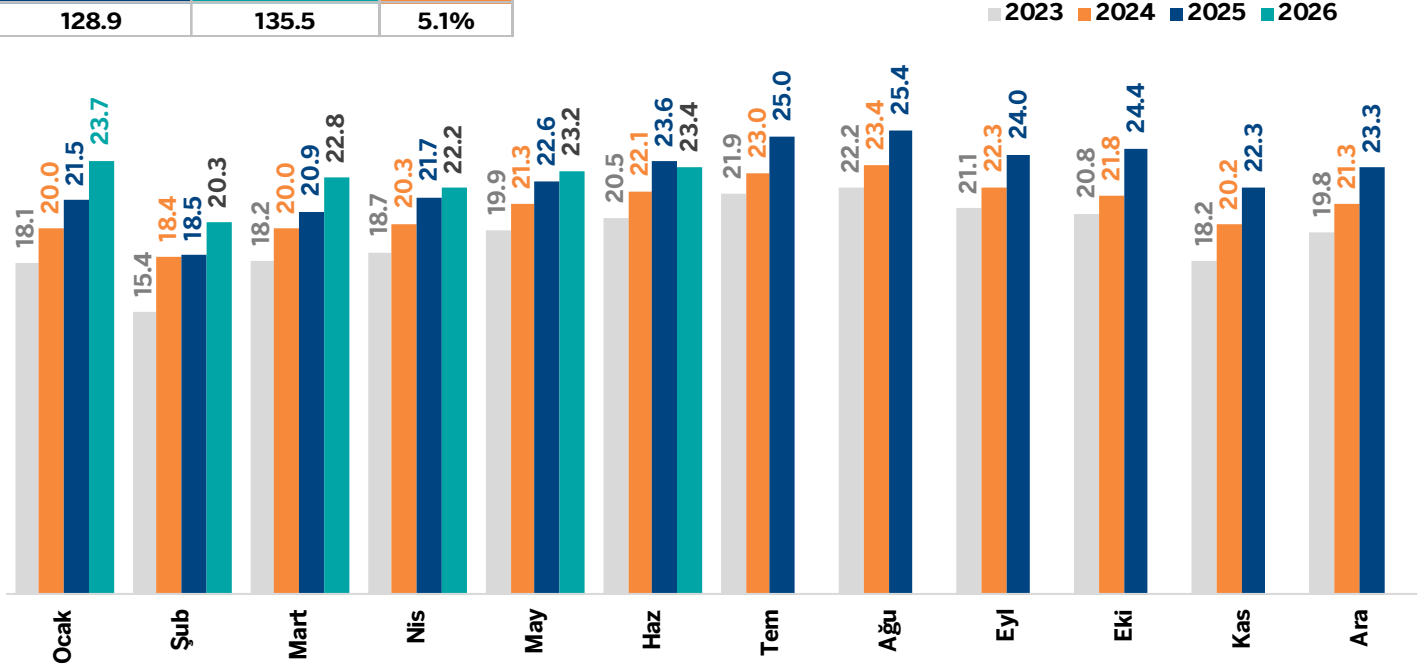


THYAO (EÜ, 12A Hedef Fiyat: 456TL) - Haziran 2026 Trafik Sonuçları

Haziran ayında toplam yolcu sayısı yıllık %1.6 azalarak 8.1mn olmuştur (Nötr)**Arz Edilen Koltuk Km (mlr):**

2026 Haziran ayında Arz Edilen Koltuk Km (ASK) yıllık %1.2 azalarak 23.4mlr olarak gerçekleşmiştir. 6A26 döneminde ise Arz Edilen Koltuk Km yıllık %5.1 artarak 135.5mlr olmuştur.

2025 Ocak-Haz	2026 Ocak-Haz	Değişim
128.9	135.5	5.1%

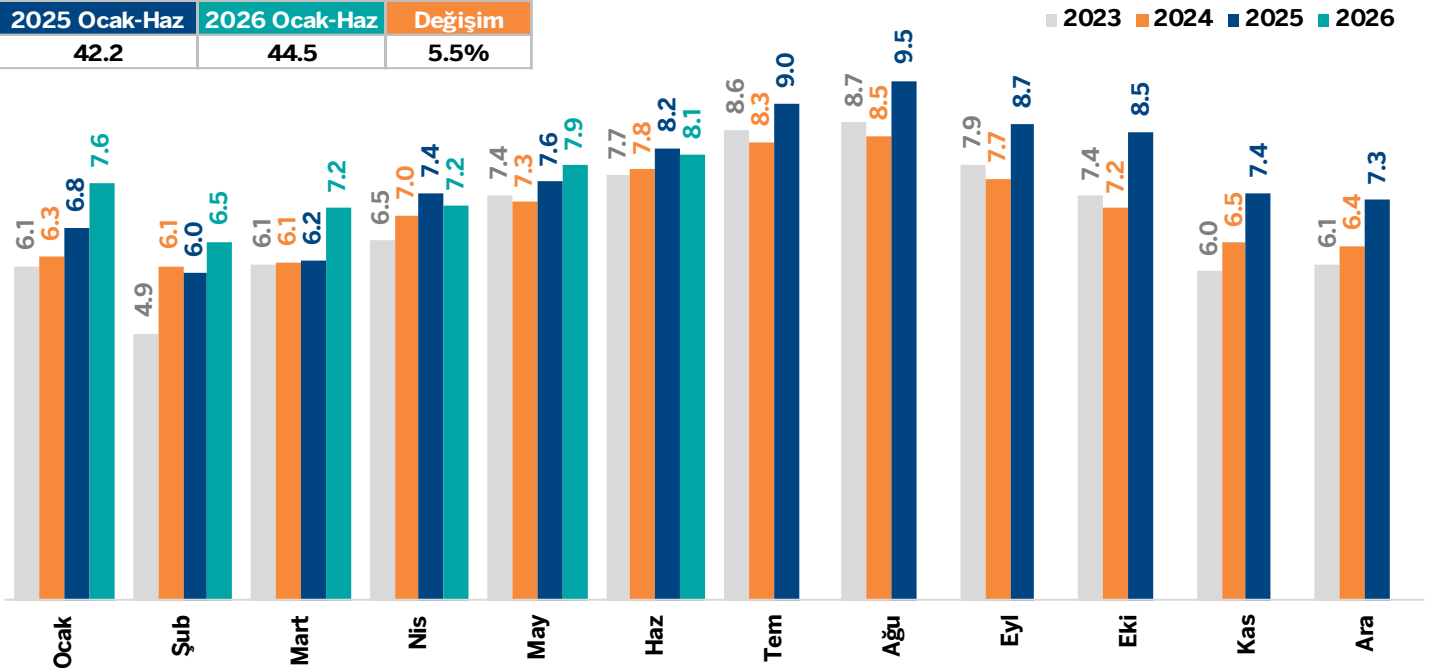


Kaynak: THYAO, Garanti BBVA Yatırım

Yolcu Sayısı:**i-) Toplam Yolcu**

2026 Haziran ayında toplam yolcu sayısı yıllık %1.6 azalarak 8.1mn olmuştur. 6A26 döneminde ise toplam yolcu sayısı yıllık %5.5 artışla 44.5mn olarak gerçekleşmiştir.

2025 Ocak-Haz	2026 Ocak-Haz	Değişim
42.2	44.5	5.5%



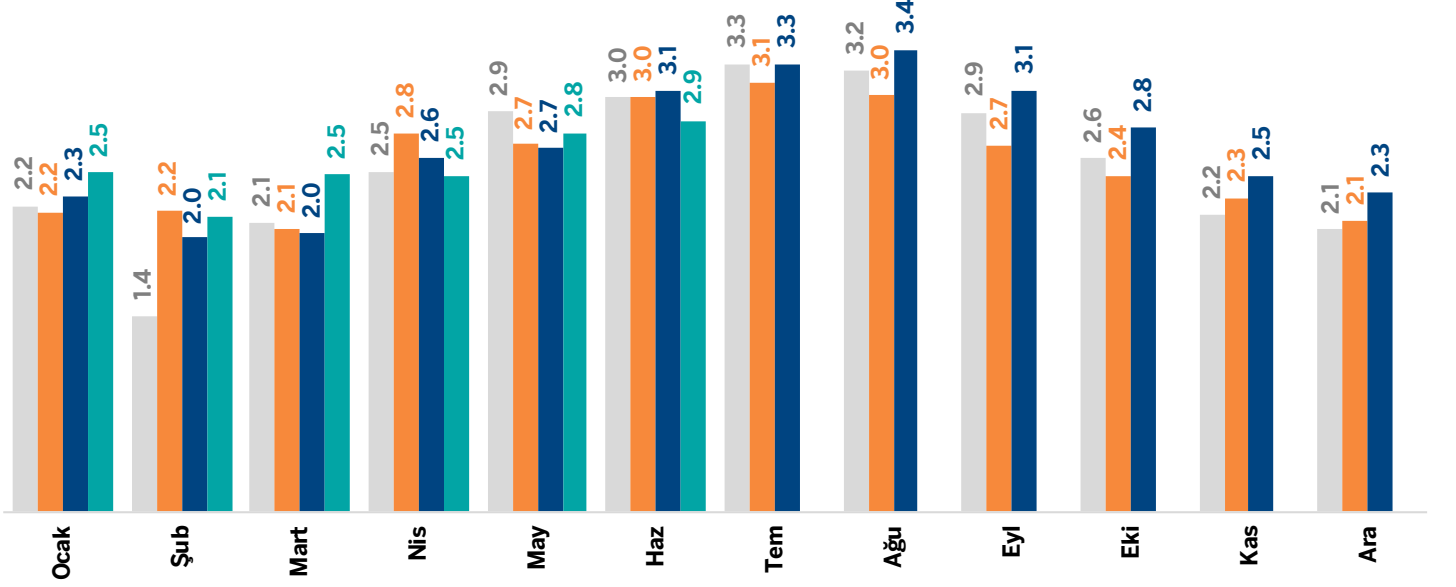
Kaynak: THYAO, Garanti BBVA Yatırım

ii-) Yurt İçi

2026 Haziran ayında yurtiçi yolcu sayısı yıllık %6.9 azalarak 2.9mn olmuştur. 6A26 döneminde ise yurtiçi yolcu sayısı yıllık %3.6 artışla 15.1mn olarak gerçekleşmiştir.

2025 Ocak-Haz	2026 Ocak-Haz	Değişim
14.6	15.1	3.6%

■ 2023 ■ 2024 ■ 2025 ■ 2026

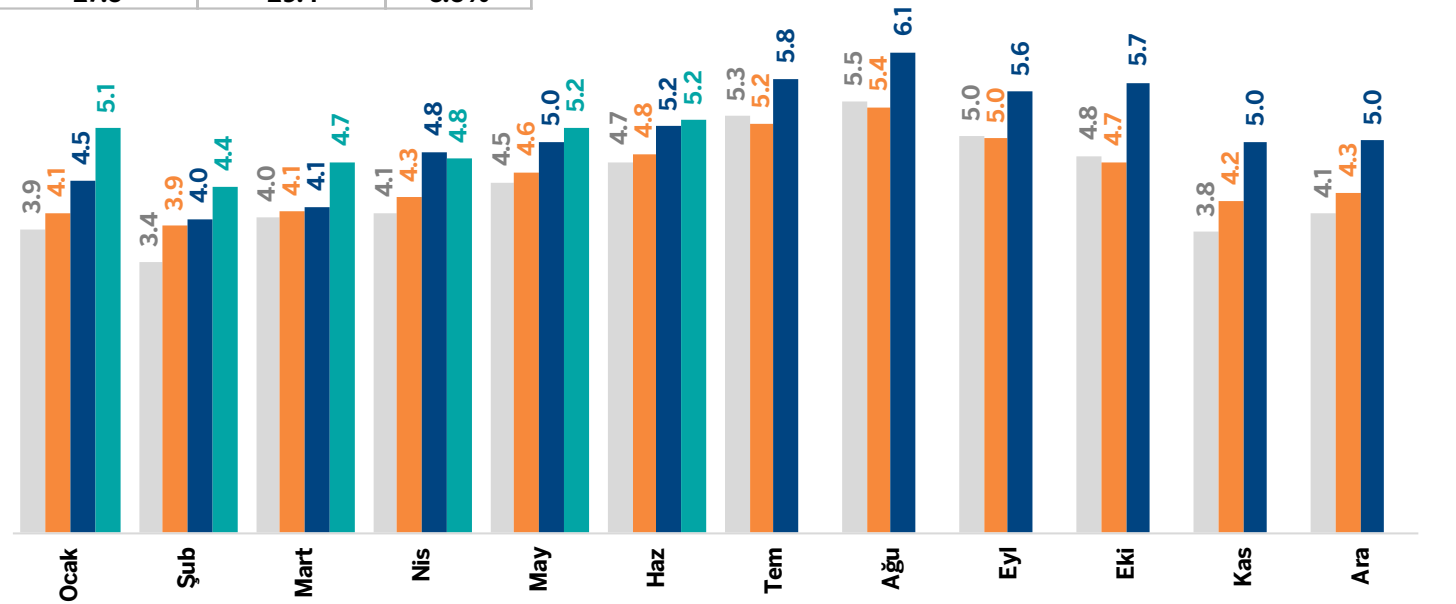


iii-) Yurt Dışı

2026 Haziran ayında yurtdışı yolcu sayısı yıllık %1.5 artışla 5.2mn olmuştur. 6A26 döneminde ise yurtdışı yolcu sayısı yıllık %6.6 artışla 29.4mn olarak gerçekleşmiştir.

2025 Ocak-Haz	2026 Ocak-Haz	Değişim
27.6	29.4	6.6%

■ 2023 ■ 2024 ■ 2025 ■ 2026



Haziran ayında Ortadoğu'daki zayıf görünüm devam etmiş; arz edilen koltuk kilometre (AKK) yıllık %33,4, toplam yolcu sayısı ise %13,5 gerilemiştir. Buna karşın Uzak Doğu bölgesinde güçlü seyir sürmüştü; AKK yıllık %13,3, yolcu sayısı ise %10,1 artmıştır. Ortadoğu kaynaklı zayıf seyre rağmen THYAO'nun yurtdışı yolcu sayısı yıllık %1,5 artarken, toplam yolcu sayısındaki %1,6'lık düşüşün temel nedeni yurtiçi yolcu sayısındaki %6,9'luk gerileme olmuştur. Kargo hacmindeki yıllık %11,6'lık artış olumlu görünümünü korurken, Haziran ayı trafik verilerini Nötr olarak değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde hisse performansı açısından ABD-İran müzakereleri, petrol fiyatları ve jeopolitik gelişmelerin daha belirleyici olacağını düşünüyoruz.

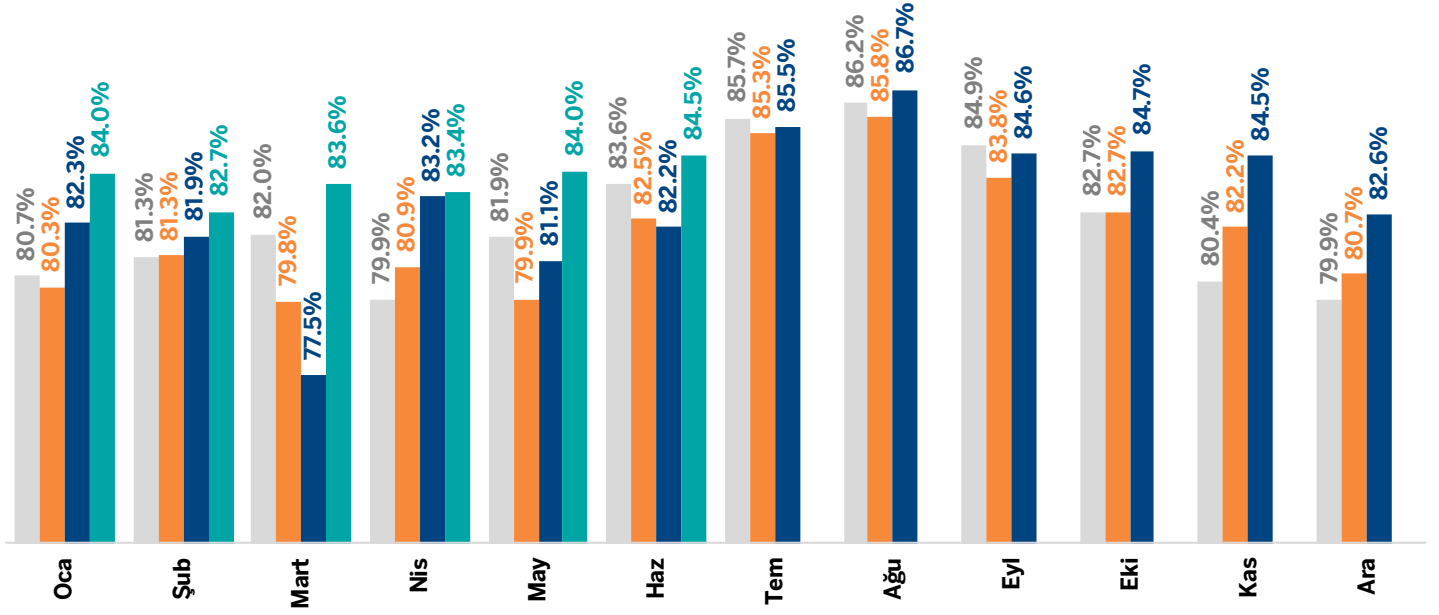
THYAO - Haziran 2026 Trafik Sonuçları

Yolcu Doluluk Oranı:

Haziran ayında yurtiçi doluluk oranı %88.2, yurtdışı doluluk oranı %84.2 ve toplam yolcu doluluk oranı %84.5 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam
88.2%	84.2%	84.5%

■ 2023 ■ 2024 ■ 2025 ■ 2026



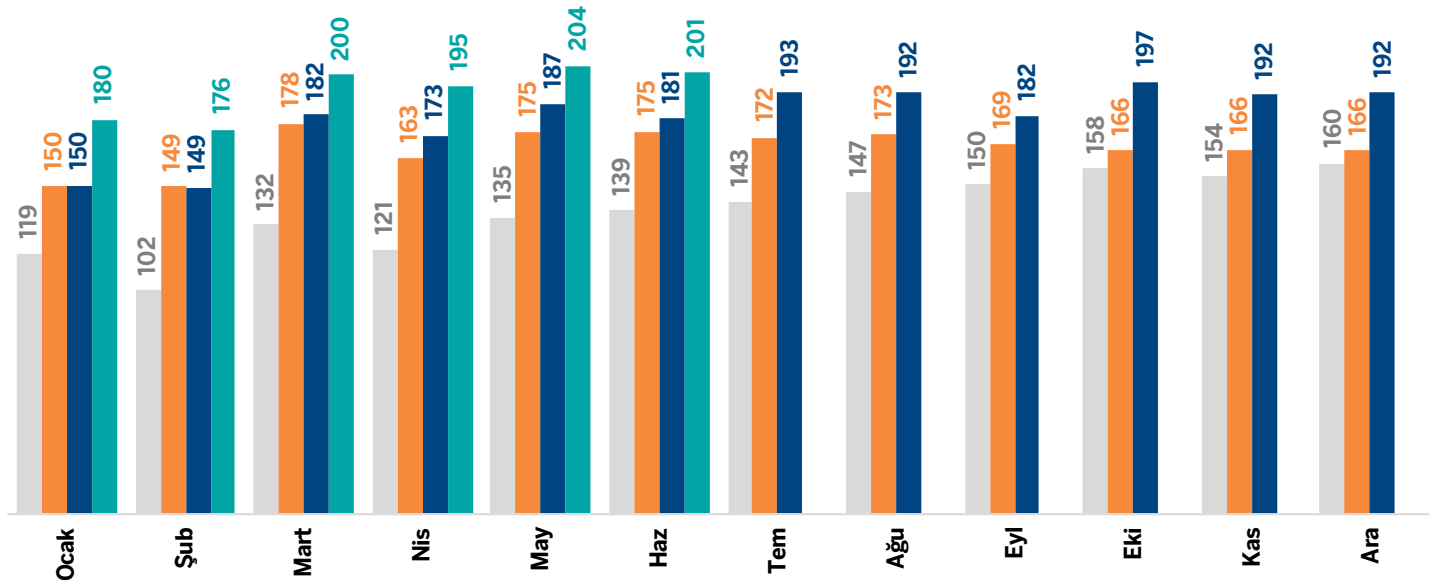
Kaynak: THYAO, Garanti BBVA Yatırım

Kargo + Posta (Ton):

2026 Haziran ayında toplam taşınan Kargo + Posta yıllık %11.6 artarak 201bin ton olmuştur. 6A26 döneminde ise toplam taşınan Kargo + Posta yıllık %13.3 artarak 1,157.4bin ton olarak gerçekleşmiştir.

2025 Ocak-Haz	2026 Ocak-Haz	Değişim
1,021.2	1,157.4	13.3%

■ 2023 ■ 2024 ■ 2025 ■ 2026



Kaynak: THYAO, Garanti BBVA Yatırım

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş

Nispetiye Mahallesi

Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,

34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr

Hisse Senedi Tavsiye Tanımları

EÜ	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisinin üzerinde olması beklenmektedir.
EP	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisine yakın olması beklenmektedir.
EA	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisinin altında olması beklenmektedir.