

Odak Noktası

No: 1071

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 13 Mayıs
2011 itibariyle BDDK
verileri

Ticari ve kurumsal
vadesiz mevduatta ciddi
artış var. Marjinal
mevduat oranlarının %10
düzeyine yükseldiği
dönemde bireysel
tasarruflarda da artış
görüldü. Kurumların DTH'ları
sabit kaldı.

Yabancı yatırımcıların
Devlet Tahvili
pozisyonları azaldı.

Bankalar mevduat
artışıyla sağlanan
fonların bir kısmını faiz
oranlarındaki artış
fırsatıyla Devlet
Tahvilleri'nde
değerlendirdi.
Bireysel kredilerdeki
büyüme tüm
segmentlerde devam
ediyor. Kamu bankaları
büyümede liderliğini
sürdürüyor. Toplam TL
ve YP krediler
yılbaşından bu yana
sırasıyla %10 ve %13
artarken yıllıklandırılmış
büyümeler %29 ve %39
düzeyinde. Toplam
tüketici kredilerindeki
büyüme ise yılbaşından
bu yana %14 ve
yılıklandırılmış olarak %
45 düzeyinde.
Brüt takipteki krediler
sabit kalırken kredi
büyümesi ve karşılık
oranındaki artışla birlikte
takipteki krediler oranı 3
baz puan gerileyerek %
3,09 oldu.

Bireysel kredilerde güçlü büyüme sürüyor

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	14/05	31/12	15/04	06/05	13/05	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	482.1	551.0	583.1	587.9	599.1	24.3%	8.7%	2.7%	1.9%
TL Mevduat	350.7	411.2	414.8	414.8	426.2	21.5%	3.7%	2.8%	2.8%
TL Tasarruf Mevduatı	212.5	240.8	256.2	256.7	258.1	21.4%	7.2%	0.7%	0.5%
TL DİBS	60.7	61.2	64.4	64.3	63.9	5.3%	4.5%	(0.7%)	(0.6%)
Bireylere ait TL DİBS	7.4	5.5	6.0	6.0	5.6	(24.2%)	1.5%	(6.7%)	(7.0%)
Repo	39.7	45.8	69.4	74.4	74.8	88.4%	63.5%	7.8%	0.5%
Yatırım Fonları	30.9	32.9	34.6	34.3	34.1	10.3%	3.7%	(1.3%)	(0.7%)
YP Yatırımlar (mr \$)	117.0	124.9	134.4	132.2	131.1	12.1%	5.0%	(2.4%)	(0.8%)
YP Mevduat	113.2	121.1	130.6	128.3	127.3	12.5%	5.1%	(2.5%)	(0.8%)
YP Tasarruf Mevduat	60.1	61.8	63.9	64.1	62.8	4.5%	1.6%	(1.8%)	(2.1%)
YP Ticari Mevduat	53.1	59.3	66.7	64.2	64.5	21.5%	8.8%	(3.2%)	0.5%
YP DİBS	0.4	0.2	0.2	0.2	0.2	(43.7%)	(1.8%)	(0.9%)	(0.5%)
Euro Tahvil	3.4	3.5	3.6	3.6	3.6	4.8%	2.0%	0.2%	(0.7%)
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	26.1	32.7	43.5	43.5	41.2	57.8%	25.9%	(5.2%)	(5.2%)
Euro Tahvil (mr \$)	20.7	22.4	25.2	25.7	25.2	21.7%	12.9%	0.0%	(1.9%)
Banka Plazmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	276.7	287.9	276.1	275.5	278.9	0.8%	(3.1%)	1.0%	1.2%
Özel Banka-Menkul Kıymetler	139.6	148.1	138.7	138.3	140.4	0.6%	(5.2%)	1.2%	1.5%
TL DİBS	108.5	120.6	112.2	111.5	112.8	3.9%	(6.5%)	0.5%	1.2%
YP DİBS (mr \$)	7.5	4.9	4.7	4.5	4.5	(40.7%)	(9.3%)	(6.2%)	(1.0%)
Euro Tahvil (mr \$)	13.3	13.1	13.2	13.4	13.4	1.0%	2.4%	1.5%	0.1%
Krediler	380.3	468.0	507.0	517.8	525.1	38.1%	12.2%	3.6%	1.4%
TL Krediler	275.1	336.8	365.5	372.3	375.9	36.7%	11.6%	2.8%	1.0%
Tüketici Kredileri	100.9	125.0	137.9	141.4	142.8	41.5%	14.2%	3.5%	1.0%
Kredi Kartları	38.4	44.3	45.9	46.7	47.2	23.1%	6.7%	2.9%	1.1%
Taksitli TL Ticari Krediler	40.1	51.3	58.6	60.4	61.1	52.2%	19.2%	4.3%	1.2%
YP Krediler (mr \$)	70.0	85.8	95.1	96.5	96.0	37.0%	11.8%	0.9%	(0.5%)
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-2,777	-2,405	-7,834	-8,644	-7,091	-4,314	-4,686	743	1,553
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	2,889	2,449	9,579	10,773	8,980	6,091	6,531	-599	-1,793
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	112	44	1,745	2,129	1,889	1,777	1,845	144	-240

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	14/05	31/12	15/04	06/05	13/05
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.41	3.01	2.89	2.94	2.82
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.33	19.78	18.90	18.83	18.84
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.70	3.58	3.20	3.12	3.09
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	84.02	84.80	84.68	84.40	85.02
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.49	2.75	2.29	2.22	2.18
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.80	8.10	7.76	7.66	7.58
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	7.39	5.27	4.29	4.15	4.09
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.93	2.96	2.73	2.67	2.64

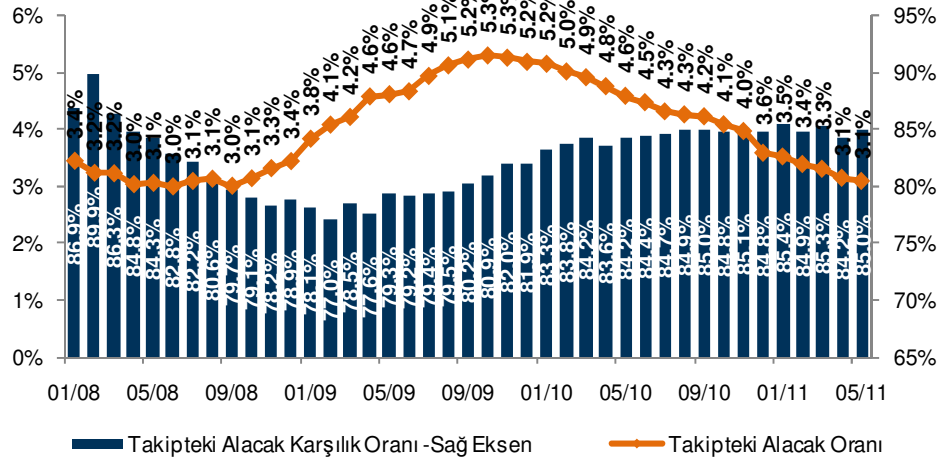
Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*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 %3,09 düzeyinde.

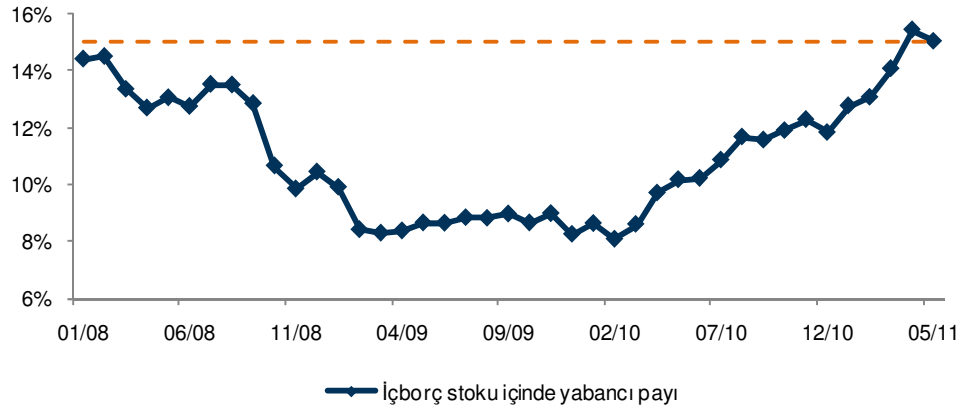


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

■ Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %15,0
düzeyine geriledi.

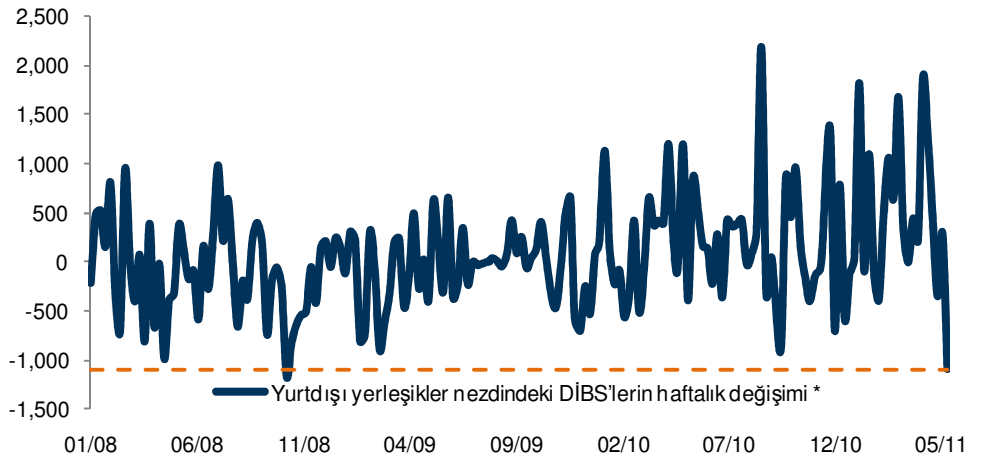
İç borç stoku içinde yabancı payı



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 1.090
milyon dolar azaldı.

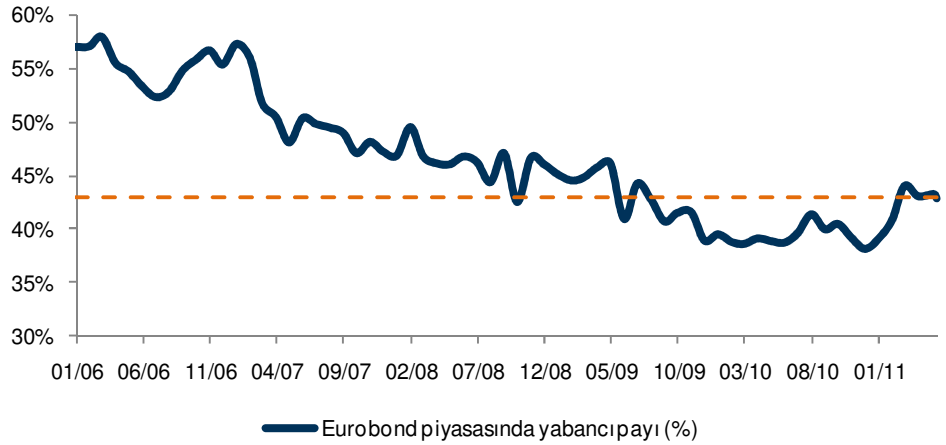


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

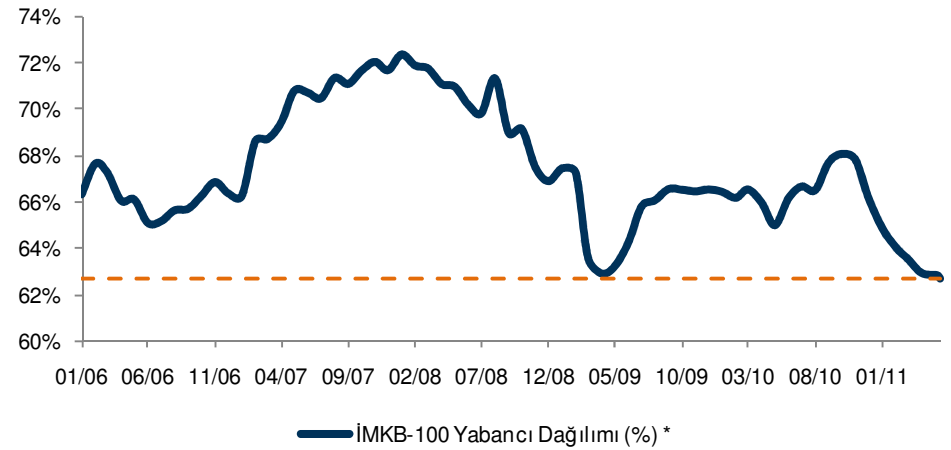
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %42.9 düzeyine geriledi.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı önceki haftaya göre 15 baz puan düzerek %62,71 düzeyine geriledi.

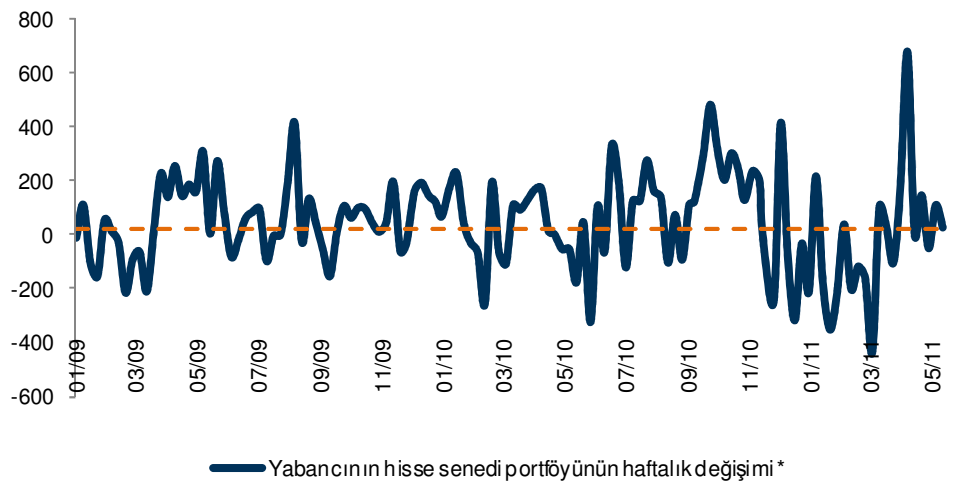


Kaynak: MKK, İş Yatırım

* piyasa değeri bazında (%)

Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler hisse senetleri piyasasında 25 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.