



Türk Bankacılık Sektörü Toplam Aktifleri Haziran ayında 903 milyar TL olan beklentimize yakın 908 milyar TL olarak gerçekleşti...

Tablo 1

Bankacılık Sektörü Bilançosu			Değişim (%)		
(Milyar TL)	Ara. 09 (1)	May. 10 (2)	Haz. 10 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	97.853	77.961	91.664	-6.3	17.6
Men.Değ. Port.	262.874	277.272	278.335	5.9	0.4
Krediler	392.621	439.342	454.846	15.8	3.5
Duran Aktifler	27.563	27.667	27.703	0.5	0.1
Diğer Aktifler	53.103	57.067	56.016	5.5	-1.8
Toplam Aktif	834.014	879.309	908.565	8.9	3.3
Mevduat	514.62	541.238	564.508	9.7	4.3
Mevduat Dışı Kayn.	208.507	220.299	224.803	7.8	2.0
Özkaynaklar	110.887	117.772	119.254	7.5	1.3
Toplam Pasif	834.014	879.309	908.565	8.9	3.3

Kaynak: BDDK

Serkan ÖZCAN
Baş Ekonomist
serkan.ozcan@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 70 87

Bilge ÖZALP TÜRKARSLAN
Ekonomist
bilgeozalp.turkarlan@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 84 88

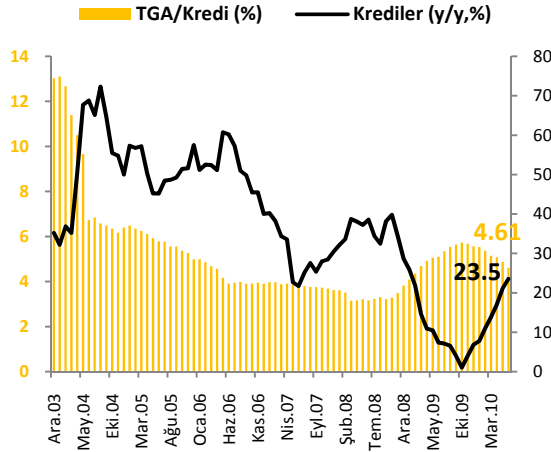
Emine Özgü ÖZEN
Araştırmacı
emineozgu.ozen@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 84 87

Fatma Özlem KANBUR
Araştırmacı
Fatmaozlem.kanbur@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 84 82

Elif ARTMAN
Araştırmacı
elif.artman@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 84 90

Türk bankacılık sektörünün toplam aktifleri, son bir ayda YP aktiflerde meydana gelen %2.3 ve TP aktiflerde meydana gelen %3.7 oranındaki artışın etkisiyle, %3.3 oranında artarak, Haziran ayı itibariyle 903 milyar TL olan beklentimize yakın 908 milyar TL olarak gerçekleşirken, 2009 yıl sonuna göre gerileyen nakit rezervler kaleminde aylık bazda meydana gelen %17.6'lık artış dikkat çekmektedir. Haziran ayında sanayi üretim endeksinin beklentilerimizin bir miktar üzerinde açıklanması toplam aktifin beklentilerimizin bir miktar üzerinde kalmasında rol oynamıştır. Son bir aylık dönemde kredilerde ise %3.5 oranında artış yaşanırken, menkul değerler portföyü %0.4 oranında artmıştır. Böylece ekonomide yaşanan toparlanmaya bağlı olarak kredilerde 2009 yılının sonundan itibaren %15.8 oranında artış yaşanmıştır.

Grafik 1

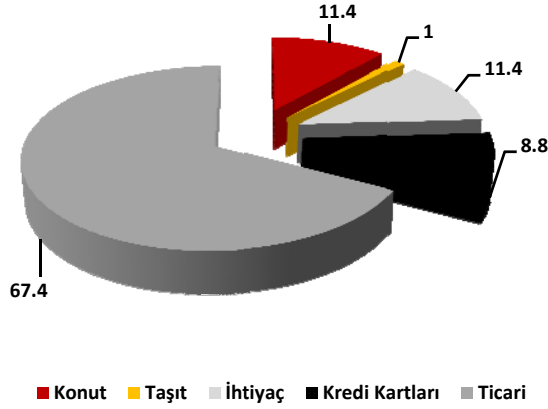


Kredilerin yıllık artış hızında 2009 yılının Ekim ayından itibaren yaşanan yukarı yönlü hareket Haziran ayında da devam ederken, takibe girmiş alacakların krediler içindeki payı işsizlik oranında yaşanan aşağı yönlü harekete paralel olarak gerilemeye devam etmiştir. Haziran ayında takibe girmiş alacakların krediler içindeki payı 2009 yılının Şubat ayından beri görülen en düşük seviye olan %4.61 seviyesine gerilemiştir.



2010 yılı Mayıs ayında %31.5 olan menkul değerler portföyünün toplam aktifler içindeki payı, Haziran ayında bir miktar gerileyerek %30.6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam kredilerin toplam aktifler içindeki payı ise bir önceki aya göre değişmeyerek %50.1 seviyesinde kalmıştır.

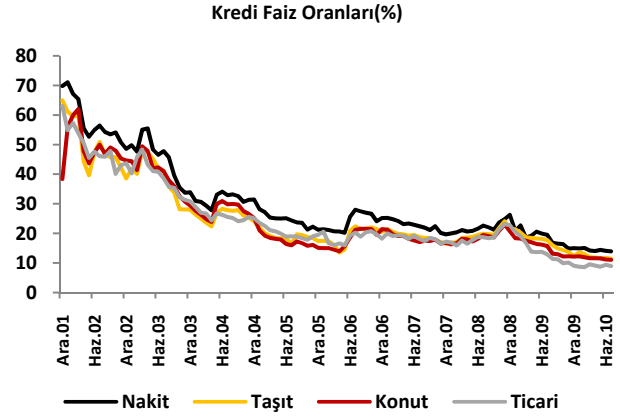
Grafik 2



Kaynak: BDDK

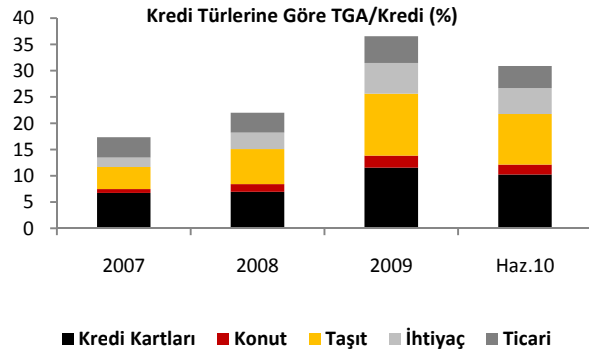
Kredi dağılımı türleri itibariyle incelendiğinde, Haziran ayında konut ve taşıt kredilerinin toplam krediler içindeki payları bir önceki aya göre değişmezken, ticari kredilerin toplam krediler içindeki payı bir önceki ay %67.7 iken Haziran ayında ticari kredi faiz oranlarında yaşanan artışa paralel olarak %67.4'e gerilemiştir. Temmuz ayında ticari kredi faiz oranında yaşanan düşüşler dikkat çekerken, Temmuz ayında ticari kredilerin toplam krediler içindeki payının yeniden yükselmesi mümkün olabilir.

Grafik 3



Kaynak: TCMB

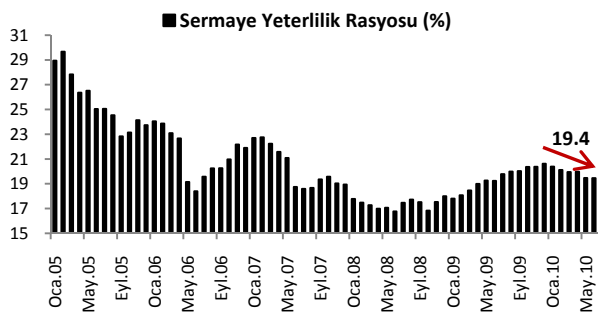
Grafik 4



Kaynak: BDDK

Kredi türlerinin TGA oranları değerlendirildiğinde; konut kredileri dışındaki bütün kredilerin TGA oranları Haziran ayında düşüş göstermiştir. Kredi türleri içerisinde takibe girmiş alacakların oranının konut kredilerinde %1.86 ile en düşük seviyede olduğu görülürken, en yüksek TGA oranı %10.2 ile kredi kartlarında görülmektedir. Genel olarak ekonomik toparlanmaya bağlı olarak 2009 yılının Ekim ayından tarihinden itibaren kredi türlerinin TGA oranlarının düştüğü görülürken, kredi kartlarının TGA oranındaki gerilemenin daha sınırlı olduğu dikkat çekmektedir.

Grafik 5

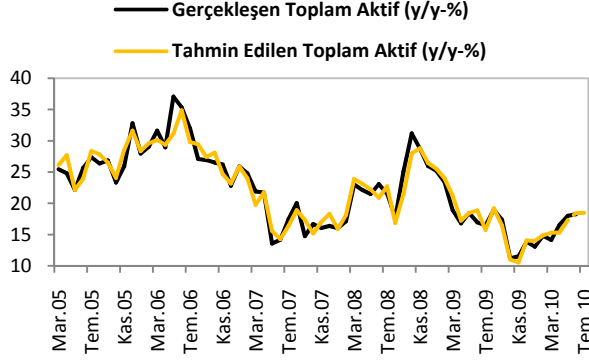


Fon kaynaklarının %60'ından fazlasını oluşturan mevduatın son bir ayda %4.3 arttığı dikkati çekerken, mevduat dışı kaynaklar da aynı dönemde %2.0 oranında artış göstermiştir. Fon kaynaklarının yaklaşık %14'ünü oluşturan özkaynaklar kaleminde ise %1.25'lik artış gerçekleşmiştir. 2009 yılının Ekim ayından itibaren kredilerde yaşanan sert yukarı yönlü harekete bağlı olarak Sermaye Yeterlilik Rasyosu, 2009 yıl sonunda ulaştığı %20.62 seviyesinden 2010 yılının ilk yarısının sonunda %19.4'e gerilemiştir.



Beklentilerimiz...

- Toplam Aktif



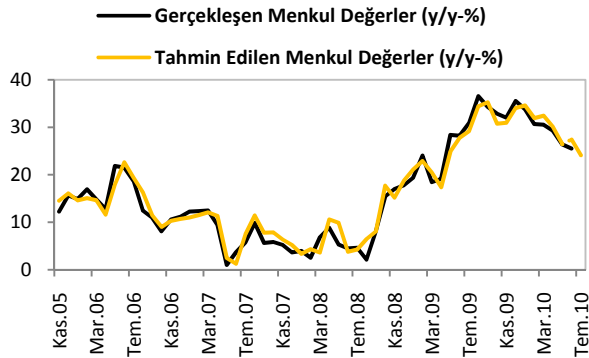
Toplam Aktif	2007	2008	2009	2010 Haz.	2010 Tem..
milyar TL	581.606	732.537	834.013	908.565	901.156*
y/y-%	16.4	25.9	13.9	18.26	18.50*
a/a-%**	0.65	-0.60	-1.01	3.32	-0.82*

** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak hesaplanmıştır.

*:Tahmin değerleri

Haziran ayında toplam aktif yıllık bazda %18.42 artış ile %17.5 olan beklentilerimizin bir miktar üzerinde gerçekleşmiştir. Temmuz ayında ise yıllık bazda artışın hızlanması beklenirken, bir önceki aya göre toplam aktifin %0.82 oranında gerilemesini öngörmekteyiz. Böylece toplam aktifin Temmuz ayında 901 milyar TL olmasını bekliyoruz. Aylık bazda düşüş beklentimizde ikinci bilanço döneminin sona ermesi etkili olurken, Temmuz ayında sanayi üretiminde güçlü baz etkisinin hafiflemesi de rol oynamaktadır.

- Menkul Değerler Cüzdanı



Menkul Değerler	2007	2008	2009	2010 Haz.	2010 Tem..
milyar TL	164.727	193.990	262.873	278.335	280.757*
y/y-%	3.6	17.8	35.5	25.5	24.1*
a/a-%**	-0.22	-0.08	1.99	0.38	0.87*

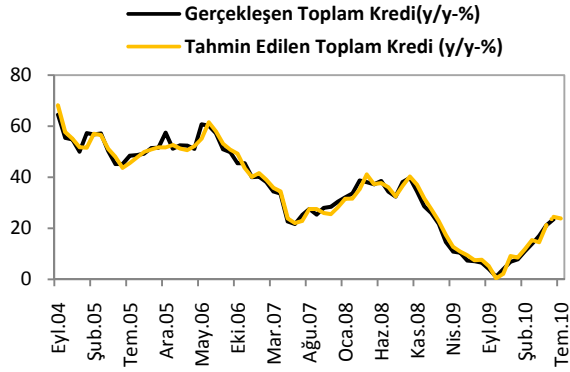
** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

*:Tahmin değerleri

Yaşanan küresel krizde merkez bankaları hızlı faiz indirimlerine giderken, faiz indirim beklentileri ile menkul değerler cüzdanı yıllık bazda sert şekilde yükselmiştir. 2010 yılında ekonominin toparlanmaya başlaması ile birlikte yıllık bazda gerileme eğilimine giren menkul değerler cüzdanının aşağı yönlü trendini Temmuz ayında da devam ettirmesini bekliyoruz. Haziran ayında yıllık bazda %25.5 oranında artan menkul değerler cüzdanının Temmuz ayında artış hızının yavaşlayarak %24.1 olmasını öngörüyoruz. Temmuz ayında enflasyon rakamlarının beklentilerin oldukça altında açıklanması, TCMB'nin faiz artırımını ötelemesine fırsat verirken, gösterge tahvil bileşik getirisinin gelen alımlarla gerilemesi aylık bazda menkul değerler cüzdanında artış beklentimizde rol oynamaktadır.



- Toplam Kredi



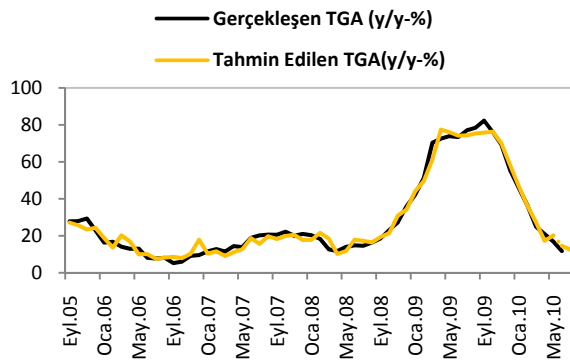
Kredi	2007	2008	2009	2010 Haz.	2010 Tem..
milyar TL	285.616	367.444	392.620	454.846	453.002*
y/y-%	30.4	28.6	6.9	23.5	23.9*
a/a-%**	2.62	-0.45	-0.69	3.5	-0.4*

*:Tahmin değerleri

** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

Haziran ayında aylık bazda %3.5 artış gösteren kredilerin Temmuz ayında %0.4 daralmasını bekliyoruz. Sanayi üretim endeksinin yıllık bazda artış hızının yavaşlaması, Temmuz ayında kredilerde yıllık bazda artış hızının bir miktar ivme kaybedeceğine işaret etmektedir. Böylece Temmuz ayında yıllık bazda kredilerin artış hızının %23.9'a yükseleceğini tahmin ediyoruz. Önümüzdeki dönemde sanayi üretiminde güçlü baz etkisinin hafiflemesi krediler için risk oluşturmaktadır.

- Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



TGA	2007	2008	2009	2010 Haz.	2010 Tem..
milyar TL	10.345	14.052	21.852	20.993	21.290*
y/y-%	21	35.8	55.7	11.72	8.90*
a/a-%**	2.15	1.86	4.04	-2.03	1.41*

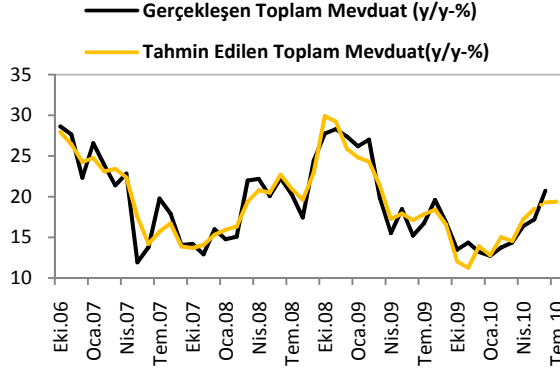
** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

*:Tahmin değerleri

Haziran ayında %2.03 gerileyen TGA'nın Temmuz ayında aylık bazda %1.41 yükselmesi beklenirken, yıllık bazda artış oranındaki yavaşlamanın devam ederek %8.90 olmasını bekliyoruz. Ekonomide yaşanan toparlanmaya ile işsizlik oranındaki gerilemeye bağlı olarak Haziran ayında %4.6 olarak gerçekleşen TGA/kredi oranının kredilerde yaşanması beklenen düşüşün de etkisi ile %4.7'e yükselmesini bekliyoruz.



- Toplam Mevduat



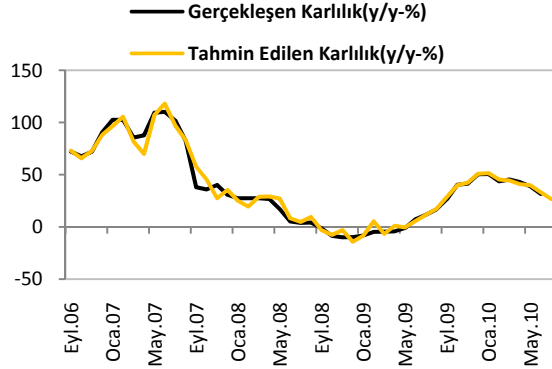
Mevduat	2007	2008	2009	2010 Haz.	2010 Tem..
milyar TL	356.865	454.599	514.620	564.508	567.165*
y/y-%	16	27.4	13.2	20.7	19.4*
a/a-%**	1.90	0.26	1.58	4.29	0.47*

** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

*:Tahmin değerleri

2010 yılının Haziran ayında mevduat 2008 yılının Eylül ayından itibaren aylık bazdaki en sert yükselişini kaydetti. Böylece yıllık bazda %20.7 oranında artış gösteren mevduatın Temmuz ayında yıllık bazda %19.4 artış kaydetmesi beklenmektedir. Toplam mevduatın içindeki payı Temmuz ayı itibari ile %69.5'e yükselen TP mevduatın artacağı beklentisi mevduatta artış beklentimizi desteklemektedir.

Karlılık



Karlılık	2007	2008	2009	2010 Haz.	2010 Tem..
milyar TL	14.85	13.42	20.18	12.1 ^a	13.6 ^{b*}
y/y-%	30.8	-9.7	50.4	10.1	7.58*

a: Ocak-Haziran Dönemi Alınmıştır.

b: Ocak-Temmuz Dönemi Alınmıştır.

*:Tahmin değerleri

Yaşanan küresel krizin etkilerini hafifletmek için 2008 yılının sonundan itibaren TCMB'nin yaptığı sert faiz indirimleri ile karlılık oranının arttığı görülürken, 2010 yılının başından itibaren yeniden düşüş trendine geçmiştir. Temmuz ayında yıllık artış oranında düşüş trendini devam ettirmesi beklenen karlılığın, yılın ilk 7 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.58 yükseleceğini tahmin ediyoruz. Böylece 2009 yılının Ocak-Haziran döneminde 12.1 milyar TL olan karlılığın, Temmuz ayında 13.6 milyar TL'ye yükselmesini bekliyoruz.

**SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI**

Milyon TL	Ara.07		Ara.09		May.10		Haz.10	
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)
Tarım	9556.739	2.9	14373	6.1	15729	6.0	16545	5.6
Avcılık	13.155	4.3	7	16.9	9	12.5	9	15.3
Ker. ve Orm. Ürün.	756.862	2.4	574	6.9	731	4.8	755	4.4
Balıkçılık	238.532	5.5	370	7.6	369	7.4	381	7.0
Enerji Üre. Mad. Çık.	2621.949	0.8	3026	1.4	3740	1.5	3637	1.7
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	1220.832	1.9	1779	3.7	2157	2.9	2055	2.6
Gıda, Meş. ve Tütün San.	9787.157	5.5	11953	6.2	14634	4.7	14477	4.3
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	10681.51	15.1	10951	15.8	12769	13.0	13435	11.9
Deri ve Deri Ür.San.	597.619	13.1	670	9.0	823	6.9	850	5.2
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	976.895	3.0	1200	5.7	1362	4.2	1438	3.6
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	2169.748	6.6	3014	7.9	3362	7.5	3562	6.8
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt.	2655.1	2.6	4201	2.5	5154	1.7	5435	1.2
Kimya Ürün. San.	3847.604	4.7	5149	6.1	6236	4.7	6218	4.6
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	2766.563	5.8	3335	6.2	4054	5.2	4217	4.6
Diğer Met. Dışı Mad. San.	4137.611	1.5	4955	4.7	5171	4.1	5386	4.0
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	9906.126	1.1	14286	2.7	16665	2.4	17895	2.1
Mak. ve Tec. San.	4922.857	2.7	4906	4.1	5711	3.2	5904	2.9
Elekt. ve Optik Al.	2666.583	9.6	3267	7.2	3725	6.0	3906	5.6
Ulaşım Araçları San.	4906.234	0.4	6496	3.2	6436	3.2	6308	2.9
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	4081.892	2.7	4197	5.5	4595	5.1	4797	9.6
Elektrik, Gaz ve Su	3162.154	0.2	10023	0.3	12400	0.2	13202	0.2
İnşaat	13953.34	2.9	23805	5.0	26635	4.5	27841	4.2
Ferdi Kredi Diğer	29275.47	1.8	44028	5.8	50391	5.0	52150	4.9
Ferdi Kredi Konut	32459.71	0.7	44888	2.1	50612	1.7	51965	1.8
Ferdi Kredi Otomobil	6154.698	4.0	4423	11.5	4330	9.7	4406	9.5
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	5499.876	2.1	6877	5.3	7969	4.6	8222	4.2
Top. Tic. ve Kom.	15429.12	4.0	22743	7.1	26419	6.9	26763	6.1
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	6834.572	4.2	11849	6.6	12895	5.8	13184	5.3
Oteller	3439.835	3.1	6111	3.4	6459	3.4	6531	3.4
Restoranlar	389.015	2.7	499	8.4	577	6.4	949	8.3
Diğer Turizm	1369.1	2.0	1799	2.8	1805	2.3	1957	3.3
Demiryolu Taşımacılığı	21.105	3.1	69	18.9	110	4.5	175	2.8
Karayolu Yolcu Taş.	2243.412	1.4	3201	3.8	3297	3.2	3262	3.0
Karayolu Yük Taş.	1645.448	3.1	1970	8.7	2194	6.8	2255	6.0
Deniz Taşımacılığı	2239.177	1.6	3928	1.8	4397	1.9	4485	1.5
Hava Taşımacılığı	550.268	0.4	1145	0.1	1061	0.1	1095	0.1
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	3868.231	0.8	3421	4.2	3829	5.7	4078	5.1
Haberleşme	3542.267	1.3	5475	0.8	6408	0.7	6746	0.8
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	12273	0.6	15174	0.7	15421	0.6	18001	0.5



Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	304.644	1.2	1016	0.8	1237	0.6	1480	0.5
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	299.937	1.6	1444	0.8	2010	0.5	2105	0.4
Diğer Finansal Aracılık	37.128	7.0	268	1.6	230	1.8	322	1.4
Emlak Kom.	257.365	1.2	1264	0.9	1275	0.8	1293	0.6
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	569.188	1.1	966	1.9	1102	1.7	1077	1.5
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	682.831	3.4	802	11.9	878	10.0	918	9.2
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	2275.313	7.7	4175	3.9	6106	2.8	6229	2.5
Kredi Kartları	27805.77	6.7	37612	11.5	39969	10.5	40798	10.2
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	8135.664	0.1	12537	0.1	13361	0.1	14388	0.1
Eğitim	576.225	1.2	1098	1.7	1153	1.5	1291	1.3
Sağ. ve Sos.Hizm.	2221.735	2.3	3064	2.5	3505	2.1	3707	2.1
Kan. ve Atı.Tanzimi	121.013	0.9	214	1.2	216	1.0	467	0.5
Örgütsel Faaliyetler	381.579	0.3	815	0.3	410	0.7	424	0.7
Kül Eğl. ve Spor F.	1236.396	9.7	2832	3.9	2778	3.2	2793	3.0
Diğer Birey.Hizm.	8319.703	1.8	9259	2.5	9760	2.1	9281	2.3
İşçi Çal. Özel Kişiler	123.632	3.1	215	7.3	280	4.5	298	4.3
Uluslararası Örgüt ve Kur.	59.078	0.7	8	35.4	6	9.0	20	3.2
Diğer	17498.76	7.1	9981	17.1	9987	16.3	10901	13.2
Toplam	293767.3	3.5	397708	5.5	444903	4.8	462271	4.5



Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar*

Bilanço Yapısı	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Haz.
TP Aktifler/Top. Aktifler	56.8	62.0	63.8	68.7	66.9	71.7	69.7	80.3	73.7
TP Pasifler/Top. Pasifler	49.6	56.7	59.9	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	69.1
YP Aktifler/YP Pasifler	85.7	87.8	90.1	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	85.1
TP Mevduat/Top. Mevduat	42.7	51.4	55.3	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	69.6
TP Kredi/Top. Kredi	41.1	54.6	64.8	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.3
Aktif Kalitesi	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Haz.
Top. Kredi/Top. Mevduat	35.5	42.6	52.0	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	80.6
TGA/Top Kredi	21.3	13.0	6.4	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	4.6
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	64.2	88.5	88.1	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	84.0
Duran Aktifler/Top. Aktifler	10.4	8.2	7.5	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.0
Menkul Değ./Mevduat	62.4	68.8	64.7	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	49.3
Likidite	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Haz.
Likit Aktifler/Top. Aktifler	31.6	35.9	34.1	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	28.8
Karlılık	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Haz.
Aktif Karlılığı	1.4	2.2	2.1	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.3
Özkaynak Karlılığı	11.3	15.8	14.0	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	17.8
Gelir Gider Yapısı	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Haz.
Net Faiz Marjı	6.0	4.5	5.8	4.6	4.2	4.5	4.2	5.0	4.6
Faiz Gel./Top. Gel.	78.6	78.9	78.6	76.0	72.7	81.6	79.4	77.6	73.6
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	21.4	21.1	21.4	24.0	27.3	18.4	20.6	22.4	26.4
Faiz Gid./Top. Gid.	66.7	64.3	58.8	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	50.7
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	25.6	29.6	37.6	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	38.9
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	29.5	31.8	32.1	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	38.0
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	99.5	82.0	75.5	69.7	112.0	71.6	83.9	88.2	98.1
Alı. Ücr. ve Kom. Gel. + Banka Hizm. Gel./Top. Gel.	6.0	8.1	10.4	11.8	10.8	12.0	11.6	12.6	13.1
Sermaye Yeterliliği	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Haz.
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	24.2	30.9	28.2	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	19.2
Özkaynaklar/Top. Aktifler	12.1	14.2	15.0	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.1

*Bu raporda kullanılan tüm veriler BDDK'dan alınmıştır.