

Odak Noktası

No: 1043

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 25 Mart 2011
İtibariyle BDDK
verileri

**Merkez Bankası'nın
haftalık repo
piyasasından 9 milyar
TL'ye yakın fonlamayı
geri çekmesi ile TL
yatırımlar geriledi.**

**DTH'lar ticari mevduatla
büyümeye devam etti.**

**Yabancı yatırımcılar
devlet tahvili almaya
devam etti.**

**Özel bankalar TL cinsi
tahvil pozisyonunu
azaltmayı sürdürüyor.**

**Birinci çeyrek sonunda
tüketici kredilerindeki
hızlı büyüme devam etti.
Yılbaşından bu yana
artış %8 oldu.**

**Ticari ve kurumsal talep
ile YP cinsi kredilerde de
büyüme devam etti.**

Öne çekilen talep ile tüketici kredileri büyüyor

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	26/03	31/12	25/02	18/03	25/03	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	479.5	551.0	568.9	568.4	562.0	82.5	11.0	-6.8	-6.4
TL Mevduat	343.4	411.2	413.0	412.8	414.6	71.2	3.4	1.6	1.8
TL Tasarruf Mevduatı	209.9	240.8	250.1	253.4	253.2	43.2	12.3	3.1	-0.3
TL DİBS	62.6	61.2	63.2	64.3	64.5	1.9	3.3	1.3	0.3
Bireylere ait TL DİBS	8.0	5.5	6.1	6.5	6.6	-1.4	1.1	0.4	0.1
Repo	42.8	45.8	59.0	57.5	49.4	6.6	3.7	-9.6	-8.1
Yatırım Fonları	30.6	32.9	33.6	33.9	33.5	2.8	0.6	-0.1	-0.4
YP Yatırımlar (mr \$)	117.0	124.9	123.3	126.7	131.0	14.0	6.1	7.7	4.4
YP Mevduat	113.1	121.1	119.7	122.9	127.2	14.1	6.1	7.6	4.3
YP Tasarruf Mevduat	60.7	61.8	60.3	61.5	61.9	1.2	0.1	1.6	0.4
YP Ticari Mevduat	52.4	59.3	59.4	61.4	65.3	12.9	6.0	6.0	3.9
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	0.0
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	22.2	32.7	35.5	37.7	39.2	17.0	6.5	3.7	1.5
Euro Tahvil (mr \$)	20.2	22.4	22.2	25.2	25.2	5.0	2.8	3.0	0.0
Banka Plasmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	275.7	287.9	286.0	280.0	278.7	3.1	-9.2	-7.3	-1.3
Özel Banka-Menkul Kıymetler	138.1	148.1	148.1	141.2	140.2	2.1	-7.8	-7.9	-1.0
TL DİBS	107.1	120.6	119.8	114.7	114.3	7.2	-6.3	-5.5	-0.4
YP DİBS (mr \$)	7.6	4.9	5.1	4.3	4.3	-3.3	-0.6	-0.8	0.0
Euro Tahvil (mr \$)	12.9	13.1	12.9	12.8	12.8	-0.1	-0.3	-0.1	0.0
Krediler	366.8	468.0	488.8	495.5	496.5	129.6	28.4	7.6	1.0
TL Krediler	264.5	336.8	346.0	352.0	354.8	90.3	18.1	8.9	2.8
Tüketici Kredileri	95.9	125.0	130.6	133.2	134.5	38.6	9.5	3.9	1.3
Kredi Kartları	36.4	44.3	44.5	44.1	44.4	7.9	0.1	-0.2	0.3
Taksitli TL Ticari Krediler	38.3	51.3	54.6	56.0	56.8	18.4	5.5	2.2	0.7
YP Krediler (mr \$)	67.6	85.8	90.6	92.2	92.8	25.2	7.0	2.2	0.7
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-395	-2,405	-2,735	-5,080	-6,256	-5,861	-3,851	-3,521	-1,176
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	14	2,449	3,098	5,581	7,308	7,294	4,859	4,210	1,727
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	-381	44	363	501	1,052	1,433	1,008	689	551

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

**Toplam takipteki krediler
önceki haftaya göre 70
milyon TL geriledi. Kredi
hacmindeki artış ile
birlikte takipteki kredi
oranı iyileşmeye devam
ediyor.**

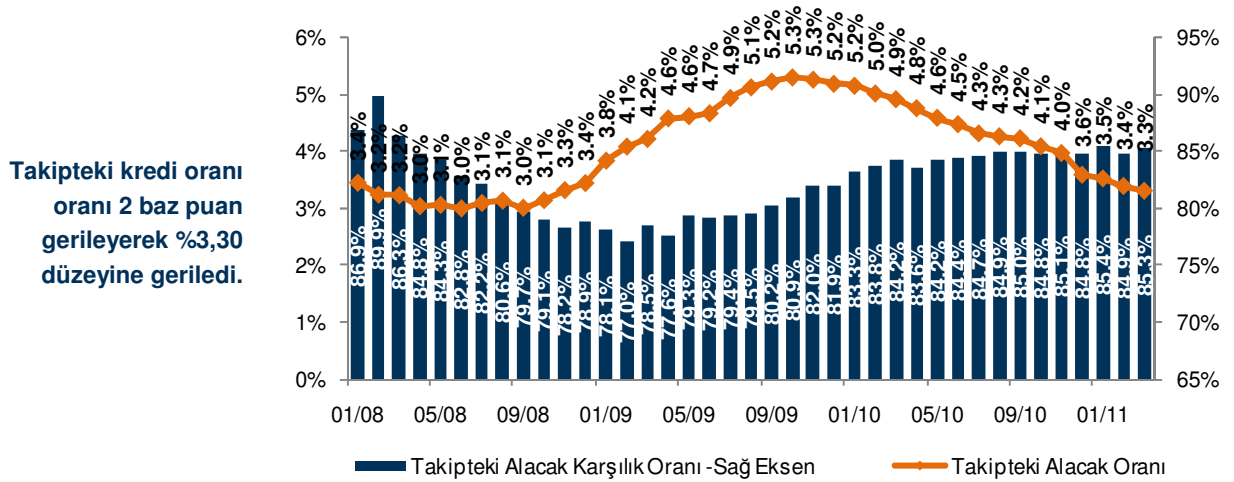
TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	26/03	31/12	25/02	18/03	25/03
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.40	3.01	2.94	2.87	2.83
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.55	19.78	19.40	19.28	19.21
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.92	3.58	3.39	3.32	3.30
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	84.23	84.80	84.85	85.13	85.26
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.78	2.75	2.51	2.44	2.41
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	10.73	8.10	8.02	8.12	8.06
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	7.97	5.27	4.78	4.62	4.51
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.95	2.96	2.84	2.79	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

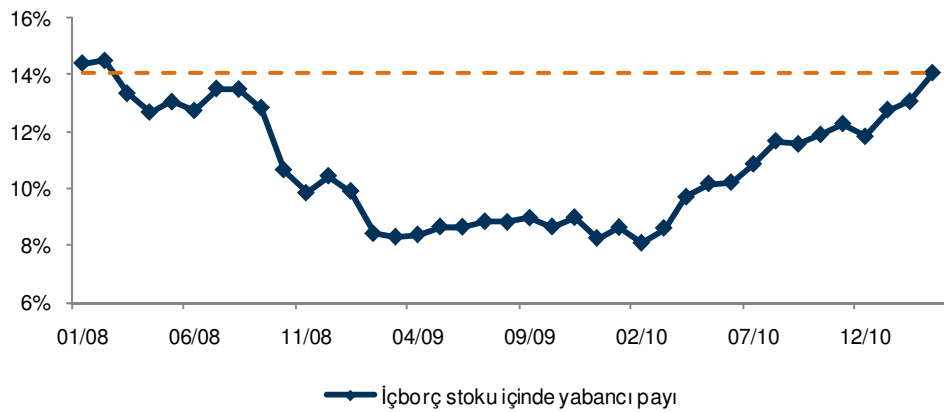


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

■ Yurtdışı yerleşiklerin fon akışları

**Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %14,1
düzeyinde.**

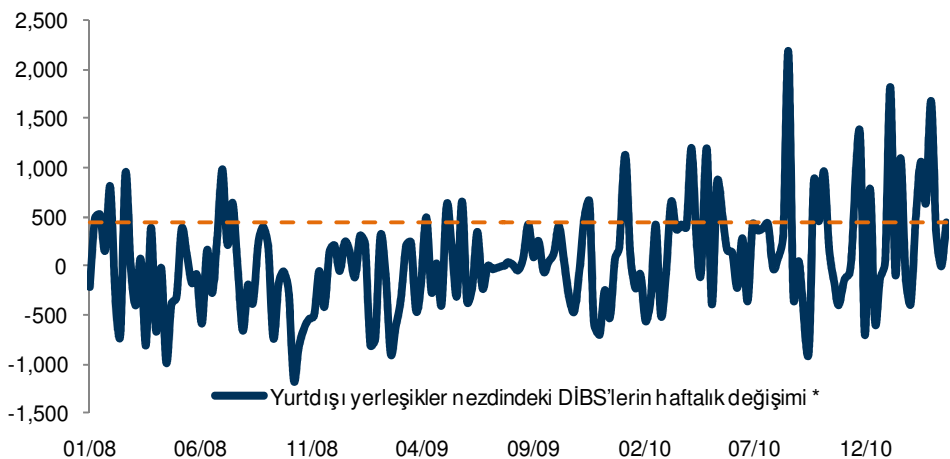
İç borç stoku içinde yabancı payı



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 446 milyon dolarlık devlet tahvilleri aldı.

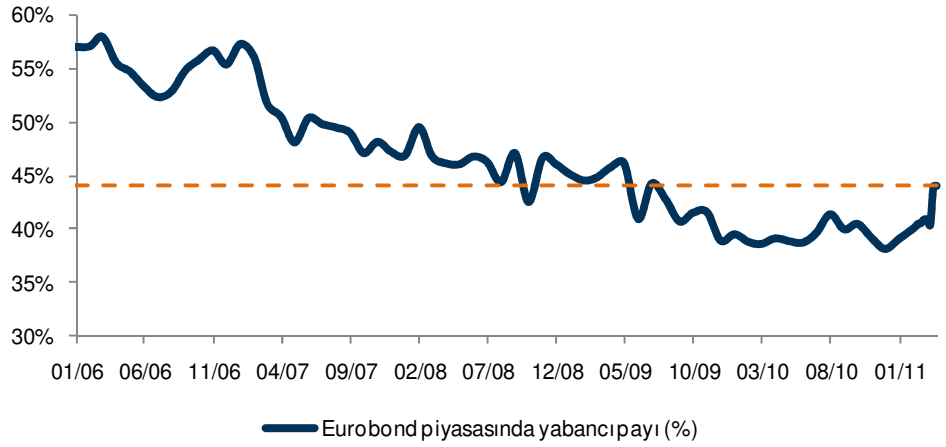


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

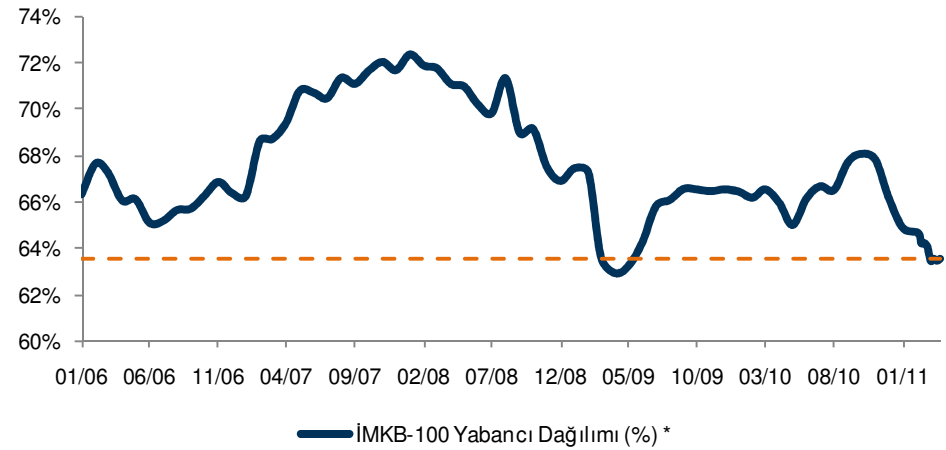
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %44.1 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı 8 baz puan gibi sınırlı bir artışla %63,55 düzeyinde.

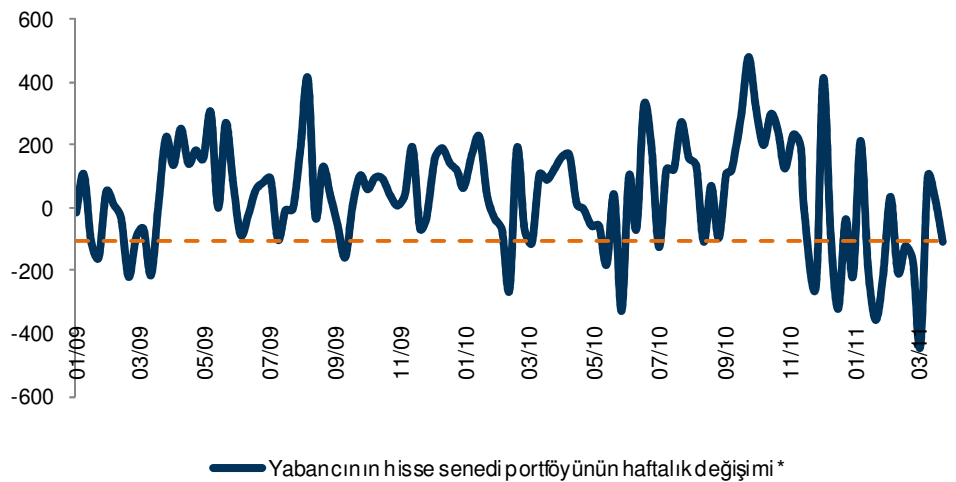


Kaynak: MKK, İş Yatırım

* piyasa değeri bazında (%)

Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler hafta içinde net 106 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.