

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

Ocak ayında %13,9'lük azalış

Değerlendirme: Olumsuz

Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2025 yılı Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %13,9 oranında azalarak 68.654 adet olarak gerçekleşti. Otomobil satışları, 2025 yılı Ocak ayında geçen yıla göre %12,6 oranında azalarak 55.944 adet, hafif ticari araç pazarı ise %18,8 azalarak 12.710 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Ocak ayı ortalama satışlara göre %75,2 arttı.

2025 yılına ait ilk veride %13,9 daralma gösteren otomotiv sektörüne göre Ford Otosan'ın görece pozitif ayrılmış olması dikkat çekmektedir. Araştırma kapsamımızda yer alan Doğu Otomotiv ve Tofaş ise sektör daralmasının üzerinde azalış kaydetmiştir.

- Doğu Otomotiv'in**, Ocak ayı toplam araç satışları yıllık %16,5 azalarak 9.462 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 0,4 puan azalarak %13,8 seviyesinde gerçekleşti.
- Ford Otosan'ın** Ocak ayı toplam araç satışları yıllık %1,7 azalarak 6.178 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 1,1 puan artarak %9,0 seviyesinde gerçekleşti.
- Tofaş Otomobil**, Ocak ayı toplam araç satışları yıllık %48,2 azalarak 6.334 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 6,1 puan azalarak %9,2 seviyesinde gerçekleşti.

Genel değerlendirme:

- Doğu Otomotiv için 12-aylık hedef fiyatımız 266,60 TL, önerimiz, TUT yönünde.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %5 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3,9x F/K ve 3,0x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.
- Ford Otosan için 12-aylık hedef 1.600,00 TL, önerimiz AL yönünde.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %5 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 6,1x F/K ve 11,6x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.
- Tofaş Otomobil için 12-aylık hedef fiyatımız 225,00 TL, önerimiz TUT yönünde.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %13 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 9,6x F/K ve 7,4x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

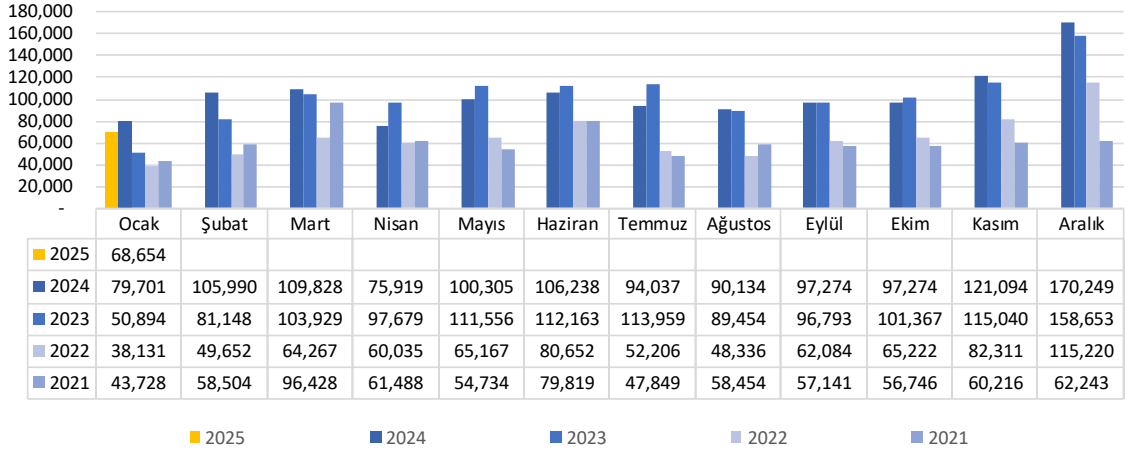
Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	DOAS			
Mevcut Fiyat (TL)	183.80			
Hedef Fiyat (TL)	266.60			
Getiri Potansiyeli (%)	45%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	182.30	356.24		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	398			
Sermaye (mln TL)	220			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	40,436			
Hedeflenen Piyasa Değeri	58,652			
Net Borç	10,112			
Firma Değeri	50,548			
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-6%	-12%	-23%	-5%
BIST100 Rölatif Getiri	-3%	-20%	-32%	-5%

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	FROTO			
Mevcut Fiyat (TL)	884.00			
Hedef Fiyat (TL)	1600.00			
Getiri Potansiyeli (%)	81%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	843.02	1231.50		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,084			
Sermaye (mln TL)	351			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	310,204			
Hedeflenen Piyasa Değeri	561,456			
Net Borç	99,196			
Firma Değeri	409,400			
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-7%	-8%	4%	-6%
BIST100 Rölatif Getiri	-4%	-16%	-8%	-5%

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	TOASO			
Mevcut Fiyat (TL)	230.20			
Hedef Fiyat (TL)	340.00			
Getiri Potansiyeli (%)	48%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	179.50	353.75		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,218			
Sermaye (mln TL)	500			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	115,100			
Hedeflenen Piyasa Değeri	170,000			
Net Borç	-1,771			
Firma Değeri	113,329			
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	10%	24%	-2%	12%
BIST100 Rölatif Getiri	13%	13%	-13%	13%

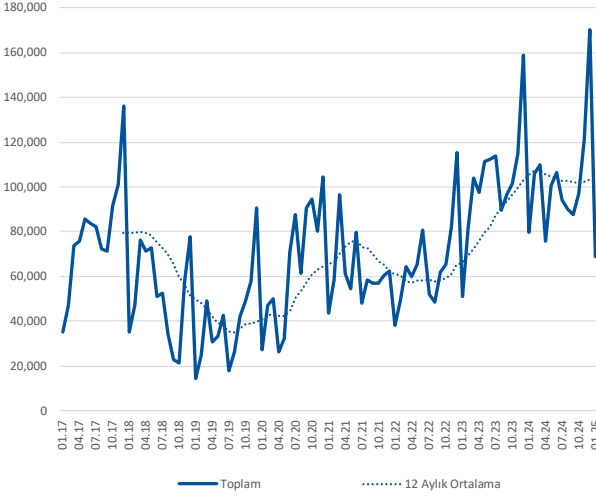
Aylık Araç Satış Verileri

Aylık Araç Satışları (adet)

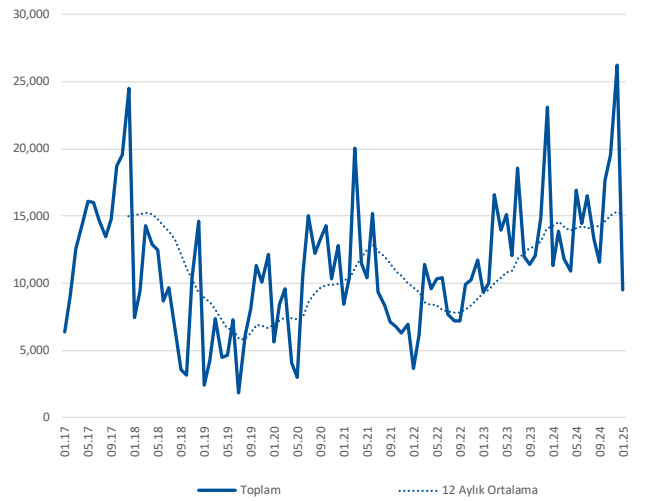


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, ODM

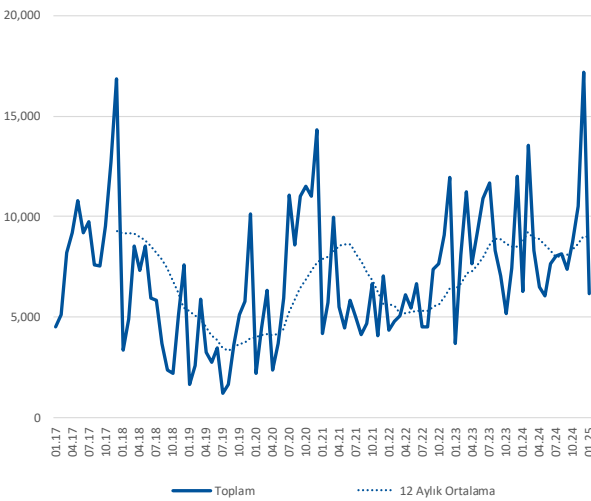
Aylık Araç Satışları (adet)



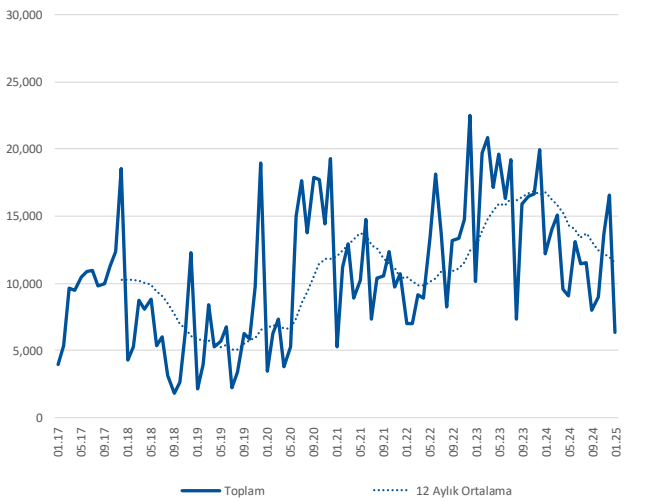
DOAS Aylık Araç Satışları (adet)



FROTO Aylık Araç Satışları (adet)



TOASO Aylık Araç Satışları (adet)



Kaynak: ODM (Otomotiv Distribütörleri & Mobilite 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 2025

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 değerlendirme ifade etmektedir.

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

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme 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 takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.