektrifikasyon oranının artmaya devam ettiğini gösteriyor.

Grafik 3: Motor Kompozisyonu & Elektrifikasyon (%)



Grafik 4: EV Sayısı & Şarj Noktası (AC/DC)

Şarj noktası sayısı Haziran 2025'te 31.433 adetten Haziran 2026'da 45.097 adete yükselirken, elektrikli araç sayısı çok daha agresif bir artış gösterdi.

Altyapıdaki büyümeye rağmen araç sayısındaki artış hızının daha yüksek olması, orta vadede istasyon başına düşen araç sayısının ve yoğunluk riskinin arttığına işaret ediyor.

Türkiye'de Finansman & Talep

Taşıt Kredisi Faizi

%46,55 (▼ %2,5 a/a)

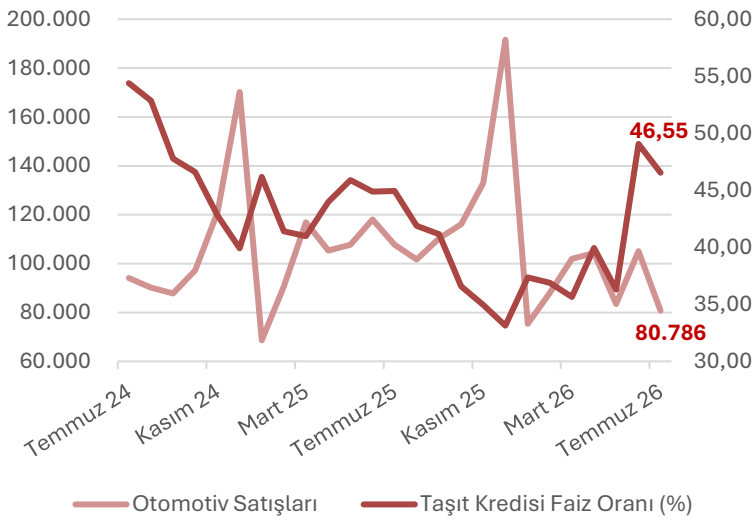
12A Politika Faizi Beklentisi

%29,44 (▼ %0,7 a/a)

12A Enflasyon Beklentisi

%23,95 (▼ %0,06 a/a)

Otomotiv pazarı faiz oranları ve krediye erişim koşullarıyla şekilleniyor; kredi ucuzladığında talep artıyor, kısıtlandığında düşüyor. Mevsimsellik etkileri olsa da temel eğilim faiz seviyeleriyle belirleniyor.



Sektörel Gelişmeler

Türkiye

Otomotiv ihracatı güçlü seyrini sürdürdü: Otomotiv endüstrisi, 3,59 milyar dolarlık ihracatla sektörler arasındaki liderliğini korurken, yılın ilk 7 ayında toplam ihracat 24,4 milyar dolara ulaştı. En büyük ihracat pazarı 602 milyon dolar ile Almanya oldu.

Elektrikli ve hibrit araçların payı %51,7'ye ulaştı: Yılın ilk 7 ayında satılan binek otomobillerin %51,7'sini elektrikli ve hibrit modeller oluştururken, Togg T10X 25.848 adetlik satışla elektrikli otomobil segmentindeki liderliğini sürdürdü.

BYD'nin Türkiye satışlarında sert gerileme yaşandı: BYD'nin Türkiye satışları 17 adet seviyesine gerilerken, şirketin Manisa'da planladığı üretim tesisine ilişkin yatırım takvimindeki belirsizlik devam etti.

Togg şarj ve servis ağını genişletiyor: Togg, kullanıcıların şarj altyapısı ve yetkili servis hizmetlerine erişimini artırmak amacıyla yeni lokasyon yatırımlarını hızlandırırken, şarj noktaları ile teknik servis ağını Türkiye genelinde yaygınlaştırmayı hedefliyor.

Çinli markaların Türkiye pazarına ilgisi devam ediyor: Türkiye'de elektrikli ve hibrit araçlara yönelik artan talep, Çinli üreticilerin pazara ilgisini desteklerken, yeni bir Çinli otomotiv markasının daha distribütörlük ve satış ağı yapılanması için çalışmalara başladığı belirtiliyor.

Avrupa

Almanya'da Elektrikli Araçlarda Fiyat İndirimleri Öne Çıkıyor: Elektrikli araç pazarında değişen talep koşullarıyla birlikte üretici ve bayiler, satışları desteklemek ve stokları azaltmak amacıyla fiyat indirimlerine yöneliyor.

Asya Batarya Bağımlılığı Avrupa Otomotiv Sektörünü Baskılıyor: Avrupa otomotiv endüstrisinin Asyalı batarya üreticilerine yüksek bağımlılığı, elektrikli araç değer zincirindeki katma değer önemli bölümünün bölge dışında kalmasına ve Avrupalı üreticilerin kârlılık potansiyelinin sınırlandırılmasına neden oluyor.

Renault, Valeo ve Forvia Savunma Sanayisine Yöneliyor: Renault, Valeo ve Forvia, mevcut üretim ve mühendislik kabiliyetlerini kullanarak askeri İHA üretimine yönelik iş birliğine gidiyor.

Şirket Aracı Vergileri Elektrifikasyonu Yavaşlatıyor: AB'de şirket araçlarına yönelik vergi politikalarının elektrikli araçlara geçişi yeterince desteklemediği ve filo pazarındaki elektrifikasyonun önünde engel oluşturduğu belirtiliyor.

Küresel Rekabet

Çinli Markaların Avrupa Açılımı Hız Kazanıyor: Çinli otomotiv üreticilerinin Avrupa pazarındaki satış ve dağıtım faaliyetlerini genişletmesi, Avrupalı üreticiler üzerindeki fiyat ve pazar payı baskısını artırırken küresel otomotiv sektöründeki rekabet dengelerini değiştirmeye devam ediyor.

Volkswagen Çin Üretimi Elektrikli Modellerini Avrupa'ya Getirmeye Hazırlanıyor: Volkswagen'in Çin'deki ortaklıklarıyla geliştirdiği ve ürettiği bazı elektrikli modelleri Avrupa'ya taşıma planı, Çin'in maliyet ve teknoloji avantajının Avrupalı üreticilerin küresel üretim stratejilerindeki öneminin arttığını gösteriyor.

İngiltere, Çinli Elektrikli Araçların Avrupa'daki Ana Pazarlarından Biri Haline Geldi: İngiltere'nin AB'nin Çin üretimi elektrikli araçlara yönelik ek tarifelerinin dışında kalması, Çinli markaların ülkedeki rekabet gücünü desteklerken İngiltere pazarındaki paylarını artırmalarına olanak sağlıyor.

ABD, Bağlantılı Araçlarda Çin Menşeli Donanımları Azaltıyor: ABD'nin güvenlik ve regülasyon politikaları doğrultusunda otomotiv üreticileri, bağlantılı araç sistemlerinde kullanılan Çin menşeli donanımları tedarik zincirlerinden çıkarma sürecini hızlandırıyor. Bu adım, ABD-Çin teknoloji rekabetinin otomotiv sektörüne yansımaları güçlendiriyor.

Çinli Üreticilerin İngiltere Pazarındaki Rekabet Baskısı Artıyor: Uygun fiyatlı Çinli elektrikli araçların İngiltere'de artan varlığı, yerli ve Avrupalı üreticiler üzerinde fiyat baskısı yaratırken Çinli markaların Avrupa otomotiv pazarındaki rekabet gücünün yükseldiğine işaret ediyor.

Geely ve Ford Avrupa Üretiminde İş Birliğine Gidiyor: Çinli Geely ile Ford, İspanya'da elektrikli SUV üretimi ve Avrupa pazarına yönelik ortak model geliştirilmesi konusunda iş birliğine giderken, anlaşma Çinli üreticilerin Avrupa'daki yerel üretim kapasitesini artırma eğilimini destekliyor.

Çinli Markaların Rekabeti Fiat'ın Avustralya Pazarındaki Konumunu Baskılıyor: Uygun fiyatlı Çinli otomobillerin Avustralya pazarındaki hızlı büyümesi, geleneksel üreticilerin rekabet koşullarını zorlaştırırken Fiat'ın pazardaki konumunu yeniden değerlendirmesine neden oluyor.

Volkswagen'den AB'nin Çin Araçlarına Yönelik Ticaret Politikalarına Çağrı: Volkswagen, Çin üretimi hibrit ve elektrikli araçlara yönelik gümrük vergileri konusunda düzenleme ve muafiyet çağrısında bulunurken, Çinli üreticilerin küresel pazarlardaki hızlı büyümesi Batılı otomotiv şirketleri ve bayi ağlarında rekabet endişelerini artırıyor.

USMCA ve Yerileştirme Şartları Kuzey Amerika Otomotiv Sektöründe Belirsizlik Yaratıyor: ABD'nin USMCA'nın geleceğine yönelik yaklaşımı ve araçlarda daha yüksek ABD menşeli içerik şartı gündemi, Kanada ve Meksika'daki otomotiv üretim zincirleri üzerinde belirsizlik yaratırken şirketlerin Kuzey Amerika'daki üretim ve tedarik stratejilerini yeniden değerlendirmelerine neden oluyor.

Mercedes-Benz'in ABD Operasyonlarında Çin Bağlantılı Regülasyon Riski: ABD'nin bağlantılı araç teknolojileri ve Çin bağlantılı şirketlere yönelik kısıtlamaları, Mercedes-Benz açısından düzenleyici risk oluştururken ABD-Çin teknoloji rekabetinin küresel otomotiv üreticileri üzerindeki etkisini ortaya koyuyor.

Mısır ve ABD Otomotiv Ticaretinde İş Birliğini Derinleştiriyor: Mısır'ın ABD araç güvenlik standartlarını kabul etmesiyle iki ülke arasındaki otomotiv ticaretinin kolaylaştırılması, yatırımların desteklenmesi ve ihracat olanaklarının genişletilmesi hedefleniyor.

Avrupa Otomotiv Pazarı ve İhracat

Ticari Araç Payı (2Ç26)

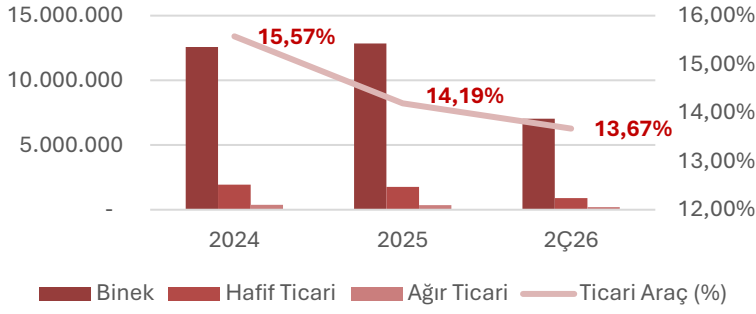
%13,67 (▼ %0,52 y/y)

Elektrifikasyon Payı (2Ç26)

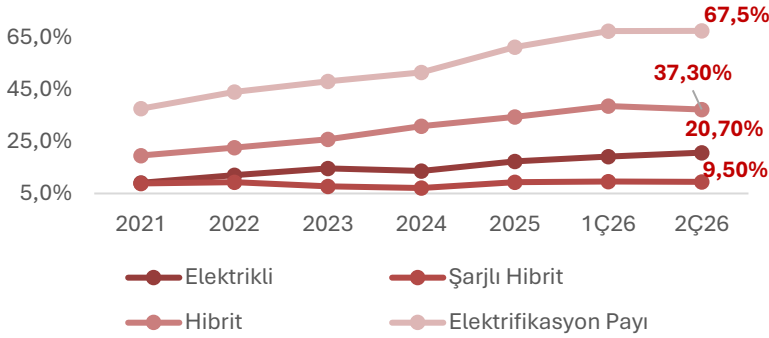
%67,50 (▲ %6,2 y/y)

Dış Ticaret Dengesi (Haziran 2026)

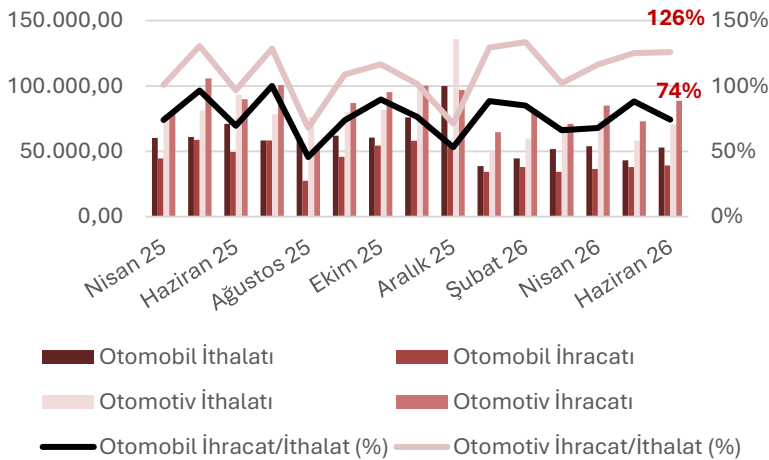
%126 (▼ %3 y/y)



Grafik 7: Avrupa Araç Pazarı (AB+UK)



Grafik 8: Avrupa Elektrifikasyon Payı (%)



Grafik 9: Otomobil & Otomotiv Dış Ticaret Dengesi

Avrupa binek araç pazarı kademeli ve istikrarlı büyürken, ticari araçların toplam içindeki payı 2024'te %15,71'den 2025'te %14,41'e ve 2Ç26 itibarıyla %13,67'ye geriledi. Düşüş ağırlıklı olarak binek segmentindeki artıştan kaynaklanıyor; ACEA verilerine göre AB talebi sınırlı büyümesini sürdürüyor.

ACEA verilerine göre Avrupa yeni otomobil pazarında elektrifikasyon payı 2021'de %37,6'dan 2025'te %61,3'e, 2Ç26'da %67,5'e yükseldi. Büyümenin ana sürükleyicisi hibrit (HEV) segmenti oldu (%19,6 → %37,3). Tam elektrikli (BEV) payı %9,1'den %20,7'ye çıktı; şarjlı hibrit (PHEV) 2Ç26'da %9,5 seviyesinde gerçekleşti.

Otomobil ihracatı ithalatının altında seyretse de toplam otomotiv ihracatı ithalatının üzerinde gerçekleşiyor. Bu tablo, sektörün dış ticaret fazlası yaratma kapasitesinin büyük ölçüde ticari araç segmentinden kaynaklandığını ve rekabet gücünün temel olarak bu alandan geldiğini gösteriyor.

Şirket Bazlı Değerlendirmeler

FROTO Satış Adeti

61.286 (▼ %10,5 y/y)

TOASO Yurt İçi Satış Adeti

19.021 (▼ %34,11 y/y)

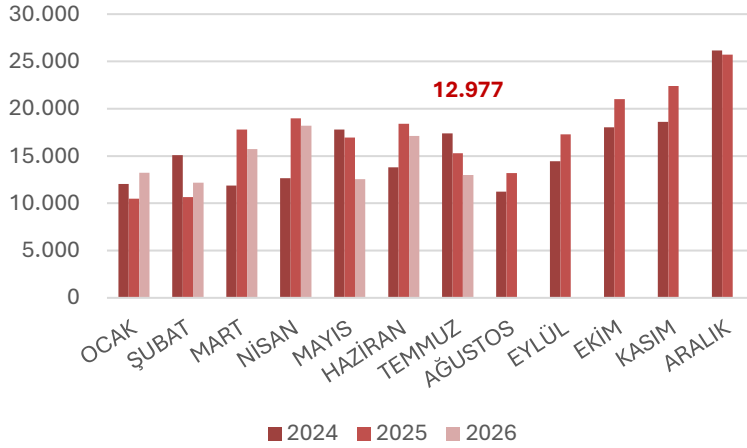
DOAS Satış Adeti

12.977 (▼ %15,07 y/y)

Doğuş Otomotiv (DOAS)

	2025 Sonuçları	2026 Beklentileri	2026/7A Gerçekleşen
Toplam Otomotiv Pazarı (Binek+Hafif Ticari+Ağır Ticari)	1.375,9 bin	1.200+ bin	656,19 bin
Doğuş Otomotiv Satış Adetleri (Škoda hariç)	162,8 bin	117 bin	77,42 bin
Yatırım Harcaması	4,6 milyar TL	5,2 milyar TL	

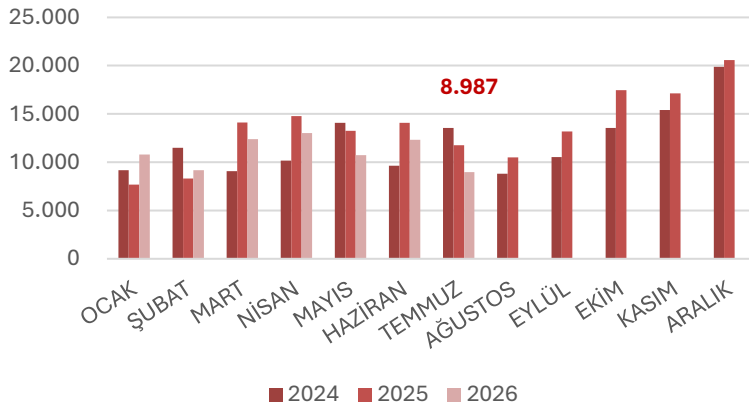
(Kaynak: Doğuş Otomotiv Analist Sunumu, Yatırımcı Sunumu)



Doğuş Otomotiv'in Temmuz ayında satış adedi 2025'e göre %15,07, 2024'e göre ise %25,37 düşüş göstererek 12.977 adet olarak gerçekleşmiştir.

Böylece 2026 yılının ilk 7 ayında toplam satış 101.958 adede yükselmiştir.

Grafik 10: Doğuş Otomotiv Toplam Satış Adetleri



Škoda hariç tutulduğunda ise Temmuz ayında 2025'e göre %23,48, 2024'e göre ise %33,70 düşüş ile 8.987 adet satış gerçekleşmiştir.

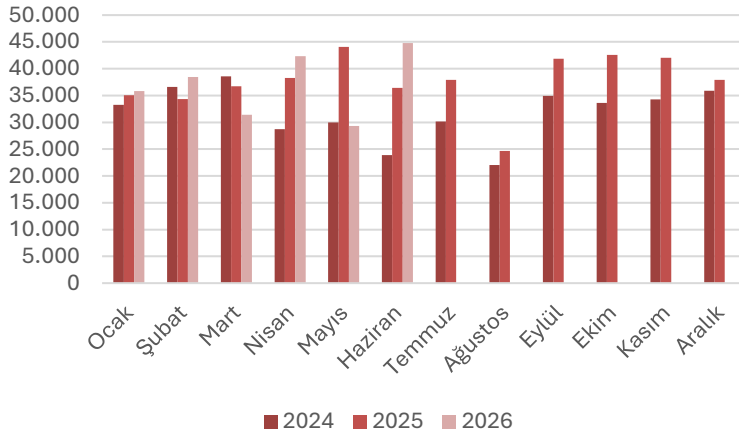
Böylece 2026 yılının ilk 7 ayında Škoda hariç toplam satış 77.420 adede yükselmiştir.

Grafik 11: Škoda Hariç Doğuş Otomotiv Satış Adetleri

Ford Otosan (FROTO)

	2025 Sonuçları	2026 Beklentileri	2026/7A Gerçekleşen
Toplam Otomotiv Pazarı	1.408 bin	1.200-1.300 bin	657,3 bin
Ford Otosan Perakende Satış Adedi	117 bin	75-85 bin	39,6 bin
Toplam Yurt Dışı Satış Adedi	603 bin	580-630 bin	350,6 bin
Toplam Satış Adedi	725 bin	655-715 bin	390,1 bin
Toplam Üretim Adedi	700 bin	690-740 bin	400,5 bin
Yatırım Harcaması	410 milyon €	300-400 milyon €	
Satış Gelirleri Büyümesi	%7	O/Y tek haneli daralma	
Düzelmiş FAVÖK Marjı	%8	%6-7	

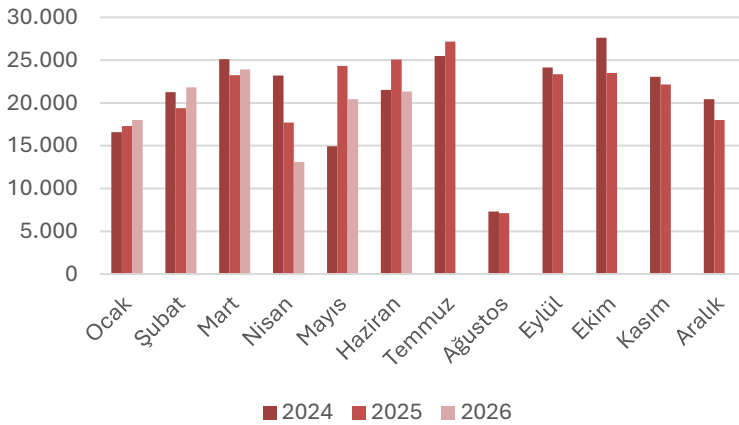
(Kaynak: Ford Otosan Analist Sunumu, Yatırımcı Sunumu)



Ford Otosan'ın Temmuz ayında Türkiye'de üretim adedi 2025'e göre %3,65 azalıp, 2024'e göre ise %21,14 artarak 36.548 adet olarak gerçekleşmiştir.

Böylece 2026 yılının ilk 7 ayında Türkiye'de toplam üretim 258.659 adede yükselmiştir.

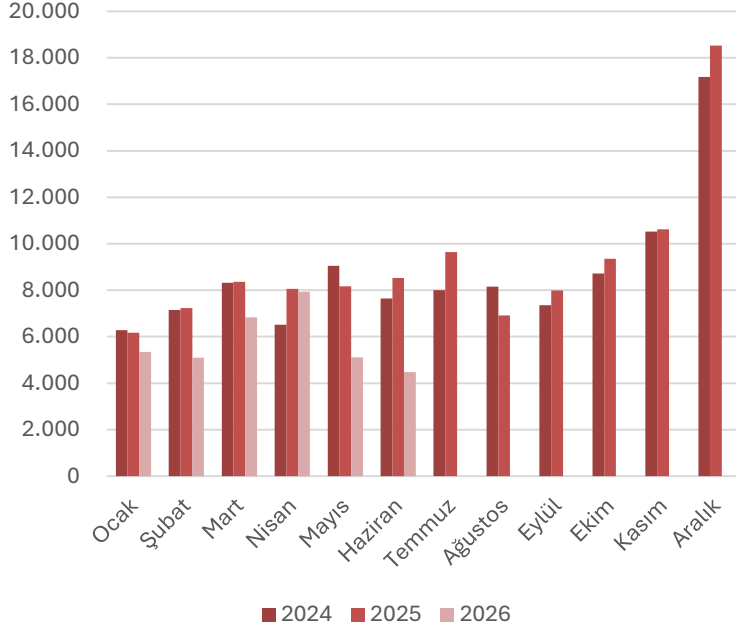
Grafik 12: Ford Otosan Türkiye Üretim Adetleri



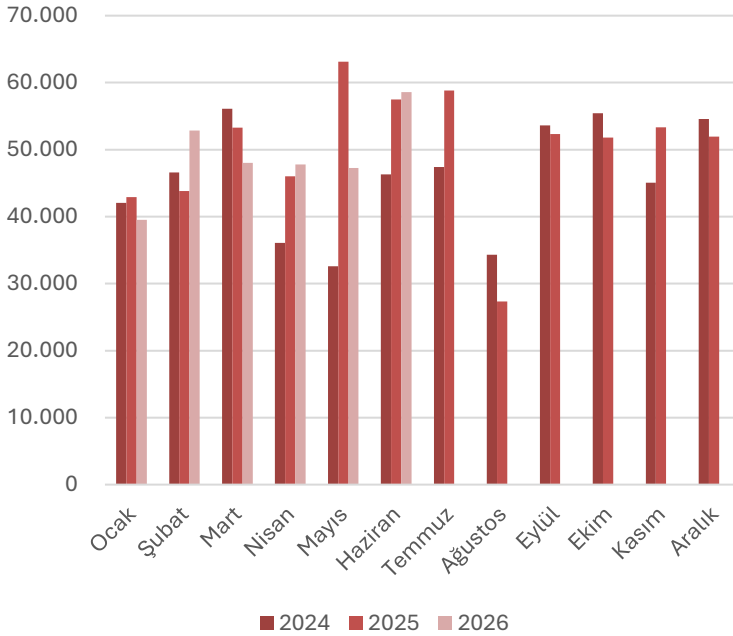
Ford Otosan'ın Temmuz ayında Romanya'da üretim adedi 2025'e göre %14,24, 2024'e göre ise %8,61 azalış göstererek 23.302 adet olarak gerçekleşmiştir.

Böylece 2026 yılının ilk 7 ayında Romanya'da toplam üretim 141.870 adede yükselmiştir.

Grafik 13: Ford Otosan Romanya Üretim Adetleri



Grafik 14: Ford Otosan Yurt İçi Satış Adetleri



Grafik 15: Ford Otosan Yurt Dışı Satış Adetleri

Ford Otosan'ın Temmuz ayında yurt içi satış adedi 2025'e göre %50,59, 2024'e göre ise %40,50 azalarak 4.766 adet olarak gerçekleşmiştir.

Böylece 2026 yılının ilk 7 ayında Türkiye'de toplam satış 39.550 adede yükselmiştir.

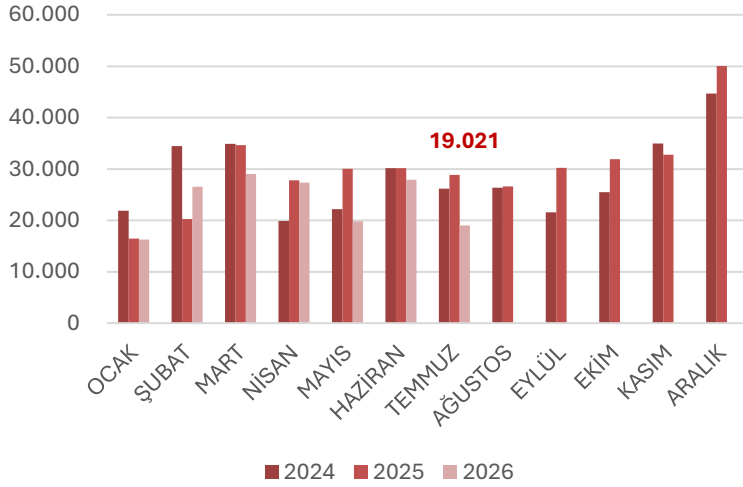
Ford Otosan'ın Temmuz ayında yurt dışı satış adedi 2025'e göre %3,92 azalıp, 2024'e göre ise %19,28 artarak 56.520 adet olarak gerçekleşmiştir.

Böylece 2026 yılının ilk 7 ayında yurt dışında satış 350.581 adede yükselmiştir.

Tofaş Türk Otomobil (TOASO)

	2025 Gerçekleşen	2026 Beklenti	2026/6A Gerçekleşen
Yurt İçi Hafif Araç Pazarı	1,37 milyon	1,1-1,2 milyon	558,18 bin
Tofaş Yurt İçi Pazar Satış Adedi	360 bin	300-320 bin	192,15 bin
İhracat Adetleri	47 bin	75-85 bin	39,38 bin
Toplam Üretim Adedi	132 bin	145-155 bin	77,45 bin
Yatırımlar	154 milyon €	250 milyon €	
Vergi Öncesi Kar Marjı (2026)	%4,10	%3-4	
Vergi Öncesi Kar Marjı (2028)	%4,10	%5-7	

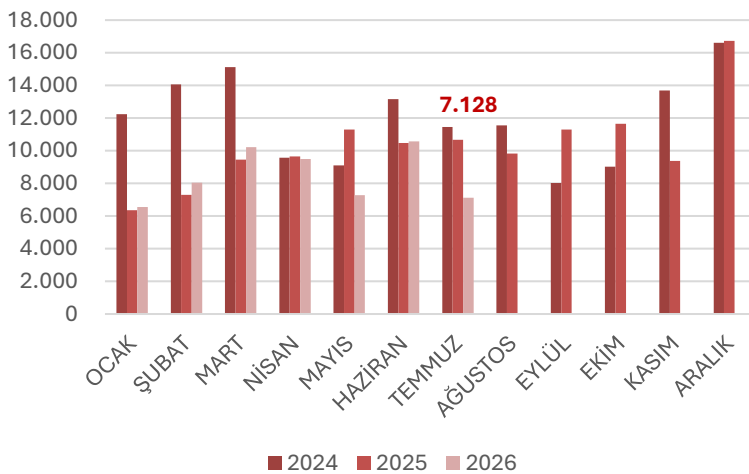
(Kaynak: Tofaş Türk Otomobil Yatırımcı Sunumu)



Tofaş Türk Otomobil'in Temmuz ayında yurt içi satış adedi 2025'e göre %34,11, 2024'e göre ise %27,30 düşüş göstererek 19.021 adet olarak gerçekleşmiştir.

Böylece 2026 yılının ilk 7 ayında toplam yurt içi satış 165.918 adede yükselmiştir.

Grafik 16: Tofaş Türk Otomobil Toplam Yurt İçi Satış Adetleri



Stellantis hariç tutulduğunda ise Temmuz ayında yurt içinde 2025'e göre %34,17, 2024'e göre ise %37,79 düşüş ile 7.128 adet satış gerçekleşmiştir.

Böylece 2026 yılının ilk 7 ayında Stellantis hariç toplam yurt içi satış 59.315 adede yükselmiştir.

Grafik 17: Stellantis-Türkiye Hariç Tofaş Türk Otomobil Yurt İçi Satış Adetleri

Emsal Şirketler Karşılaştırması

Şirket Adı	Özsermaye Karlılığı (%)	Faaliyet Kar Marjı (%)	FAVÖK Marjı (%)	Brüt Kar Marjı (%)	Piyasa Değeri (USD)	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK
Tesla Inc	4,3%	5,1%	11,6%	18,0%	1.314.448.868.197	333,31	15,13	132,83
TOYOTA MOTOR CORPORATION	12,2%	7,4%	12,9%	16,7%	275.748.875.765	8,48	0,95	11,88
BYD Company Limited	13,4%	4,6%	14,6%	16,9%	114.712.835.970	25,16	3,02	8,37
HYUNDAI MOTOR COMPANY	7,5%	6,2%	9,1%	18,4%	66.704.495.798	12,20	0,88	13,95
General Motors Co	2,9%	1,4%	7,8%	10,7%	78.400.295.188	39,97	1,26	12,28
Ferrari N.V.	45,4%	29,3%	38,6%	51,7%	72.748.686.574	38,54	22,61	22,91
Ford Motor Co	-	1,6%	5,8%	10,8%	55.746.587.425	-	1,65	16,30
Mercedes-Benz Group AG	5,5%	5,2%	16,6%	16,9%	51.990.576.208	8,86	0,49	6,34
Volkswagen AG	3,0%	5,4%	15,2%	17,0%	43.993.254.105	7,31	0,22	5,27
Maruti Suzuki India Ltd	-	8,1%	11,7%	19,6%	46.154.165.900	30,69	4,10	17,17
Kia Corporation	11,9%	8,0%	10,3%	19,7%	36.989.132.797	7,45	0,85	2,40
HONDA MOTOR CO., LTD.	-	-	5,7%	16,5%	48.610.951.958	-	0,53	11,44
SUZUKI MOTOR CORPORATION	15,9%	9,6%	14,0%	25,5%	25.251.497.143	7,51	1,11	4,33
Rivian Automotive Inc	-	-	-	2,7%	23.686.999.907	-	4,36	-
Chery Automobile Co Ltd	43,2%	7,5%	8,9%	13,8%	18.909.394.011	3,91	2,37	3,26
Stellantis N.V.	-	3,7%	9,0%	0,8%	15.918.417.009	-	0,32	3,65
TVS Motor Company Limited	-	12,7%	15,0%	35,2%	22.138.999.899	60,98	21,86	22,74
Hyundai Motor India Ltd	-	9,2%	12,3%	22,0%	18.757.507.030	36,10	8,93	15,53
Tata Motors Passenger Vehicles Ltd	-	-	5,8%	40,8%	13.433.086.051	-	1,14	7,71
SUBARU CORPORATION	3,1%	3,5%	9,2%	15,0%	11.888.906.952	21,89	0,66	1,03
ISUZU MOTORS LIMITED	10,0%	5,9%	9,4%	19,1%	10.090.313.817	11,06	1,05	6,67
Renault SA	4,7%	6,3%	13,5%	19,1%	9.741.359.632	-	0,40	7,87
NISSAN MOTOR CO., LTD.	-	0,5%	5,7%	12,8%	8.238.683.700	-	0,25	12,13
Ford Otomotiv Sanayi AS	17,0%	4,3%	6,4%	8,4%	5.800.329.435	10,19	1,54	7,77
Volvo Car AB	6,5%	3,8%	10,5%	18,0%	6.180.979.594	6,25	0,39	1,95
Mazda Motor Corporation	-	1,0%	3,5%	18,0%	4.729.119.655	21,24	0,39	1,46
Beiqi Foton Motor Co Ltd	8,7%	1,3%	4,7%	9,6%	3.580.037.822	17,71	1,48	7,03
Trigano SA	12,3%	9,2%	11,1%	30,2%	3.461.513.529	11,73	1,38	6,48
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	22,0%	0,1%	2,4%	6,2%	2.798.571.995	10,66	2,03	18,73
Ortalama	13,1%	6,2%	10,8%	18,3%		33,24	3,50	13,91

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No: 6,
İç Kapı: 7, Şişli/İstanbul