

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

Ocak ayında %9,8'lik artış

Değerlendirme: Olumlu

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin paylaştığı verilere göre, Ocak ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2025 yılı Ocak ayına göre %9,77 artarak 75.362 adet oldu. 2026 Ocak ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %9,14 oranında artarak 61.055 adet, hafif ticari araç pazarı %12,56 artarak 14.307 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Ocak ayı ortalama satışlara göre %77 arttı.

- Doğuş Otomotiv'in**, Ocak ayı toplam araç satışları yıllık %3,4 artarak 9.779 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 0,8 puan azalarak %13,0 seviyesinde gerçekleşti.
- Ford Otosan'ın**, Ocak ayı toplam araç satışları yıllık %13,6 azalarak 5.339 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 1,9 puan azalarak %7,1 seviyesinde gerçekleşti.
- Tofaş Otomobil'in**, Ocak ayı toplam araç satışları yıllık %156,7 artarak 16.261 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 12,4 puan artarak %21,6 seviyesinde gerçekleşti.

Açıklanan verileri DOAS ve Stellantis birleşmesinin sağladığı katkı ile TOASO açısından olumlu değerlendiriyoruz. Tüm bunlara ek olarak, Ocak ayında artış gösteren pazar verisini otomotiv sektörü açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendiriyoruz.

Genel değerlendirme:

- Doğuş Otomotiv için 12-aylık hedef fiyatımız 309,30 TL, önerimiz TUT yönünde.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %1,5 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 7,5x F/K ve 4,8x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.
- Ford Otosan için 12-aylık hedef fiyatımız 135,80 TL, önerimiz TUT yönünde.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %1,6 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 10,8x F/K ve 10,4x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.
- Tofaş Otomobil için 12-aylık hedef fiyatımız 388,00 TL, önerimiz AL yönünde.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %7,4 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 57,7x F/K ve 33,0x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

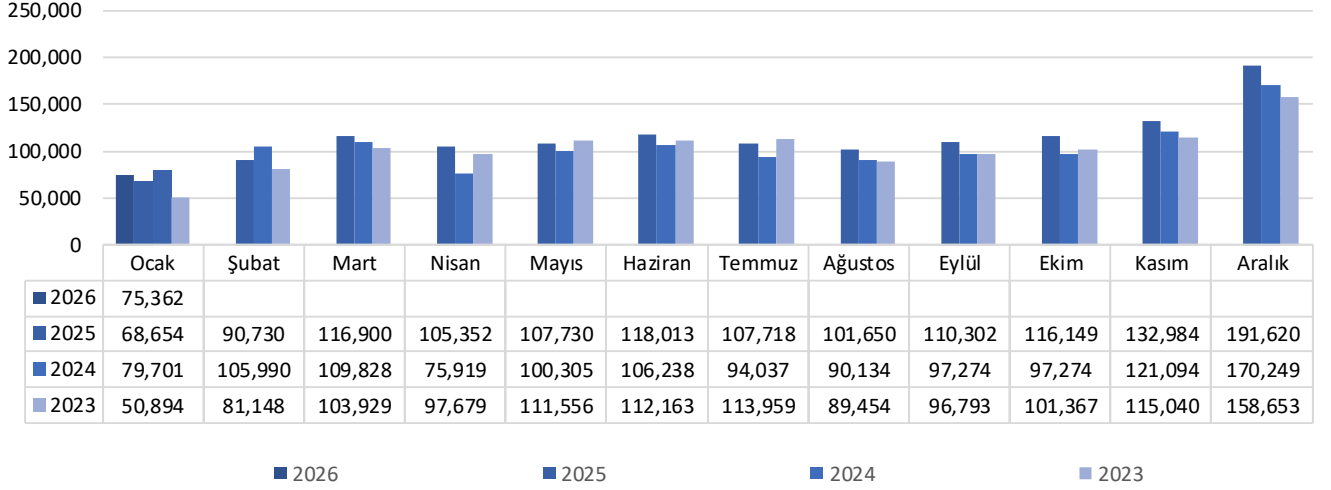
Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	DOAS			
Mevcut Fiyat (TL)	224.20			
Hedef Fiyat (TL)	309.30			
Getiri Potansiyeli (%)	38.0%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	148.48	237.60		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	440			
Sermaye (mln TL)	220			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	49,324			
Hedeflenen Piyasa Değeri	68,046			
Net Borç	23,846			
Firma Değeri	73,170			
Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	16%	24%	35%	19%
BIST100 Rölatif Getiri	-2%	0%	-1%	-1%

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	FROTO			
Mevcut Fiyat (TL)	113.80			
Hedef Fiyat (TL)	135.80			
Getiri Potansiyeli (%)	19.3%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	73.99	115.50		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,642			
Sermaye (mln TL)	3,509			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	399,336			
Hedeflenen Piyasa Değeri	476,536			
Net Borç	97,772			
Firma Değeri	497,108			
Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	19%	22%	33%	23%
BIST100 Rölatif Getiri	0%	-2%	-3%	2%

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu				TOASO
Mevcut Fiyat (TL)				320.75
Hedef Fiyat (TL)				388.00
Getiri Potansiyeli (%)				21.0%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	150.10			328.50
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)				1,199
Sermaye (mln TL)				500
Pazar				Yıldız Pazar
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri				160,375
Hedeflenen Piyasa Değeri				194,000
Net Borç				19,547
Firma Değeri				179,922
Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	24%	21%	55%	30%
BIST100 Rölatif Getiri	5%	-2%	13%	7%

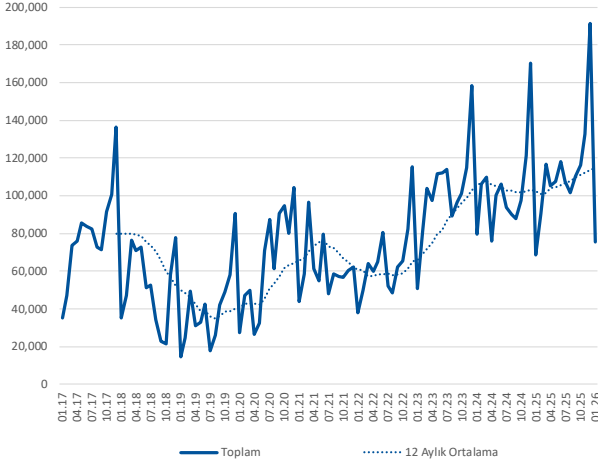
Aylık Araç Satış Verileri

Aylık Araç Satışları (adet)

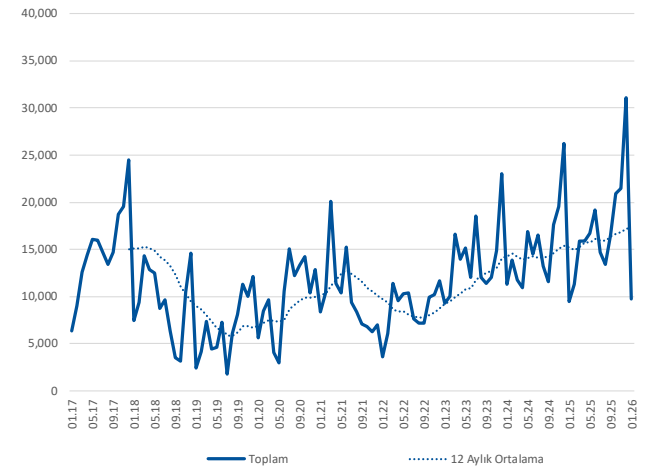


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, ODMD

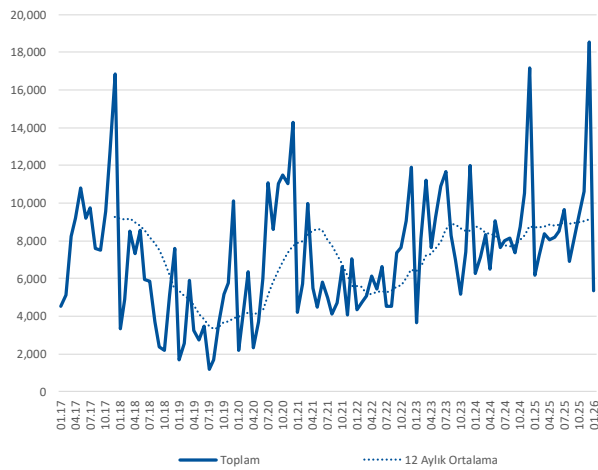
Aylık Araç Satışları (adet)



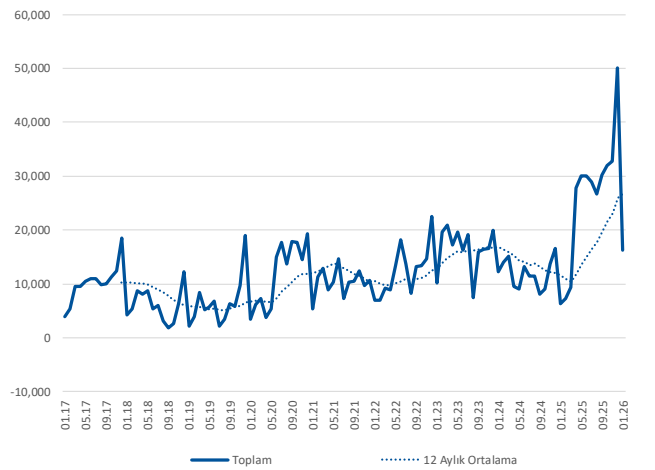
DOAS Aylık Araç Satışları (adet)



FROTO Aylık Araç Satışları (adet)



TOASO Aylık Araç Satışları (adet)



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