

Odak Noktası

No: 1068

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 6 Mayıs 2011
itibariyle BDDK
verileri

TL mevduat tabanı
haftalık bazda bir miktar
artarken repo
piyasasından fonlamada
artış devam etti.

DTH'lar son hafta bir
miktar geriledi.

Fiyat değişimleri ve
TL'nin zayıflığı nedeniyle
yabancıların tahvil
pozisyonları dolar
bazında geriledi.

Bankacılık sektörünün
menkul kıymet
pozisyonu son hafta
değişmedi.

Kredi büyümesi önceki
haftaya göre hız kesti
ancak bireysel talep
halen güçlü. Toplam TL
krediler yılbaşından bu
yana yıllıklandırılmış
olarak %27 arttı.

Mevduat bankalarının
yabancı para kredi
portföyü sabit kaldı.

Bireysel kredilere talep devam ediyor

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	07/05	31/12	08/04	29/04	06/05	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	477.8	551.0	573.0	584.9	587.9	23.1%	6.7%	2.6%	0.5%
TL Mevduat	342.6	411.2	410.8	413.6	414.8	21.1%	0.9%	1.0%	0.3%
TL Tasarruf Mevduatı	212.6	240.8	254.0	255.4	256.7	20.8%	6.6%	1.1%	0.5%
TL DİBS	60.6	61.2	65.0	64.5	64.3	6.2%	5.1%	(1.1%)	(0.3%)
Bireylere ait TL DİBS	7.4	5.5	6.5	6.0	6.0	(18.7%)	9.0%	(7.3%)	0.0%
Repo	43.8	45.8	63.2	72.8	74.4	70.0%	62.7%	17.9%	2.2%
Yatırım Fonları	30.8	32.9	34.0	34.0	34.3	11.5%	4.4%	1.0%	0.9%
YP Yatırımlar (mr \$)	117.0	124.9	133.4	134.5	132.2	13.0%	5.8%	(0.9%)	(1.7%)
YP Mevduat	113.2	121.1	129.6	130.7	128.3	13.3%	6.0%	(1.0%)	(1.8%)
YP Tasarruf Mevduat	60.1	61.8	63.4	64.8	64.1	6.7%	3.7%	1.1%	(1.1%)
YP Ticari Mevduat	53.1	59.3	66.2	65.8	64.2	20.8%	8.3%	(3.0%)	(2.5%)
YP DİBS	0.4	0.2	0.2	0.2	0.2	(43.7%)	(1.4%)	(0.5%)	0.9%
Euro Tahvil	3.4	3.5	3.6	3.6	3.6	6.7%	2.7%	1.1%	(0.5%)
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	24.9	32.7	42.4	43.9	43.5	74.7%	32.9%	2.5%	(1.0%)
Euro Tahvil (mr \$)	20.3	22.4	25.4	25.2	25.7	26.5%	15.0%	1.4%	1.9%
Banka Plazmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	278.7	287.9	275.6	275.8	275.5	(1.1%)	(4.3%)	(0.0%)	(0.1%)
Özel Banka-Menkul Kıymetler	140.3	148.1	138.2	138.2	138.3	(1.4%)	(6.6%)	0.0%	0.0%
TL DİBS	108.9	120.6	112.2	111.6	111.5	2.3%	(7.6%)	(0.7%)	(0.1%)
YP DİBS (mr \$)	7.6	4.9	4.7	4.5	4.5	(40.6%)	(8.3%)	(5.0%)	0.2%
Euro Tahvil (mr \$)	13.2	13.1	12.9	13.3	13.4	1.4%	2.3%	3.4%	0.6%
Krediler	378.7	468.0	501.1	515.0	517.8	36.7%	10.6%	3.3%	0.5%
TL Krediler	272.7	336.8	360.9	370.1	372.3	36.5%	10.6%	3.2%	0.6%
Tüketici Kredileri	100.0	125.0	137.0	140.4	141.4	41.4%	13.1%	3.2%	0.7%
Kredi Kartları	37.9	44.3	45.3	46.4	46.7	23.1%	5.5%	3.1%	0.5%
Taksitli TL Ticari Krediler	39.9	51.3	58.3	59.7	60.4	51.3%	17.8%	3.6%	1.1%
YP Krediler (mr \$)	69.5	85.8	94.8	96.5	96.5	38.8%	12.4%	1.8%	0.0%
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-2,777	-2,405	-7,678	-7,367	-8,644	-5,867	-6,239	-966	-1,277
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	3,012	2,449	9,441	9,025	10,773	7,761	8,324	1,332	1,748
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	235	44	1,763	1,658	2,129	1,894	2,085	366	471

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

Takipteki alacaklar bir
miktar azalırken kredi
büyümesi ile birlikte
toplam takipteki krediler
oranında 2 baz puanlık
düşüş oldu.

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	07/05	31/12	08/04	29/04	06/05
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.46	3.01	2.89	2.97	2.94
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.33	19.78	18.91	18.85	18.83
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.71	3.58	3.23	3.14	3.12
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	83.80	84.80	84.72	84.23	84.40
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.53	2.75	2.32	2.24	2.22
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.89	8.10	7.85	7.67	7.66
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	7.45	5.27	4.32	4.20	4.15
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.92	2.96	2.76	2.68	2.67

Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

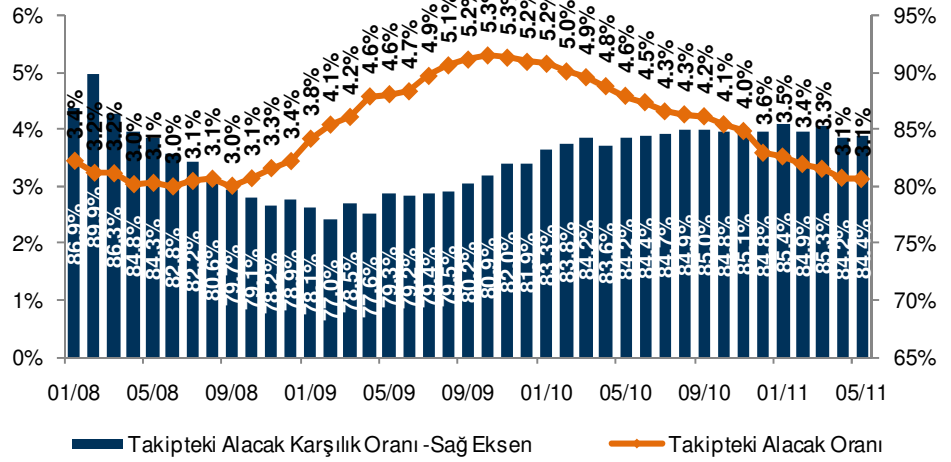
Kutlug Doganay

kdoganay@isyatirim.com.tr

+90 212 350 25 08

Takipteki alacak ve karşılık oranları

Takipteki kredi oranı
oranı %3,12 düzeyinde.

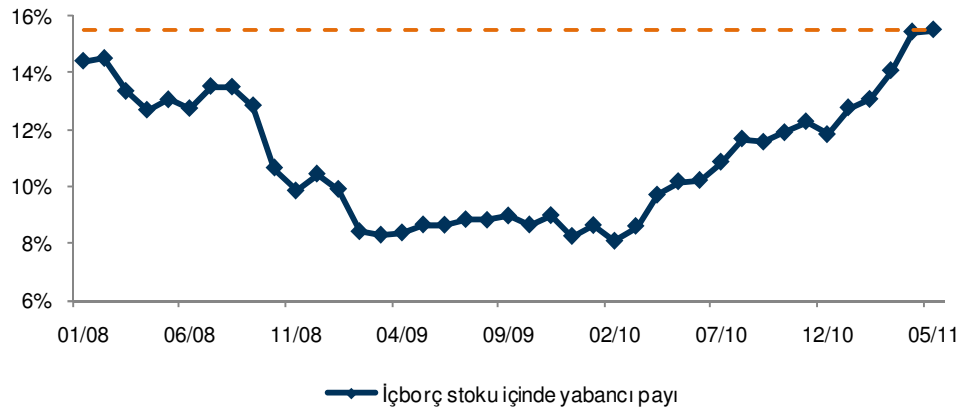


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

■ Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %15,5
düzeyinde.

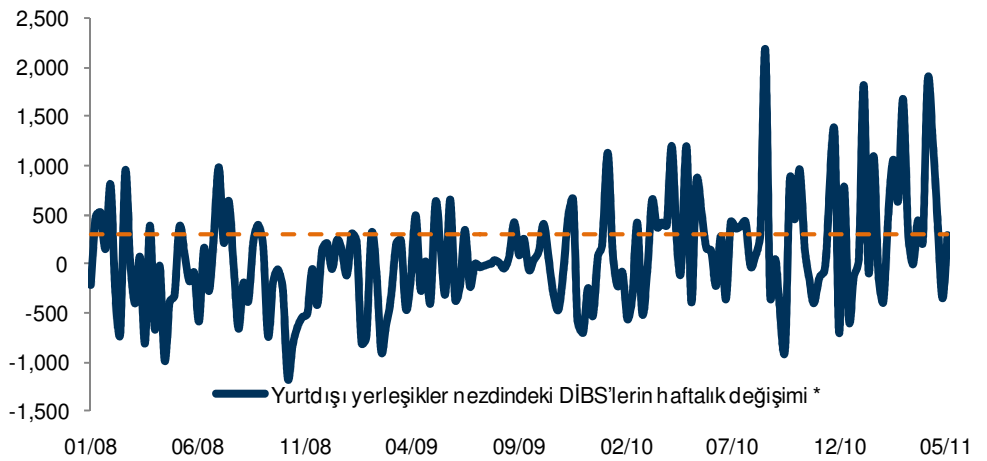
İç borç stoku içinde yabancı payı



Kaynak: BDDK, İş Yatırım

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

Fiyat ve kur
hareketlerinden
arındırılmış olarak
bakıldığında Merkez
Bankası verilerine göre
yabancı yatırımcıların
DİBS pozisyonları 296
milyon dolar arttı.

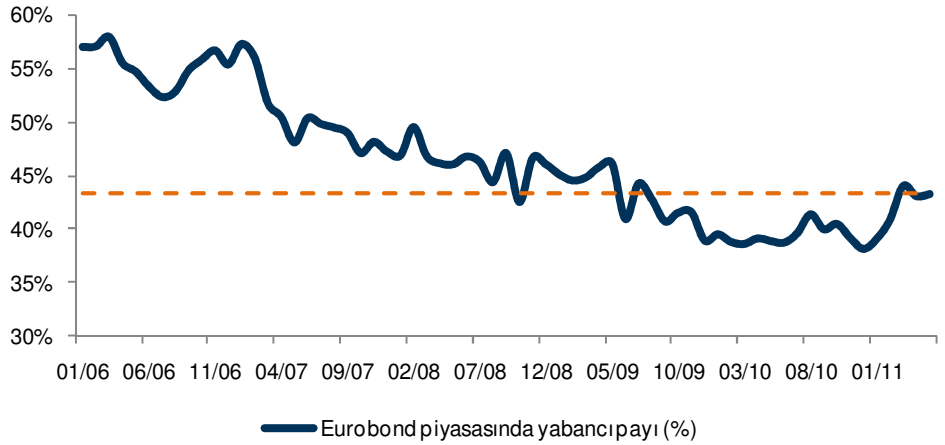


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

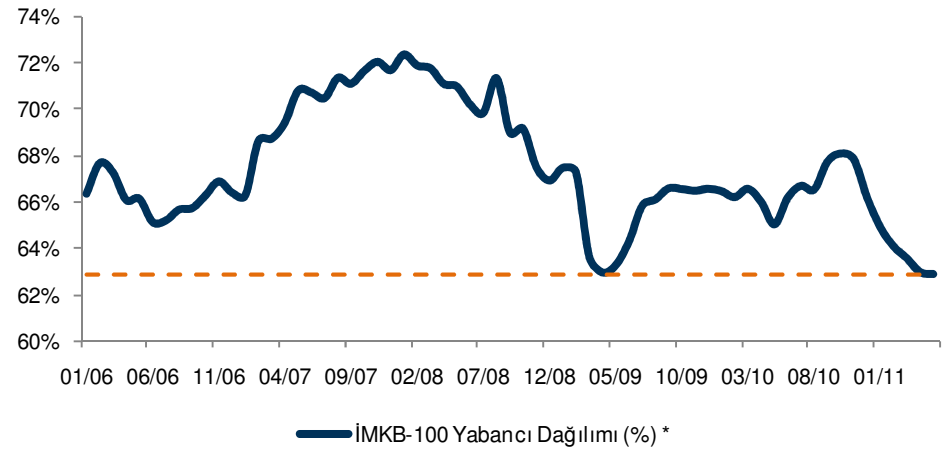
Yurtdışı yerleşik
yatırımcıların Eurobond
pozisyonlarındaki payı
%43.3 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

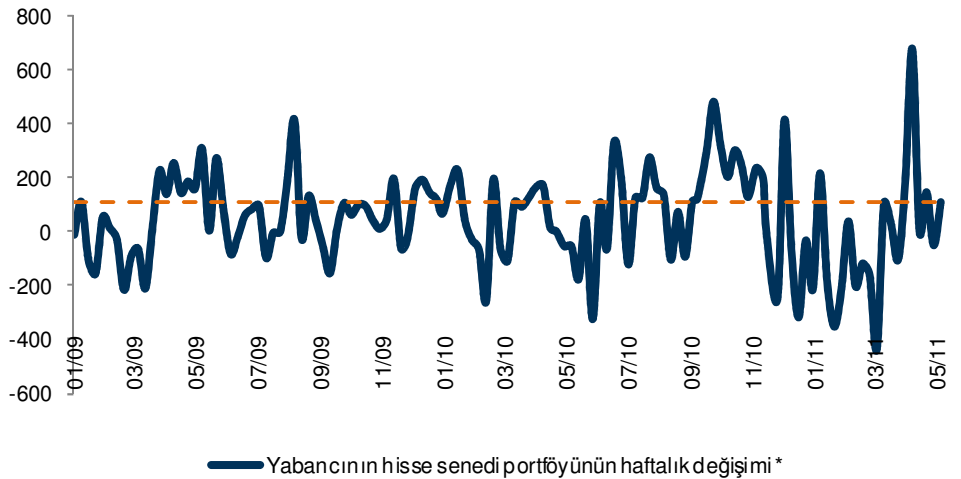
Yurtdışı yerleşiklerin
hisse senetleri
piyasasındaki payı
%62,86 düzeyine
geriledi.



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
108 milyon dolar alım
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.