

Odak Noktası

No: 1182

■ Haftalık Fon Akışı

Analizi: 2 Aralık 2011
itibariyle BDDK
verileri

Kurumsal mevduattaki
artışa rağmen bireysel
mevduattaki düşüş
toplam TL mevduatı
aşağı çekti.

YP mevduattaki artış
çoğunlukla euro'nun
Amerikan doları
karşısında değer
kazanmasından
kaynaklandı.

Yabancı yatırımcılar TL
cinsi menkul kıymet
pozisyonlarını artırdı.

Mevduat tabanındaki
daralmaya karşı bankalar
menkul kıymet
portföylerini azaltırken
gecelik borçlanma
miktarını da artırdı.

Haftalık bazda tüketici
kredilerindeki büyüme
ihtiyaç ve konut
kredilerinden
kaynaklandı. %7
düzeyindeki 4 haftalık
hareketli ortalama
Merkez Bankası'nı
rahatsız etmeyecek
düzeyde.

Toplam takipteki krediler
haftalık olarak 518
milyon TL geriledi. aynı
dönemde İş Bankası ve
Yapı Kredi'nin toplamda
511 milyon TL takipteki
kredi satışı yaptığını
biliyoruz. Takipteki
krediler oranı 6,5 baz
puan gerilerken karşılık
oranındaki 89 baz puan
artış dikkat çekici.

Kredi büyümesindeki yavaşlama devam ediyor

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011	yıllık	yıl içi	aylık	haftalık
Banka Dışı Kesim Yatırımları	03/12	31/12	04/11	25/11	02/12	fark	fark	fark	fark
TL Yatırımlar	526.7	551.1	619.0	599.4	601.3	14.2%	9.1%	(2.9%)	0.3%
TL Mevduat	384.0	411.2	427.0	428.1	425.4	10.8%	3.4%	(0.4%)	(0.7%)
TL Tasarruf Mevduatı	231.5	240.8	271.1	268.5	267.4	15.5%	11.0%	(1.4%)	(0.4%)
TL DİBS	60.8	61.2	66.8	67.2	67.8	11.5%	10.7%	1.5%	0.8%
Bireylere ait TL DİBS	5.7	5.5	5.5	5.4	5.7	(0.5%)	3.2%	4.2%	4.6%
Repo	50.5	45.8	93.1	72.7	76.5	51.6%	67.2%	(17.9%)	5.2%
Yatırım Fonları	31.5	32.9	32.1	31.3	31.7	0.6%	(3.7%)	(1.2%)	1.0%
YP Yatırımlar (mr \$)	128.8	124.9	136.9	132.8	135.1	4.9%	8.2%	(1.3%)	1.7%
YP Mevduat	125.0	121.1	133.3	129.3	131.5	5.2%	8.6%	(1.3%)	1.7%
YP Tasarruf Mevduat	65.3	61.8	67.0	65.0	65.9	1.0%	6.7%	(1.6%)	1.5%
YP Ticari Mevduat	59.7	59.3	66.2	64.3	65.6	9.7%	10.5%	(1.0%)	1.9%
YP DİBS	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0	(88.3%)	(88.3%)	0.0%	0.0%
Euro Tahvil	3.6	3.5	3.6	3.5	3.6	0.3%	1.4%	(2.2%)	1.9%
Yurtdışı Yerleşikler (Piyasa Değeri)									
DİBS (mr \$)	33.7	32.7	36.6	34.3	36.7	8.9%	12.1%	0.1%	6.9%
Euro Tahvil (mr \$)	23.6	22.4	26.0	24.6	25.5	8.3%	14.1%	(1.7%)	3.8%
Banka Plazmanları									
Toplam Menkul Kıymetler	281.7	287.9	286.5	289.6	286.3	1.6%	(0.6%)	(0.1%)	(1.1%)
Özel Banka-Menkul Kıymetler	145.7	148.1	144.9	147.0	145.0	(0.5%)	(2.1%)	0.1%	(1.4%)
TL DİBS	120.0	120.6	114.6	115.5	114.5	(4.6%)	(5.1%)	(0.1%)	(0.9%)
YP DİBS (mr \$)	5.0	4.9	5.2	4.3	4.8	(2.8%)	(1.5%)	(6.7%)	13.0%
Euro Tahvil (mr \$)	12.8	13.1	12.5	12.9	12.3	(3.8%)	(5.9%)	(1.2%)	(4.5%)
Krediler	441.8	468.0	593.7	603.1	601.3	36.1%	28.5%	1.3%	(0.3%)
TL Krediler	323.4	336.8	422.5	422.7	425.1	31.5%	26.2%	0.6%	0.6%
Tüketici Kredileri	120.5	125.0	159.5	159.9	160.4	33.1%	28.3%	0.5%	0.3%
Kredi Kartları	43.2	44.3	54.7	54.4	55.4	28.4%	25.2%	1.4%	1.9%
Taksitli TL Ticari Krediler	47.1	51.3	69.4	69.3	69.9	48.4%	36.4%	0.7%	0.9%
YP Krediler (mr \$)	81.7	85.8	99.2	97.7	98.3	20.4%	14.5%	(0.9%)	0.6%
Döviz Poz.-Bilanço içi (mn \$)	-5,736	-2,405	-10,687	-9,352	-9,118	-3,382	-6,713	1,569	234
Döviz Poz.-Bilanço dışı (mn \$)	6,528	2,449	11,655	9,985	9,824	3,296	7,375	-1,831	-161
Döviz Pozisyonu net (mn \$)	792	44	968	633	706	-86	662	-262	73

Kaynak: BDDK haftalık Bülten, Merkez Bankası, Fonlab

TL milyar (mr)	2010	2010	2011	2011	2011
	03/12	31/12	04/11	25/11	02/12
Net Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	2.92	3.01	3.38	3.38	3.12
Brüt Toplam Sektör Takipteki Alacaklar	20.21	19.78	18.67	19.16	18.64
Brüt Sektör Takipteki Alacak Oranı (%)	3.86	3.58	2.73	2.75	2.69
Sektör Takipteki Alacak Karşılık Oranı (%)	85.54	84.80	81.90	82.35	83.24
Tüketici Segmenti Takipteki Alacak Oranı (%)	2.79	2.75	1.91	1.93	1.88
Kredi Kartları Takipteki Alacak Oranı (%)	8.38	8.10	6.57	6.71	6.23
Taksitli Ticari Kredi Takipteki Alacak Oranı (%)	5.95	5.27	3.47	3.50	3.46
Kurumsal & Ticari & KOBİ Kredileri TA* Oranı (%)	3.26	2.96	2.38	2.40	2.37

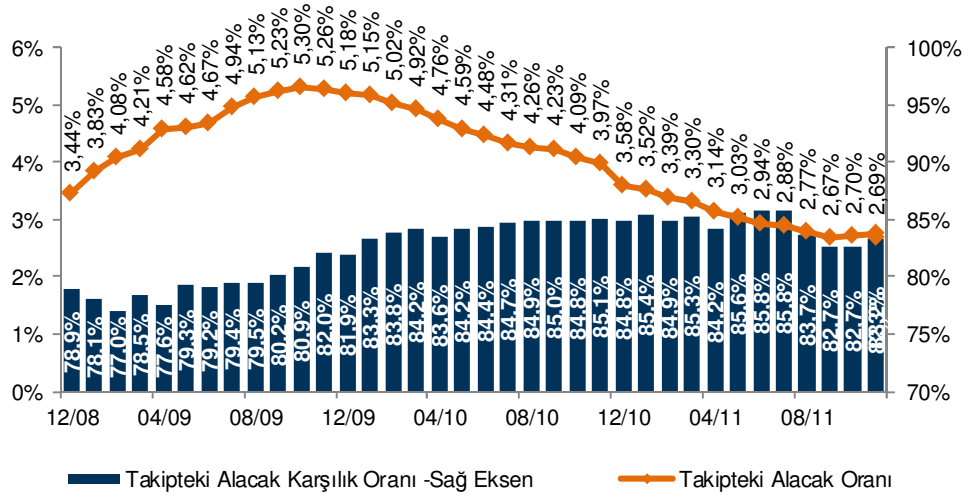
Kaynak: BDDK haftalık Bülten

*Oranlar toplam sektör verisi üzerinden hesaplanmıştır.

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

Takipteki alacak ve karşılık oranları

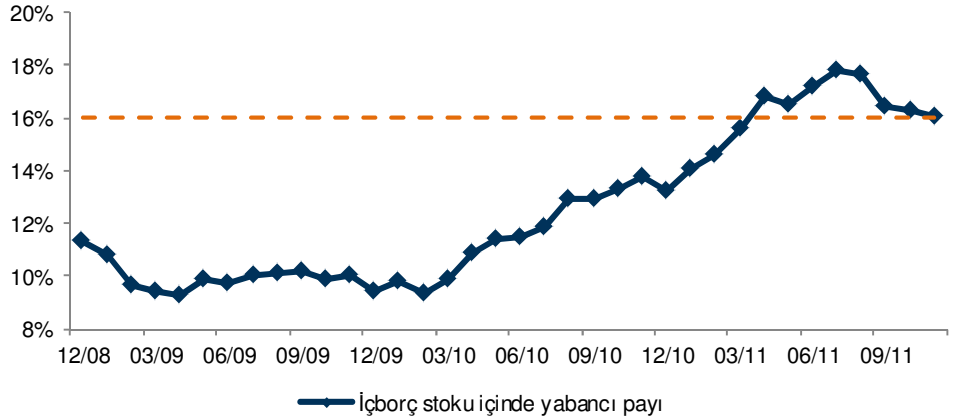
Takipteki krediler oranı
%2,69 düzeyine geriledi.



Kaynak: BDDK, İş Yatırım

Yurtdışı yerleşiklerin
fon akışları

Yabancı yatırımcıların iç
borç stokundaki
pozisyonları %16,0
düzeyine geriledi.

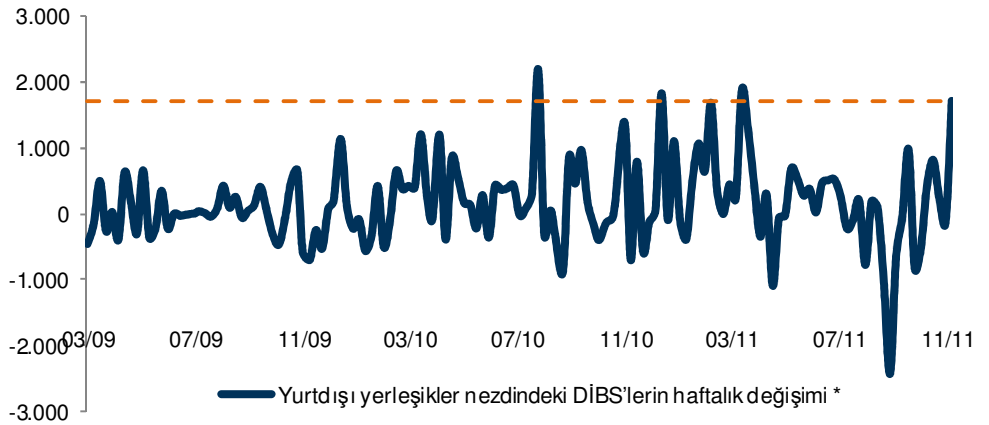
İç borç stoku içinde yabancı payı¹

Kaynak: TCMB, İş Yatırım

¹ Yurtdışı yerleşiklerin iç borç stokundaki payını hesaplarken 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 1,712 milyon dolar
arttı.

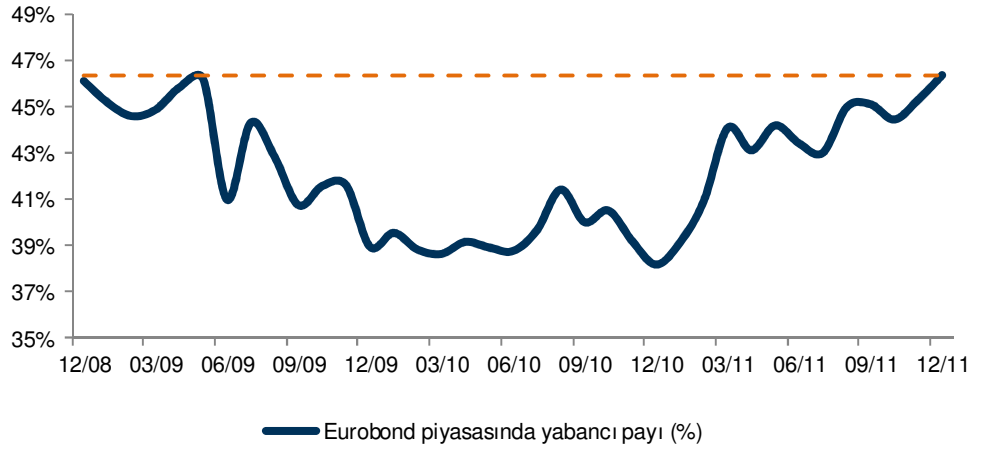


Kaynak: Merkez Bankası

* fiyat ve kur farkından arındırılmış (milyon dolar)

Eurobond piyasasında yabancı payı

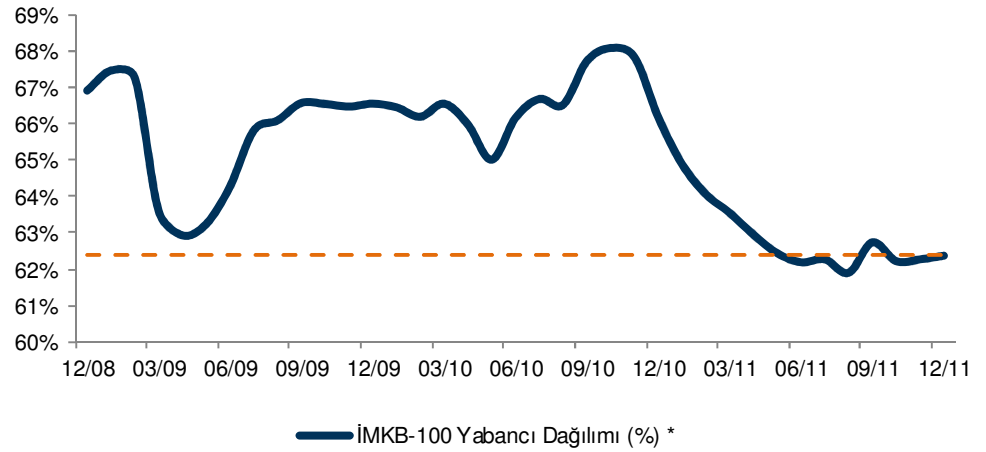
Yurtdışı yerleşik
yatırımcıların Eurobond
pozisyonlarındaki payı
%46,3 düzeyinde.



Kaynak: BDDK, Hazine, İş Yatırım

İMKB-100'deki yabancı payı

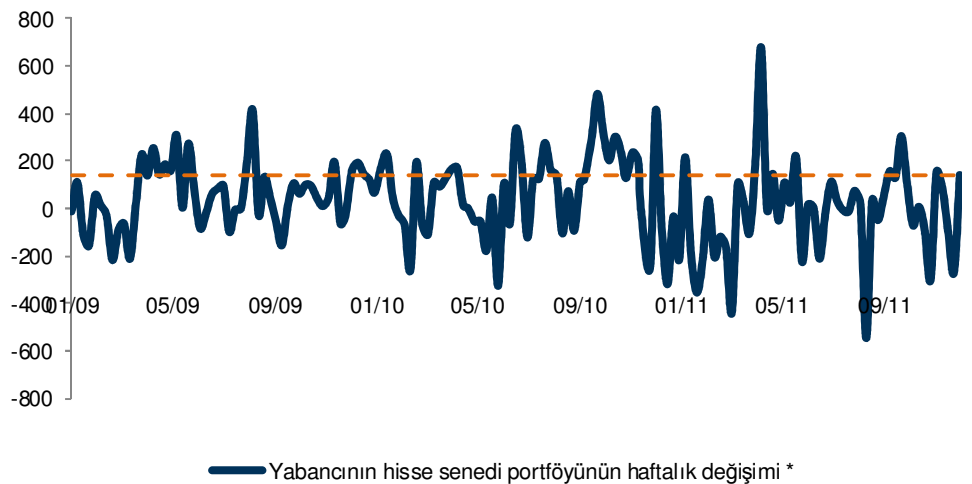
Yurtdışı yerleşiklerin
hisse senetleri
piyasasındaki payı
%62,37 düzeyinde.



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 140 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.