

Hisse Verileri

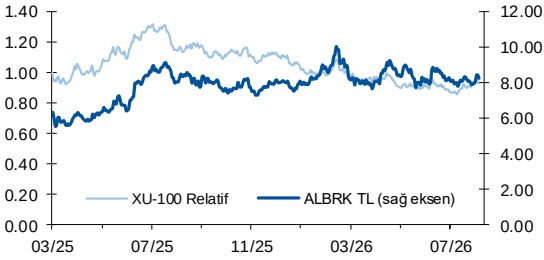
Bloomberg Hisse Kodu	ALBRK
Mevcut Fiyat (TL)	8.22
Hedef Fiyat (TL)	11.94
Getiri Potansiyeli (%)	45.3%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	7.21 10.24
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	166
Sermaye (mln TL)	2,500
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	20,550
Hedeflenen Piyasa Değeri	29,850

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	2%	-6%	-7%	8%
BIST100 Rölatif Getiri	6%	1%	-27%	-12%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 06 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla.

Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK TI)

Bilanço Değerlendirmesi

Değerlendirme: Nötr

Albaraka Türk Katılım Bankası, 2Ç26 konsolide olmayan finansallarında 2.183 milyon TL net kâr açıkladı. Bizim beklentimiz 2.023 milyon TL, piyasadaki medyan beklenti 1.985 milyon TL idi. Bankanın net kârı, geçen yılın aynı dönemine göre %74, çeyreklik bazda ise %141 oranında artmıştır. Beklentilerin hafif üzerinde, beklentimize paralel açıklanan net kar rakamının hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz.

■ Bu dönemin öne çıkan başlıkları:

- Yılın ilk yarısında toplam aktifler %15 artarak 534,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu dönemde nakdi krediler ve finansal kiralama alacakları %20 artışla 284 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Katılım hesapları ile özel cari hesaplar aracılığıyla toplanan fonlar ise Haziran 2026 itibarıyla 330 milyar TL'ye ulaşmıştır.
 - 1Ç26 döneminde %1,88 olan takipteki kredi oranı, 2Ç26 dönemi itibarıyla %1,93 seviyesine yükselmiştir.
 - Ana sermaye oranı, 1Ç26'da %11,61 seviyesinden 2Ç26'da %14,10 seviyesine gerilemiştir.** Çekirdek sermaye oranı bu dönemde %10,27 seviyesinde, sermaye yeterlilik oranı ise %18,95 olarak gerçekleşmiştir.
 - 2Ç26 döneminde net kâr payı gelirleri, yıllık bazda %879'luk artışla 5,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik bazda ise artış %74 seviyesindedir.**
 - Net ücret komisyon gelirleri 2Ç26 döneminde çeyreklik bazda %6, yıllık bazda ise %19 artış göstermiş, 1.414 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.**
 - Ticari kâr/zarar gelirleri -424 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.**
 - Diğer faaliyet gelirleri bu dönemde çeyreklik bazda %42 azalışla 1.469 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.**
 - Operasyonel giderler bir önceki çeyreğe kıyasla %21 azalış, yıllık bazda ise %44 artış göstererek 4,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.** Personel gideri yıllık bazda %39 artış gösterirken, diğer faaliyet giderleri %49 artış göstermiştir.
- Mevcut durumda, Albaraka Türk Katılım Bankası için önerimizi AL, hedef fiyatımız ise 11,94 TL olarak koruyoruz.

Finansal tablolar

Gelir Tablosu (mn TL)								
ALBRK:IS								
	2Ç26	1Ç26	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	2025	2024	Yıllık Δ
Kar payı gelirleri	24,162	19,513	14,361	24%	68%	66,679	42,060	59%
Kredilerden alınan kar payları	17,011	13,367	10,243	27%	66%	47,695	29,759	60%
ZK'dan alınan gelirler	2,020	1,672	1,422	21%	42%	6,546	3,397	93%
Menkul değerlerden alınan gelirler	3,766	3,295	2,076	14%	81%	9,356	7,004	34%
Kar payı giderleri	18,593	16,316	13,792	14%	35%	56,110	34,609	62%
Katılma hesaplarına verilen kar payları	12,178	10,537	9,653	16%	26%	39,172	25,836	52%
Kullanılan kredilere verilen kar payları	5,134	4,606	3,322	11%	55%	13,716	7,271	89%
Net kar payı gelir/gider	5,569	3,197	569	74%	879%	10,569	7,451	42%
Net alınan ücret ve komisyon gelir/gider	1,414	1,331	1,187	6%	19%	5,026	3,392	48%
Alınan ücret ve komisyonlar	2,058	1,801	1,410	14%	46%	5,975	4,023	48%
Gayri nakdi kredilerden	223	225	157	-1%	42%	681	456	49%
Diğer	1,835	1,576	1,253	16%	46%	5,294	3,568	48%
Ticari kar/zarar, net	-424	601	1,109	a.d.	a.d.	5,129	4,299	19%
Sermaye piyasası işlemleri k/z	583	484	1,208	20%	-52%	5,455	6,926	-21%
Türev finansal işlemlerden k/z	-1,900	-4,795	-938	-60%	103%	257	-4,628	a.d.
Kambiyo işlemleri k/z	893	4,912	839	-82%	6%	-584	2,002	a.d.
Diğer faaliyet gelirleri	1,469	2,519	2,079	-42%	-29%	12,372	3,258	280%
Faaliyet gelir/gider toplam	8,032	7,648	4,944	5%	62%	33,100	18,404	80%
Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı	1,134	1,160	1,445	-2%	-22%	7,078	5,810	22%
Beklenen zarar karşılıkları giderleri (-)	926	1,068	658	-13%	41%	3,779	2,447	54%
Personel giderleri (-)	2,222	3,209	1,596	-31%	39%	6,826	4,487	52%
Diğer faaliyet giderleri (-)	2,048	2,172	1,374	-6%	49%	6,008	3,698	62%
Net faaliyet k/z	2,628	1,107	529	137%	397%	13,187	4,408	199%
Net dönem k/z	2,183	904	1,256	141%	74%	13,178	4,310	206%

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 dayanarak 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme 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, değerlendirme 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 gözетerek 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 gözетilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözетildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.