

Odak Noktası

No: 1139

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 16 Eylül 2011
itibariyle BDDK
verileri

TL mevduattaki artış
vadesiz mevduattaki
büyümeden kaynaklandı.
Bir miktar vadeliden
vadesiz mevduata kayma
da görülüyor. Bunda 15
Eylül'de sona eren ÖTV
ödemeleri de etkili olmuş
olabilir.

Kur hareketlerinden
arındırıldığında YP
mevduatta artış
görülüyor.

Fed'in vade uzatma
programı öncesinde
yabancı yatırımcılar
devlet tahvillerinde bir
miktar kar satışı yaptı.

Bankalar menkul kıymet
cüzdanlarını artırdı.

Bireysel kredilerde
yavaşlama belirgin. TL
kredilerde büyüme diğer
kurumsal kredilerden
kaynaklanıyor.

Bireysel kredilerde büyüme iyice yavaşladı

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	17/09	31/12	19/08	09/09	16/09	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	501.8	551.0	617.7	617.7	619.5	23.4%	12.4%	0.3%	0.3%
TL Mevduat	371.8	411.2	433.7	430.7	434.8	16.9%	5.7%	0.2%	0.9%
TL Tasarruf Mevduatı	224.7	240.8	270.5	267.6	268.7	19.6%	11.5%	(0.7%)	0.4%
TL DİBS	60.0	61.2	65.0	65.5	65.7	9.4%	7.3%	1.0%	0.3%
Bireylere ait TL DİBS	6.2	5.5	4.5	4.6	4.6	(24.7%)	(15.9%)	4.0%	0.7%
Repo	38.9	45.8	85.7	88.7	85.7	120.2%	87.4%	0.0%	(3.3%)
Yatırım Fonları	31.0	32.9	33.2	32.8	33.3	7.2%	1.2%	0.2%	1.4%
YP Yatırımlar (mr \$)	125.3	124.9	130.2	131.0	131.5	5.0%	5.3%	1.0%	0.4%
YP Mevduat	121.6	121.1	126.7	127.6	128.2	5.4%	5.8%	1.1%	0.5%
YP Tasarruf Mevduat	64.9	61.8	61.1	60.6	61.1	(5.9%)	(1.2%)	(0.1%)	0.8%
YP Ticari Mevduat	56.7	59.3	65.6	67.0	67.1	18.3%	13.1%	2.3%	0.2%
YP DİBS	0.3	0.2	0.0	0.0	0.0	(90.7%)	(88.7%)	(3.8%)	0.0%
Euro Tahvil	3.4	3.5	3.4	3.4	3.4	(0.8%)	(4.6%)	(1.8%)	(0.8%)
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	30.4	32.7	40.7	40.4	39.0	28.4%	19.2%	(4.1%)	(3.4%)
Euro Tahvil (mr \$)	23.1	22.4	25.6	25.8	25.5	10.5%	14.1%	(0.2%)	(1.1%)
Banka Plasmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	272.5	287.9	283.5	282.4	283.1	3.9%	(1.7%)	(0.2%)	0.3%
Özel Banka-Menkul Kıymetler	134.3	148.1	142.3	141.8	142.9	6.4%	(3.5%)	0.4%	0.8%
TL DİBS	109.2	120.6	112.4	111.7	112.8	3.3%	(6.5%)	0.4%	1.0%
YP DİBS (mr \$)	5.5	4.9	4.3	4.4	4.4	(19.1%)	(9.8%)	4.1%	0.6%
Euro Tahvil (mr \$)	11.8	13.1	13.0	12.9	12.9	9.6%	(1.6%)	(0.7%)	(0.2%)
Krediler	414.5	468.0	577.4	578.8	582.3	40.5%	24.4%	0.9%	0.6%
TL Krediler	302.2	336.8	403.2	408.6	411.4	36.1%	22.2%	2.0%	0.7%
Tüketici Kredileri	111.9	125.0	154.1	155.2	155.3	38.8%	24.3%	0.8%	0.1%
Kredi Kartları	40.9	44.3	51.4	52.5	52.7	28.6%	19.0%	2.5%	0.4%
Taksitli TL Ticari Krediler	44.2	51.3	66.7	66.8	67.0	51.3%	30.6%	0.5%	0.2%
YP Krediler (mr \$)	76.8	85.8	99.7	97.5	97.8	27.4%	14.0%	(1.9%)	0.4%
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-2,975	-2,405	-5,609	-7,401	-8,076	-5,101	-5,671	-2,467	-675
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	4,367	2,449	6,379	7,895	8,282	3,915	5,833	1,903	387
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	1,392	44	770	494	206	-1,186	162	-564	-288

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

Brüt takipteki alacaklar
durağan. Takipteki
krediler oranı ise kredi
büyümesi ile birlikte bir
miktar geriledi.

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	17/09	31/12	19/08	09/09	16/09
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.17	3.01	2.89	2.98	3.07
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	20.96	19.78	18.82	18.81	18.82
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.26	3.58	2.82	2.82	2.80
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	84.86	84.80	84.63	84.14	83.71
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	3.22	2.75	1.99	1.99	1.99
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.48	8.10	7.09	7.00	6.98
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	6.60	5.27	3.74	4.09	3.64
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.47	2.96	2.41	2.33	2.40

Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

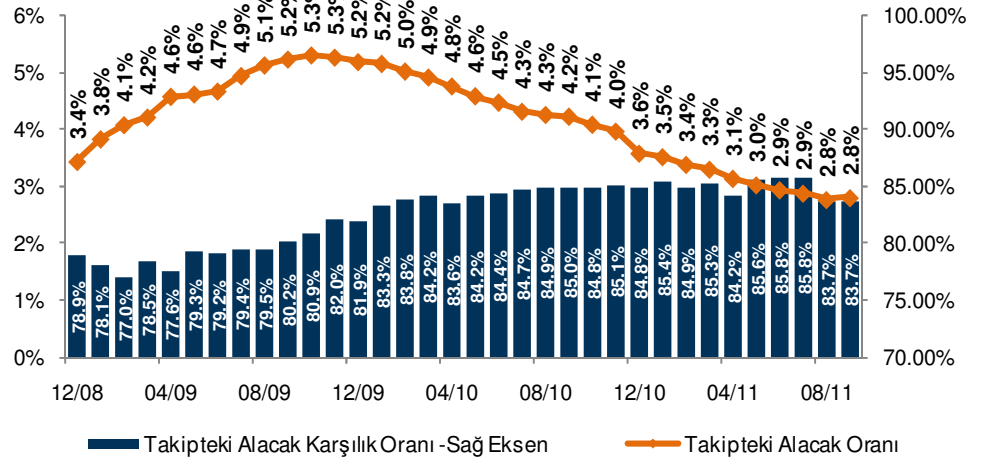
Kutlug Doganay

kdoganay@isyatirim.com.tr

+90 212 350 25 08

Takipteki alacak ve karşılık oranları

Takipteki krediler oranı
haftalık olarak 2 baz
puan gerileyerek %2,80
düzeyine geri geldi.

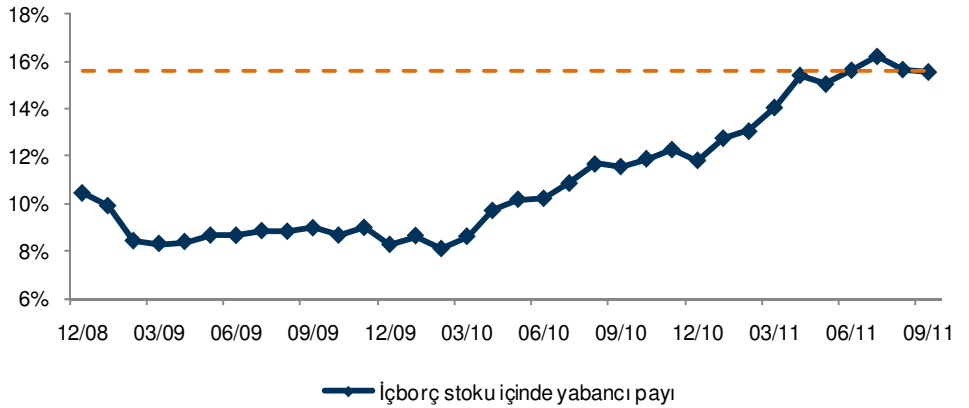


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %15,6
düzeyine geriledi.

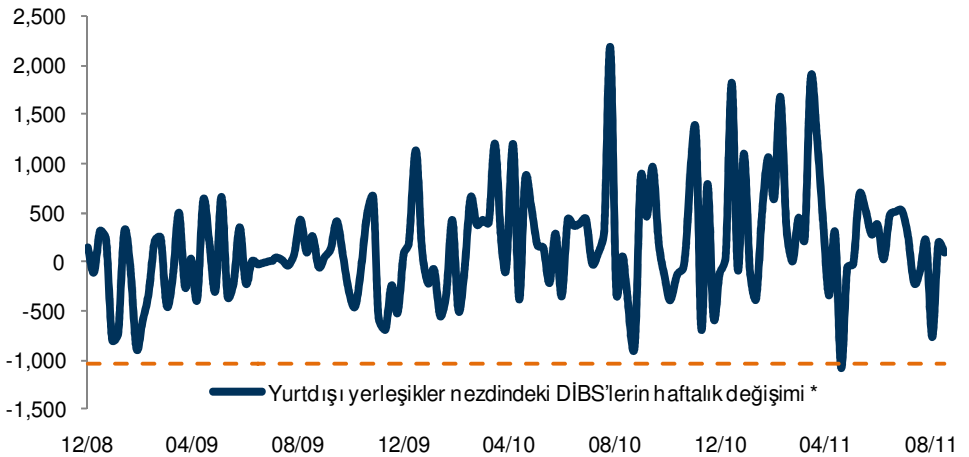
İç borç stoku içinde yabancı payı



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 1.041
milyon dolar azaldı.

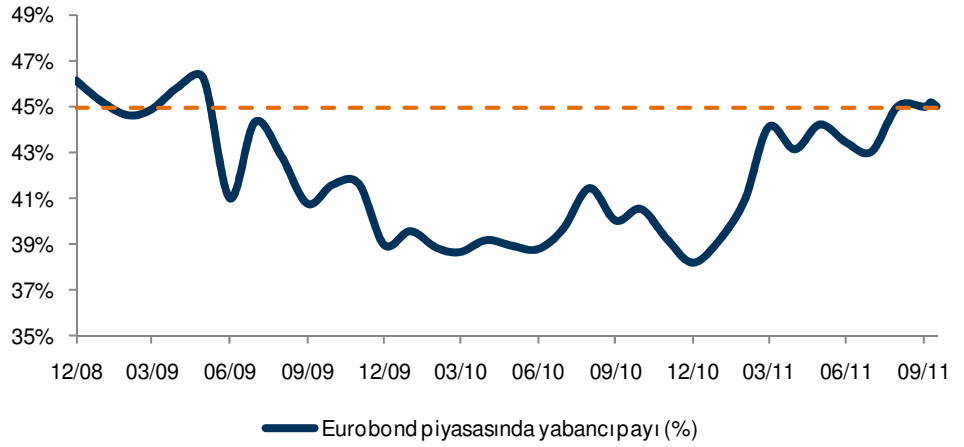


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

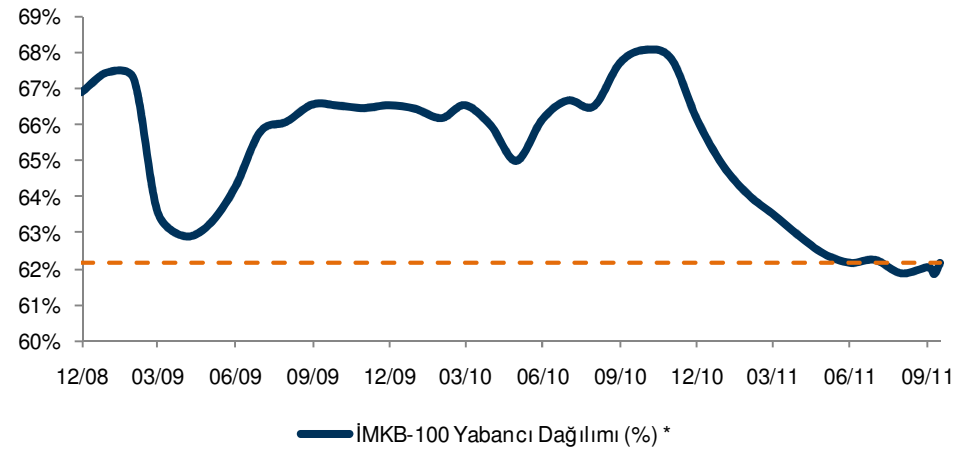
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %45,0 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı 31 baz puan artışla %62,19 düzeyine yükseldi.

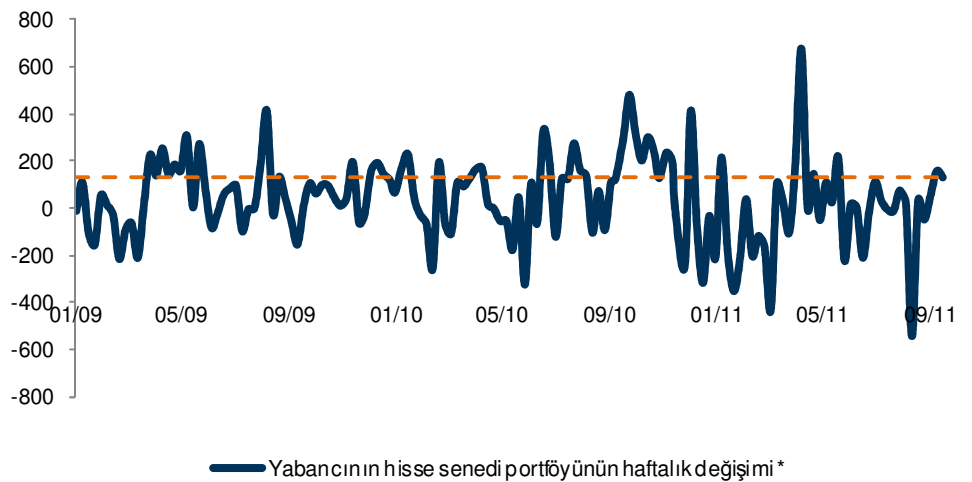


Kaynak: MKK, İş Yatırım

* piyasa değeri bazında (%)

Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler nette 130 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.