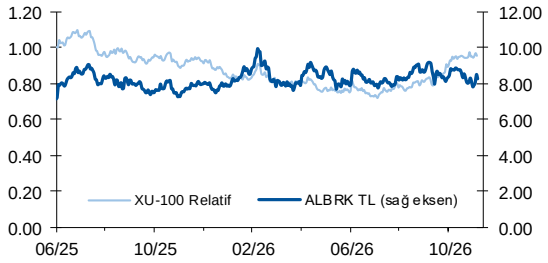
Hisse Verileri		
Bloomberg Hisse Kodu		ALBRK
Mevcut Fiyat (TL)		8.29
Hedef Fiyat (TL)		11.94
Getiri Potansiyeli (%)		44.0%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	7.27	10.24
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)		125
Sermaye (mln TL)		2,500
Pazar		Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)	
Piyasa Değeri	20,725
Hedeflenen Piyasa Değeri	29,850

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-6%	-1%	1%	9%
BIST100 Rölatif Getiri	3%	19%	-2%	8%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 05 Kasım 2026 tarihi itibariyledir.

3Ç26 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri				
Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey	Matriks
Net kar	1,163	1,225	1,106	1,083

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey, Matriks
**Research Turkey net kar tahmini 9, Matriks net kar tahmini 8 kurumu içermektedir.*

Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK TI)

Bilanço Değerlendirmesi

Değerlendirme: Nötr

Albaraka Türk Katılım Bankası, 3Ç26 konsolide olmayan finansallarında 1.163 milyon TL net kâr açıkladı. Bizim beklentimiz 1.225 milyon TL, piyasadaki medyan beklenti 1.106milyon TL idi. Bankanın net kârı, geçen yılın aynı dönemine göre %66, artış, çeyreklik bazda %47 azalış göstermiştir. Beklentiler paralelinde açıklanan net kar rakamının hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz.

- Bu dönemin öne çıkan başlıkları:

i. Yılın ilk dokuz ayında toplam aktifler %25 artarak 581,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu dönemde nakdi krediler ve finansal kiralama alacakları %32 artışla 312 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Katılım hesapları ile özel cari hesaplar aracılığıyla toplanan fonlar ise Eylül 2026 itibarıyla 392 milyar TL'ye ulaşmıştır.

ii. 2Ç26 döneminde %1,93 olan takipteki kredi oranı, 3Ç26 dönemi itibarıyla %2,22 seviyesine yükselmiştir.

iii. **Ana sermaye oranı, 2Ç26 dönemindeki %14,10 seviyesinden 3Ç26'da %12,35 seviyesine gerilemiştir.** Çekirdek sermaye oranı bu dönemde %8,98 seviyesinde, sermaye yeterlilik oranı ise %16,56 olarak gerçekleşmiştir.

iv. **3Ç26 döneminde net kâr payı gelirleri, yıllık bazda %52'lik artışla 2,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.** Çeyreklik bazda ise %61 azalış göstermiştir.

v. **Net ücret komisyon gelirleri 3Ç26 döneminde çeyreklik bazda %7, yıllık bazda ise %13 artış göstermiş, 1.508 milyon TL seviyesinde geçekleşmiştir.**

vi. **Ticari kâr/zarar gelirleri 2.217 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.**

vii. **Diğer faaliyet gelirleri bu dönemde çeyreklik bazda %49 azalışla 751 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.**

viii. **Operasyonel giderler bir önceki çeyreğe kıyasla %1, yıllık bazda ise %42 artış göstererek 4,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.** Personel gideri yıllık bazda %40 artış gösterirken, diğer faaliyet giderleri %44 artış göstermiştir.

- **Mevcut durumda, Albaraka Türk Katılım Bankası için önerimizi AL, hedef fiyatımız ise 11,94 TL olarak koruyoruz.** Banka, bugün 3Ç26 finansallarına yönelik toplantı gerçekleştirecek.

Burada 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 yer alan bilgilere burada dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Finansal tablolar

Gelir Tablosu (mn TL)								
ALBRK:IS	3Ç26	2Ç26	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	9A26	9A25	Yıllık Δ
Kar payı gelirleri	**25,471**	**24,162**	**16,755**	***5%***	***52%***	**69,146**	**43,779**	***58%***
Kredilerden alınan kar payları	17,129	17,011	11,435	*1%*	*50%*	**47,507**	**30,624**	*55%*
ZK'dan alınan gelirler	2,623	2,020	2,221	*30%*	*18%*	**6,315**	**4,895**	*29%*
Menkul değerlerden alınan gelirler	3,558	3,766	2,221	*-6%*	*60%*	**10,619**	**6,319**	*68%*
Kar payı giderleri	**23,315**	**18,593**	**15,339**	***25%***	***52%***	**58,224**	**40,693**	***43%***
Katılma hesaplarına verilen kar payları	17,888	12,178	10,828	*47%*	*65%*	**40,603**	**28,794**	*41%*
Kullanılan kredilere verilen kar payları	4,588	5,134	3,693	*-11%*	*24%*	**14,328**	**9,744**	*47%*
Net kar payı gelir/gider	**2,156**	**5,569**	**1,416**	***-61%***	***52%***	**10,922**	**3,086**	***254%***
Net alınan ücret ve komisyon gelir/gider	**1,508**	**1,414**	**1,337**	***7%***	***13%***	**4,253**	**3,568**	***19%***
Alınan ücret ve komisyonlar	2,255	2,058	1,573	*10%*	*43%*	**6,114**	**4,219**	*45%*
Gayri nakdi kredilerden	262	223	186	*17%*	*41%*	**710**	**489**	*45%*
Diğer	1,993	1,835	1,387	*9%*	*44%*	**5,404**	**3,730**	*45%*
Ticari kar/zarar, net	**2,217**	**-424**	**475**	***a.d.***	***367%***	**2,394**	**2,221**	***8%***
Sermaye piyasası işlemleri k/z	904	583	576	*55%*	*57%*	**1,971**	**2,385**	*-17%*
Türev finansal işlemlerden k/z	3,981	-1,900	686	*a.d.*	*480%*	**-2,714**	**-54**	*4926%*
Kambiyo işlemleri k/z	-2,668	893	-787	*a.d.*	*239%*	**3,137**	**-110**	*a.d.*
Diğer faaliyet gelirleri	**751**	**1,469**	**439**	***-49%***	***71%***	**4,739**	**11,918**	***-60%***
Faaliyet gelir/gider toplam	**6,632**	**8,032**	**3,669**	***-17%***	***81%***	**22,312**	**20,796**	***7%***
Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı	**943**	**1,134**	**157**	***-17%***	***501%***	**3,237**	**2,191**	***48%***
Beklenen zarar karşılıkları giderleri (-)	947	926	699	*2%*	*35%*	**2,941**	**1,614**	*82%*
Personel giderleri (-)	**2,208**	**2,222**	**1,581**	***-1%***	***40%***	**7,639**	**5,239**	***46%***
Diğer faaliyet giderleri (-)	**2,119**	**2,048**	**1,472**	***3%***	***44%***	**6,339**	**4,377**	***45%***
Net faaliyet k/z	**1,362**	**2,628**	**459**	***-48%***	***197%***	**5,097**	**8,989**	***-43%***
Net dönem k/z	**1,163**	**2,183**	**702**	***-47%***	***66%***	**4,250**	**9,803**	***-57%***

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENIZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerleme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL, TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerleme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.