

Türk bankacılık sektörü 2015 yılında %18.2 büyüdü.

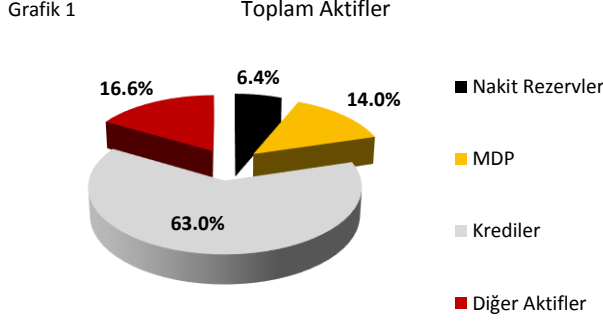
Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(milyar TL)	2014 IV (1)	2015 III (2)	2015 IV (3)	(3-1)	(3-2)
Nakit Rezervler	123.52	172.83	150.68	22.0	-12.8
Men. Değ. Port.	302.27	322.25	329.68	9.1	2.3
Krediler	1240.71	1482.20	1484.96	19.7	0.2
TGA	36.43	44.85	47.54	30.5	6.0
Diğer Aktifler	291.41	373.74	344.59	18.2	-7.8
AKTİFLER	1994.33	2395.86	2357.45	18.2	-1.6
Mevduat	1052.69	1269.22	1245.43	18.3	-1.9
Mevduat Dışı Kayn.	709.63	879.33	849.75	19.7	-3.4
Özkaynaklar	232.01	247.31	262.27	13.0	6.0
PASİFLER	1994.33	2395.86	2357.45	18.2	-1.6
	Aralık 2014		Aralık 2015		Yıllık % değişim
Dönem Net Karı	24.61		26.06		5.90

Kaynak: BDDK

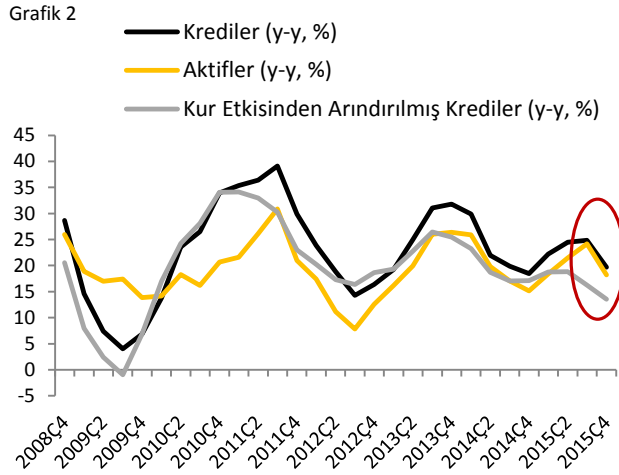
- 2015 yılında kredi büyümesindeki artışın etkisiyle sektörün aktif büyüklüğü yıllık bazda %18.2 arttı.
- Tasarrufları artırmak amacıyla kredi büyümesinin yavaşlamasına yönelik alınan önlemlerin 2015 yılında gevşetilmeye başlanması ve kurdaki artışın etkisiyle kredi artış hızı 2015 yılında yükseldi. Ayrıca kredilerin toplam aktifler içindeki payı 2015 yılında tarihi yüksek seviyesine çıktı.
- Faiz oranlarındaki yükseliş ve 2015 yılında istihdam piyasasındaki yavaşlamanın etkisiyle tahsili gecikmiş alacaklarda artış yaşandı.
- Kredilerin takibe dönüşüm oranı dördüncü çeyrekte 2011 yılının ilk çeyreğinden sonraki en yüksek seviyesine yükselerek %3.10 olarak gerçekleşti.
- Faiz oranlarındaki artış ve kurdaki yükseliş menkul değerler portföyünün de yükselmesini sağladı.
- 2015 yılında toplam pasifin %53'ünü oluşturan mevduatlar geçen yılın aynı dönemine göre %18.3 artarak 1 trilyon 245.4 milyar TL'ye ulaştı.
- Sektörün alternatif fon kaynaklarından biri olan mevduat dışı kaynaklar geçen yılın aynı dönemine göre %19.8 artarak 849.82 milyar TL oldu.
- Özkaynaklar, 2015 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %13 artış göstererek 262.27 milyar TL düzeyine ulaştı.
- 2015 yılında karlılıkta yaşanan toparlanma sonucu, sektörün dönem net karı bir önceki yıla göre %5.9 artarak 26.06 milyar TL gerçekleşti.
- Sermaye yeterliliği rasyosu 2015 yılında %15.57'ye geriledi.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

1. Aktifler



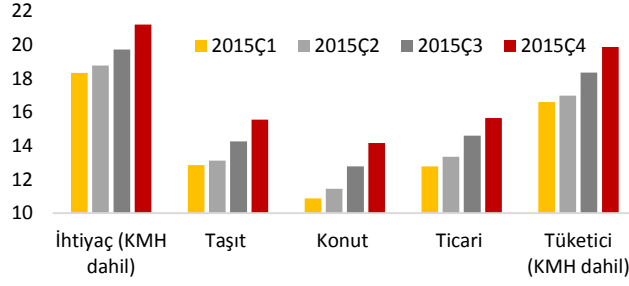
2015 yılının dördüncü çeyreğinde sektörün aktif büyüklüğünün %62.9'unu krediler, %13.9'unu menkul değerler portföyü, %6.4'ünü nakit rezervler ve %16.6'sını diğer aktifler oluşturdu. Yılın dördüncü çeyreğinde kredilerin toplam aktifler içindeki payı tarihi yüksek seviyesine ulaştı. 2015 yılı üçüncü çeyreğinde BDDK tarafından verilerin yayımlanmaya başladığı 2002 Aralık'tan bu yana görülen en düşük seviyeye gerileyen MDP'nin toplam aktifler içindeki payı ise 2015 yılı dördüncü çeyreğinde hafif yükseliş gösterdi.



Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2015 yılında bir önceki yıla göre %18.2 oranında artarak 2 trilyon 357.5 milyar TL'ye ulaştı. Aktiflerin yıllık artış hızı yıl içinde yukarı yönlü hareket etse de yılın son çeyreğinde keskin bir düşüş gösterdi ve üçüncü çeyrekteki %24.2'den %18.2'ye geriledi. Yılın son çeyreğinde aktiflerin yıllık artış hızının gerilemesinde, sektörün en önemli aktif kalemi olan kredilerin yıllık artış hızının düşmesi belirleyici oldu. 2015 yılının son çeyreğinde kredilerin yıllık artış hızı üçüncü çeyrekteki %24.8'den %19.7'ye geriledi. Kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesi ise %13.5 ile 2009 yılı üçüncü çeyreğinden sonra görülen en düşük seviyede gerçekleşti. Kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesinin, arındırılmamış kredi

büyümesinden bu derece farklılaşmasında 2015 yılında yabancı para kredilerin toplam içindeki payının son 10 yılın en yüksek seviyesine çıkması ve sepet kurda (0.7*\$+0.3*€) yıllık bazda yaşanan %21'lik artış etkili oldu. 2015 yılında sektörün kredi büyüklüğü ise 1 trilyon 484.9 milyar TL'ye ulaştı. 2014 yılında tasarrufları artırmak amacıyla kredi kullanımının azaltılmasına yönelik politika yapıcılar tarafından alınan önlemler sonucu kredilerin yıllık artış hızında belirgin bir yavaşlama yaşanmıştı. 2015 yılında ise söz konusu önlemlerin bir miktar gevşetilmesi ve kurda yaşanan artış sonucu kredilerin yıllık artış hızında yıl içinde yükseliş yaşandı ve kredilerin yıllık artış hızı Ağustos ayında %27.1 ile Nisan 2014'ten bu yana görülen en yüksek seviyede gerçekleşti. Son çeyrekte ise sepet kurda (0.7*\$+0.3*€) yaşanan %5'lik düşüşün ve faiz oranlarındaki artışın etkisiyle kredilerin yıllık artış hızı düşse de 2014 yılına göre daha yüksek gerçekleşti. Kredilerde yıl içinde yaşanan artışın katkısıyla 2015 yılında kredilerin toplam aktifler içindeki payı %62.9 ile tarihi yüksek seviyesine ulaştı. Böylece aktiflerin yıllık artış hızı da son çeyrekte yavaşlamasına karşın 2014 yılına göre 3 puan yükseldi.

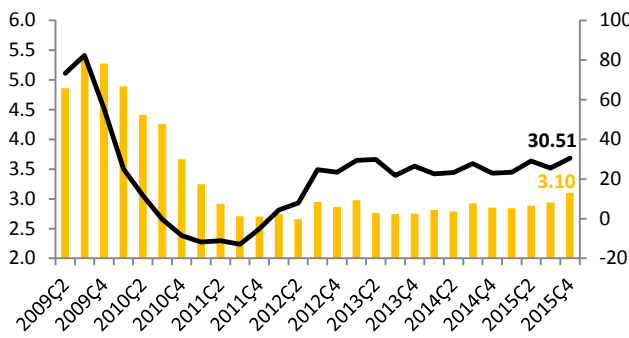
Grafik 3 TL Cinsi Kredilere Uygulanan Faiz Oranı (3 aylık ortalama, %)



Kaynak: TCMB

2015 yılının son çeyreğinde hem ticari kredilerin hem de bireysel kredilerin yıllık artış hızında bir önceki çeyreğe göre düşüş yaşandı. Bireysel kredilerin yıllık artış hızı 2015 yılı 3.çeyreğindeki %9.7'den 4.çeyrekte %8.1'e, ticari kredilerin yıllık artış hızı ise %31.1'den %24.3'e geriledi. Yılın son çeyreğinde kredilerin yıllık artış hızının yavaşlamasında hem faiz oranlarındaki artış hem de kurdaki yavaşlama etkili oldu. Bireysel kredilerde yabancı para kredilerin payının %0.1 ile yok denecek kadar az olması nedeniyle faiz oranlarındaki yükseliş, bireysel kredilerin yıllık artış hızının düşmesinde belirleyici oldu. Ticari kredilerde ise yabancı para kredilerin payının %40'ın üzerinde olması nedeniyle faiz oranlarındaki yükselişin yanı sıra kurdaki yavaşlama da ticari kredilerin artış hızının yavaşlamasında etkili oldu. Bu nedenle ticari kredilerin yıllık artış hızındaki düşüş, bireysel kredilere göre daha sert gerçekleşti. Bir önceki raporumuzda yılın son çeyreğinde kurda yaşanan yavaşlama nedeniyle kredilerin yıllık artış hızının düşebileceğini ancak bireysel krediler üzerindeki çeşitli sınırlamaların gevşetilmesi içeren yönetmeliklerin yürürlüğe girmesinin bireysel kredilerin yıllık artış hızının yükselmesini sağlayabileceğini belirtmiştik. Son çeyrekte bireysel kredilerinin yıllık artış hızındaki yavaşlamanın ticari kredilere göre daha sınırlı gerçekleşmesinde kur etkisinin yanı sıra söz konusu yönetmeliklerin yürürlüğe girmesi de etkili oldu. Sonuç olarak hem bireysel hem de ticari krediler 2015 yılında 2014 yılına göre artış gösterdi ve bireysel krediler 384.9 milyar TL, ticari krediler ise 1 trilyon 100 milyar TL gerçekleşti.

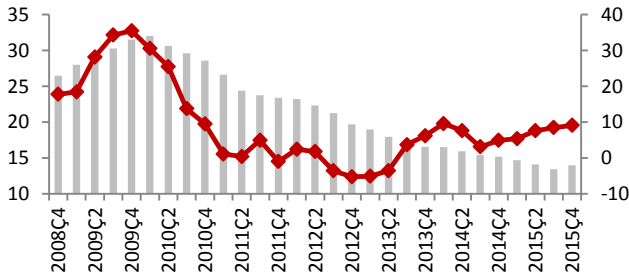
Grafik 4 Kredilerin Takibe Dönüşüm Oranı (%)



Kaynak: BDDK

Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA), 2015 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %30.5 oranında artarak 47.5 milyar TL'ye yükseldi. Yılın dördüncü çeyreğinde kredi büyümesindeki yavaşlamanın ve faiz oranlarındaki yükselişin etkisiyle TGA'nın yıllık artış hızının yılın üçüncü çeyreğindeki %25.4'ten %30.5'e yükseldiğini görüyoruz. 2015 yılında işsizlik oranında yaşanan yükselişin etkisiyle TGA'nın yıllık artış hızı bir önceki yıla göre ise 7.5 puanlık bir artış gösterdi. 2015 yılının son çeyreğinde kredilerin takibe dönüşüm oranı ise 2011 yılının ilk çeyreğinden sonraki en yüksek seviyesine yükselerek %3.10 olarak gerçekleşti.

Grafik 5 MDP/Aktifler



Kaynak: BDDK

Menkul değerler portföyü (MDP) 2015 yılının dördüncü çeyreğinde yıllık bazda %9.1 oranında artarak 329.68 milyar TL'ye yükseldi. 2015 yılında Türk Lirası cinsinden menkul değerlerde düşüş yaşanırken, yabancı para cinsi menkul değerlerde ise yıl içinde %35'e varan artışlar yaşandı. Söz konusu durumda 2015 yılında TL'de yaşanan değer kaybının yanı sıra, faiz oranlarındaki artış da etkili oldu. Ayrıca 2015 yılının ikinci yarısında portföy yatırımlarından çıkış yaşanması ve yabancı yatırımcıların portföy satışlarının yurtiçi bankacılık

sektörü tarafından karşılanması 2015 yılında MDP'nin yıllık artış hızının bir önceki yıla göre yükselmesini sağladı.

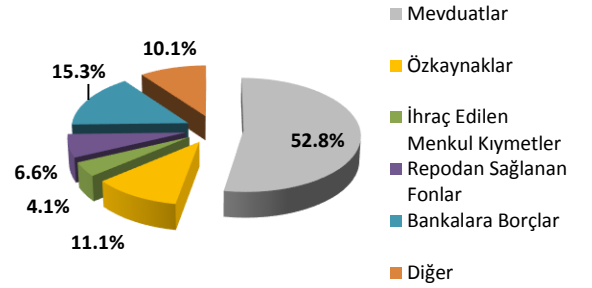
Buna karşın kredilerin toplam aktifler içindeki payının tarihi yüksek seviyeye ulaşmasının etkisiyle MDP'nin toplam aktifler içindeki payı ise 2014 yılındaki %15.2'den 2015 yılında %14'e geriledi.

2. Pasifler

Sektör bilançosunun yükümlülükler kısmına baktığımızda 2015 yılının dördüncü çeyreğinde toplam pasifin %53'ünün mevduatlardan, %36'sının mevduat dışı kaynaklardan ve %11'inin özkaynaklardan oluştuğu görüyoruz. Yapısal olarak yükümlülükler içinde ağırlığı ilk sırada yer alan mevduatlar dördüncü çeyrekte yine bu görünümünü korudu. Mevduatların toplam pasifler içindeki payı ise geçen yılın aynı dönemine göre değişmeyerek %52.8 oranında sabit kaldı. Mevduatları %15.3'lük pay ile bankalara borçlar ve %11.1 ile özkaynaklar kalemleri takip etti.

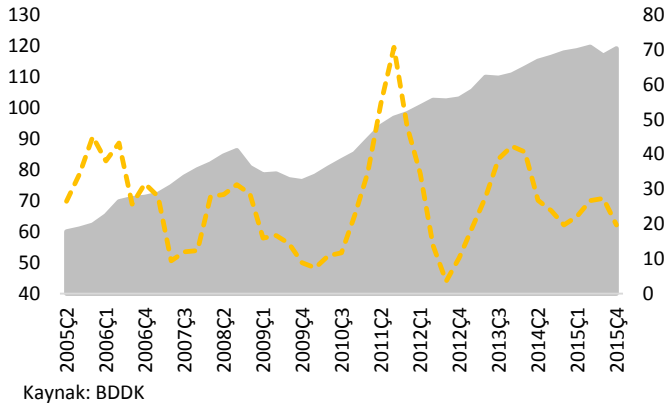
Grafik 6

Toplam Pasifler



Kaynak: BDDK

Grafik 7 — Mevduatın Krediye Dönüşüm Oranı (%)
 --- Mevduatın Yıllık Artış Hızı (% , sağ eksen)

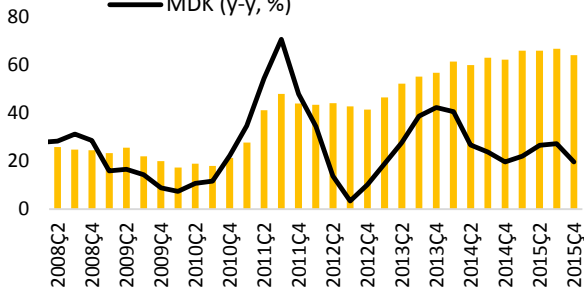


Kaynak: BDDK

2014 yılsonunda 1 trilyon 52 milyar TL seviyesinde gerçekleşen mevduatlar 2015 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %18.3 artış göstererek 1 trilyon 245 milyar TL'ye yükseldi. Mevduatların yıllık artış hızının geçen yıla göre artış göstermesine karşın, üçüncü çeyrekte son çeyreğe geçişte ivme kaybı yaşadığı görülüyor. Mevduatların toplam pasif içindeki payı ise hem 2014 yılsonuna göre hem de bir önceki çeyreğe göre değişim göstermeyerek %53 gerçekleşti. Son çeyrek verilerine göre toplam mevduat içindeki payı %57.4 olan TP cinsi mevduatlar geçen yılın aynı dönemine göre %8.2 artış gösterirken, toplam mevduat içindeki payı %42.6

olan YP cinsi mevduatlar ise kurlarda yaşanan artış sebebiyle %35.4 gibi sert bir yükseliş gösterdi. Mevduatlara kurdan arındırılıp bakıldığında ise 2015 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %10.3'lük artış göstererek, yıllık artış hızının geçen yılın aynı dönemine göre çok sınırlı değişim gösterdiği dikkat çekmekte.

2015 yılının son çeyreğinde 1-3 ay arası vadeli mevduat, toplam mevduatın %54.8'ini oluştururken, 1-3 ay arası vadeli mevduatı %19.1'lik pay ile vadesiz mevduatın izlediği, 6-12 ay arası vadeli mevduatın ise %3'lük pay ile en düşük paya sahip mevduat türü olduğu görülüyor. Bununla birlikte 6-12 ay arası mevduat türündeki yıllık artış hızının üçüncü çeyrekteki %29 seviyesinden son çeyrekte %3'e gerilemesi dikkat çekici. Öte yandan 2012 yılı ilk çeyreğinden bu yana %100'ün üzerinde ve artış gösteren bir seyir izleyen mevduatın krediye dönüşüm oranı, 2015 yılı son çeyreğinde %119.2'ye yükseldi. Sektörde mevduatın krediye dönüşüm oranının çok yüksek seyrediyor oluşu ve mevduatların 1-3 ay arası vadede yoğunlaşması sektörün yapısal sorunlarından biri olan vade uyumsuzluğunun devam ettiğine ve sektörün verdiği kredileri fonlamak amacıyla daha fazla yabancı kaynak bulma eğiliminde olduğuna işaret ediyor.

Grafik 8 MDK/Toplam Pasifler (%) (Sağ Eksen)
MDK (y-y, %)

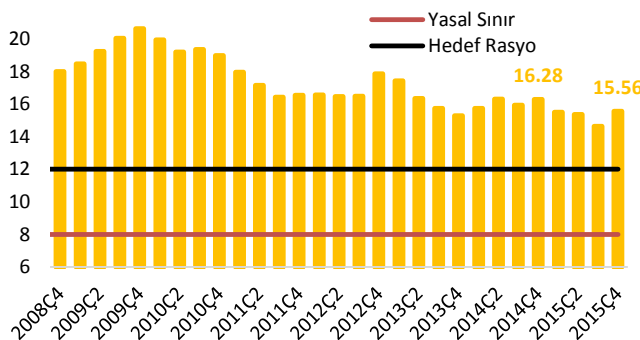
Kaynak: BDDK

	Mevduat (Toplam pasif içindeki pay, %)	MDK (Toplam pasif içindeki pay, %)	Faiz (%)
2012	56.3	30.4	7.57
2013	54.6	34.2	8.04
2014	52.8	35.6	9.49
2015	52.8	36	10.97

Kaynak: BDDK, TCMB

2015 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.8 oranında artan mevduat dışı kaynaklar 849.8 milyar TL oldu. Bir önceki çeyreğe göre artış hızı sert gerileyen mevduat dışı kaynakların toplam içindeki payı ise geçen yılın aynı dönemine göre artış gösterdi. Bankacılık sektöründe “alternatif fon kaynağı” olarak görülen mevduat dışı kaynaklara eğilimin faizler yükseldikçe arttığını, bu süreçte mevduatların da toplam pasif içindeki payının artan faizlere rağmen gerilediği yıllar itibarıyla yukarıdaki tabloda görülmekte. MDK'nın toplam pasif içindeki payı 2011 yılının ikinci çeyreğine kadar mevduatların toplam pasif içindeki payının oldukça altında iken, değişen koşullar sebebiyle 2011 yılı ikinci çeyrekte bu yana söz konusu kalemlerdeki gelişimde trend değişikliği göze çarpıyor. Buna göre mevduatların toplam pasif içindeki payı bu tarihten itibaren azalış gösterirken, mevduat dışı kaynakların toplam pasif içindeki payının ise artış yaşadığı dikkat çekiyor. Bu durumun yaşanmasında artan yurtiçi faiz oranlarının sektör maliyetlerini artırması ve bu nedenle bankacılık sektörünün mevduat dışı kaynaklara yönelmesi etkili oldu. Mevduatın krediye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde seyretmesi de sektörün MDK'ya yöneliminin bir diğer nedeni olarak karşımıza çıkıyor. Ancak ABD Merkez Bankası (Fed)'nin uzun bir aranın ardından ilk defa 2015 yılı Aralık ayında faiz artırımına gitmiş olması sektör için kısa vadeli kaynakların maliyetlerinin yükselmesine sebep oldu ve MDK'nın yıllık değişim hızı üçüncü çeyrekteki %27.4 seviyesinden son çeyrekte %19.8'e sert geriledi. Küresel ekonomideki endişeler sebebiyle Fed'in önümüzdeki dönemlerde yapacağı faiz artırımlarının beklenildiği kadar sert olmadıkça bankacılık sektörünün mevduat dışı kaynaklara yöneliminde çok fazla değişikliğin olmayacağını düşünüyoruz. Mevduat dışı kaynakların alt kalemlerindeki gelişime bakıldığında yılın son çeyreğinde yıllık bazda en fazla artışın %23.2 ile bankalara borçlarda yaşandığı, bu kalemi ise sırayla %21 ile merkez bankasına borçlar, %14 ile repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve %9.6 ile ihraç edilen menkul kıymetler kalemlerinin takip ettiği görülüyor. Sektörün uzun vadeli fon kaynaklarından olan sendikasyon kredileri yılın ikinci ve üçüncü çeyreklerinde sert artış göstermesinin ardından son çeyrekte artış hızı ivme kaybı yaşasa da %32'lik yıllık artış hızı ile 2014 yılsonuna göre oldukça yükselmiş görünüyor. Sekürütizasyon kredilerinin yıllık artış hızı ise çeyreklik dönemlerde giderek ivme kaybı yaşayarak yılsonunu %41.3'lük yıllık artış hızı ile tamamladı.

Grafik 9 Sermaye Yeterliliği Rasyosu (SYR)

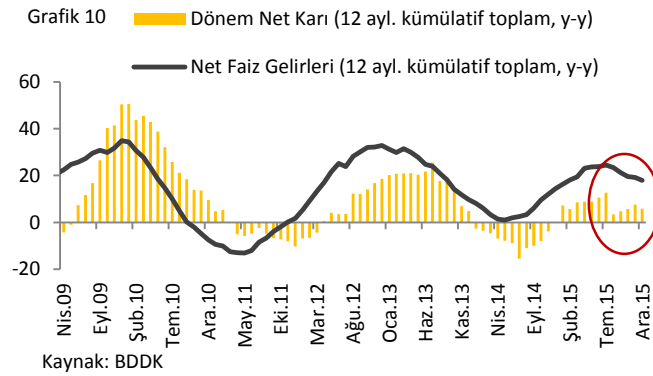


Kaynak: BDDK

2015 yılının son çeyreğinde, sektörün özkaynakları, geçen yılın aynı dönemine göre %13 artarak 262.3 milyar TL'ye yükseldi. Özkaynakların toplam pasifler içindeki %11'lik payı geçen yılın aynı dönemine göre değişim göstermedi. Sektörün sermayesinin risk ağırlıklı varlıklarına olan oranını gösteren sermaye yeterliliği rasyosunun gelişimine bakıldığında ise, son çeyrekte %15.6 seviyesine yükselen rasyonun 2014 yılındaki %16.3 seviyesinin ise altında kaldığı görülüyor. Geçen raporumuzda da belirttiğimiz gibi BDDK tarafından BASEL III kriterleri çerçevesinde hazırlanan ve 31 Mart 2016'da yürürlüğe girecek yeni tebliğ ile bankacılık sistemindeki çeşitli varlıkların risk ağırlıkları yeniden düzenlendi ve bu kapsamda

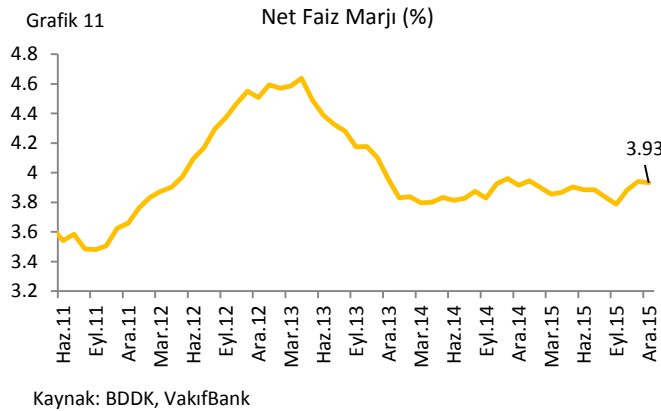
bankaların TCMB’de tuttıkları yabancı para zorunlu karşılıkların %50’sinin riskli varlıklar arasında hesaba katılması kararlaştırıldı. Bankaların rezerv opsiyonu mekanizması (ROM) kapsamında sağladığı maliyet avantajı nedeniyle TL zorunlu karşılıkları da yabancı para cinsinden tutmayı tercih ettikleri biliniyor. Bu durum önümüzdeki dönemde bankaların TCMB’de yabancı para zorunlu karşılık tutmaya devam ettikleri sürece ilave sermaye koymadıkça sermaye yeterlilik rasyolarının düşmesine neden olabilecektir. Eğer bankalar ilave sermaye koymayı tercih etmez ama aynı zamanda da SYR’lerini düşürmek istemezlerse ROM’dan daha az yararlanmayı bir başka deyişle TCMB’de YP cinsinden zorunlu karşılık tutmamayı tercih edeceklerdir. Buna karşın BDDK’nın BASEL III kriterlerinin bankalar üzerindeki yükü hafifletmek amacıyla bireysel kredilerdeki karşılık oranlarında indirim gitmesi ise sermaye yeterliliği rasyosu üzerindeki baskıları bir miktar hafifletebilir.

3. Karlılık



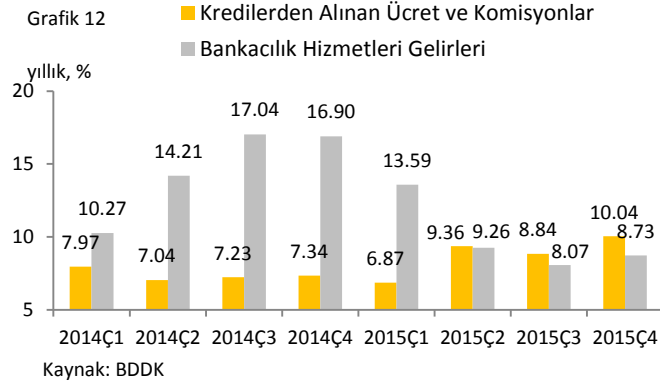
2015 yılında sektörün net dönem karı bir önceki yıla göre %5.9 artarak 26.1 milyar TL gerçekleşti. Böylece yıllık bazda değerlendirildiğinde 2015 yılında son üç yılın en yüksek karlılık artışı gerçekleşti. 2015 yılında sektör karlılığında yaşanan artışta öncelikle baz etkisi belirleyici oldu. 2014 yılında karlılıkta yaşanan düşüşün ardından, karlılığın 2015 yılında baz etkisi ile yükseliş göstermesi zaten bekleniyordu. Baz etkisinin yanı sıra net faiz gelirlerinde yaşanan artış, net faiz marjının bir önceki yıla göre yükselmesi ve yıl içinde

enflasyona endekli kağıtlardan sağlanan getirinin artması dönem net karındaki artışta etkili oldu. Yılın son çeyreğinde sektörün dönem net karının artış hızının yükselmesine karşın, aktiflerin artış hızındaki yavaşlama nedeniyle sektörün aktif karlılığı 2015 yılının üçüncü çeyreğindeki %1.04'ten dördüncü çeyrekte %1.11'e yükselirken, özkaynak karlılığı ise özkaynaklardaki artışın karlılıktaki artıştan yüksek olması nedeniyle %11.11'den %9.94'e geriledi. 2014 yılına göre ise karlılık rasyolarında düşüş yaşandı.



2015 yılının üçüncü çeyreğinde hem net faiz gelirlerinde hem de faiz getirili aktiflerde bir önceki çeyreğe göre artış devam etti. Net faiz gelirlerindeki artışın, faiz getirili aktiflerdeki artıştan yüksek olmasının etkisiyle net faiz marjı 2015 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyrekteki %3.79'dan %3.93'e yükseldi. Bir önceki raporumuzda yılın son çeyreğinde seçim sonrası oluşan olumlu ortam ve düşen piyasa faizleri ile fonlama maliyetlerindeki düşüşün kar marjlarında ve net faiz marjında yükseliş sağlayabileceğini belirtmiştik. Ayrıca 2015

yılında net faiz gelirlerinin 2014 yılına göre artış göstermesinin etkisiyle net faiz marjı da 2014 yılına göre yükseliş gösterdi.



karşın yükseldi. Bu yükselişte baz etkisinin katkısını görüyoruz.

Sektörün faiz dışı gelirlerinin %50'den fazlasını oluşturan bankacılık hizmet gelirleri 2015 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.7 oranında artarak 21.6 milyar TL gerçekleşti. Böylece bankacılık hizmet gelirlerinin yıllık artış hızında 2014 yılının son çeyreğinde başlayan düşüş 2015 yılının son çeyreğinde sona erdi. Bir diğer önemli faiz dışı gelir kalemi olan kredilerden alınan ücret ve komisyon gelirlerinin yıllık artış hızı da kredilerin yıllık artış hızında bir önceki çeyreğe göre yavaşlama yaşanmış olmasına

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar								
%	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Kredi/ Mevduat	80.83	76.29	85.22	98.19	102.92	110.75	117.86	119.23
TGA/Krediler	3.82	5.57	3.80	2.78	2.95	2.83	2.93	3.20
Takipteki Alacaklar Karşılığı/Brüt TGA	79.79	83.59	83.79	79.38	75.19	76.29	73.84	74.59
MDP/Mevduat	42.67	51.08	46.65	40.98	34.96	30.32	28.71	26.47
Likit Aktifler/Aktifler	23.69	29.43	27.70	24.71	21.65	18.00	17.30	16.80
Aktif Karlılığı	1.83	2.42	2.20	1.63	1.72	1.42	1.23	1.11
Özkaynak Karlılığı	15.53	18.20	16.44	13.72	12.93	12.73	10.61	9.94
Net Faiz Marjı	4.74	5.57	4.27	3.66	4.51	3.96	3.91	3.93
Kredilerden Alınan Ücret ve Kom. Gel. + Banka Hizmet Gel./Top. Gelirler	12.15	13.24	14.20	14.91	14.06	15.59	14.60	13.60
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	17.99	20.62	18.97	16.55	17.86	15.28	16.28	15.57
Özkaynaklar/Aktifler	11.80	13.30	13.37	11.88	13.27	11.18	11.63	11.13
Aktifler/GSYH*	77.07	87.56	91.62	93.83	96.75	110.68	113.97	124.63
Kaynak: BDDK, VakıfBank 2015 yılı için 2015 yılı 3.çeyrek GSYH rakamları kullanılmıştır.								

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	2012		2013		2014		2015		TGA Oranı (%)
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	31834	3.0	35564	3.5	44927	2.9	60099	2.3	
Avcılık	27	0.9	30	1.3	60	5.6	59	1.1	
Ker. Ve Orm. Ürün.	1086	2.7	1277	3.2	1219	3.1	1560	2.5	
Balıkçılık	764	4.2	919	3.9	1011	2.7	1044	2.6	
Enerji Üre. Mad. Çık.	5749	1.1	7265	2.2	7398	3.4	10220	6.1	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	4118	2.1	6015	3.3	8017	4.1	11496	3.4	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	27847	3.0	34430	2.6	43850	2.3	45324	2.4	
Tekstil ve Tekst. Ürü. San.	26322	5.6	37145	3.8	44811	3.1	50171	3.4	
Deri ve Deri Ür.San.	1622	3.2	2262	2.3	2682	2.0	2787	2.4	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	3134	2.4	3979	2.1	4569	2.0	5322	2.5	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	5256	3.3	6358	2.3	6312	2.2	7470	2.0	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	4747	1.5	5844	2.2	7440	1.1	7203	3.2	
Kimya Ürün. San.	10603	2.3	14462	1.9	17755	2.9	20867	1.6	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	8483	2.3	11909	1.8	13578	1.8	18901	2.1	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	10813	2.0	14197	1.4	16819	7.1	19674	6.4	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	27820	1.7	37890	1.5	42314	1.4	46806	1.6	
Mak. Ve Tec. San.	9449	1.9	10956	1.9	13209	1.8	15488	2.7	
Elekt. ve Optik Al. San.	6401	5.1	8009	2.6	9802	3.8	11661	3.9	
Ulaşım Araçları San.	10134	6.6	13192	6.9	14879	5.3	15023	4.5	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	8378	2.5	10337	2.6	12464	2.8	13870	3.3	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	31674	0.1	50024	0.2	62381	1.0	87600	1.1	
İnşaat	48847	3.9	72469	4.2	89083	4.1	116255	3.7	
Ferdi Kredi Diğer	103506	3.2	133475	3.1	155624	4.0	165544	5.7	
Ferdi Kredi Konut	86747	0.8	111174	0.6	126375	0.5	144222	0.5	
Ferdi Kredi Otomobil	8299	3.1	8805	2.9	7082	3.2	6679	3.3	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	17387	1.9	21544	1.9	25819	2.0	32579	2.1	
Top. Tic. ve Kom.	51867	3.3	67722	3.1	96576	3.0	128323	3.7	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	27543	2.7	38801	2.8	45948	3.2	58727	3.3	
Oteller	13693	2.6	19707	2.6	24847	2.4	31934	2.3	
Restoranlar	2128	2.4	2999	2.5	4170	2.5	4779	2.9	
Diğer Turizm	2761	1.5	3435	1.7	4983	1.8	5576	2.0	
Demiryolu Taşımacılığı	359	0.2	384	0.3	841	1.0	1034	0.9	
Karayolu Yolcu Taş.	6795	1.4	9273	1.5	11167	1.6	13745	1.5	
Karayolu Yük Taş.	5872	2.0	8080	2.2	9650	2.3	11254	2.5	
Deniz Taşımacılığı	7230	3.5	8909	3.4	8736	1.8	12427	1.9	
Hava Taşımacılığı	1412	1.1	1783	0.8	1514	1.0	2949	0.2	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	5816	3.3	7875	1.9	9012	1.3	11204	1.5	
Haberleşme	6662	1.1	10194	0.8	15307	0.6	18453	0.9	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	32684	0.2	44562	0.2	26398	0.2	30234	0.2	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1911	0.9	4119	0.3	3820	0.3	5526	3.2	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	200	4.4	258	3.7	330	2.7	270	3.7	
Diğer Finansal Aracılık	466	0.7	1313	0.4	1108	3.3	967	1.4	
Emlak Kom.	4603	13.7	30701	1.2	15105	1.2	19244	0.9	
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	2543	0.5	3254	1.7	4787	1.9	6208	1.8	
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1245	10.6	1365	9.2	1648	3.7	2288	4.9	
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	13259	1.4	17903	1.0	28128	0.8	40222	0.8	
Kredi Kartları	81489	4.9	99960	5.0	92512	6.2	102589	7.4	
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	16589	0.0	22026	0.0	26183	0.0	27991	0.0	
Eğitim	2282	0.8	3855	0.6	4600	0.6	5643	1.2	
Sağ. ve Sos.Hizm.	5955	4.2	8218	2.8	9772	2.3	11018	2.1	
Kan. ve Atı.Tanzimi	287	1.8	262	2.5	340	2.3	538	1.5	
Örgütsel Faaliyetler	730	0.2	881	0.2	1279	0.2	1796	0.2	
Kül Eğl. ve Spor F.	4525	2.0	6394	1.5	9559	1.9	9819	1.8	
Diğer Birey.Hizm.	14068	1.4	16039	1.7	11573	2.3	16090	2.8	
İşçi Çal. Özel Kişiler	432	3.6	806	3.0	526	6.3	526	9.0	
Uluslararası Örgüt ve Kur.	7	2.2	13	6.8	14	6.5	12	7.3	
Diğer	20813	6.1	23110	12.4	27150	8.5	32338	7.4	
Toplam	837272	2.8	1101211	2.7	1277064	2.8	1531651	3.1	

Kaynak: BDDK

Cem Erođlu	Müdüř	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçađlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman Yardımcısı	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Őiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03

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, hişbir 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.