

Türk bankacılık sektörü 2014 yılının üçüncü çeyreğinde %5.4 büyüdü.

Cem EROĞLU
0212-398 18 98
cem.eroглу@vakifbank.com.tr

Nazan KILIÇ
0212-398 19 02
nazan.kilic@vakifbank.com.tr

Fatma Özlem KANBUR
0212-398 18 91
fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr

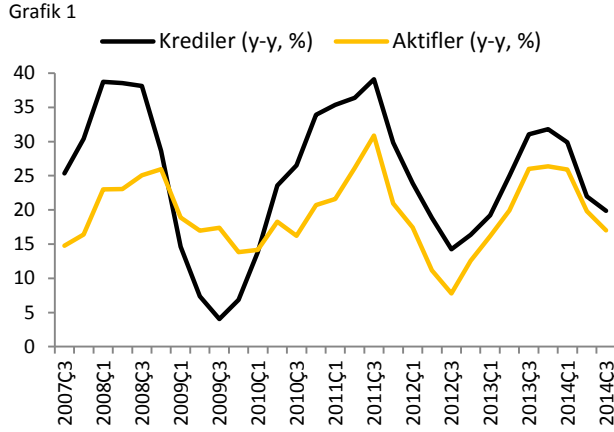
Sinem ULUSOY
0212-398 18 90
sinem.ulusoym@vakifbank.com.tr

Bankacılık Sektörü Bilançosu					Değişim (%)		
(milyar TL)	2013 III (1)	2013 IV (2)	2014 II (3)	2014 III (4)	(4-1)	(4-2)	(4-3)
Nakit Rezervler	106.27	111.33	103.96	112.73	6.1	1.3	8.4
Men.Değ. Port.	288.16	286.73	291.30	297.15	3.1	3.6	2.0
Krediler	990.44	1047.41	1123.48	1187.30	19.9	13.4	5.7
TGA	27.97	29.62	32.22	35.73	27.8	20.6	10.9
Diğer Aktifler	236.21	257.31	279.28	296.85	25.7	15.4	6.3
AKTİFLER	1649.05	1732.40	1830.23	1929.76	17.0	11.4	5.4
Mevduat	902.66	945.77	975.08	1020.06	13.0	7.9	4.6
Mevduat Dışı Kayn.	557.61	592.91	640.66	690.53	23.8	16.5	7.8
Özkaynaklar	188.77	193.72	214.49	219.17	16.1	13.1	2.2
PASİFLER	1649.05	1732.40	1830.23	1929.76	17.0	11.4	5.4
	Eylül 2013		Eylül 2014		yıllık % değişim		
Dönem Net Karı	24.66		18.71		-24.13		
Kaynak: BDDK							

- Bankacılık sektörünün aktif büyümesi 2014 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %17 seviyesinde gerçekleşti.
- Kredilerin yıllık artış hızında yavaşlama yaşanmakla birlikte, kredilerin toplam aktifler içindeki payı 2014 yılının üçüncü çeyreğinde tarihi yüksek seviyeye ulaştı.
- Yılın üçüncü çeyreğinde takipteki kredilerde yıllık bazda da çeyreklik bazda da dikkat çekici bir artış yaşandı.
- Menkul değerler portföyünün yıllık artış hızı, ikinci çeyreğe benzer şekilde üçüncü çeyrekte de düşüş gösterdi.
- Üçüncü çeyrekte pasifin %53'ünü oluşturan mevduat geçen yılın aynı dönemine göre %13 artarak 1 trilyon 20 milyar TL'ye ulaştı.
- Faizlerin arttığı dönemlerde mevduata kıyasla daha düşük maliyetli olmaları sebebiyle sektörün artış eğilimi kazanan mevduat dışı kaynaklar geçen yılın aynı çeyreğine göre %23.8 artarak 690.5 milyar TL oldu.
- Özkaynaklar, üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %16.1 ve bir önceki çeyreğe göre %2.2 artarak 219.2 milyar TL düzeyine ulaştı.
- Dönem net karı, 2014'ün üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %5.3 azalarak 18.7 milyar TL olarak gerçekleşti. Sektörün net karında Eylül ayı itibarıyla yılın en düşük azalış oranı gerçekleşti. Dönem net karı 12 aylık kümülatif toplamda ise %9.8 azaldı.
- Yılın ilk beş ayında yıllık bazda küçülen net faiz gelirlerinin Haziran ayından itibaren tekrar artışa geçmesi ve üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine %9.7 artması dönem net karındaki düşüşün yavaşlamasında belirleyici oldu.
- Net faiz marjı üçüncü çeyrekte ilk iki çeyreğe göre fazla değişim sergilemeyerek %3.83 oldu. Şubat ayında alınan makro ihtiyati önlemlerin kredilerin artış hızını yavaşlatıcı etkisi devam ederken, TCMB'nin sıkılaştırıcı politika duruşu sergilemesi de net faiz gelirlerinin artışını baskılayarak net faiz marjının yatay seyirini korumasını sağladı.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

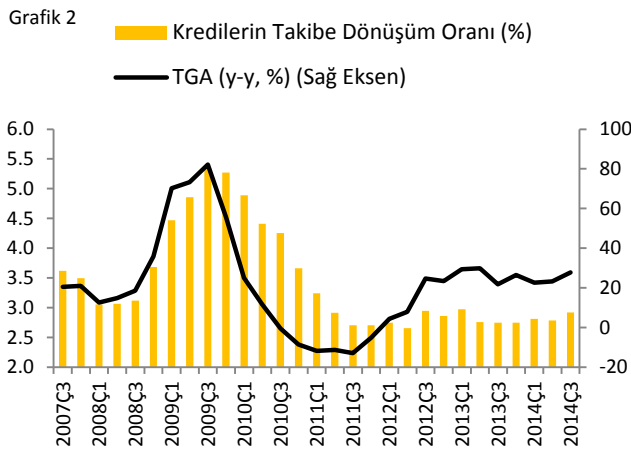
1. Aktifler



Kaynak: BDDK

Önceki çeyreğe göre 2 puanlık bir düşüş olduğunu görüyoruz. Yılın ilk çeyreğinde piyasa faizlerindeki hızlı yükselişin etkisiyle kredilerin yıllık artış hızı azalmasına karşın, ikinci çeyrekte bu azalış, faiz oranlarının dengelenmesi ve belirsizliklerin azalmasına bağlı olarak yavaşlamaya başlamıştı. Söz konusu yavaşlama üçüncü çeyrekte de devam etti. Eylül ayında ise kredilerin yıllık artış hızında bir önceki aya göre artış yaşandı.

Yılın üçüncü çeyreğinde hem ticari kredilerin hem de bireysel kredilerin yıllık artış hızında düşüş yaşandı. Bireysel kredilerin yıllık artış hızındaki düşüş, ticari kredilere göre daha sert oldu. Bireysel kredilerin yıllık artış hızının daha sert düşmesinde ise özellikle bireysel kredi kartlarında taksit sayısına sınır getirilmesinin ardından bireysel kredilerde yaşanan düşüş belirleyici oldu. Bireysel kredilerdeki düşüşün etkisiyle, bireysel kredilerin toplam krediler içindeki payı da 2005 yılının ikinci çeyreğinden bu yana gördüğü en düşük seviye olan %29.2'ye geriledi. Bu doğrultuda ticari kredilerin toplam krediler içindeki payı ise 2005 yılının ikinci çeyreğinden sonraki en yüksek seviyesine ulaştı. Öte yandan, ekonomik büyümede aşağı yönlü baskıların oluşması ve kredi kartına taksit sınırlaması getirilen sektörlerden gelen taleplerin de etkisiyle bazı sektörlerde kredi kartına taksit sınırlaması uygulamadan kaldırıldı. Son olarak 22 Ekim tarihinde kuyumculuk sektöründe kredi kartına dört taksit uygulanabilmesinin yolu açıldı. Başka sektörlerde de bu tür uygulamalara gidilmesi durumunda bireysel kredi kartlarının yıllık artış hızında yaşanan düşüşler bir miktar yavaşlayabilir.



Kaynak: BDDK

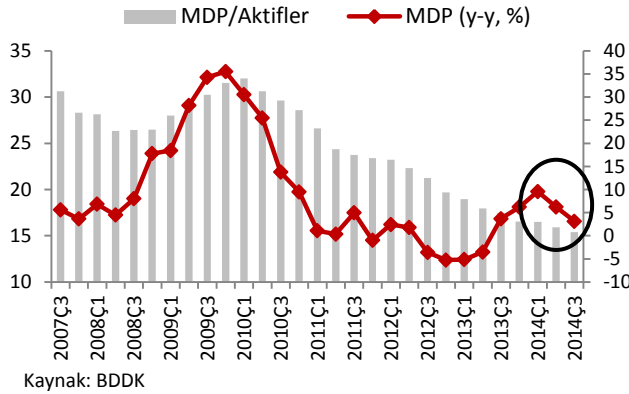
Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2014 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %17 oranında artarak 1 trilyon 929 milyar TL'ye yükseldi. Sektörün en önemli plasman kalemi olan kredilerin toplam aktifler içindeki payı, geçen çeyreğe göre artarak 2014 yılının üçüncü çeyreğinde tarihinin en yüksek seviyesi olan %61.5'e ulaştı. Böylece aktiflerin yıllık artışında da belirleyici olan krediler bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.9 oranında artarak 1 trilyon 187 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bununla birlikte kredilerin yıllık artış hızındaki azalmanın üçüncü çeyrekte de devam ettiğini ve kredilerin yıllık artış hızında bir

önceki çeyreğe göre 2 puanlık bir düşüş olduğunu görüyoruz. Yılın ilk çeyreğinde piyasa faizlerindeki hızlı yükselişin etkisiyle kredilerin yıllık artış hızı azalmasına karşın, ikinci çeyrekte bu azalış, faiz oranlarının dengelenmesi ve belirsizliklerin azalmasına bağlı olarak yavaşlamaya başlamıştı. Söz konusu yavaşlama üçüncü çeyrekte de devam etti. Eylül ayında ise kredilerin yıllık artış hızında bir önceki aya göre artış yaşandı.

Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA), 2014 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.7 oranında artarak 35.7 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre ise TGA'da %10.9 oranında oldukça sert bir yükseliş yaşandı. Aynı zamanda söz konusu yükseliş, 2009 yılının üçüncü çeyreğinden bu yana görülen en yüksek artış oldu. TGA'nın yıllık artış hızının yükselmesinde, üçüncü çeyrekte takibe girmiş ticari kredilerin yıllık artış hızının artmasının etkili olduğunu görüyoruz. Takipteki kredilerin yaklaşık %65'ini oluşturan takipteki ticari kredilerin yıllık artış hızı, ikinci çeyrekteki %20.5'ten üçüncü çeyrekte %26.5'e yükseldi. Kredilerin takibe dönüşüm oranı ise ikinci

çeyrekteki düşüşün ardından üçüncü çeyrekte yeniden yükseldi ve %2.92 seviyesinde gerçekleşti.

Grafik 3



Kaynak: BDDK

Menkul değerler portföyü (MDP) 2014 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %3.1 oranında artarak 297.1 milyar TL'ye yükseldi. İkinci çeyreğin ardından MDP'nin yıllık artış hızında üçüncü çeyrekte de düşüş devam etti. Böylece MDP'nin toplam aktifler içindeki payı da bir önceki çeyreğe göre 50 baz puan azalarak %15.4'e geriledi. Söz konusu oran BDDK'nın sektör rakamlarını açıklamaya başladığı Aralık 2002'den bu yana en düşük rakam olması bakımından da dikkat çekiyor. MDP içinde %70 ağırlığa sahip olan satılmaya hazır menkul değerler kalemi yıllık bazda %1.43 ile sınırlı

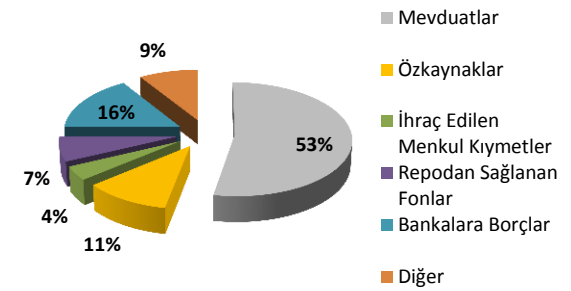
bir artış gösterirken, vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin yıllık artış hızının ikinci çeyrekteki %48'den üçüncü çeyrekte %14'e gerilemesi, MDP'nin yıllık artış hızının düşmesinde de belirleyici oldu.

2. Pasifler

Sektör bilançosunun yükümlülükler kısmına baktığımızda yılın 3. çeyreğinde pasifin %53'ünün mevduattan, %36'sının mevduat dışı kaynaklardan ve %11'inin ise özkaynaklardan oluştuğu görülüyor. Mevduat kalemi yükümlülükler içinde yine en büyük paya sahip olurken, bunu %16'lık pay ile bankalara borçlar kalemi ve %7 ile repodan sağlanan fonlar takip ediyor.

Grafik 4

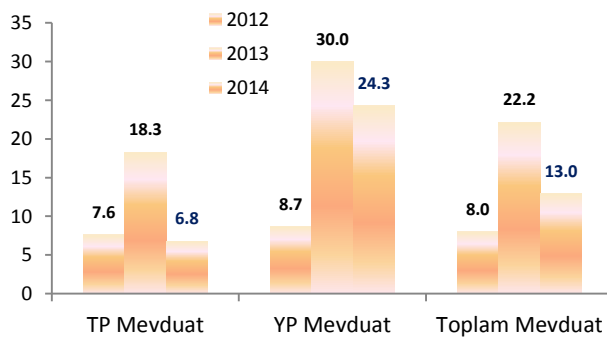
Toplam Pasifler



Kaynak: BDDK

Grafik 5

Mevduat Gelişimi (Eylül, y-y, %)

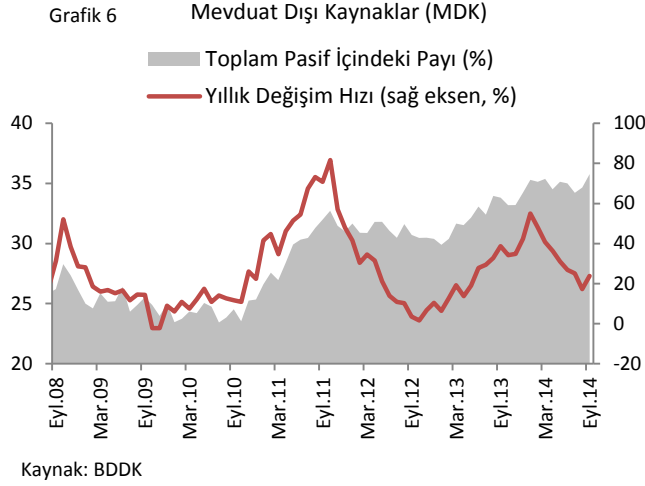


Kaynak: BDDK

2014 yılının ikinci çeyreğini 975.1 milyar TL seviyesinde tamamlayan mevduatın pasifler içindeki payı üçüncü çeyrekte %53.3'ten %52.9 seviyesine geriledi. Mevduat toplamı 3. çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %13 artarak 1 trilyon 20 milyar TL'ye ulaştı. Yandaki grafikte de görüldüğü gibi mevduatın değişim hızı 2013 yılında %22.2 iken 2014 yılının 3. çeyreğinde %13'e geriledi. Mevduat türleri gelişimine baktığımızda toplam mevduat içindeki payı %39 olan ve bir önceki yıla göre %24.3 artış gösteren yabancı para cinsinden (YP)

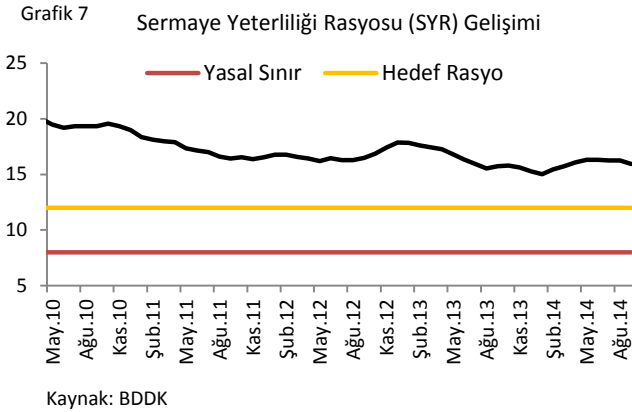
mevduatın Türk Lirası cinsinden (TP) mevduata göre daha fazla artış kaydettiği dikkat çekiyor. 3. çeyrekte %6.8 artış kaydeden TP cinsi mevduat 622.2 milyar TL seviyesine yükseldi. YP cinsi mevduatı kur etkisinden arındırarak incelediğimizde, üçüncü çeyrekte arındırılmamış verilerin yıllık artış hızının %24.3 olmasına karşılık, arındırılmış verilerin %8.8 oranında artış göstermiş olması kurdaki değişimin YP mevduata etkisini daha net biçimde ortaya koyuyor. Kur etkisinden arındırılmış verilere göre YP mevduatın yıllık artışının ikinci çeyrekteki %11.4 oranından üçüncü çeyrekte %8.8'e gerilemesi mevduat sahiplerinin YP mevduat tercihinde bir artış olmadığını gösteriyor.

Mevduatın vade yapısındaki gelişime baktığımızda, mevduat içindeki payı en büyük olan türün yine 1-3 ay arası vade olduğu, daha sonra ise sırasıyla vadesiz mevduat ve 3-6 ay arası mevduatın geldiğini görüyoruz. İkinci çeyrekte bu yana 3-6 ay arası vadeli mevduatın artış hızında yükseliş varken, 6-12 ay arası vadeli mevduatın ise düşüş hızındaki ivme arttı. Geçen yılın aynı dönemine göre %23'lük artış hızı ile 1 aya kadar vadeli mevduat dikkat çekiyor.



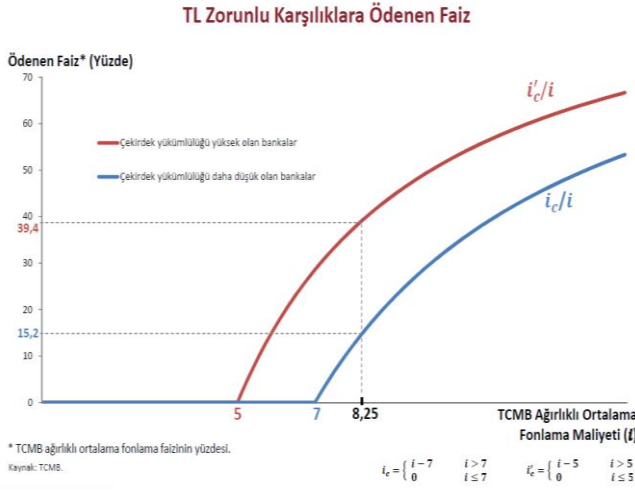
Yılın üçüncü çeyreğinde pasifler içindeki payı %35.8 seviyesine yükselen mevduat dışı kaynaklar kalemi geçen yılın aynı dönemine göre %23.8 oranında artarak 690.5 milyar TL oldu. Mevduat dışı kaynaklar ikinci çeyreğe göre ise %7.8'lik artış ile Mart ayından bu yana en yüksek performansını gösterdi. Ocak ayından bu yana yıllık değişim hızı yavaşlamakta olan mevduat dışı kaynaklar ilk defa Eylül ayında yeniden yükseliş gösterdi. Faizlerin yükseldiği ortamda mevduata kıyasla daha az maliyetli olması sebebiyle sektörün mevduat dışı fon kaynaklarına yöneliminin arttığı görülüyor. Mevduat dışı kaynaklara alt kalemler itibarıyla bakıldığında, 3. çeyrekte toplam mevduat dışı kaynaklar içindeki

payı %40 ile en yüksek olan bankalara borçlar kaleminin geçen yılın aynı dönemine göre %23 artarak 282.6 milyar TL'ye yükseldiğini görmekteyiz. Sektörün mevduat dışı alternatif fon kaynakları içindeki %19.3'lük payı ile repo işlemlerinden sağlanan fonlar kalemi ikinci sırada gelirken, %12'lik pay ile üçüncü sırayı ihraç edilen menkul kıymetler kalemi izledi. İhraç edilen menkul kıymetler kalemi yıllık bazda %57 artış ile Ocak ayından bu yana gördüğü en yüksek seviyesine yükselerek 273.1 milyar TL oldu.



Sektörün özkaynakları, üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %16.1, bir önceki çeyreğe göre ise %2.2 artarak 219.2 milyar TL düzeyine ulaştı. Sektörün sermaye yeterliliği rasyosunun gelişimine bakıldığında ise, SYR'nin üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe göre sınırlı bir azalışla %15.93 seviyesine gerilediği görülüyor. Söz konusu oranın oluşumunda yasal özkaynakların tutarı 257 milyon TL iken, risk ağırlıklı varlıkların tutarı ise 1.6 milyar TL'dir.

TCMB'nin TL Zorunlu Karşılıklara Faiz Ödenmesi Kararının Bankacılık Sektörüne Etkisi



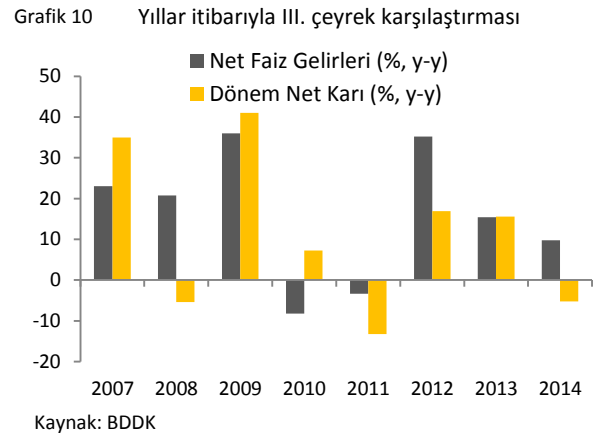
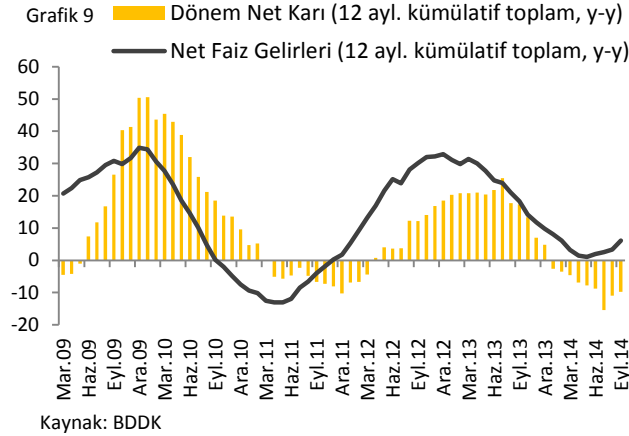
TCMB, 21 Ekim tarihinde yaptığı bir açıklama ile dört yıl aradan sonra tekrar dengeli büyümeyi ve yurtiçi tasarrufları güçlendirmek amacıyla zorunlu karşılıklara faiz ödeme kararı aldı. Zorunlu karşılıkların TL olarak tutulan kısmına faiz ödeme kararı alınırken, faiz ödenmesine 2014 yılının Kasım ayında tesis edilen zorunlu karşılıklardan itibaren başlanacağı belirtildi. 2014 yılının Kasım ve Aralık aylarında faiz ödemesi izleyen ayların ilk iş günlerinde ve TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin 700 baz puan eksiği oranında yapılacak. 2015 yılında ise ödemeler üç ayda bir gerçekleştirilecek. 2015 yılında ödenecek faiz oranının belirlenmesinde ise mevduat (M) ve özkaynak (Ö) toplamının brüt krediye (K) oranı $100 \times ((M+\ddot{O})/K)$

göz önünde bulundurulacak. Zorunlu karşılığa tabi kuruluşlar “mevduat ve katılım bankaları”, “kalkınma ve yatırım bankaları” ve “finansman şirketleri” olmak üzere üç gruba ayrılacak ve her grup için $100 \times ((M+\ddot{O})/K)$ oranı ayrı ayrı hesaplanacak. Bankalar ve finansman şirketlerinden kendi $100 \times ((M+\ddot{O})/K)$ oranı, ilgili grubun bir önceki üç aylık dönemindeki ortalama oranına eşit veya bu oranın üstünde olanlara, kendi oranını referans döneme göre korumaları veya artırmaları halinde izleyen üç aylık dönemde tesis edecekleri Türk lirası zorunlu karşılıklarına TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin 500 baz puan eksiği oranında, diğer bankalara ise TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin 700 baz puan eksiği oranında faiz ödenecek.

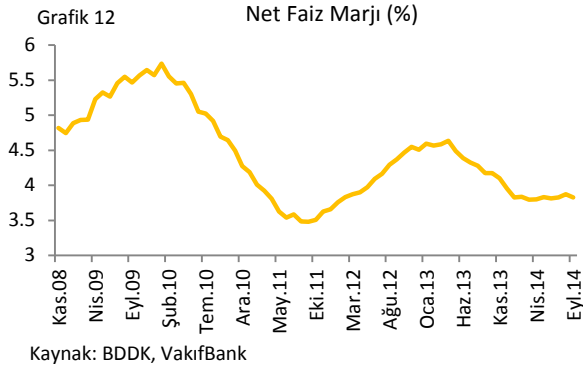
Zorunlu karşılıklara faiz ödenmesi, uzun zamandır beklenen bir gelişmeydi. Bu nedenle faiz kararının piyasada olumlu karşılandığı ancak uygulanacak faiz oranının beklentilerin altında kaldığı söylenebilir. 2010 yılından önceki uygulamada, TL zorunlu karşılıklara ödenen faiz, gecelik borçlanma faizinin 3/4'ü kadardı. Son uygulamayla birlikte 2015 yılında sektörde TL zorunlu karşılıklara ödenecek faizin %1.5-%2 aralığında gerçekleşeceği öngörülüyor. Diğer yandan, zorunlu karşılıklara faiz ödenmesinin mevduat toplama konusunda rekabeti artırıcı etkileri yılın son çeyreğinden itibaren gözlenecektir.

3. Karlılık

Bankacılık sektörü dönem net karı, 2014'ün üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %5.3 azalarak 18.7 milyar TL olarak gerçekleşti. Sektörün net karında Eylül ayı itibarıyla yılın en düşük azalış oranı gerçekleşti. Dönem net karı 12 aylık kümülatif toplamda ise %9.8 azaldı.



Yılın ilk beş ayında yıllık bazda küçülen net faiz gelirlerinin Haziran ayından itibaren tekrar artışa geçmesi ve üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine %9.7 artması dönem net karındaki düşüşün yavaşlamasında belirleyici oldu. Mevduata verilen faizler, faiz giderleri içinde %72.2 oranı ile en yüksek paya sahip gider kalemi olmayı sürdürdü. İlk yarı itibarıyla yıllık %47.3 artan mevduata verilen faizlerin artış hızı Eylül'de %38.6'ya geriledi. Faiz gelirlerinin %75'ini oluşturan kredilerden alınan faizlerin artış hızında ise belirgin bir değişim olmadı. İlk yarı itibarıyla yıllık %25.2 artan kredilerden alınan faizlerde, üçüncü çeyrekte %26.7 artış yaşandı.



Net faiz marjı üçüncü çeyrekte ilk iki çeyreğe göre fazla değişim sergilemeyerek %3.83 oldu. Ağustos ve Eylül aylarında piyasa faizlerinin yükselme eğiliminde olması, benzer dönemlerde artış hızı yavaşlayan faiz getiren aktiflerin yıllık artış hızının ortalama %15.2 oranı ile sınırlı kalmasına yol açtı. Şubat ayında alınan makro ihtiyati önlemlerin kredilerin artış hızını yavaşlatıcı etkisi devam ederken, TCMB'nin sıkılaştırıcı politika duruşu sergilemesi de net faiz gelirlerinin artışını baskılayarak net faiz marjının yatay seyrini korumasını sağladı.

Sektörün aktif karlılığı ikinci çeyrekteki %1.4 seviyesinden üçüncü çeyrekte %1.3'e indi. Özkaynak karlılığı ise %11.6'dan %11.4'e geriledi. Üçüncü çeyrekte karlılıktaki artışa karşın, toplam aktiflerin ve özkaynakların yıllık artışının ikinci çeyreğe yakın gerçekleşmesi söz konusu karlılık rasyolarında ikinci çeyreğe kıyasla önemli bir değişim yaşanmamasına yol açtı. İlk yarı itibarıyla yıllık bazda %21.9 artan takipteki alacaklar özel provizyonu üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre bir miktar daha toparlanarak %27.0 arttı.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar								
%	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014 Ç3
Kredi/ Mevduat	80.03	80.83	76.29	85.22	98.19	102.92	110.75	110.75
TGA/Krediler	3.62	3.82	5.57	3.80	2.78	2.95	2.83	2.83
Takipteki Alacaklar Karşılığı/Brüt TGA	86.77	79.79	83.59	83.79	79.38	75.19	76.29	76.29
MDP/Mevduat	46.16	42.67	51.08	46.65	40.98	34.96	30.32	31.42
Likit Aktifler/Aktifler	31.66	23.69	29.43	27.70	24.71	21.65	18.00	16.92
Aktif Karlılığı	2.55	1.83	2.42	2.20	1.63	1.72	1.42	1.29
Özkaynak Karlılığı	19.59	15.53	18.20	16.44	13.72	12.93	12.73	11.38
Net Faiz Marjı	5.10	4.74	5.57	4.27	3.66	4.51	3.96	3.83
Kredilerden Alınan Ücret ve Kom. Gel. + Banka Hizmet Gel./Top. Gelirler	11.94	12.15	13.24	14.20	14.91	14.06	15.59	14.81
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	18.94	17.99	20.62	18.97	16.55	17.86	15.28	15.92
Özkaynaklar/Aktifler	13.04	11.80	13.30	13.37	11.88	13.27	11.18	11.36
Aktifler/GSYH	68.98	77.07	87.56	91.62	93.83	96.75	110.68	116.57
Kaynak: BDDK, VakıfBank								
*2014 üçüncü çeyrek için 2014 ikinci çeyrek GSYH rakamları kullanılmıştır.								

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	2011		2012		2013		2014Ç3		
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	30256	2.9	31834	3.0	35564	3.5	41077	3.2	
Avcılık	16	4.2	27	0.9	30	1.3	59	4.8	
Ker. Ve Orm. Ürün.	1022	2.7	1086	2.7	1277	3.2	1296	3.0	
Balıkçılık	593	3.9	764	4.2	919	3.9	983	3.0	
Enerji Üre. Mad. Çık.	4440	1.2	5747	1.1	7265	2.2	7148	3.0	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	3226	2.0	4120	2.1	6015	3.3	6974	4.4	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	24625	2.7	27859	3.0	34430	2.6	39706	2.6	
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	22519	6.4	26313	5.6	37145	3.8	43458	2.9	
Deri ve Deri Ür.San.	1460	3.7	1622	3.2	2262	2.3	2641	2.0	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	2536	2.3	3134	2.4	3979	2.1	4530	2.0	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	4865	4.0	5256	3.3	6358	2.3	6140	2.3	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	5222	1.4	4747	1.5	5844	2.2	8349	1.1	
Kimya Ürün. San.	9237	2.3	10603	2.3	14462	1.9	17313	2.8	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	7755	2.7	8483	2.3	11909	1.8	13460	1.8	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	8191	2.2	10810	2.0	14197	1.4	16603	7.2	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	25984	1.5	27820	1.7	37890	1.5	43073	1.4	
Mak. Ve Tec. San.	7669	2.1	9449	1.9	10956	1.9	12987	1.7	
Elekt. ve Optik Al. San.	5882	5.7	6401	5.1	8009	2.6	9328	2.9	
Ulaşım Araçları San.	9928	4.9	10134	6.6	13192	6.9	15870	5.1	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	8043	2.8	8378	2.5	10337	2.6	11749	2.8	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	25892	0.1	31674	0.1	50024	0.2	59600	1.0	
İnşaat	41254	3.6	48847	3.9	72468	4.2	86685	4.5	
Ferdi Kredi Diğer	88742	2.6	103506	3.2	133475	3.1	150684	3.9	
Ferdi Kredi Konut	75251	0.9	86747	0.8	111174	0.6	120529	0.5	
Ferdi Kredi Otomobil	7619	3.3	8299	3.1	8805	2.9	7212	3.3	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	14317	2.0	17383	1.9	21544	1.9	25543	2.0	
Top. Tic. ve Kom.	42022	2.8	51870	3.3	67222	3.1	86203	3.1	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	21974	3.0	27544	2.7	38801	2.8	44480	2.9	
Oteller	12517	2.8	13701	2.6	19707	2.6	22615	2.7	
Restoranlar	1334	2.9	2128	2.4	2999	2.5	3865	2.4	
Diğer Turizm	2082	1.7	2753	1.5	3435	1.7	4780	1.6	
Demiryolu Taşımacılığı	416	0.1	359	0.2	384	0.3	481	0.3	
Karayolu Yolcu Taş.	5562	1.6	6795	1.4	9273	1.5	10606	1.4	
Karayolu Yük Taş.	4601	2.3	5820	2.0	8080	2.2	9439	2.3	
Deniz Taşımacılığı	6975	3.5	7373	3.4	8909	3.4	8906	2.1	
Hava Taşımacılığı	1543	1.0	1412	1.1	1783	0.8	1672	0.6	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	5405	2.5	5818	3.3	7875	1.9	8286	2.3	
Haberleşme	8427	0.5	6569	1.2	10194	0.8	15693	0.6	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30362	0.3	32684	0.2	44562	0.2	22274	0.2	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1949	1.6	1911	0.9	4119	0.3	4143	0.2	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	183	5.4	200	4.4	1386	0.7	525	1.7	
Diğer Finansal Aracılık	336	0.9	466	0.7	1313	0.4	1477	2.5	
Emlak Kom.	4009	0.3	4603	13.7	8179	0.3	14801	1.0	
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	2110	1.4	2543	0.5	3239	1.1	4427	1.9	
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1188	17.0	1245	10.6	1365	9.2	1605	4.1	
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	11219	0.9	13259	1.4	17903	1.0	25145	1.1	
Kredi Kartları	61992	5.7	81489	4.9	99960	5.0	92741	6.2	
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	16697	0.0	16589	0.0	20898	0.0	26134	0.0	
Eğitim	1844	0.8	2282	0.8	3855	0.6	4227	0.5	
Sağ. ve Sos.Hizm.	5083	1.2	5955	4.2	8218	2.8	9112	2.6	
Kan. ve Atı.Tanzimi	345	1.2	287	1.8	262	2.5	339	2.3	
Örgütsel Faaliyetler	667	0.3	730	0.2	881	0.2	1196	0.2	
Kül Eğl. ve Spor F.	4749	1.2	4513	1.7	6394	1.5	8502	2.2	
Diğer Birey.Hizm.	10385	1.5	14080	1.5	16039	1.7	11493	2.5	
İşçi Çal. Özel Kişiler	425	2.6	432	3.6	806	3.0	640	5.5	
Uluslararası Örgüt ve Kur.	6	7.2	7	2.2	13	6.8	13	6.5	
Diğer	18084	5.6	20813	6.1	23110	12.4	24135	9.7	
Toplam	721034	2.6	837272	2.8	1101195	2.7	1222953	2.9	

Kaynak: BDDK

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.