

# Odak Noktası

No: 1086

## Haftalık Fon Akışı

Analizi: 10 Haziran  
2011 itibariyle BDDK  
verileri

TL cinsi mevduat bir  
miktar artarken repo  
fonlama Merkez  
Bankası'nın açık piyasa  
işlemlerine paralel olarak  
azaldı.

Sistemdeki YP cinsi  
mevduat özellikle  
kurumsal mevduattaki  
büyüme ile arttı.

Yabancı yatırımcılar son  
iki haftadır tahvil  
piyasasında alımda.

Özel bankalar likidite  
sağlamak amacıyla  
menkul kıymet satmaya  
devam etti.

Bireysel kredilerde  
büyüme devam ediyor.  
Toplam kredi büyüklüğü  
ise önceki haftaya göre  
yatay kaldı.

YP cinsi kredilerde bir  
miktar artış var.

## Bireysel kredi talebi halen canlı

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	11/06	31/12	13/05	03/06	10/06	fark	fark	fark	fark
<b>TL Yatırımlar</b>	<b>495.2</b>	<b>551.0</b>	<b>599.1</b>	<b>612.4</b>	<b>610.5</b>	<b>23.3%</b>	<b>10.8%</b>	<b>1.9%</b>	<b>(0.3%)</b>
TL Mevduat	361.4	411.2	426.2	424.6	425.2	17.6%	3.4%	(0.2%)	0.1%
TL Tasarruf Mevduatı	218.8	240.8	258.1	262.0	262.7	20.1%	9.1%	1.8%	0.3%
TL DİBS	61.0	61.2	63.9	64.5	64.7	6.1%	5.8%	1.3%	0.4%
Bireylere ait TL DİBS	7.4	5.5	5.6	5.6	5.3	(28.0%)	(3.2%)	(4.6%)	(5.5%)
Repo	42.0	45.8	74.8	89.2	86.7	106.5%	89.4%	15.8%	(2.9%)
Yatırım Fonları	30.7	32.9	34.1	34.1	33.9	10.4%	3.2%	(0.5%)	(0.5%)
<b>YP Yatırımlar (mr \$)</b>	<b>112.3</b>	<b>124.9</b>	<b>131.1</b>	<b>129.6</b>	<b>132.4</b>	<b>17.9%</b>	<b>6.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>2.1%</b>
YP Mevduat	108.5	121.1	127.3	126.0	128.7	18.7%	6.3%	1.1%	2.2%
YP Tasarruf Mevduat	57.1	61.8	62.8	62.5	62.7	9.7%	1.4%	(0.2%)	0.2%
YP Ticari Mevduat	51.4	59.3	64.5	63.4	66.1	28.6%	11.4%	2.4%	4.2%
YP DİBS	0.4	0.2	0.2	0.0	0.0	(92.9%)	(87.8%)	(87.6%)	0.0%
Euro Tahvil	3.4	3.5	3.6	3.6	3.6	6.6%	2.7%	0.6%	(0.4%)
<b>Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)</b>									
DİBS (mr \$)	25.7	32.7	41.2	41.8	42.7	66.0%	30.5%	3.6%	2.1%
Euro Tahvil (mr \$)	20.8	22.4	25.2	25.5	25.6	23.1%	14.6%	1.6%	0.6%
<b>Banka Plasmanları</b>									
<b>Toplam Menkul Kıymetler</b>	<b>275.0</b>	<b>287.9</b>	<b>278.9</b>	<b>278.1</b>	<b>277.0</b>	<b>0.7%</b>	<b>(3.8%)</b>	<b>(0.7%)</b>	<b>(0.4%)</b>
Özel Banka-Menkul Kıymetler	139.0	148.1	140.4	139.6	138.5	(0.4%)	(6.5%)	(1.3%)	(0.8%)
TL DİBS	107.0	120.6	112.8	112.3	111.4	4.1%	(7.7%)	(1.3%)	(0.8%)
YP DİBS (mr \$)	7.5	4.9	4.5	4.1	4.1	(44.8%)	(15.7%)	(7.0%)	0.4%
Euro Tahvil (mr \$)	13.3	13.1	13.4	13.6	13.5	1.5%	3.3%	0.9%	(0.6%)
<b>Krediler</b>	<b>394.2</b>	<b>468.0</b>	<b>525.1</b>	<b>538.3</b>	<b>539.4</b>	<b>36.8%</b>	<b>15.2%</b>	<b>2.7%</b>	<b>0.2%</b>
TL Krediler	284.2	336.8	375.9	387.8	388.9	36.8%	15.5%	3.5%	0.3%
Tüketici Kredileri	103.6	125.0	142.8	146.2	147.5	42.5%	18.0%	3.3%	0.9%
Kredi Kartları	39.2	44.3	47.2	48.9	48.9	24.8%	10.4%	3.5%	(0.1%)
Taksitli TL Ticari Krediler	41.3	51.3	61.1	63.3	63.7	54.2%	24.2%	4.2%	0.6%
YP Krediler (mr \$)	70.9	85.8	96.0	97.2	97.5	37.5%	13.6%	1.6%	0.3%
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-987	-2,405	-7,091	-6,827	-7,940	-6,953	-5,535	-849	-1,113
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	1,279	2,449	8,980	8,031	9,045	7,766	6,596	65	1,014
<b>Döviz Pozisyonu net (mn \$)</b>	<b>292</b>	<b>44</b>	<b>1,889</b>	<b>1,204</b>	<b>1,105</b>	<b>813</b>	<b>1,061</b>	<b>-784</b>	<b>-99</b>

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

Brüt takipteki alacaklar  
son hafta 71 milyon TL  
geriledi. Takipteki alacak  
oranı ise %3,0 düzeyinde  
sabit kaldı.

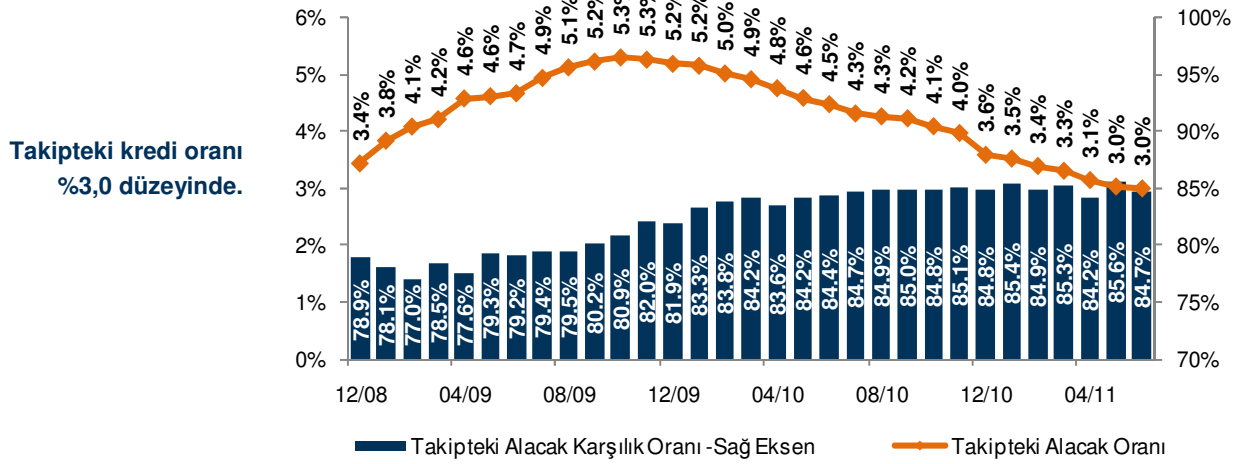
TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	11/06	31/12	13/05	03/06	10/06
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.35	3.01	2.82	2.78	2.87
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.27	19.78	18.84	18.78	18.71
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.54	3.58	3.09	3.00	3.00
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	84.25	84.80	85.02	85.22	84.67
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.45	2.75	2.18	2.13	2.10
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.69	8.10	7.58	7.39	7.40
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	7.12	5.27	4.09	3.92	3.89
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.74	2.96	2.64	2.57	2.57

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

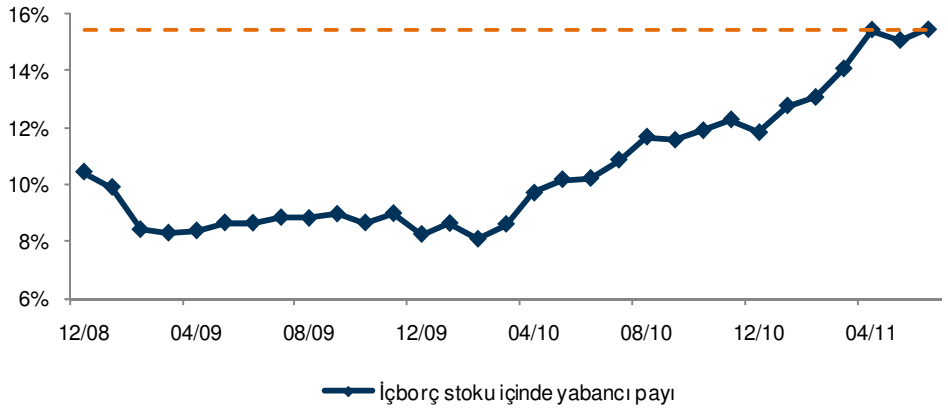


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

## Yurtdışı yerleşiklerin fon akışları

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

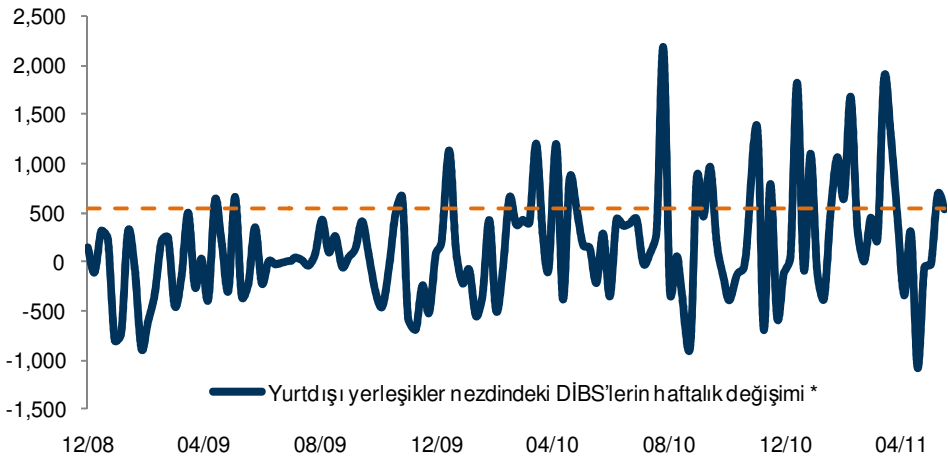
## İç borç stoku içinde yabancı payı



Kaynak: BDDK, İş Yatırım

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

Fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak bakıldığında Merkez Bankası verilerine göre yabancı yatırımcıların DİBS pozisyonları 534 milyon dolar arttı.

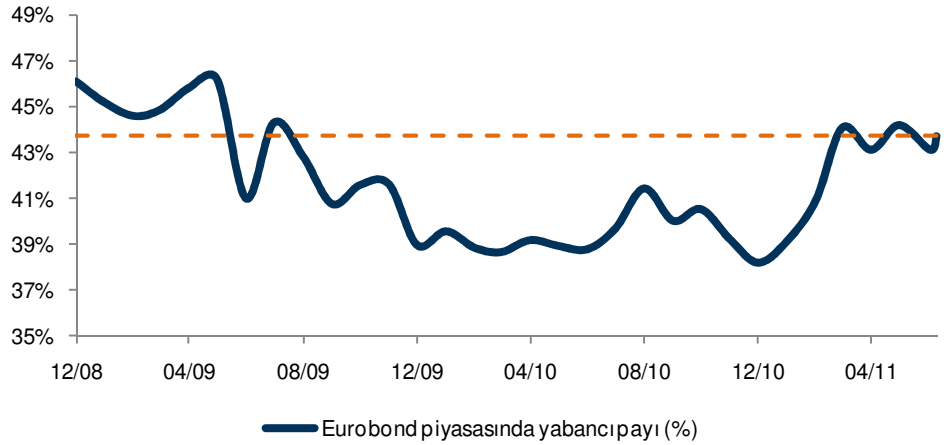


Kaynak: Merkez Bankası

\* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

## Eurobond piyasasında yabancı payı

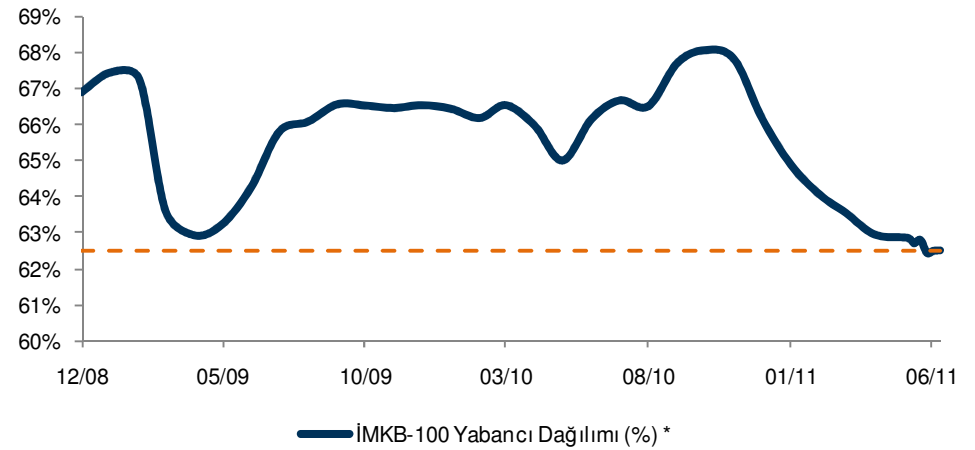
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %43.7 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

## İMKB-100'deki yabancı payı

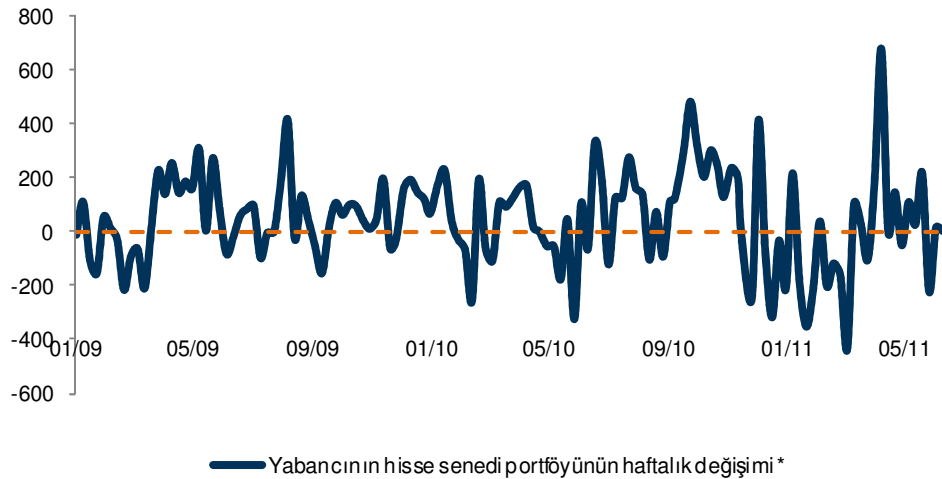
Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı %62,51 düzeyinde.



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

## Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşiklerin net alım/satımları dengeli oldu.



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.