

Odak Noktası

No: 1095

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 24 Haziran
2011 itibariyle BDDK
verileri

TL cinsi mevduat
büyümeye devam
ederken repo fonlama
Merkez Bankası'nın açık
piyasa işlemlerine
paralel olarak azaldı.

Sistemdeki YP cinsi
mevduat yatay kaldı.

Yabancı yatırımcılar
Tahvil pozisyonlarını
artırmayı sürdürdü.

Bankaların toplam
menkul kıymet
pozisyonları bir miktar
arttı ancak yine TL'nin
değer kaybı nedeniyle
YP cinsi pozisyonların
karşılığı artmış
görünüyor.

İkinci çeyrek sonuna
yaklaşırken toplam
krediler güçlü büyüme
kaydetti. Büyümede
bireysel kredilerin
liderliği sürüyor.
Yılbaşından bu yana
baktığımızda TL ve YP
krediler yıllıklandırılmış
olarak %31 ve %33 artış
kaydetti.

Sistemin takipteki
alacakları son hafta 47
milyon TL azalırken kredi
büyümesi ile birlikte
takipteki alacakların
toplam kredilere oranı
gerilemeye devam etti.

İkinci çeyrek sonuna doğru güçlü kredi büyümesi

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	25/06	31/12	27/05	17/06	24/06	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	499.6	551.0	604.5	607.3	608.5	21.8%	10.4%	0.7%	0.2%
TL Mevduat	366.9	411.2	428.0	427.2	431.6	17.6%	5.0%	0.8%	1.0%
TL Tasarruf Mevduatı	221.4	240.8	261.1	265.0	265.8	20.1%	10.3%	1.8%	0.3%
TL DİBS	59.7	61.2	64.6	64.7	64.8	8.5%	5.9%	0.3%	0.2%
Bireylere ait TL DİBS	6.6	5.5	5.7	5.3	5.5	(17.1%)	(0.2%)	(3.1%)	2.9%
Repo	42.1	45.8	78.0	81.4	78.4	86.3%	71.2%	0.4%	(3.7%)
Yatırım Fonları	30.9	32.9	33.8	34.1	33.7	9.1%	2.6%	(0.2%)	(1.0%)
YP Yatırımlar (mr \$)	114.8	124.9	129.4	132.0	131.9	14.9%	5.7%	2.0%	(0.1%)
YP Mevduat	111.2	121.1	125.8	128.4	128.3	15.4%	6.0%	2.0%	(0.1%)
YP Tasarruf Mevduat	58.0	61.8	62.0	62.1	61.4	5.9%	(0.6%)	(0.9%)	(1.1%)
YP Ticari Mevduat	53.2	59.3	63.8	66.3	66.9	25.8%	12.8%	4.9%	0.9%
YP DİBS	0.4	0.2	0.0	0.0	0.0	(92.9%)	(87.8%)	0.0%	(3.6%)
Euro Tahvil	3.3	3.5	3.6	3.6	3.6	8.7%	1.3%	(0.7%)	(0.7%)
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	26.0	32.7	40.9	42.1	42.2	62.1%	28.9%	3.2%	0.2%
Euro Tahvil (mr \$)	20.1	22.4	24.7	25.3	24.9	24.0%	11.4%	0.7%	(1.7%)
Banka Plasmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	275.6	287.9	279.4	277.8	278.6	1.1%	(3.2%)	(0.3%)	0.3%
Özel Banka-Menkul Kıymetler	138.5	148.1	140.7	139.0	140.0	1.1%	(5.4%)	(0.5%)	0.7%
TL DİBS	107.0	120.6	113.0	111.5	111.7	4.4%	(7.4%)	(1.1%)	0.2%
YP DİBS (mr \$)	7.5	4.9	4.3	4.1	4.1	(45.4%)	(16.1%)	(3.2%)	(0.2%)
Euro Tahvil (mr \$)	12.7	13.1	13.4	13.5	13.6	6.7%	3.6%	1.5%	0.3%
Krediler	397.4	468.0	533.9	543.4	548.4	38.0%	17.2%	2.7%	0.9%
TL Krediler	286.5	336.8	382.0	389.6	391.2	36.6%	16.2%	2.4%	0.4%
Tüketici Kredileri	104.9	125.0	144.6	148.4	149.8	42.8%	19.8%	3.6%	1.0%
Kredi Kartları	39.3	44.3	47.7	48.8	49.2	25.3%	11.2%	3.2%	1.0%
Taksitli TL Ticari Krediler	41.8	51.3	61.8	63.9	64.5	54.4%	25.9%	4.4%	1.0%
YP Krediler (mr \$)	71.4	85.8	96.5	97.9	98.1	37.4%	14.3%	1.6%	0.2%
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-670	-2,405	-6,940	-7,362	-7,299	-6,629	-4,894	-359	63
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	1,404	2,449	8,195	8,560	8,479	7,075	6,030	284	-81
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	734	44	1,255	1,198	1,180	446	1,136	-75	-18

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	25/06	31/12	27/05	17/06	24/06
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.30	3.01	2.70	2.71	2.65
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	21.17	19.78	18.75	18.74	18.69
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.48	3.58	3.03	2.98	2.94
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	84.43	84.80	85.58	85.53	85.82
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.40	2.75	2.14	2.08	2.06
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.63	8.10	7.55	7.45	7.37
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	7.12	5.27	3.99	3.86	3.80
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.67	2.96	2.59	2.56	2.52

Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

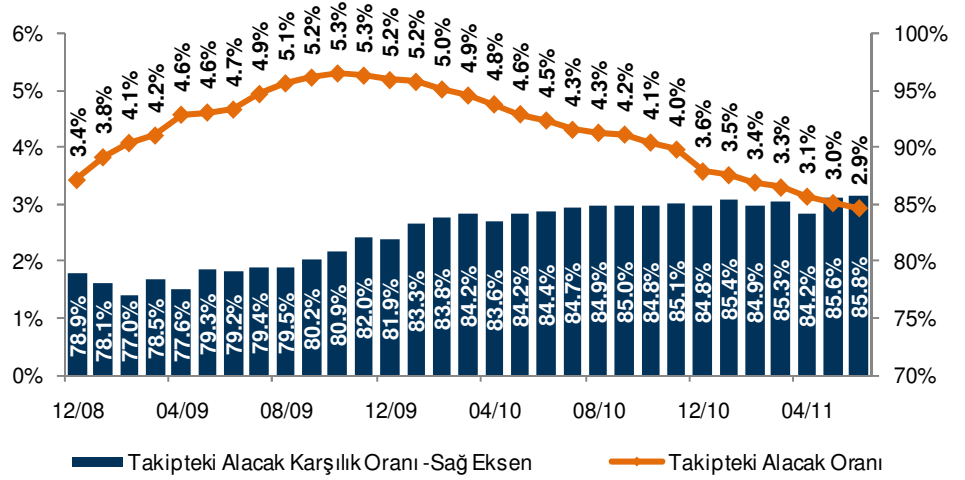
Kutlug Doganay

kdoganay@isyatirim.com.tr

+90 212 350 25 08

Takipteki alacak ve karşılık oranları

Takipteki krediler oranı
%2,94 düzeyinde.

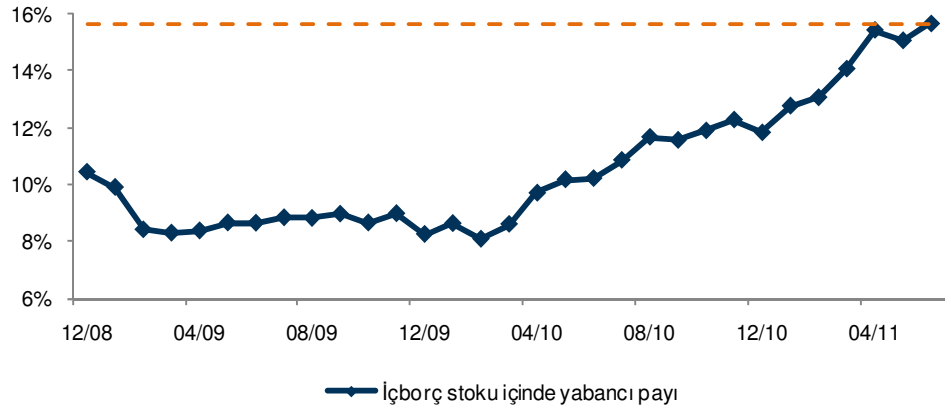


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %15,7
düzeyinde.

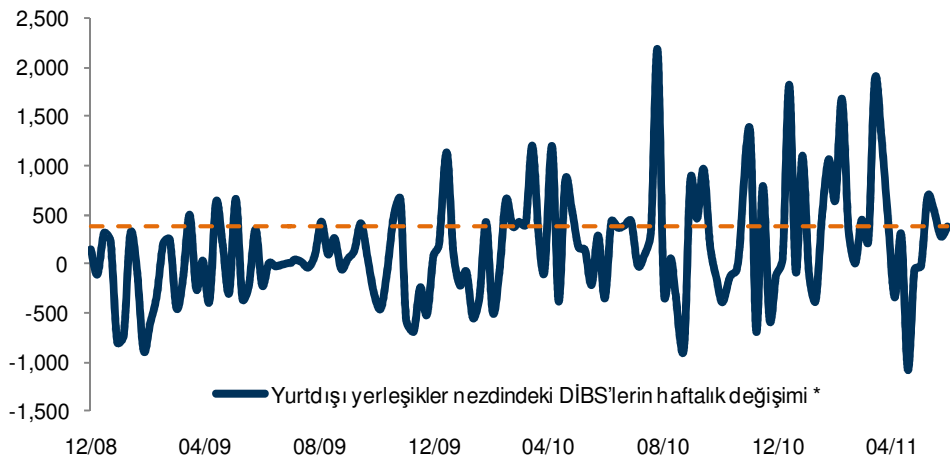
İç borç stoku içinde yabancı payı



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 376
milyon dolar arttı.

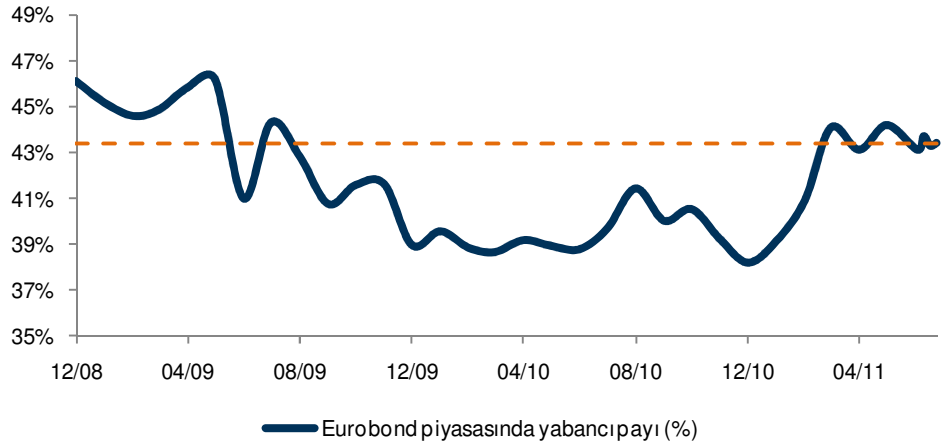


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

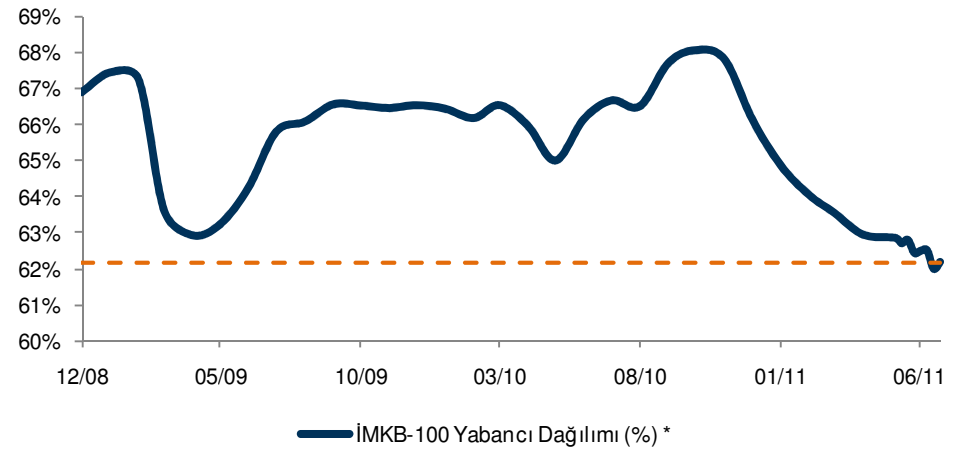
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %43,4 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı %62,2 düzeyine yükseldi.

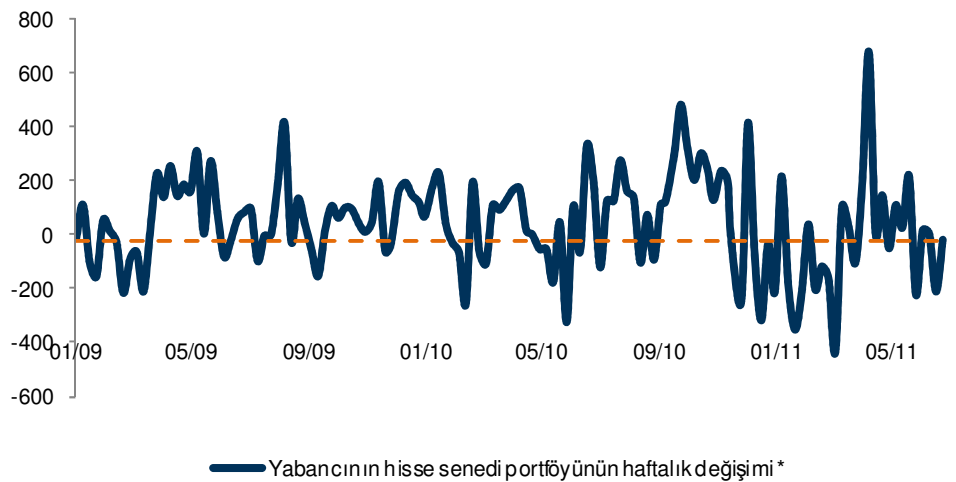


Kaynak: MKK, İş Yatırım

* piyasa değeri bazında (%)

Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler nette 21 milyon dolar değerinde hisse senetleri sattılar.



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.