

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

Toplam ihracat Temmuz ayında %14 arttı

Değerlendirme: Olumlu

Otomotiv Sanayi Derneği'nin paylaştığı verilere göre, 2025 yılı Temmuz ayında toplam üretim %10,1, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %1,1 artmıştır. Toplam üretim 128.416 adet, otomobil üretimi ise 82.346 adet düzeyinde gerçekleşti. 2025 yılı Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %13,6 artarken, otomobil ihracatı ise %2,5 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 100.670 adet, otomobil ihracatı ise 58.277 adet düzeyinde gerçekleşti.

- **Ford Otosan'ın** ihracat adetleri Temmuz ayında 36.409 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %33 artmıştır.
- **Tofaş'ın** ihracat adetleri Temmuz ayında 4.179 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %326 artmıştır.

2025 yılı Ocak-Temmuz döneminde toplam üretim %1,4, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %3,8 azalmıştır. Toplam üretim 834.838 adet, otomobil üretimi ise 521.447 adet düzeyinde gerçekleşti. 2025 yılı Ocak- Temmuz döneminde bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %8,5 artarken, otomobil ihracatı ise %5,0 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 630.992 adet, otomobil ihracatı ise 361.036 adet düzeyinde gerçekleşti.

Açıklanan sektör verisini, aylık bazda üretim ve ihracat rakamlarında artış gözlenmesini olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan ve Tofaş için açıklanan veride, ihracat tarafında sektör ortalamasından pozitif ayrışmasını da olumlu değerlendiriyoruz.

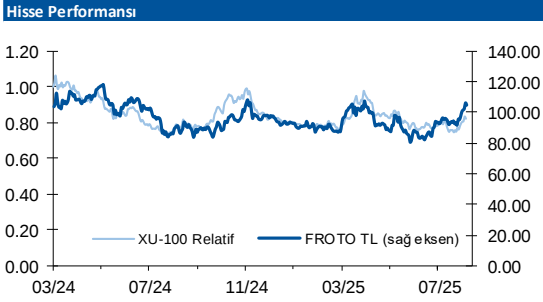
Genel değerlendirme:

- **Ford Otosan için 12-aylık hedef fiyatımız 159,00 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %2 üzerinde performans göstermiştir.
- **Tofaş Otomobil için 12-aylık hedef fiyatımız 304,50 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %8 üzerinde performans göstermiştir.

Hisse Verileri	
Bloomberg Hisse Kodu	FROTO
Mevcut Fiyat (TL)	104.90
Hedef Fiyat (TL)	159.00
Getiri Potansiyeli (%)	51.6%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	78.85 109.30
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,206
Sermaye (mln TL)	3,509
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)	
Piyasa Değeri	368,105
Hedeflenen Piyasa Değeri	557,947
Net Borç	90,629
Firma Değeri	458,734

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	13%	15%	21%	14%
BIST100 Rölatif Getiri	3%	-3%	11%	2%

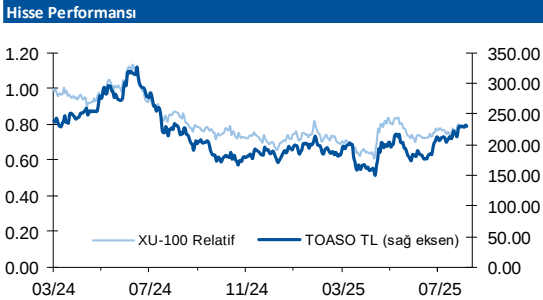


Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 08 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla.

Hisse Verileri	
Bloomberg Hisse Kodu	TOASO
Mevcut Fiyat (TL)	230.70
Hedef Fiyat (TL)	304.50
Getiri Potansiyeli (%)	32.0%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	150.10 239.06
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,318
Sermaye (mln TL)	500
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)	
Piyasa Değeri	115,350
Hedeflenen Piyasa Değeri	152,250
Net Borç	19,866
Firma Değeri	135,216

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	10%	15%	0%	21%
BIST100 Rölatif Getiri	1%	-3%	-8%	8%



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 08 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla.

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

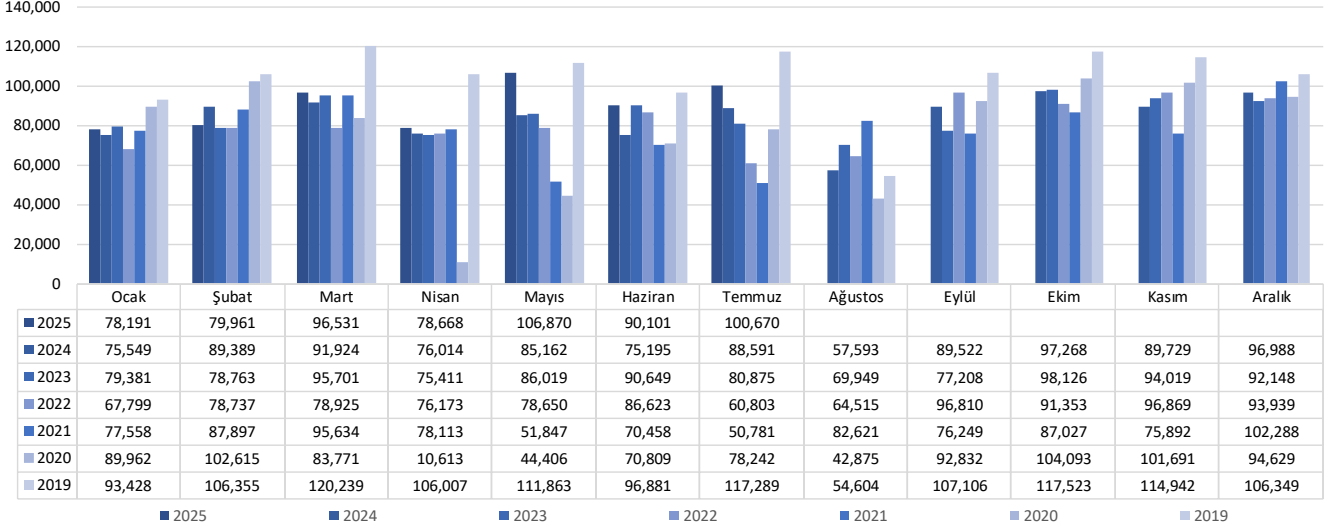
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer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

	Temmuz 2024	Temmuz 2025	Aylık Değişim	Yıllık Değişim	2023	2024	2025
Ford	27,471	36,409	23%	33%	311,104	332,806	237,481
Tofaş	981	4,179	17%	326%	60,479	33,668	24,409
Toplam	88,591	100,670	28%	14%	1,018,247	1,013,034	630,992

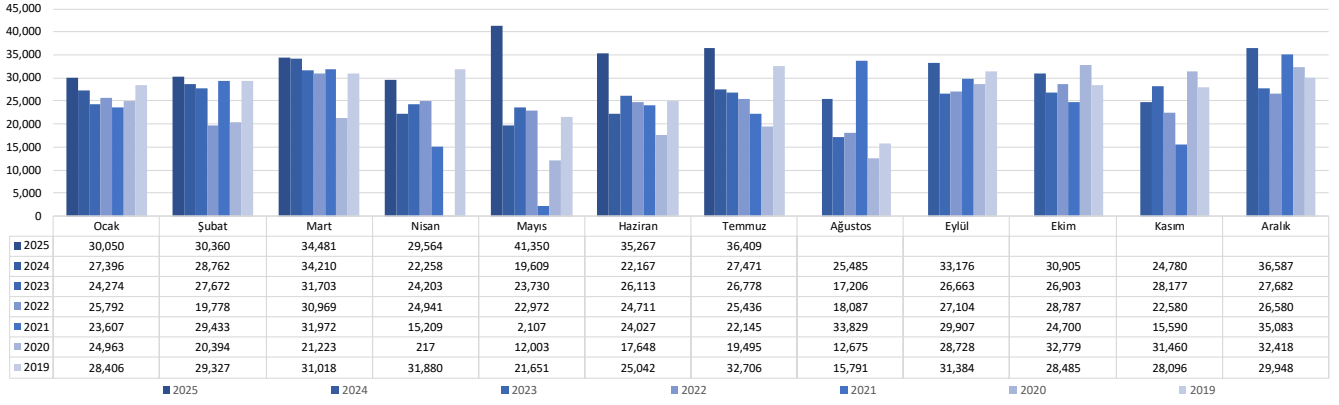
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, OSD

Toplam İhracat (adet)



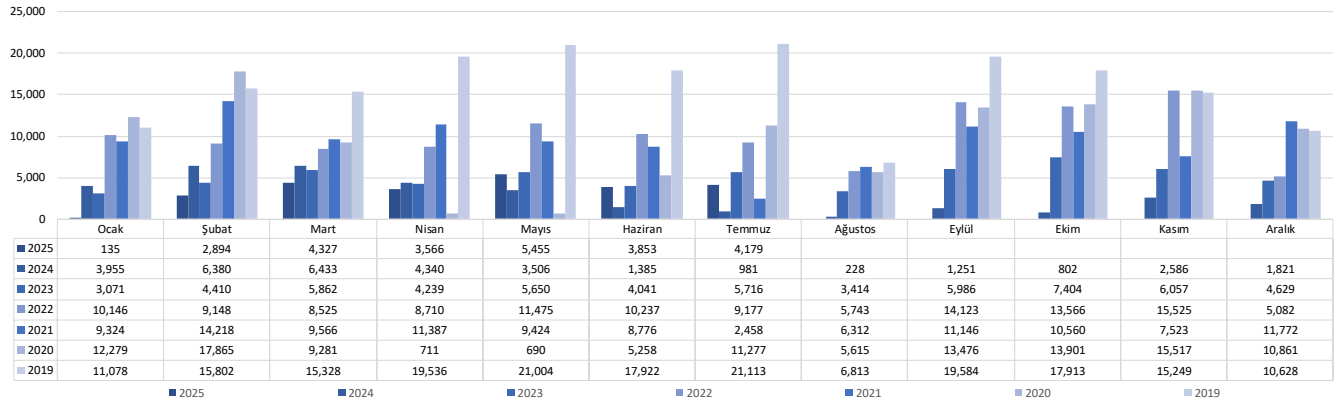
Kaynak: OSD (Otomotiv Sanayii Derneği)

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 şekil ve ortamda yayınlanamaz, 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 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 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.