

Odak Noktası

No: 1064

Haftalık Fon Akışı

Analizi: 29 Nisan
2011 itibariyle BDDK
verileri

TL mevduat tabanı Nisan
ayında yatay kalırken
repo piyasasından
fonlamada artış devam
etti.

DTH'lar son hafta
değişmedi ancak Nisan
ayında %3 artış kaydetti.

Yabancı yatırımcıların
tahvil alımları Nisan
ayında 3,5 milyar dolar
oldu.

Bankacılık sektörünün
menkul kıymet
pozisyonu son hafta
değişmedi.

Kredi büyümesi güçlü
olarak devam ediyor.
Nisan ayında %2,5 artan
krediler yılbaşından bu
yana yıllıklandırılmış
olarak %29 arttı.

Yabancı para kredilerde
de büyüme şirketlerin
talepleri ile güçlüydü.

Kredi büyümesi devam ediyor

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	30/04	31/12	01/04	22/04	29/04	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	469.8	551.0	563.6	582.6	584.9	24.5%	6.1%	3.8%	0.4%
TL Mevduat	339.2	411.2	414.4	414.2	413.6	21.9%	0.6%	(0.2%)	(0.2%)
TL Tasarruf Mevduatı	208.7	240.8	253.4	255.1	255.4	22.4%	6.0%	0.8%	0.1%
TL DİBS	60.6	61.2	65.0	64.5	64.5	6.4%	5.3%	(0.8%)	0.0%
Bireylere ait TL DİBS	7.5	5.5	6.4	6.0	6.0	(20.2%)	9.0%	(6.7%)	(0.4%)
Repo	40.0	45.8	50.8	69.9	72.8	82.2%	59.1%	43.4%	4.1%
Yatırım Fonları	30.1	32.9	33.4	34.0	34.0	13.2%	3.4%	1.8%	0.2%
YP Yatırımlar (mr \$)	121.9	124.9	130.3	134.5	134.5	10.3%	7.7%	3.2%	(0.0%)
YP Mevduat	118.0	121.1	126.6	130.7	130.7	10.7%	7.9%	3.2%	(0.0%)
YP Tasarruf Mevduat	63.5	61.8	62.2	64.4	64.8	2.1%	4.9%	4.2%	0.7%
YP Ticari Mevduat	54.5	59.3	64.3	66.3	65.8	20.7%	11.0%	2.3%	(0.8%)
YP DİBS	0.4	0.2	0.2	0.2	0.2	(44.8%)	(2.3%)	(1.4%)	0.0%
Euro Tahvil	3.5	3.5	3.6	3.6	3.6	4.0%	3.2%	2.2%	0.9%
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	25.0	32.7	39.7	44.2	43.9	75.7%	34.2%	10.6%	(0.6%)
Euro Tahvil (mr \$)	21.3	22.4	25.1	25.0	25.2	18.6%	12.9%	0.7%	1.0%
Banka Plazmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	275.0	287.9	278.0	275.7	275.8	0.3%	(4.2%)	(0.8%)	0.0%
Özel Banka-Menkul Kıymetler	137.0	148.1	140.0	138.3	138.2	0.9%	(6.7%)	(1.3%)	(0.0%)
TL DİBS	106.2	120.6	114.0	111.5	111.6	5.0%	(7.5%)	(2.2%)	0.1%
YP DİBS (mr \$)	7.7	4.9	4.1	4.5	4.5	(41.4%)	(8.5%)	9.2%	(1.1%)
Euro Tahvil (mr \$)	13.3	13.1	13.2	13.4	13.3	0.1%	1.7%	0.9%	(1.0%)
Krediler	375.6	468.0	502.2	507.3	515.0	37.1%	10.0%	2.6%	1.5%
TL Krediler	273.4	336.8	360.5	364.8	370.1	35.4%	9.9%	2.7%	1.5%
Tüketici Kredileri	99.4	125.0	136.3	138.9	140.4	41.2%	12.3%	3.0%	1.1%
Kredi Kartları	38.1	44.3	45.5	45.6	46.4	22.0%	4.9%	2.0%	1.9%
Taksitli TL Ticari Krediler	39.7	51.3	57.8	59.0	59.7	50.3%	16.5%	3.2%	1.3%
YP Krediler (mr \$)	69.6	85.8	93.9	95.5	96.5	38.7%	12.4%	2.7%	1.1%
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-4,532	-2,405	-7,290	-8,938	-7,367	-2,835	-4,962	-77	1,571
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	4,555	2,449	8,667	10,618	9,025	4,470	6,576	358	-1,593
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	23	44	1,377	1,680	1,658	1,635	1,614	281	-22

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

Takipteki alacaklar bir
miktar azalırken kredi
büyümesi ile birlikte
toplam takipteki krediler
oranında 5 baz puanlık
düşüş oldu.

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	30/04	31/12	01/04	22/04	29/04
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.50	3.01	2.86	2.89	2.97
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.31	19.78	18.89	18.89	18.85
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.76	3.58	3.22	3.19	3.14
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	83.57	84.80	84.85	84.69	84.23
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.64	2.75	2.33	2.27	2.24
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.92	8.10	7.76	7.83	7.67
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	7.56	5.27	4.36	4.25	4.20
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.91	2.96	2.74	2.73	2.68

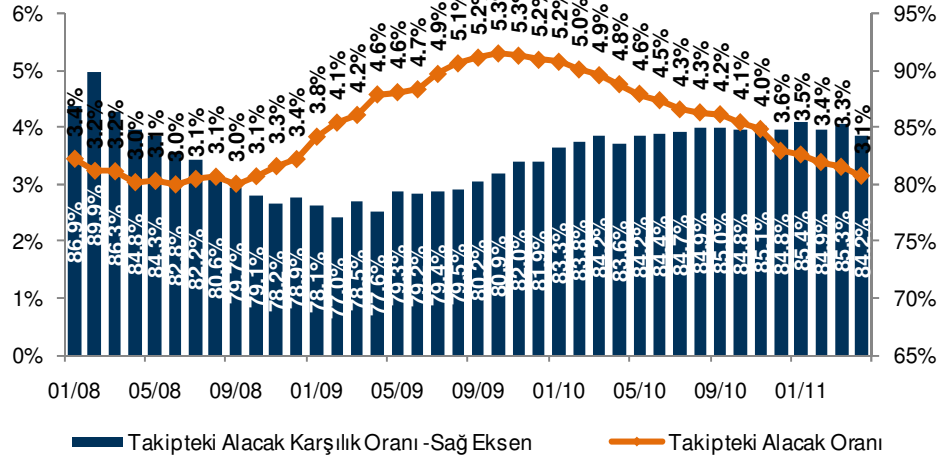
Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*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 %3,14 düzeyinde.

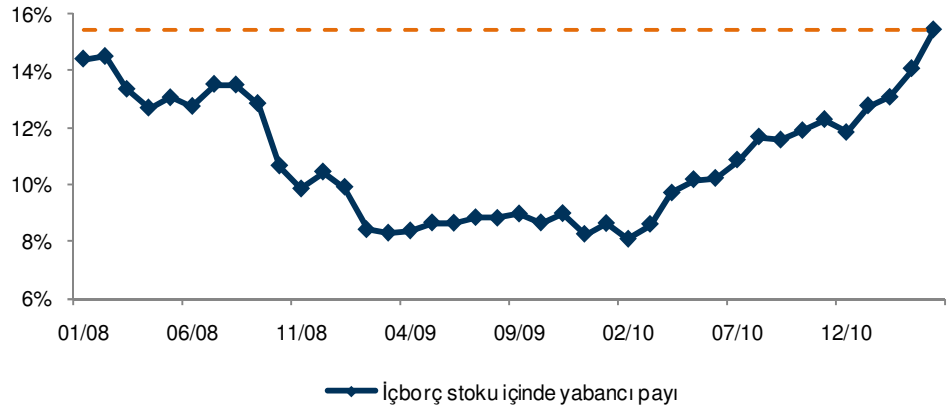


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %15,4
düzeyinde.

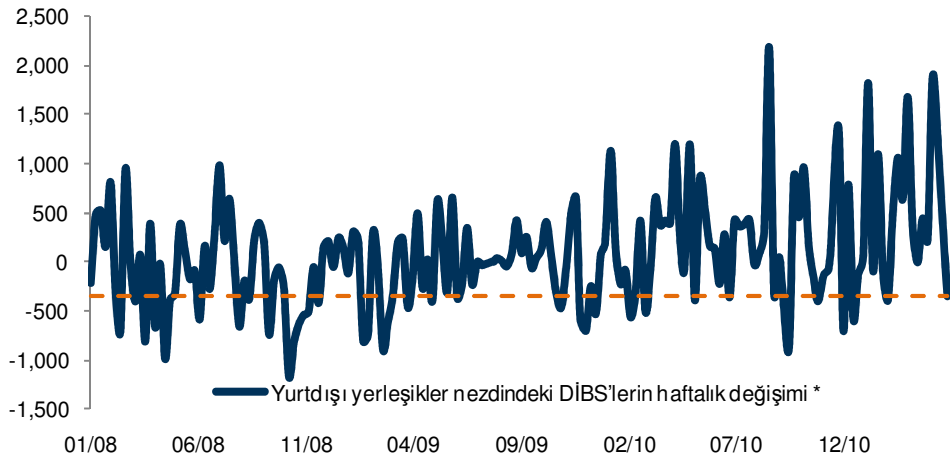
İç borç stoku içinde yabancı payı



Kaynak: BDDK, İş Yatırım

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

Yabancı yatırımcılar bu
hafta tahvil
pozisyonlarını bir miktar
azalttı. Fiyat ve kur
hareketlerinden
arındırılmış olarak
yabancı yatırımcıların
pozisyonları 348 milyon
dolar azaldı.

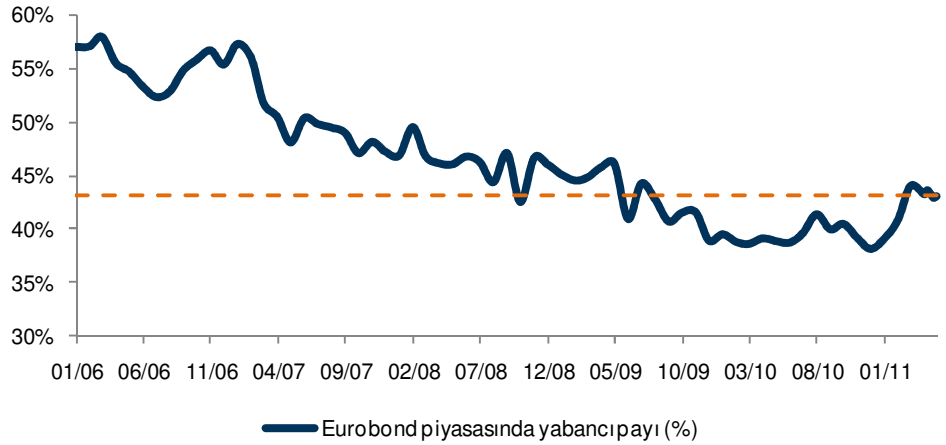


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

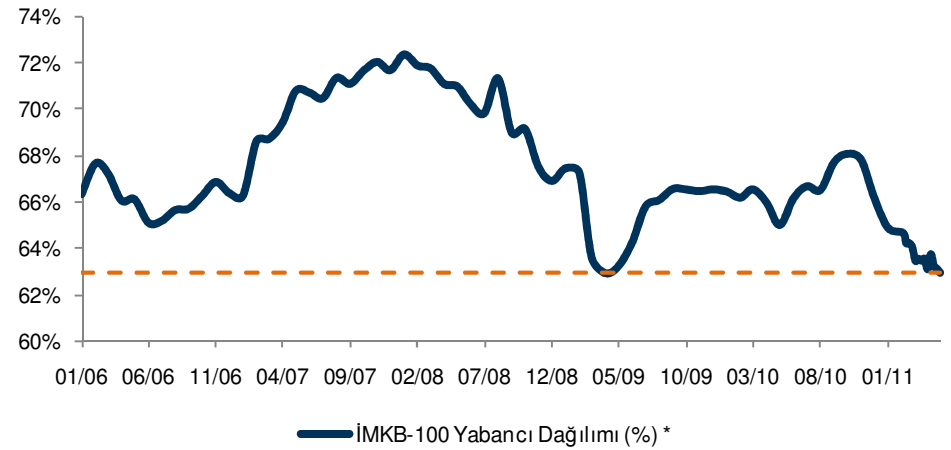
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %43.1 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

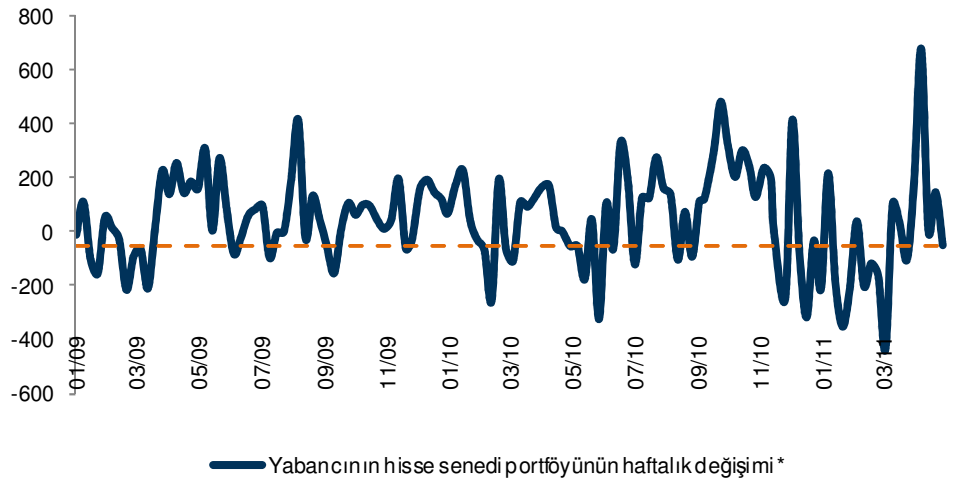
Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı %62,95 düzeyine geriledi.



Kaynak: MKK, İş Yatırım
* piyasa değeri bazında (%)

Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler hisse senetleri piyasasında 52 milyon dolar satış yaptı.



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.