

Odak Noktası

No: 1030

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 4 Mart 2011
İtibariyle BDDK
verileri

TL cinsi tasarruf
mevduatında 2 milyar TL
artış olurken özel
bankaların ticari ve
kurumsal
mevduatlarında azalma
görüldü.

DTH'lar neredeyse
değişmedi.

Yurtdışı yerleşikler tahvil
pozisyonlarını artırıyor.

Özel bankalar TL cinsi
tahvil pozisyonunu
azalttı.

Konut ve ihtiyaç kredileri
bireysel talebi canlı
tuttu. Yılbaşından bu
yana toplam krediler %
4,3 ve yıllıklandırılmış
olarak %28 arttı.

Döviz cinsi kredilerde bir
miktar artış var.

Özel bankalar menkul kıymet sattı

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	05/03	31/12	04/02	25/02	04/03	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	476.9	551.0	552.1	569.3	565.2	88.3	14.1	13.1	-4.2
TL Mevduat	333.7	411.2	408.4	413.0	411.0	77.3	-0.2	2.6	-2.0
TL Tasarruf Mevduatı	207.9	240.8	247.0	250.1	252.4	44.5	11.5	5.4	2.3
TL DİBS	62.7	61.2	61.8	63.2	63.3	0.6	2.1	1.5	0.1
Bireylere ait TL DİBS	8.1	5.5	5.5	6.1	6.3	-1.8	0.8	0.7	0.1
Repo	49.9	45.8	47.5	59.0	57.3	7.4	11.5	9.8	-1.7
Yatırım Fonları	30.6	32.9	34.4	34.1	33.6	2.9	0.7	-0.9	-0.5
YP Yatırımlar (mr \$)	115.9	124.9	119.3	123.3	123.5	7.6	-1.3	4.2	0.2
YP Mevduat	111.9	121.1	115.6	119.7	119.9	7.9	-1.3	4.2	0.2
YP Tasarruf Mevduat	60.9	61.8	60.1	60.3	60.5	-0.3	-1.3	0.5	0.2
YP Ticari Mevduat	51.1	59.3	55.6	59.4	59.3	8.2	0.0	3.7	-0.1
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	0.0	0.0
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	20.7	32.7	34.0	35.5	37.0	16.3	4.3	3.0	1.6
Euro Tahvil (mr \$)	20.0	22.4	22.5	22.2	22.5	2.5	0.1	0.0	0.3
Banka Plasmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	274.6	287.9	287.4	286.0	282.2	7.7	-5.7	-5.2	-3.8
Özel Banka-Menkul Kıymetler	136.3	148.1	147.4	148.1	144.0	7.7	-4.1	-3.5	-4.2
TL DİBS	105.9	120.6	120.2	119.8	116.1	10.2	-4.5	-4.1	-3.7
YP DİBS (mr \$)	7.7	5.0	5.2	5.1	4.9	-2.8	0.0	-0.2	-0.1
Euro Tahvil (mr \$)	12.4	13.0	12.5	12.9	12.9	0.4	-0.2	0.4	0.0
Krediler	360.8	468.0	476.5	488.8	491.6	130.8	23.6	15.0	2.7
TL Krediler	259.9	336.8	338.5	346.0	348.0	88.0	11.2	9.5	2.0
Tüketici Kredileri	94.0	125.0	128.2	130.6	131.5	37.5	6.5	3.3	0.9
Kredi Kartları	36.8	44.3	44.5	44.5	45.0	8.1	0.6	0.5	0.4
Taksitli TL Ticari Krediler	37.7	51.2	53.3	54.6	55.2	17.5	4.0	1.9	0.6
YP Krediler (mr \$)	66.6	85.8	88.5	90.6	91.3	24.7	5.5	2.8	0.7
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-476	-2,273	-1,458	-2,646	-1,952	-1,476	321	-494	694
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	-257	2,447	2,198	3,098	2,475	2,732	28	277	-623
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	-733	174	740	452	523	1,256	349	-217	71

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

Toplam takipteki krediler
önceki haftaya göre
değişmedi. Kredi
büyümesiyle birlikte
takipteki kredi oranı
iyileşmeye devam
ediyor.

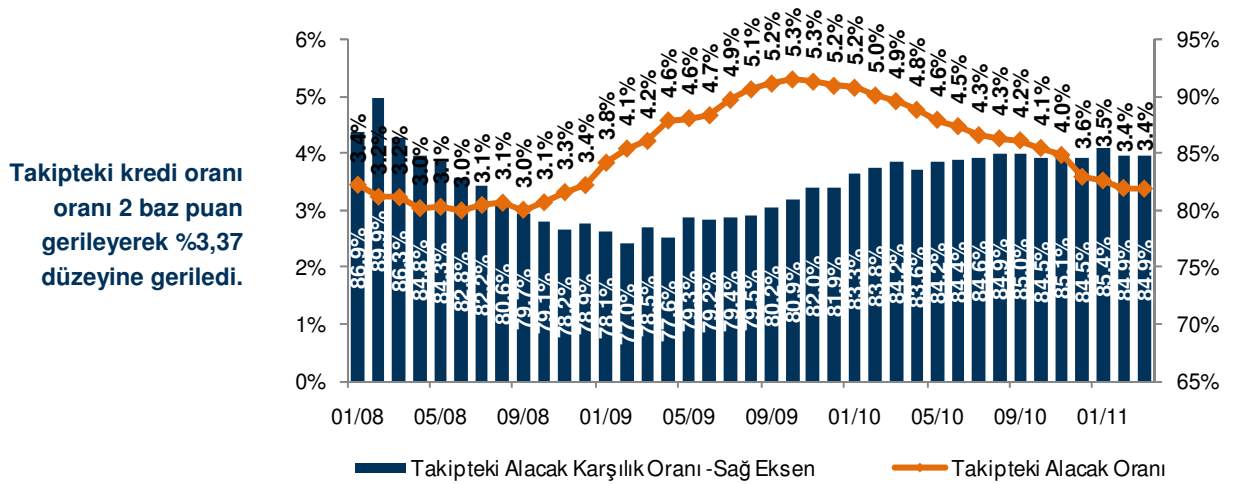
TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	05/03	31/12	04/02	25/02	04/03
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.47	3.06	2.86	2.94	2.94
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.64	19.78	19.73	19.40	19.40
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	5.03	3.58	3.52	3.39	3.37
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	83.98	84.53	85.49	84.85	84.85
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.87	2.67	2.59	2.51	2.50
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	10.62	8.15	8.10	8.02	7.99
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	8.19	5.37	4.95	4.78	4.72
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	4.05	2.97	2.98	2.84	2.83

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

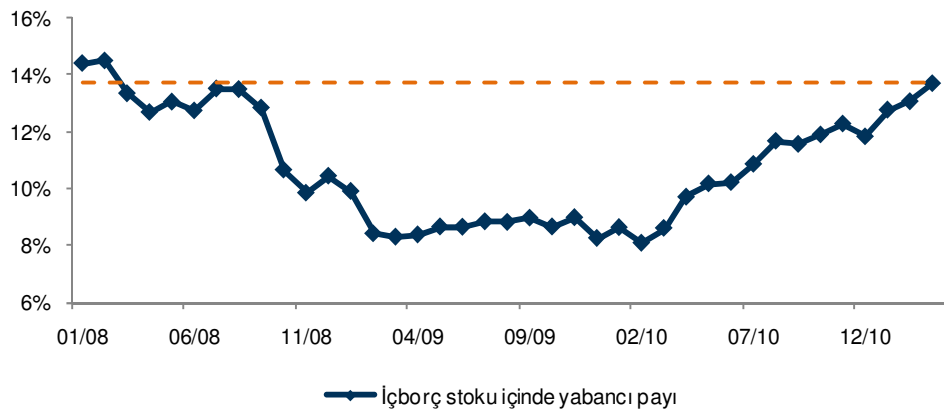


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

■ Yurtdışı yerleşiklerin fon akışları

**Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %13,7
düzeyine yükseldi.**

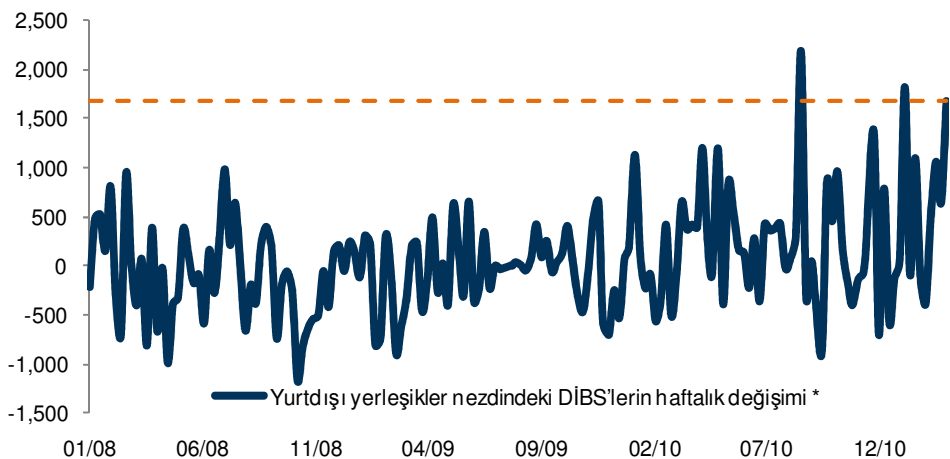
İç borç stoku içinde yabancı payı



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 1.684 milyon dolarlık devlet tahvilleri aldı.

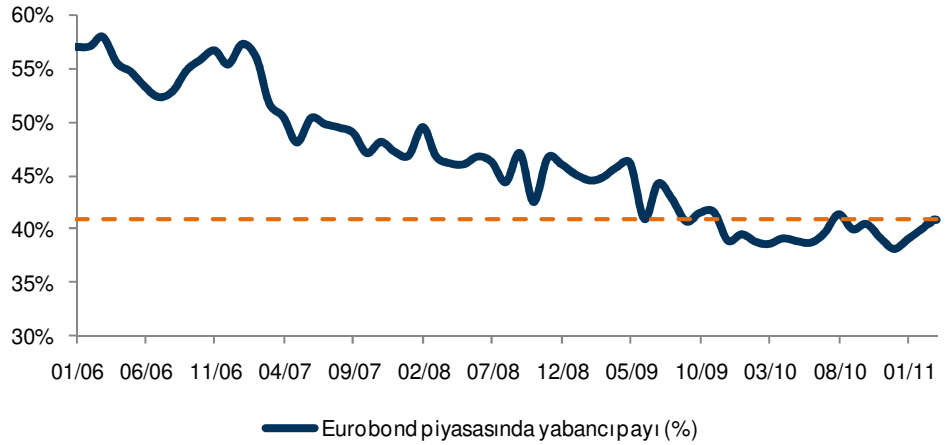


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

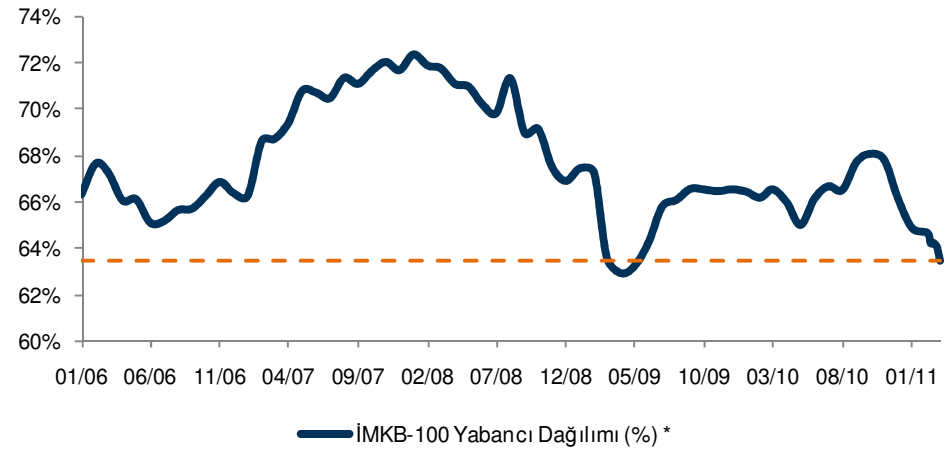
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %40,9 düzeyine yükseldi.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı %63,5 düzeye geriledi.

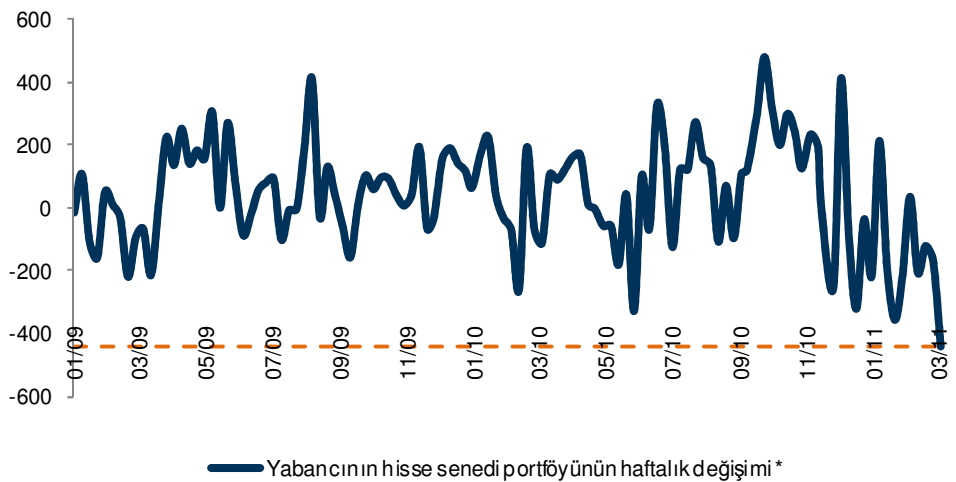


Kaynak: MKK, İş Yatırım

* piyasa değeri bazında (%)

Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler hafta içinde net 440 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.