

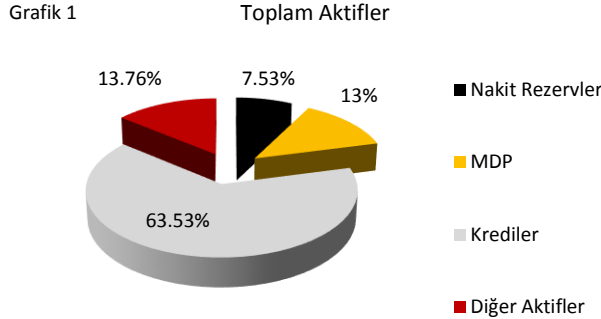
Türk bankacılık sektörü 2016 yılının üçüncü çeyreğinde %5.75 büyüdü.

Bankacılık Sektörü Bilançosu					Değişim (%)		
(milyar TL)	2015 III (1)	2015 IV (2)	2016 II (3)	2016 III (4)	(4-1)	(4-2)	(4-3)
Nakit Rezervler	172.83	150.68	166.95	190.87	10.4	26.7	14.3
Men.Değ. Port.	322.25	329.68	331.35	329.23	2.2	-0.1	-0.6
Krediler	1482.20	1484.96	1570.42	1609.84	8.6	8.4	2.5
TGA	44.85	47.54	53.65	55.25	23.2	16.2	3.0
Diğer Aktifler	373.73	344.57	354.89	348.54	-6.7	1.2	-1.8
AKTİFLER	2395.86	2357.43	2477.26	2533.73	5.8	7.5	2.3
Mevduat	1269.22	1245.43	1311.71	1340.74	5.6	7.7	2.2
Mevduat Dışı Kayn.	879.33	849.75	881.06	900.22	2.4	5.9	2.2
Özkaynaklar	247.31	262.26	284.49	292.77	18.4	11.6	2.9
PASİFLER	2395.86	2357.43	2477.26	2533.73	5.8	7.5	2.3
	Eylül 2015		Eylül 2016		yıllık % değişim		
Dönem Net Karı	18.76		29.04		54.80		
Kaynak: BDDK							

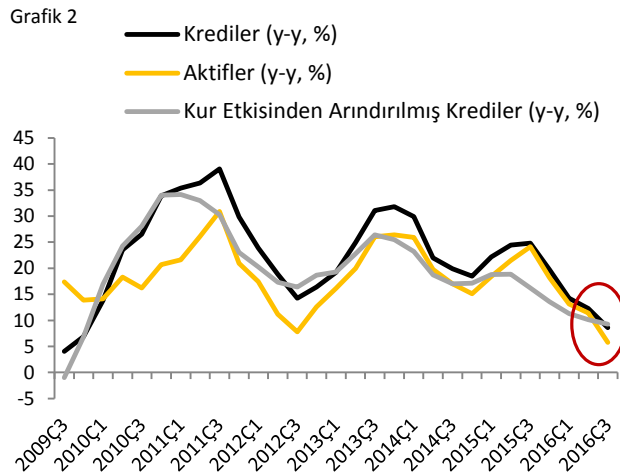
- Bankacılık sektörünün aktif büyümesi 2016 yılı üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %5.75 seviyesinde gerçekleşti.
- Kredilerin artış hızında yavaşlama yılın üçüncü çeyreğinde de devam etti. Ancak yavaşlama hızı azaldı.
- Bazı bankaların takipteki alacaklarını satmaları sonucu TGA'nın yıllık artış hızında düşüş yaşandı.
- YP cinsi menkul değerlerin azalması sonucu MDP'nin yıllık artış hızı üçüncü çeyrekte düşmeye devam etti.
- Üçüncü çeyrekte kurda yaşanan yükselişin etkisiyle mevduat sahiplerinin TP mevduata geçmeyi tercih etmesi sonucu YP mevduatlarda düşüş yaşandı.
- Bankalara borçlar ve repo işlemlerinden sağlanan fonlar kalemlerinde artışın yavaşlaması mevduat dışı kaynakların da artışının yavaşlamasında belirleyici oldu.
- Üçüncü çeyrekte dönem net karında yaşanan artış özkaynaklara da artış olarak yansdı ve özkaynakların pasifler içindeki payı son yedi çeyreğin en yüksek seviyesine ulaştı.
- BDDK ve TCMB tarafından alınan kararların olumlu etkisiyle üçüncü çeyrekte kar hızlı bir artış gösterdi.
- Yılın üçüncü çeyreğinde kar artarken kredi büyümesinin yavaşlamasının etkisiyle sermaye yeterliliği rasyosu üçüncü çeyrekte %16 ile 2014 yılının son çeyreğinden bu yana ki en yüksek seviyesinde gerçekleşti.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

1. Aktifler



Kaynak: BDDK



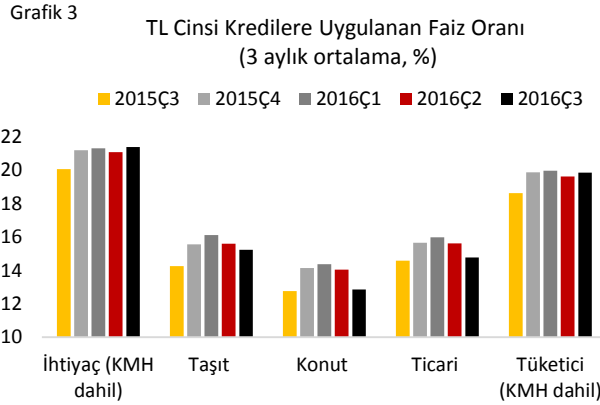
Kaynak: BDDK, TCMB, VakıfBank

2016 yılının üçüncü çeyreğinde sektörün aktif büyüklüğünün %63.5'ini krediler, %13'ünü menkul değerler portföyü, %7.5'ini nakit rezervler ve %13.8'ini diğer aktifler oluşturdu. Yılın ilk çeyreğinde hafif geriledikten sonra ikinci çeyrekte tekrar yükseliş kaydeden kredilerin toplam aktifler içindeki payı, üçüncü çeyrekte tarihi yüksek seviyeye çıktı. İlk iki çeyrekte gerileyen MDP'nin toplam aktifler içindeki payının ise üçüncü çeyrekte de azalmaya devam etti.

Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2016 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.75 oranında artarak 2 trilyon 533.7 milyar TL'ye ulaştı. 2015 yılının son çeyreğinden itibaren belirgin biçimde yavaşlayan aktiflerin yıllık artış hızındaki düşüş 2016 yılının üçüncü çeyreğinde de devam etti ve aktiflerin yıllık artış hızı 2016 yılının ikinci çeyreğindeki %11.43'den yılın üçüncü çeyreğinde %5.75'e geriledi. Böylece aktiflerin yıllık artış hızı BDDK tarafından verilerin açıklanmaya başlandığı tarihten bu yana en düşük seviyeye gerilemiş oldu. Sektörün en önemli aktif kalemi olan kredilerin yıllık artış hızının düşmesi yılın üçüncü çeyreğinde aktiflerin yıllık artış hızının gerilemesinde belirleyici oldu. Üçüncü çeyrekte toplam aktiflerin %63.5'ini oluşturan kredilerin yıllık artış hızı 2016 yılının ikinci çeyreğindeki %12.31'den üçüncü çeyrekte %8.61'e geriledi ve toplam kredi büyüklüğü 1 trilyon 609.8 milyar TL'ye ulaştı. Böylece kredilerin yıllık artış hızında 2015 yılsonunda başlayan gerileme 2016 yılının üçüncü çeyreğinde de devam etti. Kredilerin yıllık artış hızındaki bu yavaşlamada 2015 yılından bu yana yatırım talebindeki düşüş, kredi faiz oranlarının yüksek seyretmesi, uygulanan makro ihtiyati tedbirler ve sermaye yeterlilik rasyoları üzerinde oluşan yük nedeniyle sektörün kredi koşullarını sıkılaştırması etkili oluyor. Son üç çeyrekte ise toplam krediler içinde yabancı para kredilerin payının %30 gibi yüksek bir seviyede olmasının etkisiyle TL'deki değerlenme de kredilerin yıllık artış hızındaki düşüşte belirleyici oldu. Bu nedenle kur etkisinden arındırılmış kredilerin yıllık artış hızı da yılın üçüncü çeyreğinde düşmeye devam etti. 2016 yılının ikinci çeyreğinde %10.1 seviyesinde olan arındırılmış kredilerin yıllık artış hızı, yılın üçüncü çeyreğinde %9.24 seviyesine geriledi. Bunun sonucunda kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesi 2009 yılı dördüncü çeyreğinden sonra görülen en düşük seviyede gerçekleşti.

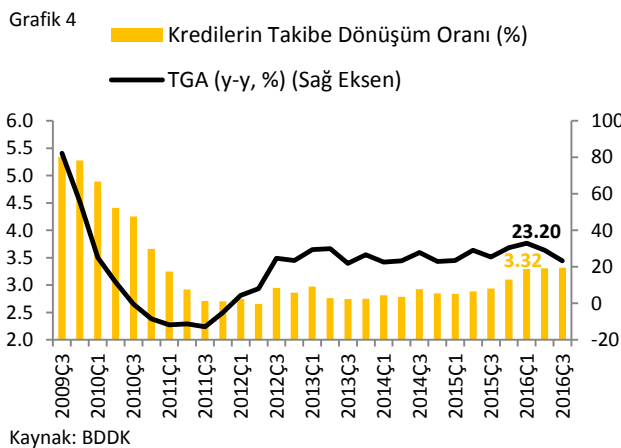
BDDK tarafından 2014 yılı Şubat ayında yürürlüğe koyulan yönetmelikle tüketici kredilerinde vade sınırlamasına gidilerek ihtiyaç kredilerinin vadesi 36 ay ve taşıt kredilerinin vadesi ise 48 ay ile sınırlandırılmıştı. Ayrıca aynı yönetmelikle bireysel kredi kartlarıyla alışverişlerde taksit sayısına sınırlama getirilmişti. Buna göre nakit çekimlerinde ve mobilya ve beyaz eşya satışlarında taksit sayısı 9 ayla sınırlandırılmış, kuyum, telekomünikasyon, gıda ve akaryakıtta taksit uygulaması ise kaldırılmıştı. Daha sonra söz konusu uygulamaya ilişkin sınırlamalar bir miktar gevşetilmiş olsa da sınırlama devam etmişti. Yukarıda da sözünü ettiğimiz gibi BDDK tarafından 2013 yılında

yapılan düzenlemelerle alınan makroihtiyati tedbirler tüketici kredi büyümesinin yavaşlamasında etkili olmuştur. 2016 yılı Ağustos ayında yapılan düzenlemeler ile bireysel tüketici kredilerine ve kredi kartı kullanımına getirilen sınırlamalarda değişikliğe gidilmesine karar verildi. Böylece kredi kartlarındaki taksit sınırlamasının bazı sektörler için kaldırılması, tüketici kredilerindeki 36 ay olan vade sınırlandırmasının esnetilerek 48 aya çıkarılması ve konut kredilerinde kredi kullandırım miktarının %75'ten %80'e çıkarılması gibi uygulamalar yürürlüğe konuldu. Ayrıca TCMB de likidite koşullarını gevşetmek amacıyla zorunlu karşılık oranlarında ve Rezerv Opsiyon Mekanizması kapsamında döviz imkanının bazı dilimlerinde indirimde gitti. Böylece bankaların kredi faiz oranlarında indirimde gidebilmesi sağlandı.



Kaynak: TCMB

Böylece yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %5.92 artan bireysel krediler 403.1 milyar TL gerçekleşti. Ticari kredilerin yıllık artış hızı ise 2016 yılının ikinci çeyreğindeki %14.57 seviyesinden, yılın üçüncü çeyreğinde %9.54 seviyesine geriledi ve ticari kredi büyüklüğü 1 trilyon 206.7 milyar TL gerçekleşti. Kur etkisinin belirgin olduğu ticari kredilere kurdan arındırılarak bakıldığında artış hızındaki yavaşlamanın çok daha sınırlı kaldığı görüldü. Yatırım talebinin yılın üçüncü çeyreğinde de düşük seyretmeye devam etmesi yılın üçüncü çeyreğinde ticari kredilerin yıllık artış hızının yavaşlamasında belirleyici oldu. Ekonomiye destek sağlamak amacıyla bankaların başta konut kredisi olmak üzere faiz oranlarını düşürmesinin yılın son çeyreğinde bireysel kredilerde artışa neden olması bekleniyor.



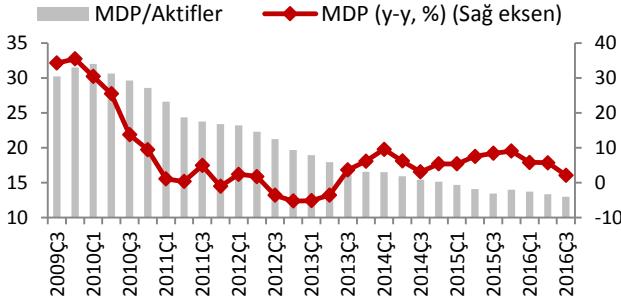
Kaynak: BDDK

kredilerinde 72 aya varan borç yapılandırma imkânının tanınmış olmasının etkisiyle takibe dönüşüm oranında düşüş yaşanabilir.

Yukarıda belirttiğimiz gibi tasarrufları artırmak amacıyla alınan önlemlerin gevşetilmesiyle birlikte Ağustos ve Eylül aylarında bireysel kredilerin yıllık artış hızı Temmuz ayına göre yükseldi. Ancak bu yükseliş Haziran ayından Temmuz ayına geçerken yaşanan yavaşlamayı telafi etmeye yetmedi. Bu nedenle yılın üçüncü çeyreğinde bireysel kredilerin yıllık artış hızı ikinci çeyreğe göre yavaşlamış görünse de aylık bazda artışın başlamış olması yılın son çeyreğinde kredilerin yıllık artış hızının artacağına işaret ediyor. Ticari kredilerin yıllık artış hızında ise düşüşün devam etmiş olması, makro ihtiyati tedbirlerin gevşetilmesinin bireysel kredilerin artışındaki etkisini ortaya koyuyor.

Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA), 2016 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %23.2 oranında artarak 55.3 milyar TL'ye yükseldi. Yılın ikinci çeyreğinde %29.1 olan TGA'nın yıllık artış hızı yılın üçüncü çeyreğinde %23.2'ye geriledi. TGA'nın yıllık artış hızındaki bu gerilemede, bazı bankaların takipteki alacaklarını satmaları ve faiz oranlarındaki düşüş etkili oldu. Kredilerin takibe dönüşüm oranı ise yılın üçüncü çeyreğinde 2010 yılının son çeyreğinden sonra görülen en yüksek seviye olan %3.32'ye yükseldi. Yılın son çeyreğinde ise hem kredilerin yıllık artış hızının yükselecek olması hem de tüketici

Grafik 5



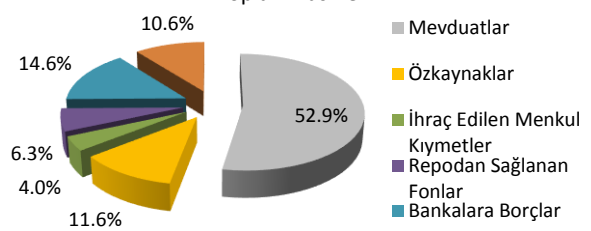
Kaynak: BDDK

çeyreğinden bu yana kredilerdeki hızlı artış ve kredilerin toplam aktifler içindeki payının tarihi yüksek seviyesine ulaşmasının etkisiyle düşüş göstermekte olan MDP'nin toplam aktifler içindeki payı ise yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 39 baz puan düşerek %13.38'ten %12.99'a geriledi.

2.Pasifler

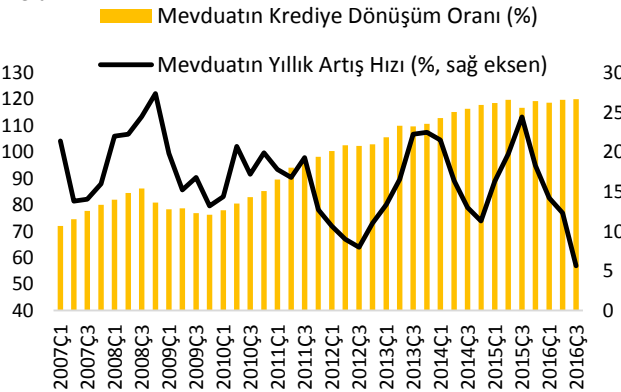
2016 yılının üçüncü çeyreğinde mevduatlar toplam pasifin %53'ünü, mevduat dışı kaynaklar %35.5'ini, özkaynaklar ise %11.6'sını oluşturdu. Mevduatlar toplam pasifler içindeki ağırlığını ilk çeyrekte de korurken, mevduatları %14.6'lık pay ile bankalara borçlar ve %11.6 ile özkaynaklar kalemleri takip etti.

Grafik 6



Kaynak: BDDK

Grafik 7



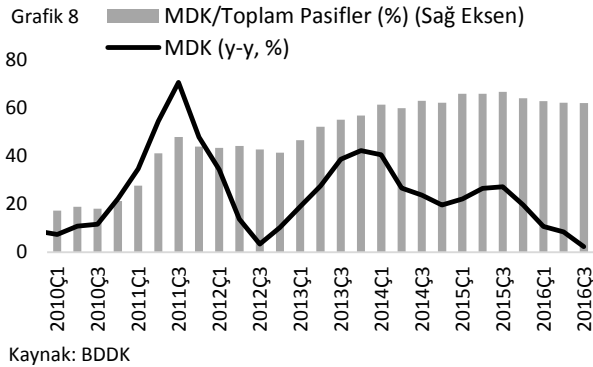
Kaynak: BDDK

göre %7.7 gerilemesi belirleyici oldu. Ancak, YP mevduattaki yıllık gerilemeye karşın TP mevduatların geçen yıla göre %16.3 artış göstermesinde yılın üçüncü çeyreğinde yaşanan yurtiçi gelişmeler sonucu tasarruf sahiplerinin YP mevduatlarını TP'ye çevirmesi etkili oldu. Sektörün döviz tevdiat hesabının üçüncü çeyrekte geçen yıla göre %7.9 düşüş göstermesi tasarruf sahiplerinin bu tercihini teyit etmekte. Mevduatlara kurdan $(0.6*\$+0.4*€)^1$ arındırılıp bakıldığında ise 2016 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %7.6 artış gösterdiği ve yıllık artış hızının bir önceki çeyreğe göre 1.8 puan azaldığı dikkat çekiyor. Üçüncü çeyrekte yerli yatırımcının YP mevduattan TL mevduata

¹ YP mevduatlar içinde dolar ve Euro cinsi kredilerin ağırlığının farklı olması nedeniyle kurdan arındırma işleminde $(0.6*\$+0.4*€)$ sepet kuru kullanılmıştır.

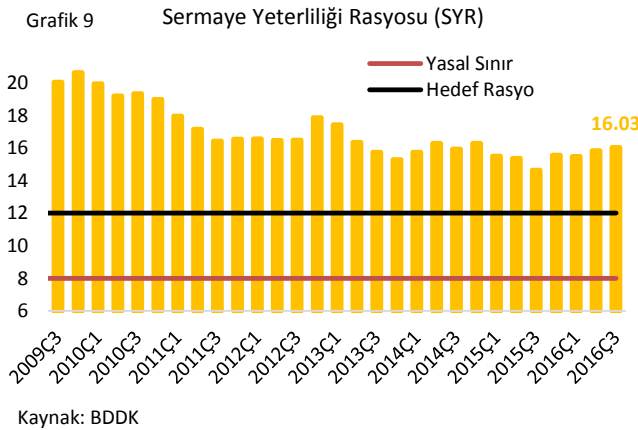
geçmesi, yurtdışı borçlanma maliyetlerinin artmasıyla birlikte borç çevirme oranlarının %100'ün altına gerilemesi, sektörde yabancı para mevduatın maliyetinin artmasına yol açtı. TCMB'nin Rezerv Opsiyonu Mekanizması kapsamında döviz imkanının bazı dilimlerinde indirim gitmesi, sektörü rahatlatıcak olsa bile sektörün maliyetleri üzerindeki aşağı yönlü etkisi sınırlı kalabilir.

2016 yılının üçüncü çeyreğinde mevduatlar diğer çeyreklerde olduğu gibi 1-3 ay arası vadede yoğunlaştı. Toplam mevduatlar içinde en yüksek paya sahip ikinci mevduat türü ise yine vadesiz mevduatlar oldu. 3-6 ay arası vadeli mevduat üçüncü çeyrekte %18 yıllık artış gösterirken, 1 aya kadar vadeli ve 6-12 ay arası vadeli mevduatlar yıllık bazda düştü. Mevduatın krediye dönüşüm oranı yılın üçüncü çeyreğinde 119.7'den 120.1'e yükseldi.



2016 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.4 oranında artan mevduat dışı kaynaklar (MDK) 900.2 milyar TL oldu. Böylece MDK'nın yıllık artış hızında 2015 yılının son çeyreğinde başlayan belirgin düşüş devam etti. MDK'nın yıllık artış hızının yavaşlamasında MDK içinde en yüksek paya sahip bankalara borçlar ve repo işlemlerinden sağlanan fonlar kalemlerinin artış hızında yaşanan yavaşlama belirleyici oldu. Sektörün uzun vadeli fon kaynaklarından olan sendikasyon kredilerinin toplam MDK içindeki payı geçen yılın

üçüncü çeyreğine göre sınırlı azalış göstermesine karşın, yıllık değişimi 2012 yılının son çeyreğinden bu yana ilk kez düşüş gösterdi. Sektörün bir diğer uzun vadeli fon kaynaklarından olan seküritizasyon kredilerinin ise yıllık değişimi 2013 yılının son çeyreğinden bu yana ki artış eğilimini koruduğu ancak %9.4'lük artış oranı ile en düşük seviyesinde gerçekleştiği dikkat çekiyor. Üçüncü çeyrek itibarıyla sektörün kullandığı toplam sendikasyon kredisi 60.1 milyar TL, seküritizasyon kredileri ise 36.4 milyar TL gerçekleşmiş oldu.

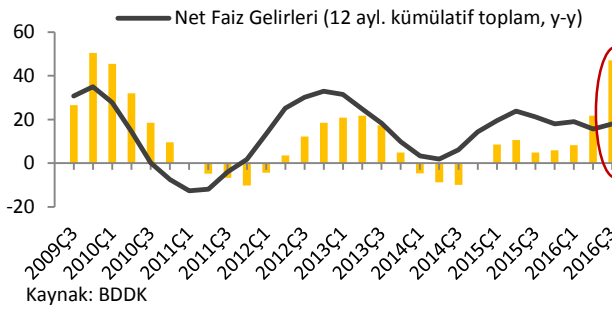


2016 yılının üçüncü çeyreğinde, sektörün özkaynakları, geçen yılın aynı dönemine göre %18.4 artarak 292.8 milyar TL'ye yükseldi. Üçüncü çeyrekte özkaynakların yıllık artış hızında bir önceki çeyreğe göre 1.7 puanlık yükseliş olmasına karşın, özkaynakların toplam pasif içindeki payı %11.5 ile belirgin bir değişiklik göstermedi. Dönem net karında yaşanan artış, özkaynakların artmasında da etkili oldu. Sektörün sermayesinin risk ağırlıklı varlıklarına olan oranını gösteren sermaye yeterliliği rasyosu ise, üçüncü çeyrekte %16 ile 2014 yılının son çeyreğinden bu yana ki en yüksek seviyesinde

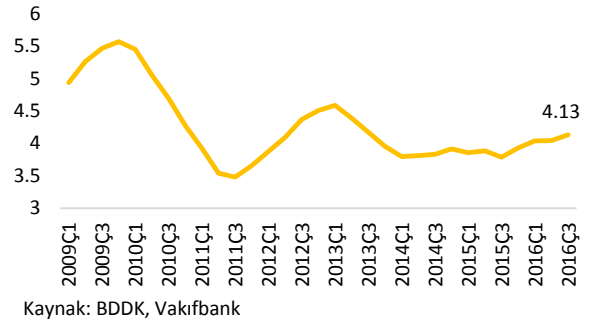
gerçekleşti. SYR'nin yükselişinde kar artarken kredi büyümesinin yavaşlaması etkili oldu. Öte yandan dördüncü çeyrekte kredi artış hızının yükselecek olması ve aşağıda da belirteceğimiz üzere karda yaşanabilecek düşüş SYR'de de düşüşe neden olabilir.

3. Karlılık

Grafik 10 Dönem Net Karı (12 ayl. kümülatif toplam, y-y)

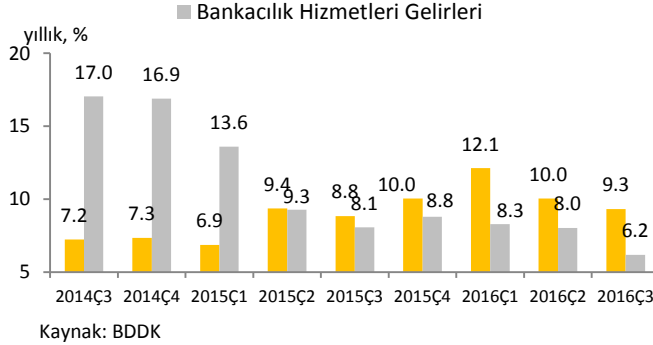


Grafik 11 Net Faiz Marjı



Sektörün dönem net karı 2016 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %54.8 artarak 29 milyar TL gerçekleşti. 12 aylık kümülatif rakamlara göre ise dönem net karı yıllık bazda %47.1 ile Ocak 2010'dan sonraki en hızlı artışı gösterdi. 12 aylık kümülatif toplama göre net faiz gelirlerinin yıllık artış hızı ise yılın ikinci çeyreğindeki %15.7'den üçüncü çeyrekte %17.9'a yükseldi. Bir önceki raporumuzda belirttiğimiz üzere, TCMB 9 Ağustos'ta aldığı kararla TL zorunlu karşılıkları tüm vade dilimlerinde 50 baz puan indirmiş, ayrıca Rezerv Opsiyonu Mekanizması kapsamında döviz imkânının ikinci, üçüncü ve dördüncü dilimleri ile altın imkânının ilk iki diliminde katsayıları 0.1 puan artırmıştı. Ayrıca TCMB 6 Eylül'de de benzer bir karar yayımladı. TCMB kararlarının yanı sıra BDDK da 27 Eylül'de yürürlüğe giren yönetmelik ile ihtiyaç ve otomobil kredilerinde %4 olan karşılık oranını %1'e indirdi. Hem TCMB kararlarının hem de BDDK yönetmeliğinin bankacılık sektörünün karına olumlu yansımaları üçüncü çeyrekte gördük ve kar %47 gibi hızlı bir artış gösterdi. Bununla birlikte TCMB Ekim ayında da Rezerv Opsiyonu Mekanizması kapsamında döviz imkânının ikinci, üçüncü ve dördüncü dilimlerinde katsayıları 0.2 puan düşürdü. Önceki kararlarla birlikte bu kararın olumlu etkisini de dördüncü çeyrek karında görebiliriz. Kardaki artışa bağlı olarak üçüncü çeyrekte sektörün karlılık rasyoları da yükseldi. 2015 yılsonunda %1.11 olan aktif karlılığı 2016 yılının üçüncü çeyreğinde %1.53'e, %9.9 olan özkaynaka karlılığı ise %13.2'ye yükseldi. Yılın üçüncü çeyreğinde net faiz gelirlerinin yıllık artış hızının yükselmesi ve faiz getirili aktiflerin yıllık artış hızının yavaşlamasının etkisiyle net faiz marjı yükseldi. 2015 yılsonunda %3.9 olan net faiz marjı 2016 yılının üçüncü çeyreğinde %4.13'e çıktı.

Grafik 12 Kredilerden Alınan Ücret ve Komisyonlar



Üçüncü çeyrekte sektörün faiz dışı gelirlerinin yıllık artış hızında yavaşlama yaşandı. İkinci çeyrekte %18.4 olan faiz dışı gelirlerin yıllık artış oranı yılın üçüncü çeyreğinde %11.45'e geriledi. Söz konusu gerilemede en önemli faiz dışı gelir kalemi olan bankacılık hizmetleri gelirleri ile kredilerden alınan ücret ve komisyonlarda yaşanan düşüş etkili oldu. Kredilerin yıllık artış hızında yaşanan yavaşlama, kredilerden alınan ücret ve komisyon gelirlerinin yıllık artış hızının da yavaşlamasına neden oluyor. Üçüncü çeyrekte en hızlı artışı gösteren faiz dışı gelir

kalemi ise ikinci çeyreğe benzer şekilde aktiflerin satışından elde edilen gelirler oldu. Bazı bankaların takipteki alacaklarını satmış olmaları, söz konusu kalemden sert artış yaşanmasına neden oldu.

Yılın son çeyreğinde ekonomiye destek sağlamak için kredi faiz oranlarında indirime gitmesine rağmen, mevduat faiz oranlarında ve mevduat dışı kaynakların maliyetinde benzer bir düşüş olmaması mevduatın krediye dönüşüm oranının %120'nin üzerine çıktığı bir dönemde bankaların kar marjlarının düşmesine neden olabilir. Öte yandan TCMB'nin ROK kararlarının bankacılık sektöründe YP maliyetleri düşürücü etkide bulunabilecek olması ve kredilerdeki artışla birlikte ücret komisyon gelirlerinde de yaşanabilecek artış kar marjlarındaki düşüşü bir miktar telafi edebilir.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar

%	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016Ç3
Kredi/ Mevduat	80.83	76.29	85.22	98.19	102.92	110.75	117.86	119.23	120.07
TGA/Krediler	3.82	5.57	3.80	2.78	2.95	2.83	2.94	3.20	3.43
Takipteki Alacaklar Karşılığı/Brüt TGA	79.79	83.59	83.79	79.38	75.19	76.29	73.88	74.59	76.37
MDP/Mevduat	42.67	51.08	46.65	40.98	34.96	30.32	28.71	26.47	24.56
Likit Aktifler/Aktifler	23.69	29.43	27.70	24.71	21.65	18.00	17.30	16.80	17.18
Aktif Karlılığı	1.83	2.42	2.20	1.63	1.72	1.42	1.23	1.11	1.53
Özkaynak Karlılığı	15.53	18.20	16.44	13.72	12.93	12.73	10.61	9.93	13.22
Net Faiz Marjı	4.74	5.57	4.27	3.66	4.51	3.96	3.91	3.93	4.13
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	13.61	12.64
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	17.99	20.62	18.97	16.55	17.86	15.28	16.28	15.57	16.03
Özkaynaklar/Aktifler	11.80	13.30	13.37	11.88	13.27	11.18	11.63	11.12	11.55
Aktifler/GSYH*	77.07	87.56	91.62	93.83	96.75	110.68	114.08	120.73	123.59
Kaynak: BDDK, VakıfBank 2016 yılı 3.çeyrek için 2016 yılı 2.çeyrek GSYH rakamları kullanılmıştır.									

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	2014		2015		2016 II. Çeyrek		2016 III. Çeyrek		TGA Oranı (%)
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	44927	2.9	60099	2.3	69375	2.4	67856	2.6	
Avçılık	60	5.6	59	1.1	70	1.6	80	2.1	
Ker. Ve Orm. Ürün.	1219	3.1	1560	2.5	1393	3.4	1156	3.4	
Balıkçılık	1011	2.7	1044	2.6	1209	2.2	1276	2.2	
Enerji Üre. Mad. Çık.	7398	3.4	10220	6.1	9604	4.5	10256	1.0	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	8017	4.1	11496	3.4	9487	4.2	9393	4.4	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	43850	2.3	45324	2.4	45314	2.9	47225	2.8	
Tekstil ve Tekst. Ürü. San.	44811	3.1	50213	3.3	52454	3.8	51364	4.2	
Deri ve Deri Ür.San.	2682	2.0	2787	2.4	2896	4.1	2919	4.6	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	4569	2.0	5322	2.5	5420	2.8	5603	2.8	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	6312	2.2	7470	2.0	8336	2.0	8284	2.7	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	7440	1.1	7203	3.2	9156	3.3	7909	3.2	
Kimya Ürün. San.	17755	2.9	20867	1.6	21523	1.7	21591	1.7	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	13578	1.8	18901	2.1	20718	2.5	20771	3.1	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	16819	7.1	19674	6.4	21273	6.3	21485	6.2	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	42314	1.4	46806	1.6	48462	2.4	47127	2.7	
Mak. Ve Tec. San.	13209	1.8	15488	2.7	17296	2.9	17016	3.3	
Elekt. ve Optik Al. San.	9802	3.8	11661	3.9	12694	4.3	11971	4.7	
Ulaşım Araçları San.	14879	5.3	15023	4.5	17045	5.1	17592	4.7	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	12464	2.8	13870	3.3	14504	3.2	13054	3.9	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	62381	1.0	87635	1.1	98797	1.1	105428	0.6	
İnşaat	89083	4.1	116255	3.7	128979	4.0	134567	3.8	
Ferdi Kredi Diğer	155624	4.0	165544	5.7	169644	5.9	171338	6.3	
Ferdi Kredi Konut	126375	0.5	144222	0.5	152453	0.5	155518	0.5	
Ferdi Kredi Otomobil	7082	3.2	6679	3.3	6712	3.4	6587	3.5	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	25819	2.0	219629	3.4	35837	2.2	36934	2.5	
Top. Tic. ve Kom.	96576	3.0	32579	2.1	136185	4.1	140921	4.5	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	45948	3.2	128323	3.7	63955	3.9	65938	3.9	
Oteller	24847	2.4	58727	3.3	35021	2.2	36085	2.2	
Restoranlar	4170	2.5	31934	2.3	5484	3.2	6242	3.5	
Diğer Turizm	4983	1.8	4779	2.9	6852	1.9	7444	2.1	
Demiryolu Taşımacılığı	841	1.0	5576	2.0	955	0.8	939	0.7	
Karayolu Yolcu Taş.	11167	1.6	1034	0.9	14684	1.5	15159	1.9	
Karayolu Yük Taş.	9650	2.3	13745	1.5	11881	2.5	12316	2.9	
Deniz Taşımacılığı	8736	1.8	11254	2.5	13183	4.0	13644	4.1	
Hava Taşımacılığı	1514	1.0	12427	1.9	3878	0.6	6920	0.2	
Diğer Taş. Faal. veDep.	9012	1.3	2949	0.2	13589	1.3	16911	1.1	
Haberleşme	15307	0.6	11204	1.5	18673	1.0	19487	1.2	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	26398	0.2	18453	0.9	32353	0.1	32133	0.1	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	3820	0.3	30234	0.2	7555	0.1	7799	0.1	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	330	2.7	5526	3.2	411	2.3	321	5.3	
Diğer Finansal Aracılık	1108	3.3	270	3.7	1179	1.4	1428	1.2	
Emlak Kom.	15105	1.2	967	1.4	18953	0.9	19130	0.8	
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	4787	1.9	19244	0.9	7016	1.7	7930	1.5	
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1648	3.7	2288	4.9	2381	4.5	2820	4.6	
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	28128	0.8	40222	0.8	42870	1.0	47411	0.9	
Kredi Kartları	92512	6.2	102589	7.4	106276	7.4	108513	7.6	
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	26183	0.0	27991	0.0	29788	0.0	31776	0.0	
Eğitim	4600	0.6	5643	1.2	6076	1.4	6009	2.1	
Sağ. ve Sos.Hizm.	9772	2.3	11018	2.1	11748	2.1	12539	2.5	
Kan. ve Atı.Tanzimi	340	2.3	538	1.5	591	1.2	789	1.1	
Örgütsel Faaliyetler	1279	0.2	1796	0.2	2413	0.2	2578	0.2	
Kül Eğl. ve Spor F.	9559	1.9	9819	1.8	9688	1.9	9843	2.1	
Diğer Birey.Hizm.	11573	2.3	16090	2.8	16333	3.0	15623	3.3	
İşçi Çal. Özel Kişiler	526	6.3	526	9.0	824	7.4	784	5.8	
Uluslararası Örgüt ve Kur.	14	6.5	12	7.3	23	3.9	24	3.6	
Diğer	27150	8.5	32338	7.4	21684	13.1	20392	10.2	
Toplam	1277064	2.8	1531728	3.1	1623152	3.3	1664151	3.3	

Kaynak: BDDK

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Buket Alkan	Müdü Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçağlayan	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	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Şiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93

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 doğruluğuna 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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.