

## Alaska Air Group, Inc. (NYSE: ALK)

Son Kapanış	52,58\$	52 Haftalık % Getiri	-%27,30
Piyasa Değeri	5,65 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,48
52 Hafta En Yüksek	73,98\$	Ortalama Hacim	3,43 Milyon
52 Hafta En Düşük	37,63\$	F/K	20,07
50 Günlük Fiyat Ort.	52,16\$	PD/DD	1,43
200 Günlük Fiyat Ort.	51,15\$	FD/FAVÖK	7,45

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**Alaska Air Group;** iştirakleri aracılığıyla yolcu, kargo ve posta taşımacılığı hizmeti sunan ABD merkezli bir havayolu holding şirkettir.

Şirket 22 Ocak'ta yayınladığı 4Ç25 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3 artışla 3,63 milyar\$ hasılat ve %55 düşüşle hisse başına 0,43\$ kazanç elde etti.

4Ç25'te birim gelir geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,6 artışla 15,63 cent seviyesine yükselirken, yolcu birim geliri %2,9 artışla 17,15 cent olarak gerçekleşti. kapasite %2,2 artış kaydederken, doluluk oranı 2,3 puan düşüşle %81,5 seviyesinde gerçekleşti.

Yakıt hariç birim maliyet ise %1,3 artışla 11,72 cent seviyesinde kalırken, maliyet artışının sınırlı seyretmesi operasyonel disipline işaret ediyor. birim gelir ile yakıt hariç birim maliyet arasındaki spread'in korunması, marj görünümünü destekleyen önemli bir unsur olarak öne çıkıyor.

Yolcu gelirleri %2 artışla 3,25 milyar\$, sadakat programı gelirleri %6 artışla 238 milyon\$ ve kargo gelirleri %11 artışla 146 milyon\$ seviyesine ulaştı. Özellikle yüksek marjlı sadakat ve kargo segmentlerindeki büyüme gelir kalitesini güçlendiren unsurlar olarak değerlendiriyoruz.

Faaliyet karı %3 artışla 75 milyon\$ seviyesinde gerçekleşirken, net kar 21 milyon\$ oldu.

Şirket, Alaska Accelerate stratejisi kapsamında 2027 yılı için hisse başına 10\$ kazanç hedefini yineledi. Yönetim, bu hedefin yaklaşık 1 milyar\$ ilave kar artışı ile destekleneceğini belirtirken, entegrasyon sinerjileri, premium gelir artışı ve maliyet disiplininin bu projeksiyonun temel dayanakları olduğu görülüyor. Mevcut 2025 HBK seviyesi dikkate alındığında, 10\$ HBK hedefi orta vadede anlamlı bir karlılık sıçramasına işaret ediyor. Talep görünümündeki toparlanma ve kapasite optimizasyonu devam ettiği sürece, hedefin gerçekçi olduğunu düşünüyoruz.

Şirket 1Ç26'da kapasitenin yıllık bazda %1 - %2 artmasını ve hisse başına 1,50\$ - 0,50\$ zarar öngörüyor. 2026 yılının tamamında ise kapasite artışının %2 - %3 seviyesinde olması, hisse başına 3,50\$ - 6,50\$ kazanç ve yaklaşık 1,4 - 1,5 milyar\$ seviyesinde sermaye harcaması yapılması öngörüyor.

### Teknik Görünüş

Haftalık grafikte yükselen dipler yapan **ALK**, 50 günlük hareketli ortalamasından tepki aldı. 0,786 Fibonacci seviyesini temsil eden 49,46\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 55,30\$ ve 57,30\$ dirençleri hedeflenebilir.

### Hissenin Fiyat Grafiği



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

