

Odak Noktası

No: 1178

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 25 Kasım
2011 itibariyle BDDK
verileri

Bireysel mevduatta
haftalık %0,5'ye büyüme
oldu. Diğer mevduattaki
haftalık 4,1 milyar TL
düşüş toplam TL
mevduatı %0,6 aşağı
çektii. Yüklü miktardaki
vadesiz mevduat çıkışı
vergi ödemelerinden
kaynaklanmış olabilir.

YP mevduat ise
çoğunlukla bireysel ve
ticari hesaplardaki
düşüşle haftalık olarak
kur hareketlerinden
arındırıldığında %1,2
geriledi.

Toplam kredi hacmi
önceki haftaya göre %0,8
artarak 624 milyar TL
oldu (mali sektöre
verilen krediler hariç).
Bireysel krediler
zayıflamaya devam etti.
Diğer kredilerdeki 1,6
milyar TL gerileme ile
toplam TL krediler
haftalık olarak %0,2
daraldı. Yılbaşından bu
yana TL kredilerde
büyüme ise %25
düzeyinde. Yabancı para
krediler ise parite
hareketlerinden
arındırıldığında haftalık
olarak %0,2 daralmış
görülüyor.

Takipteki krediler
bakiyesinin haftalık
olarak 376 milyon TL
arttığını görüyoruz. Bu
değer 2009 yılı Temmuz
ayından bu yana haftalık
olarak en yüksek artışa
denk geliyor.

Takipteki alacaklardaki artış dikkat çekici

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	15/11	31/12	21/10	11/11	18/11	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	518.3	551.1	615.5	605.6	606.2	17.0%	10.0%	(1.5%)	0.1%
TL Mevduat	384.0	411.2	431.9	428.8	430.6	12.1%	4.7%	(0.3%)	0.4%
TL Tasarruf Mevduatı	230.1	240.8	269.1	268.8	268.1	16.5%	11.3%	(0.4%)	(0.2%)
TL DİBS	61.0	61.2	65.7	66.9	66.8	9.6%	9.1%	1.6%	(0.1%)
Bireylere ait TL DİBS	5.7	5.5	4.7	5.6	5.3	(7.0%)	(4.1%)	12.4%	(6.3%)
Repo	41.0	45.8	84.9	77.6	77.1	88.2%	68.4%	(9.2%)	(0.7%)
Yatırım Fonları	32.4	32.9	32.9	32.3	31.7	(2.1%)	(3.7%)	(3.8%)	(1.8%)
YP Yatırımlar (mr \$)	133.7	124.9	133.9	137.3	135.8	1.6%	8.8%	1.4%	(1.1%)
YP Mevduat	129.9	121.1	130.3	133.7	132.2	1.8%	9.2%	1.5%	(1.1%)
YP Tasarruf Mevduat	68.8	61.8	65.4	66.8	66.3	(3.7%)	7.2%	1.3%	(0.8%)
YP Ticari Mevduat	61.1	59.3	64.9	66.8	66.0	8.0%	11.2%	1.6%	(1.3%)
YP DİBS	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0	(88.6%)	(88.3%)	0.0%	0.0%
Euro Tahvil	3.6	3.5	3.6	3.6	3.6	(0.7%)	2.0%	0.2%	(1.3%)
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	34.1	32.7	35.3	37.4	35.5	3.9%	8.4%	0.5%	(5.2%)
Euro Tahvil (mr \$)	24.4	22.4	24.7	25.7	24.9	2.3%	11.5%	0.9%	(3.1%)
Banka Plazmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	276.7	287.9	289.5	285.2	288.9	4.4%	0.3%	(0.2%)	1.3%
Özel Banka-Menkul Kıymetler	141.6	148.1	147.4	143.9	146.1	3.2%	(1.3%)	(0.9%)	1.5%
TL DİBS	117.2	120.6	115.3	113.9	115.6	(1.4%)	(4.2%)	0.3%	1.5%
YP DİBS (mr \$)	5.0	4.9	4.9	4.8	4.8	(4.4%)	(3.2%)	(3.2%)	(0.8%)
Euro Tahvil (mr \$)	12.4	13.1	12.8	12.5	12.5	0.1%	(4.8%)	(2.6%)	(0.3%)
Krediler	436.5	468.0	597.4	593.9	598.6	37.1%	27.9%	0.2%	0.8%
TL Krediler	321.2	336.8	418.1	422.1	423.9	32.0%	25.9%	1.4%	0.4%
Tüketici Kredileri	118.8	125.0	158.3	159.6	159.5	34.4%	27.7%	0.8%	(0.0%)
Kredi Kartları	43.6	44.3	53.1	54.4	54.4	24.8%	22.9%	2.4%	0.0%
Taksitli TL Ticari Krediler	46.5	51.3	68.3	69.1	69.1	48.7%	34.9%	1.2%	0.1%
YP Krediler (mr \$)	81.9	85.8	98.6	98.5	97.9	19.6%	14.1%	(0.7%)	(0.5%)
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-8,031	-2,405	-9,244	-9,802	-10,887	-2,856	-8,482	-1,643	-1,085
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	9,480	2,449	9,502	10,777	11,407	1,927	8,958	1,905	630
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	1,449	44	258	975	520	-929	476	262	-455

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	15/11	31/12	21/10	11/11	18/11
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	3.07	3.01	3.22	3.35	3.35
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	20.78	19.78	18.49	18.68	18.78
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	4.01	3.58	2.69	2.73	2.72
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	85.25	84.80	82.62	82.05	82.17
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	2.95	2.75	1.91	1.91	1.92
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	8.89	8.10	6.74	6.59	6.66
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	6.10	5.27	3.51	3.49	3.48
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.33	2.96	2.30	2.38	2.35

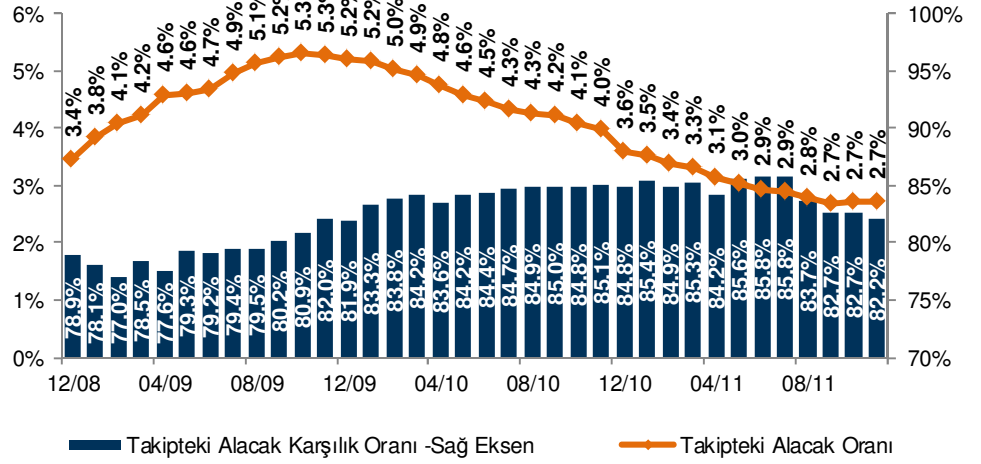
Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

Kutlug Doganay
kdoganay@isyatirim.com.tr
+90 212 350 25 08

Takipteki alacak ve karşılık oranları

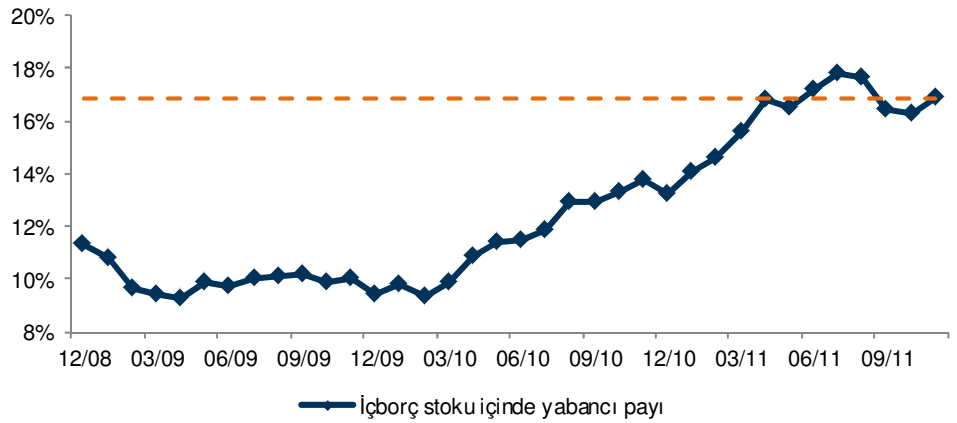
Takipteki krediler oranı
%2,75 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %16,3
düzeyine geriledi.

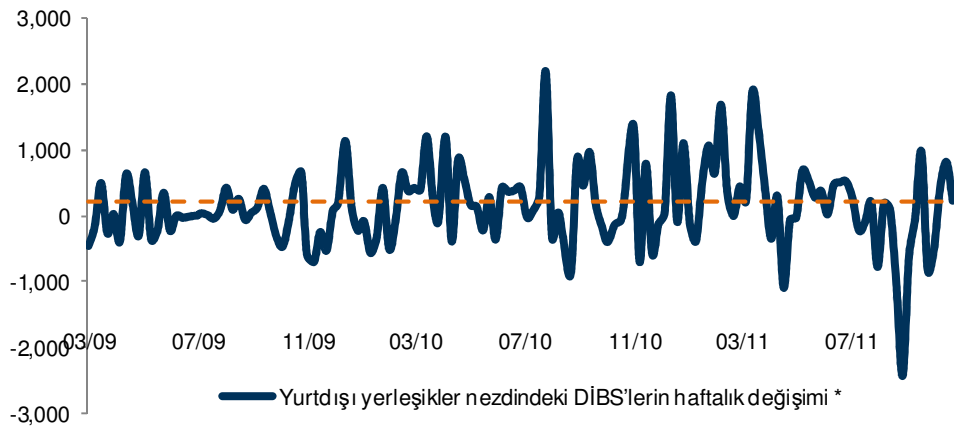
İç borç stoku içinde yabancı payı¹

Kaynak: TCMB, İş Yatırım

¹ Yurtdışı yerleşiklerin iç borç stokundaki payını hesaplamak için artık yalnızca TCMB verisi kullanıyoruz. Tüm veri seti bu şekilde güncellendi.

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 136 milyon dolar
azaldı.

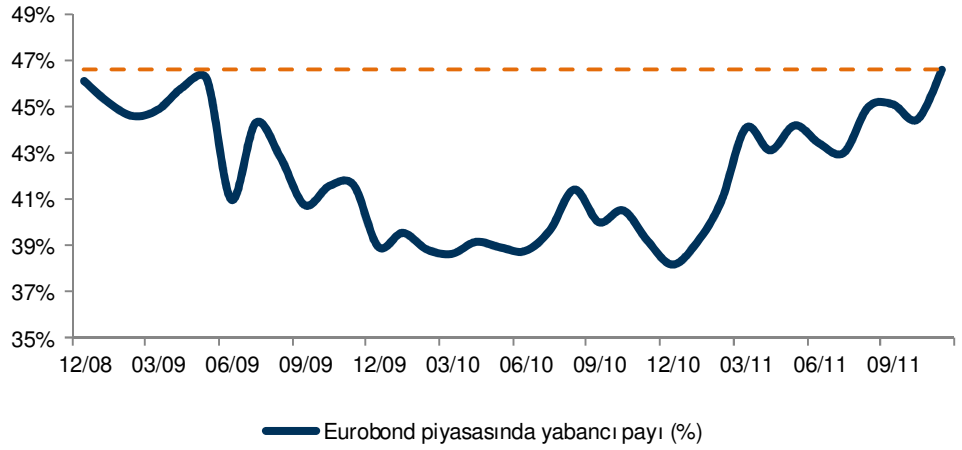


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

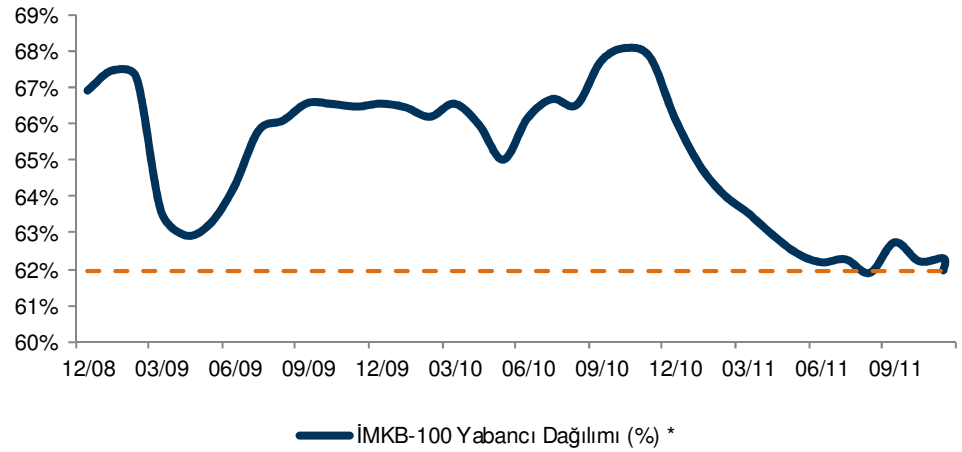
Yurtdışı yerleşik
yatırımcıların Eurobond
pozisyonlarındaki payı
%45,3 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

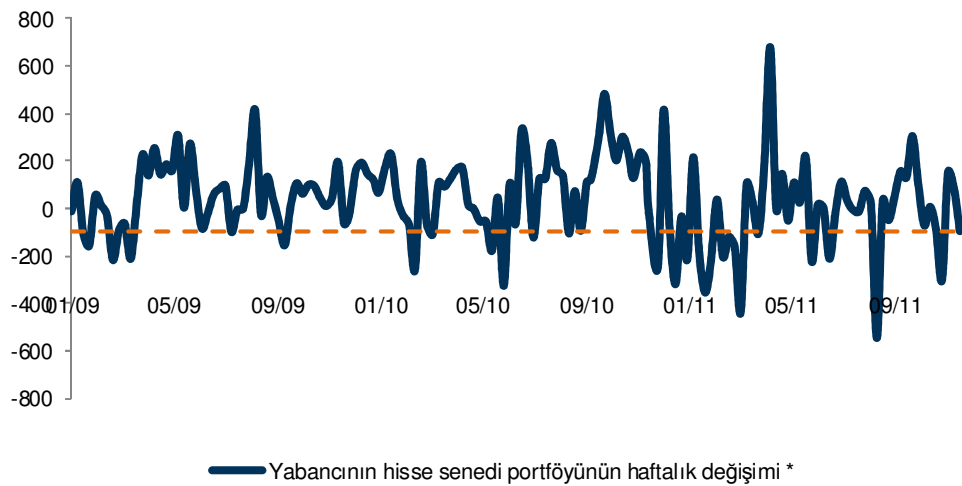
Yurtdışı yerleşiklerin
hisse senetleri
piyasasındaki payı
%62,27 düzeyinde.



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 271 milyon
dolar değerinde hisse
senetleri sattılar.



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.