

Global Yatırım Holding A.Ş.(GLYHO)**Operasyonel Veri Notu – Temmuz 2026**

Global Yatırım Holding'in kruvaziyer liman iş kolu olan Global Ports Holding (GPH), Temmuz 2026'da portföyündeki limanlarda 637 gemi ağırlayarak 2,15 milyon yolcuya hizmet verdi. Bu rakam, yılın bugüne kadarki en yüksek aylık toplamı olması bakımından yaz sezonunun güçlü bir başlangıcıyla açıldığını gösteriyor. Şirketin doğrudan işlettiği, yani konsolide ettiği limanlarda ise gemi sayısı bir yıl öncesine göre %1,5, taşınan yolcu sayısı %6,4 arttı. Artış hızı haziran ayının (+%10) gerisinde kalsa da, nisanda yaşanan geçici duraklamanın ardından başlayan toparlanmanın kesintisiz sürdüğünü söylemek mümkün.

Gemilerin ne kadar dolu seyrettiğini gösteren doluluk oranı ise yaklaşık bir ay gecikmeli açıklandığı için elimizdeki en güncel veri Haziran 2026'ya ait: %110. Bu seviye Mayıs ayındaki %105'in belirgin şekilde üzerinde ve son bir yılın en yüksek üçüncü değeri konumunda. Kısacası yaz pikine giriş, hem yolcu sayısında hem de gemi doluluklarında aynı anda kendini gösteriyor.

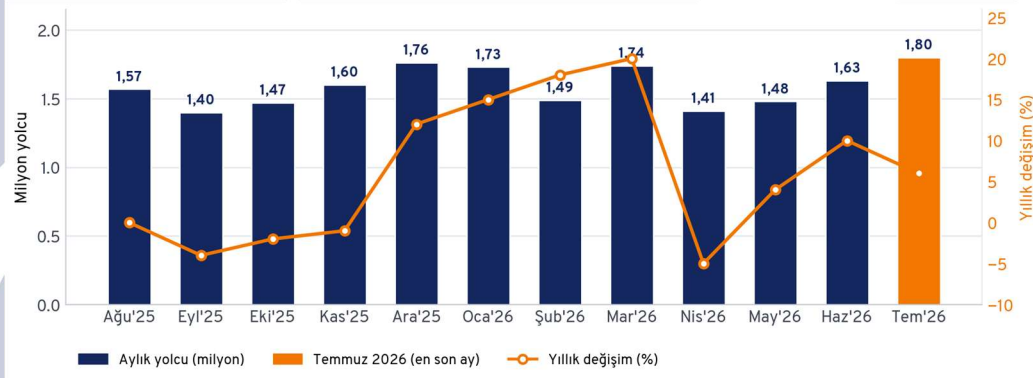
Portföy tarafında da hareketli bir dönem geçirildi. Temmuz ortasında imzalanan Lisbon Limanı hisse alım sözleşmesinin ön şartları tamamlanarak devir 6 Ağustos'ta sonuçlandı; böylece şirketin buradaki payı %50'den %60'a yükseldi ve liman finansal tablolarına tam olarak dahil edilmeye başlandı. Bunun yanında haziran ayında St. Vincent ve Grenadinler Hükümeti ile Karayipler'de yıllık yaklaşık 200 bin yolcu potansiyeli taşıyan yeni bir kruvaziyer limanının geliştirilmesi için ön anlaşma imzalandı; imtiyaz görüşmeleri hâlen sürüyor.

Metrik	Temmuz 2026	Yıllık değişim	Aylık değişim	Değerlendirme
Konsolide yolcu	1,80 mn	▲ +%6,4	▲ +%10,4	Toparlanma ivmesi sürüyor; hazirandan biraz yavaş.
Konsolide gemi	530	▲ +%1,5	▼ -%2,8	Yolcu, gemi büyümesini dört misli aşıyor.
Toplam yolcu (tüm portföy)	2,15 mn	—	▲ +%7,7	Bu yılın en yüksek aylık toplamı; yaz zirvesi başladı.
Toplam gemi (tüm portföy)	637	—	▼ -%3,5	Gemi başına yolcu verimliliği belirgin arttı.
Doluluk oranı (Haziran)	%110	— (0 puan)	▲ +5 puan	Yaz pikinin ilk göstergesi; Tem-Ağu 2025'te %114 idi.

Global Yatırım Holding A.Ş.(GLYHO)

Taşınan Yolcu

Son on iki aya bakıldığında yolcu trafiğinin belirli bir ritim izlediği görülüyor. Aralık 2025'te ulaşılan 1,76 milyonluk zirvenin ardından ocak-mart döneminde yüksek bir platoda seyreden trafik, nisanda geçici olarak geriledi; mayıs ve haziranda hızla toparlandı ve temmuzda 1,80 milyon konsolide yolcu ile son on iki ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Konsolide edilmeyen limanlar da eklendiğinde toplam yolcu sayısı 2,15 milyona çıkıyor ve bu, 2026'nın açık ara en güçlü ayı anlamına geliyor. Aylık büyüme hızları yıl boyunca -%5 ile +%20 gibi geniş bir bantta dalgalansa da son üç ay (mayıs +%4, haziran +%10, temmuz +%6) istikrarlı biçimde artı bölgede kaldı.



Grafik 1 – Aylık konsolide yolcu (milyon, sol eksen, lacivert çubuk) ve geçen yılın aynı ayına göre değişim (% , sağ eksen, turuncu çizgi).

Doluluk Oranı ve Gemi Sayısı

Doluluk oranı, gemilerin ilan edilen çift kişilik kapasitesine göre ne kadar dolu seyrettiğini ölçer; %100'ün üzerindeki değerler kabinlerde ikiden fazla yolcu konakladığı anlamına gelir. Bu oran son on iki ayın tamamında %100 eşliğinin altına inmedi ve %100 ile %114 arasında hareket etti. Haziran 2026'da mayıs ayına göre beş puanlık artışla %110'a yükselmesi, yaz yoğunluğunun başladığının en somut işareti oldu; geçen yılın aynı ayıyla da aynı seviyede bulunuyor. Temmuz ayına ait doluluk oranı eylül ortasındaki açıklamayla netleşecek. Gemi sayısı tarafında ise temmuzda 530 gemi ağırlandı; bu bir yıl öncesine göre %1,5'lik sınırlı bir artışa işaret ediyor. Yolcu sayısındaki %6,4'lük büyümenin gemi sayısındaki artışın oldukça üzerinde olması, gemi başına taşınan yolcu sayısının yükseldiğini, yani limanların daha verimli çalıştığını gösteriyor.

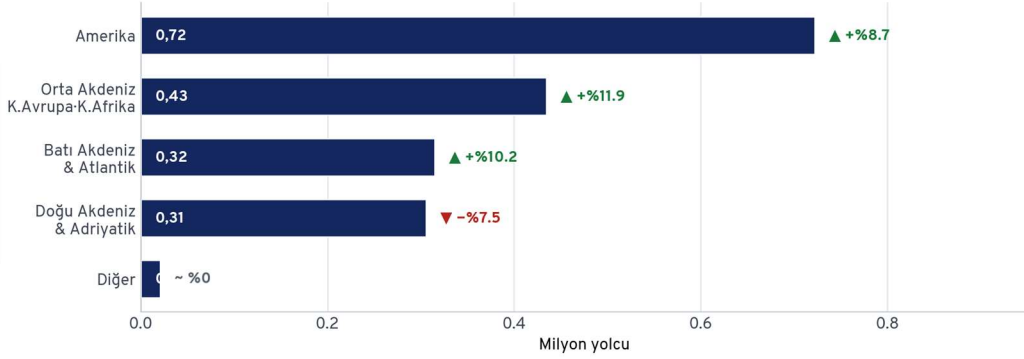


Grafik 2 – Aylık konsolide gemi sayısı (adet, sol eksen, lacivert çubuk) ve konsolide doluluk oranı (% , sağ eksen, turuncu çizgi). Doluluk oranı ~1 ay gecikmeli açıklanır; Temmuz 2026 doluluğu henüz yok.

Global Yatırım Holding A.Ş.(GLYHO)

Bölge Bazlı Yolcular (Temmuz 2026)

Temmuz ayında şirketin doğrudan işlettiği limanlarda en büyük payı 722 bin yolcuyla Amerika bölgesi aldı; buradaki büyüme %8,7 olarak gerçekleşti ve hazirandaki %14,5'lik hızın bir miktar altında kaldı. Orta Akdeniz, Kuzey Avrupa ve Kuzey Afrika limanları 435 bin yolcuyla ulaşarak %11,9 büyüdü ve hazirandaki %6,8'e kıyasla belirgin şekilde hızlandı. Batı Akdeniz ile Atlantik limanları 315 bin yolcuyla %10,2 artış kaydetti; hazıranda henüz yatay seyreden bu bölge temmuzda net bir toparlanma gösterdi. Buna karşılık Doğu Akdeniz ve Adriyatik limanları 306 bin yolcuyla %7,5 geriledi ve hazıranda yakalanan %8,3'lük artışı geri verdi. Kalan limanlar 21 bin yolcuyla sınırlı bir katkı sağladı. Böylece konsolide toplam 1,80 milyon yolcuyla ulaşırken, konsolide edilmeyen limanların eklediği 355 bin yolcuyla birlikte portföyün tamamı 2,15 milyona çıktı.



Grafik 3 – Temmuz 2026 bölge bazında konsolide yolcu (milyon). Yeşil ▲ = bir yıl öncesine göre artış; kırmızı ▼ = azalış.

Akdeniz'de Ayrışan Toparlanma: Nisan → Haziran → Temmuz

Nisan ayında yaşanan %5'lik yolcu kaybının kaynağı tamamen Akdeniz limanlarıydı: Doğu Akdeniz %29, Batı Akdeniz %24 gerilerken bu havzanın dışındaki bölgeler büyümeyi sürdürmüştü. Şirket bu düşüşü hava koşulları ve sefer programı değişiklikleriyle açıklamıştı ve haziran verileri gerçekten de hızlı bir toparlanmayı doğruladı. Ancak temmuz verileri, Akdeniz'in tek parça hareket etmediğini ortaya koyuyor. Batı Akdeniz limanları %10,2'lik artışla toparlanmayı tamamlamış görünürken, hazıranda artıya geçen Doğu Akdeniz limanları yeniden %7,5 geriledi. Orta Akdeniz ve Kuzey Avrupa hattı ise %11,9 ile ivme kazandı. Toplamda tablo hâlâ pozitif; ne var ki Doğu Akdeniz'in üst üste ikinci kez zayıflaması, buradaki gerilemenin geçici bir hava durumu etkisinden ibaret olmayabileceğini düşündürüyor ve önümüzdeki ayların verisiyle yakından izlenmeyi hak ediyor.



Grafik 4 – Bölge bazında Nisan / Haziran / Temmuz 2026 yıllık değişim (%) karşılaştırması. Doğu Akdeniz'in temmuz'da tekrar zayıflaması dikkat çekici.

Global Yatırım Holding A.Ş.(GLYHO)

Liman Portföyünde Son Gelişmeler

Son üç ayda portföy tarafında üç önemli adım atıldı. Temmuz ortasında duyurulan Lisbon Limanı hisse devri ağustos başında tamamlanarak şirketin payı %60'a yükseldi ve liman tam konsolidasyona alındı. Aynı dönemde Kuşadası'ndaki Ege Port'ta ortaklık payı %99,99'a çıkarılarak neredeyse tam sahiplik sağlandı. Haziran ayında ise Karayipler'de St. Vincent Kruvaziyer Limanı için imzalanan ön anlaşmayla yeni bir imtiyaz süreci başlatıldı. Aşağıdaki tablo son bir yıldaki portföy hareketlerini bir arada gösteriyor.

Tarih	Liman	Ne Oldu?
6 Ağu 2026	Lisbon Port (Portekiz)	RCCL %10 hisse devri TAMAMLANDI. Pay %50 → %60'a çıktı; konsolide finansallarda tam konsolidasyona geçildi.
14 Tem 2026	Ege Port (Kuşadası)	Global Liman, Royal Caribbean'ın %9,52 payını satın aldı. Ege Port'taki toplam pay %90,47 → %99,99 (neredeyse tam sahiplik).
11 Haz 2026	St. Vincent (Karayipler)	GPH ve St. Vincent ve Grenadinler Hükümeti arasında ön anlaşma (MoU); SVG Kruvaziyer Limanı için imtiyaz müzakereleri başladı (~200 bin yolcu/yıl potansiyeli).
13 Nis 2026	Akapulko (Meksika)	24 yıllık işletme sözleşmesi imzalandı; operasyonun 2. çeyrek 2026'da başlaması planlanıyor (17.199 m ²).

Aylık Veri Tablosu (Ağustos 2025 - Temmuz 2026)

Ay	Konsolide yolcu (mn)	Konsolide gemi	Yolcu yıllık	Gemi yıllık	Doluluk (aylık, %)
Ağu'25	1,57	477	~%0	+%8	%114
Eyl'25	1,40	504	-%4	+%3	%103
Eki'25	1,47	604	-%2	+%2	%102
Kas'25	1,60	669	-%1	+%2	%100
Ara'25	1,76	648	+%12	+%10	%106
Oca'26	1,73	608	+%15	+%11	%105
Şub'26	1,49	524	+%18	+%10	%106
Mar'26	1,74	627	+%20	+%16	%107
Nis'26	1,41	568	-%5	~%0	%107
May'26	1,48	559	+%4	+%2	%105
Haz'26	1,63	545	+%10	+%9	%110
Tem'26	1,80	530	+%6	+%2	—

Global Yatırım Holding A.Ş.(GLYHO)**Risk Uyarısı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.