

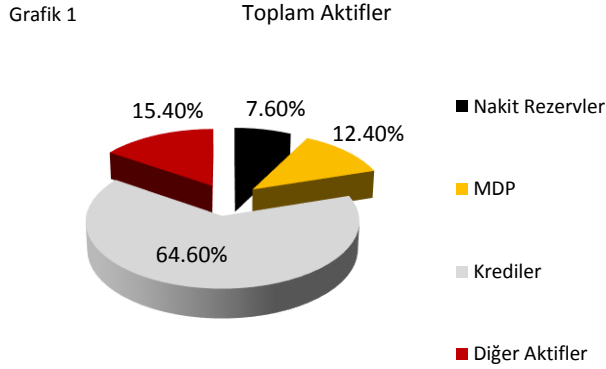
**Türk bankacılık sektörü ikinci çeyrekte %20 büyüdü.**

Bankacılık Sektörü Bilançosu					Değişim (%)		
(milyar TL)	2016 II (1)	2016 IV (2)	2017 I (3)	2017 II (4)	(4-1)	(4-2)	(4-3)
Nakit Rezervler	166.95	222.46	212.20	226.21	35.5	1.7	6.6
Men.Değ. Port.	331.35	351.55	365.87	368.21	11.1	4.7	0.6
Krediler	1570.42	1734.34	1830.27	1919.18	22.2	10.7	4.9
TGA	53.65	58.16	60.77	61.34	14.4	5.5	0.9
Diğer Aktifler	354.89	364.52	396.93	397.07	11.9	8.9	0.0
<b>AKTİFLER</b>	<b>2477.26</b>	<b>2731.04</b>	<b>2866.04</b>	<b>2972.02</b>	<b>20.0</b>	<b>8.8</b>	<b>3.7</b>
Mevduat	1311.71	1453.63	1518.01	1578.12	20.3	8.6	4.0
Mevduat Dışı Kayn.	881.06	977.12	1030.72	1062.97	20.6	8.8	3.1
Özkaynaklar	284.49	300.29	317.31	330.94	16.3	10.2	4.3
<b>PASİFLER</b>	<b>2477.26</b>	<b>2731.04</b>	<b>2866.04</b>	<b>2972.02</b>	<b>20.0</b>	<b>8.8</b>	<b>3.7</b>
	Haziran 2016		Haziran 2017		yıllık % değişim		
Dönem Net Karı	19.03		25.35		33.2		
Kaynak: BDDK							

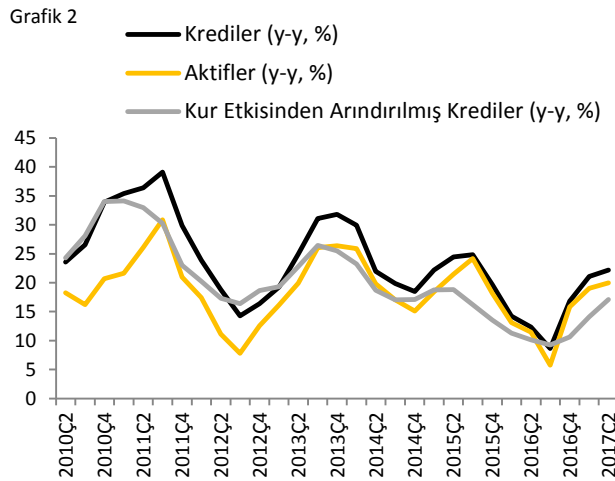
- Bankacılık sektörünün aktif büyümesi 2017 yılının ikinci çeyreğinde %20 seviyesinde gerçekleşti.
- KGF destekli kredi kullanımının Nisan ayında hızlanmasının etkisiyle krediler, ikinci çeyrekte hızlı bir büyüme kaydetti.
- Kredilerdeki artış hızının etkisi ve KGF'nin sektöre sağladığı fon desteğinin katkısı ile yeniden yapılandırmalar sonucu TGA'nın yıllık artış hızında yaşanan düşüş ikinci çeyrekte de devam etti.
- YP cinsi menkul değerlerin artması sonucu MDP'nin yıllık artış hızı 2017 yılının ikinci çeyreğinde yükseldi.
- 2017 yılı ikinci çeyreğinde mevduatlarda yaşanan yıllık bazdaki yükselişte hem TP mevduatlardaki hem de kurlardaki artış sebebiyle YP cinsi mevduatlardaki artış etkili oldu.
- Geçen yılın aynı dönemine göre kurda yaşanan artış, yabancı para cinsinin ağırlıkta olduğu mevduat dışı kaynakların 2017 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda yükselmesine sebep oldu.
- 2017 yılının ikinci çeyreğinde karın yıllık artış hızında yavaşlama yaşanmasının etkisiyle özkaynaklar bir önceki çeyreğe göre sınırlı bir artış gösterdi.
- Faiz marjındaki daralma nedeniyle kar artışı yılın ikinci çeyreğinde yavaşladı.

## Bankacılık Sektörü Bilançosu

### 1. Aktifler



Kaynak: BDDK



Kaynak: BDDK, TCMB, VakıfBank

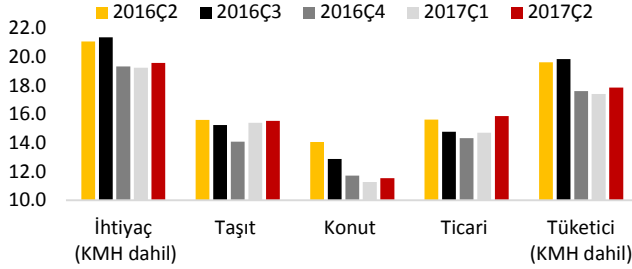
2017 yılının ikinci çeyreğinde sektörün aktif büyüklüğünün %64.6'sını krediler, %12.4'ünü menkul değerler portföyü (MDP), %7.6'sını nakit rezervler ve %15.4'ünü diğer aktifler oluşturdu. KGF desteğiyle kredilerde yaşanan yükseliş sonucu kredilerin toplam aktifler içindeki payı, yılın ikinci çeyreğinde tarihi yüksek seviyeye çıktı. Kredilerdeki hızlı artışın sonucu olarak MDP'nin toplam aktifler içindeki payı ise tarihi düşük seviyesine geriledi.

Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2017 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %20 oranında artarak 2 trilyon 972 milyar TL'ye ulaştı. Çeyreklik dönemler itibariyle incelendiğinde aktiflerin yıllık artış hızının 2015 yılı üçüncü çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye çıktığı görülüyor. Aktiflerin yıllık artış hızının yükselmesinde, aktiflerin yaklaşık %65'ini oluşturan kredilerin yıllık artış hızının yükselmesi etkili oldu. Krediler yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %22.2 oranında artarak 1 trilyon 919.2 milyar TL gerçekleşti. Kredi Garanti Fonu (KGF) kapsamında kredi kullanımının Nisan ayında hızlanması sonucu kredilerin yıllık artış hızı Nisan ayında %22.6 ile Ekim 2015'ten sonraki en yüksek seviyede

gerçekleşti. Nisan'dan sonra kredilerin yıllık artış hızı bir miktar yavaşlama gösterdi ve ikinci çeyrekte %22.2 gerçekleşti. Öte yandan ikinci çeyrekte sepet kuru ( $0.7*\$+0.03*€$ )<sup>1</sup> yıllık artış hızının, bir önceki çeyreğe göre yavaşlaması kredilerin yıllık artış hızındaki yükselişi sınırladı. KGF kapsamında kullanılan kredilerin TL cinsinden kullanılması ve KGF kapsamında kredi kullanımının ikinci çeyrekte hızlanması nedeniyle kurdan arındırılmış kredi büyümesi %17.1 ile 2015 yılı ikinci çeyreğinden sonraki en yüksek seviyede gerçekleşti. Yılın ikinci yarısında ise KGF etkisinin azalması sonucu kredilerin yıllık artış hızında da düşüş görebiliriz. Üçüncü çeyrekte baz etkisinin katkısıyla kredilerin yıllık artış hızında artış sınırlı bir şekilde devam edebilecek olsa da, dördüncü çeyrekte hem KGF etkisinin azalması hem de baz etkisinin olumsuz dönmeye sonucu kredilerin yıllık artış hızında yavaşlama yaşanacağını ve kredi büyümesinin yılsonunda %18 olacağını düşünüyoruz.

<sup>1</sup> YP krediler içinde dolar ve Euro cinsi kredilerin ağırlığının farklı olması nedeniyle kurdan arındırma işleminde ( $0.7*\$+0.3*€$ ) sepet kuru kullanılmıştır.

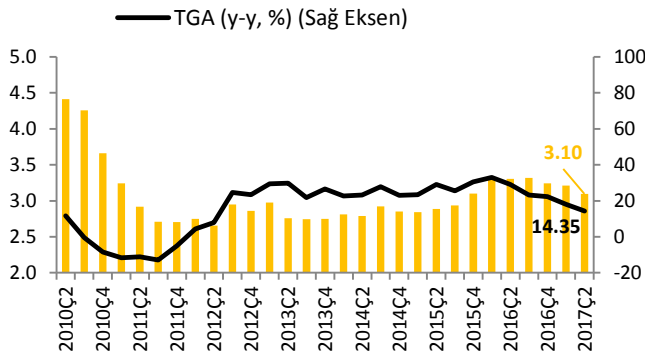
Grafik 3 TL Cinsi Kredilere Uygulanan Faiz Oranı (3 aylık ortalama, %)



Kaynak: TCMB

2017 yılının ikinci çeyreğinde bireysel kredilerin yıllık artış hızı %13.5 ile 2014 yılı ilk çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye çıktı, bireysel kredi büyüklüğü ise 451.5 milyar TL'ye ulaştı. Ticari kredilerin yıllık artış hızı ise %25.2 ile 2015 yılı üçüncü çeyreğinden sonraki en yüksek seviyede gerçekleşti ve ticari kredi büyüklüğü 1 trilyon 467.7 milyar TL oldu. Öte yandan TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu koruması ve ABD Merkez Bankası (Fed)'nin ardından Kanada ve Avrupa gibi diğer gelişmiş ülke merkez bankalarının da para politikasını sıkılaştırmaya başlama ihtimalinin ortaya çıkmasının yanı sıra TL mevduatın krediye dönüşüm oranının %150'ye yaklaşması ve Hazine'nin iç borçlanmasındaki artışın yarattığı dışlama etkisinin sonucu özellikle ticari kredi faizlerinde yükseliş yaşandı. Her ne kadar enflasyon Temmuz ayında tek haneli seviyeye gerilemiş olsa da enflasyonun önümüzdeki aylarda yeniden çift haneli seviyelere çıkabilecek olması ve enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklerin devam etmesi nedeniyle TCMB'nin sıkı duruşunu bir süre daha devam ettirmesi olası görünüyor. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin de bu yıl içinde aylık tahvil alım miktarını azaltacağı piyasalarda fiyatlanmaya başladı. Türkiye 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde de yükseliş yaşanıyor. Bu nedenle önümüzdeki çeyreklerde de kredi faizlerinde yükselişin devam edeceğini düşünüyoruz.

Grafik 4 Kredilerin Takibe Dönüşüm Oranı (%)



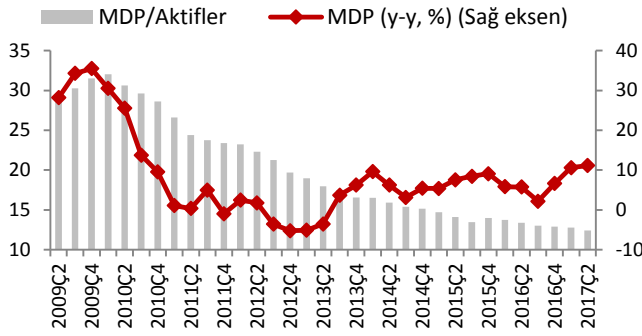
Kaynak: BDDK

etkisinin başladığı bir önceki çeyreğe göre 0.11 puan azalışla %3.1 oldu. KGF'nin esas etkisinin ikinci çeyrekte hissedilmesi sebebiyle söz konusu orandaki gerileme diğer çeyreklerde göre daha belirgin oldu. Ancak KGF etkisinin üçüncü çeyrekte azalacak olması nedeniyle, üçüncü çeyrekte itibaren TGA'nın yıllık artış hızında da yeniden yükseliş yaşanabileceğini değerlendiriyoruz.

2017 yılının ikinci çeyreğinde hem ticari kredilerin hem de bireysel kredilerin yıllık artış hızında yükseliş devam etti. Ekonomiyi canlandırmak için uygulanan teşviklerin kredileri artırıcı etkisini 2016 yılının son çeyreğinden bu yana görüyoruz. 2016 yılının son çeyreğinde yaşanan hızlı artışın ardından, artış hızı yavaşlasa da hem bireysel kredilerin hem de ticari kredilerin yıllık artış hızı artmaya devam ediyor. Söz konusu artışta 2016 yılı son çeyreğinde yaşanan artışın birikimli etkilerinin görülmesinin yanı sıra KGF gibi yeni desteklerin verilmesi ve geçen yıldan gelen baz etkisi etkili oluyor. Tüm bunların sonucunda

Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA) 2017 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda %14.3 artışla 61.3 milyar TL oldu. 2017 yılının ilk çeyreğinde %18.1 olan TGA'nın yıllık artış hızı 2016 yılının ilk çeyreğinden bu yana düşüyor. Kredilerin yıllık artış hızının yükselmesi ve KGF kapsamında sağlanan fonun önemli bir kısmının yeniden yapılandırma amacıyla kullanılması TGA'nın yıllık artış hızının gerilemesini sağladı. Ancak KGF etkisinin yılın kalan çeyreklerinde azalmasıyla birlikte kredilerde yaşanacak olası bir düşüşün TGA'yı artırması muhtemel görünüyor. TGA'nın gerilemesine paralel olarak kredilerin takibe dönüşüm oranı da KGF

Grafik 5



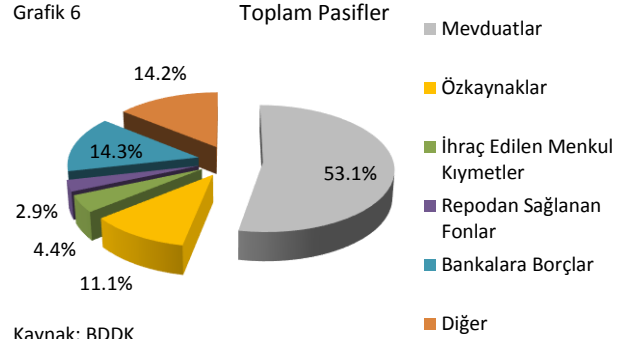
Kaynak: BDDK

MDP'nin artmasında etkili oluyor. İlk çeyrekte MDP'nin artmasında rol oynayan kur etkisinin ise ikinci çeyrekte azaldığını görüyoruz. İkinci çeyrekte TP menkul kıymetlerin yıllık artış hızı yükselirken, YP menkul kıymetlerin yıllık artış hızının yavaşlamış olması, kurdaki sakin seyir sonucu MDP'deki kur etkisinin ilk çeyreğe kıyasla azaldığını gösteriyor. 2010 yılının ilk 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 2017 yılının ikinci çeyreğinde ilk çeyreğine göre 0.38 puan düşerek %12.77'den %12.39'a geriledi. Öte yandan hali hazırda Hazine'nin iç borçlanma oranının %100'ün üzerine çıkmış olması ve bu durumun devam edecek olmasının yanı sıra yılın ikinci yarısında kredilerin yıllık artış hızının yavaşlayacak olması nedeniyle MDP'nin toplam aktifler içindeki payının yükseleceğini düşünüyoruz.

## 2. Pasifler

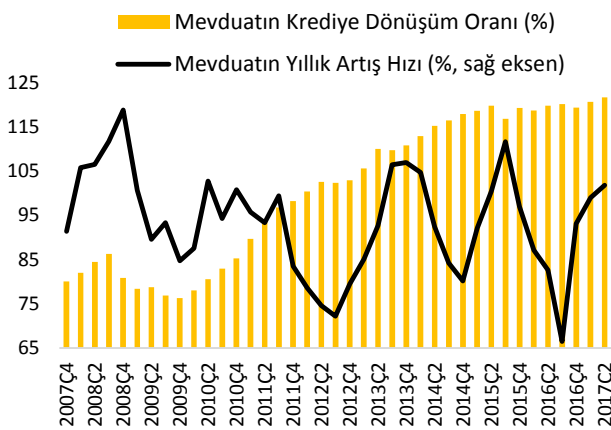
2017 yılının ikinci çeyreğinde mevduatlar toplam pasifin %53.1'ini, mevduat dışı kaynaklar %35.8'ini, özkaynaklar ise %11.1'ini oluşturdu. Mevduatlar toplam pasifler içindeki ağırlığını ikinci çeyrekte de korurken, mevduatları %14.3'lük pay ile bankalara borçlar ve %11.1 ile özkaynaklar kalemleri takip etti.

Grafik 6



Kaynak: BDDK

Grafik 7

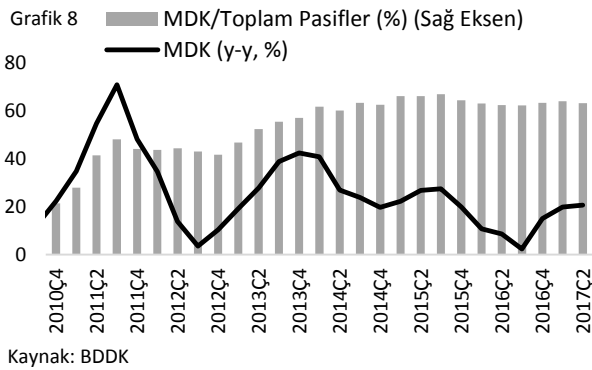


Kaynak: BDDK

2017 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.3 artan mevduatlar 1 trilyon 578 milyar TL gerçekleşti. Böylece mevduatların artış hızında 2016 yılının son çeyreğinde başlayan artış devam etti. 2017 yılının ilk çeyreğinde %53.0 oranında olan mevduatların toplam pasifler içindeki payı 2017 yılının ikinci çeyreğinde hafif artışla %53.1 gerçekleşti. Halihazırda mevduatın krediye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde olması nedeniyle kredilerdeki artış sektörü fon kaynağı aramaya itiyor. Son dönemde makro ihtiyati tedbirler ve KGF desteği ile kredilerde yaşanan artışı fonlayabilmek amacıyla sektör ana

fon kaynağı olan mevduatı artırabilmek amacıyla mevduat faizlerini de yükseltti. Geçen çeyreklerde kurda yaşanan artış ve mevduat faiz oranlarının artması sonucu mevduatın yıllık artış hızının da yükseldiğini görüyoruz. Buna karşın kredilerdeki artış ivmesinin daha yüksek olması mevduatın krediye dönüşüm oranının yükselmesine neden oldu ve yılın ilk çeyreğinde %120.6 seviyesinde olan mevduatın krediye dönüşüm oranı, 2017 yılının ikinci çeyreğinde %121.6 seviyesine yükseldi. Mevduat artışının detayına baktığımızda ise ikinci çeyrekte kurda nispeten sakin bir seyir yaşanmasına karşın geçen yıldan gelen baz etkisiyle TL mevduata kıyasla YP cinsi mevduattaki artışın daha fazla olduğu dikkat çekiyor. Böylece 2016 yılının son çeyreğinden itibaren kurdaki hızlı yükselişin etkisiyle ciddi artış gösteren ve toplam mevduatın %40'ından fazlasını oluşturan YP cinsi mevduatlar, 2017 yılının ikinci çeyreğinde de toplam mevduatların artışında belirleyici oldu. Ayrıca yılın ikinci çeyreğinde kurdan  $(0.6*\$+0.4*€)^2$  arındırılmış mevduatların yıllık bazda %10.2 büyümüş olması da, mevduatlar üzerinde kur etkisinin önemini ortaya koyuyor.

Mevduata vadeler bazında bakıldığında, 2017 yılının ikinci çeyreğinde de mevduatların diğer çeyreklerde olduğu gibi 1-3 ay arası vadede yoğunlaştığı görülüyor. 1-3 ay arası vadeyi ise diğer çeyrek dönemdekilere benzer şekilde vadesiz mevduatın takip etti. 2017 yılının ikinci çeyreğinde 1-3 ay arası vadeli mevduatların toplam mevduatlar içindeki payı %52.7 olurken, vadesiz mevduatların payı ise %21.1 oldu. Yılın ikinci çeyreğinde de yılın ilk çeyreğinde olduğu gibi yıllık bazda en hızlı yükseliş %38 ile 6-12 ay arası vadeli mevduatlarda yaşandı. Bankalarca mevduatlara ödenen faiz oranlarının en çok söz konusu vadede artmış olması, 6-12 ay arası vadeli mevduatlarda da hızlı artış yaşanmasını sağladı.

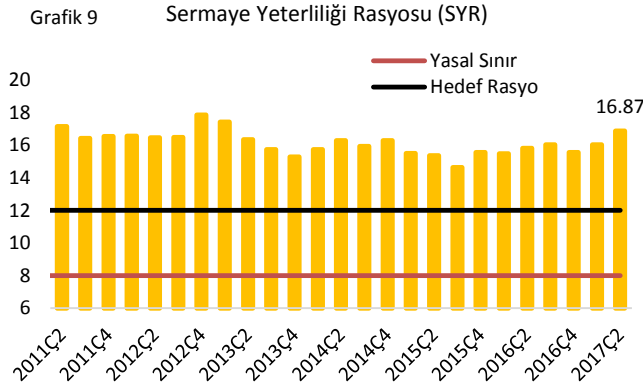


2017 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.6 artan mevduat dışı kaynaklar (MDK) 1.06 trilyon TL oldu. Geçen yılın aynı dönemine göre %20.6 artış gösteren mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı 2015 yılı üçüncü çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye ulaştı. Kredilerin yıllık artış hızının yükselmesi, sektörün fon ihtiyacını, mevduatın krediye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde seyretmesi ise mevduat dışı kaynaklara yönelimi artırıyor. Yıllık artış hızı artan mevduat dışı kaynakların toplam pasif içindeki payı

geçen yılın aynı dönemine göre önemli bir değişim göstermeyerek %35.8 seviyesinde gerçekleşti. Fed'in Mayıs ayında yapılan toplantısının ardından faiz artırımı beklentilerinin yükselmesiyle birlikte yurtdışında özellikle kısa vadeli faizlerde yükseliş yaşanmaya başlamıştı. Ancak, Fed'in Haziran ayı toplantısında yaptığı faiz artırımının ardından Temmuz ayında faiz değişikliğine gitmemesi ve Fed Başkanı Janet Yellen'dan gelen açıklamalar yılın kalanında faiz artırımı gerçekleşme ihtimalinin düşmesine sebep oldu. Bu süreçte kurlarda çok fazla bir artış yaşanmadığı ve mevduatın krediye dönüşüm oranı %100'ün üzerinde olduğu sürece sektörün MDK'ya yöneliminin ivme kaybetse bile devam edeceğini düşünüyoruz. Öte yandan Türkiye'nin yatırım yapılabilir seviyedeki kredi notunu kaybetmiş olması, MDK'nın maliyetini yükselttiği için sektörün MDK'ya yönelimi devam etse bile MDK'daki geçmiş yıllardaki kadar sert yükselişlerin yaşanmayacağını değerlendiriyoruz. Mevduat dışı kaynakların alt kalemlerindeki gelişime bakıldığında toplam içinde en büyük paya sahip olan bankalara borçlar kaleminin yıllık bazda %16.9 artış gösterdiği görülüyor. Bununla birlikte 2016 yılının ilk üç çeyreğinde düşüş yaşadığından sonra 2016 yılı son çeyreğinde yükselişe geçen ihraç edilen menkul kıymetler 2017 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda %31.7 artış gösterdi. Söz konusu kalemlerde yabancı para cinsi ağırlığının yüksek olması, yıllık artışta kurun etkili olduğunu gösteriyor. Sektörün uzun vadeli fon kaynaklarından olan sendikasyon kredileri geçen yılın aynı dönemine göre %27.4 artışla 72 milyar TL oldu. Dış ticaretin finansmanında kullanılan sendikasyon kredileri yıllık bazda %29.1 artış gösterirken, dış ticaret finansmanı amaçlı olmayan sendikasyon kredileri ise yıllık bazda %5.5 ile sınırlı artış

<sup>2</sup> YP mevduatlar içinde dolar ve euro cinsi kredilerin ağırlığının farklı olması nedeniyle kurdan arındırma işleminde  $(0.6*\$+0.4*€)$  sepet kuru kullanılmıştır.

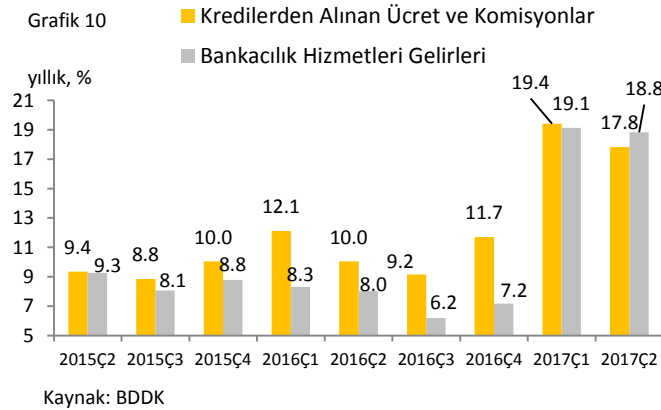
gösterdi. Bankaların portföyünde yer alan araçların teminat gösterilmesiyle alınan krediler olarak bilinen sekürütizasyon kredileri ise geçen yılın aynı dönemine göre %27 artış göstererek 44.5 milyar TL oldu.



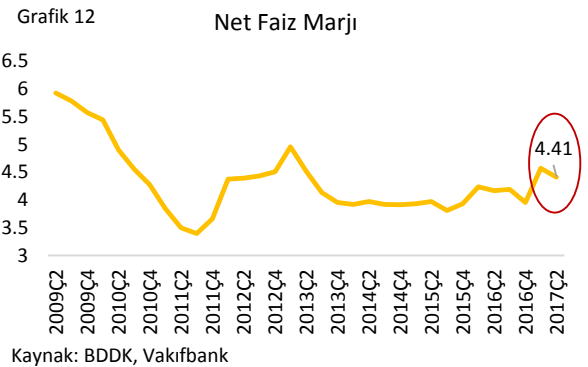
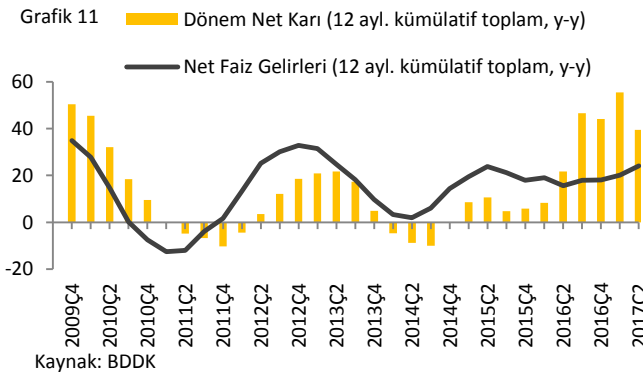
Kaynak: BDDK

2017 yılının ikinci çeyreğinde, sektörün öz kaynakları, geçen yılın aynı dönemine göre %16.3 artarak 330.9 milyar TL'ye yükseldi. 2017 yılının ilk çeyreğinde kardaki hızlı yükselişin etkisiyle artan öz kaynakların yıllık artış hızı, ikinci çeyrekte karın yıllık artış hızında yavaşlama yaşanmasının etkisiyle bir önceki çeyreğe göre sınırlı bir artış gösterdi. Öz kaynakların toplam pasifler içindeki payı ise %11.1 ile bir önceki çeyrekle aynı seviyede gerçekleşti. Sektörün sermayesinin risk ağırlıklı varlıklarına oranını gösteren sermaye yeterliliği rasyosu ise, ikinci çeyrekte %16.87 ile 2013 yılının birinci çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye yükseldi. Söz konusu yükselişte, kredilerde hızlı artış olmasına karşın KGF kapsamında kullanılan kredilerin risk ağırlığının düşük olması etkili oldu. Yılın ikinci yarısında ise KGF etkisinin zayıflayacak olması nedeniyle sermaye yeterliliği rasyosunda da düşüş yaşanmasını bekliyoruz.

### 3.Karlılık



2017 yılının ikinci çeyreğinde faiz dışı gelirlerin yıllık artış hızında belirgin bir yavaşlama yaşandı. Faiz dışı gelirlerin yarısından fazlasını oluşturan bankacılık hizmetleri gelirleri ile kredilerden alınan ücret ve komisyonların yıllık artış hızının yavaşlaması ve faiz dışı gelirler içinde küçük bir paya sahip olsa da alınan kar paylarının yıllık bazda azalması, faiz dışı gelirlerin yıllık artış hızının yavaşlamasında da etkili oldu. Yılın ikinci yarısında ise kredilerin yıllık artış hızında beklenen yavaşlamaya paralel faiz dışı gelirlerin yıllık artış hızında da daha hızlı bir gerileme yaşanmasını bekliyoruz.



Sektörün dönem net karı 2017 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda %33.2 artarak 25.4 milyar TL gerçekleşti. KGF desteğiyle sektörde kredi büyümesi hızlanırken, artan kredi hacmini fonlamak amacıyla mevduat faizlerinin yükseltilmesi sektörde faiz marjının daralmasına, faiz marjındaki daralma ise dönem net karının yıllık artış hızının düşmesine neden oldu. Dönem net karının yıllık artış hızının yavaşlamasında, baz etkisi de rol oynadı. Karın yıllık

artış hızında yaşanan yavaşlama sonucu aktif ve özkaynak karlılığı da geriledi. 2017 yılı ilk çeyreğinde %1.85 olan aktif karlılığı %1.71'e, %16.7 olan özkaynak karlılığı %15.3'e geriledi. Yılın üçüncü çeyreğinde de net faiz marjındaki daralmanın ve dolayısıyla dönem net karının yıllık artış hızında düşüşün devam edeceğini düşünüyoruz.

Sonuç olarak; KGF destekli kredi kullanımının Nisan ayında hızlanmasıyla birlikte krediler 2017 yılının ikinci çeyreğinde de hızlı bir büyüme kaydetti. Kredilerdeki hızlı artış ve KGF destekli kredilerin bir kısmının yeniden yapılandırılmasında kullanılmasının etkisiyle TGA'nın yıllık artış hızı ve kredilerin takibe dönüşüm oranı düştü. Ekonomiye destek sağlamak amacıyla bütçe açığında yaşanan yükselişi fonlamak için Hazine'nin iç borçlanma oranını yükseltmesi sonucu sektörde menkul değerler portföyünün de arttığını gördük. Kredilerde yaşanan hızlı artış sektörün fon ihtiyacını da artırdı. Bunun sonucunda ikinci çeyrekte hem mevduatta hem de mevduat dışı kaynaklarda yükseliş yaşandı. KGF destekli kredilerde risk ağırlığının düşük olması, sermaye yeterliliği rasyosunun da 2013 yılı birinci çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye çıkmasını sağladı. Öte yandan KGF desteğiyle TL cinsi kredi kullanımının hızlanması sonucu TL mevduatın krediye dönüşüm oranının %147.8'e yükselmesi bankaların TL cinsi mevduatlarda faiz artırımına gitmesine ve sektörde faiz marjının daralmasına neden oldu. Böylece ikinci çeyrekte dönem net karının yıllık artış hızında bir önceki çeyreğe göre hızlı bir düşüş yaşandı. Yılın ikinci yarısında ise KGF destekli kredi kullanımının yavaşlaması sonucu kredilerin yıllık artış hızının düşeceğini, bunu takiben TGA'nın yıllık artış hızında bir yükseliş yaşanacağını düşünüyoruz. Kredilerdeki yavaşlama ve Hazine'nin iç borç çevirme oranının %100'ün üzerinde olması nedeniyle MDP'nin ise üçüncü çeyrekte artış göstermesini bekliyoruz. Yurtdışı gelişmelerin de etkisiyle faiz marjlarındaki daralmanın ikinci yarıda da devam etmesi ve dönem net karının yıllık artış hızında yavaşlamanın sürmesi de beklentilerimiz dahilinde.

## Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar

%	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 Ç2
Kredi/ Mevduat	76.29	85.22	98.19	102.92	110.75	117.86	119.23	119.31	121.61
TGA/Krediler	5.57	3.80	2.78	2.95	2.83	2.94	3.20	3.35	3.20
Takipteki Alacaklar Karşılığı/Brüt TGA	83.59	83.79	79.38	75.19	76.29	73.88	74.59	77.39	77.97
MDP/Mevduat	51.08	46.65	40.98	34.96	30.32	28.71	26.47	24.18	23.33
Likit Aktifler/Aktifler	29.43	27.70	24.71	21.65	18.00	17.30	16.80	17.29	16.43
Aktif Karlılığı	2.42	2.20	1.63	1.72	1.42	1.23	1.11	1.37	1.26
Özkaynak Karlılığı	18.20	16.44	13.72	12.93	12.73	10.61	9.93	12.50	11.34
Net Faiz Marjı	5.57	4.27	3.66	4.51	3.96	3.91	3.93	3.95	4.41
Kredilerden Alınan Ücret ve Kom. Gel. + Banka Hizmet Gel./Top. Gelirler	13.24	14.20	14.91	14.06	15.59	14.60	13.61	12.59	12.55
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	20.62	18.97	16.55	17.86	15.28	16.28	15.57	15.57	16.87
Özkaynaklar/Aktifler	13.30	13.37	11.88	13.27	11.18	11.63	11.12	10.99	11.14
Aktifler/GSYH*	83.47	86.78	87.32	87.32	95.73	97.55	100.85	105.42	111.27
Kaynak: BDDK, VakıfBank 2017 yılı 2.çeyrek için 1.çeyrek GSYH rakamları kullanılmıştır.									



SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	2015		2016		2017 I.Çeyrek		2017 II.Çeyrek		
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	60099	2.3	71974	2.7	77054	2.8	81332	2.6	
Avçılık	59	1.1	76	2.2	77	2.8	59	3.4	
Ker. Ve Orm. Ürün.	1560	2.5	1395	3.1	1609	2.7	1164	4.4	
Balıkçılık	1044	2.6	1436	2.4	1575	2.3	1786	2.0	
Enerji Üre. Mad. Çık.	10220	6.1	11702	1.0	11930	0.9	11481	1.0	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	11496	3.4	11047	4.0	11667	3.9	12732	3.7	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	45324	2.4	51860	3.2	54533	3.3	56826	3.3	
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	50213	3.3	54658	4.0	57854	3.9	62685	3.7	
Deri ve Deri Ür.San.	2787	2.4	2913	4.8	3122	5.0	3480	4.4	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	5322	2.5	5640	3.2	5822	3.1	6563	2.6	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	7470	2.0	8340	2.8	8681	2.7	10177	2.5	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	7203	3.2	7537	3.7	8930	3.4	6877	4.9	
Kimya Ürün. San.	20867	1.6	23113	1.6	24155	1.7	24919	1.7	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	18901	2.1	21579	3.4	22907	3.4	25218	3.3	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	19674	6.4	23947	5.7	25445	5.6	27478	5.0	
Metal Ana San. ve İşi. Maden Ürt. San.	46806	1.6	52605	3.1	53707	3.3	57781	3.2	
Mak. Ve Tec. San.	15488	2.7	17514	3.6	19596	3.4	20609	3.1	
Elekt. ve Optik Al. San.	11661	3.9	12342	4.8	13530	5.0	14909	5.0	
Ulaşım Araçları San.	15023	4.5	20114	4.0	21470	4.0	22291	3.9	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	13870	3.3	13395	4.3	15493	4.1	16286	3.9	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	87635	1.1	121603	0.5	123541	0.5	124648	0.5	
İnşaat	116255	3.7	146174	3.7	155449	3.6	168264	3.5	
Ferdi Kredi Diğer	165544	5.7	177729	6.0	183636	5.8	190908	5.4	
Ferdi Kredi Konut	144222	0.5	165115	0.5	173916	0.5	181761	0.5	
Ferdi Kredi Otomobil	6679	3.3	7000	3.3	6820	3.3	6888	3.1	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	32579	2.1	36576	2.6	37884	2.6	41659	2.3	
Top. Tic. ve Kom.	128323	3.7	145973	4.7	166373	4.6	175345	4.5	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	58727	3.3	69027	4.0	74415	3.9	82772	3.6	
Oteller	31934	2.3	41294	2.0	42600	2.1	45278	2.6	
Restoranlar	4779	2.9	6662	3.4	7189	3.3	8337	3.4	
Diğer Turizm	5576	2.0	9041	2.0	8544	2.2	7164	2.4	
Demiryolu Taşımacılığı	1034	0.9	948	0.7	944	0.9	1062	0.9	
Karayolu Yolcu Taş.	13745	1.5	16604	1.8	16420	1.8	17623	1.7	
Karayolu Yük Taş.	11254	2.5	12366	3.1	12778	3.1	14268	3.0	
Deniz Taşımacılığı	12427	1.9	15829	3.9	16133	3.7	15149	3.9	
Hava Taşımacılığı	2949	0.2	9594	0.2	10635	0.2	9576	0.2	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	11204	1.5	19785	1.3	21264	1.3	24350	1.3	
Haberleşme	18453	0.9	22670	0.9	23604	0.9	22427	1.0	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30234	0.2	39139	0.1	36627	0.1	37340	0.1	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	5526	3.2	8280	0.0	10028	0.2	10580	0.2	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	270	3.7	353	4.1	378	4.2	454	4.4	
Diğer Finansal Aracılık	967	1.4	1624	1.4	1721	1.6	1772	1.5	
Emlak Kom.	19244	0.9	21684	0.8	23877	0.8	25648	0.8	
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	6208	1.8	8695	1.3	9620	1.3	10873	1.3	
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	2288	4.9	3083	7.8	3525	7.1	3591	6.5	
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	40222	0.8	52970	0.9	58742	0.9	63176	1.0	
Kredi Kartları	102589	7.4	110325	7.3	110926	7.3	112761	6.9	
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	27991	0.0	35672	0.1	36673	0.1	35053	0.1	
Eğitim	5643	1.2	6521	3.5	7048	3.3	7600	3.1	
Sağ. ve Sos.Hizm.	11018	2.1	14131	2.5	14788	2.4	15491	2.2	
Kan. ve Atı.Tanzimi	538	1.5	754	1.1	839	1.3	981	3.4	
Örgütsel Faaliyetler	1796	0.2	2943	0.3	3137	0.4	3208	0.4	
Kül Eğl. ve Spor F.	9819	1.8	10105	2.2	9844	2.4	9413	1.9	
Diğer Birey.Hizm.	16090	2.8	16187	3.6	17532	3.5	18602	3.3	
İşçi Çal. Özel Kişiler	526	9.0	873	5.7	1968	2.6	879	4.9	
Uluslararası Örgüt ve Kur.	12	7.3	24	2.8	23	2.3	5	11.2	
Diğer	32338	7.4	21130	10.3	21514	10.2	20033	11.0	
<b>Toplam</b>	<b>1531728</b>	<b>3.1</b>	<b>1791668</b>	<b>3.2</b>	<b>1890113</b>	<b>3.2</b>	<b>1979590</b>	<b>3.1</b>	

Kaynak: BDDK

<b>Cem Erođlu</b>	<b>Müdü</b>	<a href="mailto:cem.eroglu@vakifbank.com.tr">cem.eroglu@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 98</b>
<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdü Yardımcısı</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Bilge Pekçağlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>İlker Nazlıkaya</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:ilker.nazlikaya@vakifbank.com.tr">ilker.nazlikaya@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</b>

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 değişiklik yapma hakkına sahiptir.