

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	PGSUS
Mevcut Fiyat (TL)	165.40
Hedef Fiyat (TL)	305.50
Getiri Potansiyeli (%)	84.7%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	161.50 274.50
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	2,254
Sermaye (mln TL)	500
Pazar	Yıldız Pazar

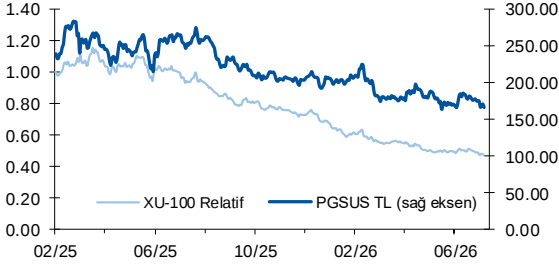
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	82,700
Hedeflenen Piyasa Değeri	152,750
Net Borç	169,535
Firma Değeri	252,235

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-4%	-12%	-37%	-14%
BIST100 Rölatif Getiri	-5%	-12%	-54%	-31%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 13 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla.

Pegasus Trafik Sonuçları (PGSUS TI)

2025'in %3,5 üzerinde toplam yolcu sayısı

Değerlendirme: Nötr

Pegasus (PGSUS) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Haziran 2026 döneminde toplam yolcu sayısı 3,74 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 2,19 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 1,55 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %85,7 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 6.709 milyon km'ye ulaşmıştır.

- Toplam yolcu:** Haziran 2025 döneminde 3,61 milyon olan toplam yolcu sayısı 2026 yılının aynı döneminde %3,5 artarak 3,74 milyon olarak gerçekleşmiştir.
- Toplam doluluk oranı:** Haziran 2025 döneminde %86,6 olan toplam yolcu doluluk oranı 2026 yılının aynı döneminde %85,7 olarak gerçekleşmiştir.
- Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu:** Haziran 2025 döneminde yurt içi yolcu sayısı 1,29 milyon iken 2026'nın aynı döneminde %20,2 artışla 1,55 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2025'e göre %6 azalarak 2,19 milyon yolcuya düşmüştür.
- Toplam Arz Edilen Koltuk (Km):** Haziran 2025 döneminde 6.798 milyon km iken, 2026 yılının aynı döneminde %1,3 azalarak 6.709 milyon km olarak gerçekleşmiştir.

Haziran ayı verileriyle birlikte Pegasus'un 2Ç26 dönemine ait operasyonel sonuçları tamamlanmıştır. Bu dönemde toplam yolcu sayısı, yıllık %1,2 azalarak 10,55 milyon seviyesinde gerçekleşirken; dış hat yolcu sayısı %10,8 azalış, yurt içi yolcu sayısı ise %15,7 artış göstermiştir.

Ocak-Haziran 2026 döneminde toplam yolcu sayısı %3 artışla 20,37 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı %4 azalışla 12,15 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise %16 artışla 8,22 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %84,5 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 36.800 milyon km'ye ulaşmıştır.

Haziran ayında yurt dışı yolcu sayısındaki düşüşün hız kesmesini ve toplam yolcu sayısının yurt içi artışla dengelenmesini kısmen olumlu bulmakla birlikte, açıklanan veriyi nötr olarak değerlendiriyoruz.

Genel değerlendirme: Pegasus için 12-aylık hedef fiyatımız 305,50 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz Gözden Geçiriliyor yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %31 gerisinde performans göstermiştir.

Pegasus Aylık Trafik Verileri							
Toplam	Haz.21	Haz.22	Haz.23	Haz.24	Haz.25	Haz.26	2025'e göre değişim
Konma Sayısı	12,333	15,819	17,343	18,231	19,795	20,491	3.5%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	2,705	4,456	5,485	6,029	6,798	6,709	-1%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	77.1%	82.1%	81%	86.7%	86.6%	85.7%	-0.9 puan
Yolcu Sayısı (mn)	1.78	2.51	2.84	3.27	3.61	3.74	4%
İç hat	Haz.21	Haz.22	Haz.23	Haz.24	Haz.25	Haz.26	2025'e göre değişim
Konma Sayısı	7,989	6,556	5,896	6,288	6,460	8,166	26%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	1,172	921	834	963	1,062	1,367	29%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	80.8%	83.6%	84%	91.8%	91.6%	88.3%	-3.3 puan
İç Hatlar Yolcu Sayısı (mn)	1.21	1.06	0.99	1.20	1.29	1.55	20%
Dış hat	Haz.21	Haz.22	Haz.23	Haz.24	Haz.25	Haz.26	2025'e göre değişim
Konma Sayısı	4,344	9,263	11,447	11,943	13,335	12,325	-8%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	1,533	3,535	4,650	5,067	5,736	5,342	-7%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	70.4%	81.1%	79.9%	84.0%	84.1%	84.0%	-0.1 puan
Dış Hatlar Yolcu Sayısı (mn)	0.57	1.45	1.84	2.07	2.33	2.19	-6%

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 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 değerlendirilmedi bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.