

# Otomotiv Sektörü – ODD Verileri (DOAS TI – FROTO TI – TOASO TI)

## Temmuz ayında %9,1'lik arttı

### Değerlendirme: Olumlu

Türkiye Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin paylaştığı verilere göre, Temmuz ayında toplam hafif araç satışları (otomobil ve hafif ticari araçlar) yıllık bazda %9,1 artış ile 52.206 adet olarak gerçekleşti. 2022 yılı Ocak-Temmuz döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,3 oranında azalarak 410.110 adet olarak gerçekleşti. 2022 Temmuz ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %13 artarak 41.031 adet olurken, hafif ticari araç pazarı %3,1 azalarak 11.175 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı, 10 yıllık Temmuz ayı ortalama satışlara göre %14,9 azaldı.

- Doğuş Otomotiv**, Temmuz ayı toplam hafif araç satışları yıllık %18,2 azalış ile 7.650 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 4,9 puan azalarak %14,7 seviyesinde gerçekleşti.
- Ford Otosan'ın** yurt içi toplam hafif araç satışları Temmuz ayında yıllık %9,5 azalarak 4.530 adet seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in pazar payı geçen senenin aynı dönemine kıyasla 1,8 puan azarak %8,7 seviyesinde gerçekleşti.
- Tofaş Otomobil**, Temmuz ayında yıllık bazda %87,5'lik artışla 13.746 adet toplam araç satışı gerçekleştirdi. Şirket'in pazar payı ise yıllık 11,0 puan artış ile %26,3 seviyesinde gerçekleşti.

#### Genel değerlendirme:

- Doğuş Otomotiv için 12-aylık hedef fiyatımız 109,30 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %48 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 6,4x F/K ve 6,2x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir
- Ford Otosan için 12-aylık hedef fiyatımız 484,00 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %7 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 8,5x F/K ve 9,3x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.
- Tofaş Otomobil için 12-aylık hedef fiyatımız 95,00 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %25 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 7,8x F/K ve 4,9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	DOAS			
Mevcut Fiyat (TL)	85.05			
Hedef Fiyat (TL)	109.30			
Getiri Potansiyeli (%)	28.5%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	22.91	91.35		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	69			
Sermaye (mln TL)	220			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	18,711			
Hedeflenen Piyasa Değeri	24,046			
Net Borç	77			
Firma Değeri	18,788			
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	12%	27%	262%	111%
BIST100 Rölatif Getiri	3%	16%	90%	48%

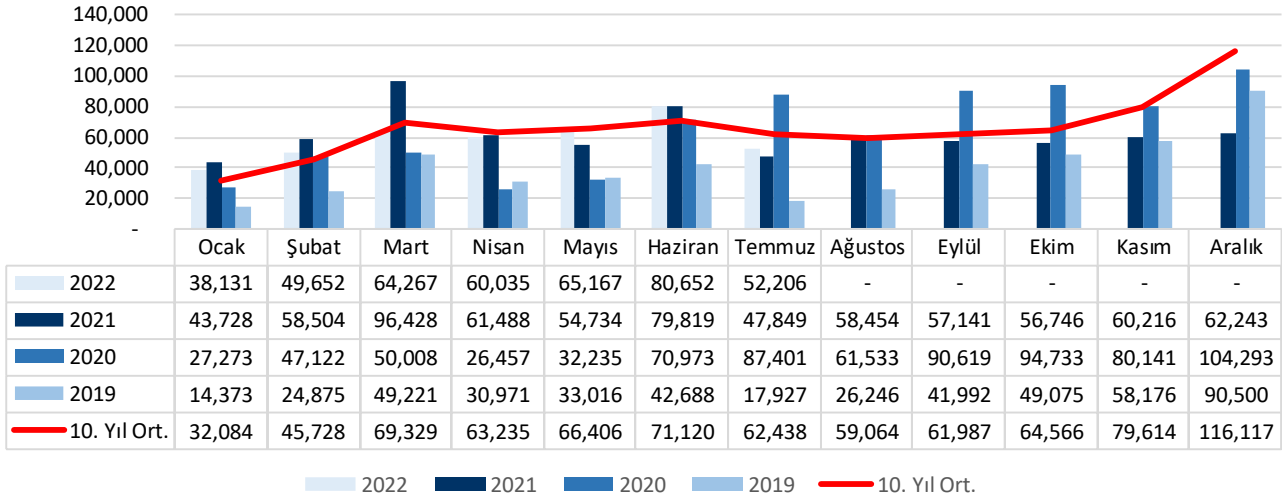
Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	FROTO			
Mevcut Fiyat (TL)	303.10			
Hedef Fiyat (TL)	484.00			
Getiri Potansiyeli (%)	59.7%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	143.31	316.50		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	573			
Sermaye (mln TL)	351			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	106,361			
Hedeflenen Piyasa Değeri	169,840			
Net Borç	18,793			
Firma Değeri	125,154			
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	12%	1%	86%	33%
BIST100 Rölatif Getiri	3%	-7%	-2%	-7%

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	TOASO			
Mevcut Fiyat (TL)	74.45			
Hedef Fiyat (TL)	95.00			
Getiri Potansiyeli (%)	27.6%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	30.17	87.10		
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	453			
Sermaye (mln TL)	500			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	37,225			
Hedeflenen Piyasa Değeri	47,500			
Net Borç	1,750			
Firma Değeri	38,975			
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	21%	-5%	147%	7%
BIST100 Rölatif Getiri	12%	-13%	29%	-25%

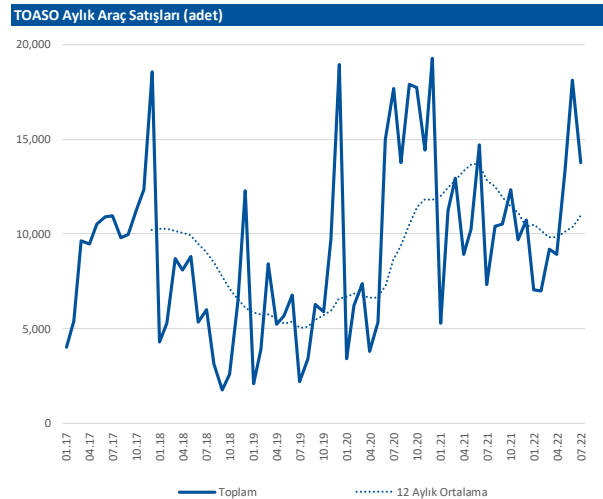
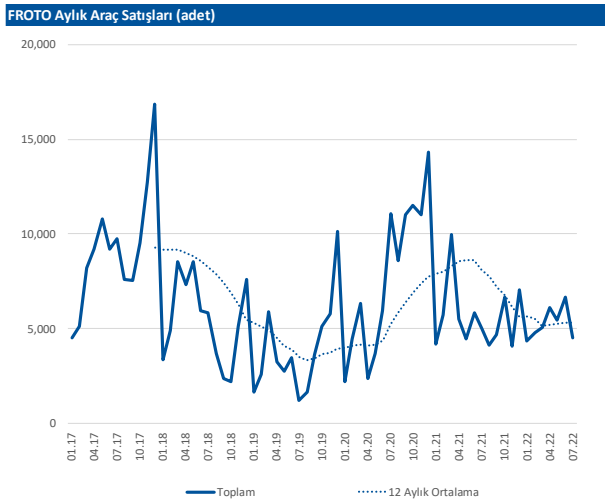
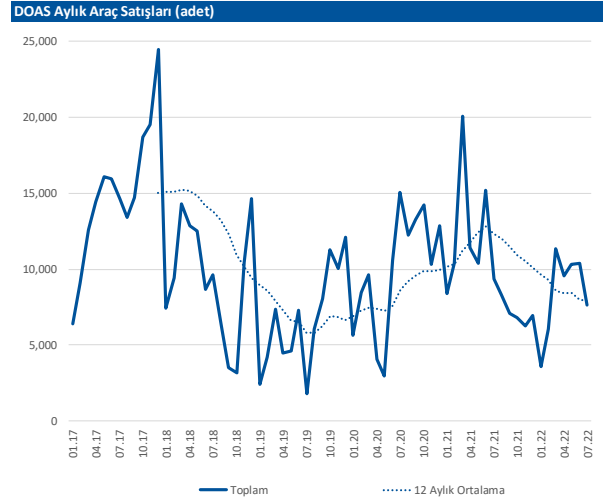
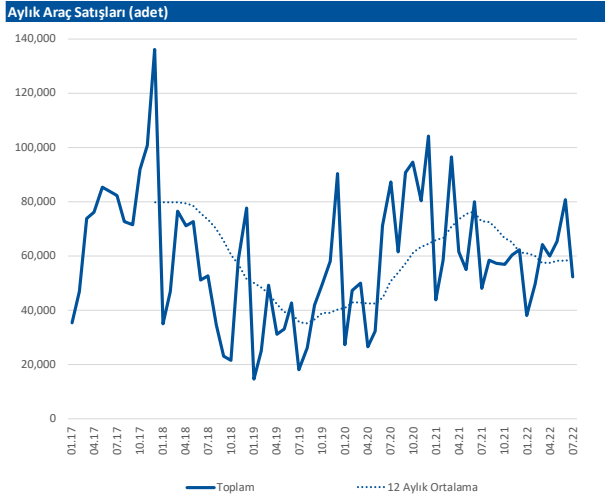
Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma  
Fiyatlar 01 Temmuz 2022 tarihi itibarıyla.

## Aylık Araç Satış Verileri

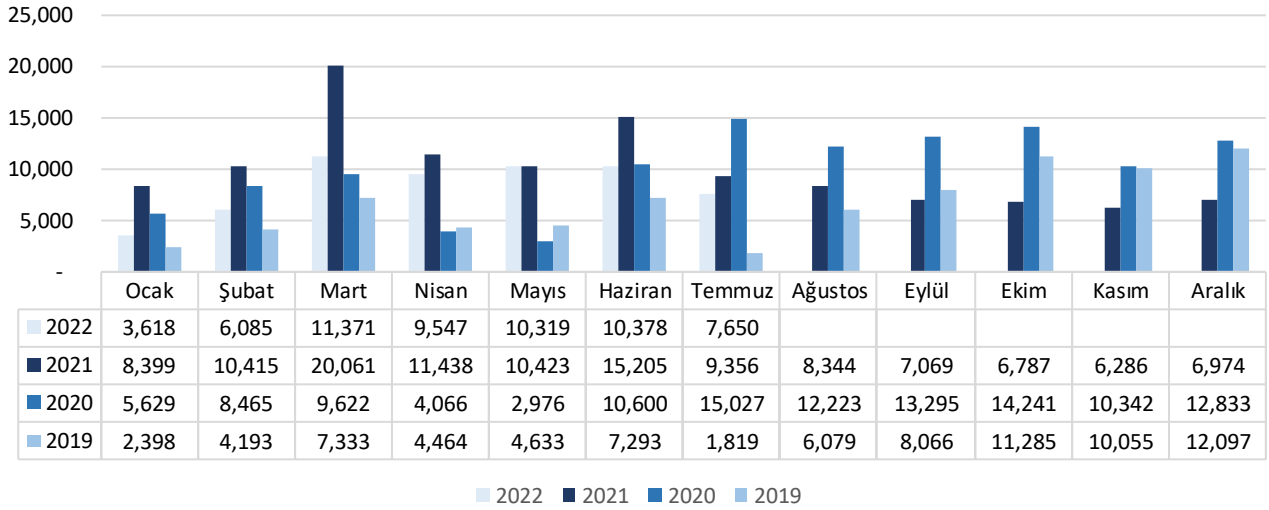
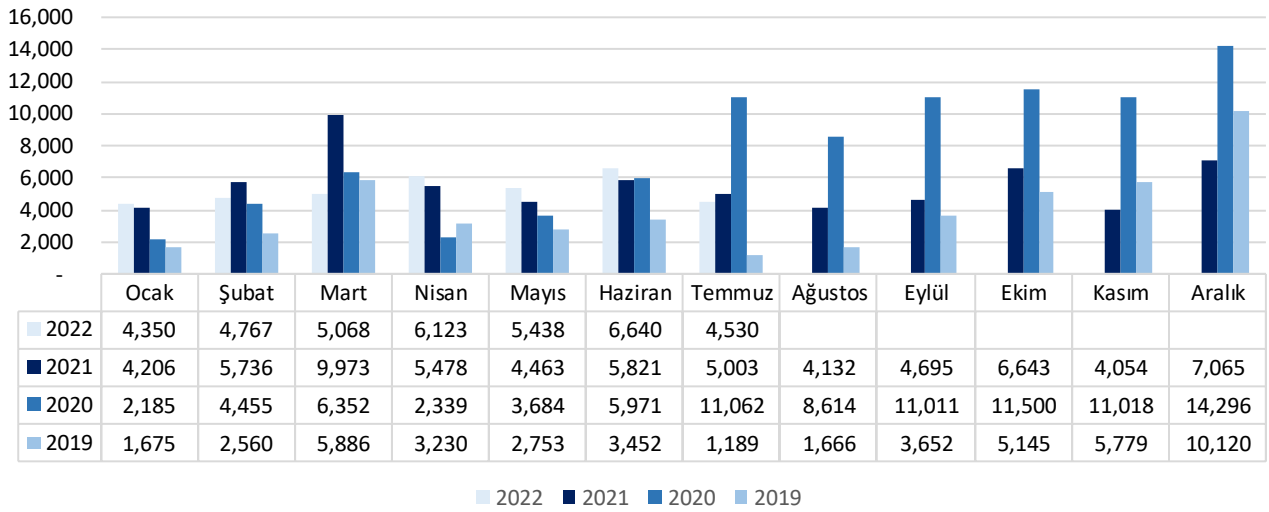
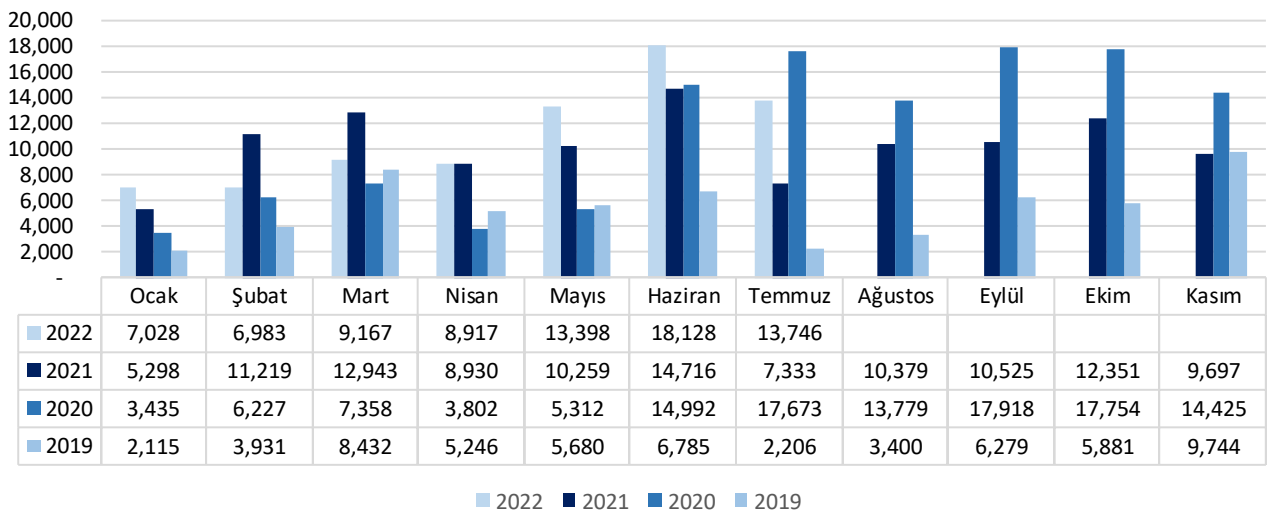
### Aylık Araç Satışları (adet)



Kaynak: ODD (Otomotiv Distribütörleri Derneği)



Kaynak: ODD (Otomotiv Distribütörleri Derneği)

**DOAS Aylık Araç Satışları (adet)****FROTO Aylık Araç Satışları (adet)****TOASO Aylık Araç Satışları (adet)**

Kaynak: ODD (Otomotiv Distribütörleri 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 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 dayanılarak 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.

© DENİZ INVEST 2022

## 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.