

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

Toplam ihracat Mayıs ayında %25,5 arttı

Değerlendirme: Olumlu

Otomotiv Sanayi Derneği'nin paylaştığı verilere göre, 2025 yılı Mayıs ayında toplam üretim %1,7 artarken, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %13,1 azalmıştır. Toplam üretim 134.205 adet, otomobil üretimi ise 79.806 adet düzeyinde gerçekleşti. 2025 yılı Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %25,5 artarken, otomobil ihracatı ise %7 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 106.870 adet, otomobil ihracatı ise 58.761 adet düzeyinde gerçekleşti.

- **Ford Otosan'ın** ihracat adetleri Mayıs ayında 41.350 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %111 artmıştır.
- **Tofaş'ın** ihracat adetleri Mayıs ayında 5.455 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %56 artmıştır.

2025 yılı Ocak-Mayıs döneminde toplam üretim %1,4, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %4,3 azalmıştır. Toplam üretim 598.495 adet, otomobil üretimi ise 375.183 adet düzeyinde gerçekleşti. 2025 yılı Ocak- Mayıs döneminde bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %5,3 artarken, otomobil ihracatı ise %5,9 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 440.221 adet, otomobil ihracatı ise 253.291 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 139,10 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %5 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 7,9x F/K ve 9,5x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.
- **Tofaş Otomobil için 12-aylık hedef fiyatımız 220,00 TL, önerimizi de TUT olarak sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %2 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 53,4x F/K ve 20,3x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Hisse Verileri

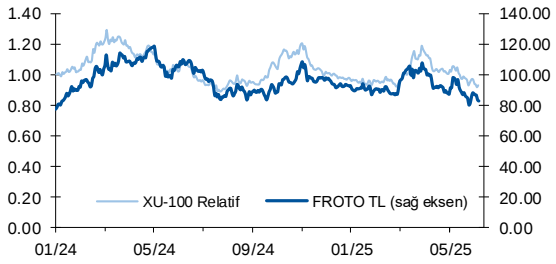
Bloomberg Hisse Kodu	FROTO
Mevcut Fiyat (TL)	82.75
Hedef Fiyat (TL)	139.10
Getiri Potansiyeli (%)	68.1%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	78.85 110.94
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,197
Sermaye (mln TL)	3,509
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	290,378
Hedeflenen Piyasa Değeri	488,116
Net Borç	89,277
Firma Değeri	379,655

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-15%	-20%	-19%	-10%
BIST100 Rölatif Getiri	-12%	-7%	-10%	-5%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 13 Haziran 2025 tarihi itibarıyla.

Hisse Verileri

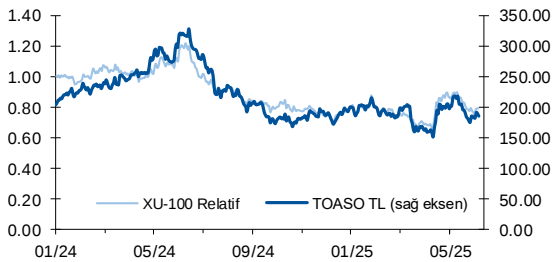
Bloomberg Hisse Kodu	TOASO
Mevcut Fiyat (TL)	184.90
Hedef Fiyat (TL)	220.00
Getiri Potansiyeli (%)	19.0%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	150.10 330.02
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,794
Sermaye (mln TL)	500
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	92,450
Hedeflenen Piyasa Değeri	110,000
Net Borç	3,052
Firma Değeri	95,502

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-15%	-8%	-33%	-3%
BIST100 Rölatif Getiri	-11%	6%	-25%	2%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 13 Haziran 2025 tarihi itibarıyla.

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

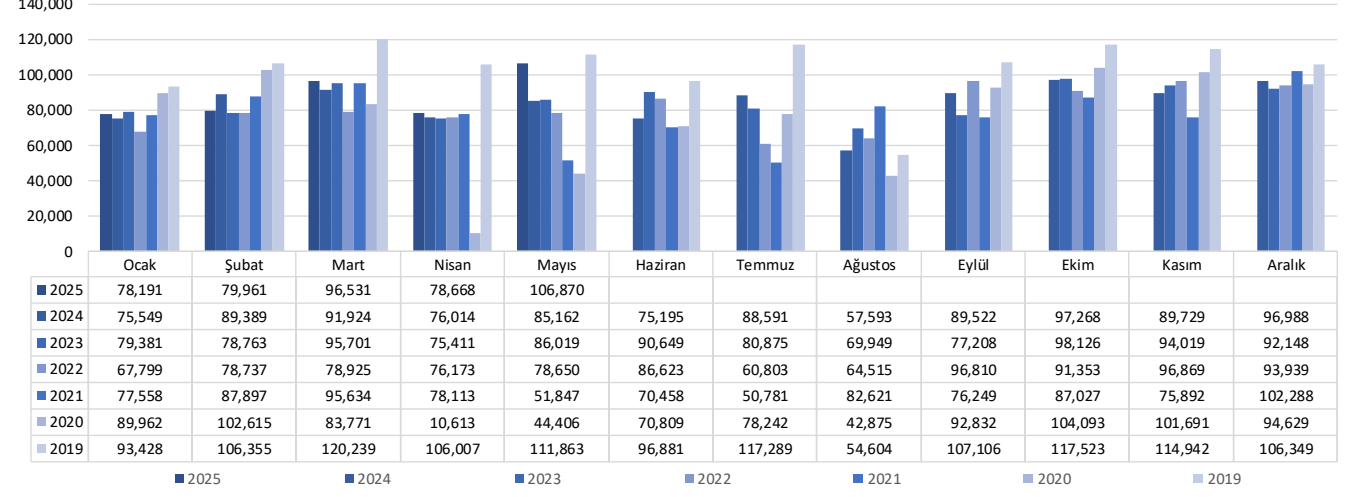
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer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

	Mayıs 2024	Mayıs 2025	Aylık Değişim	Yıllık Değişim	2023	2024	2025
Ford	19,609	41,350	40%	111%	311,104	332,806	165,805
Tofaş	3,506	5,455	53%	56%	60,479	33,668	16,377
Toplam	85,162	106,870	36%	25%	1,018,247	1,013,034	440,221

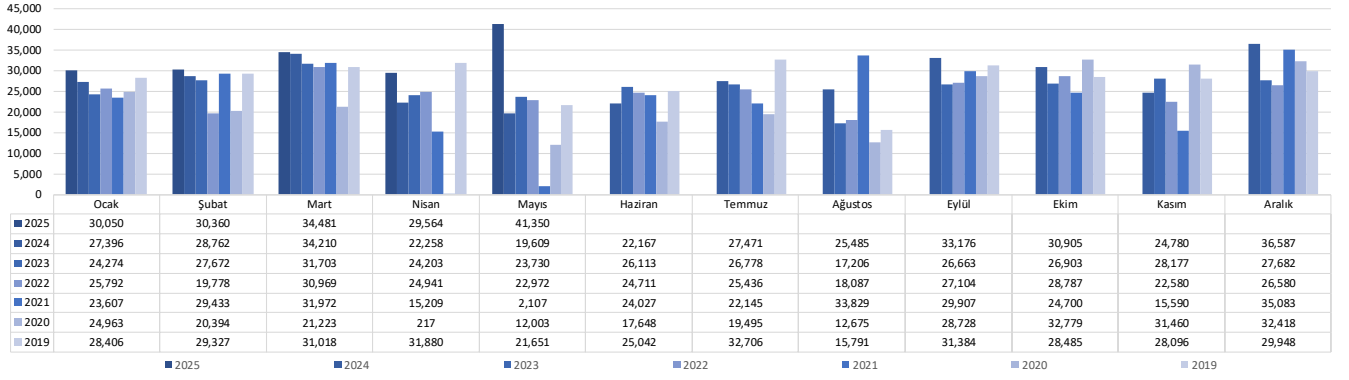
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, OSD

Toplam İhracat (adet)



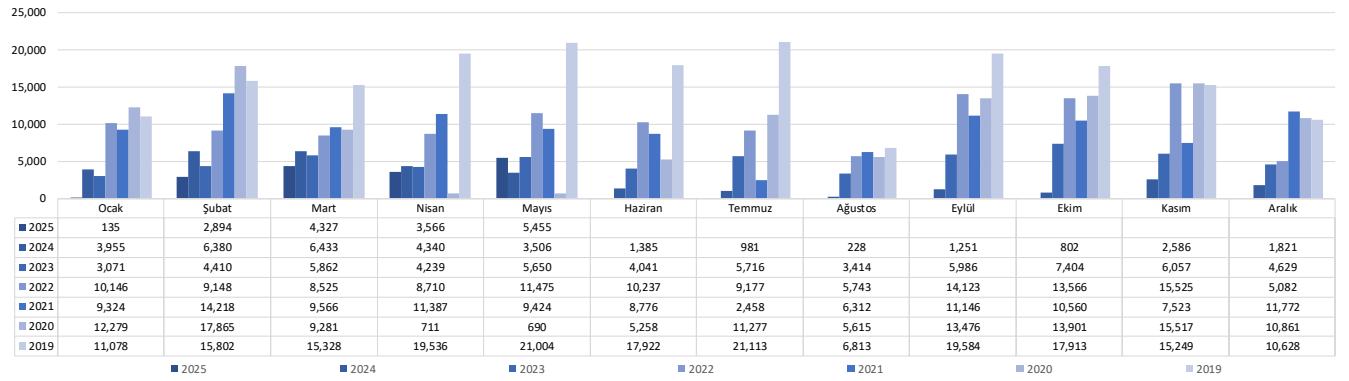
Kaynak: OSD (Otomotiv Sanayii Derneği)

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.