

Odak Noktası

No: 1037

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 18 Mart 2011
İtibariyle BDDK
verileri

Kamu ve özel bankalar
tasarruf mevduatında
büyümeyi sürdürüyor.

Döviz cinsi yatırımlar
bireysel ve ticari
mevduattaki artışla
büyüdü.

Hazine'nin 180 milyon
yen eurobond ihracının
tamamını yabancı
yatırımcılar aldı.

Özel bankalar TL cinsi
tahvil pozisyonunu
azaltmaya devam etti.

Konut ve ihtiyaç kredileri
bireysel talebi canlı
tutmaya devam ediyor.
Yılbaşından bu yana
toplam krediler %5,4 ve
yıllıklandırılmış olarak %
28 arttı. TL cinsi
kredilerde büyüme daha
yavaş. Yılbaşından bu
yana %3,5 ve
yıllıklandırılmış olarak %
17 düzeyinde.

Döviz cinsi kredilerde
dolar bazında büyüme %
8,5'e ulaştı.

Toplam takipteki krediler
önceki haftaya göre bir
miktar geriledi. Kredi
büyümesi ile birlikte
takipteki kredi oranı
iyileşmeye devam
ediyor.

Tüketici kredileri halen canlı

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	19/03	31/12	18/02	11/03	18/03	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	477.2	551.0	565.2	570.4	568.4	91.2	17.3	3.2	-2.0
TL Mevduat	337.3	411.2	415.4	413.8	412.8	75.5	1.6	-2.6	-1.0
TL Tasarruf Mevduatı	209.2	240.8	249.4	251.4	253.4	44.2	12.6	4.0	2.1
TL DİBS	62.5	61.2	63.1	64.1	64.3	1.8	3.0	1.1	0.2
Bireylere ait TL DİBS	8.0	5.5	6.0	6.3	6.5	-1.5	1.0	0.5	0.2
Repo	46.7	45.8	52.6	59.0	57.5	10.8	11.7	4.9	-1.5
Yatırım Fonları	30.8	32.9	34.1	33.6	33.9	3.1	1.0	-0.2	0.3
YP Yatırımlar (mr \$)	117.5	124.9	121.6	124.4	126.7	9.1	1.8	5.1	2.3
YP Mevduat	113.6	121.1	118.0	120.7	122.9	9.3	1.8	5.0	2.2
YP Tasarruf Mevduat	61.2	61.8	60.2	60.7	61.5	0.3	-0.3	1.3	0.7
YP Ticari Mevduat	52.5	59.3	57.8	60.0	61.4	9.0	2.1	3.7	1.5
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	3.4	3.5	3.5	0.0	0.0	0.1	0.1
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	22.0	32.7	35.6	37.9	37.7	15.7	4.9	2.0	-0.3
Euro Tahvil (mr \$)	20.4	22.4	22.1	22.4	25.2	4.8	2.8	3.1	2.7
Banka Plasmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	276.0	287.9	284.7	281.1	280.0	4.0	-7.9	-4.7	-1.1
Özel Banka-Menkul Kıymetler	138.0	148.1	147.5	141.8	141.2	3.3	-6.8	-6.3	-0.6
TL DİBS	107.6	120.6	119.8	115.5	114.7	7.1	-5.9	-5.1	-0.8
YP DİBS (mr \$)	7.6	5.0	5.1	4.0	4.3	-3.3	-0.6	-0.8	0.3
Euro Tahvil (mr \$)	12.7	13.0	12.9	13.1	12.8	0.1	-0.3	-0.2	-0.3
Krediler	361.6	468.0	483.7	493.2	495.5	133.9	27.5	11.8	2.3
TL Krediler	260.7	336.8	345.0	351.2	352.0	91.3	15.3	7.0	0.8
Tüketici Kredileri	95.0	125.0	129.6	132.6	133.2	38.1	8.2	3.6	0.6
Kredi Kartları	36.2	44.3	44.4	44.3	44.1	7.9	-0.2	-0.3	-0.2
Taksitli TL Ticari Krediler	38.0	51.2	54.1	56.0	56.0	18.0	4.9	1.9	0.1
YP Krediler (mr \$)	67.1	85.8	89.7	91.3	92.2	25.1	6.3	2.5	0.8
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-533	-2,273	-2,439	-4,353	-5,080	-4,547	-2,807	-2,641	-727
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	133	2,447	2,842	5,395	5,581	5,448	3,134	2,739	186
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	-400	174	403	1,042	501	901	327	98	-541

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	19/03	31/12	18/02	11/03	18/03
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.48	3.06	2.94	2.85	2.87
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.64	19.78	19.75	19.31	19.28
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	5.00	3.58	3.48	3.35	3.32
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	83.94	84.53	85.10	85.26	85.13
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.82	2.67	2.56	2.45	2.44
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	10.87	8.15	8.13	8.06	8.12
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	8.11	5.37	4.85	4.64	4.62
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	4.02	2.97	2.95	2.82	2.79

Kaynak: BDDK haftalık Bülten

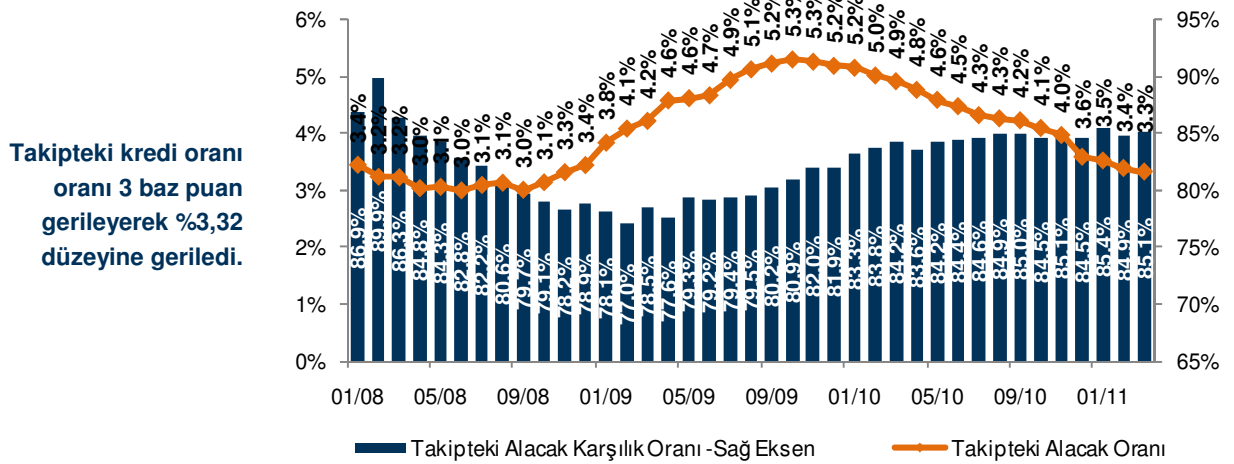
*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

Kutlug Doganay

kdoganay@isyatirim.com.tr

+90 212 350 25 08

Takipteki alacak ve karşılık oranları

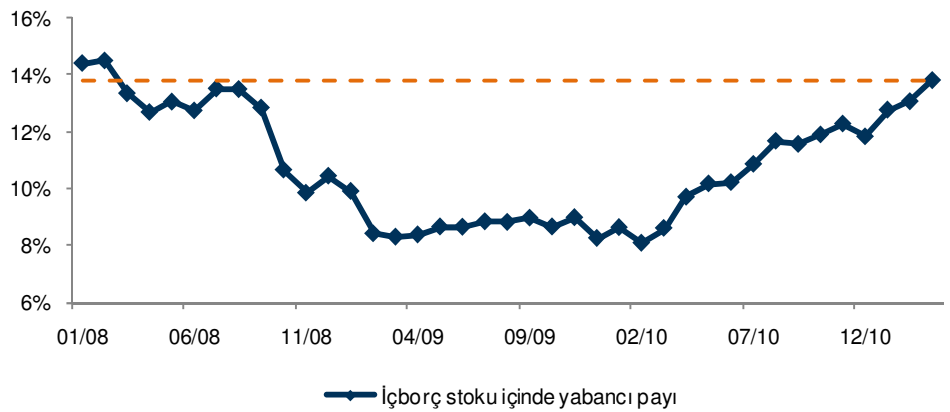


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

■ Yurtdışı yerleşiklerin fon akışları

**Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %13,8
düzeyinde.**

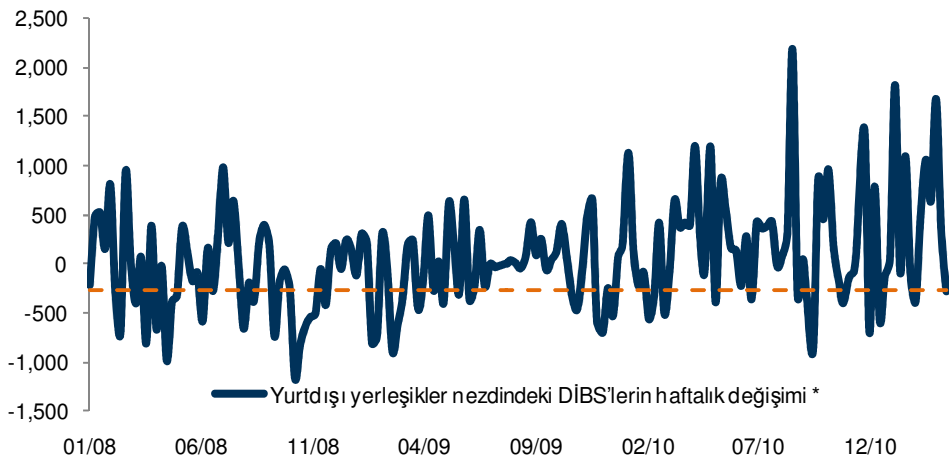
İç borç stoku içinde yabancı payı



Kaynak: BDDK, İş Yatırım

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

Beş haftadır süren alımlardan sonra yabancılar ilk kez tahvil piyasasında satıcıydı. Yabancı yatırımcılar tahvil pozisyonlarını artırmaya devam ediyor. Fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak yabancı yatırımcılar 278 milyon dolarlık devlet tahvilleri sattı.

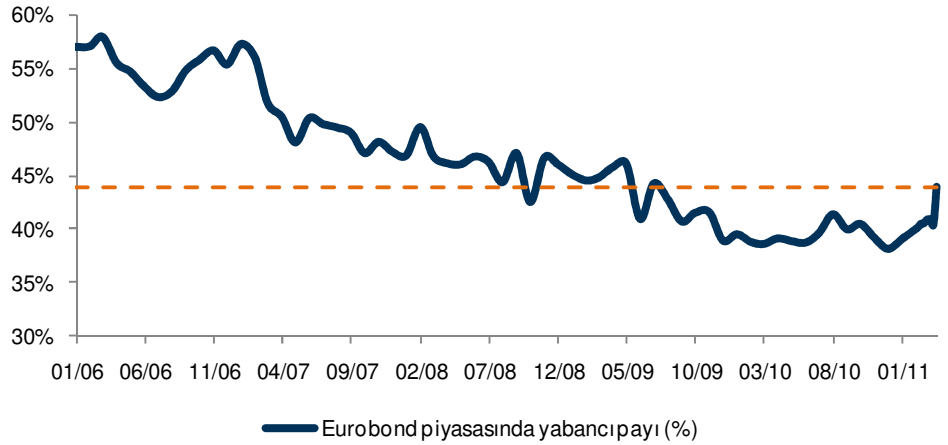


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

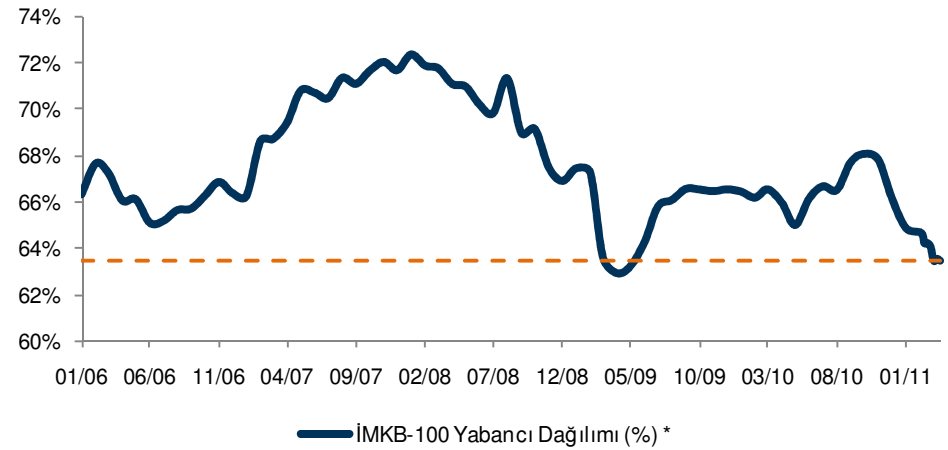
Hazine'nin 180 milyon yen eurobond ihracının tamamını yabancı yatırımcılar aldı. Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %44 düzeyine yükseldi.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

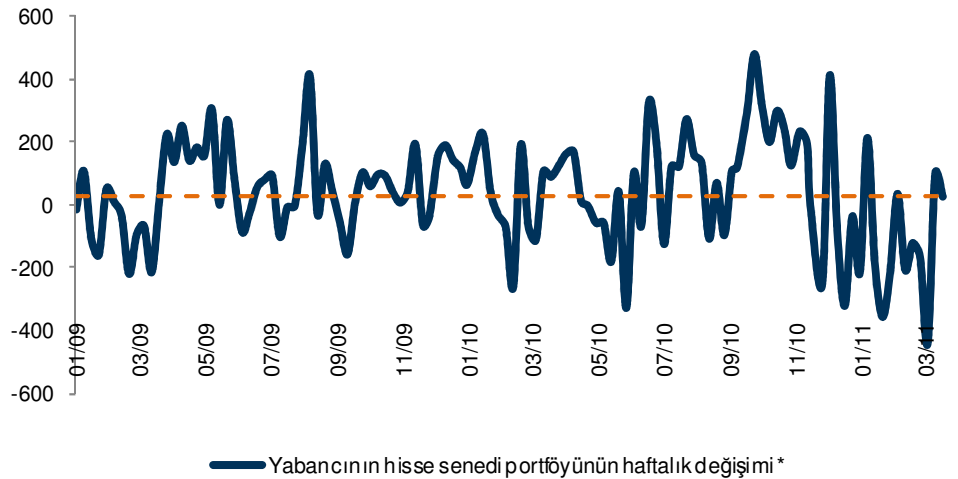
Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı %63,47 düzeyine geriledi.



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 28 milyon dolarlık hisse senedi alımı 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.