

Otomotiv Sektörü – ODMD Verileri (DOAS TI – FROTO TI – TOASO TI)

Ağustos ayında %20,3'lük azalış

Değerlendirme: Olumsuz

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin paylaştığı verilere göre, Ağustos ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2025 yılı Ağustos ayına göre %20,3 azalışla 81.031 adet oldu. 2026 Ağustos ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %25,2 oranında azalışla 61.529 adet, hafif ticari araç pazarı %0,3 artarak 19.502 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Ağustos ayı ortalama satışlara göre %23,9 arttı.

- Doğuş Otomotiv'in**, Ağustos ayı toplam araç satışları yıllık %1,6 azalarak 13.191 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 3,1 puan artarak %16,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Ford Otosan'ın**, Ağustos ayı toplam araç satışları yıllık %37,5 azalarak 4.329 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 1,5 puan azalarak %5,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Tofaş Otomobil'in**, Ağustos ayı toplam araç satışları yıllık %27,4 azalarak 19.328 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 2,3 puan azalarak %23,9 seviyesinde gerçekleşti.

2026 yılı Ocak-Ağustos döneminde ise otomobil ve hafif ticari araç pazarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,9 oranında daralarak 719.996 adet olarak gerçekleşti.

- Doğuş Otomotiv'in**, Ocak-Ağustos 2026 döneminde Skoda dahil toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %10 azalarak 106.202 adet seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde Skoda hariç satışları ise 80.105 adet seviyesindedir. **Hatırlayacak olursak Doğuş Otomotiv'in Skoda hariç satış adedi beklentisi 125 bin adet üzeri olarak güncellenmişti. Ocak-Ağustos verilerinin tamamlanmasıyla Şirket, beklentilerinin %64'ünü gerçekleştirmiş oldu.**
- Ford Otosan'ın**, Ocak-Ağustos 2026 döneminde toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalarak 43.879 adet seviyesinde gerçekleşti. **Hatırlayacak olursak Ford Otosan'ın perakende satış adedi beklentisi 75-85 bin adet olarak güncellenmişti. Ocak-Ağustos verilerinin tamamlanmasıyla Şirket, alt beklentilerinin %59'unu üst beklentisinin ise %52'sini gerçekleştirmiş oldu.**
- Tofaş Otomobil'in**, Ocak-Ağustos 2026 döneminde toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre Stellantis birleşmesi öncesi düşük bazın da etkisiyle %11 artarak 185.209 adet seviyesinde gerçekleşti. **2Ç26 dönemiyle birlikte Tofaş'ın perakende satış adedi beklentisini 300-320 bin adet yönündeydi. Ocak-Ağustos verilerinin tamamlanmasıyla Şirket alt beklentilerinin %62'sini üst beklentisinin ise %58'ini gerçekleştirmiş oldu.**

Hisse Verileri					
Bloomberg Hisse Kodu		DOAS			
Mevcut Fiyat (TL)		164.20			
Hedef Fiyat (TL)		255.00			
Getiri Potansiyeli (%)		55.3%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)		142.27	211.19		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)		227			
Sermaye (mln TL)		220			
Pazar		Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)					
Piyasa Değeri		36,124			
Hedeflenen Piyasa Değeri		56,100			
Net Borç		32,227			
Firma Değeri		68,351			
Hisse Performansı		1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri		-7%	-3%	3%	2%
BIST100 Rölatif Getiri		-12%	-6%	-18%	-19%

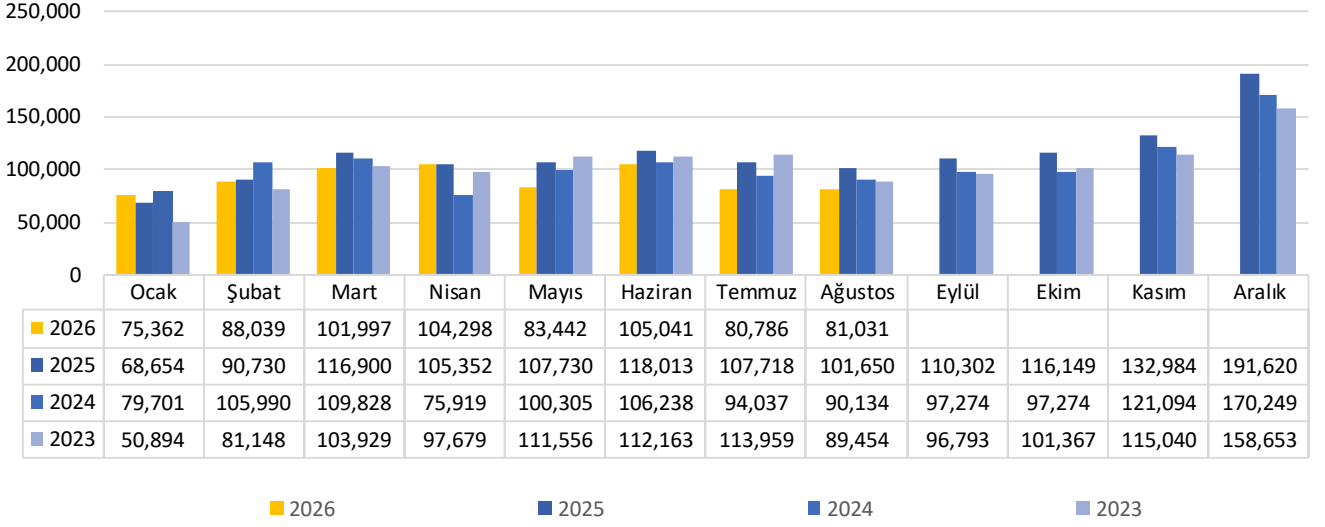
Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	FROTO			
Mevcut Fiyat (TL)	77.25			
Hedef Fiyat (TL)	115.00			
Getiri Potansiyeli (%)	48.9%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	75.05	130.91		
3 Aylık Ortalama Hacim (mİn TL)	1,924			
Sermaye (mİn TL)	3,509			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mİn TL)				
Piyasa Değeri	271,078			
Hedeflenen Piyasa Değeri	403,547			
Net Borç	111,982			
Firma Değeri	383,060			
Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-4%	-9%	-23%	-14%
BİST100 Rölatif Getiri	-9%	-13%	-39%	-32%

Hisse Verileri					
Bloomberg Hisse Kodu			TOASO		
Mevcut Fiyat (TL)			268.00		
Hedef Fiyat (TL)			400.00		
Getiri Potansiyeli (%)			49.3%		
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)			206.19	358.25	
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)			1,081		
Sermaye (mln TL)			500		
Pazar			Yıldız Pazar		
Hisse Verileri (mln TL)					
Piyasa Değeri			134,000		
Hedeflenen Piyasa Değeri			200,000		
Net Borç			59,134		
Firma Değeri			193,134		
Hisse Performansı		1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri		-2%	-9%	16%	16%
BIST100 Rölatif Getiri		-7%	-13%	-8%	-8%

Değerlendirmemiz: Açıklanan verileri değerlendirdiğimizde genel olarak sektördeki daralmanın devam ettiğini görüyoruz. Şirketler özelinde ise DOAS için nötr, FROTO ve TOASO için olumsuz değerlendirmemiz bulunmaktadır.

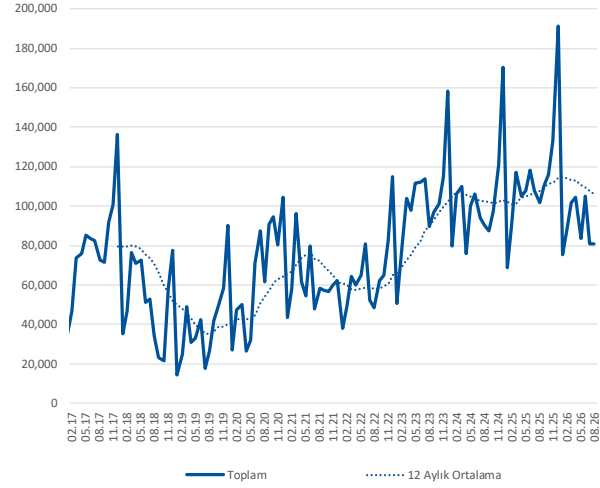
Aylık Araç Satış Verileri

Aylık Araç Satışları (adet)

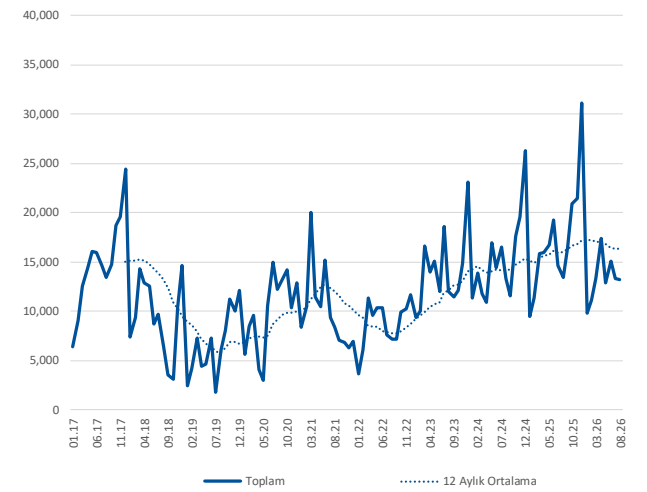


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, ODMD

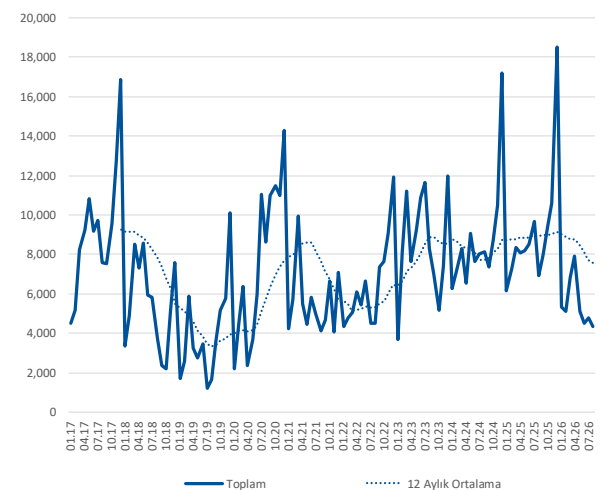
Aylık Araç Satışları (adet)



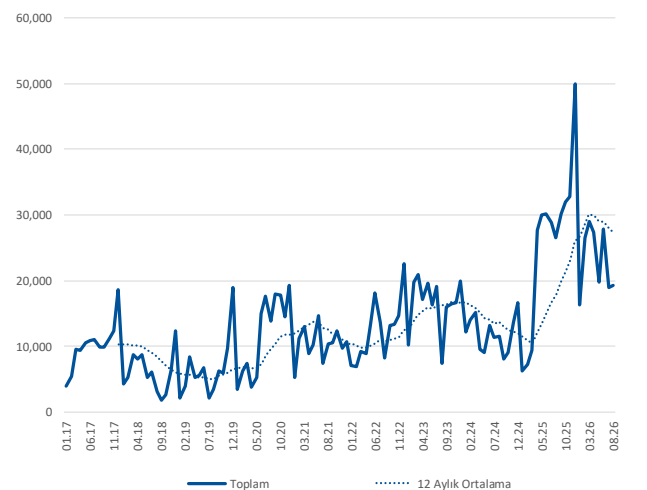
DOAS Aylık Araç Satışları (adet)



FROTO Aylık Araç Satışları (adet)



TOASO Aylık Araç Satışları (adet)



Kaynak: ODMD (Otomotiv Distribütörleri&Mobilite Derneği)

Markalar Bazında Veriler

DOAS				Kümülatif			Çeyreksele		
Otomobil	Ağu.26	Ağu.25	Değ. %	2026/8	2025/8	Değ. %	2Ç26	2Ç25	Değ. %
Audi	1,275	1,931	-34%	11,208	15,163	-26%	4,456	6,893	-35%
Volkswagen	5,624	5,602	0%	47,233	47,645	-1%	20,784	20,902	-1%
Cupra	636	793	-20%	4,843	7,291	-34%	2,184	3,351	-35%
Seat	718	354	103%	3,200	4,915	-35%	1,335	2,521	-47%
Skoda	3,055	3,096	-1%	26,097	26,455	-1%	11,087	11,793	-6%
Bentley	1	2	-50%	31	25	24%	17	9	89%
Porsche	85	77	10%	837	771	9%	348	309	13%
Lamborghini	1	3	-67%	21	16	31%	10	7	43%
Toplam	11,395	11,858	-4%	93,470	102,281	-9%	40,221	45,785	-12%
Hafif Ticari									
Audi	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Volkswagen	1,849	1,546	20%	12,739	14,245	-11%	5,215	6,047	-14%
Cupra	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Seat	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Skoda	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Bentley	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Porsche	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Lamborghini	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Toplam	1,849	1,546	20%	12,739	14,245	-11%	5,215	6,047	-14%

TOASO				Kümülatif			Çeyreksele		
Otomobil	Ağu.26	Ağu.25	Değ. %	2026/8	2025/8	Değ. %	2Ç26	2Ç25	Değ. %
FCA	2,865	6,317	-55%	35,481	49,576	-28%	16,276	19,442	-16%
Fiat	2,125	5,951	-64%	28,897	46,424	-38%	13,408	18,168	-26%
Maserati	9	5	80%	73	140	-48%	29	71	-59%
Jeep	613	318	93%	5,680	2,001	184%	2,560	732	250%
Alfa Romeo	114	42	171%	812	995	-18%	271	465	-42%
Ferrari	4	1	300%	19	16	19%	8	6	33%
PSA	6,904	11,161	-38%	74,671	93,673	-20%	28,584	38,028	-25%
Citroen	2,021	3,650	-45%	21,894	26,183	-16%	9,102	11,181	-19%
DS	65	129	-50%	656	1,245	-47%	219	516	-58%
Opel	1,966	3,973	-51%	20,919	28,770	-27%	7,631	10,913	-30%
Peugeot	2,852	3,409	-16%	31,202	37,475	-17%	11,632	15,418	-25%
Toplam	9,769	17,478	-44%	110,152	143,249	-23%	44,860	57,470	-22%
Hafif Ticari									
FCA	4,054	3,513	15%	30,770	25,427	21%	11,094	11,966	-7%
Fiat	4,054	3,513	15%	30,770	25,427	21%	11,094	11,966	-7%
Maserati	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Jeep	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Alfa Romeo	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Ferrari	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
PSA	5,505	5,625	-2%	28,973	46,112	-37%	19,140	18,538	3%
Citroen	1,786	1,654	8%	15,378	14,192	8%	6,318	5,313	19%
DS	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Opel	1,796	2,071	-13%	13,832	16,174	-14%	5,810	6,605	-12%
Peugeot	1,923	1,900	1%	15,141	15,746	-4%	7,012	6,620	6%
Toplam	9,559	9,138	5%	59,743	71,539	-16%	30,234	30,504	-1%

FROTO				Kümülatif			Çeyreksele		
Otomobil	Ağu.26	Ağu.25	Değ. %	2026/8	2025/8	Değ. %	2Ç26	2Ç25	Değ. %
Ford	438	1,742	-75%	6,319	17,038	-63%	1,650	6,511	-75%
Hafif Ticari									
Ford	3,891	5,180	-25%	37,560	46,067	-18%	15,867	18,259	-13%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, ODMD

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL**, **TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözetenek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmedi bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmektedirler.