

Odak Noktası

No: 1135

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 9 Eylül 2011
itibariyle BDDK
verileri

Bireysel mevduat
gerilerken ticari ve
kurumsal mevduatta
artış görüldü. Bankaların
likidite sıkışıklığını
aşmasıyla Merkez
Bankası ilave olarak APİ
ile piyasaya verdiği 10
milyar TL likiditeyi geri
çekti. YP cinsi
mevduattaki gerileme
ABD dolarının Euro
karşısında değer
kazanmasıyla ilgili.

Yabancı yatırımcılar
tahvil ve bono
piyasasında alım
yapsalar da faizlerdeki
yükseliş ile birlikte
stokun değeri geriledi.

Bankalar menkul kıymet
pozisyonlarını azaltmaya
devam etti.

İhtiyaç kredileri hariç
tüm kredi
segmentlerinde gerileme
görüldü. Konut kredileri
durağandı. Yılbaşından
bu yana TL kredilerde
yılıklandırılmış büyüme
%28'e geriledi.

Taksitli ticari krediler
segmentinde 332 milyon
TL takipteki kredi
stokundaki artış dikkat
çekici. Bu büyüklük
toplam taksitli ticari
kredilerin %0,5'ine ve
takipteki büyüklüğün %
13'üne denk geliyor.

Kredi büyümesi hız kesmeye devam ediyor

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	03/09	31/12	05/08	26/08	02/09	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	500.2	551.0	621.1	632.1	624.8	24.9%	13.4%	0.6%	(1.2%)
TL Mevduat	371.4	411.2	431.3	441.4	428.8	15.5%	4.3%	(0.6%)	(2.8%)
TL Tasarruf Mevduatı	223.9	240.8	270.2	271.0	268.6	20.0%	11.5%	(0.6%)	(0.9%)
TL DİBS	59.9	61.2	64.3	65.3	65.2	8.8%	6.5%	1.4%	(0.2%)
Bireylere ait TL DİBS	6.1	5.5	4.6	4.6	4.6	(24.3%)	(15.7%)	1.8%	(0.0%)
Repo	38.5	45.8	92.6	92.6	97.9	154.0%	113.9%	5.7%	5.7%
Yatırım Fonları	30.3	32.9	32.8	32.8	32.9	8.4%	(0.0%)	0.1%	0.4%
YP Yatırımlar (mr \$)	123.0	124.9	129.2	131.4	131.8	7.2%	5.6%	2.1%	0.3%
YP Mevduat	119.2	121.1	125.7	128.0	128.4	7.7%	6.0%	2.1%	0.3%
YP Tasarruf Mevduat	63.4	61.8	61.0	61.4	61.4	(3.1%)	(0.6%)	0.7%	0.1%
YP Ticari Mevduat	55.8	59.3	64.7	66.6	67.0	20.0%	12.9%	3.5%	0.6%
YP DİBS	0.4	0.2	0.0	0.0	0.0	(93.3%)	(88.3%)	0.0%	0.0%
Euro Tahvil	3.4	3.5	3.4	3.4	3.4	1.2%	(3.0%)	(0.4%)	0.2%
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	31.2	32.7	41.8	40.1	40.6	30.2%	24.3%	(2.7%)	1.4%
Euro Tahvil (mr \$)	23.2	22.4	25.0	25.9	26.0	11.8%	16.2%	3.9%	0.5%
Banka Plasmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	271.2	287.9	283.4	285.1	284.0	4.7%	(1.3%)	0.2%	(0.4%)
Özel Banka-Menkul Kıymetler	132.6	148.1	142.8	142.9	142.5	7.4%	(3.8%)	(0.3%)	(0.3%)
TL DİBS	104.1	120.6	112.8	112.8	112.7	8.3%	(6.6%)	(0.0%)	(0.1%)
YP DİBS (mr \$)	7.7	4.9	4.7	4.5	4.4	(42.1%)	(9.8%)	(4.9%)	(1.2%)
Euro Tahvil (mr \$)	11.8	13.1	13.1	13.0	13.0	9.7%	(0.7%)	(1.2%)	0.1%
Krediler	413.0	468.0	569.0	584.4	580.5	40.6%	24.0%	2.0%	(0.7%)
TL Krediler	300.8	336.8	401.3	411.8	410.6	36.5%	21.9%	2.3%	(0.3%)
Tüketici Kredileri	111.2	125.0	153.2	154.8	154.7	39.1%	23.8%	1.0%	(0.1%)
Kredi Kartları	41.2	44.3	51.8	51.7	53.1	28.8%	19.9%	2.3%	2.6%
Taksitli TL Ticari Krediler	44.0	51.3	66.4	67.0	67.1	52.3%	30.9%	1.0%	0.0%
YP Krediler (mr \$)	75.9	85.8	98.7	99.8	99.0	30.4%	15.3%	0.3%	(0.8%)
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-1,591	-2,405	-6,446	-7,908	-7,685	-6,094	-5,280	-1,239	223
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	2,859	2,449	7,103	8,719	8,669	5,810	6,220	1,566	-50
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	1,268	44	657	811	984	-284	940	327	173

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	03/09	31/12	05/08	26/08	02/09
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.13	3.01	2.92	3.05	3.08
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	20.94	19.78	18.85	18.68	18.74
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.27	3.58	2.87	2.77	2.80
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	85.05	84.80	84.52	83.69	83.57
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.24	2.75	1.99	1.97	1.98
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.43	8.10	7.00	7.06	6.88
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	6.64	5.27	3.76	3.61	3.63
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.48	2.96	2.48	2.36	2.40

Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

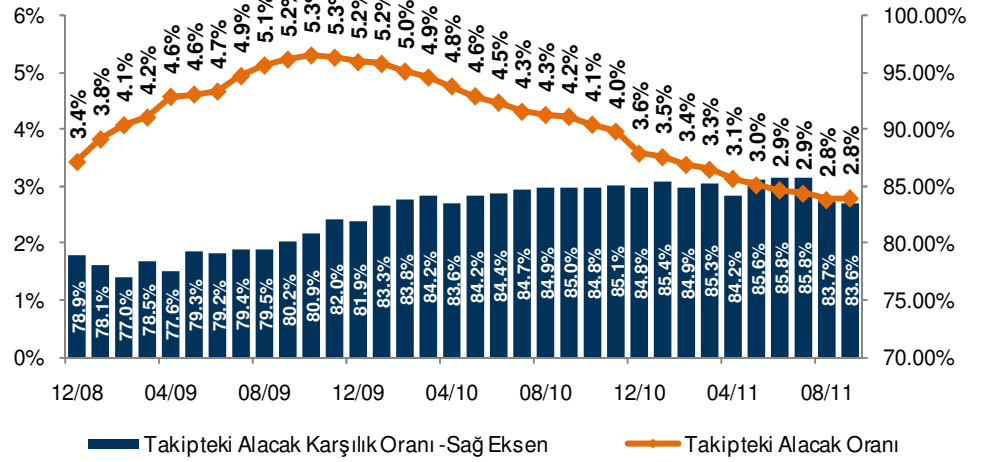
Kutlug Doganay

kdoganay@isyatirim.com.tr

+90 212 350 25 08

Takipteki alacak ve karşılık oranları

Takipteki krediler oranı
haftalık olarak 2 baz
puan artışla %2,82
düzeyine yükseldi.

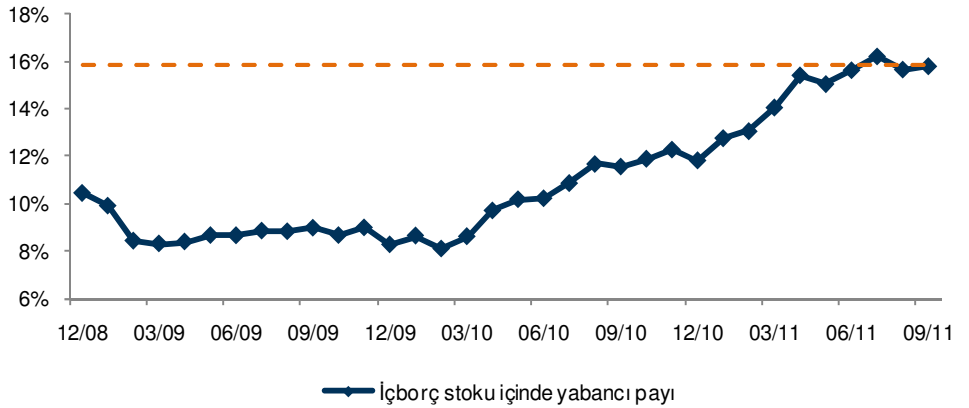


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %16
düzeyine yükseldi.

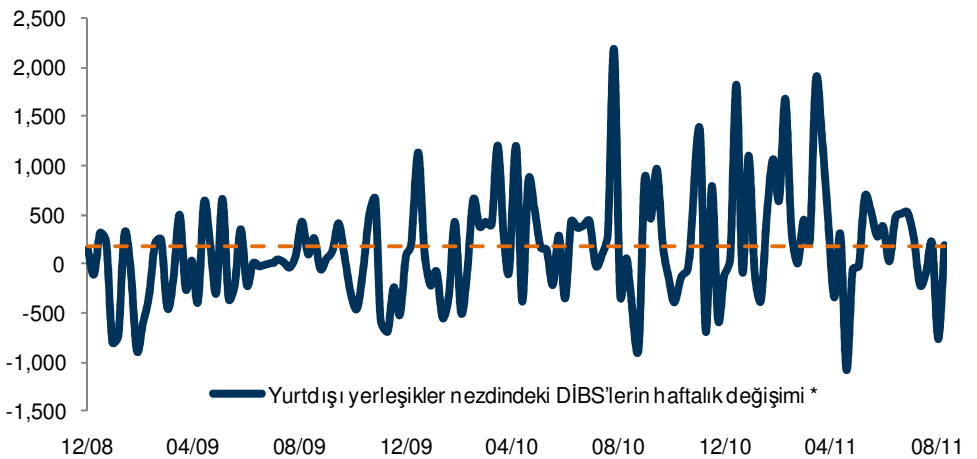
İç borç stoku içinde yabancı payı



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 91
milyon dolar arttı.

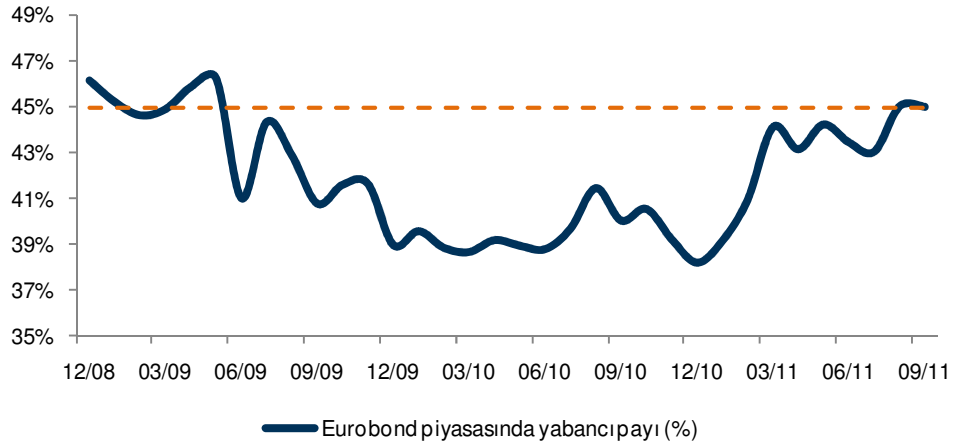


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

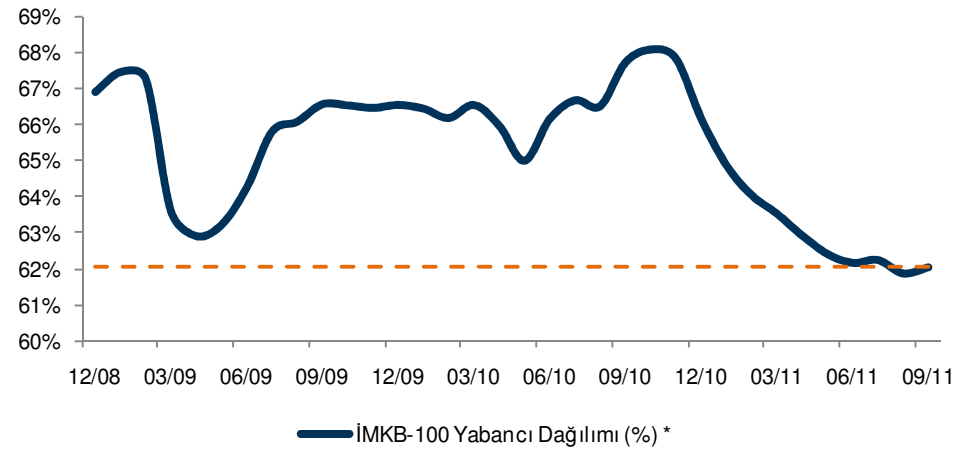
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %45,1 düzeyine yükseldi.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

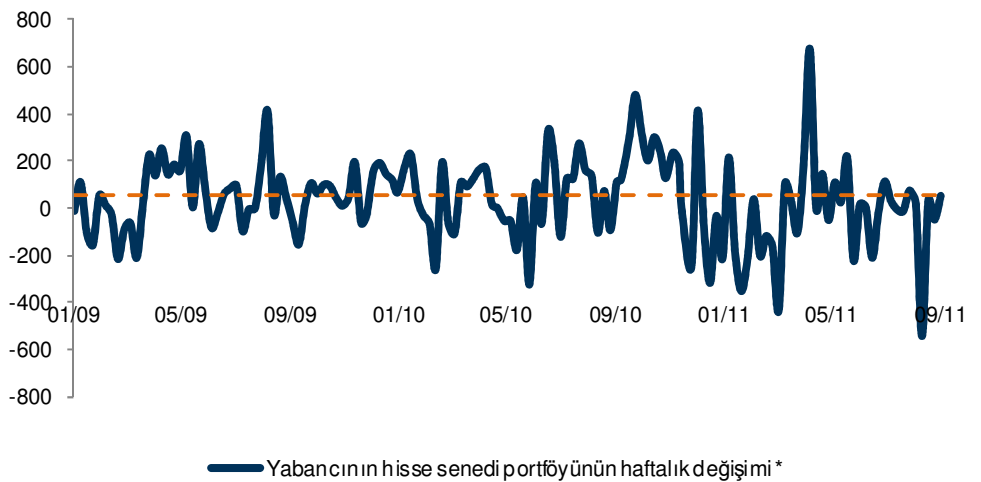
Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı %61,88 düzeyine geriledi.



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 156 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.