

# Odak Noktası

No: 1142

## ■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 23 Eylül 2011  
itibariyle BDDK  
verileri

Bireysel ve kurumsal  
vadesiz mevduattaki  
haftalık düşüş toplam TL  
mevduatı olumsuz  
etkiledi.  
Bankaların Merkez  
Bankası API'den  
kullandıkları fonlarda  
artış var.  
YP mevduattaki gerileme  
ABD dolarının Euro  
karşısında değer  
kazanmasından  
kaynaklanıyor.

Fed'in vade uzatma  
programının ardından  
yabancı yatırımcıların  
devlet tahvillerindeki  
satışı devam etti.

Bankalar menkul kıymet  
cüzdanlarını artırdı.

Bireysel kredilerde artış  
devam etse de  
büyümenin hız kesmeyi  
sürdürdüğü görülüyor.  
Haftalık spot ve  
kurumsal kredilerde  
düşüş var.

YP cinsi krediler  
durağan.

## Kredi büyümesi güç kaybetmeye devam etti

| TL milyar (mr)                              | 2010         | 2010         | 2011         | 2011         | 2011         | yıllık       | yıl içi       | aylık         | haftalık      |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Banka Dışı Kesim Yatırımları                | 24/09        | 31/12        | 26/08        | 16/09        | 23/09        | fark         | fark          | fark          | fark          |
| <b>TL Yatırımlar</b>                        | <b>499.8</b> | <b>551.0</b> | <b>632.1</b> | <b>619.5</b> | <b>620.6</b> | <b>24.2%</b> | <b>12.6%</b>  | <b>(1.8%)</b> | <b>0.2%</b>   |
| TL Mevduat                                  | 374.5        | 411.2        | 441.4        | 434.8        | 434.1        | 15.9%        | 5.6%          | (1.7%)        | (0.2%)        |
| TL Tasarruf Mevduatı                        | 224.5        | 240.8        | 271.0        | 268.7        | 268.2        | 19.5%        | 11.3%         | (1.1%)        | (0.2%)        |
| TL DİBS                                     | 60.2         | 61.2         | 65.3         | 65.7         | 65.5         | 8.7%         | 7.0%          | 0.2%          | (0.3%)        |
| Bireylere ait TL DİBS                       | 6.2          | 5.5          | 4.6          | 4.6          | 4.7          | (24.7%)      | (15.5%)       | 0.2%          | 0.5%          |
| Repo                                        | 34.2         | 45.8         | 92.6         | 85.7         | 87.7         | 156.3%       | 91.6%         | (5.3%)        | 2.2%          |
| Yatırım Fonları                             | 30.9         | 32.9         | 32.8         | 33.3         | 33.4         | 8.2%         | 1.5%          | 1.9%          | 0.3%          |
| <b>YP Yatırımlar (mr \$)</b>                | <b>127.4</b> | <b>124.9</b> | <b>131.4</b> | <b>131.5</b> | <b>130.0</b> | <b>2.1%</b>  | <b>4.1%</b>   | <b>(1.1%)</b> | <b>(1.2%)</b> |
| YP Mevduat                                  | 123.6        | 121.1        | 128.0        | 128.2        | 126.7        | 2.5%         | 4.6%          | (1.0%)        | (1.1%)        |
| YP Tasarruf Mevduat                         | 66.0         | 61.8         | 61.4         | 61.1         | 60.1         | (8.9%)       | (2.8%)        | (2.1%)        | (1.5%)        |
| YP Ticari Mevduat                           | 57.6         | 59.3         | 66.6         | 67.1         | 66.6         | 15.6%        | 12.3%         | 0.0%          | (0.7%)        |
| 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          | 3.2          | (6.6%)       | (8.6%)        | (5.6%)        | (4.1%)        |
| <b>Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)</b> |              |              |              |              |              |              |               |               |               |
| DİBS (mr \$)                                | 31.4         | 32.7         | 40.1         | 39.0         | 36.6         | 16.8%        | 11.9%         | (8.7%)        | (6.1%)        |
| Euro Tahvil (mr \$)                         | 23.3         | 22.4         | 25.9         | 25.5         | 24.2         | 3.6%         | 8.0%          | (6.6%)        | (5.3%)        |
| <b>Banka Plasmanları</b>                    |              |              |              |              |              |              |               |               |               |
| <b>Toplam Menkul Kıymetler</b>              | <b>271.4</b> | <b>287.9</b> | <b>285.1</b> | <b>283.1</b> | <b>286.1</b> | <b>5.4%</b>  | <b>(0.6%)</b> | <b>0.4%</b>   | <b>1.1%</b>   |
| Özel Banka-Menkul Kıymetler                 | 134.2        | 148.1        | 142.9        | 142.9        | 144.8        | 7.9%         | (2.2%)        | 1.3%          | 1.3%          |
| TL DİBS                                     | 108.9        | 120.6        | 112.8        | 112.8        | 113.9        | 4.6%         | (5.6%)        | 1.0%          | 1.0%          |
| YP DİBS (mr \$)                             | 5.5          | 4.9          | 4.5          | 4.4          | 4.4          | (19.4%)      | (10.0%)       | (1.4%)        | (0.2%)        |
| Euro Tahvil (mr \$)                         | 11.9         | 13.1         | 13.0         | 12.9         | 12.7         | 7.5%         | (2.6%)        | (1.8%)        | (1.1%)        |
| <b>Krediler</b>                             | <b>417.5</b> | <b>468.0</b> | <b>584.4</b> | <b>582.3</b> | <b>585.8</b> | <b>40.3%</b> | <b>25.2%</b>  | <b>0.2%</b>   | <b>0.6%</b>   |
| TL Krediler                                 | 304.3        | 336.8        | 411.8        | 411.4        | 410.1        | 34.8%        | 21.8%         | (0.4%)        | (0.3%)        |
| Tüketici Kredileri                          | 112.7        | 125.0        | 154.8        | 155.3        | 156.0        | 38.4%        | 24.8%         | 0.8%          | 0.4%          |
| Kredi Kartları                              | 41.3         | 44.3         | 51.7         | 52.7         | 52.6         | 27.5%        | 18.9%         | 1.7%          | (0.1%)        |
| Taksitli TL Ticari Krediler                 | 44.4         | 51.3         | 67.0         | 67.0         | 67.1         | 51.3%        | 31.0%         | 0.1%          | 0.3%          |
| YP Krediler (mr \$)                         | 77.8         | 85.8         | 99.8         | 97.8         | 97.2         | 25.0%        | 13.3%         | (2.6%)        | (0.6%)        |
| Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)              | -3,074       | -2,405       | -7,908       | -8,076       | -7,268       | -4,194       | -4,863        | 640           | 808           |
| Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)             | 4,292        | 2,449        | 8,719        | 8,282        | 7,498        | 3,206        | 5,049         | -1,221        | -784          |
| <b>Döviz Pozisyonu net (mn \$)</b>          | <b>1,218</b> | <b>44</b>    | <b>811</b>   | <b>206</b>   | <b>230</b>   | <b>-988</b>  | <b>186</b>    | <b>-581</b>   | <b>24</b>     |

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

Brüt takipteki alacaklar  
haftalık olarak yatay  
kaldı.

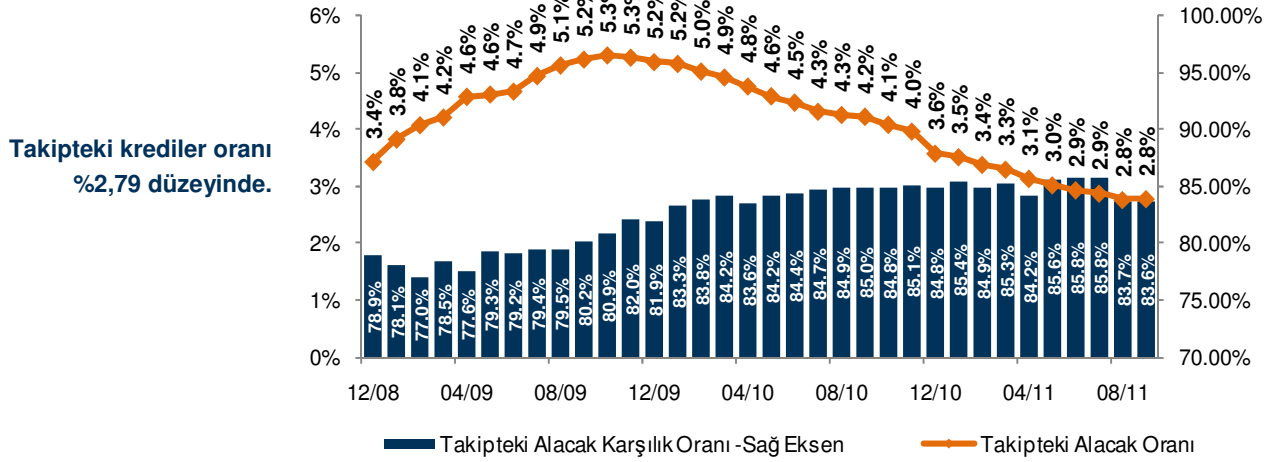
| TL milyar (mr)                                   | 2010  | 2010  | 2011  | 2011  | 2011  |
|--------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                                                  | 24/09 | 31/12 | 26/08 | 16/09 | 23/09 |
| Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar            | 3.16  | 3.01  | 3.05  | 3.07  | 3.08  |
| Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar           | 20.99 | 19.78 | 18.68 | 18.82 | 18.83 |
| Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)           | 4.23  | 3.58  | 2.77  | 2.80  | 2.79  |
| Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)       | 84.97 | 84.80 | 83.69 | 83.71 | 83.63 |
| Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)     | 3.17  | 2.75  | 1.97  | 1.99  | 2.00  |
| Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)        | 9.41  | 8.10  | 7.06  | 6.98  | 7.01  |
| Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%) | 6.54  | 5.27  | 3.61  | 3.64  | 3.64  |
| Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%) | 3.47  | 2.96  | 2.36  | 2.40  | 2.37  |

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

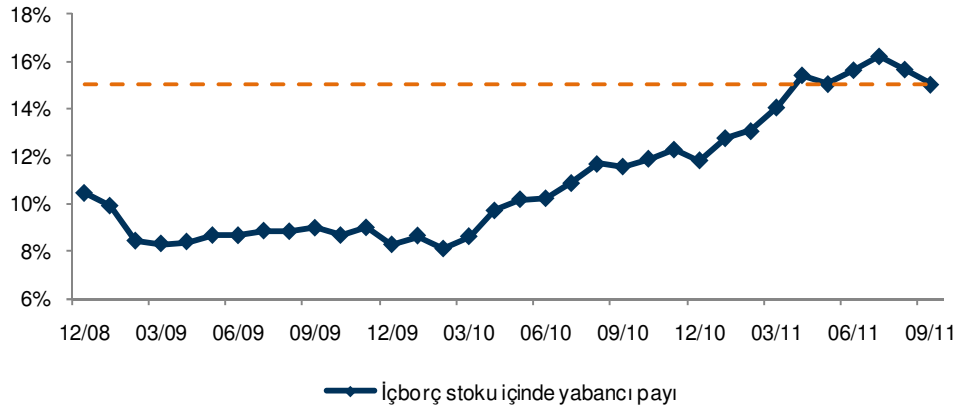


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

## Yurtdışı yerleşiklerin fon akışları

**Yabancı yatırımcıların iç borç stokundaki pozisyonları %15,0 düzeyine geriledi.**

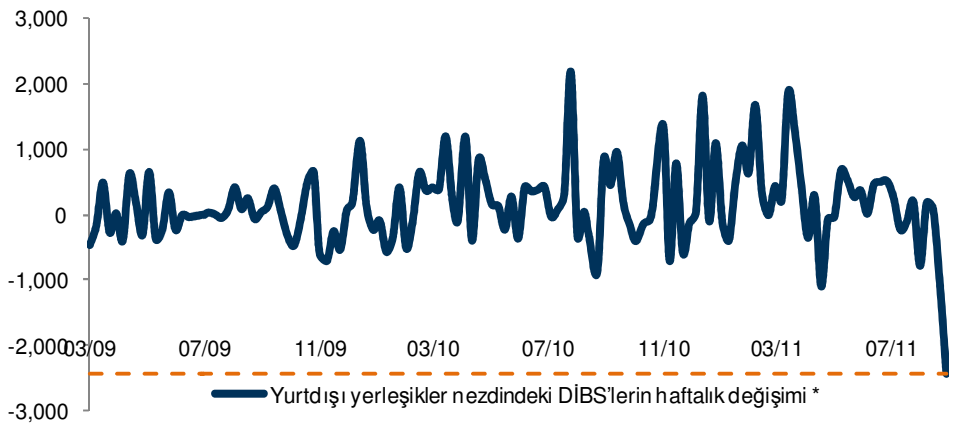
## İç borç stoku içinde yabancı payı



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 2.425 milyon dolar azaldı.**

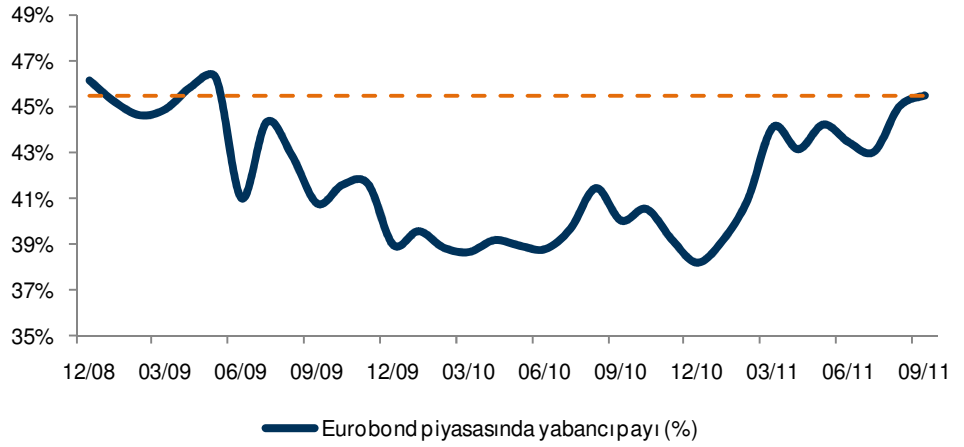


Kaynak: Merkez Bankası

\* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

## Eurobond piyasasında yabancı payı

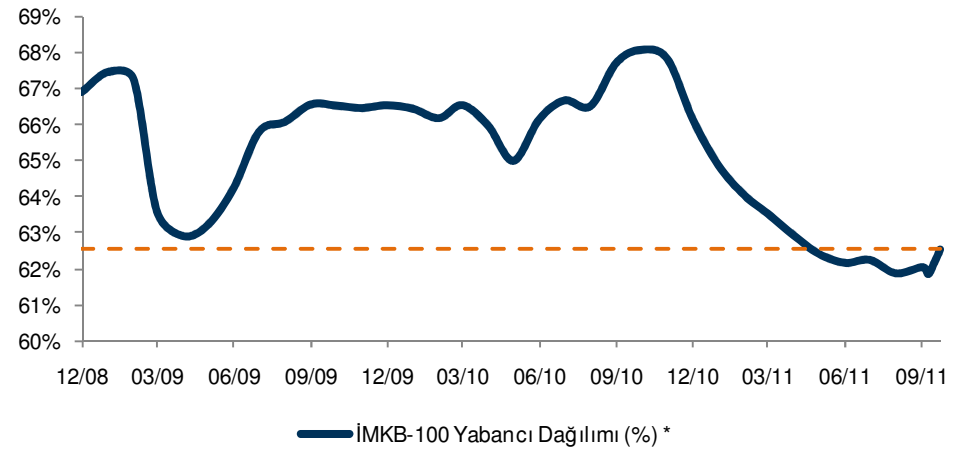
Yurtdışı yerleşik yatırımcıların Eurobond pozisyonlarındaki payı %45,4 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

## İMKB-100'deki yabancı payı

Yurtdışı yerleşiklerin hisse senetleri piyasasındaki payı %62,56 düzeyine yükseldi.

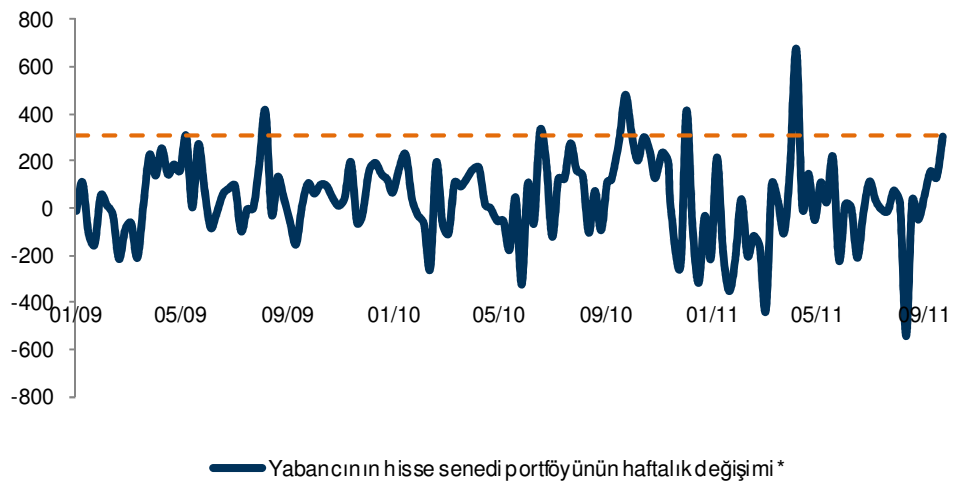


Kaynak: MKK, İş Yatırım

\* piyasa değeri bazında (%)

## Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden arındırıldığında Merkez Bankası verilerine göre yurtdışı yerleşikler nette 304 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.