

Otomotiv Sektörü – OSD Verileri (FROTO TI – TOASO TI)

Toplam ihracat Haziran ayında %15,5 arttı

Değerlendirme: Sınırlı olumsuz

Otomotiv Sanayi Derneği'nin paylaştığı verilere göre, 2026 yılı Haziran ayında toplam üretim %15,5, otomobil üretimi ise bir önceki yılın aynı ayına göre %5,0 artış gösterdi. Toplam üretim 124.679 adet, otomobil üretimi ise 67.113 adet düzeyinde gerçekleşti. 2026 yılı Haziran ayında bir önceki yılın ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %1,4, otomobil ihracatı ise %20,7 oranında azalış gösterdi. Bu dönemde, toplam ihracat 88.673 adet, otomobil ihracatı ise 39.234 adet düzeyinde gerçekleşti.

- **Ford Otosan'ın** ihracat adetleri Haziran ayında 40.043 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %14 artış gösterdi.
- **Tofaş'ın** ihracat adetleri Haziran ayında 7.348 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %91 artmıştır.

Açıklanan sektör verisini, yıllık bazda üretim ve ihracat rakamlarıyla değerlendirdiğimizde sınırlı olumsuz olarak okuyoruz. Diğer taraftan, Tofaş ve Ford Otosan için açıklanan verileri olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, Mayıs ayında iş günü sayısının az olması sebebiyle Haziran ayına bir kayma olabileceğinin göz önünde bulundurulması gerektiğini belirtmek isteriz.

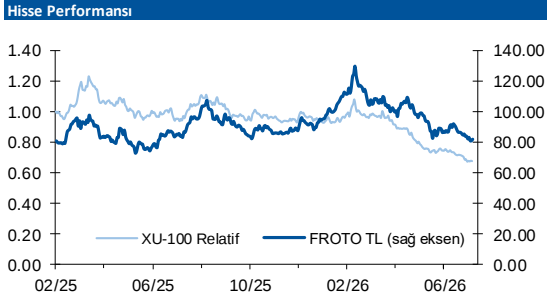
Genel değerlendirme:

- **Ford Otosan için 12-aylık hedef fiyatımız 121,40 TL, önerimizi de TUT olarak sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %28 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 8,3x F/K ve 7,3x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.
- **Tofaş Otomobil için 12-aylık hedef fiyatımız 451,00 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %3 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 12,2x F/K ve 15,9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Hisse Verileri			
Bloomberg Hisse Kodu	FROTO		
Mevcut Fiyat (TL)	81.80		
Hedef Fiyat (TL)	121.40		
Getiri Potansiyeli (%)	48.4%		
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	80.35	130.91	
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)		2,271	
Sermaye (mln TL)		3,509	
Pazar	Yıldız Pazar		

Hisse Verileri (mln TL)			
Piyasa Değeri	287,044		
Hedeflenen Piyasa Değeri	426,005		
Net Borç	106,438		
Firma Değeri	393,483		

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-5%	-20%	-6%	-9%
BIST100 Rölatif Getiri	-9%	-23%	-32%	-28%

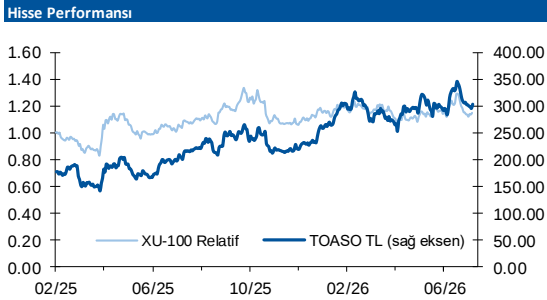


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 10 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla.

Hisse Verileri			
Bloomberg Hisse Kodu	TOASO		
Mevcut Fiyat (TL)	302.75		
Hedef Fiyat (TL)	451.00		
Getiri Potansiyeli (%)	49.0%		
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	189.63	358.25	
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)		1,030	
Sermaye (mln TL)		500	
Pazar	Yıldız Pazar		

Hisse Verileri (mln TL)			
Piyasa Değeri	151,375		
Hedeflenen Piyasa Değeri	225,500		
Net Borç	48,216		
Firma Değeri	199,591		

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	3%	9%	52%	31%
BIST100 Rölatif Getiri	-2%	4%	10%	3%



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 10 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 34394 Esentepe, İstanbul TÜRKİYE

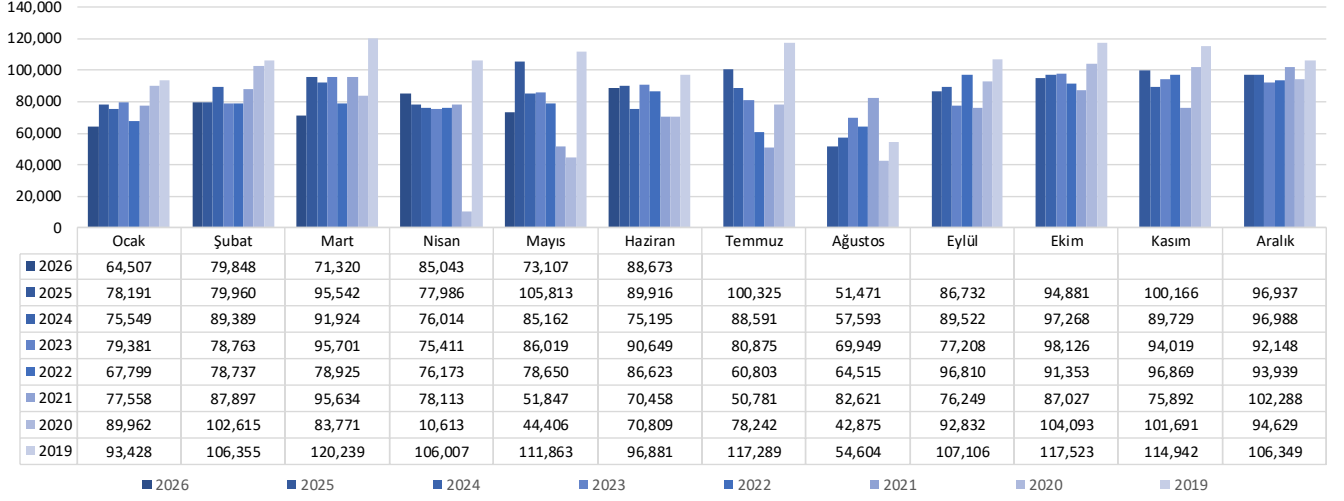
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Aylık Araç İhracat Verileri

	Haziran 2025	Haziran 2026	Aylık Değişim	Yıllık Değişim	2024	2025	Ocak - Haziran 2026
Ford	35,267	40,043	43%	14%	332,806	399,718	193,276
Tofaş	3,853	7,348	27%	91%	33,668	51,398	39,393
Toplam	89,916	88,673	21%	-1%	1,012,924	1,057,920	462,498

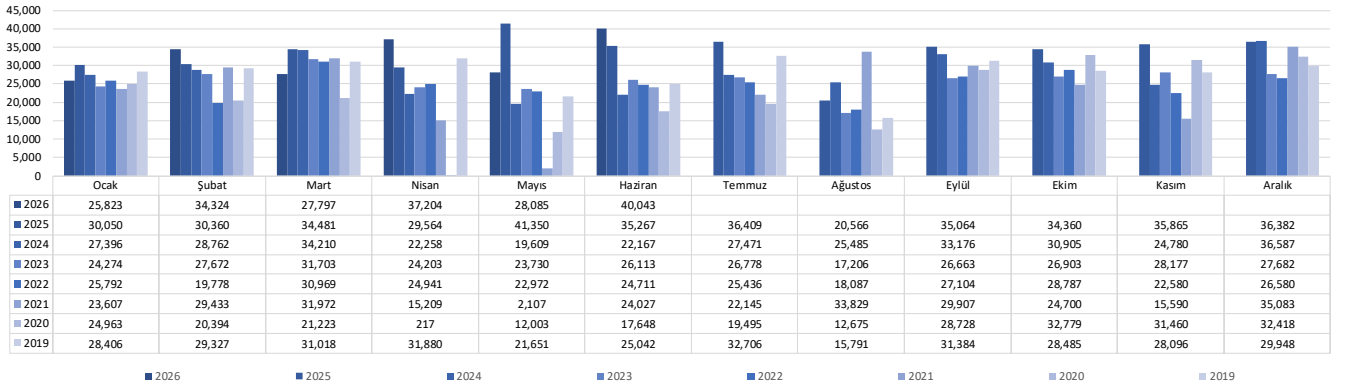
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, OSD

Toplam İhracat (adet)



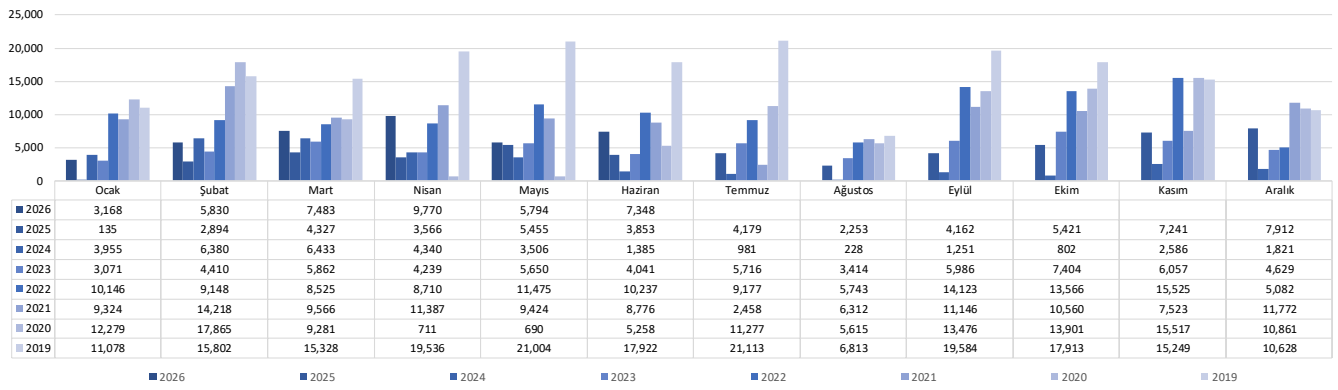
Kaynak: OSD (Otomotiv Sanayii Derneği)

Ford Otosan İhracat (adet)



Kaynak: OSD (Otomotiv Sanayii Derneği)

Tofaş İhracat (adet)



Kaynak: OSD (Otomotiv Sanayii Derneği)

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 şekilde 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 gözeterek 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 değerlendirilme bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.