

# Odak Noktası

No: 1023

## Haftalık Fon Akışı

Analizi: 11 Şubat  
2011 itibariyle BDDK  
verileri

**Mevduatta ciddi artış  
var. Bunun 2,7 milyar TL  
kısmı vadesiz kurumsal  
mevduatta.**

**Vadeli ticari mevduat ve  
vadesiz banka  
mevduatları ile YP cinsi  
yatırımlarda artış oldu.**

**Yurtdışı yerleşik tahvil  
pozisyonlarını korudu.**

**Bankacılık sektörü TL  
cinsi tahvil pozisyonunu  
bir miktar azalttı.**

**Bireysel kredi talebi  
halen canlı. Yılbaşından  
bu yana toplam krediler  
%2,5 ve tüketici kredileri  
%3,3 arttı. Bu verileri  
yıllıklandığımızda  
sırasıyla %24 ve %33  
büyümeye denk geliyor.**

**Mevcut büyümelerin  
Hükümet ve Merkez  
Bankası'nca kabul  
edilebilir düzeyde  
olduğunu düşünüyoruz.**

**Kamu bankalarının  
takipteki taksitli ticari  
kredileri portföyü 363  
milyon TL artmış. Diğer  
yandan sektörün  
takipteki tüketici  
kredileri ve kredi  
kartlarında iyileşme var.**

## Kredi büyümesi halen kabul edilebilir limitlerde

| TL milyar (mr)                              | 2010         | 2010         | 2010         | 2011         | 2011         | yıllık       | yıl içi     | aylık       | haftalık    |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Banka Dışı Kesim Yatırımları                | 12/02        | 31/12        | 14/01        | 04/02        | 11/02        | fark         | fark        | fark        | fark        |
| <b>TL Yatırımlar</b>                        | <b>468.3</b> | <b>551.0</b> | <b>540.9</b> | <b>551.7</b> | <b>558.0</b> | <b>89.7</b>  | <b>6.9</b>  | <b>17.1</b> | <b>6.3</b>  |
| TL Mevduat                                  | 328.5        | 411.2        | 413.4        | 408.4        | 413.1        | 84.6         | 1.9         | -0.2        | 4.8         |
| TL Tasarruf Mevduatı                        | 202.6        | 240.8        | 242.2        | 247.0        | 247.4        | 44.8         | 6.6         | 5.2         | 0.4         |
| TL DİBS                                     | 63.8         | 61.2         | 61.4         | 61.8         | 62.1         | -1.6         | 0.9         | 0.7         | 0.3         |
| Bireylere ait TL DİBS                       | 8.5          | 5.5          | 5.5          | 5.5          | 5.8          | -2.7         | 0.3         | 0.4         | 0.3         |
| Repo                                        | 45.7         | 45.8         | 32.4         | 47.5         | 48.3         | 2.6          | 2.5         | 15.9        | 0.8         |
| Yatırım Fonları                             | 30.4         | 32.9         | 33.7         | 34.1         | 34.4         | 4.1          | 1.5         | 0.7         | 0.4         |
| <b>YP Yatırımlar (mr \$)</b>                | <b>118.8</b> | <b>124.9</b> | <b>121.2</b> | <b>119.3</b> | <b>120.0</b> | <b>1.1</b>   | <b>-4.9</b> | <b>-1.2</b> | <b>0.6</b>  |
| YP Mevduat                                  | 114.9        | 121.1        | 117.4        | 115.6        | 116.3        | 1.4          | -4.8        | -1.1        | 0.7         |
| YP Tasarruf Mevduat                         | 62.6         | 61.8         | 60.9         | 60.1         | 60.0         | -2.6         | -1.8        | -0.9        | -0.1        |
| YP Ticari Mevduat                           | 52.4         | 59.3         | 56.5         | 55.6         | 56.3         | 4.0          | -3.0        | -0.1        | 0.7         |
| YP DİBS                                     | 0.4          | 0.2          | 0.2          | 0.2          | 0.2          | -0.2         | 0.0         | 0.0         | 0.0         |
| Euro Tahvil                                 | 3.5          | 3.5          | 3.6          | 3.5          | 3.4          | -0.1         | -0.1        | -0.2        | 0.0         |
| <b>Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)</b> |              |              |              |              |              |              |             |             |             |
| DİBS (mr \$)                                | 21.5         | 32.7         | 34.3         | 34.0         | 34.1         | 12.6         | 1.4         | -0.2        | 0.1         |
| Euro Tahvil (mr \$)                         | 19.8         | 22.4         | 23.3         | 22.5         | 22.5         | 2.6          | 0.1         | -0.9        | -0.1        |
| <b>Banka Plasmanları</b>                    |              |              |              |              |              |              |             |             |             |
| <b>Toplam Menkul Kıymetler</b>              | <b>268.9</b> | <b>287.9</b> | <b>283.6</b> | <b>287.4</b> | <b>285.9</b> | <b>16.9</b>  | <b>-2.0</b> | <b>2.3</b>  | <b>-1.5</b> |
| Özel Banka-Menkul Kıymetler                 | 135.6        | 148.1        | 146.2        | 147.4        | 146.3        | 10.8         | -1.7        | 0.2         | -1.1        |
| TL DİBS                                     | 105.8        | 120.6        | 119.3        | 120.2        | 119.0        | 13.2         | -1.7        | -0.3        | -1.2        |
| YP DİBS (mr \$)                             | 7.7          | 5.0          | 5.0          | 5.2          | 5.2          | -2.5         | 0.3         | 0.2         | 0.1         |
| Euro Tahvil (mr \$)                         | 12.5         | 13.0         | 12.8         | 12.5         | 12.4         | 0.0          | -0.6        | -0.4        | 0.0         |
| <b>Krediler</b>                             | <b>352.8</b> | <b>468.0</b> | <b>465.2</b> | <b>476.5</b> | <b>479.7</b> | <b>126.9</b> | <b>11.7</b> | <b>14.5</b> | <b>3.2</b>  |
| TL Krediler                                 | 256.0        | 336.8        | 334.6        | 338.5        | 341.4        | 85.4         | 4.7         | 6.8         | 2.9         |
| Tüketici Kredileri                          | 92.7         | 125.0        | 126.0        | 128.2        | 129.2        | 36.4         | 4.1         | 3.2         | 1.0         |
| Kredi Kartları                              | 36.9         | 44.3         | 44.0         | 44.5         | 44.7         | 7.8          | 0.4         | 0.7         | 0.3         |
| Taksitli TL Ticari Krediler                 | 37.4         | 51.2         | 51.7         | 53.3         | 54.0         | 16.6         | 2.8         | 2.3         | 0.7         |
| YP Krediler (mr \$)                         | 65.3         | 85.8         | 86.0         | 88.5         | 88.6         | 23.3         | 2.8         | 2.6         | 0.1         |
| Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)              | -1,989       | -2,273       | -2,969       | -1,458       | -949         | 1,040        | 1,324       | 2,020       | 509         |
| Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)             | 1,294        | 2,447        | 3,301        | 2,198        | 1,776        | 482          | -671        | -1,525      | -422        |
| <b>Döviz Pozisyonu net (mn \$)</b>          | <b>-695</b>  | <b>174</b>   | <b>332</b>   | <b>740</b>   | <b>827</b>   | <b>1,522</b> | <b>653</b>  | <b>495</b>  | <b>87</b>   |

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

| TL milyar (mr)                                   | 2010  | 2010  | 2010  | 2011  | 2011  |
|--------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                                                  | 12/02 | 31/12 | 14/01 | 04/02 | 11/02 |
| Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar            | 3.57  | 3.06  | 2.98  | 2.86  | 2.94  |
| Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar           | 21.62 | 19.78 | 19.75 | 19.73 | 19.79 |
| Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)           | 5.12  | 3.58  | 3.59  | 3.52  | 3.51  |
| Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)       | 83.50 | 84.53 | 84.91 | 85.49 | 85.13 |
| Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)     | 3.94  | 2.67  | 2.64  | 2.59  | 2.50  |
| Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)        | 10.53 | 8.15  | 8.14  | 8.10  | 7.92  |
| Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%) | 8.35  | 5.37  | 5.12  | 4.95  | 5.46  |
| Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%) | 4.14  | 2.97  | 3.05  | 2.98  | 2.93  |

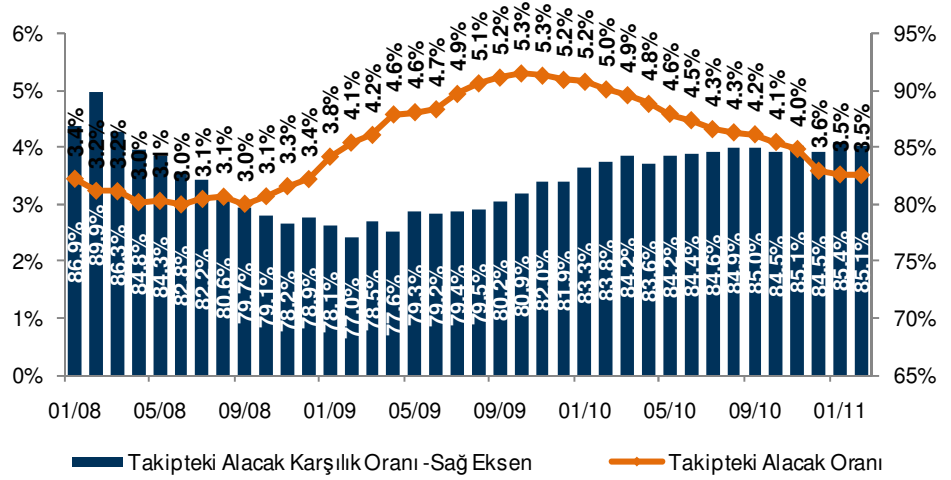
Kaynak: BDDK haftalık Bülten

\*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

**Kutlug Doganay**  
kdoganay@isyatirim.com.tr  
+90 212 350 25 08

## Takipteki alacak ve karşılık oranları

Takipteki krediler net 74 milyon TL artarken kredi büyümesinin desteğiyle takipteki krediler oranı %3,51 düzeyinde kaldı.

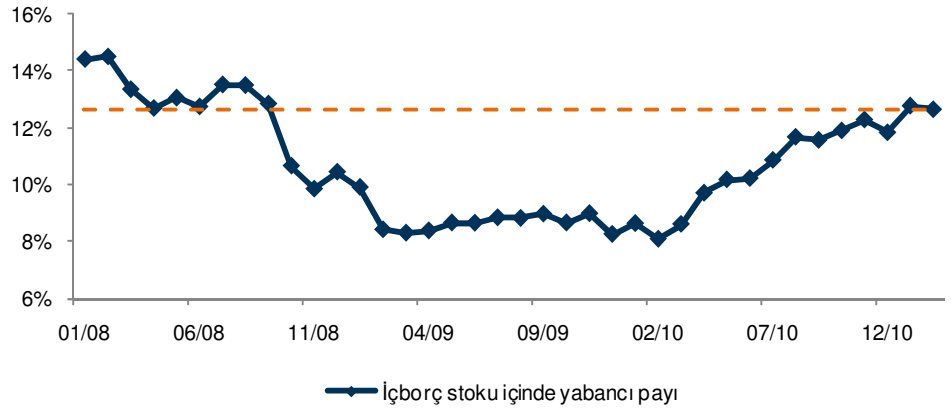


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

## Yurtdışı yerleşiklerin fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç borç stokundaki pozisyonları %12.6 düzeyinde.

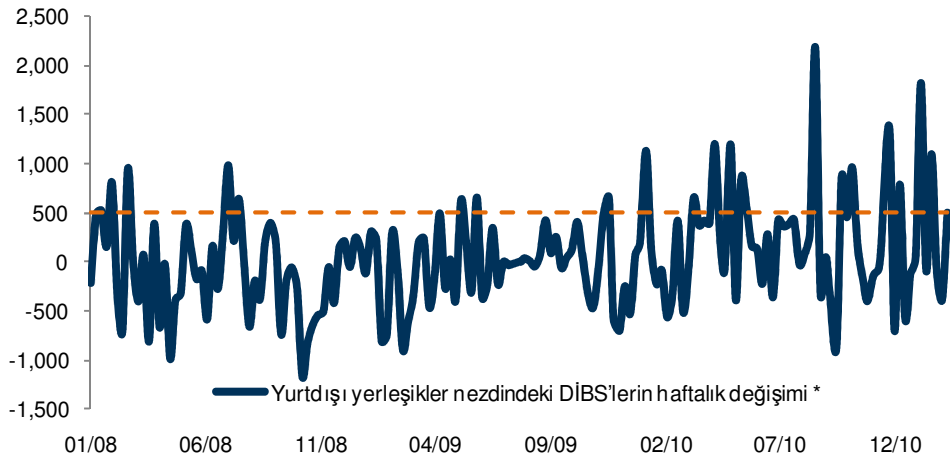
## İç borç stoku içinde yabancı payı



Kaynak: BDDK, İş Yatırım

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

Yabancı yatırımcılar tahvil pozisyonlarını ihalelerden sonra da korudu. Fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak yabancılar 505 milyon TL devlet tahvilleri aldılar.

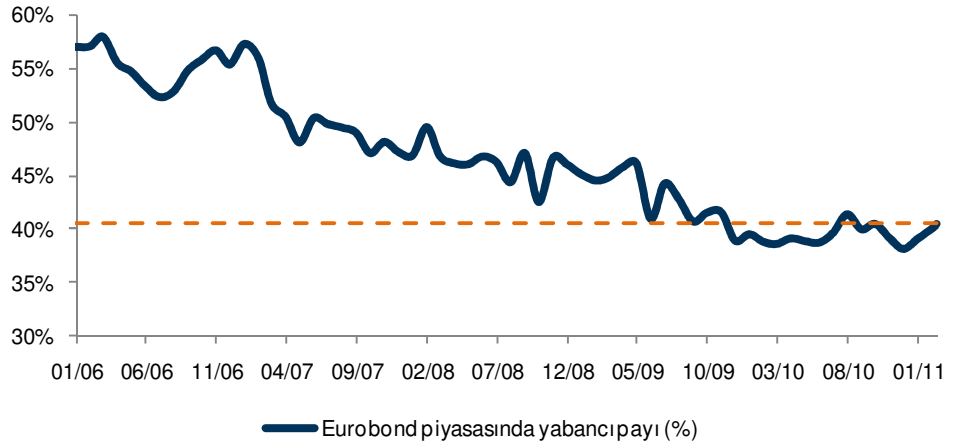


Kaynak: Merkez Bankası

\* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

## Eurobond piyasasında yabancı payı

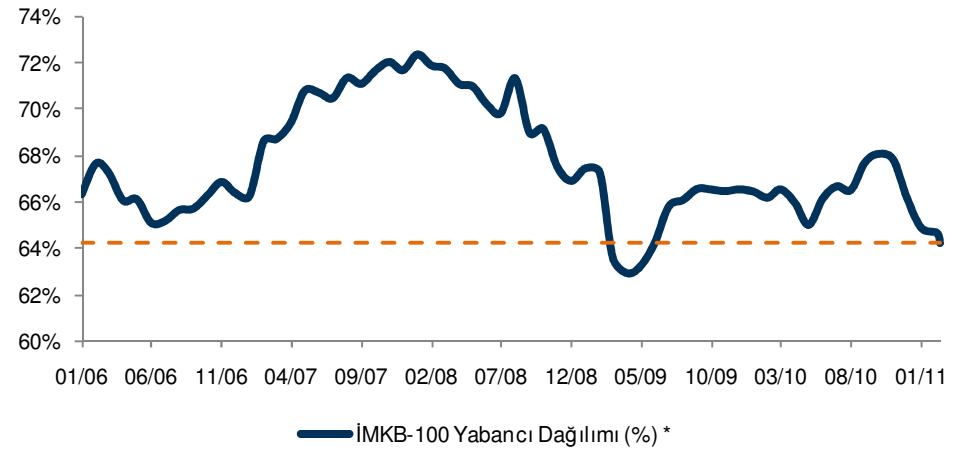
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %40,5 düzeyine yükseldi.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

## İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı 44 baz puan düşüşle %64,23 düzeye geriledi.

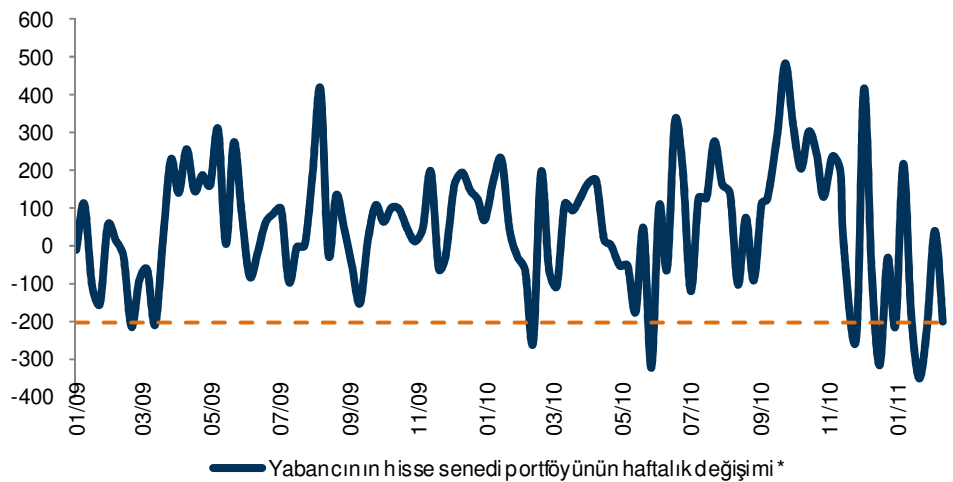


Kaynak: MKK, İş Yatırım

\* piyasa değeri bazında (%)

## Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler hafta içinde net 204 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.