

Odak Noktası

No: 1124

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 19 Ağustos
2011 itibariyle BDDK
verileri

Ticari ve kurumsal
mevduattaki düşüş
toplam TL mevduatı
aşağı çekerken
bankaların repo
fonlamasında artış
görülüyor.

ABD dolar mevduatında
bir miktar artış var ancak
toplam DTH'daki
büyüme daha çok
doların euro karşısında
değer kazanmasıyla
ilgili.

Yabancı yatırımcılar
tahvil pozisyonlarını bir
miktar artırdı.

Özel ve yabancı bankalar
menkul kıymet
pozisyonlarını artırırken
kamu bankaları satış
tarafında yer aldı.

TL cinsi krediler
durağan. Yılbaşından bu
yana toplam TL cinsi
krediler %17 büyürken
yıllıklandırılmış büyüme
%28'e geriledi.

Kur hareketleri hariç
tutulduğunda YP cinsi
kredi büyüklüğü
değişmedi.

Güçlü aktif kalitesi
korunuyor. Brüt takipteki
krediler ve toplam
kredilere oranı haftalık
olarak değişmedi.

Krediler haftayı sakın geçirdi

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	20/08	31/12	22/07	12/08	19/08	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	495.5	551.0	612.3	618.5	617.7	24.7%	12.1%	0.9%	(0.1%)
TL Mevduat	370.1	411.2	433.1	438.8	433.7	17.2%	5.5%	0.2%	(1.1%)
TL Tasarruf Mevduatı	223.0	240.8	269.0	269.1	270.5	21.3%	12.3%	0.6%	0.5%
TL DİBS	60.3	61.2	65.0	64.3	65.0	7.8%	6.2%	0.1%	1.1%
Bireylere ait TL DİBS	6.2	5.5	5.1	4.5	4.5	(27.7%)	(19.1%)	(13.2%)	(0.8%)
Repo	34.7	45.8	81.0	82.7	85.7	147.0%	87.3%	5.9%	3.7%
Yatırım Fonları	30.4	32.9	33.3	32.7	33.2	9.3%	1.1%	(0.2%)	1.7%
YP Yatırımlar (mr \$)	121.9	124.9	131.0	129.0	130.2	6.8%	4.3%	(0.6%)	0.9%
YP Mevduat	118.1	121.1	127.4	125.6	126.7	7.3%	4.6%	(0.5%)	0.9%
YP Tasarruf Mevduat	63.2	61.8	61.8	60.7	61.1	(3.2%)	(1.1%)	(1.1%)	0.8%
YP Ticari Mevduat	55.0	59.3	65.6	65.0	65.6	19.3%	10.6%	0.0%	1.0%
YP DİBS	0.4	0.2	0.0	0.0	0.0	(93.2%)	(88.3%)	(3.7%)	0.0%
Euro Tahvil	3.4	3.5	3.5	3.4	3.4	1.8%	(2.9%)	(2.5%)	1.2%
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	31.6	32.7	42.7	40.4	40.7	28.5%	24.3%	(4.8%)	0.5%
Euro Tahvil (mr \$)	22.8	22.4	24.9	25.2	25.6	12.0%	14.3%	2.8%	1.6%
Banka Plasmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	271.7	287.9	279.0	283.3	283.5	4.4%	(1.5%)	1.6%	0.1%
Özel Banka-Menkul Kıymetler	132.4	148.1	138.0	142.4	142.3	7.5%	(3.9%)	3.2%	(0.0%)
TL DİBS	103.3	120.6	109.2	111.8	112.4	8.8%	(6.8%)	2.9%	0.5%
YP DİBS (mr \$)	7.6	4.9	4.2	4.5	4.3	(44.3%)	(13.3%)	2.1%	(5.8%)
Euro Tahvil (mr \$)	12.1	13.1	13.3	13.1	13.0	7.0%	(0.8%)	(2.2%)	(0.6%)
Krediler	407.4	468.0	561.3	576.4	577.4	41.7%	23.4%	2.9%	0.2%
TL Krediler	297.4	336.8	397.0	403.2	403.2	35.6%	19.7%	1.6%	0.0%
Tüketici Kredileri	109.4	125.0	152.1	154.0	154.1	40.8%	23.3%	1.3%	0.0%
Kredi Kartları	40.3	44.3	50.4	52.0	51.4	27.6%	16.1%	2.0%	(1.2%)
Taksitli TL Ticari Krediler	43.5	51.3	65.9	66.6	66.7	53.1%	30.1%	1.1%	0.1%
YP Krediler (mr \$)	74.2	85.8	99.3	99.2	99.7	34.4%	16.1%	0.4%	0.5%
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-1,202	-2,405	-6,182	-5,192	-5,609	-4,407	-3,204	573	-417
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	2,352	2,449	7,452	5,852	6,379	4,027	3,930	-1,073	527
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	1,150	44	1,270	660	770	-380	726	-500	110

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	20/08	31/12	22/07	12/08	19/08
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.19	3.01	2.61	2.84	2.89
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	20.94	19.78	18.67	18.81	18.82
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.32	3.58	2.88	2.83	2.82
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	84.77	84.80	86.00	84.89	84.63
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.29	2.75	2.01	1.98	1.98
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.61	8.10	7.18	6.98	7.04
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	6.72	5.27	3.64	3.74	3.72
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.51	2.96	2.50	2.42	2.43

Kaynak: BDDK haftalık Bülten

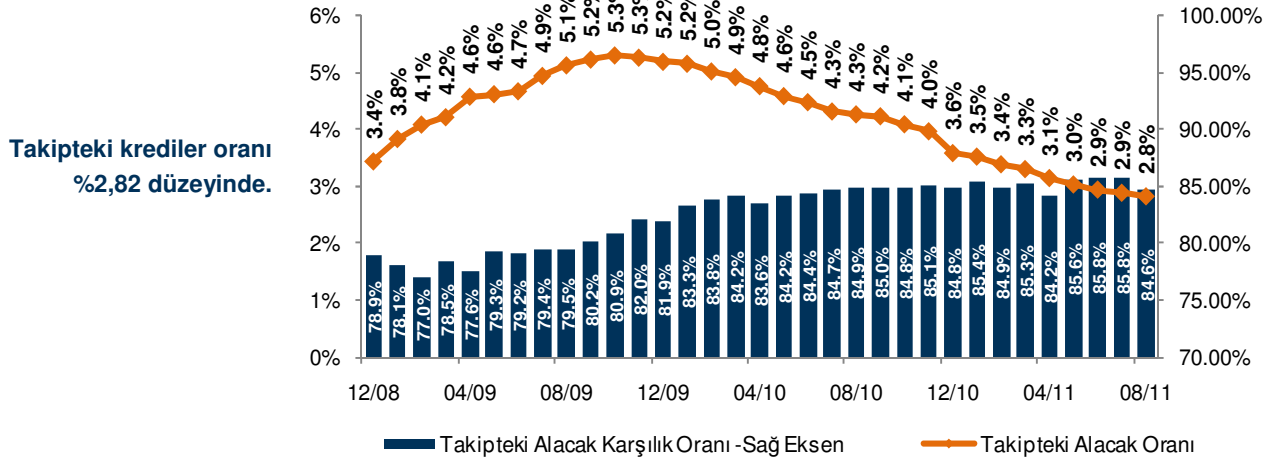
*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

Kutlug Doganay

kdoganay@isyatirim.com.tr

+90 212 350 25 08

Takipteki alacak ve karşılık oranları

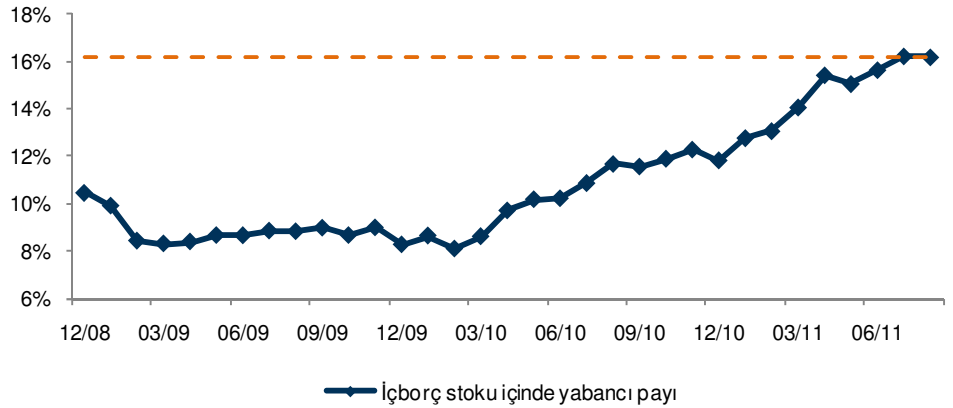


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç borç stokundaki pozisyonları %16,2 düzeyinde.

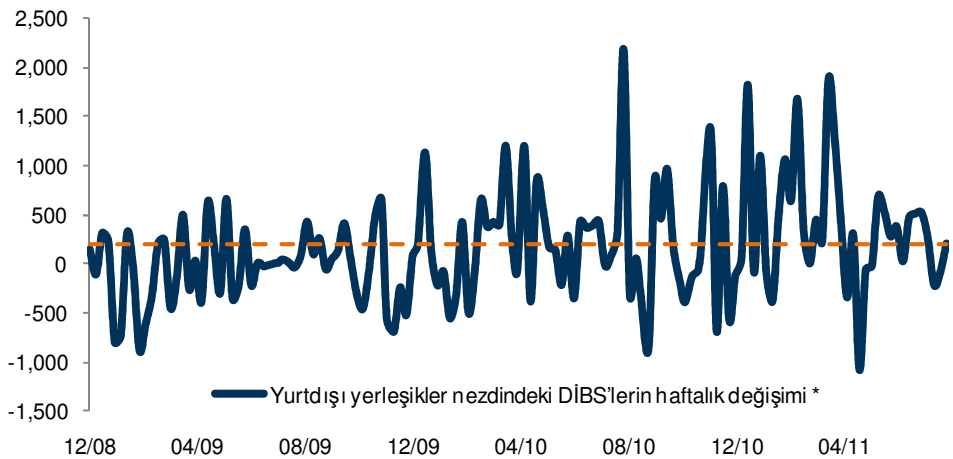
İç borç stoku içinde yabancı payı



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 203 milyon dolar arttı.

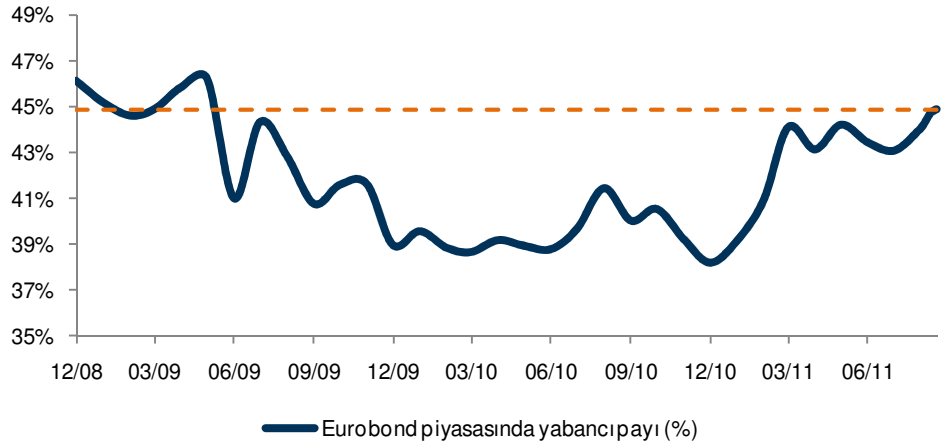


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

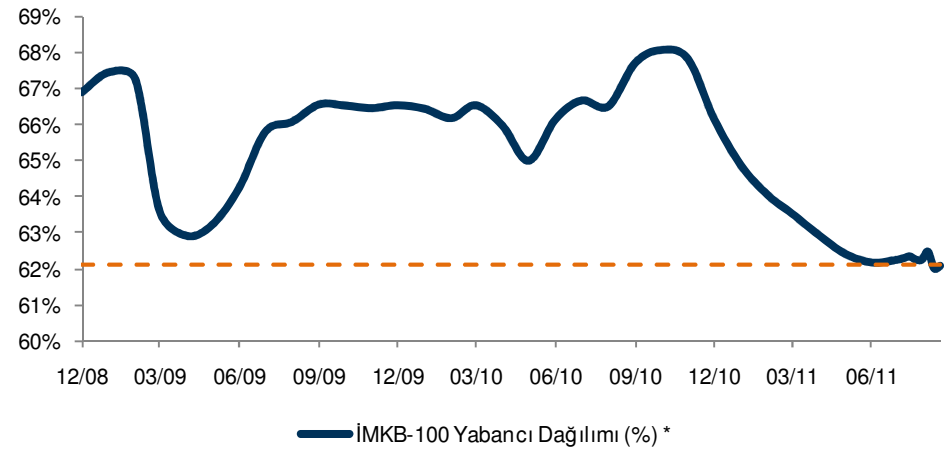
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %44,9 düzeyine yükseldi.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı haftalık olarak 7 baz puan artışla %62,1 düzeyine yükseldi.

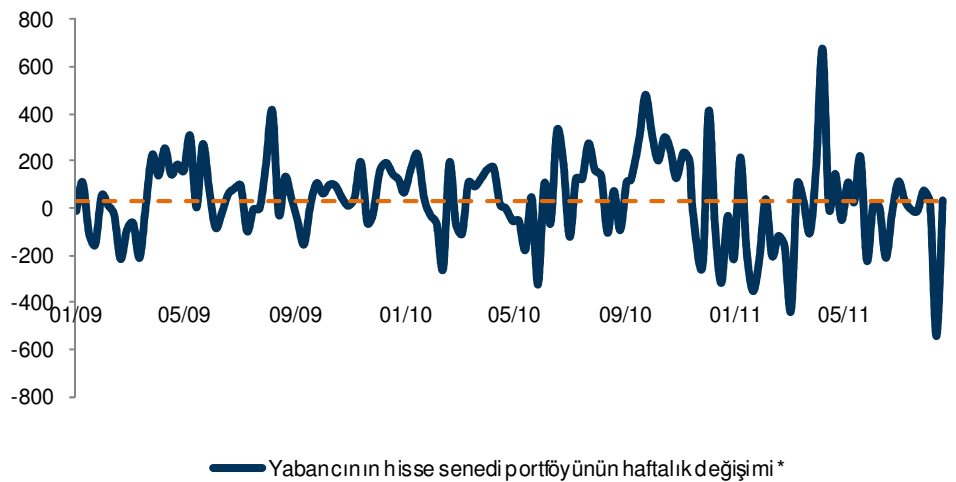


Kaynak: MKK, İş Yatırım

* 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.