

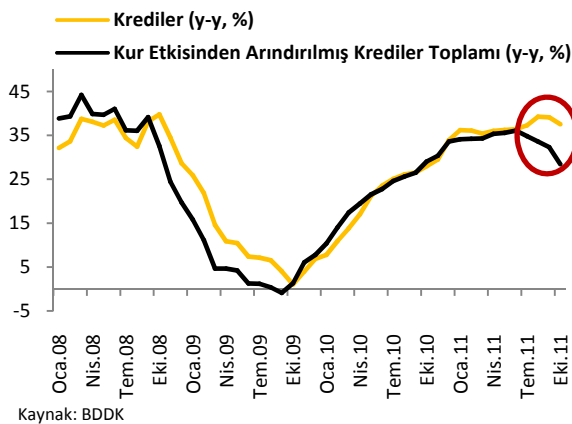
Türk bankacılık sektörü toplam aktifleri Ekim ayında 1.217 trilyon TL olarak gerçekleştirdi...

(Milyar TL)	Değişim (%)				
	Ara. 10 (1)	Eylül. 11 (2)	Ekim. 11 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	85.504	140.423	136.322	59.4	-2.9
Men.Değ. Port.	287.856	288.318	286.918	-0.3	-0.5
Krediler	525.905	661.282	663.713	26.2	0.4
Duran Aktifler	29.970	31.931	32.198	9.6	0.8
Diğer Aktifler	78.321	91.705	97.647	24.7	6.5
Toplam Aktif	1007.556	1213.660	1216.800	20.7	0.3
Mevduat	617.037	683.688	675.301	9.4	-1.2
Mevduat Dışı Kayn.	256.229	388.397	398.201	55.4	2.5
Özkaynaklar	134.545	141.575	143.297	6.5	1.2
Toplam Pasif	1007.556	1213.660	1216.800	20.7	0.3

Kaynak: BDDK

Ekim ayında YP aktiflerde meydana gelen %2.25 oranındaki azalışa karşın, toplam aktifler TP aktiflerde meydana gelen %1.28 artışın etkisiyle aylık bazda %0.26 oranında artarak 1.217 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam aktifler, Eylül ayında meydana gelen sert bozulma sonrasında, aylık bazda Mart ayından bu yana yaşanan en düşük oranda büyümüştür. Bu düşük büyüme oranında, YP aktiflerin 2009 yılı Ağustos ayından sonra ilk kez %2'nin üzerinde azalması etkili olmuştur. Türk bankacılık sektörünün aktif yapısı değerlendirildiğinde, kredilerin toplam aktifler içerisindeki payının ve yıllık artış hızının Ekim ayında da yüksek seyrettiği görülmektedir. Nakit rezervler kalemi artış hızı, yıllık bazda kısmi olarak hızlanmış ve bir önceki yılın aynı ayına göre %65.2 oranında artış kaydetmiş, 2010 yıl sonuna göre ise bir miktar yavaşlamış ve %59.4 oranında artış kaydetmiştir. Ekim ayında bankaların nakit tutma eğilimlerinin tekrar artmaya başladığı görülmüştür. Geçen ay bankaların nakit değerlerinde aylık bazda meydana gelen %11 düşüş sonrası, Ekim ayında nakit değerlerinde %3'ün üzerinde artış meydana gelmiştir. Ayrıca menkul değerler portföyünün toplam aktif içindeki payının, 2009 yılı Kasım ayından bu yana sürdürdüğü düşüşe devam ettiği ve açıklanan Ekim ayı rakamı ile bu oranın %23.5 düzeyine gerilediği görülmüştür. Bankacılık sektörü bilançosunun pasif tarafı incelendiğinde ise mevduatın toplam pasifler içindeki payının tüm zamanların en düşük değeri olan %55.5 seviyesine kadar düştüğü ve mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızının %81.6 seviyesine ulaştığı görülmektedir.

Grafik 1

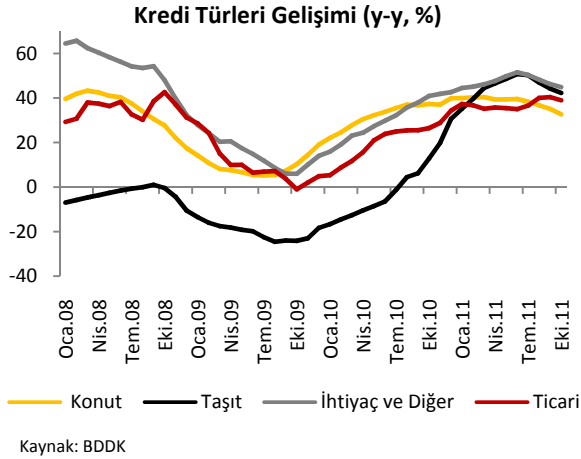


Bankacılık sektörünün en önemli plasman kalemi olma özelliğini koruyan krediler, 2011 yılının Ekim ayında 2010 yılı sonuna göre %26.2 oranında ve bir önceki yılın aynı ayına göre %37.5 oranında artarak 663.7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Kredilerin TP-YP ayırımına bakıldığında, TP cinsi kredilerin 475.7 milyar TL ile toplam kredilerin %71.7'lik bölümünü oluşturduğu görülmüştür. Öte yandan Eylül ayında 194 milyar TL olan YP kredilerin Ekim ayında 187.9 milyar TL'ye gerilediği görülürken, yıllık artış hızının bir önceki aya göre 8 puan düşerek %50.9 seviyesine gerilemesi dikkat çekmiştir. Kredilerin

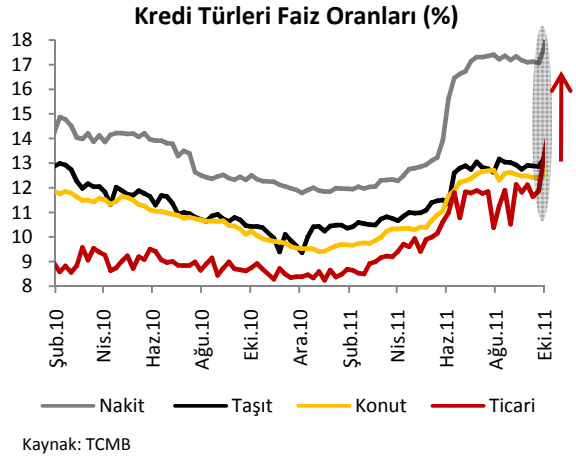


toplam aktifler içindeki payı ise Eylül ayında da yüksek seyrini sürdürmüş ve %54.5 olmuştur. Kredilerin yıllık bazda yüksek oranlı artışında, Eylül ayında %20 oranında artış gösteren USD/TL kurunun artışının Ekim ayında %28.8 seviyelerinde gerçekleşmesi etkili olmuştur. Grafik 1'de kredilerin yıllık artış hızı ve YP kredilerin kur etkisinden arındırılmasıyla bulunan kredilerin yıllık artış hızı beraber gösterilmektedir. BDDK'nın Haziran ayında kredi genişlemesine yönelik aldığı önlemlerin etkisiyle Temmuz ayından itibaren yavaşlamaya başlayan kur etkisinden arındırılmış kredilerin yıllık artış hızının bir önceki ay sergilediği yatay seyrin aksine Ekim ayında sert aşağı yönlü bir hareket sergilediği dikkat çekmektedir.

Grafik 2

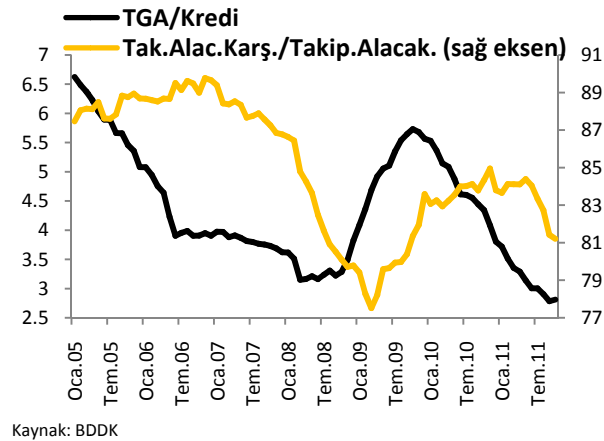


Grafik 3



Haziran ayında BDDK tarafından alınan önlemlerin ardından düşme eğilimine giren tüketici kredilerinin toplam krediler içindeki payı Ekim ayında hafif şekilde yükselerek %24.7 olmuştur. Haziran ayından bu yana düşüş trendinde olan tüketici kredilerinin yıllık artış hızı ise bir miktar daha yavaşlayarak %39 seviyesine kadar gerilemiştir. Tüketici kredileri alt kalemler itibariyle incelendiğinde ise ihtiyaç kredilerinin tüketici kredileri içindeki payının azaldığı ancak, konut ve taşıt kredilerinin paylarının bir miktar arttığı görülmektedir. Bununla birlikte tüketici kredilerinin tüm alt kalemlerinin yıllık artış hızlarının Temmuz ayından beri belirgin şekilde yavaşladığı dikkat çekmektedir. Tüketici kredileri ve alt kalemlerinin artış hızındaki yavaşlamada bankaların, BDDK'nın aldığı kararlar nedeniyle maruz kaldıkları maliyet artışlarını kredi faiz oranlarına yansıtması sonucu hızla artan tüketici kredisi faiz oranları etkili olmuştur.

Grafik 4

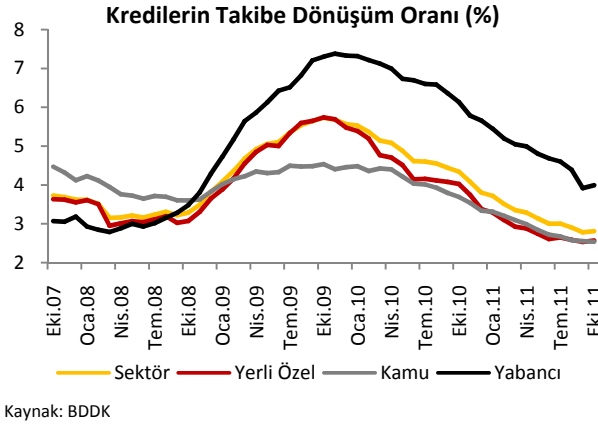


2009 yılının Kasım ayında en yüksek seviyeye çıkan ve bu dönemden itibaren düşüş eğiliminde olan takipteki alacaklar (TGA), Ekim ayında bir önceki aya göre bir miktar artmış olmasına karşın, yılsonuna göre %6.7, yıllık bazda ise %11 oranında azalarak 18.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Ekim ayında takipteki alacakların %37'si bireysel krediler kaynaklı iken, %27'si KOBİ kredilerinden oluşmaktadır. Kriz sonrası dönemde %5.6 seviyelerine kadar yükselen ve 2010 yılbaşıyla yakaladığı düşüş trendini Eylül ayına kadar sürdüren takibe girmiş alacakların krediler



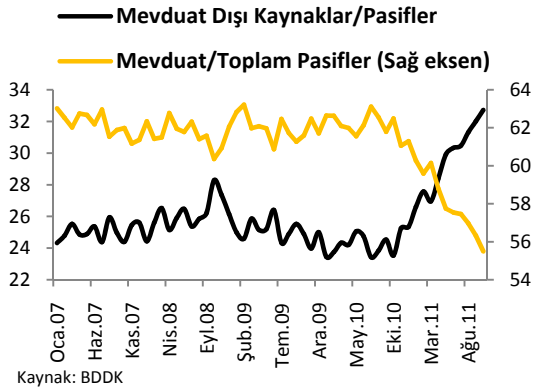
içindeki payının ise Ekim ayında bir miktar yukarı yönlü hareket etmesi dikkat çekmiştir. Bu kapsamda, takipteki kredilerin oranındaki hafif yükselişe paralel olarak takipteki alacaklara ayrılan karşılık oranının Haziran ayından bu yana azalmaya başlamasının kredi riski yönetimi açısından olumsuz bir tablo çizdiği söylenebilir.

Grafik 5



Eylül ayında tarihinin en düşük seviyesine gerileyen kredilerin takibe dönüşüm oranı, Ekim ayında takipteki alacakların bir miktar yukarı yönlü hareket etmesiyle %2.81 seviyesine yükselmiştir. Kredilerin takibe dönüşüm oranı bütün banka gruplarında artış eğiliminde olmasına karşın bu oranın kamu bankalarında azalış göstermesi dikkat çekmiştir. Diğer banka gruplarındaki hafif yukarı yönlü trendin aksine kamu bankaları kredilerinin takibe dönüşüm oranı tarihinin en düşük seviyesine gerilemiş ve %2.53 olarak gerçekleşmiştir.

Grafik 6



Tablo 2

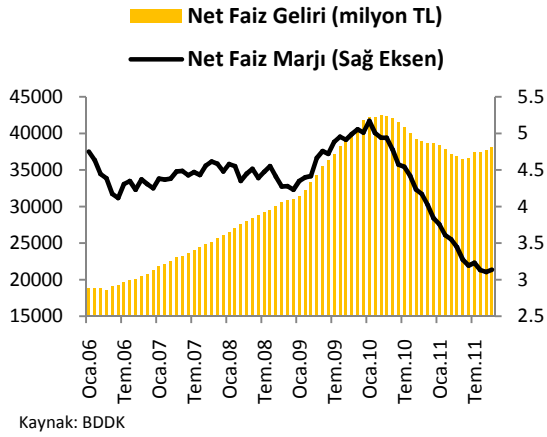
Mevduat Dışı Kaynaklar (Milyar TL)	Değişim (%)				
	Ara. 10 (1)	Eyl. 11 (2)	Ekim 11 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Mevduat Dışı Kay.	255.088	388.397	398.202	56.1	2.5
Bankalara Borçlar	122.381	161.269	162.626	32.8	0.8
Repo İşl. Sağ.Fon.	57.501	115.558	125.463	118.2	8.6

Kaynak: BDDK

Sektörün fon kaynakları incelendiğinde, mevduatın fon kaynakları içindeki payının 2011 yılının Ekim ayında da gerilemeye devam ettiği ve %55.5 ile tarihinin en düşük seviyesine indiği görülmektedir. Ekim ayında 675.301 milyar TL seviyesinde gerçekleşen mevduatın yıllık artış hızında da belirgin bir yavaşlama yaşanmıştır. TCMB'nin aldığı sıra dışı önlemlerin etkisiyle mevduatın fon kaynakları içindeki payı azalırken, sektörün aktif büyümesini fonlamak için mevduat dışı kaynaklara yönelmesi sonucu, mevduat dışı kaynakların pasifler içindeki payı ise artış göstermiştir. Mevduat dışı kaynakların toplam pasifler içindeki payı %32.7 ile tarihinin en yüksek seviyesine çıkarken, yıllık artış hızı da %81.6'ya ulaşmıştır. Mevduat dışı kaynaklarda en yüksek paya sahip olan bankalara borçlar ve repo işlemleriyle sağlanan fonlar kalemlerindeki artışlar dikkat çekmektedir. Bankalar için alternatif bir fon kaynağı olma özelliğine sahip olan repo işlemlerinden sağlanan fonlar, Merkez Bankası'nın yüksek zorunlu karşılık oranları uygulamaları paralelinde ve Ekim ayında gecelik ve geç likidite penceresi borç verme faiz oranlarını yüksek oranda artırması sonucu 125.463 milyar TL düzeyine ulaşmıştır. Bununla beraber, merkez bankasına borçlar kaleminde de aylık bazda %2.6'lık bir azalma görülmektedir. Ekim ayında bankalara borçlar kaleminde yıllık bazda %54.4'lük bir artış yaşanırken, repo işlemleriyle sağlanan fonlar kaleminde de yıllık bazda %180'lik bir artış yaşanmıştır.

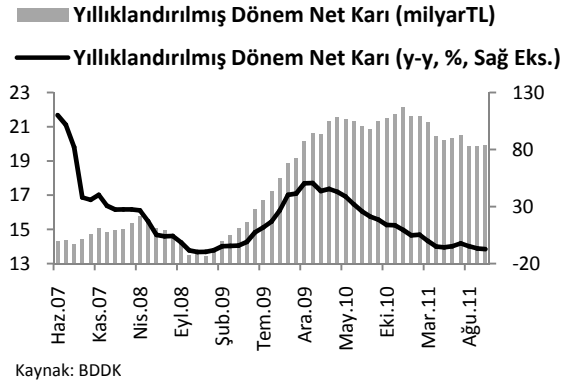


Grafik 7



Türk bankacılık sektörünün karlılık yapısı incelendiğinde, net faiz gelirlerinde toparlanmanın Ekim ayında da yavaş da olsa devam ettiği görülmektedir. Sektörün net faiz gelirleri 12 aylık toplamda 38.147 milyar TL'ye ulaşırken, Eylül ayında tarihinin en düşük seviyesine gerileyen net faiz marjında da net faiz gelirlerindeki artışın etkisiyle toparlanma görülmüş ve net faiz marjı %3.13 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ancak sektörün karlılığı üzerinde doğrudan etkiye sahip olan net faiz marjında bir miktar toparlanma görülse de önümüzdeki aylarda bu toparlanmanın devam edip etmeyeceği önemli görünmektedir.

Grafik 8



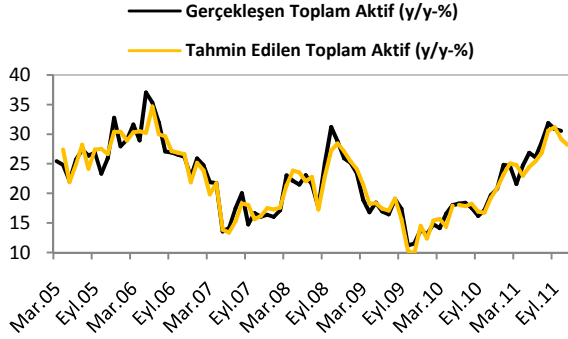
Net faiz marjındaki yatay görünüme paralel olarak sektörün net dönem karı da yatay seyretmektedir. İlk on ay itibari ile net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,7 oranında gerileyerek 16.538 milyar TL olmuştur. 12 aylık toplamda ise net dönem karı 19.935 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, bir önceki yılın aynı ayına göre karlılık %7,3 oranında düşmüştür. Net dönem karına banka grupları itibariyle bakıldığında ise karlılığı en çok düşüş gösteren grubun yıllık bazda %11,7 ile kamu bankaları olduğu görülmektedir. Yerli özel bankaların karlılığı

%10,8 oranında düşerken, yabancı bankaların karlılığı, diğer grupların ve sektörün aksine yıllık bazda %24 artış göstermiştir. Diğer yandan Ekim ayında karlılıktaki düşüşe bağlı olarak sektörün aktif ve özkaynak karlılığında da düşüş yaşanmıştır. Bu rasyolar 2006 yılının Ağustos ayından beri görülen en düşük seviyeye gerilemiş, aktif karlılığı %1,63 olurken, özkaynak karlılığı da %13,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bunun en büyük nedeni ise, bankaların hem aktiflerinin hem de özkaynaklarının büyümesine rağmen aynı süre içerisinde birikimli net dönem karının aynı oranda büyümeyi yakalayamaması olmuştur.



Beklentilerimiz...

- Toplam Aktif



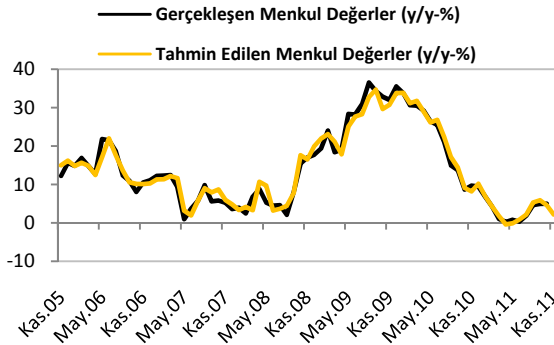
T. Aktif	2008	2009	2010	2011 Ekm.	2011 Kas.*
milyar TL	732.537	834.013	1,007	1,216.8	1,233.7
y/y-%	25.9	13.9	20.8	30.6	28.2
a/a-%**	-0.6	-1.0	-1.4	0.3	1.4

*:Tahmin değerleri

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

Bankacılık sektörü aktiflerinin yıllık artış hızı Ekim ayında %30.6 ile beklentilerimizin üzerinde açıklanmasına karşın, yıllık artış hızı bir önceki aya göre gerilemiştir. Aylık bazda yaşanan artışta ise kredi plasmanlarında yaşanan aylık artışın etkili olduğunu söyleyebiliriz. Bankacılık sektörü aktiflerinin yıllık artış hızındaki ivme kaybının Kasım ayında daha da belirginleşmesini bekliyoruz. Özellikle krediler ve menkul kıymetler portföyündeki yıllık artışın Kasım ayında yavaşlamaya devam edeceği yönündeki beklentilerimiz aktiflerin yıllık artış hızının ivme kaybedeceği yönündeki beklentilerimizde temel nedeni oluşturmaktadır. Sonuç olarak, krediler ve menkul kıymetler portföyüne ilişkin beklentilerimiz ışığında sektörün toplam aktif büyüklüğünün Kasım ayı itibarıyla 1.233 trilyon TL olarak gerçekleşeceğini ve yıllık artış oranının %28.2 oranına gerileyeceğini tahmin ediyoruz.

- Menkul Değerler Cüzdanı



Men.Değerler	2008	2009	2010	2011 Ekm.	2011 Kas.*
milyar TL	193.990	262.873	287.856	286.918	288.409
y/y-%	17.8	35.5	9.5	4.99	2.2
a/a-%**	-0.09	2.0	-1.6	-0.49	0.52

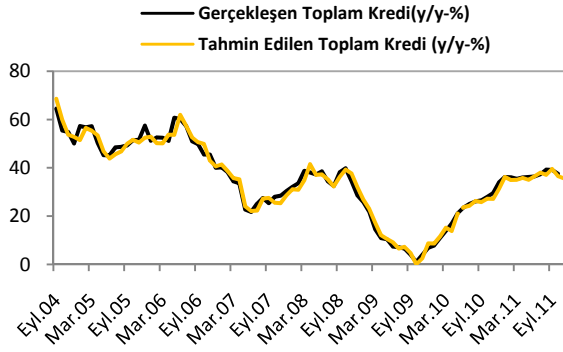
*:Tahmin değerleri

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

Son küresel krizin ardından ekonomide yaşanan toparlanma paralelinde, TCMB'nin faiz indirimlerinin de sonuna gelmesi ile 2010 yılının başından itibaren menkul değerler portföyü önemli ölçüde ivme kaybetmiştir. Ancak menkul değerler portföyü, TCMB'nin Ağustos ayındaki olağanüstü toplantısında Euro Bölgesi ekonomilerinde yaşanan problemlerin yurtiçi ekonomi açısından da bir takım riskler taşıyabileceği yönündeki endişeler ile yaptığı faiz indiriminin ardından yeniden yükselme eğilimi göstermiştir. Açıklanan son Ekim ayı rakamlarında ise bu yukarı yönlü hareketin zayıfladığı görülmüştür. Bozulan risk algılamalarına ek olarak TCMB'nin faiz koridorunu genişletmek suretiyle attığı adımların piyasa faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturduğu dikkat çekerken, bu durumun Kasım ayında menkul değerler portföyünün yıllık artış hızının yeniden yavaşlamasına neden olacağını düşünüyoruz. Bu değerlendirmeler altında, Ekim ayında %4.99 oranında gerçekleşen menkul değerler portföyünün yıllık artış hızının Kasım ayında %2.2 seviyesine gerilemesini bekliyoruz.



- Toplam Kredi



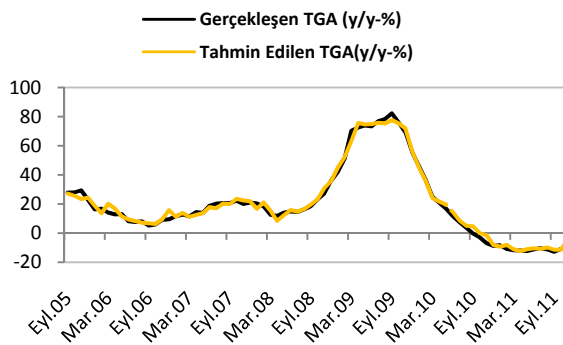
Kredi	2008	2009	2010	2011 Ekm.	2011 Kas.*
milyar TL	367.444	392.620	525.905	663.713	675.903
y/y-%	28.6	6.9	33.9	37.5	35.6
a/a-%**	-0.46	-0.7	0.51	0.37	1.8

*:Tahmin değerleri

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

Eylül ayında %39.1 olan kredilerin yıllık artış hızının, Ekim ayında %37.5 oranına gerileyerek belirgin bir yavaşlamaya işaret ettiği dikkat çekmektedir. Yıllık artış hızında yavaşlama görülen kredilerde, Ekim ayı ile birlikte tablonun bir miktar değişmeye başladığı görülmesine karşın, görece olumlu performans gösteren iç talebin ve Ekim ayında TL'de görülen değer kayıplarının kredilerin yüksek seyirini devam ettirmesinde önemli rolü olduğu dikkat çekmektedir. Açıklanan son büyüme rakamları üçüncü çeyreğe ilişkin olumlu bir tablo çizerken, son çeyrekte açıklanan öncül rakamlar ışığında ekonomik aktivitenin bir miktar yavaşlayacağını düşünüyoruz. Ekonomik aktiviteye ilişkin öncül verilerden biri olan PMI endeksi Kasım ayında 52.3 ile bir önceki aya göre gerilerken, Kasım ayında kredilerin yıllık artış hızının yavaşlamaya devam edeceği yönündeki beklentilerimizi de desteklemektedir. Diğer yandan Kasım ayında döviz sepetinin bir önceki aya göre ortalama %1.5 oranında gerilemesinin de Kasım ayı kredi rakamlarına yansması mümkün görünüyor. Bu değerlendirmeler ışığında, kredilerin yıllık artış hızının %35.6 oranında gerçekleşmesini ve kredilerin Kasım ayında 675.903 milyar TL'ye gerilemesini bekliyoruz. Kredilerin yıllık artış hızının yavaşlama eğiliminin Aralık ayında da devam etmesini bekliyoruz.

- Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



TGA	2008	2009	2010	2011 Ekm.	2011 Kas.*
milyar TL	14.052	21.852	19.932	18.656	19.417
y/y-%	35.8	55.7	-8.8	-11.0	-4.6
a/a-%**	1.87	4.04	0.24	1.35	4.1

*:Tahmin değerleri

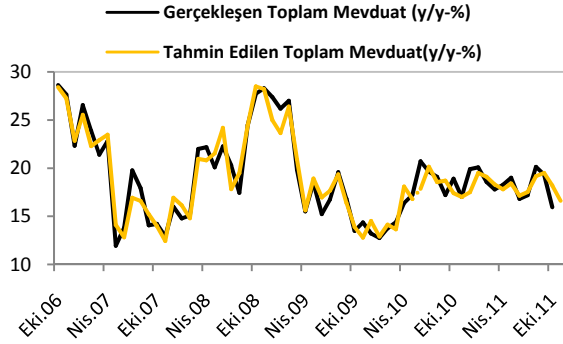
** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

Ekim ayında %11.4 düşüş beklediğimiz TGA, beklentilerimize paralel olarak %11 gerilemiştir. TGA'da 2010 yılı son çeyreğinden itibaren devam eden düşüş trendinin sürmesine karşın TGA/Kredi oranı Kasım ayında bir önceki aya göre hafif yükselerek %2.81 olarak gerçekleşmiştir. Yurtiçi makro ekonomideki canlı görünümün devam etmesi ve buna paralel olarak işsizlik oranının görece düşük seviyelerde kalmaya devam etmesi TGA'daki seyrinde önemli rol oynamaktadır. Ancak yılın son çeyreğinde ekonomideki soğuma işaretlerinin bir miktar daha belirginleşmesi TGA'nın düşüş hızının bir miktar azalmasına neden olabilecektir. Bu bağlamda, Kasım ayında TGA bir önceki yılın aynı ayına göre %4.6 oranında gerilemesini bekliyoruz. TGA'daki yıllık düşüşün Ekim



ayındaki %11 seviyesinden Kasım ayında %4.6'ya gerilemesi durumunda aylık %4.1'lik bir artış söz konusu olabilecektir.

- Toplam Mevduat



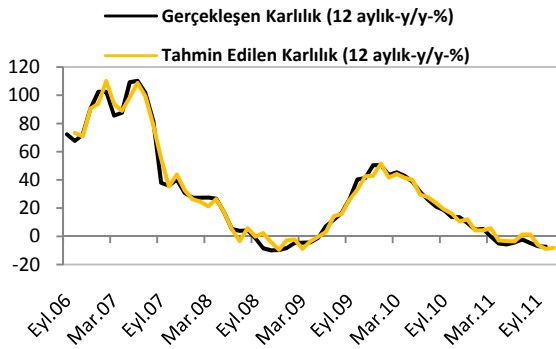
Mevduat	2008	2009	2010	2011 Ekm.	2011 Kas.*
milyar TL	454.599	514.620	617.037	675.301	685.152
y/y-%	27.4	13.2	19.9	15.9	16.6
a/a-%**	0.27	1.58	0.67	-1.23	1.5

*:Tahmin değerleri

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

Banka mevduatlarının yıllık değişimi 2010 yılının ikinci yarısından itibaren sürdürdüğü istikrarlı seyrine Ekim ayında da devam etmiştir. Merkez Bankası'nın para politikası aracı olarak zorunlu karşılık oranlarını aktif olarak kullanmaya başlaması mevduatların seyrinde etkili olmuştur. Ekim ayında toplam mevduatlar bir önceki yılın aynı ayına göre %15.9 oranında artarken, TL mevduatların yıllık artış hızı %12.6, YP mevduatların artış hızı ise %23.2 olmuştur. Toplam mevduatların beklentilerimiz dahilinde gelmesi durumunda aylık bazda %1.5'lik bir artış söz konusu olacaktır. Yıl sonunun yaklaşmasıyla bankaların mevduat hacimlerini arttırma çabaları ile Kasım ayında mevduatların artış hızının önceki aya göre bir miktar yükselmesi mümkün görünmektedir. Bu çerçevede Kasım ayında mevduatın yıllık artış hızının Ekim ayına göre 0.7 puan yükselerek %16.6'ya ulaşmasını bekliyoruz. Bankacılık sektörü mevduatında yıllık artışın beklentilerimiz dahilinde gelmesi durumunda toplam mevduat 685.2 milyar TL seviyesine yükselecektir.

- Karlılık



Karlılık	2008	2009	2010	2011 Ekm.	2011 Kas.*
milyar TL	13.42	20.18	21.93	19.94	20.00 ^a
y/y-%	-9.7	50.4	8.7	-7.3	-8.1 ^b
y/y-%**	0.9	34.6	6.5	-11.7	-10.4 ^c

a: Kasım ayı itibariyle 12 aylık kümülatif toplam alınmıştır.

b: Kasım ayı itibariyle 12 aylık kümülatif yıllık değişim

c: Ocak-Kasım dönemi yıllık değişimi alınmıştır.

*:Tahmin değerleri

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

2011 yılının Ocak-Kasım döneminde 16.5 milyar TL olarak gerçekleşen net dönem karı 16.2 milyar TL olan beklentilerimize yakın açıklanmıştır. Ekim ayı verileri net dönem karındaki düşüş trendinin bir miktar hız kazandığını gösterirken, ilk on aylık veriler itibariyle net dönem karı bir önceki yıla göre %11.7 oranında gerilemiştir. Net dönem karının düşüş hızında Kasım ayında bir miktar azalma görülebilecektir. Ocak-Kasım dönemleri değerlendirildiğinde, net dönem karının bir önceki yıla göre %10.4 gerilemesini ve 16.8 milyar TL olarak gerçekleşmesini bekliyoruz. On iki aylık toplamda ise karlılığın bir önceki yılın aynı ayına göre %8.1 düşüşle 20 milyar TL olacağını öngörüyoruz.



SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	Ara.09		Ara.10		Eyl.11		Eki.11		
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	17912	5.3	22549	4.2	29457	3.1	29747	3.0	
Avcılık	11	12.9	12	9.1	17	3.9	17	3.7	
Ker. ve Orm. Ürün.	824	4.3	796	4.0	1048	2.6	1002	2.9	
Balıkçılık	418	5.8	475	5.0	563	3.9	564	3.9	
Enerji Üre. Mad. Çık.	4120	1.5	3272	1.5	4492	1.0	4390	1.3	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	1779	3.7	2453	2.4	3142	1.7	3163	1.6	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	15915	4.1	18996	3.3	23562	2.7	24149	2.6	
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	15068	10.6	17209	9.0	22348	6.3	22205	6.3	
Deri ve Deri Ür.San.	916	4.9	1001	5.1	1483	3.8	1463	3.8	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	1551	3.5	1626	2.9	2542	2.3	2439	2.4	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	3746	6.1	3876	5.5	4981	3.9	4916	3.9	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt.	5219	1.4	5734	1.1	5109	1.3	5597	1.2	
Kimya Ürün. San.	6510	4.5	6778	3.7	8855	2.8	9088	2.3	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	4424	4.6	4931	4.7	7596	2.9	7716	2.8	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	5603	3.9	6411	2.8	8050	2.1	7924	2.1	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	18135	2.1	21012	1.8	25665	1.5	24999	1.5	
Mak. ve Tec. San.	5939	2.9	5998	2.7	7585	2.1	7549	2.1	
Elekt. ve Optik Al. San.	3842	5.7	4404	4.5	5799	4.4	5907	4.2	
Ulaşım Araçları San.	6374	3.0	7292	4.7	9735	2.5	9755	4.4	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	4911	4.5	5805	3.4	7921	2.8	7919	2.7	
Elektrik, Gaz ve Su	13117	0.2	16289	0.2	23842	0.1	23468	0.1	
İnşaat	28905	4.1	31390	4.1	40106	3.5	40343	3.5	
Ferdi Kredi Diğer	56006	4.6	64995	3.7	85641	2.6	86979	2.6	
Ferdi Kredi Konut	53978	1.7	61660	1.4	73517	1.0	74625	0.9	
Ferdi Kredi Otomobil	4892	8.4	6027	6.0	7068	3.9	7216	3.8	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	8650	4.2	10115	3.1	13577	2.0	13650	2.1	
Top. Tic. ve Kom.	28920	5.8	31736	4.1	39985	2.7	40703	2.8	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	14291	5.2	17553	4.1	21664	2.8	21993	2.9	
Oteller	6932	3.3	8892	2.7	11916	1.8	11791	1.8	
Restaurantlar	1036	7.6	972	3.6	1273	3.1	1296	3.1	
Diğer Turizm	1990	3.0	1910	1.9	2027	1.7	2005	1.7	
Demiryolu Taşımacılığı	210	2.0	308	0.4	392	0.1	376	0.1	
Karayolu Yolcu Taş.	3316	3.0	4273	2.4	5242	1.5	5327	1.6	
Karayolu Yük Taş.	2386	6.0	3140	3.9	4349	2.4	4429	2.4	
Deniz Taşımacılığı	4591	1.5	4897	3.0	6870	3.1	6708	3.2	
Hava Taşımacılığı	1075	0.1	1258	0.7	1386	1.1	1374	1.2	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	4342	4.8	4584	2.4	5329	1.4	5332	1.4	
Haberleşme	5809	0.9	6164	0.6	8882	0.3	8124	0.3	



Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	17453	0.5	30555	0.3	22308	0.5	27250	0.4
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1016	0.8	2392	0.3	1868	1.6	1848	1.6
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	2300	0.4	2460	0.3	208	4.9	176	5.3
Diğer Finansal Aracılık	304	1.4	260	1.6	316	1.0	346	0.9
Emlak Kom.	1228	0.7	1474	0.6	3761	0.2	3687	0.2
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	1108	1.5	1380	1.8	1972	1.3	2012	1.2
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1104	7.8	1130	14.2	1311	15.6	1275	15.4
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	6387	2.5	9125	1.9	11953	0.7	11423	0.8
Kredi Kartları	46127	9.2	49098	7.9	58678	6.3	59827	6.3
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	14199	0.1	15038	0.0	16518	0.0	16264	0.0
Eğitim	1331	1.4	1464	1.1	1705	0.8	1718	0.8
Sağ. ve Sos.Hizm.	3683	2.1	4381	1.5	5086	1.2	5189	1.2
Kan. ve Atı.Tanzimi	464	0.3	442	0.4	363	0.5	363	0.5
Örgütsel Faaliyetler	469	0.6	639	0.4	604	0.3	596	0.3
Kül Eğl. ve Spor F.	2917	2.8	3713	2.3	4473	1.4	4444	1.3
Diğer Birey.Hizm.	9265	2.4	8491	2.1	9274	1.7	9014	1.7
İşçi Çal. Özel Kişiler	292	4.4	336	3.6	412	2.6	418	2.6
Uluslararası Örgüt ve Kur.	15	3.8	11	4.3	4	8.9	4	7.9
Diğer	11070	13.3	14397	10.6	15021	7.3	17318	6.3
Toplam	485156	4.3	563583	3.5	688850	2.7	699427	2.7



Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar*

Bilanço Yapısı	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 Ekim
TP Aktifler/Top. Aktifler	62.0	63.8	68.7	66.9	71.7	69.7	80.3	74.4	71.8
TP Pasifler/Top. Pasifler	56.7	59.9	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	69.5	65.8
YP Aktifler/YP Pasifler	87.8	90.1	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	83.8	82.4
TP Mevduat/Top. Mevduat	51.4	55.3	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	70.3	66.6
TP Kredi/Top. Kredi	54.6	64.8	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.0	71.7
Aktif Kalitesi	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 Ekim
Top. Kredi/Top. Mevduat	42.6	52.0	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	85.2	98.3
TGA/Top Kredi	13.0	6.4	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	3.8	2.8
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	88.5	88.1	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	84.4	81.2
Duran Aktifler/Top. Aktifler	8.2	7.5	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.0	2.6
Menkul Değ./Mevduat	68.8	64.7	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	46.7	42.5
Likidite	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 Ekim
Likit Aktifler/Top. Aktifler	35.9	34.1	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	27.7	27.6
Karlılık	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 Ekim
Aktif Karlılığı	2.2	2.1	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.2	1.6
Özkaynak Karlılığı	15.8	14.0	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	16.3	13.9
Gelir Gider Yapısı	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 Ekim
Net Faiz Marjı	4.5	5.8	4.6	4.2	4.5	4.2	5.0	3.8	3.1
Faiz Gel./Top. Gel.	78.9	78.6	76.0	72.7	81.6	79.4	77.6	70.1	70.1
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	21.1	21.4	24.0	27.3	18.4	20.6	22.4	29.9	29.9
Faiz Gid./Top. Gid.	64.3	58.8	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	52.1	54.1
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	29.6	37.6	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	40.7	41.1
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	31.8	32.1	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	38.4	36.1
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	82.0	75.5	69.7	112.0	71.6	83.9	88.2	109.2	102.6
Alı. Ücr. ve Kom. Gel. + Banka Hizm. Gel./Top. Gel.	8.1	10.4	11.8	10.8	12.0	11.6	12.6	13.0	13.8
Sermaye Yeterliliği	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 Ekim
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	30.9	28.2	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	18.9	16.6
Özkaynaklar/Top. Aktifler	14.2	15.0	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.3	11.8

*Bu raporda kullanılan tüm veriler BDDK'dan alınmıştır.

Serkan Özcan	Baş Ekonomist	serkan.ozcan@vakifbank.com.tr	0312-455 70 87
Cem Erođlu	Kıdemli Ekonomist	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Ekonomist	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Ümit Ünsal	Ekonomist	umit.unsal@vakifbank.com.tr	0212-398 18 99
Emine Özgü Özen	Araştırmacı	emineozgu.ozen@vakifbank.com.tr	0212-398 18 90
Naime Dođan	Araştırmacı	naime.dogan@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Fatma Özlem Kanbur	Araştırmacı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
İbrahim Taha Durmaz	Araştırmacı	ibrahimtaha.durmaz@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05

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.