

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

Şubat ayında %3'lük azalış

Değerlendirme: Sınırlı olumsuz

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin paylaştığı verilere göre, Şubat ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2025 yılı Şubat ayına göre %3 azalışla 88.039 adet oldu. 2026 Şubat ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %8 oranında azalışla 69.776 adet, hafif ticari araç pazarı %24 artarak 18.263 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Şubat ayı ortalama satışlara göre %45,6 arttı.

- **Doğuş Otomotiv'in**, Şubat ayı toplam araç satışları yıllık %1,2 azalarak 11.165 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 0,2 puan artarak %12,7 seviyesinde gerçekleşti.
- **Ford Otosan'ın**, Şubat ayı toplam araç satışları yıllık %29,4 azalarak 5.099 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 2,2 puan azalarak %5,8 seviyesinde gerçekleşti.
- **Tofaş Otomobil'in**, Şubat ayı toplam araç satışları yıllık %267,0 artarak 26.521 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 22,2 puan artarak %30,1 seviyesinde gerçekleşti.

2026 yılı Ocak-Şubat döneminde ise otomobil ve hafif ticari araç pazarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,5 oranında artarak 163.401 adet olarak gerçekleşti.

- **Doğuş Otomotiv'in**, Ocak-Şubat 2026 döneminde Skoda dahil toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %1 artarak 20.944 adet seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde Skoda hariç satışları ise 15.966 adet seviyesindedir. **Hatırlayacak olursak Doğuş Otomotiv'in Skoda hariç satış adedi beklentisi 117 bin adet yönündeydi.**
- **Ford Otosan'ın**, Ocak-Şubat 2026 döneminde toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %22 azalarak 10.438 adet seviyesinde gerçekleşti. **Hatırlayacak olursak Ford Otosan'ın perakende satış adedi beklentisi 90-100 bin adet yönündeydi.**
- **Tofaş Otomobil'in**, Ocak-Şubat 2026 döneminde toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre Stellantis birleşmesi öncesi düşük bazın da etkisiyle %215 artarak 42.782 adet seviyesinde gerçekleşti. **Hatırlayacak olursak Tofaş'ın perakende satış adedi beklentisini 350-370 bin adet yönündeydi.**

Açıklanan verileri, Stellantis birleşmesinin katkısıyla TOASO açısından olumlu; Şubat ayındaki pazar daralması nedeniyle ise otomotiv sektörü, FROTO ve DOAS açısından sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

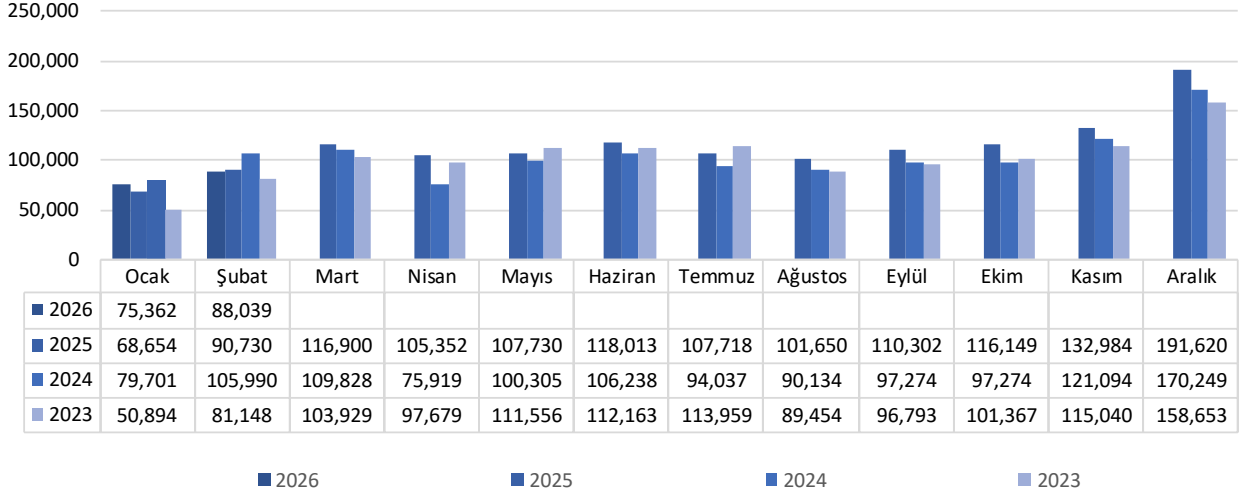
Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	DOAS			
Mevcut Fiyat (TL)	202.50			
Hedef Fiyat (TL)	309.30			
Getiri Potansiyeli (%)	52.7%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	159.93	247.00		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	500			
Sermaye (mln TL)	220			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	44,550			
Hedeflenen Piyasa Değeri	68,046			
Net Borç	25,185			
Firma Değeri	69,735			
Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-12%	12%	33%	8%
BIST100 Rölatif Getiri	-8%	-8%	-4%	-9%

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu				FROTO
Mevcut Fiyat (TL)				111.70
Hedef Fiyat (TL)				135.80
Getiri Potansiyeli (%)				21.6%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	73.99	135.40		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)				1,991
Sermaye (mln TL)				3,509
Pazar				Yıldız Pazar
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri				391,966
Hedeflenen Piyasa Değeri				476,536
Net Borç				99,194
Firma Değeri				491,160
Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-2%	26%	37%	21%
BIST100 Rölatif Getiri	2%	3%	-1%	2%

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	TOASO			
Mevcut Fiyat (TL)	313.75			
Hedef Fiyat (TL)	388.00			
Getiri Potansiyeli (%)	23.7%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	150.10	349.50		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,239			
Sermaye (mln TL)	500			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	156,875			
Hedeflenen Piyasa Değeri	194,000			
Net Borç	33,530			
Firma Değeri	190,405			
Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-4%	37%	72%	27%
BIST100 Rölatif Getiri	0%	11%	25%	7%

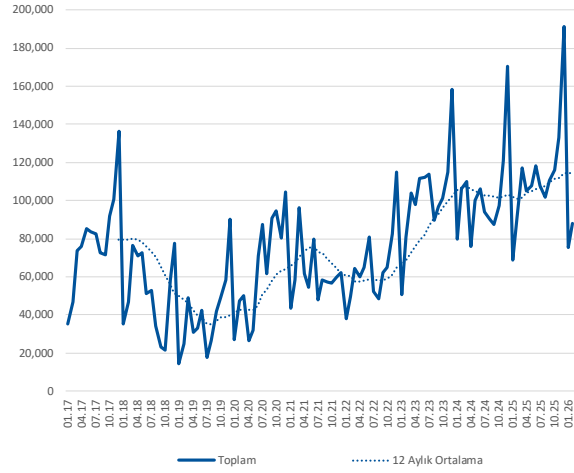
Aylık Araç Satış Verileri

Aylık Araç Satışları (adet)

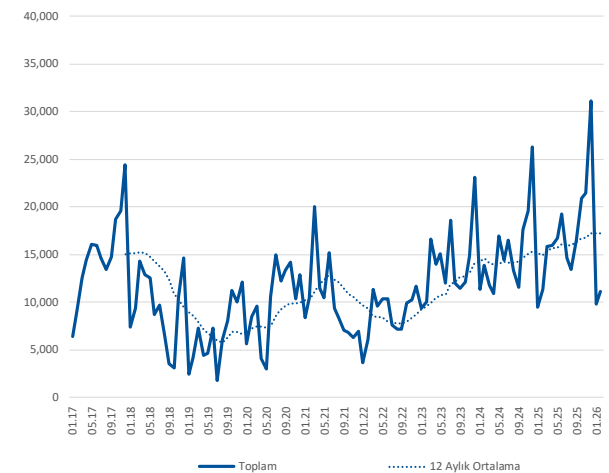


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, ODMD

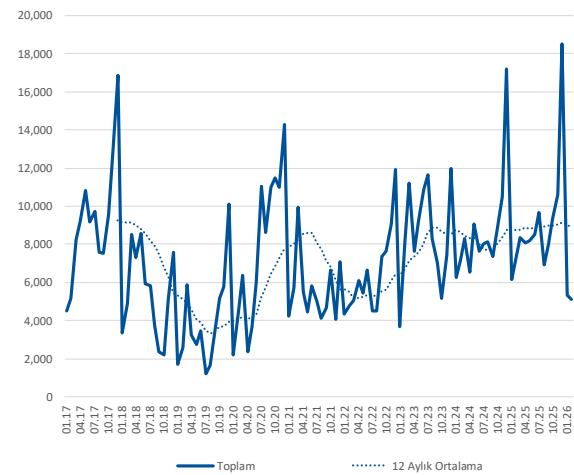
Aylık Araç Satışları (adet)



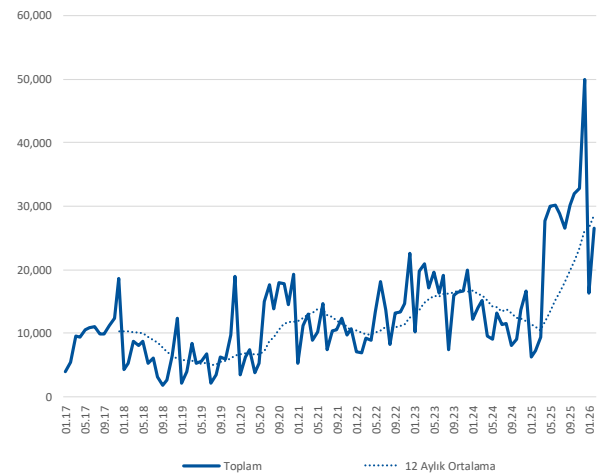
DOAS Aylık Araç Satışları (adet)



FROTO Aylık Araç Satışları (adet)



TOASO Aylık Araç Satışları (adet)



Kaynak: ODMD (Otomotiv Distribütörleri&Mobilité 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 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 gözetenek 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 değerlendirilmedi bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmektedirler.