

Odak Noktası

No: 1048

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 1 Nisan 2011
itibariyle BDDK
verileri

TL mevduat yatay
kalırken bankaların repo
fonlaması 1,4 milyar TL
arttı. Ancak aynı
dönemde Merkez
Bankası'nın haftalık repo
fonlaması önceki hafta 9
milyar TL daraldıktan
sonra değişmedi. YP
cinsi yatırımlar da
kurumsal mevduattaki
düşüşle 700 milyon dolar
kadar azaldı.

Yabancı yatırımcılar
devlet tahvili almaya
devam etti.

Bankalar devlet tahvili
pozisyonlarını azaltmayı
sürdürüyor.
Dönem sonunda kredi
büyümesi oldukça güçlü.
Mevduat bankalarının
toplam kredi büyümesi
ilk çeyrekte %6,4 olurken
yıllıklandırılmış büyüme
%28 düzeyinde. Tüketici
kredilerinde is ilk
çeyrekte büyüme %9 ve
yıllıklandırılmış olarak %
41 gibi yüksek bir
düzeyde gerçekleşti.
Ticari ve kurumsal talep
ile YP cinsi kredilerde de
büyüme devam etti.

Takipteki akacaklar
stokunda bu hafta 319
milyar TL geriledi.
Önemli kısmı takipteki
portföy satışlarından
kaynaklandı. Kredi
büyümesiyle birlikte
takipteki alacakların
toplam kredilere oranı 8
baz puan gerileyerek %
3,22 oldu.

Kredi büyümesi güçlü seyrini sürdürüyor

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	02/04	31/12	04/03	25/03	01/04	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	478.4	551.0	565.2	562.0	563.6	85.2	12.6	-1.6	1.6
TL Mevduat	340.9	411.2	411.0	414.6	414.4	73.6	3.3	3.4	-0.2
TL Tasarruf Mevduatı	209.7	240.8	252.4	253.2	253.4	43.7	12.5	1.0	0.2
TL DİBS	62.6	61.2	63.3	64.5	65.0	2.4	3.8	1.7	0.4
Bireylere ait TL DİBS	8.0	5.5	6.3	6.6	6.4	-1.6	0.9	0.2	-0.1
Repo	44.2	45.8	57.3	49.4	50.8	6.6	5.0	-6.5	1.4
Yatırım Fonları	30.7	32.9	33.6	33.5	33.4	2.7	0.5	-0.2	0.0
YP Yatırımlar (mr \$)	118.9	124.9	123.5	131.0	130.3	11.4	5.5	6.8	-0.7
YP Mevduat	115.0	121.1	119.9	127.2	126.6	11.5	5.4	6.7	-0.7
YP Tasarruf Mevduat	61.6	61.8	60.5	61.9	62.2	0.7	0.4	1.7	0.3
YP Ticari Mevduat	53.5	59.3	59.3	65.3	64.3	10.9	5.0	5.0	-1.0
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	3.6	0.1	0.0	0.1	0.0
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	23.0	32.7	37.0	39.2	39.7	16.7	7.0	2.6	0.5
Euro Tahvil (mr \$)	20.1	22.4	22.5	25.2	25.1	5.0	2.7	2.6	-0.1
Banka Plasmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	274.5	287.9	282.2	278.7	278.0	3.4	-9.9	-4.3	-0.8
Özel Banka-Menkul Kıymetler	137.4	148.1	144.0	140.2	140.0	2.6	-8.1	-4.0	-0.3
TL DİBS	106.8	120.6	116.1	114.3	114.0	7.2	-6.6	-2.1	-0.3
YP DİBS (mr \$)	7.6	4.9	4.9	4.3	4.1	-3.5	-0.8	-0.8	-0.2
Euro Tahvil (mr \$)	13.0	13.1	12.9	12.8	13.2	0.2	0.1	0.3	0.4
Krediler	369.0	468.0	491.6	496.5	502.2	133.2	34.2	10.6	5.7
TL Krediler	266.6	336.8	348.0	354.8	360.5	93.8	23.7	12.5	5.6
Tüketici Kredileri	96.8	125.0	131.5	134.5	136.3	39.5	11.3	4.8	1.8
Kredi Kartları	37.2	44.3	45.0	44.4	45.5	8.3	1.3	0.6	1.2
Taksitli TL Ticari Krediler	38.8	51.3	55.2	56.8	57.8	19.0	6.6	2.6	1.1
YP Krediler (mr \$)	68.6	85.8	91.3	92.8	93.9	25.3	8.1	2.6	1.1
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-585	-2,405	-1,952	-6,256	-7,290	-6,705	-4,885	-5,338	-1,034
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	582	2,449	2,475	7,308	8,667	8,085	6,218	6,192	1,359
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	-3	44	523	1,052	1,377	1,380	1,333	854	325

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	02/04	31/12	04/03	25/03	01/04
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.23	3.01	2.94	2.83	2.86
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.43	19.78	19.40	19.21	18.89
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.87	3.58	3.37	3.30	3.22
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	84.91	84.80	84.85	85.26	84.85
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.74	2.75	2.50	2.41	2.33
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.86	8.10	7.99	8.06	7.76
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	8.01	5.27	4.72	4.51	4.36
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	4.00	2.96	2.83	2.79	2.74

Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

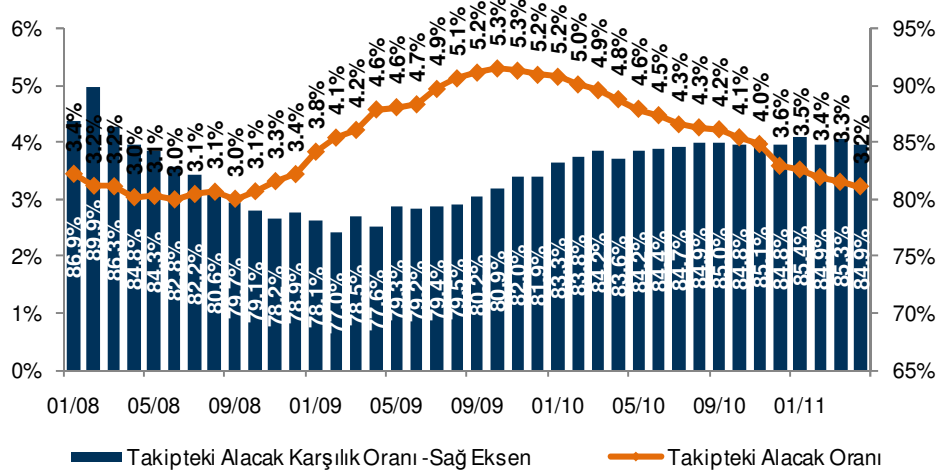
Kutlug Doganay

kdoganay@isyatirim.com.tr

+90 212 350 25 08

Takipteki alacak ve karşılık oranları

Takipteki kredi oranı
oranı 8 baz puan
gerileyerek %3,22
düzeyine geriledi.

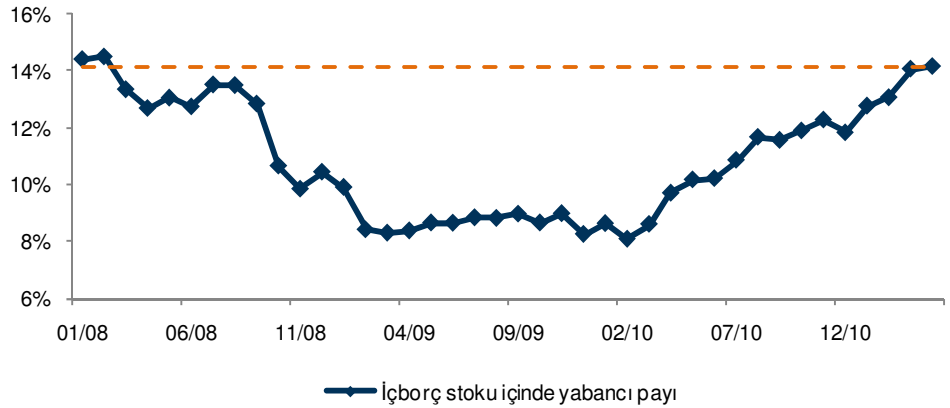


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %14,2
düzeyinde.

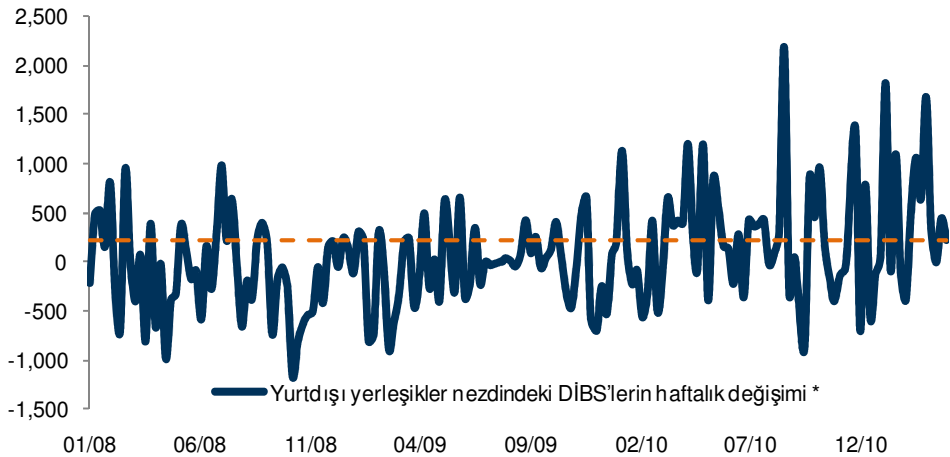
İç borç stoku içinde yabancı payı



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 227
milyon dolarlık devlet
tahvilleri aldı.

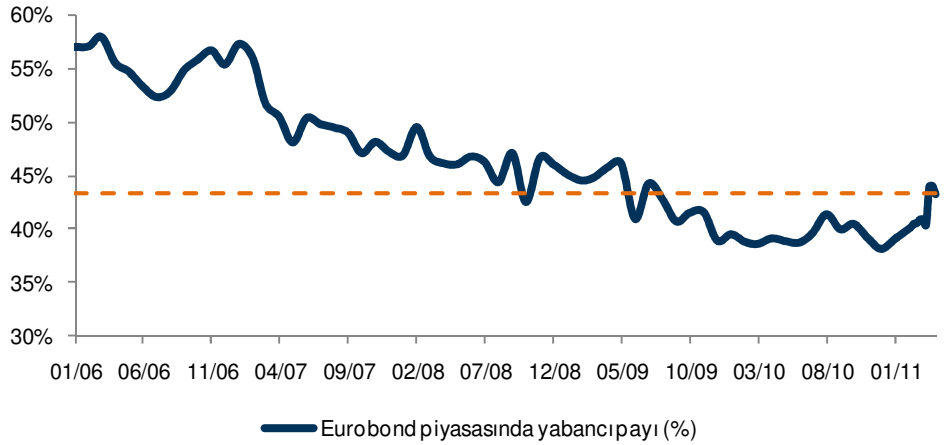


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

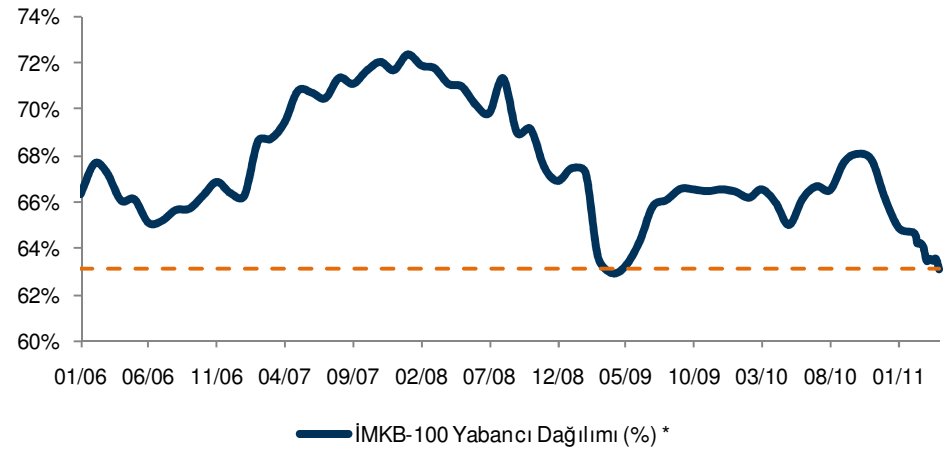
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %43.3 düzeyine geriledi.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı 45 baz puan düşüşle %63,10 düzeyinde.

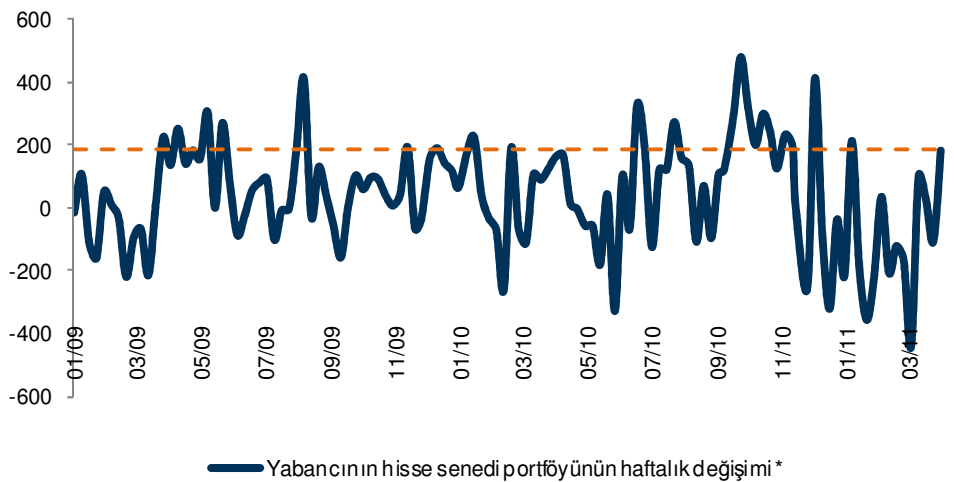


Kaynak: MKK, İş Yatırım

* piyasa değeri bazında (%)

Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler hafta içinde net 184 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.