

Hisse Verileri

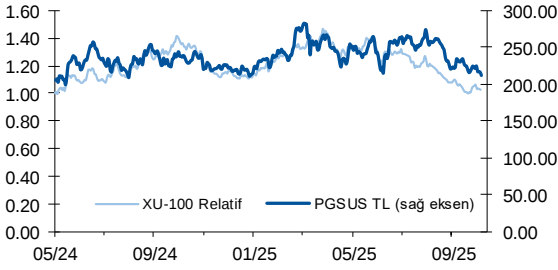
Bloomberg Hisse Kodu	PGSUS
Mevcut Fiyat (TL)	211.20
Hedef Fiyat (TL)	362.50
Getiri Potansiyeli (%)	71.6%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	208.00 287.25
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	4,248
Sermaye (mln TL)	500
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	105,600
Hedeflenen Piyasa Değeri	181,250
Net Borç	137,727
Firma Değeri	243,327

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-5%	-19%	-6%	-1%
BIST100 Rölatif Getiri	-7%	-21%	-21%	-8%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 13 Ekim 2025 tarihi itibarıyla.

Pegasus Trafik Sonuçları (PGSUS TI)

2024'ün üzerinde toplam yolcu sayısı

Değerlendirme: Olumlu

Pegasus (PGSUS) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Eylül 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 4.00 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 2.61 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 1.39 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %88.7 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 7.289 milyon km'ye ulaştı.

- Toplam yolcu:** Eylül 2024 döneminde 3.33 milyon olan toplam yolcu sayısı 2025 yılının aynı döneminde %20,1 artarak 4.00 milyon olarak gerçekleşmiştir.
- Toplam doluluk oranı:** Eylül 2024 döneminde %88.1 olan toplam yolcu doluluk oranı 2025 yılının aynı döneminde 0,06 puan artarak %88.7'ye ulaşmıştır.
- Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu:** Eylül 2024 döneminde yurt içi yolcu sayısı 1.17 milyon iken 2025'in aynı döneminde %18,8 artışla 1.39 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'e göre %20,8 artarak 2.61 milyon yolcuya ulaşmıştır.
- Toplam Arz Edilen Koltuk (Km):** Eylül 2024 döneminde 6.048 milyon km iken, 2025 yılının aynı döneminde %20,5 artarak 7.289 milyon km olarak gerçekleşmiştir.

3Ç25 dönemine baktığımızda ise toplam yolcu sayısı %16 artışla 12,22 milyona, yurt dışı yolcu sayısı %16 artışla 7,9 milyona, yurt içi yolcu sayısı %15 artışla 4,34 milyona ulaşmıştır. Bu dönemde AKK %17 artışla 22.170 milyon km olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Eylül 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 31.97 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 20.48 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 11.46 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %87,4 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 58.145 milyon km'ye ulaşmıştır.

- Toplam yolcu:** Ocak-Eylül 2024 döneminde 27.97 milyon olan toplam yolcu sayısı 2025 yılının aynı döneminde %17 artarak 31.94 milyon olarak gerçekleşmiştir.
- Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu:** Ocak-Eylül 2024 döneminde yurt içi yolcu sayısı 10.47 milyon iken 2025'in aynı döneminde %9 artışla 11.46 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'e göre %17 artarak 20.48 milyon yolcuya ulaşmıştır.
- Toplam Arz Edilen Koltuk (Km):** Ocak-Eylül 2024 döneminde 50.042 milyon km iken, 2025 yılının aynı döneminde %16 artarak 58.145 milyon km olarak gerçekleşmiştir.

3Ç25 verilerine göre AKK %17, yolcu sayısı ise %16 artış göstermiştir. Artan rekabet ve jeopolitik risklere rağmen, 3Ç25 döneminde bu ölçüde ciro büyümesinin gerçekleşmesini beklediğimizi özellikle vurgulamak isteriz. Bununla birlikte, Şirket 2025 yılı toplam AKK beklentisini daha önce %14-%16 aralığında olacak şekilde yukarı yönlü revize etmiştir. Mevcut trafik verilerinin bu beklentinin üst bandına yakın seyretmesini operasyonel açıdan olumlu değerlendiriyoruz.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 34394 Esentepe, İstanbul TÜRKİYE

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 müşteriler arasında imzalanan 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Pegasus Aylık Trafik Verileri							
Toplam	Eyl.20	Eyl.21	Eyl.22	Eyl.23	Eyl.24	Eyl.25	2024'e göre değişim
Konma Sayısı	11,340	14,880	15,660	17,287	18,082	21,299	18%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	2,596	3,513	4,743	5,515	6,048	7,289	21%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	74.2%	78.3%	86%	87.8%	88.1%	88.7%	0.63
Yolcu Sayısı (mn)	1.57	2.19	2.64	3.07	3.33	4.00	20%
İç hat	Eyl.20	Eyl.21	Eyl.22	Eyl.23	Eyl.24	Eyl.25	2024'e göre değişim
Konma Sayısı	7,635	8,242	5,500	5,827	5,979	6,921	16%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	1,131	1,185	765	855	923	1,157	25%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	78.1%	80.7%	89%	91.7%	92.9%	92.6%	-0.27
İç Hatlar Yolcu Sayısı (mn)	1.12	1.25	0.96	1.08	1.17	1.39	19%
Dış hat	Eyl.20	Eyl.21	Eyl.22	Eyl.23	Eyl.24	Eyl.25	2024'e göre değişim
Konma Sayısı	3,705	6,638	10,160	11,460	12,103	14,378	19%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	1,465	2,328	3,978	4,660	5,126	6,132	20%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	65.9%	75.4%	84.9%	85.8%	85.7%	86.7%	1.07
Dış Hatlar Yolcu Sayısı (mn)	0.45	0.94	1.69	1.99	2.16	2.61	21%

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

© DENİZ INVEST 2025

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.