

TAV Havalimanları Trafik Sonuçları (TAVHL TI)

2025'in %10,5 üzerinde toplam yolcu sayısı

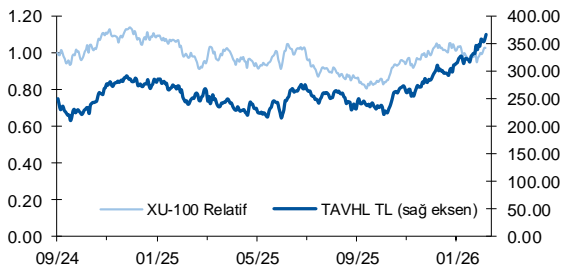
Değerlendirme: Olumlu

TAV Havalimanları (TAVHL) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Ocak 2026 döneminde toplam yolcu sayısı 6.929.762 adet olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 3.077.980, yurt dışı yolcu sayısı ise 3.851.782 oldu.

- Toplam yolcu:** Ocak 2025 döneminde 6.273.360 olan toplam yolcu sayısı 2026 yılının aynı döneminde %10,5 artarak 6.929.762 olarak gerçekleşmiştir.
- Yurt içi yolcu:** Ocak 2025 döneminde 3.425.708 olan dış hat yolcu sayısı 2026 yılının aynı döneminde %12,4 artarak 3.851.782 olarak gerçekleşmiştir.
- Yurt dışı yolcu:** Ocak 2025 döneminde 2.847.652 olan iç hat yolcu sayısı 2026 yılının aynı döneminde %8,1 artarak 3.077.980 olarak gerçekleşmiştir.

Genel değerlendirme: TAV Havalimanları için 12-aylık hedef fiyatımızı 436,60 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %0,1 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 33,7x F/K ve 8,1x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

| Hisse Verileri | | | | |
|------------------------------------|-----------------|------|-------|-----|
| Bloomberg Hisse Kodu | TAVHL | | | |
| Mevcut Fiyat (TL) | 366.75 | | | |
| Hedef Fiyat (TL) | 436.60 | | | |
| Getiri Potansiyeli (%) | 19.0% | | | |
| Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL) | 212.80 - 369.00 | | | |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL) | 730 | | | |
| Sermaye (mln TL) | 363 | | | |
| Pazar | Yıldız Pazar | | | |
| Hisse Verileri (mln TL) | | | | |
| Piyasa Değeri | 133,233 | | | |
| Hedeflenen Piyasa Değeri | 158,609 | | | |
| Net Borç | 59,625 | | | |
| Firma Değeri | 192,858 | | | |
| Hisse Performansı | | | | |
| | 1 Ay | 3 Ay | 12 Ay | YBB |
| Nominal Getiri | 13% | 37% | 33% | 23% |
| BIST100 Rölatif Getiri | -1% | 8% | -4% | 0% |



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 09 Şubat 2026 tarihi itibarıyla.

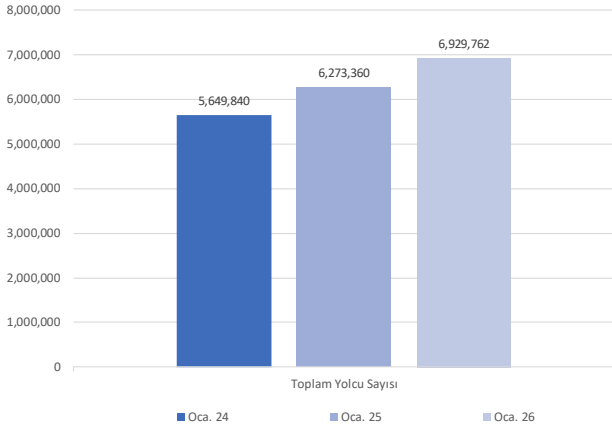
Aylık Trafik Verileri

| TAV Havalimanları Aylık Trafik Verileri | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------|
| | Oca. 21 | Oca. 22 | Oca. 23 | Oca. 24 | Oca. 25 | Oca. 26 | 2024'e göre değişim |
| Toplam Yolcu Sayısı | 1,244,606 | 2,980,006 | 4,795,002 | 5,649,840 | 6,273,360 | 6,929,762 | 10.5% |
| Dış Hat Yolcu Sayısı | 306,285 | 1,230,714 | 2,377,721 | 3,025,872 | 3,425,708 | 3,851,782 | 12.4% |
| İç Hat Yolcu Sayısı | 938,321 | 1,749,292 | 2,417,281 | 2,623,968 | 2,847,652 | 3,077,980 | 8.1% |

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, TAVHL

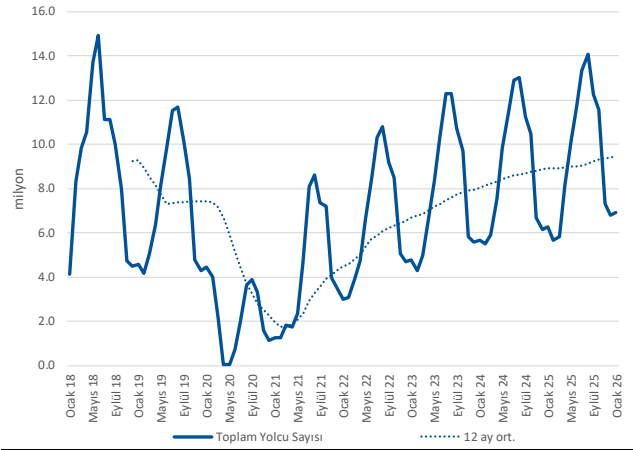
SEÇİLMİŞ TRAFİK VERİLERİNE AİT KARŞILAŞTIRMALAR

TAVHL aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



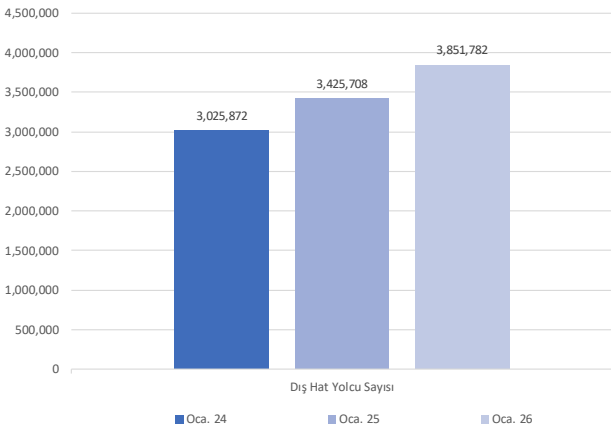
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, TAVHL

TAVHL aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



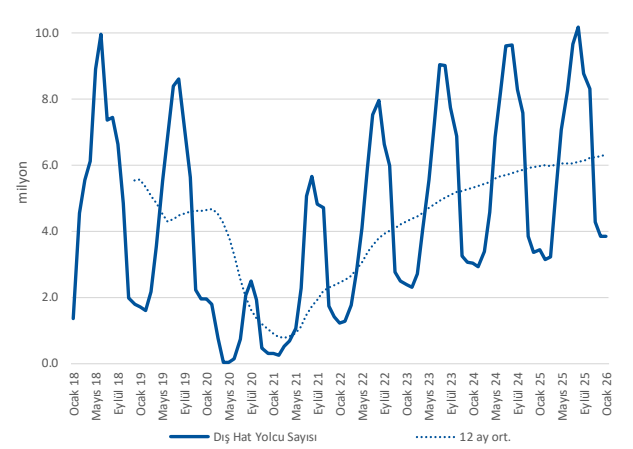
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, TAVHL

TAVHL aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



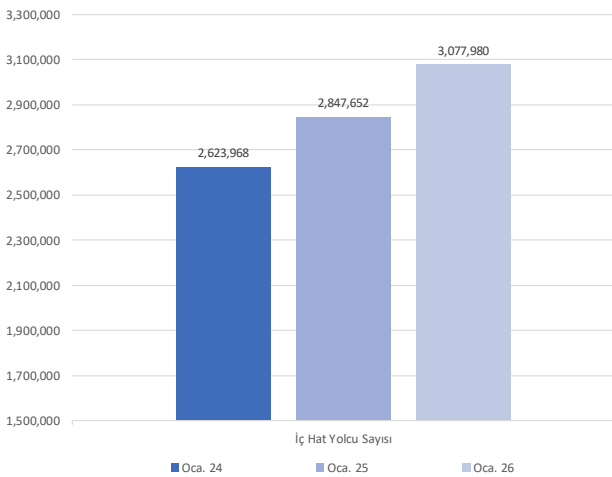
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, TAVHL

TAVHL aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



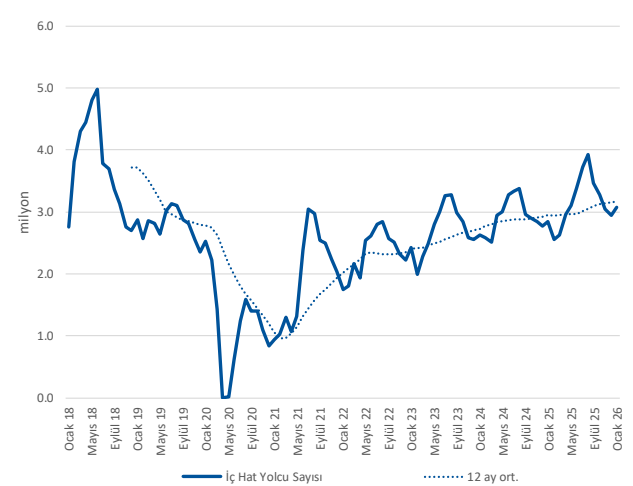
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, TAVHL

TAVHL aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, TAVHL

TAVHL aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, TAVHL

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. Raporunda 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 yayımlanamaz, 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 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 takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkındaki 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 gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde buldukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.