



## Kısa Vadeli Model Portföy Güncellemesi

---

MGROS'u ekledik.

14 Nisan 2026

*Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı  
+90 (850) 201 94 89  
research@global.com.tr  
Global Menkul Değerler*

## Kısa Vadeli Model Portföyümüze 654,00TL'den MGROS ekliyoruz.

### Migros Ticaret

#### MGROS:TI / MGROS:IS

<b>Kısa Vadeli Teknik Hedef (TL)</b>	<b>670,00 - 687,00</b>
<b>Stop/Loss Seviyesi (TL)</b>	<b>621,00</b>
Kapanış Fiyatı (TL)	641,00
Piyasa Değeri (milyon TL)	116.056
Hisse Sayısı (milyon)	181
Fiili Dolaşım Oranı	51,00
Fiili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL)	59.188
Yabancı Takas Oranı	36,00%
Yerli Takas Oranı	64,00%
Pazar Yapısı	Yıldız Pazar
Sektör	Perakende Ticaret

Mağaza büyümesi ve online kanal katkısıyla desteklenen büyüme, yenilenebilir enerji yatırımları, güçlü nakit yaratma kapasitesi sebebiyle Migros'u temel olarak beğeniyoruz. Teknik anlamda da beğendiğimiz hisseyi Kısa Vadeli Model Portföyümüze ekliyoruz.

(mn TL)	2021	2022	2023	2024/12	2025/12
Ciro	36.272	140.480	262.132	384.534	412.756
Brüt Kar	8.755	26.270	48.962	88.787	100.347
Brüt Kar Marjı	24,1%	18,7%	18,7%	23,1%	24,3%
FAVÖK	2.894	3.761	4.537	20.676	27.320
FAVÖK Marjı	8,0%	2,7%	1,7%	5,4%	6,6%
Net Kar/(Zarar)	359	9.140	12.747	8.298	6.467
Net Kar Marjı	1,0%	6,5%	4,9%	2,2%	1,6%
Net Borç	2.445	-1.007	-3.678	-1.898	3.891

Kaynak: Şirket Finansalları, Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı / \*Veriler 13.04.2026 kapanış değerlerine aittir.

**Yatırım Teması:** Güçlü büyüme, sağlıklı bilanço yapısı.

**Riskler:** Sektöre yönelik olası yaptırımlar.

#### Finansal Göstergeler

	2022	2023	2024	2025	Cari
FD/FAVÖK	3,2x	9,4x	4,0x	3,5x	4,4x
F/K	1,4x	3,6x	10,3x	14,1x	17,9x
FD/Satışlar	0,1x	0,2x	0,2x	0,2x	0,3x
Net Borç/FAVÖK	-0,3x	-0,8x	-0,1x	0,1x	0,1x
Özkaynak Karlılığı	33%	25%	11%	8%	8%
Hisse Başına Kar (TL)	50,48	70,40	45,83	35,72	35,72

\* a.d.: Anlamalı değil

#### Hisse Performansı

	1A	3A	6A	12A	YBB
Nominal	6%	6%	44%	36%	23%
Rölatif (BIST 100)	-1%	-7%	8%	-9%	-2%
Ortalama İşlem Adedi (mn)	2,2	3,3	3,0	2,5	3,3
Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	1.315	2.104	1.732	1.340	2.063

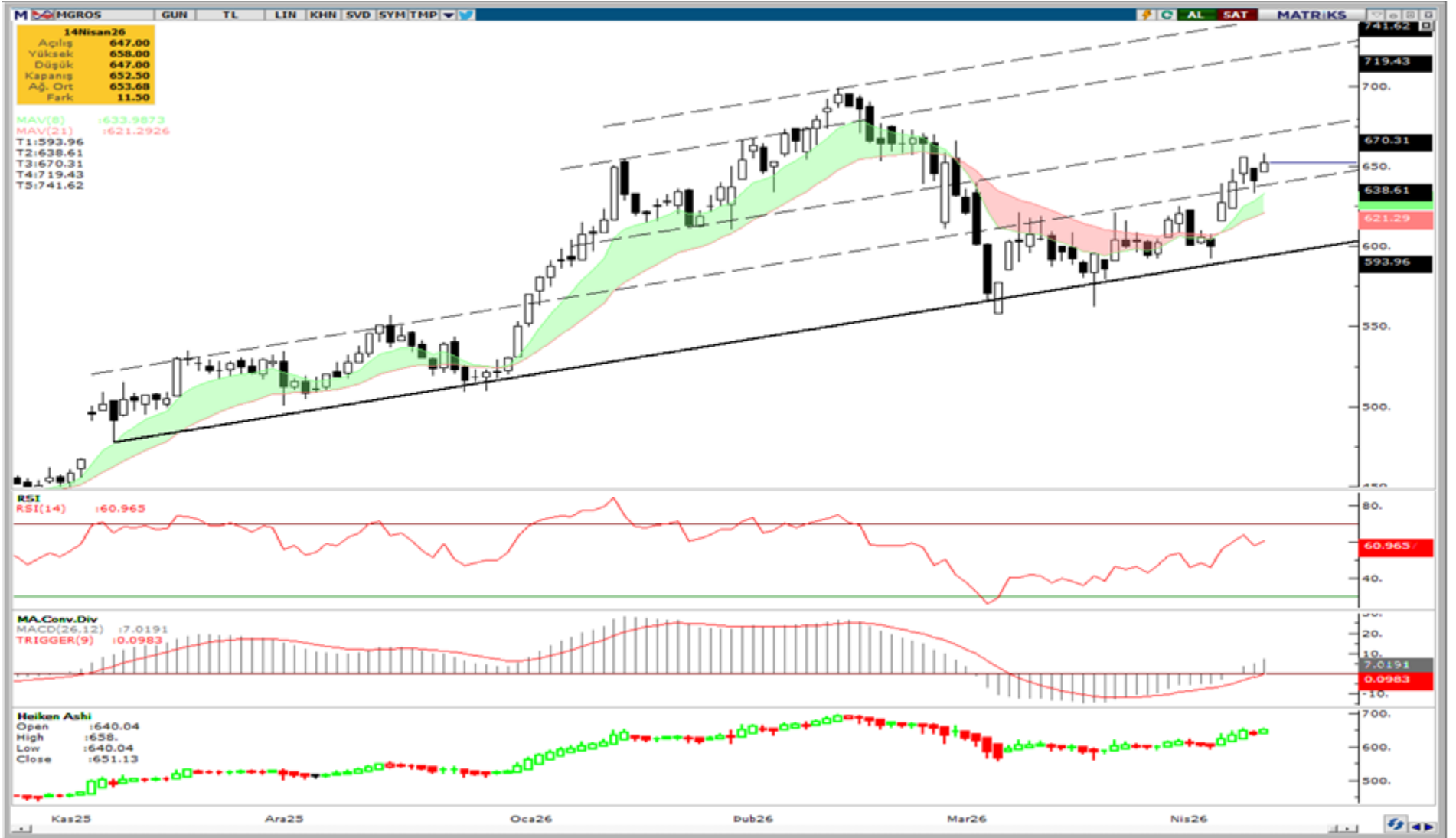
#### Şirket Künyesi

Şirket ve bağlı ortaklıklarının ana faaliyet konusu, yiyecek ve içecekler ile dayanıklı tüketim mallarının, sahibi bulunduğu Migros, 5M, Migros Jet, Macrocenter alışveriş merkezleri, ve internet üzerinden satışını kapsamaktadır. Şirket aynı zamanda diğer ticari şirketlere alışveriş merkezlerinde yer kiralamaktadır.

#### Ortaklık Yapısı

Diğer	50,82%
Mh Perakendecilik Ve Ticaret A.Ş.	49,18%

# Teknik Görünüm



# Pazar Yapılarına Göre İşlem Kuralları

## PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ	KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
Yıldız Pazar								
Ana Pazar								
Alt Pazar								
YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYIP								
YUFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YUFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmî Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri			10:30-13:00	---	---	---	---	---

**Kısaltmalar**  
 BYF : Borsa Yatırım Fonu  
 YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı  
 NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

**Açıklamalar**  
 ✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.  
 --- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.  
 \*(+) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.

\*\* : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.  
 --- : Birincil Piyasa İşlemleri, saat 10:30-13:00 arasıdır.  
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

## PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		GÜN ORTASI (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	12:55 (+)*	13:00-13:55	13:55 (+)*	14:00-17:55	17:55 (+)*	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
POIP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YIP													

**Kısaltmalar**  
 POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu  
 YIP : Yakın İşleme Pazarı

**Açıklamalar**  
 ✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.  
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

## PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖN.	KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:30	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
Yıldız Pazar								
Ana Pazar								
Alt Pazar								
YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYIP								
YUFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YUFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları (YPAH)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmî Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri(***)			10:30	---	---	---	---	---

**Kısaltmalar**  
 BYF : Borsa Yatırım Fonu  
 YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı  
 NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

**Açıklamalar**  
 ✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.  
 --- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.  
 \*(+) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.  
 \*\* : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.  
 \*\*\* : Birincil Piyasa İşlemleri; Borsa'da talep toplama yöntemiyle halka arz için saat 10:30-12:00, YPAH kullanımından sonra arka kalan paylar için ise 10:30-12:30 arasıdır.  
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

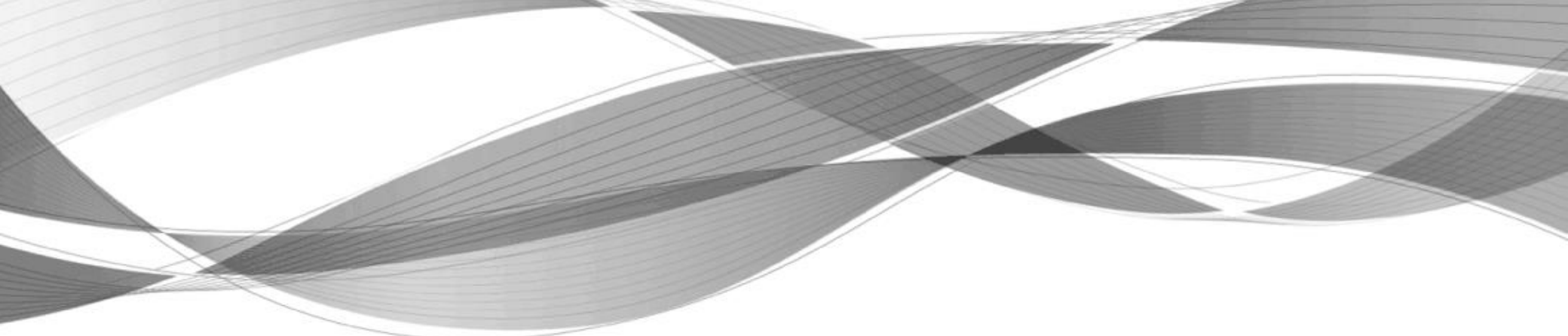
## PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:25	12:25 (+)*	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
POIP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YIP									

**Kısaltmalar**  
 POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu  
 YIP : Yakın İşleme Pazarı

**Açıklamalar**  
 ✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.  
 --- : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.  
 \*(+) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.  
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

Kaynak: Borsa İstanbul A.Ş.



Bu yayında yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş. yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir.

