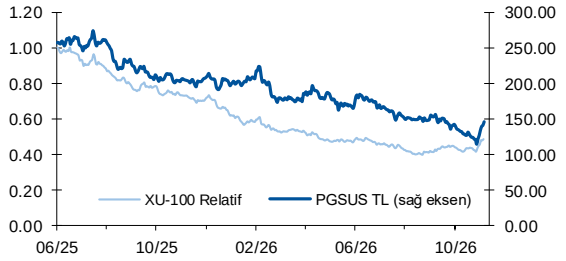
Hisse Verileri		
Bloomberg Hisse Kodu		PGSUS
Mevcut Fiyat (TL)		146.50
Hedef Fiyat (TL)		G.G.
Getiri Potansiyeli (%)		-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	114.60	226.10
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)		1,258
Sermaye (mln TL)		500
Pazar		Yıldız Pazar
Hisse Verileri (mln TL)		
Piyasa Değeri		73,250
Hedeflenen Piyasa Değeri		-
Net Borç		182,387
Firma Değeri		255,637

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	9%	-5%	-31%	-24%
BIST100 Rölatif Getiri	14%	12%	-35%	-27%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 09 Kasım 2026 tarihi itibariyledir.

Pegasus Trafik Sonuçları (PGSUS TI)

2025'in %4 üzerinde toplam yolcu sayısı

Değerlendirme: Nötr

Pegasus (PGSUS) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Ekim 2026 döneminde toplam yolcu sayısı 4.21 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 2.66 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 1.55 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %88,2 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 7.588 milyon km'ye ulaşmıştır.

- **Toplam yolcu:** Ekim 2025 döneminde 4.06 milyon olan toplam yolcu sayısı 2026 yılının aynı döneminde %3,7 artarak 4.21 milyon olarak gerçekleşmiştir.
- **Toplam doluluk oranı:** Ekim 2025 döneminde %88,7 olan toplam yolcu doluluk oranı 2026 yılının aynı döneminde 0,5 puan azalarak %88,2'ye gerilemiştir.
- **Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu:** Ekim 2025 döneminde yurt içi yolcu sayısı 1.36 milyon iken 2026'nın aynı döneminde %14,0 artışla 1.55 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2025'e göre %1,5 azalarak 2.66 milyon yolcuya düşmüştür.
- **Toplam Arz Edilen Koltuk (Km):** Ekim 2025 döneminde 7.461 milyon km iken, 2026 yılının aynı döneminde %1,7 artarak 7.588 milyon km olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Ekim 2026 döneminde ise toplam yolcu sayısı yıllık %5 artışla 37.64 milyona ulaşmıştır. Bu dönemde yurt dışı yolcu sayısı geçen yıla paralel 23.11 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise %13 artışla 14.53 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı %86,2 seviyesinde seyrederken, toplam Arz Edilen Koltuk Kilometre ise 67.991 milyona ulaşmıştır.

Haziran ayında yurt dışı yolcu sayısındaki düşüşün hız kesmesini takiben Temmuz, Ağustos ve Eylül aylarında artış kaydedilmesini önemli görmekteydik. Ekim ayında ise yeniden daralma gördük. Ancak buna karşın yurt içi artışın sürmesini önemli bulmakla beraber açıklanan veriyi nötr olarak değerlendiriyoruz.

Genel değerlendirme: Pegasus için hedef fiyat ve önerimiz Gözden Geçiriliyor yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %27 gerisinde performans göstermiştir.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Pegasus Aylık Trafik Verileri							
Toplam	**Eki.21**	**Eki.22**	**Eki.23**	**Eki.24**	**Eki.25**	**Eki.26**	**2025'e göre değişim**
Konma Sayısı	14,654	15,815	17,147	18,284	21,676	22,500	3.8%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	3,590	4,769	5,507	5,946	7,461	7,588	2%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	79.5%	85.5%	87%	87.9%	88.7%	88.2%	-0.5 puan
Yolcu Sayısı (mn)	2.19	2.67	3.01	3.37	4.06	4.21	4%
İç hat	**Eki.21**	**Eki.22**	**Eki.23**	**Eki.24**	**Eki.25**	**Eki.26**	**2025'e göre değişim**
Konma Sayısı	7,740	5,866	6,030	6,373	6,925	7,792	13%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	1,112	824	900	951	1,154	1,293	12%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	80.0%	85.5%	88%	90.1%	91.2%	93.4%	2.2 puan
İç Hatlar Yolcu Sayısı (mn)	1.16	0.99	1.07	1.22	1.36	1.55	14%
Dış hat	**Eki.21**	**Eki.22**	**Eki.23**	**Eki.24**	**Eki.25**	**Eki.26**	**2025'e göre değişim**
Konma Sayısı	6,914	9,949	11,117	11,911	14,751	14,708	0%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	2,478	3,946	4,607	4,995	6,307	6,295	0%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	78.9%	85.5%	85.8%	86.7%	87.5%	85.4%	-2.1 puan
Dış Hatlar Yolcu Sayısı (mn)	1.03	1.68	1.94	2.15	2.70	2.66	-1%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, PGSUS

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 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 şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENIZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerleme 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, değerleme 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 gözeterek 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 değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.