

Odak Noktası

No: 1074

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 20 Mayıs
2011 itibariyle BDDK
verileri

Ticari ve kurumsal
mevduatta toplam 7
milyar TL azalma olurken
bireysel mevduatta artış
devam etti. Bunda, %10
düzeylerine kadar
yükselen mevduat faiz
oranları etkili oldu.

Kurumsal DTH'da da bu
hafta düşüş var.

Yabancı yatırımcıların
tahvil pozisyonları sabit
kaldı.

Bankalar da toplam
menkul kıymet
portföyünü korudu.

TL kredi büyüklüğü
resmi tatil nedeniyle kısa
süren haftada
değişmedi.

Döviz cinsi kredilerin de
sabit kaldığını
görüyoruz.

Brüt takipteki alacaklar
son hafta 56 milyon TL
ve yılbaşından bu yana 1
milyar TL gerileyerek
bankacılık sektörünün
karlılığını desteklemeyi
sürdürüyor. Bir olumsuz
gelişme ise kredi kartı
takipteki alacaklarında
son hafta görülen 11
milyon TL'lik artış oldu.

Kredi büyümesinde yavaşlama başladı mı?

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	21/05	31/12	22/04	13/05	20/05	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	483.5	551.0	582.6	599.1	594.5	23.0%	7.9%	2.0%	(0.8%)
TL Mevduat	350.6	411.2	414.2	426.2	421.6	20.3%	2.5%	1.8%	(1.1%)
TL Tasarruf Mevduatı	215.8	240.8	255.1	258.1	260.5	20.7%	8.1%	2.1%	0.9%
TL DİBS	60.8	61.2	64.5	63.9	64.1	5.4%	4.7%	(0.6%)	0.2%
Bireylere ait TL DİBS	7.4	5.5	6.0	5.6	5.7	(23.8%)	2.7%	(6.2%)	1.2%
Repo	40.9	45.8	69.9	74.8	74.8	83.0%	63.4%	6.9%	(0.1%)
Yatırım Fonları	31.2	32.9	34.0	34.1	34.1	9.3%	3.7%	0.3%	(0.1%)
YP Yatırımlar (mr \$)	114.3	124.9	134.5	131.1	129.6	13.4%	3.8%	(3.7%)	(1.2%)
YP Mevduat	110.5	121.1	130.7	127.3	125.8	13.8%	3.8%	(3.8%)	(1.2%)
YP Tasarruf Mevduat	58.7	61.8	64.4	62.8	62.4	6.4%	1.0%	(3.0%)	(0.6%)
YP Ticari Mevduat	51.8	59.3	66.3	64.5	63.3	22.2%	6.8%	(4.5%)	(1.8%)
YP DİBS	0.4	0.2	0.2	0.2	0.2	(44.1%)	(1.8%)	0.5%	0.0%
Euro Tahvil	3.4	3.5	3.6	3.6	3.6	5.5%	1.7%	(0.6%)	(0.3%)
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	25.7	32.7	44.2	41.2	41.3	60.5%	26.3%	(6.4%)	0.3%
Euro Tahvil (mr \$)	20.6	22.4	25.0	25.2	25.3	22.8%	13.1%	1.3%	0.3%
Banka Plazmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	278.5	287.9	275.7	278.9	278.6	0.0%	(3.2%)	1.1%	(0.1%)
Özel Banka-Menkul Kıymetler	140.7	148.1	138.3	140.4	139.9	(0.5%)	(5.5%)	1.2%	(0.4%)
TL DİBS	108.7	120.6	111.5	112.8	112.4	3.4%	(6.9%)	0.8%	(0.4%)
YP DİBS (mr \$)	7.5	4.9	4.5	4.5	4.5	(40.6%)	(9.0%)	(1.6%)	0.3%
Euro Tahvil (mr \$)	13.3	13.1	13.4	13.4	13.4	0.0%	2.0%	(0.7%)	(0.3%)
Krediler	384.7	468.0	507.3	525.1	525.5	36.6%	12.3%	3.6%	0.1%
TL Krediler	275.6	336.8	364.8	375.9	376.5	36.6%	11.8%	3.2%	0.2%
Tüketici Kredileri	101.0	125.0	138.9	142.8	143.1	41.8%	14.5%	3.0%	0.3%
Kredi Kartları	37.9	44.3	45.6	47.2	47.1	24.2%	6.5%	3.5%	(0.2%)
Taksitli TL Ticari Krediler	40.3	51.3	59.0	61.1	61.2	52.0%	19.5%	3.9%	0.2%
YP Krediler (mr \$)	70.6	85.8	95.5	96.0	96.1	36.1%	11.9%	0.6%	0.1%
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-1,598	-2,405	-8,938	-7,091	-7,387	-5,789	-4,982	1,551	-296
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	2,231	2,449	10,618	8,980	9,099	6,868	6,650	-1,519	119
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	633	44	1,680	1,889	1,712	1,079	1,668	32	-177

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	21/05	31/12	22/04	13/05	20/05
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.37	3.01	2.89	2.82	2.74
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.33	19.78	18.89	18.84	18.79
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.65	3.58	3.19	3.09	3.08
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	84.21	84.80	84.69	85.02	85.39
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.49	2.75	2.27	2.18	2.18
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.92	8.10	7.83	7.58	7.63
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	7.35	5.27	4.25	4.09	4.06
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.85	2.96	2.73	2.64	2.62

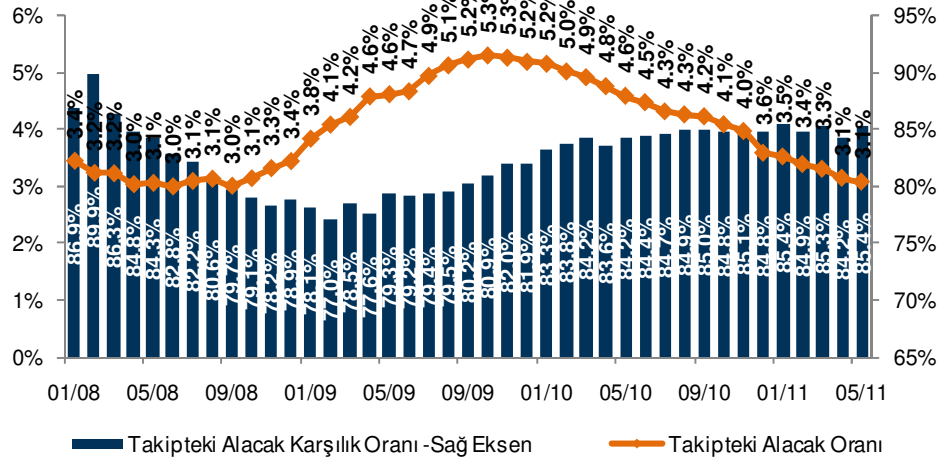
Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*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 %3,08 düzeyinde.

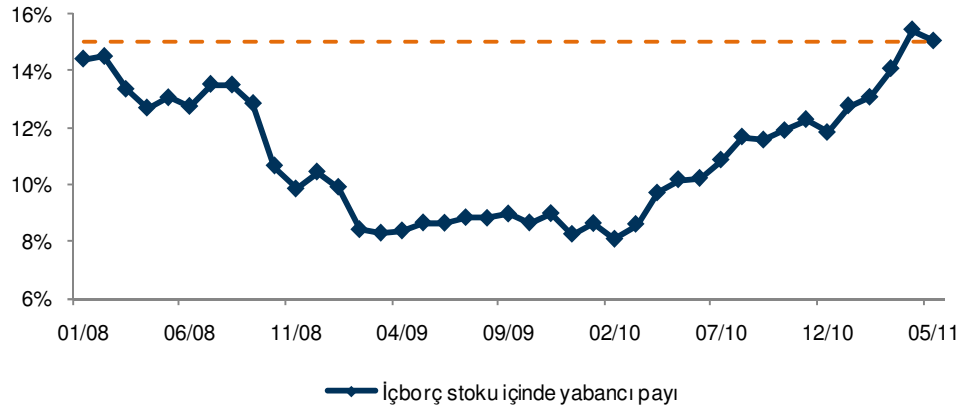


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

■ Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %15,0
düzeyinde sabit kaldı.

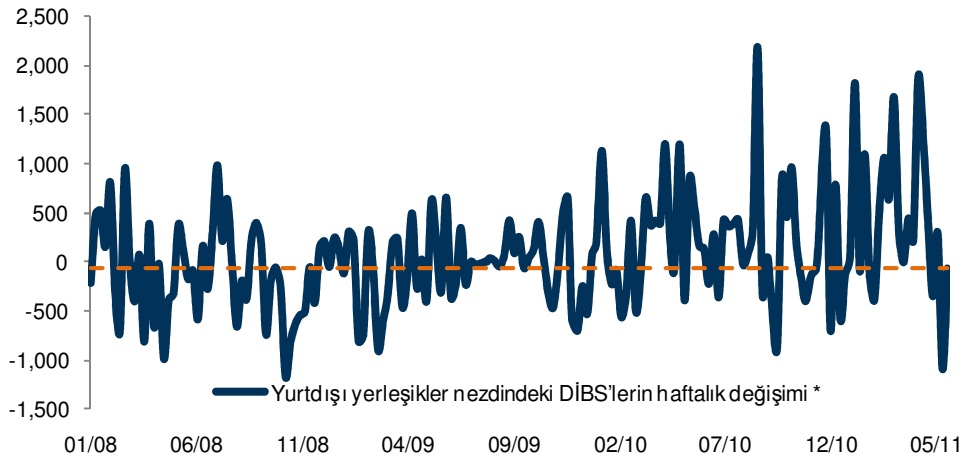
İç borç stoku içinde yabancı payı



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 yalnız
66 milyon dolar azaldı.

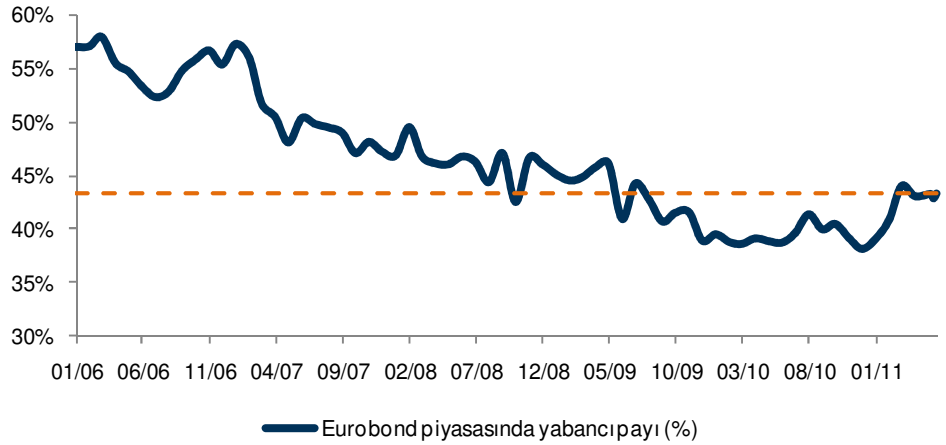


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

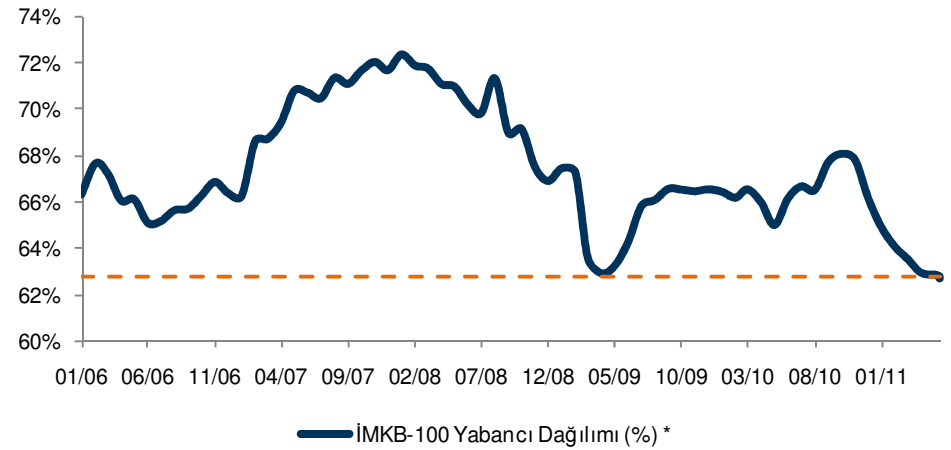
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı 44 baz puan artışla %43.4 düzeyine yükseldi.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

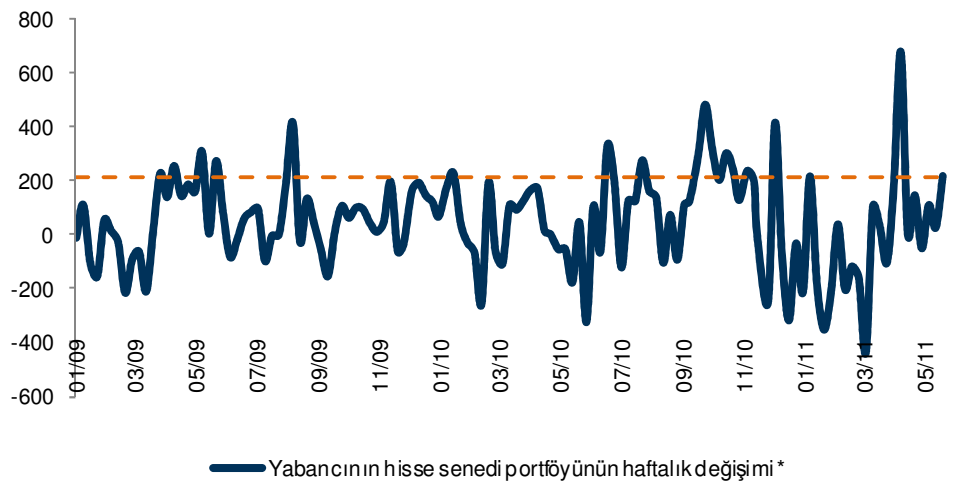
Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı önceki haftaya göre az bir miktar artışla %62,80 düzeyine yükseldi.



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 216 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.