

Global Yatırım Holding (GLYHO)

Operasyonel Veri Notu – Haziran 2026

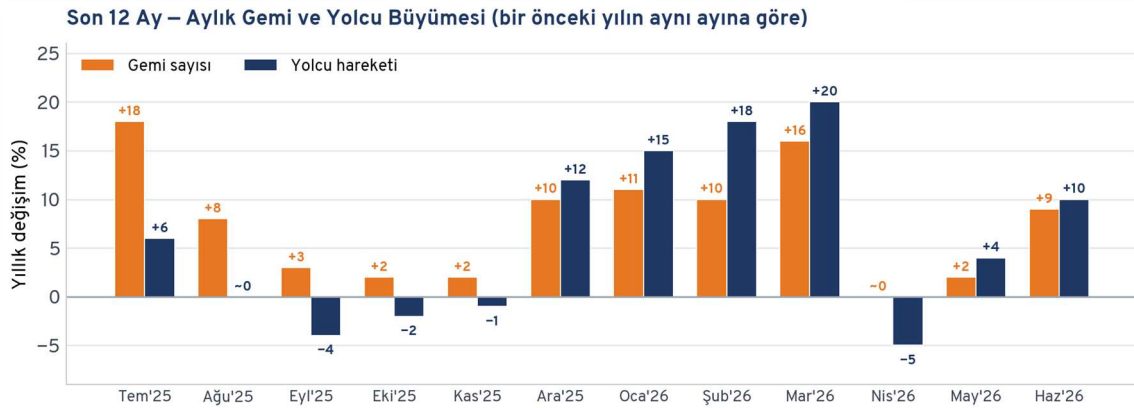
Global Ports Holding'in (GPH, GLYHO'nun kruvaziyer liman ana iş kolu) (16 Temmuz 2026) KAP açıklamasına göre Haziran 2026'da toplam limanlarına 660 gemi yanaştı ve 1.999.130 yolcu ağırlandı. Bir yıl öncesine göre konsolide gemi sayısı %9, yolcu hareketleri %10 arttı. Bu, Nisan 2026'daki -%5'lik yolcu düşüşünün ardından Mayıs (+%4) ve Haziran (+%10) ile üst üste iki toparlanma ayı anlamına geliyor.

Öne çıkan bulgu: bölge kırılımı, Nisan'daki daralmanın gerçekten geçici olduğunu doğruluyor. Nisan'da -%29 ve -%24 gibi ağır düşüşler yaşayan Doğu ve Batı Akdeniz bölgeleri Haziran'da sırasıyla +%8,3 ve -%0,3'e (neredeyse yatay) toparlandı; Amerika ise +%3'ten +%14,5'e hızlandı. Şirketin daralmayı "hava koşulları ve sefer programı değişiklikleri" olarak açıklaması Haziran verisiyle net kanıtlanmış oldu.

Stratejik tarafta 14 Temmuz 2026'da Global Liman, Royal Caribbean Cruises'in (RCCL) Ege Port'ta (Kuşadası) %9,52 payını devralarak Ege Port'taki toplam sahipliği %99,99'a çıkardı; aynı gün Lisbon Port için de RCCL'nin %10 payının alımına yönelik sözleşme imzalandı. Yılın ilk yarısında (Ocak-Haziran 2026) GPH konsolide limanları 9,48 milyon yolcu ağırladı – bir önceki yılın aynı dönemine göre %10,1 büyüme.

Son 12 Ay – Trafik Nasıl Değişti?

Son 12 ay dalgalı ama sonu güçlü kapanan bir dönem oldu. 2025 yazından sonra (Ağustos-Kasım) GPH'nin ana limanlarındaki yolcu büyümesi durgunlaştı, hatta negatife döndü; Aralık 2025'te +%12'ye sıçrayarak yeniden hızlandı; 2026 ilk çeyreği güçlü açtı (Ocak +%15, Şubat +%18, Mart +%20); Nisan'da tek başına %5 düşerek son dönemin ilk negatif ayı oldu; Mayıs'ta +%4, Haziran'da +%10'a çıkarak hız yeniden yakalandı. Aşağıdaki grafik bu 12 aylık ritmi net gösteriyor:



Grafik 1 – Son 12 ayda aylık gemi ve yolcu büyümesi (bir yıl önceki aynı aya göre, %). Kaynak: GPH aylık trafik Excel'i ve KAP açıklamaları.

Taşınan Yolcu

Aylık yolcu sayısı belirgin bir dalga çiziyor: yaz sonrası (Ağustos-Kasım 2025) durgunluk, Aralık'ta tarihi zirve (1,76 milyon konsolide yolcu), 2026'nın ilk çeyreğinde yüksek plato, Nisan'da geçici düşüş, Mayıs-Haziran'da hızlı toparlanma. Haziran 2026 (1,63 milyon konsolide yolcu / 1,99 milyon tüm portföy) Nisan dip'ine göre +%16 seviyeye çıkmış durumda. Yıllık değişim bant -%5 ile +%20 arasında dalgalanıyor; Haziran +%10 ile pozitif bölgede kararlı bir toparlanma sinyali.

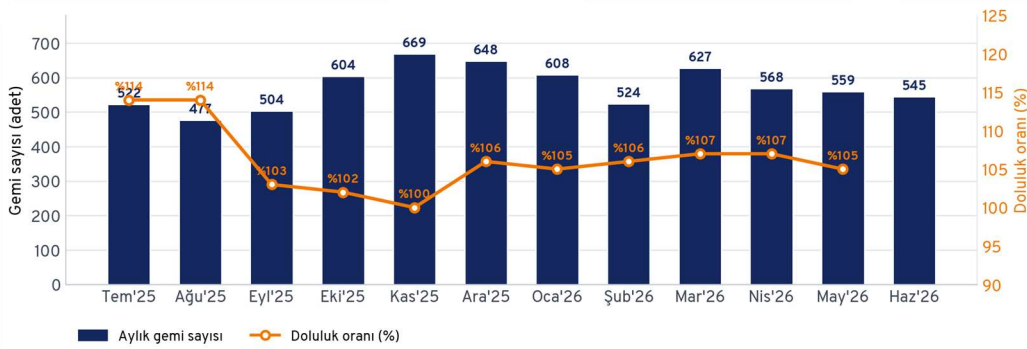
Global Yatırım Holding (GLYHO)



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

Doluluk Oranı ve Gemi Sayısı

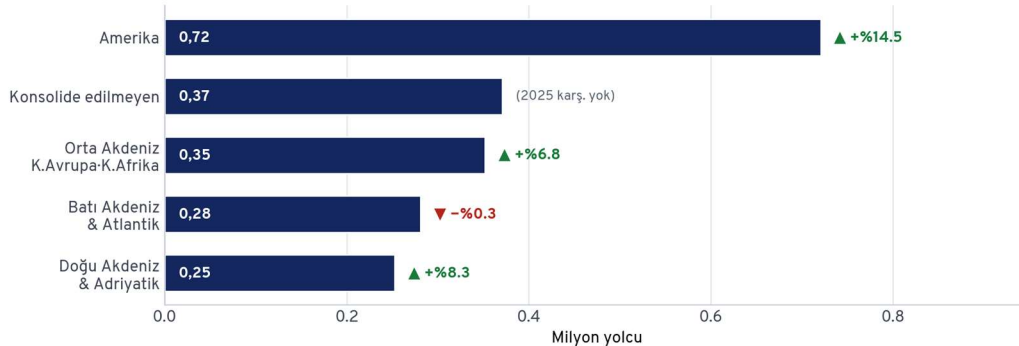
GPH konsolide doluluk oranı (gemi başına yolcu doluluğu; %100 ilan edilen çift kişilik kapasiteye endekslidir; kruvaziyerde %100'ün üzerine çıkması olağandır) son 12 ayda hiç %100 sınırının altına inmedi – bant %100-114. Bu, talep tabanının yapısal sağlamlığının en açık göstergesi. Yaz pikinde (Temmuz–Ağustos 2025) %114'e ulaşan doluluk, sonbaharda %100-103'e gerilemiş, kış ve baharda %105-107 bandına toparlanmış; Mayıs 2026'da %105. Gemi sayısı tarafında Haziran'da 545 gemi ağırlandı – bir yıl önce 498 olan seviyeye göre %9,4 artış.



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

Bölge Bazlı Yolcular (Haziran 2026)

Haziran 2026'da yolcunun bölge dağılımı Nisan'dan belirgin biçimde farklı. Amerika 720 bin yolcu ile en büyük bölge (yıllık +%14,5); Orta Akdeniz + Kuzey Avrupa + Kuzey Afrika 352 bin (+%6,8); Batı Akdeniz + Atlantik 281 bin (yıllık neredeyse yatay, -%0,3); Doğu Akdeniz + Adriyatik 252 bin (+%8,3). Konsolide edilmeyen GPH limanları ise 371 bin yolcuya ulaştı – bu bölümde raporlama Ocak 2026'da başladığı için 2025 karşılaştırması mevcut değil.

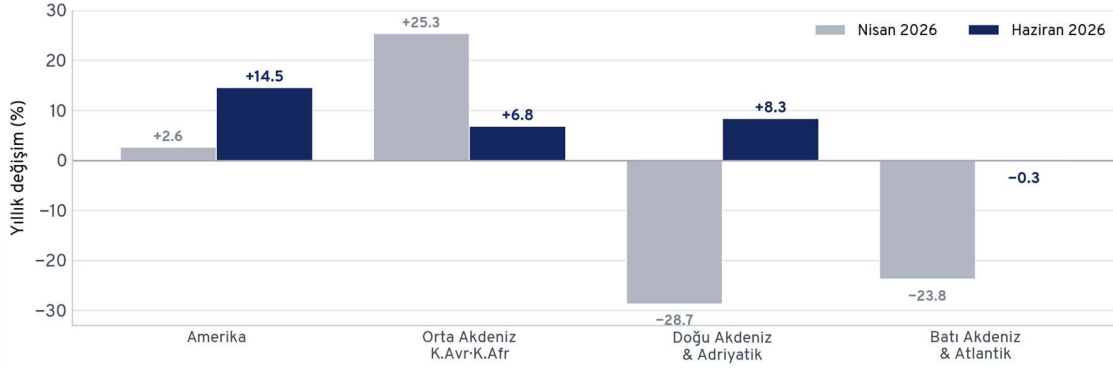


Grafik 3 – Haziran 2026 bölge bazında konsolide yolcu (milyon). Yeşil ▲ = bir yıl öncesine göre artış; kırmızı ▼ = azalış.

Global Yatırım Holding (GLYHO)

Akdeniz Toparlanması: Nisan → Haziran 2026

Nisan 2026'daki -%5'lik konsolide yolcu düşüşünün nedeni tamamen Akdeniz'di: Doğu Akdeniz & Adriyatik -%29, Batı Akdeniz & Atlantik -%24 gerilerken, Akdeniz dışı bölgeler (Amerika, Kuzey Avrupa) büyümesini sürdürmüştü. Şirket bunu “hava koşulları ve sefer programı değişiklikleri” ile açıklamıştı. Haziran 2026 verileri bu açıklamayı somut biçimde doğruladı: Doğu Akdeniz -%29'dan +%8,3'e döndü; Batı Akdeniz -%24'ten -%0,3'e (neredeyse yatay) çıktı; Amerika +%3'ten +%14,5'e hızlandı.



Grafik 4 – Bölge bazında Nisan 2026 (gri) ve Haziran 2026 (lacivert) yıllık değişim (%) karşılaştırması.

Liman Portföyünde 2026

2026'da GPH portföyü yeni imtiyazlar ve ortak sahiplerden pay alımlarıyla belirgin şekilde toparlandı. En dikkat çekici gelişme dünkü RCCL hisse alımları – GPH, ana müşteri-ortağı olan büyük kruvaziyer devi ile Ege Port'ta neredeyse tam sahibi ve Lisbon Port'ta tam konsolide operatör konumuna geliyor.

Tarih	Liman	Ne Oldu?
14 Tem 2026	Ege Port (Kuşadası)	Global Liman, Royal Caribbean'in %9,52 payını satın aldı. Ege Port'taki toplam pay %90,47 → %99,99 (neredeyse tam sahiplik).
14 Tem 2026	Lisbon Port (Portekiz)	Royal Caribbean'in %10 payı için satın alma sözleşmesi imzalandı; tamamlanınca pay %50 → %60'a çıkacak ve tam konsolidasyona geçilecek.
13 Nis 2026	Akapulko (Meksika)	24 yıllık işletme sözleşmesi imzalandı; operasyonun 2. çeyrek 2026'da başlaması planlanıyor (17.199 m ²).
19 Mar 2026	Las Palmas (Kanarya Adaları)	Yeni kruvaziyer terminali açıldı – Avrupa'nın en büyük kruvaziyer yolcu terminali (~14.000 m ² , aynı anda 4 gemi ağırlayabiliyor).
27 Şub 2026	Sevilla (İspanya)	25 yıllık işletme sözleşmesi; Ocean Platform Marinas ile ortak girişim – liman operasyonu devralındı.
1. çeyrek 2026	Bodrum (Türkiye)	İşletici şirketteki pay %60'tan %90'a çıkarıldı; işletme hakkı 27 Aralık 2026'ya kadar.

Global Yatırım Holding (GLYHO)

Aylık Veri Tablosu (Temmuz 2025 – Haziran 2026)

Ay	Konsolide yolcu (mn)	Konsolide gemi	Yolcu yıllık	Gemi yıllık	Doluluk (aylık, %)
Tem'25	1,69	522	+%6	+%18	%114
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	—

Not: Yıllık değişim rakamları KAP açıklamalarında ilan edilen (yuvarlanmış) konsolide oranlardır. Konsolide yolcu ve gemi sayıları GPH'nin doğrudan işlettiği (konsolide edilen) limanları kapsar;

Global Yatırım Holding (GLYHO)

Kaynak: KAP – GPH aylık „Yolcu İstatistikleri” açıklamaları ve ekleri, GLYHO Yatırımcı İlişkileri sayfaları, (Global Ports Holding, GLYHO'nun kruvaziyer liman ana iş kolu).

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 içerdği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.