

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

Toplam ihracat Ağustos ayında %7,2 arttı

Değerlendirme: Olumlu

Otomotiv Sanayi Derneği'nin paylaştığı verilere göre, 2026 yılı Ağustos ayında toplam üretim %1,5, otomobil üretimi ise bir önceki yılın aynı ayına göre %22,1 azaldı. Toplam üretim 74.368 adet, otomobil üretimi ise 33.503 adet düzeyinde gerçekleşti. 2026 yılı Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %7,2, otomobil ihracatı ise %13,7 oranında azalış gösterdi. Bu dönemde, toplam ihracat 55.193 adet, otomobil ihracatı ise 23.662 adet düzeyinde gerçekleşti.

- **Ford Otosan'ın** ihracat adetleri Ağustos ayında 25.265 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %23 artış gösterdi.
- **Tofaş'ın** ihracat adetleri Ağustos ayında 4.534 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %101 artmıştır.

Açıklanan sektör verisini, Ağustos ayı için yıllık bazda üretim ve ihracat rakamlarıyla değerlendirdiğimizde olumlu olarak okuyoruz. Diğer taraftan, Tofaş ve Ford Otosan özelinde açıklanan verileri de olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ağustos ayındaki verilerin hisse fiyatlarını destekleyeceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, gelecek ayların verileri kritik olacaktır. Tofaş'ın 2026 yılında en fazla ihracat yaptığı ay 9.770 adet ile Nisan olurken, Ford Otosan tarafında 40.043 adet ile Haziran ayı olmuştu.

Genel değerlendirme:

- **Ford Otosan için 12-aylık hedef fiyatımız 115,00 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 8,8x F/K ve 7,9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.
- **Tofaş Otomobil için 12-aylık hedef fiyatımız 400,00 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %1 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 10,7x F/K ve 16,8x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Hisse Verileri

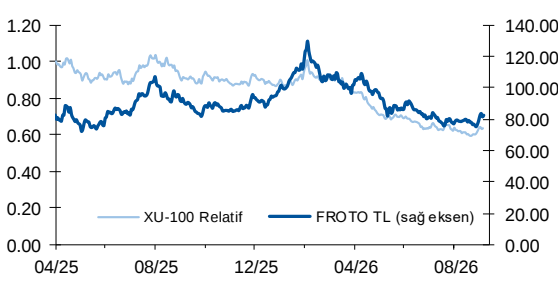
Bloomberg Hisse Kodu	FROTO
Mevcut Fiyat (TL)	82.85
Hedef Fiyat (TL)	115.00
Getiri Potansiyeli (%)	38.8%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	75.05 130.91
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,763
Sermaye (mln TL)	3,509
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	290,729
Hedeflenen Piyasa Değeri	403,547
Net Borç	111,982
Firma Değeri	402,711

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	5%	-4%	-10%	-8%
BIST100 Rölatif Getiri	0%	-9%	-35%	-28%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 11 Eylül 2026 tarihi itibarıyla.

Hisse Verileri

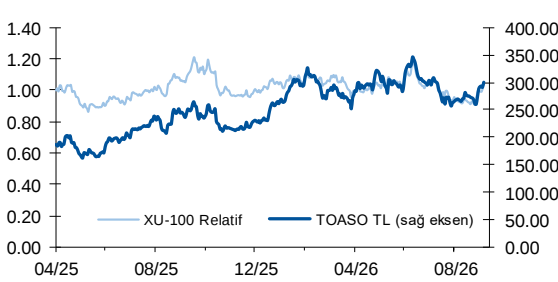
Bloomberg Hisse Kodu	TOASO
Mevcut Fiyat (TL)	299.75
Hedef Fiyat (TL)	400.00
Getiri Potansiyeli (%)	33.4%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	209.47 358.25
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,125
Sermaye (mln TL)	500
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	149,875
Hedeflenen Piyasa Değeri	200,000
Net Borç	59,134
Firma Değeri	209,009

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	12%	6%	34%	30%
BIST100 Rölatif Getiri	6%	1%	-4%	1%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 11 Eylül 2026 tarihi itibarıyla.

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

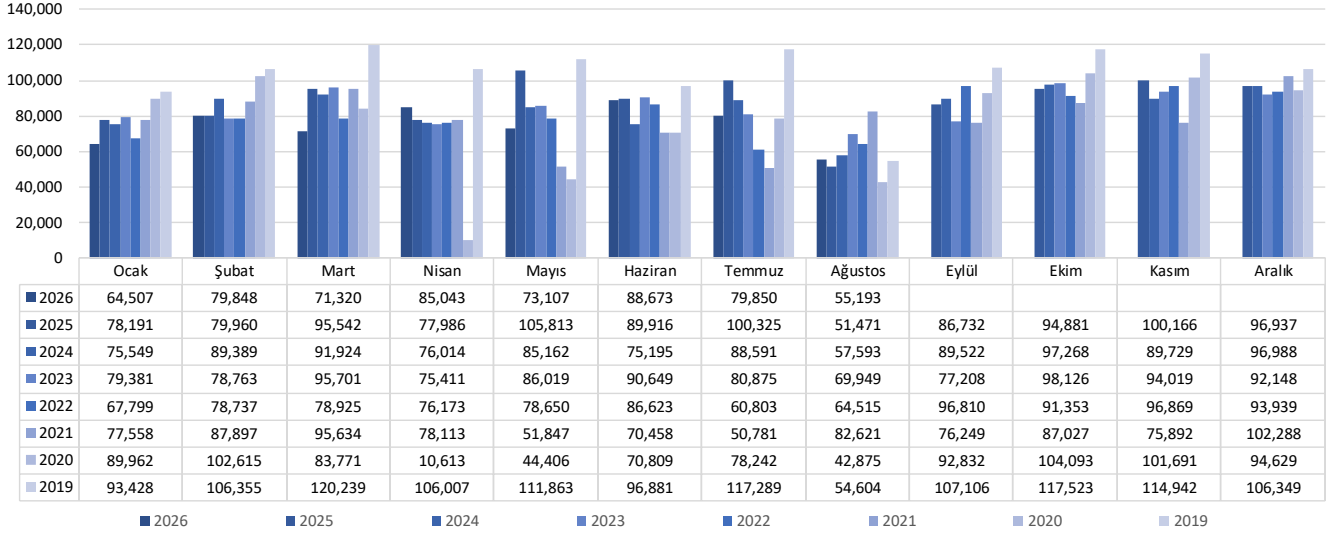
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşterileri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada 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

	Ağustos 2025	Ağustos 2026	Aylık Değişim	Yıllık Değişim	2024	2025	Ocak - Ağustos 2026
Ford	20,566	25,265	-28%	23%	332,806	399,718	253,704
Tofaş	2,253	4,534	-38%	101%	33,668	51,398	51,291
Toplam	51,471	55,193	-31%	7%	1,012,924	1,057,920	597,541

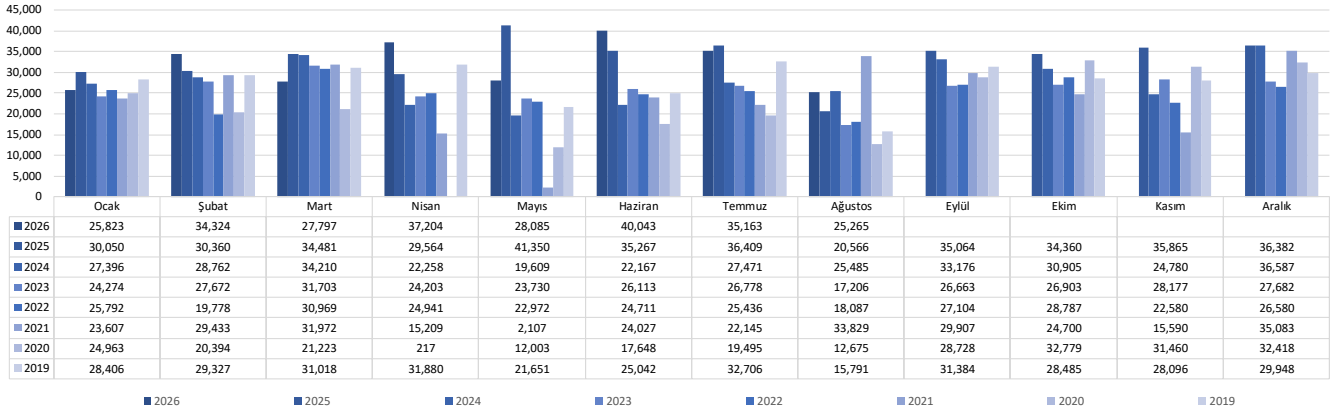
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, OSD

Toplam İhracat (adet)



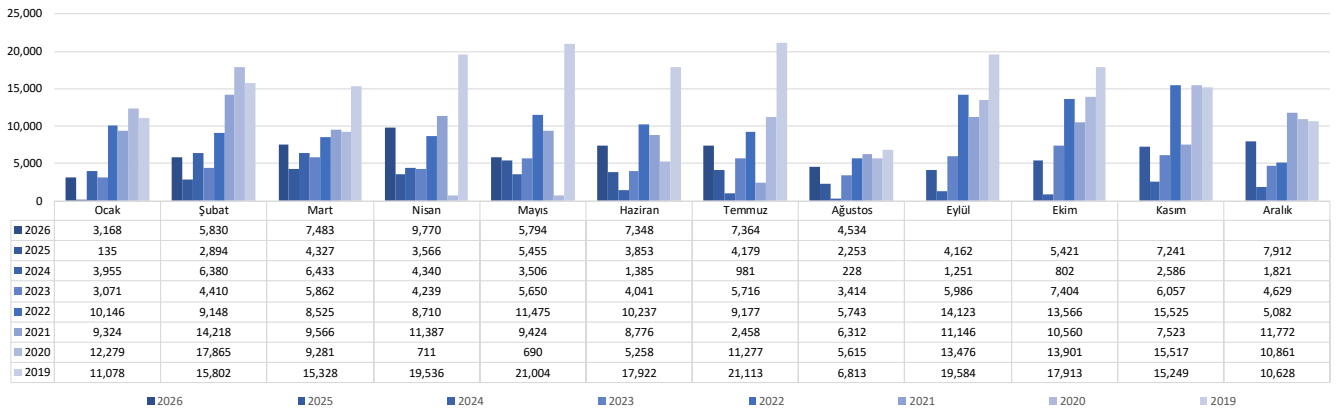
Kaynak: OSD (Otomotiv Sanayii Derneği)

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 yayımlanamaz, 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.