

Odak Noktası

No: 1104

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 8 Temmuz
2011 itibariyle BDDK
verileri

İkinci çeyrek sonunda
görülen kurumsal
mevduattaki artış
sistemden ayrılmış
görünüyor. Bankaların
repo fonlamasında artış
devam ediyor.

DTH'lardaki düşüş
Amerikan dolarının
avroya karşı değer
kazanmasından
kaynaklanıyor.

Yabancı yatırımcılar az
da olsa tahvil
pozisyonlarını artırmayı
sürdürdü.

Bankaların toplam
menkul kıymet
pozisyonları değişmedi.

Spot krediler ve kredi
kartlarındaki düşüşle
toplam TL cinsi
kredilerde gerilemeye
neden oldu. Bireysel
kredi büyümesi de hız
kesmiş görünüyor.

YP cinsi krediler kur
hareketlerinden
bağımsız bakıldığında
önceki haftaya göre
sabit kaldı.

Sistemin takipteki
alacakları haftalık olarak
değişmedi. Karşılık
oranında düşüş ise
devam ediyor.

Üçüncü çeyreğin başında kredilerde büyüme hız kesti

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	09/07	31/12	10/06	01/07	08/07	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	499.2	551.0	610.5	616.1	613.8	22.9%	11.4%	0.5%	(0.4%)
TL Mevduat	367.4	411.2	425.2	434.0	429.3	16.9%	4.4%	1.0%	(1.1%)
TL Tasarruf Mevduatı	222.0	240.8	262.7	266.3	266.9	20.2%	10.8%	1.6%	0.2%
TL DİBS	59.9	61.2	64.7	64.3	64.3	7.4%	5.1%	(0.7%)	0.1%
Bireylere ait TL DİBS	6.7	5.5	5.3	5.6	5.3	(20.3%)	(3.3%)	(0.1%)	(4.5%)
Repo	41.3	45.8	86.7	84.6	86.9	110.5%	90.0%	0.3%	2.8%
Yatırım Fonları	30.6	32.9	33.9	33.2	33.2	8.4%	0.8%	(2.2%)	(0.1%)
YP Yatırımlar (mr \$)	117.3	124.9	132.4	131.2	130.7	11.4%	4.7%	(1.3%)	(0.4%)
YP Mevduat	113.6	121.1	128.7	127.6	127.1	11.9%	5.0%	(1.3%)	(0.4%)
YP Tasarruf Mevduat	59.4	61.8	62.7	61.9	61.7	3.9%	(0.2%)	(1.6%)	(0.4%)
YP Ticari Mevduat	54.2	59.3	66.1	65.7	65.4	20.8%	10.3%	(1.0%)	(0.4%)
YP DİBS	0.4	0.2	0.0	0.0	0.0	(92.7%)	(87.4%)	3.7%	0.0%
Euro Tahvil	3.3	3.5	3.6	3.5	3.5	5.7%	(0.1%)	(2.7%)	(0.7%)
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	27.4	32.7	42.7	42.3	42.5	55.5%	30.1%	(0.3%)	0.6%
Euro Tahvil (mr \$)	20.4	22.4	25.6	25.1	24.9	22.2%	11.6%	(2.7%)	(0.5%)
Banka Plasmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	274.5	287.9	277.0	278.7	278.5	1.5%	(3.3%)	0.5%	(0.1%)
Özel Banka-Menkul Kıymetler	137.9	148.1	138.5	140.1	140.0	1.6%	(5.4%)	1.1%	(0.0%)
TL DİBS	107.1	120.6	111.4	112.2	112.0	4.6%	(7.1%)	0.6%	(0.1%)
YP DİBS (mr \$)	7.5	4.9	4.1	4.2	4.2	(44.5%)	(14.8%)	1.0%	(0.9%)
Euro Tahvil (mr \$)	12.8	13.1	13.5	13.5	13.4	5.4%	2.8%	(0.5%)	(0.3%)
Krediler	402.0	468.0	539.4	554.9	554.5	37.9%	18.5%	2.8%	(0.1%)
TL Krediler	290.7	336.8	388.9	399.1	398.1	37.0%	18.2%	2.4%	(0.2%)
Tüketici Kredileri	106.2	125.0	147.5	150.9	151.5	42.6%	21.2%	2.7%	0.4%
Kredi Kartları	39.6	44.3	48.9	50.7	50.4	27.2%	14.0%	3.2%	(0.4%)
Taksitli TL Ticari Krediler	42.8	51.3	63.7	65.5	65.6	53.4%	28.0%	3.1%	0.1%
YP Krediler (mr \$)	73.1	85.8	97.5	98.5	98.2	34.3%	14.4%	0.7%	(0.3%)
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-1,887	-2,405	-7,940	-7,231	-7,499	-5,612	-5,094	441	-268
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	2,202	2,449	9,045	8,712	9,066	6,864	6,617	21	354
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	315	44	1,105	1,481	1,567	1,252	1,523	462	86

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	09/07	31/12	10/06	01/07	08/07
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.04	3.01	2.87	2.70	2.75
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	20.84	19.78	18.71	18.61	18.60
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.36	3.58	3.00	2.90	2.91
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	85.40	84.80	84.67	85.49	85.24
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.35	2.75	2.11	2.04	2.02
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.60	8.10	7.44	7.13	7.15
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	6.89	5.27	3.89	3.72	3.68
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.52	2.96	2.57	2.50	2.53

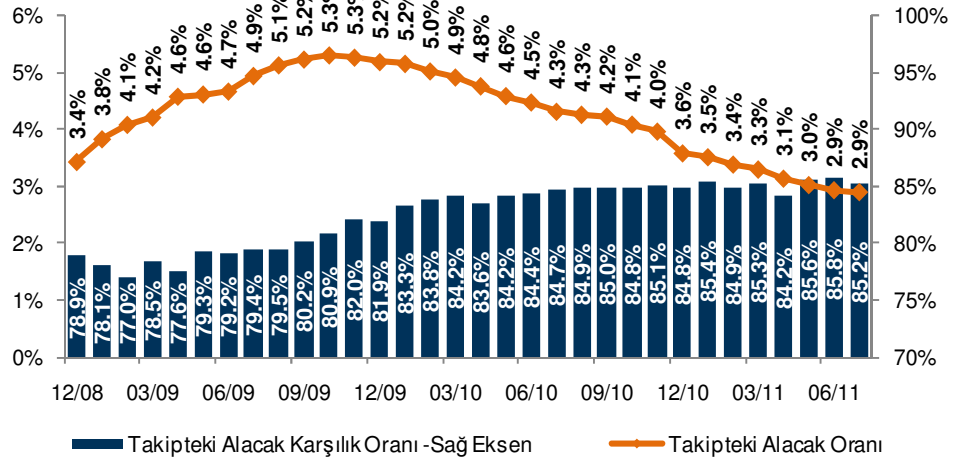
Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*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
%2,91 düzeyinde.

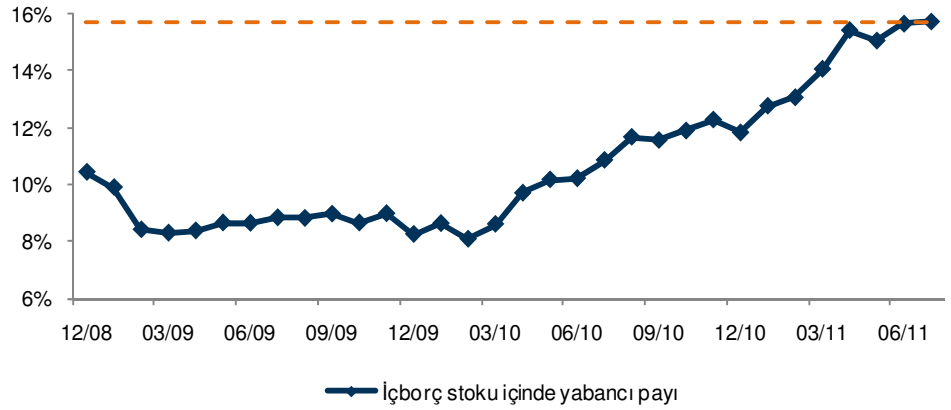


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

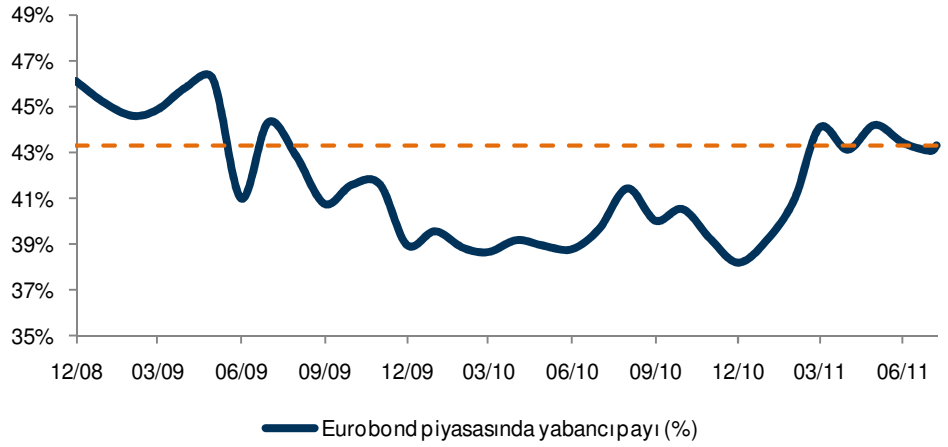
Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %15,7
düzeyinde.

İç borç stoku içinde yabancı payı



Eurobond piyasasında yabancı payı

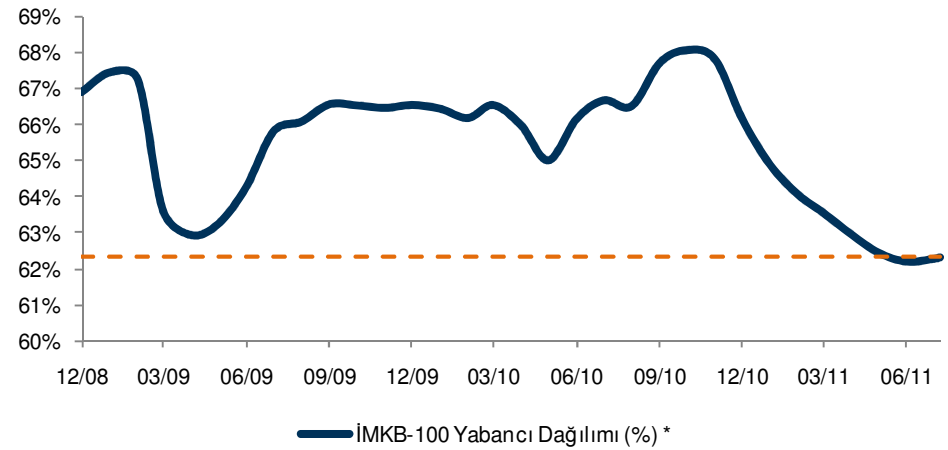
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %43,3 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı %62,3 düzeyine yükseldi.

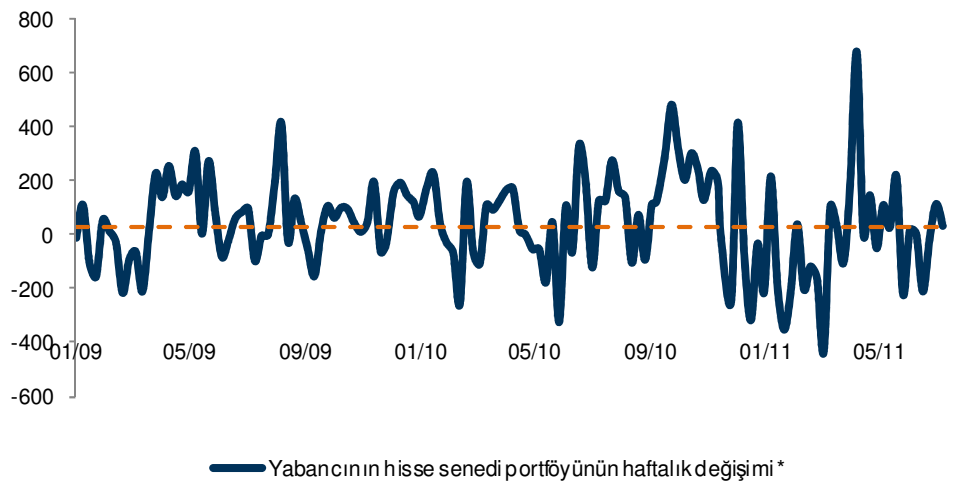


Kaynak: MKK, İş Yatırım

* piyasa değeri bazında (%)

Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler nette 31 milyon dolar değerinde hisse senetleri aldılar.



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.