

TOFAŞ: Zarara Rağmen Güçlü Beklentiler ve Pozitif Teknik Sinyaller

Tofaş hisselerinde yukarı yönde fiyatlamalar dikkat çekiyor. Özellikle Stellantis Otomotiv Pazarlama paylarının Tofaş'a devrinin tamamlanması önemli. Bu satın alma ile şirketin faaliyet alanları genişlemiş olacak. Böylelikle; Tofaş Grubu, mevcut portföyüne ek olarak, Türkiye pazarı özelinde Peugeot, Citroën, Opel ve DS Automobiles markalarının araç ve yedek parça ithalat ve satış sorumluluğunu da üstlenerek çok markalı yapısını daha da güçlendirmiş olacak. Ciro ve net kar beklentilerini pozitif etkileyecek bir gelişme olacağını söyleyebiliriz.

Şirket beklentilerine baktığımızda; Stellantis Grubu ile geliştirilen yeni hafif araç projesine yönelik yatırım miktarı 256 milyon euro olarak öngörülmekte... Üretime ise 2026'nın üçüncü çeyreğinde başlanması bekleniliyor. Bu yatırımın şirketin toplam ihracat üretim kapasitesini 2027 yılında hali hazırda diğer projelerle birlikte yıllık 200 - 220 bin adede çıkarması planlanıyor.

2025 yıl sonu beklentileri ise;

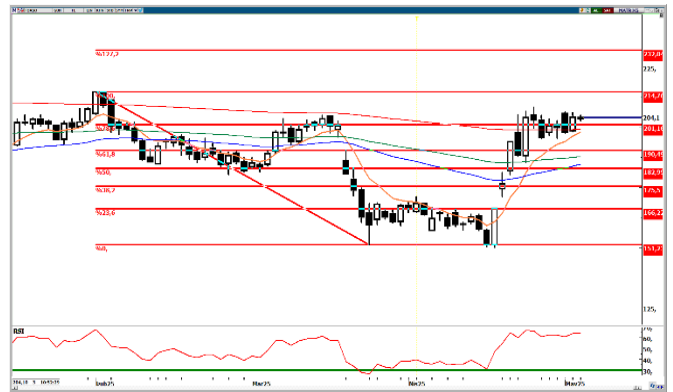
Yurtiçi Hafif Araç Pazarı: 900 bin - 1 milyon adet
Tofaş Yurtiçi Pazar Satışları: 110 bin - 130 bin adet
İhracat adetleri: 70 bin – 90 bin adet
Toplam Üretim Adetleri: 150 bin – 170 bin adet
Yatırımlar: 150 milyon euro olarak belirlenmiş.

Şirketin 2025 birinci çeyrek bilançosunda ise satışların %48 düşerek 24.2 milyar TL olarak açıklandığını gördük. FAVÖK %89 düşüş kaydetmesinin yanında net kar 140.4 milyon TL zarara geçmiş. Bilançoda bu dönemde en fazla dikkat edilmesi gereken iki kalem olan nakit ve nakit benzerleri ile net borç kalemlerine de baktığımızda; Nakit tarafında çeyrek bazda %22 artış yaşanarak 26.5 milyar TL'yi aşması önemli. Net borcun ise 8.9 milyar TL'den 3.05 milyar TL'ye gerilemesi de önemli. Nakit artışının yanında net borçta da azalma olması mevcut konjonktürde pozitif karşılanmalı.

Son dönemde Tofaş hisselerinde yaşanan pozitif fiyatlamaları Stellantis ile birleşme sonrası geleceğe yönelik pozitif beklentiler ile açıklıyoruz. Teknik olarak; 199 üzerinde oluşan fiyatlamalar olumlu ve kısa vadede yönü yukarı okumamızı sağlıyor. Şayet bu seviye üzerinde kalmaya devam ettikçe ara direnç olarak 214.70 seviyesini izlese de asıl olarak 232.00 direncini yakın izlemeye aldığımızı belirtelim.

199.00 aşağısında kapanışlarda zarar kes disiplinine uyulması gerekmektedir. Şayet bu senaryoda 183.00 desteğine kadar gevşeme ihtimali yeniden ortaya çıkacaktır.

Dirençler: 214.70 – 232.00 – 239.00
Destekler: 199.00 – 190.00 – 183.00



TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ
EREN CAN UMUT

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.