

Odak Noktası

No: 1005

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 31 Aralık
2010 itibarıyla BDDK
verileri

Yıl sonu yaklaşırken
mevduat tabanındaki
büyüme devam etti.

Son dönemdeki
davranışın aksine
DTH'larda yılın son
haftasında artış var.

Özel bankalar menkul
kıymet portföylerini
arttırdı.

2010 yılında toplam
krediler %34 büyürek
535 milyar TL oldu.
BDDK'nın kredi değer
oranındaki sınırlama
kararı ile son haftada 1
milyar TL konut kredisi
rekor düzeydeydi.

Takipteki krediler son
hafta 374 milyon TL
azaldı. Bunda İş
Bankası'nın 342 milyon
TL sorunlu kredi satışı
etkili oldu. Toplam stok
düşüş 2010'da %8,8
olurken takipteki
alacakların kredilere
oranı da 160 baz puan
düşüşle yılı %3,58
düzeyinde tamamladı.

Evim güzel evim

TL milyar (mr)	2009	2010	2010	2010	Yıllık	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	31/12	26/11	24/12	31/12	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	471.3	522.7	542.4	551.0	79.7	28.4	8.7
TL Mevduat	324.5	387.2	404.3	411.2	86.6	24.0	6.9
TL Tasarruf Mevduatı	199.7	229.4	238.8	240.8	41.2	11.5	2.1
TL DİBS	64.5	61.0	60.8	61.2	-3.3	0.2	0.4
Bireylere ait TL DİBS	9.4	5.7	5.5	5.5	-3.9	-0.2	0.0
Repo	52.2	42.8	44.6	45.8	-6.4	2.9	1.2
Yatırım Fonları	30.0	31.6	32.8	32.9	2.8	1.3	0.1
YP Yatırımlar (mr \$)	120.8	129.6	124.2	124.9	4.1	-4.7	0.7
YP Mevduat (mr \$)	116.6	125.8	120.5	121.1	4.5	-4.7	0.6
YP Tasarruf Mevduat (mr \$)	64.1	65.9	61.7	61.8	-2.3	-4.1	0.1
YP Ticari Mevduat (mr \$)	52.5	59.9	58.8	59.3	6.8	-0.6	0.5
YP DİBS (mr \$)	0.6	0.2	0.2	0.2	-0.4	0.0	0.0
Euro Tahvil (mr \$)	3.6	3.6	3.5	3.5	-0.1	0.0	0.0
Banka Plasmanları							
Toplam Menkul Kıymetler	262.8	280.6	287.8	287.9	25.0	7.3	0.1
Özel Banka-Menkul Kıymetler	132.4	145.4	147.9	148.1	15.7	2.7	0.2
TL DİBS	102.1	119.7	120.7	120.6	18.6	0.9	0.0
YP DİBS (mr \$)	8.6	4.9	4.9	5.0	-3.7	0.0	0.0
Euro Tahvil (mr \$)	11.8	12.6	12.9	13.0	1.2	0.4	0.1
Krediler	348.7	442.4	457.0	468.0	119.3	25.6	11.0
TL Krediler	253.3	323.8	329.6	336.8	83.5	13.0	7.1
Tüketici Kredileri	90.6	119.4	123.2	125.0	34.5	5.6	1.9
Kredi Kartları	36.7	42.7	43.0	44.3	7.7	1.6	1.4
Taksitli TL Ticari Krediler	36.6	46.8	49.5	51.2	14.6	4.4	1.7
YP Krediler (mr \$)	64.2	81.2	83.8	85.8	21.6	4.6	2.1
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-3,251	-5,748	-2,989	-2,273	978	3,475	716
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	3,491	6,693	3,261	2,447	-1,044	-4,246	-814
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	240	945	272	174	-66	-771	-98

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2009	2010	2010	2010
	31/12	26/11	24/12	31/12
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.92	3.09	2.98	3.06
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.70	20.79	20.16	19.78
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	5.18	3.97	3.73	3.58
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	81.93	85.14	85.21	84.53
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	4.15	2.94	2.71	2.67
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	10.71	9.10	8.44	8.15
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	8.55	6.05	5.60	5.37
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	4.11	3.26	3.14	2.97

Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

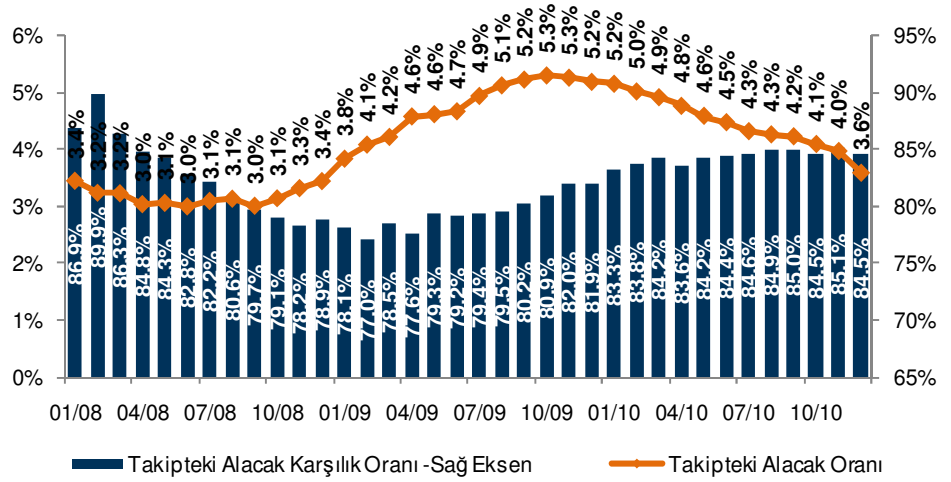
Kutlug Doganay

kdoganay@isyatirim.com.tr

+90 212 350 25 08

Takipteki alacak ve karşılık oranları

Takipteki krediler oranı %3,58 düzeyine geriledi. Bu değer 2009 başından bu yana yakalanan en düşük değer oldu.

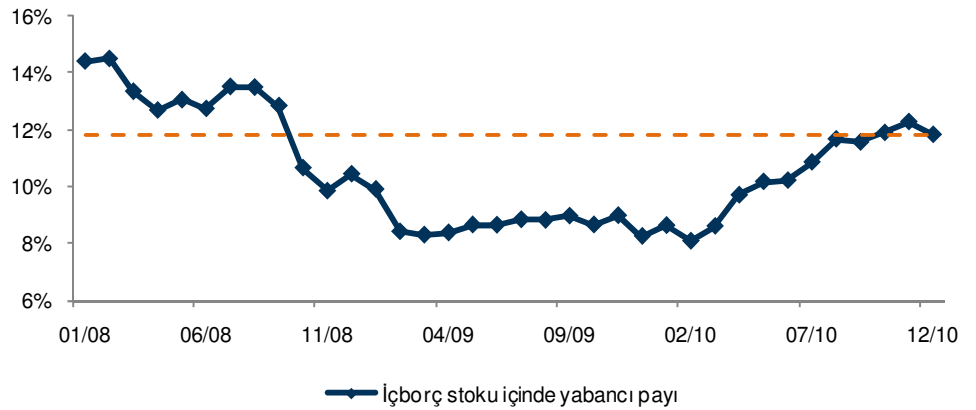


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç borç stokundaki pozisyonları %11.8 düzeyinde sabit kaldı.

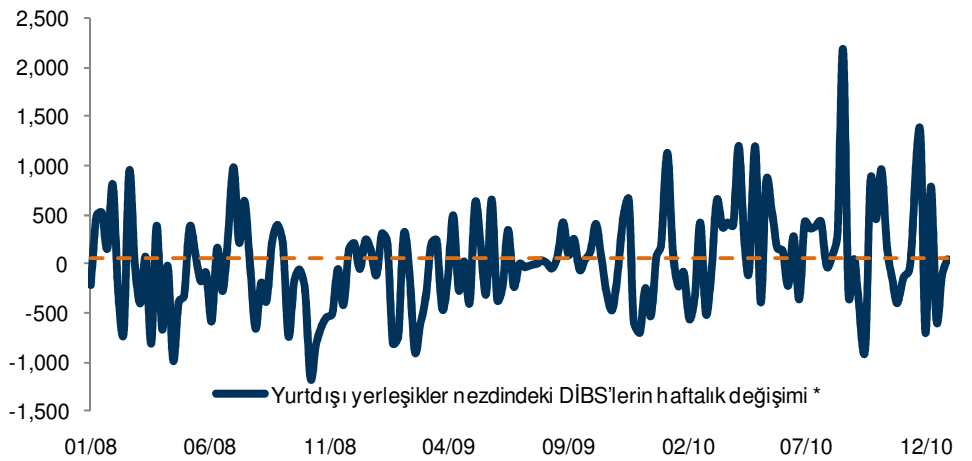
İç borç stoku içinde yabancı payı



Kaynak: BDDK, İş Yatırım

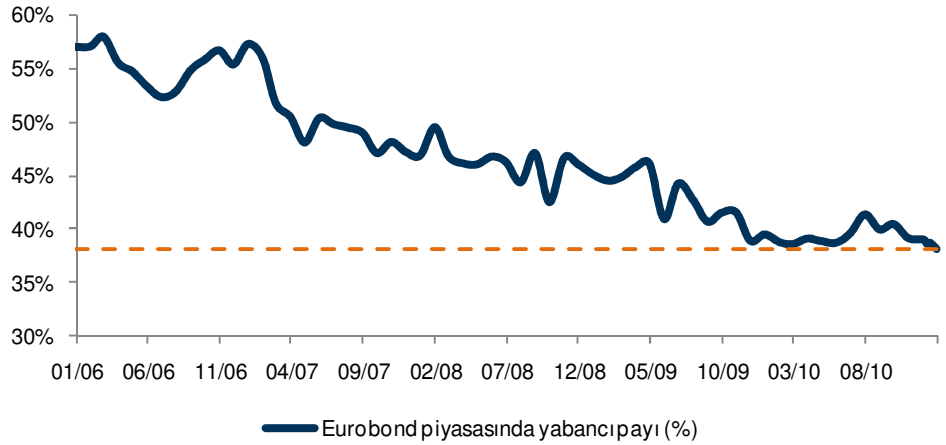
Yurtdışı yerleşikler nezdindeki DİBS'lerin haftalık değişimi (milyon dolar)

Merkez Bankası verilerine göre hafta içinde fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak yabancıların devlet tahvillerindeki pozisyonu 50 milyon dolar arttı.



Eurobond piyasasında yabancı payı

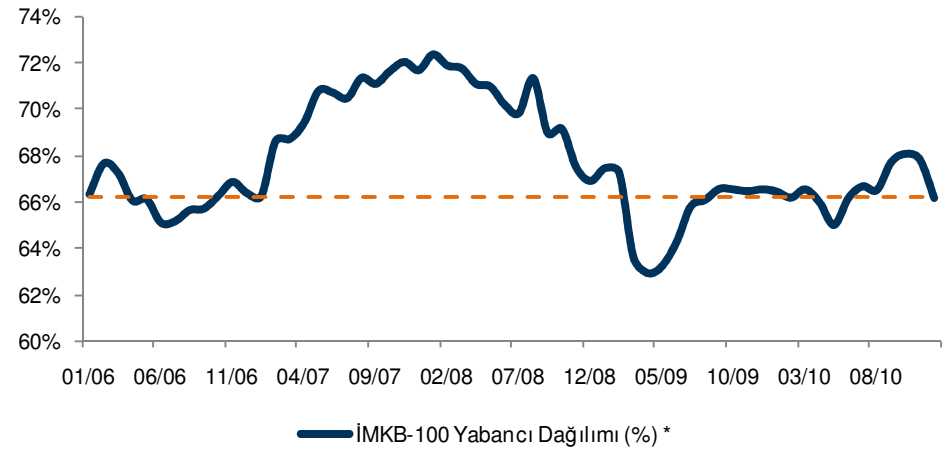
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %38,5 düzeyine sabit kaldı.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse sentleri piyasasındaki payı %66,2'ye gerileyerek Haziran ayından bu yana en düşük düzeyde oldu.

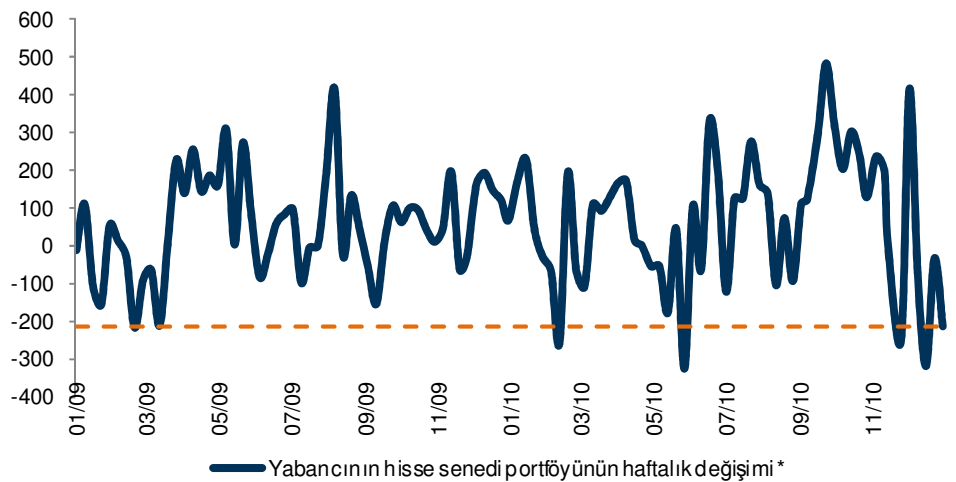


Kaynak: MKK, İş Yatırım

* piyasa değeri bazında (%)

Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler hafta içinde net 215 milyon dolarlık hisse senedi satışı gerçekleştirdi.



Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.