

Odak Noktası

No: 1168

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 11 Kasım
2011 itibariyle BDDK
verileri

**Merkez Bankası'nın
muzam karşılıklarda
indirim kararı ile
bankaların haftalık repo
fonlaması geriledi.**

**Hem TL hem de YP
vadesiz mevduatta artış
ile mevduat büyümesi
oldu.**

**Faiz oranlarının cazip
düzeylere yükselmesi ve
TL'deki değer kazancı ile
yabancı yatırımcıların
tahvil portföyleri arttı.**

**Bankalar menkul kıymet
cüzdanlarını küçültmeye
devam etti.**

**Haftalık olarak krediler
durağandı. Tüketici
kredilerinin dört haftalık
hareketli ortalaması
Merkez Bankası'nın
beklentileri
doğrultusunda %9'a
geriledi.**

**Kasım ayının ilk iki
haftasında toplam 200
milyon TL takipteki kredi
artışı oldu. tahsilat
performansı beklendiği
gibi yavaşladı.**

Kredilerde durgun bir hafta

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	12/11	31/12	14/10	04/11	11/11	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	514.7	551.1	614.6	619.8	605.6	17.7%	9.9%	(1.5%)	(2.3%)
TL Mevduat	382.6	411.2	434.8	427.0	428.8	12.1%	4.3%	(1.4%)	0.4%
TL Tasarruf Mevduatı	232.2	240.8	268.2	271.1	268.8	15.7%	11.6%	0.2%	(0.9%)
TL DİBS	60.9	61.2	65.9	66.8	66.9	9.7%	9.3%	1.4%	0.2%
Bireylere ait TL DİBS	5.7	5.5	4.6	5.5	5.6	(0.6%)	2.3%	23.2%	3.3%
Repo	39.6	45.8	81.2	93.1	77.6	95.9%	69.7%	(4.4%)	(16.6%)
Yatırım Fonları	31.5	32.9	32.7	32.9	32.3	2.5%	(1.9%)	(1.2%)	(2.0%)
YP Yatırımlar (mr \$)	134.4	124.9	133.9	136.9	137.3	2.2%	10.0%	2.5%	0.3%
YP Mevduat	130.5	121.1	130.3	133.3	133.7	2.4%	10.4%	2.6%	0.3%
YP Tasarruf Mevduat	69.0	61.8	65.4	67.0	66.8	(3.2%)	8.1%	2.2%	(0.3%)
YP Ticari Mevduat	61.5	59.3	64.9	66.2	66.8	8.7%	12.7%	3.0%	0.9%
YP DİBS	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0	(88.7%)	(88.3%)	0.0%	0.0%
Euro Tahvil	3.6	3.5	3.6	3.6	3.6	0.6%	3.3%	0.2%	(0.4%)
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	34.3	32.7	36.9	36.6	37.4	9.1%	14.3%	1.4%	2.1%
Euro Tahvil (mr \$)	24.6	22.4	24.7	26.0	25.7	4.6%	15.1%	4.3%	(0.8%)
Banka Plasmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	276.2	287.9	288.1	286.5	285.2	3.3%	(0.9%)	(1.0%)	(0.4%)
Özel Banka-Menkul Kıymetler	141.2	148.1	145.9	144.9	143.9	1.9%	(2.8%)	(1.4%)	(0.7%)
TL DİBS	117.2	120.6	114.0	114.6	113.9	(2.8%)	(5.6%)	(0.1%)	(0.6%)
YP DİBS (mr \$)	5.0	4.9	4.9	5.2	4.8	(4.2%)	(2.4%)	(2.9%)	(7.5%)
Euro Tahvil (mr \$)	12.3	13.1	12.9	12.5	12.5	1.6%	(4.5%)	(3.0%)	0.3%
Krediler	434.7	468.0	595.5	593.7	593.9	36.6%	26.9%	(0.3%)	0.0%
TL Krediler	319.7	336.8	418.1	422.5	422.1	32.1%	25.3%	1.0%	(0.1%)
Tüketici Kredileri	118.9	125.0	158.2	159.5	159.6	34.2%	27.7%	0.8%	0.0%
Kredi Kartları	42.7	44.3	53.8	54.7	54.4	27.3%	22.9%	1.0%	(0.5%)
Taksitli TL Ticari Krediler	46.6	51.3	67.9	69.4	69.1	48.2%	34.8%	1.7%	(0.5%)
YP Krediler (mr \$)	82.1	85.8	98.5	99.2	98.5	20.0%	14.7%	(0.0%)	(0.7%)
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-7,895	-2,405	-8,494	-10,686	-9,802	-1,907	-7,397	-1,308	884
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	9,477	2,449	8,868	11,655	10,777	1,300	8,328	1,909	-878
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	1,582	44	374	969	975	-607	931	601	6

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	12/11	31/12	14/10	04/11	11/11
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.10	3.01	3.23	3.38	3.35
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	20.77	19.78	18.50	18.67	18.68
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.03	3.58	2.70	2.73	2.73
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	85.08	84.80	82.52	81.90	82.05
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	2.94	2.75	1.91	1.91	1.91
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	9.05	8.10	6.61	6.57	6.59
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	6.08	5.27	3.53	3.47	3.49
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.35	2.96	2.32	2.38	2.38

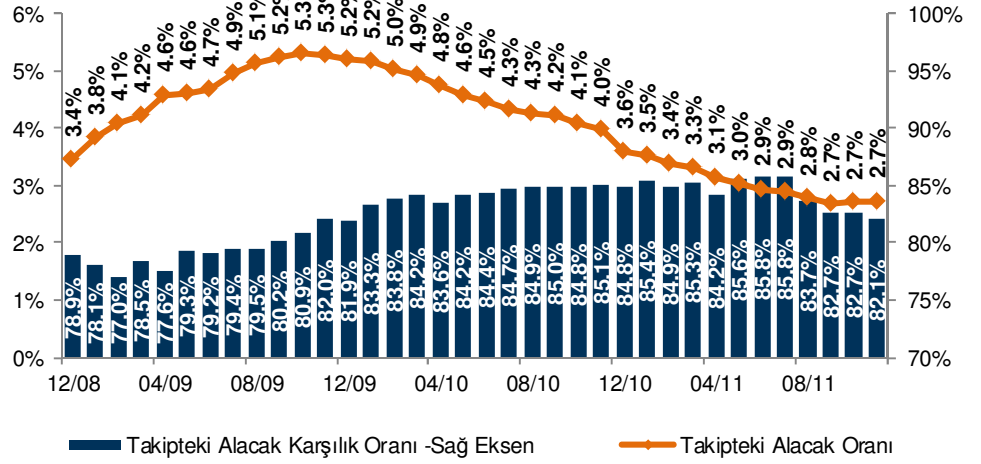
Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*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
%2,73 düzeyinde.

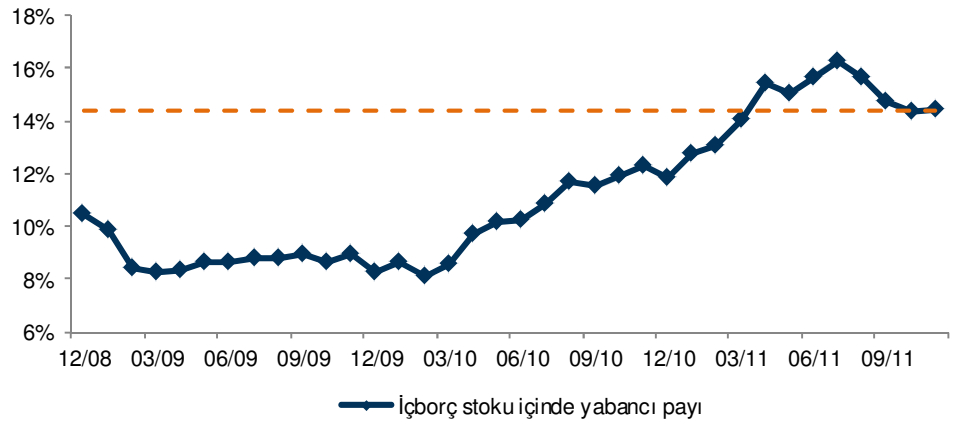


Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %14,4
düzeyinde.

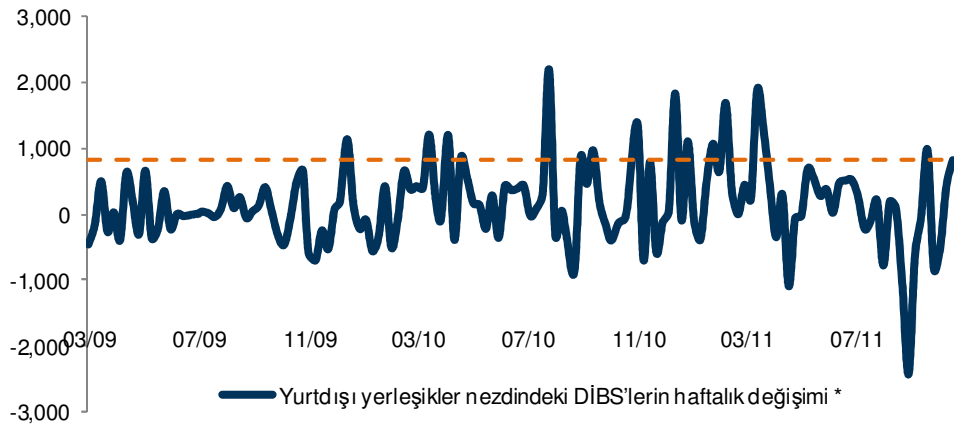
İç borç stoku içinde yabancı payı



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 son
hafta 816 milyon dolar
arttı.

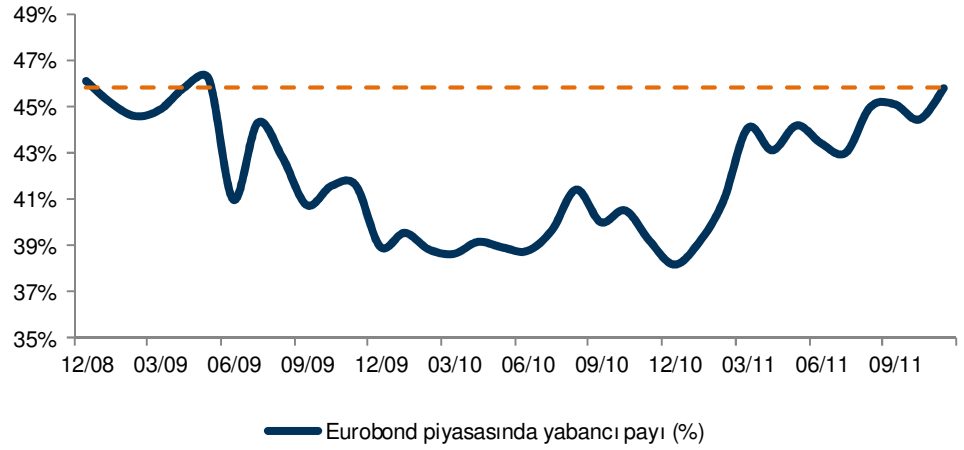


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

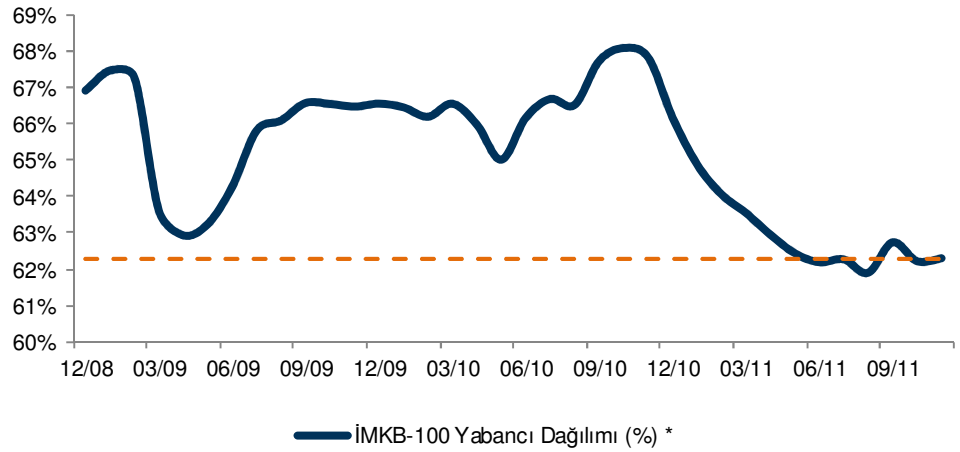
Yurtdışı yerleşik
yatırımcıların Eurobond
pozisyonlarındaki payı
%45,8 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

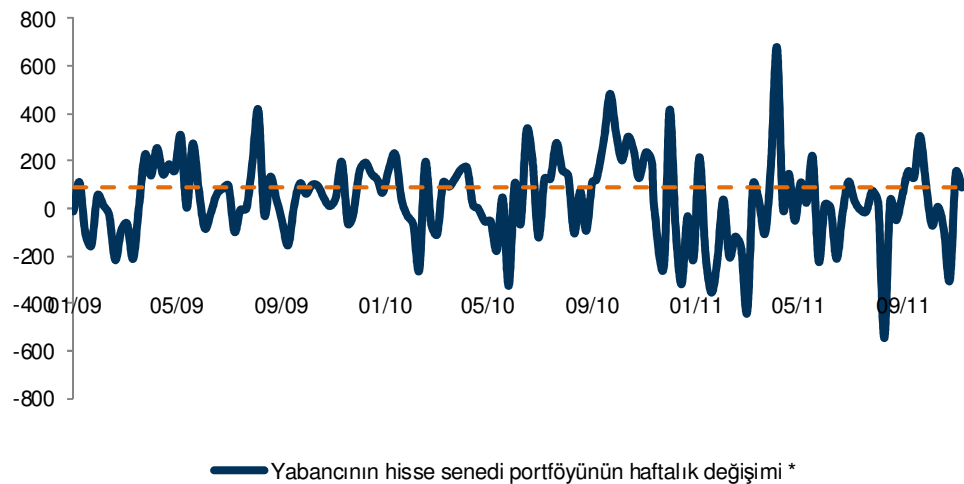
Yurtdışı yerleşiklerin
hisse senetleri
piyasasındaki payı
%62,30 düzeyinde.



Kaynak: MKK, İş Yatırım
* piyasa değeri bazında (%)

Yabancıların hisse senedi portföyündeki haftalık değişim (milyon dolar)

Fiyat hareketlerinden
arındırıldığında Merkez
Bankası verilerine göre
yurtdışı yerleşikler son
hafta nette 88 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.