

Türk Hava Yolları(THY)

Operasyonel Veri Notu – Haziran 2026

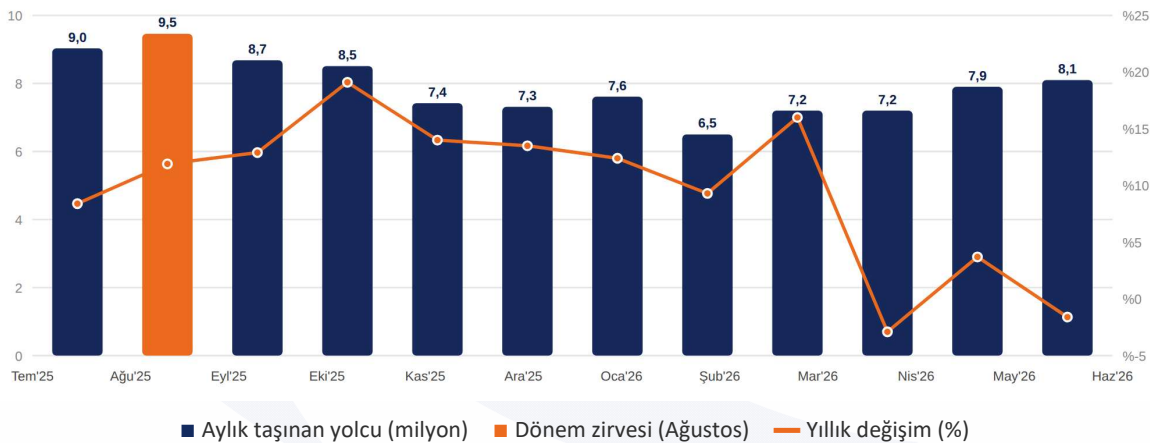
Türk Hava Yolları, KAP'ta açıkladığı Haziran 2026 konsolide trafik sonuçlarında (Türk Hava Yolları ana marka ve AJet dahil) toplam 8,1 milyon yolcu taşıdı. Bu rakam, geçen yılın aynı ayına göre %1,6'lık sınırlı bir gerilemeye işaret ediyor. Buna karşılık ay, bir zayıflama değil bir verimlilik ayı olarak okunmalı: Ortaklık koltuk arzını (kapasite) %1,2 kısarken, uçakların ne kadar dolu uçtuğunu gösteren yolcu doluluk oranını 2,3 puan artırarak %84,5'e yükseltti. Yani daha az koltukla daha dolu uçuldu.

Tablonun iki farklı yönü var. Bir yanda dış hat (%1,5) ve kargo (%11,6) büyümeyi sürdürürken, diğer yanda iç hat yolcusu %6,9 geriledi. Ayın en belirleyici başlığı ise Orta Doğu: bölgede süregelen jeopolitik gerilim ve uçuş askıları nedeniyle bölgeye ayrılan kapasite geçen yılın aynı ayına göre üçte bir (%33,4) daralırken, bölge yolcusu %13,5 azaldı. Bu, ilerleyen bölümlerde ayrıntılı incelenen "savaş etkisi"nin somut yansıması.

Yılın ilk yarısı bütün olarak değerlendirildiğinde tablo pozitif kalmaya devam ediyor: Ocak-Haziran 2026 döneminde taşınan yolcu 44,5 milyon adede (%5,5 artış), doluluk oranı %83,7'ye (2,3 puan artış), kargo ise 1,16 milyon tona (%13,3 artış) ulaştı. Ancak son iki-üç ayda hızı kesilen büyüme, yılın ikinci yarısında baz etkisi ve Orta Doğu talebinin seyrine bağlı olarak yakından izlenmeli.

Metrik	Haziran 2026	Yıllık değişim	Aylık değişim	Değerlendirme
Toplam Yolcu	8,1 mn	▼ %1,6	▲ +%2,5	Kapasite kısılrken doluluk yükseldi; ay bir verimlilik ayı oldu.
Yolcu Doluluk Oranı	%84,5	▲ +2,3 puan	▲ +0,5 puan	Rekora yakın; kapasite disipliniyle destekleniyor.
Dış Hat Yolcu	5,2 mn	▲ +%1,5	▲ +%2,0	Büyümenin ana taşıyıcısı; toplam yolcunun ~%64'ü.
İç Hat Yolcu	2,9 mn	▼ %6,9	▲ +%3,6	Yıllık zayıflık sürüyor; ivme kaybının kaynağı.
Kargo + Posta	201,5 b.ton	▲ +%11,6	▼ %0,8	İstikrarlı çift haneli büyüme; yolcuyla dengeliyor.
Koltuk Kapasitesi (AKK)	23,4 mia	▼ %1,2	▲ +%0,9	Arz bilinçli biçimde sınırlandı.
Uçak Sayısı (Filo)	552	▲ +%13,8	▲ +10 uçak	Filo büyürken kapasite yatay; kullanım izlenmeli.

Taşınan Yolcu



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

Türk Hava Yolları(THY)

Doluluk Oranı ve Kapasite

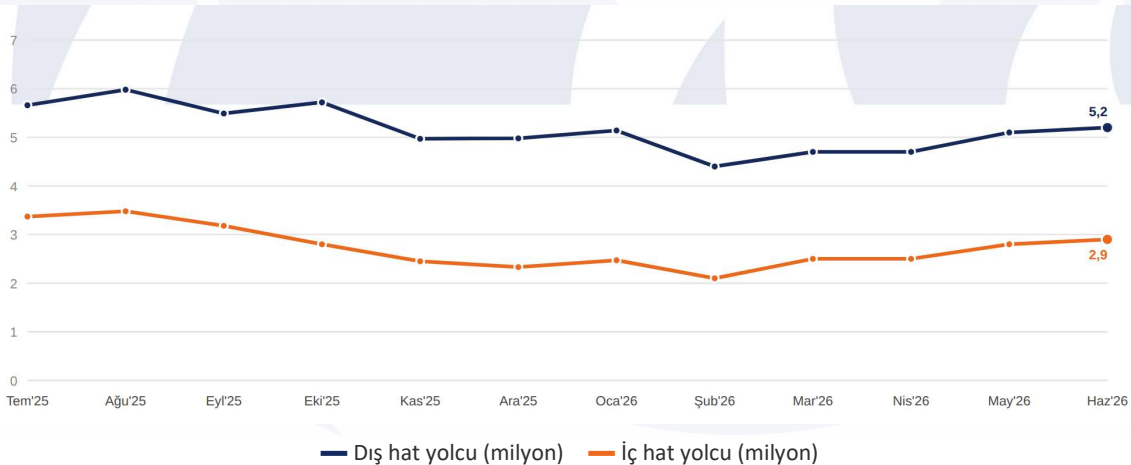
Taşınan yolcu sayısı belirgin bir mevsimsellik gösteriyor; yaz aylarında zirve (Ağustos 9,46 milyon), kış aylarında dip (Şubat 6,5 milyon) yaşanıyor. Bu döngüye rağmen yolcu doluluk oranı istikrarlı biçimde yükseliyor. Ortaklık, koltuk kapasitesini (arz edilen koltuk-kilometre) sıkı yönetip talebe göre ayarlayarak dolulukta yıllık iyileşmeyi koruyor. Haziran'da kapasite geçen yıla göre %1,2 azalırken doluluk 2,3 puan arttı – bu, birim başına gelir ve verimlilik açısından olumlu bir sinyal.



Grafik 2 — Aylık koltuk kapasitesi (arz edilen koltuk-km, milyar, sol eksen) ve yolcu doluluk oranı (% sağı eksen).

İç Hat ve Dış Hat: Ayrışan İki Eğilim

Son dönemdeki ivme kaybının kaynağı net biçimde iç hatlar. Haziran'da iç hat yolcusu geçen yılın aynı ayına göre %6,9 gerilerken, dış hat yolcusu %1,5 artışla dirençli kaldı. Dış hat, toplam yolcunun yaklaşık üçte ikisini taşıyor ve kargo ile birlikte büyümenin ana taşıyıcısı konumunda. İç hattaki daralma, hem kapasitenin dış hatlara ve yüksek verimli hatlara kaydırılmasını hem de yurt içi talepteki yumuşamayı yansıtıyor.

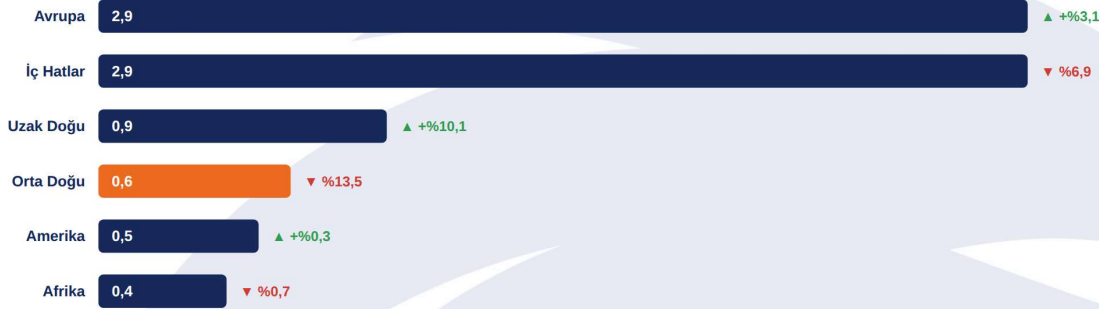


Grafik 3 — Aylık iç hat ve dış hat yolcu sayısı (milyon).

Türk Hava Yolları(THY)

Bölge Bazlı Uçuşlar (Haziran 2026)

Türk Hava Yolları'nın aylık trafik açıklaması, yolcu altı ana bölgede kırıyor. Haziran 2026'da tablo, coğrafyaların belirgin biçimde ayrıştığını gösteriyor: Uzak Doğu (%10,1) ve Avrupa (%3,1) büyürken; Orta Doğu (%13,5), Afrika (%0,7) ve iç hatlar (%6,9) geriledi. Avrupa ve iç hatlar hacimsel olarak en büyük iki ayak (her biri ~2,9 milyon yolcu); Uzak Doğu ise dış hatlar içinde hem en yüksek doluluğa (%86,6) hem de en güçlü büyümeye (%10,1) sahip bölge olarak öne çıkıyor. Orta Doğu, hacmen küçük (0,6 milyon) ama en düşük doluluğa (%72,9) sahip ve aşağıda ele alınan jeopolitik baskının en yoğun hissedildiği bölge.



Grafik 4 — Haziran 2026 bölge bazlı taşınan yolcu (milyon). Çubuk ucundaki değer, geçen yılın aynı ayına göre değişimdir.

Orta Doğu ve Savaşın Operasyonel Etkisi

2025 ve 2026'da yaşanan iki ayrı çatışma penceresi, Orta Doğu hattını doğrudan etkiledi. Aşağıdaki grafik, bunun veriye nasıl yansıdığını gösteriyor: Orta Doğu'ya ayrılan koltuk kapasitesi, 28 Şubat 2026'da başlayan ve Nisan sonuna uzanan uçuş askıları nedeniyle Nisan'da geçen yıla göre yarıdan fazla (%54,7) daraldı; seferlerin kademeli açılmasıyla Haziran'da daralma %33,4'e geriledi ama hâlâ derin. Aynı dönemde bölge doluluğu Nisan'da 15,9 puan birden düştü. Bu, THY için görece küçük ama yüksek marjlı ve transit-besleyici bir ağı geçici olarak devre dışı kalması demek.



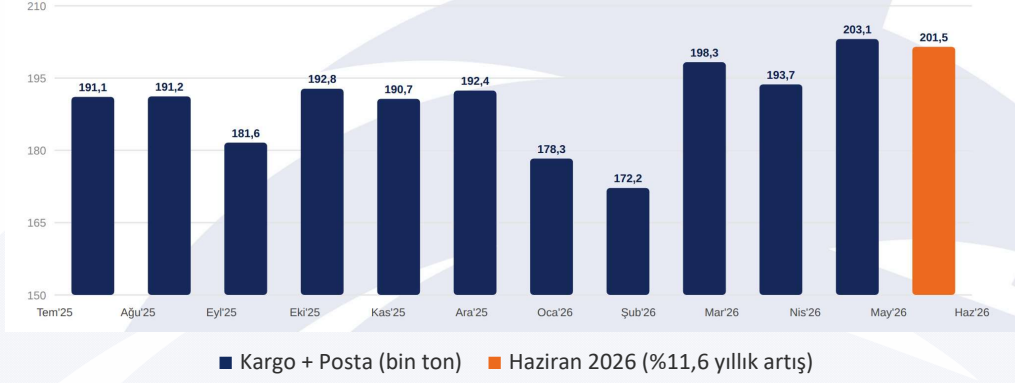
Grafik 5 — Orta Doğu bölgesi koltuk kapasitesinin (AKK) geçen yılın aynı ayına göre değişimi (%), 2026. Askı dönemi vurgulanmıştır.

Kısa kronoloji. 13 Haz 2025 – İsrail-İran "12 Günlük Savaş"; THY İran, Irak, Suriye ve Ürdün seferlerini durdurdu, bazı uçuşları Bakü'ye yönlendirdi. 25-30 Haz 2025 – Irak ve İran seferleri kademeli yeniden başladı. 28 Şub 2026 – yeni tırmanma; THY ona yakın Orta Doğu ülkesine (İran, Irak, Suriye, Ürdün, Lübnan ve Körfez) seferleri askıya aldı. ~30 Nis-1 May 2026 – Şam, Beyrut ve Amman seferleri yeniden başladı. THY bu süreçte uçaklarını Asya ve Afrika hatlarına kaydırarak hub doluluğunu korudu; jet yakıtı kriz öncesinin ~2 katına çıktı (yakıtın ~%40'ı hedge'li).

Türk Hava Yolları(THY)

Kargo

Kargo, tablonun parlayan tarafı. Haziran'da 201,5 bin ton (%11,6 artış) taşındı ve kalem, son bir yılın büyük bölümünde çift haneli büyümeyi korudu. Yolcu tarafındaki yavaşlamayı kısmen dengeleyen kargo, yılın ilk yarısında toplam 1,16 milyon tona ulaşarak %13,3 büyüdü – özellikle dış hat kargosunun katkısıyla.



Grafik 6 — Aylık kargo ve posta taşımacılığı (bin ton). Haziran 2026 turuncu ile vurgulanmıştır.

Aylık Veri Tablosu (Haziran 2025 – Haziran 2026)

Ay	Yolcu (mn)	İç hat	Dış hat	Doluluk %	Kapasite (mia)	Kargo (b.ton)	Filo	Yıllık değ.
Haz'25	8,23	3,19	5,05	82,2	23,6	180,1	485	+%4,9
Tem'25	9,03	3,37	5,66	85,4	25,0	191,1	491	+%8,4
Ağu'25	9,46	3,48	5,98	86,7	25,4	191,2	501	+%11,9
Eyl'25	8,68	3,18	5,49	84,6	24,0	181,6	506	+%12,9
Eki'25	8,51	2,80	5,72	84,7	24,3	192,8	504	+%19,1
Kas'25	7,42	2,45	4,97	84,5	22,3	190,7	513	+%14,0
Ara'25	7,31	2,33	4,98	82,6	23,3	192,4	516	+%13,5
Oca'26	7,61	2,47	5,14	84,0	23,7	178,3	522	+%12,4
Şub'26	6,50	2,10	4,40	82,7	20,3	172,2	529	+%9,3
Mar'26	7,20	2,50	4,70	83,6	22,8	198,3	528	+%16,0
Nis'26	7,20	2,50	4,70	83,4	22,2	193,7	536	%2,9
May'26	7,90	2,80	5,10	84,0	23,2	203,1	542	+%3,7
Haz'26	8,10	2,90	5,20	84,5	23,4	201,5	552	%1,6

Not: Yıllık değişim oranları THY'nin ilgili aya ait resmi açıklamasından alınmıştır. İç/dış hat kırılımları 0,1 milyon adede yuvarlıdır; ana marka + AJet kapsam ve yuvarlama farkları nedeniyle THY, Haziran 2026 açıklamasında Haziran 2025 iç hat tabanını 3,1 (dış hat 5,2) milyon olarak kullanmıştır (resmi değişim iç hat -%6,9 / dış hat +%1,5). Tablodaki uç ay değerlerinden hesaplanan kırılım değişimi resmi orandan bir miktar sapabilir; toplam yolcu değişimi (-%1,6) birebir tutarlıdır.

Yılın İlk Yarısı (Ocak–Haziran 2026)

<p>Toplam Yolcu</p> <p>44,5 mn</p> <p>▲ +%5,5</p>	<p>Doluluk Oranı</p> <p>%83,7</p> <p>▲ +2,3 puan</p>	<p>Kargo + Posta</p> <p>1,16 mn ton</p> <p>▲ +%13,3</p>	<p>Filo (Haziran sonu)</p> <p>552 uçak</p> <p>▲ +%13,8</p>
--	---	--	---

Kaynak: KAP — Türk Hava Yolları A.O. aylık "Trafik Sonuçları" açıklamaları ve ekleri (ana marka + AJet konsolide, tüm seferler).

Türk Hava Yolları(THY)

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 dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.