

# Odak Noktası

No: 1028

## Haftalık Fon Akışı

Analizi: 25 Şubat  
2011 itibariyle BDDK  
verileri

Repo ve tasarruf  
mevduatındaki artış TL  
yatırımları güçlendirdi

Özel bankalar mevduat  
piyasasında paylarını  
artırıyor

Yurtdışı yerleşikler tahvil  
pozisyonlarını artırıyor

Bankacılık sektörü TL  
cinsi tahvil pozisyonunu  
bir miktar azalttı.

Bireysel kredi talebi  
yavaşlıyor. Yılbaşından  
bu yana toplam krediler  
%2,5 ve tüketici kredileri  
%3,3 arttı.

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

## Kredi büyümesinde yavaşlama işaretleri

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yılık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	26/02	31/12	28/01	18/02	25/02	fark	fark	fark	fark
<b>TL Yatırımlar</b>	<b>476.1</b>	<b>551.0</b>	<b>551.9</b>	<b>565.1</b>	<b>568.8</b>	<b>92.8</b>	<b>17.8</b>	<b>16.9</b>	<b>3.7</b>
TL Mevduat	338.1	411.2	407.8	415.4	413.0	74.9	1.8	5.2	-2.4
TL Tasarruf Mevduatı	207.4	240.8	244.9	249.4	250.1	42.7	9.2	5.1	0.6
TL DİBS	63.2	61.2	61.6	63.1	63.2	0.0	2.0	1.6	0.1
Bireylere ait TL DİBS	8.4	5.5	5.5	6.0	6.1	-2.3	0.6	0.6	0.2
Repo	44.2	45.8	48.5	52.6	59.0	14.8	13.3	10.6	6.5
Yatırım Fonları	30.6	32.9	34.1	34.1	33.6	3.0	0.7	-0.5	-0.5
<b>YP Yatırımlar (mr \$)</b>	<b>116.8</b>	<b>124.9</b>	<b>120.6</b>	<b>121.6</b>	<b>123.3</b>	<b>6.5</b>	<b>-1.5</b>	<b>2.8</b>	<b>1.7</b>
YP Mevduat	112.9	121.1	116.9	118.0	119.7	6.8	-1.4	2.8	1.7
YP Tasarruf Mevduat	61.0	61.8	60.6	60.2	60.3	-0.7	-1.5	-0.3	0.1
YP Ticari Mevduat	51.9	59.3	56.2	57.8	59.4	7.5	0.1	3.1	1.6
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	3.5	3.4	3.4	-0.1	-0.1	-0.1	0.0
<b>Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)</b>									
DİBS (mr \$)	20.8	32.7	34.6	35.6	35.5	14.7	2.8	0.9	-0.2
Euro Tahvil (mr \$)	19.6	22.4	21.5	22.1	22.2	2.6	-0.2	0.7	0.1
<b>Banka Plasmanları</b>									
<b>Toplam Menkul Kıymetler</b>	<b>274.0</b>	<b>287.9</b>	<b>285.5</b>	<b>284.7</b>	<b>286.0</b>	<b>12.0</b>	<b>-1.9</b>	<b>0.5</b>	<b>1.3</b>
Özel Banka-Menkul Kıymetler	136.7	148.1	148.0	147.5	148.1	11.4	0.1	0.1	0.6
TL DİBS	105.9	120.6	120.5	119.8	119.8	13.9	-0.8	-0.7	0.0
YP DİBS (mr \$)	7.7	5.0	4.7	5.1	5.1	-2.6	0.1	0.4	0.0
Euro Tahvil (mr \$)	12.4	13.0	12.9	12.9	12.9	0.5	-0.1	0.0	0.0
<b>Krediler</b>	<b>361.9</b>	<b>468.0</b>	<b>475.6</b>	<b>483.7</b>	<b>488.8</b>	<b>127.0</b>	<b>20.9</b>	<b>13.3</b>	<b>5.1</b>
TL Krediler	260.8	336.8	338.0	345.0	346.0	85.2	9.2	8.0	0.9
Tüketici Kredileri	93.6	125.0	127.4	129.6	130.6	37.1	5.6	3.2	1.1
Kredi Kartları	36.6	44.3	44.0	44.4	44.5	7.9	0.2	0.6	0.1
Taksitli TL Ticari Krediler	37.7	51.2	52.8	54.1	54.6	16.9	3.4	1.8	0.5
YP Krediler (mr \$)	66.1	85.8	87.7	89.7	90.6	24.5	4.8	2.9	0.9
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-1,478	-2,273	-2,100	-2,439	-2,646	-1,168	-373	-546	-207
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	682	2,447	2,732	2,842	3,098	2,416	651	366	256
<b>Döviz Pozisyonu net (mn \$)</b>	<b>-796</b>	<b>174</b>	<b>632</b>	<b>403</b>	<b>452</b>	<b>1,248</b>	<b>278</b>	<b>-180</b>	<b>49</b>

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

Takipteki kredi oranı  
iyileşmeye devam  
ediyor.

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	26/02	31/12	28/01	18/02	25/02
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.52	3.06	2.87	2.94	2.94
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.65	19.78	19.70	19.75	19.40
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	5.02	3.58	3.52	3.48	3.39
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	83.76	84.53	85.43	85.10	84.85
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.91	2.67	2.60	2.56	2.51
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	10.66	8.15	8.15	8.13	8.02
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	8.17	5.37	5.00	4.85	4.78
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	4.03	2.97	2.96	2.95	2.84

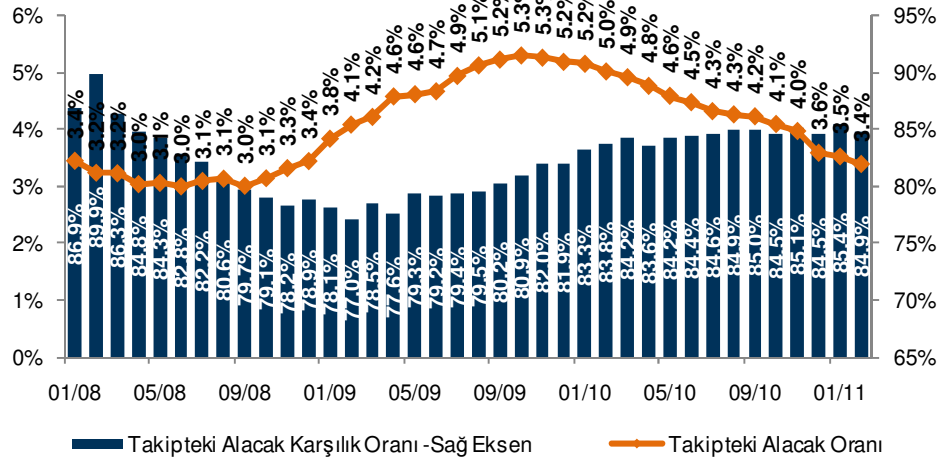
Kaynak: BDDK haftalık Bülten

\*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

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

## Takipteki alacak ve karşılık oranları

Takipteki kredi oranı  
oranı 3bp gerileyerek  
%3,48 düzeyine geriledi.

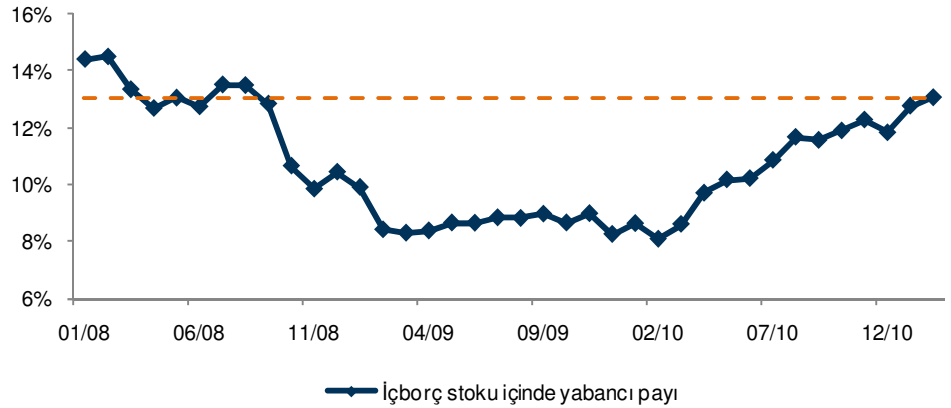


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

## Yurtdışı yerleşiklerin fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç borç stokundaki pozisyonları %13 düzeyine yükseldi

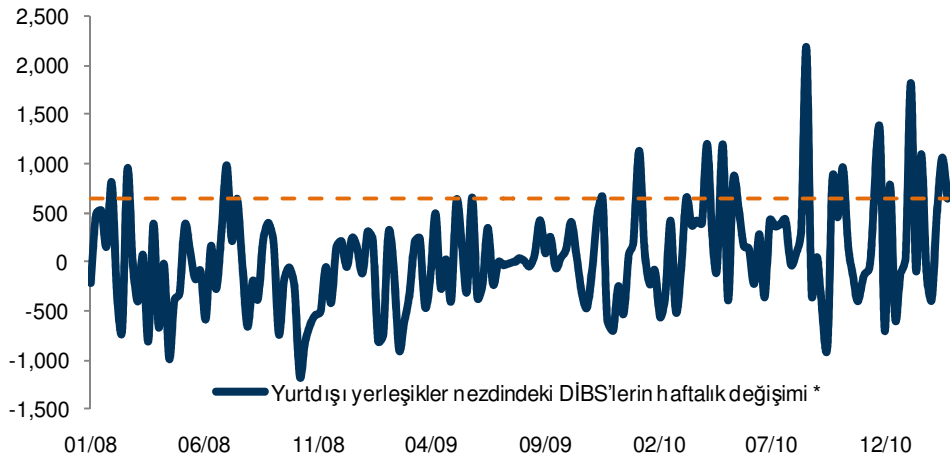
## İç borç stoku içinde yabancı payı



Kaynak: BDDK, İş Yatırım

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

Yabancı yatırımcılar tahvil pozisyonlarını artırmaya devam ediyor. Fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak yabancı yatırımcılar 649 milyon dolarlık devlet tahvilleri aldı.

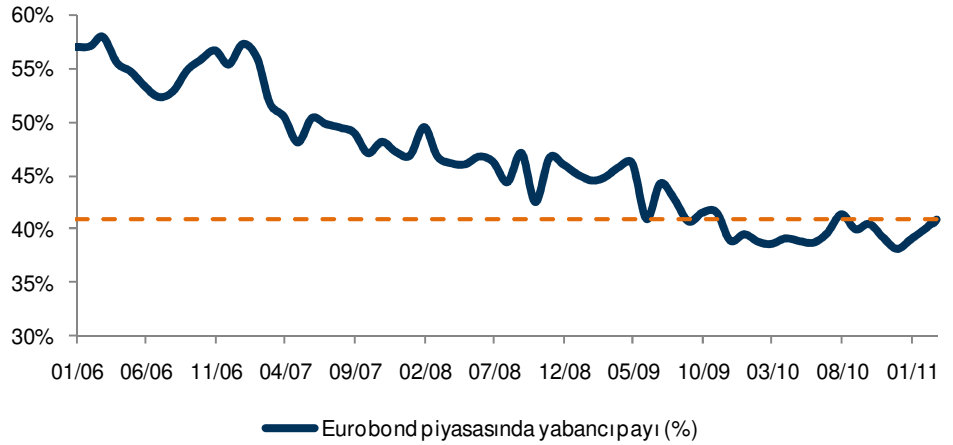


Kaynak: Merkez Bankası

\* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

## Eurobond piyasasında yabancı payı

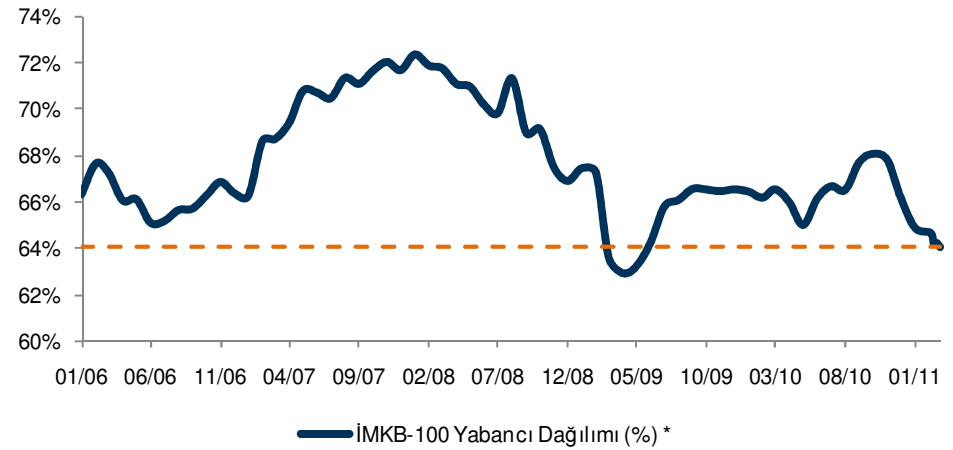
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %40,5 düzeyine yükseldi.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

## İMKB-100'deki yabancı payı

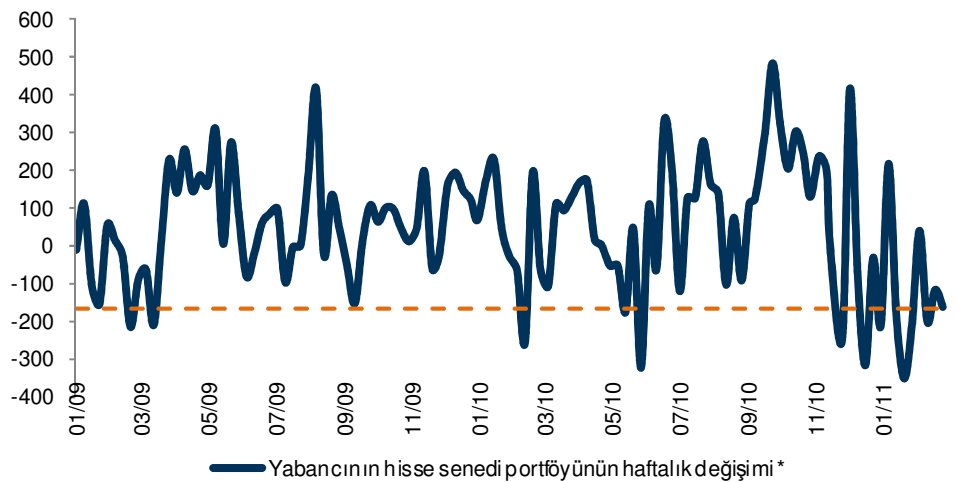
Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı 44 baz puan düşüşle %64,23 düzeye geriledi.



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 165milyon 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.