

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

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

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

Sinem ULUSOY
 0212-398 19 05
sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr

Türk bankacılık sektörü aktif toplamı 2012 yılında 1.37 trilyon TL oldu.

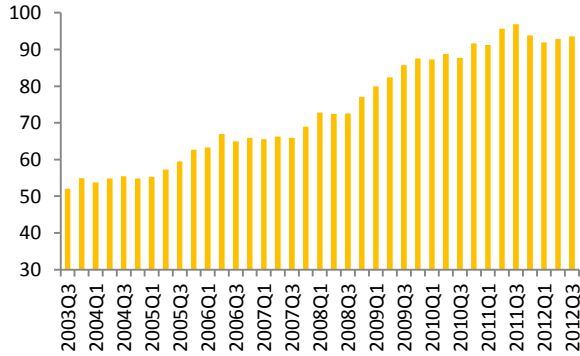
Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(Milyar TL)	Ara. 11 (1)	Kas.12(2)	Ara.12 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	104.168	81.131	93.132	-10.6	14.8
Men.Değ. Port.	284.983	273.617	269.994	-5.3	-1.3
Krediler	682.893	774.679	794.756	16.4	2.6
Duran Aktifler	32.821	38.277	41.103	25.2	7.4
Diğer Aktifler	112.829	168.091	171.628	52.1	2.1
Toplam Aktif	1217.695	1335.794	1370.614	12.6	2.6
Mevduat	695.496	751.327	771.884	11.0	2.7
Mevduat Dışı Kayn.	377.553	407.598	416.848	10.4	2.3
Özkaynaklar	144.646	176.868	181.882	25.7	2.8
Toplam Pasif	1217.695	1335.794	1370.614	12.6	2.6
	Ocak-Aralık 2011		Ocak-Aralık 2012	yıllık % değişim	
Dönem Net Karı	19.844		23.576	18.80	
Kaynak: BDDK					

- Bankacılık sektörü aktif toplamı 2012 yılını geçen yıla göre %12.6 artışla 1.37 trilyon TL seviyesinde tamamlamıştır. Aynı dönemde aktiflerin yıllık büyümesinde, TL cinsinden (TP) aktiflerin %12.5, yabancı para (YP) aktiflerin de %12.7 oranında artması etkili olmuştur.
- Sektörün aktif tarafında önemli paya sahip olan krediler 2012 yılında yıllık bazda %16.4 oranında artış göstererek 794 milyar TL'ye ulaşmış ve kredilerin toplam aktif içindeki payı geçen yıla göre 1.9 puan artışla %58'e yükselmiştir.
- 2012 yılının ikinci yarısında düşüş trendine girmiş olan menkul değerler portföyü 2012 yılında %5.3 azalarak 270 milyar TL düzeyine gerilemiştir.
- Nakit rezervler kalemi ise, yıllık bazda %10.6 oranında artış gösterirken, aylık rakamlarda 2012 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %14.8'lik bir artış görülmektedir. Aylık bazda görülen bu artışta merkez bankasından alacaklar ve özellikle de para piyasasından alacaklardaki %30'luk artış etkili olmuştur.
- Yıllık artış hızı %11 düzeyinde ve pasif toplamı içindeki payı %56.3 olan mevduatlar 2012 yılında 771 milyar TL'ye ulaşmıştır.
- Sektörün alternatif kaynaklara yönelmesinin etkisiyle mevduat dışı kaynaklar ise 2012 yılını yıllık bazda %10.4 artışla 416.8 milyar TL düzeyinde tamamlamıştır.
- Özkaynaklar, faiz oranlarındaki düşüşün de etkisiyle 2012 yılında %25.7 oranında artarak 181.8 milyar TL'ye ulaşmıştır.
- Dönem net karı, net faiz gelirlerindeki artışa bağlı olarak 2012 Ocak-Aralık dönemini geçen yılın aynı dönemine göre %18.8 artışla 23.5 milyar TL düzeyinde tamamlamıştır.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

1. Aktif Yapısı ve Gelişimi

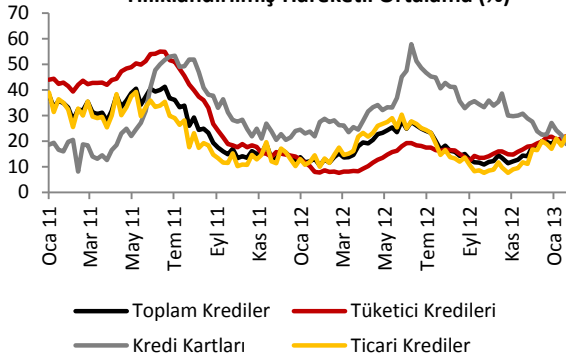
Grafik 1 Aktiflerin GSYH içindeki payı (%)



Kaynak: BDDK, TÜİK

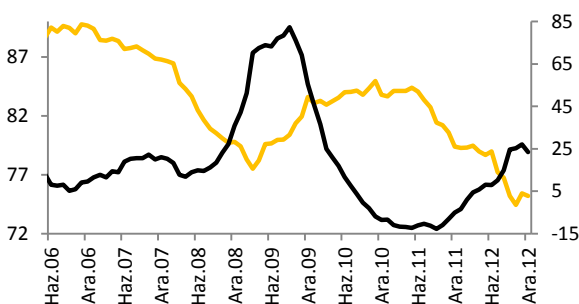
kartlarında yaşanmıştır. 2012 yılında bankacılık sektöründe toplam kredilerin %66.5'ini ticari krediler oluştururken, %33.5'ini ise bireysel krediler oluşturmuştur.

Grafik 2 Kur Etkisinden Arındırılmış 13 Haftalık Yıllıklandırılmış Hareketli Ortalama (%)



Kaynak: BDDK, VakıfBank

Grafik 3 Takipteki Alacaklar Karşılığı/Takipteki Alacaklar (%)
Takipteki Alacaklar (y-y, %) (Sağ Eksen)



Kaynak: BDDK

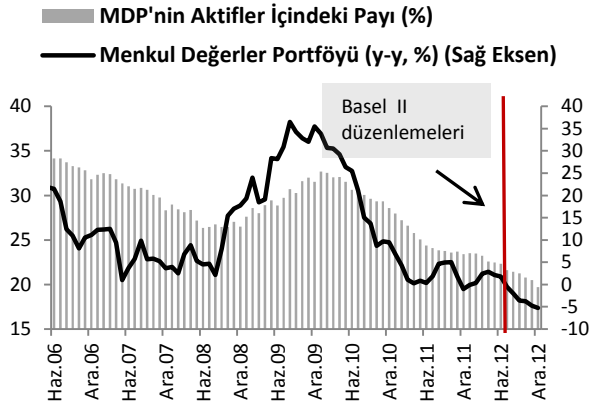
Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2012 yılında yıllık bazda %12.6 artış göstererek 1.37 milyar TL'ye ulaşmıştır. Toplam aktiflerin GSYH'ye oranının geçtiğimiz yıllar itibarıyla artış seyri içinde olması sektörün Türkiye'deki büyüme potansiyelinin bir göstergesi olmuştur. Sektörün aktif büyüme sürecine en fazla katkısı olan kredilerin toplam aktif içindeki payına bakıldığında ise %57.9'a yükseldiği görülmektedir. 2011 yılında %29.8 olan kredi artış hızı ise 2012 yılında %16.4'e gerilemiştir. 2012 yılında politika yapıcılar tarafından kredi artış hızına yönelik alınan önlemlerin etkili olduğu görülmektedir. Kredi faizlerindeki düşüşün etkisi ile 2012 yılında bireysel krediler %18.8, ticari krediler ise %14.9 artış göstermiştir. 2012 yılında en sert yıllık artış ise %29 ile bireysel kredi

TCMB'nin yakından takip ettiği kredilerin 13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalama değerine (13 haftalık kredi büyümesi) bakıldığında 2013 yılının ilk haftalarında %20'nin üzerine çıktığı görülmektedir. Bu yükselişe esas olarak tüketici kredileri kaynaklı ederken, TCMB'nin %15 olan hedefinin üzerine çıkmış olması, Ocak ve Şubat ayındaki toplantılarında TCMB'nin zorunlu karşılıklarda artırıma gitmesine neden olmuştur. Kredilerin artış eğiliminin devam etmesi, TCMB'nin önümüzdeki dönemde de ihtiyati sıkılaştırma adımlarına devam ederek kredi genişlemesi konusundaki baskısını artırmasına neden olabilecektir.

Sektörde takipteki alacaklar 2012 yılında yıllık bazda %23.4 oranında artarak 23.4 milyar TL'ye yükselmiştir. Özellikle 2010 ve 2011 yıllarında yaşanan hızlı kredi büyümesinin 2012 yılında ekonomideki dengelenmeye paralel olarak takipteki alacaklara yansdığı görülmekle birlikte, özellikle takipteki alacaklardan yapılan tahsilatların azalması takipteki alacaklarda yaşanan artışta etkili olmuştur. 2012 yılının ilk yarısında aşağı yönlü bir seyir izleyen, Temmuz ayından beri ise yükselmekte olan kredilerin takibe dönüşüm oranı yılın son ayında gerileyerek %2.86 olmuştur. Ancak 2011 yılsonuna göre bu oranda 16 baz puanlık bir artış gözlenmektedir.

2012 yılında da bireysel kredi kartları, takibe dönüşüm oranının en yüksek seyrettiği grup olmuştur. Ancak 2011 yılsonunda %5.8 olan bireysel kredi kartlarının takibe dönüşüm oranı 2012 yılsonunda %5.1'e gerilemiştir. Tüketici kredilerinin ve ticari kredilerin ise takibe dönüşüm oranlarının 2011 yılsonuna göre yükseldiği görülmektedir. Tüketici kredilerinin ve ticari kredilerin takibe dönüşüm oranları 2011 yılsonunda sırasıyla %1.86 ve %2.6 iken 2012 yılsonunda %2.1 ve %2.8'e yükselmiştir. 2012 yılında takipteki alacakların artmasına karşın, takipteki alacaklara ayrılan karşılıkların takipteki alacaklara oranı ise azalmıştır. 2011 yılsonunda %79.4 olan bu oran, 2012 yılsonunda %75.2'ye gerilemiştir.

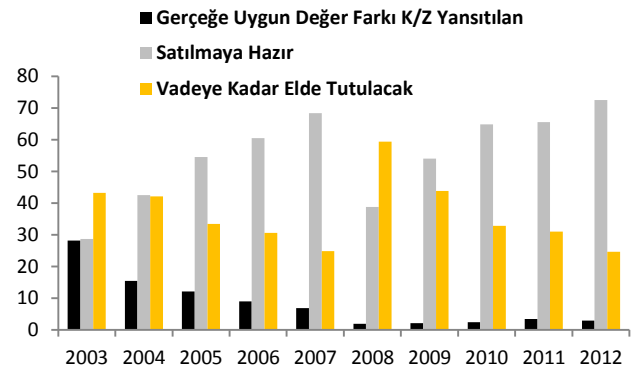
Grafik 4



Kaynak: BDDK

Grafik 5

Menkul Kıymetler Alt Kalemlerinin Toplam İçindeki Payı



Kaynak: BDDK

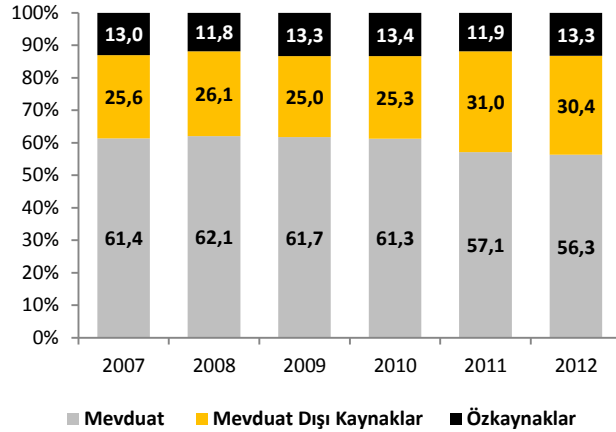
2012 yılı boyunca aşağı yönlü bir trend izleyen menkul değerler portföyü (MDP), 2012 yılının Aralık ayında yıllık bazda %5.3 oranında gerileyerek 270 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir. MDP'nin yıllık artış hızındaki gerilemeye paralel, toplam aktifler içindeki payı da gerilemiştir. 2010 yılının ilk ayından beri genel olarak aşağı yönlü bir seyir izleyen MDP'nin toplam aktifler içindeki payı 2012 yılının Aralık ayında ilk defa %20 seviyesinin altına gerileyerek %19.7 seviyesinde gerçekleşmiştir. MDP'de görülen bu azalışta bankaların aktif büyümesini daha karlı olarak gördükleri krediler aracılığıyla sağlamayı tercih etmeleri temel rol oynamaktadır. Bunun yanı sıra Temmuz ayında yürürlüğe giren Basel II uygulamaları nedeniyle, bankaların daha riskli bulunan YP cinsi menkul değerlerini azaltmak istemeleri de MDP'deki azalışta etkili olmuştur. Faiz oranlarındaki aşağı yönlü seyrin sürmesi durumunda, önümüzdeki dönemde de bankaların aktif büyümesini krediler aracılığıyla sürdürmeyi tercih etmesi olasıdır.

2012 yılında MDP'nin kompozisyonunda da değişim olmuştur. Faiz oranlarındaki düşüş ve Basel II düzenlemeleriyle birlikte, bankalar vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerini azaltırken satılmaya hazır menkul değerlerini ise artırmışlardır. Bunun sonucunda satılmaya hazır menkul değerler, 2012 yılında yıllık artış hızı pozitif gerçekleşen tek grup olmuştur. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ise 2012 yılsonunda yıllık bazda %24.8 oranında sert bir gerileme yaşamıştır. Satılmaya hazır menkul değerlerin 2011 yılsonunda MDP içindeki payı %65.6 iken, bu oran 2012 yılsonunda %72.5'e yükselmiştir. 2011 yılsonunda %31 olan vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerin MDP içindeki payı ise 2012 yılsonunda %24.6'ya gerilemiştir.

2. Pasif Yapısı ve Gelişimi

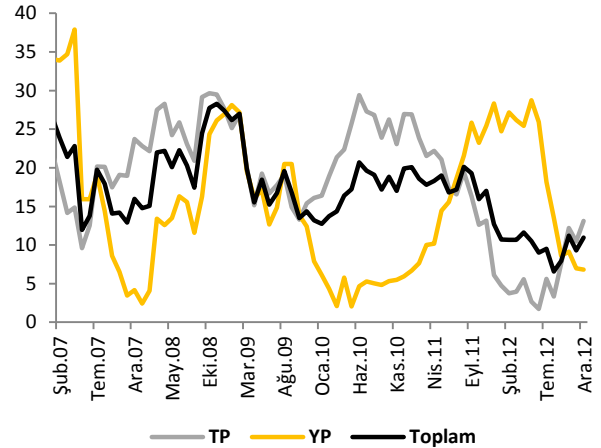
2012 yılının Aralık ayında sektörün fon kaynaklarının %56.3'ünü mevduat, %30.3'ünü mevduat dışı kaynaklar, %13.4'ünü ise özkaynaklar oluşturmuştur.

Grafik 6 Pasif Kalemlerinin Toplam İçindeki Payı (%)



Kaynak: BDDK

Grafik 7 Mevduatın Yıllık Artış Hızı (%)



Kaynak: BDDK

2012 yılında bir önceki yıla göre %11 artan mevduatlar 771.9 milyar TL'ye yükselmiştir. Mevduatın yıllık artış hızı 2012 yılında genel olarak aşağı yönlü bir seyir izlemiştir. Mevduatın yıllık artış hızında görülen bu seyirde temel olarak YP mevduatın yıllık artış hızının gerilemesi etkili olmuştur. Özellikle yılın son çeyreğinde TP mevduatların yıllık artış hızında yaşanan yükselişle birlikte, toplam mevduatın yıllık artış hızı da yükselmiştir. Son çeyrekteki yükselişe rağmen mevduatın yıllık artış hızı 2010 yılındaki %20 ve 2011 yılındaki %12.7 oranlarının altında gerçekleşmiştir. Mevduatın yıllık artış hızındaki gerilemeye paralel, toplam pasifler içindeki payı da 2012 yılında azalmıştır. 2010 yılında %61.3, 2011 yılında %57.1 seviyesinde gerçekleşen mevduatın toplam pasifler içindeki payı 2012 yılsonu itibarıyla %56.3'e gerilemiştir. Mevduatın toplam pasifler içindeki payının gerilemesinde, bankaların mevduat dışında alternatif kaynaklara başvurması ve düşük yurtiçi tasarruf oranı etkili olmuştur. Sektörde mevduatın vadesinin uzamasına yönelik politika yapıcılar tarafından alınan önlemlere rağmen, 2012 yılında da mevduat 1-3 ay arası vadede yoğunlaşmıştır. 2012 yılının Aralık ayı itibarıyla, toplam mevduatın %54.4'ü 1-3 ay arası vadede yoğunlaşırken, %17.9'u vadesiz mevduatta, %14.7'si ise 1 ay vadede yoğunlaşmıştır.

Sektörde vade uyumsuzluğunun ortadan kaldırılabilmesi ve yurtiçi tasarrufların artırılabilmesinin yanı sıra mevduatın vadesinin uzamasını sağlamak üzere TCMB bir süredir zorunlu karşılık oranlarında uzun vadeli mevduatı daha cazip hale getirecek artırımlar yapmaktadır. TCMB tarafından alınan önlemlere ek olarak 1 Ocak 2013 tarihinde Bakanlar Kurulu tarafından da mevduata uygulanan stopaj ve ödenecek faize ilişkin bazı kararlar alınmıştır. Buna göre 6-12 ay arası ve bir yıldan uzun vadeli mevduata vergi avantajı sağlanırken, kısa vadeli döviz tevdiat hesapları dezavantajlı hale getirilmiştir. Uzun vadeli mevduatı artırmayı hedefleyen bu düzenlemelere rağmen, mevduatın kısa vadede yoğunlaşması yapısal bir sorun olduğu için söz konusu düzenlemelerden kısa dönemde belirgin bir olumlu sonuç alınması zor görünmektedir. 2013 yılında diğer kredi derecelendirme kuruluşlarından da not artırımı gelmesi durumunda, yurtdışı piyasalarda bir bozulma olmaması halinde bankaların yurtdışından uzun vadeli borçlanma imkânları artabilecektir. Bu durum, Türk bankacılık sektörü için önemli bir sorun olarak görülen aktif ve pasif arasındaki vade uyumsuzluğunun kaynak maliyetleri gözetilerek azaltılmasını sağlayabilecektir.

Mevduat Dışı Kaynaklar				
(milyar TL)	Ara. 2011	Ara. 2012	% Değ.	Pay (%)
Mevduat Dışı Kayn.	377.5	416.8	10.4	100
Bankalara Borçlar	167.4	173.4	3.6	41.6
Repo İşl. Sağ. Fonlar	96.9	79.9	-17.6	19.2
Sermaye Ben. Borçlar	8.4	14.3	69.2	3.4
İhraç Ed. Menkul Kıym.	18.4	37.8	105.2	9.1
Diğer	86.4	111.4	28.9	26.7

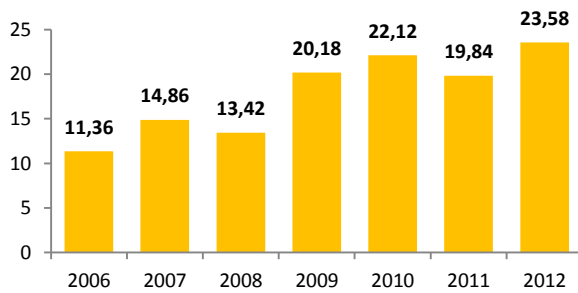
Kaynak: BDDK

Mevduatta 2009 yılından beri görülen yavaşlamaya karşın, sektörün alternatif kaynaklara yönelmesinin etkisiyle mevduat dışı kaynaklarda artış görülmektedir. Bu süreçte özellikle ihraç edilen menkul kıymetlerde belirgin bir artış yaşanmıştır. İhraç edilen menkul kıymetler 2012 yılında yıllık bazda %105.2 oranında artarken, bu kalemin mevduat dışı kaynaklar içindeki payı da 2011 yılının Aralık ayındaki %4.9 seviyesinden 2012 yılının Aralık ayında %9.1'e yükselmiştir. Yılın son çeyreğinde Türkiye'nin notunun yatırım yapılabilir seviyeye yükselmesi, bankaların yurt dışından kaynak teminini kolaylaştırırken, Basel II düzenlemeleri çerçevesinde bankalar tercihini sermaye benzeri borçlardan yana kullanmıştır. Böylece sermaye benzeri borçlar 2012 yılında yıllık bazda %69.2 yükselmiştir.

Mevduat dışı kaynaklar içinde %41 gibi yüksek bir paya sahip olan bankalara borçlar, 2012 yılında %3.6 oranında sınırlı bir artış göstererek 173.4 milyar TL'ye yükselmiştir. 2012 yılsonunda yıllık artış hızı 2011 yılsonundaki %36 seviyesinden %3.6'ya gerileyen bankalara borçlar kaleminde görülen bu aşağı yönlü eğilimde, bankaların 2012 yılında gerçekleştirdikleri tahvil ihraçları ve yurtdışından kaynak teminini sermaye benzeri borçlar yoluyla sağlamaları etkili olmuştur. Söz konusu dönemde, bankalar için önemli bir yabancı kaynak olan sendikasyon ve sekürütizasyon kredilerinin toplamı ise yıllık bazda %9.8 azalmıştır. Bir diğer mevduat dışı kaynak kalemi olan repo işlemlerinden sağlanan fonlar ise 2012 yılsonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.6 azalarak 79.9 milyar TL'ye gerilemiştir.

Özkaynaklar, Aralık 2012'de 2012 yılının Nisan ayından beri görülen en yüksek yıllık artışı kaydederek yıllık bazda %25.7 artmıştır. Böylece özkaynaklar, toplam pasifler içinde 2011 yılına göre payı artan tek kalem olmuş, özkaynakların toplam pasifler içindeki payı 2011 yılındaki %11.9 seviyesinden 2012 yılında %13.3'e yükselmiştir. Özkaynaklarda 2012 yılında yaşanan yükselişte, faiz oranlarındaki düşüş etkili olmuştur.

Grafik 8 Dönem Net Kârı (milyar TL)



Kaynak: BDDK

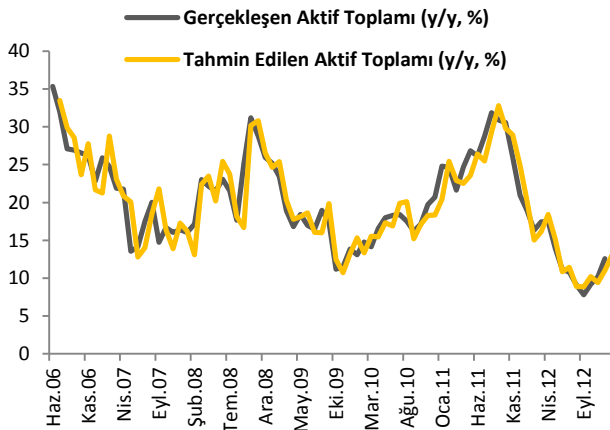
Bankacılık sektörü dönem net kârı, net faiz gelirlerindeki artışa bağlı olarak 2012 yılında 2011 yılına göre %18.8 artmıştır. Böylece sektör 2012 yılında 23.6 milyar TL kâr elde etmiştir. Bankaların bilançolarının aktifinde yer alan menkul değerlerin Basel II kurallarına göre risk ağırlığının artması, portföylerinde yer alan bu tür varlıkları azaltma yoluna gitmelerine yol açmıştır. Gerek döviz cinsi menkul kıymet satışları gerekse piyasa faizlerindeki düşüş nedeniyle menkul kıymet gelirlerinin artması da kârlılığa katkıda bulunmuştur.

Bankacılık sektörünün 2011 yılsonunda %1.6 olan aktif kârlılığı ve %13.7 olan özkaynak kârlılığı 2012 yılsonunda sırasıyla %1.7 ve %13 olmuştur. Basel II uygulamasının yürürlüğe girdiği Temmuz ayında %16.3 düzeyinde olan sermaye yeterlilik rasyosu (SYR), bankaların bilançolarının yapısını düzenlemeye devam etmeleri ve sağladıkları sermaye benzeri kredilerle 2012 yılsonunda %17.9'a yükselmiştir.

Bankacılık sektörüne ilişkin Ocak ayı beklentilerimiz...

Bankacılık Sektörü Bilanço Kalemlerine İlişkin Gerçekleşme ve Tahminler							
		2008	2009	2010	2011	Ara.12	Oca.13*
Aktif Toplamı							
	milyar TL	732.5	834.0	1,006.7	1,217.7	1,370.6	1,371.5
	y-y, %	26.0	13.9	20.7	21.0	12.6	13.0
Krediler							
	milyar TL	367.4	392.6	525.9	682.9	794.8	793.3
	y-y, %	28.6	6.9	33.9	29.9	16.4	17.2
Menkul Değerler Portföyü (MDP)							
	milyar TL	194.0	262.9	287.9	285.0	270.0	270.8
	y-y, %	17.8	35.5	9.5	-1.0	-5.3	-5.1
Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)							
	milyar TL	14.1	21.9	20.0	19.0	23.4	23.7
	y-y, %	35.8	55.5	-8.5	-5.1	23.4	23.0
Mevduat							
	milyar TL	454.6	514.6	617.0	695.5	771.9	763.5
	y-y, %	27.4	13.2	19.9	12.7	11.0	12.1
Dönem Net Karı (12 aylık kümülatif toplam)							
	milyar TL	13.4	20.2	22.1	19.8	23.6	24.2
	y-y, %	-9.7	50.4	9.6	-10.3	18.8	20.0
Kaynak: BDDK, VakıfBank *VakıfBank tahminleri							

Aktif Toplamı



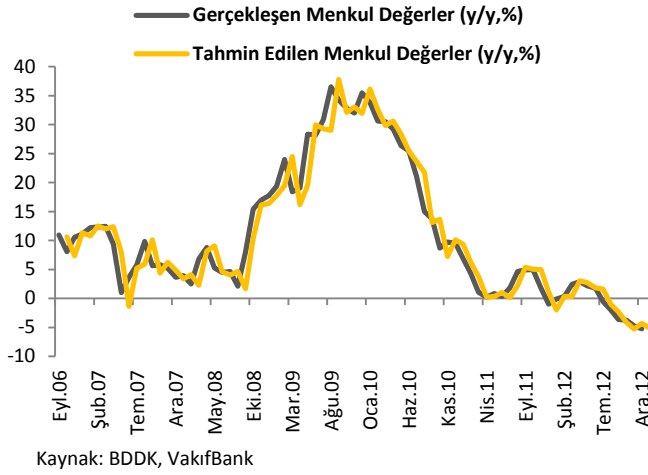
Kaynak: BDDK, VakıfBank

Türk bankacılık sektörü 2012 yılını 2011 yılına göre %12.6 oranında aktif büyümesi ile tamamlamıştır. Ekonominin 2010 ve 2011 yıllarındaki hızlı performansın ardından dengelenme sürecine girmesiyle beraber bankacılık sektörü aktif büyümesi de Eylül 2011'den itibaren yavaşlamaya başlamıştı. 2012 yılında ekonomik aktiviteye paralel olarak yavaşlayan aktif büyümesi Kasım ayında tekrar hızlanmaya başlamıştır. Bu gelişmede iki faktörün etkisi önemlidir: ABD ve Euro Bölgesi'nde parasal genişlemeye uzunca bir süre daha devam edileceğinin netlik kazanması, ayrıca Japonya Merkez Bankası'nın parasal genişlemede agresif bir tavır alacağını açıklaması küresel likidite bolluğunun devam edeceğini göstermiştir. Bu ortamda Türkiye'nin

gelişmiş ve diğer gelişmekte olan ülkelere nazaran görece yüksek getiri oranları ekonominin sağlam görünümü ile birlikte değerlendirildiğinde yabancı yatırımcılar açısından daha cazip hale gelmiştir. Ayrıca, Kasım ayında Türkiye'nin kredi notunun uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch tarafından yatırım yapılabilir seviyeye yükseltilmesi yabancı sermaye girişini hızlandırırken, Türk bankalarının yurtdışından borçlanma imkanlarını da artırmıştır. Bu gelişmeler bankacılık sektörünün aktif büyümesinin artmasına doğrudan katkıda bulunmuştur. Türkiye ekonomisinin büyüme performansına paralel hareket eden bankacılık sektörü aktif büyümesi Aralık ayında, öncül ekonomik büyüme göstergelerinin işaret ettiğinden daha hızlı artarak yıllık bazda %11 olan artış beklentimizin üzerinde gerçekleşmiştir.

Sektörün aktif büyümesinde Kasım ayında başlayan ivmenin önümüzdeki dönemde ekonomik aktivitenin gidişatı, uluslararası sermaye hareketleri ve TCMB'nin para politikası önlemlerinin etkisinde devam edeceğini öngörüyoruz. Bu çerçevede ve ekonometrik tahminlerimiz doğrultusunda sektörün toplam aktiflerinin **2013 yılı Ocak ayında yıllık bazda %13 artarak 1 trilyon 371 milyar TL'ye ulaşmasını bekliyoruz.**

Menkul Değerler Portföyü

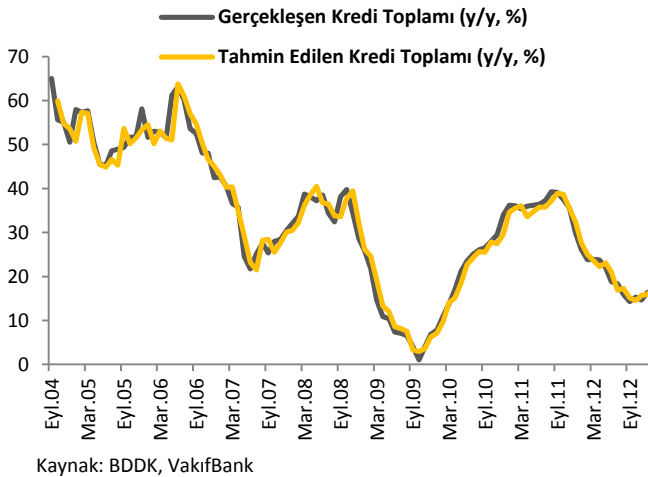


Bankacılık sektörü menkul değerler portföyü (MDP) 2012 yılını %4.3 olan beklentimizin üzerinde bir azalış ile %5.3 küçülerek tamamlamıştır. **MDP'nin 2013 yılı Ocak ayında 2012 yılının aynı ayına göre %5.1 oranında azalacağını tahmin ediyoruz.**

TCMB'nin faiz indirimleri ve parasal genişlemede uluslararası sermaye akımları ve bankacılık sektörü kredilerinin seyrini esas alarak finansal istikrarı ön planda tutan bir tavır sergilemesi faiz oranlarının önümüzdeki dönemde beklendiği kadar hızlı gerilemeyebileceğini göstermiştir. Ocak ayı içerisinde TL cinsi varlıklara olan yabancı talebinin devam ettiği ve bankaların bu ortamda menkul

kıymet satışlarına devam ettikleri gözlenmiştir. Bunun yanında, Hazine'nin Ocak ayında beş ihale ile gerçekleştirdiği toplam 11.3 milyar TL tutarındaki tahvil ihracının MDP'nin azalış hızını bir miktar yavaşlattığı düşünülmektedir.

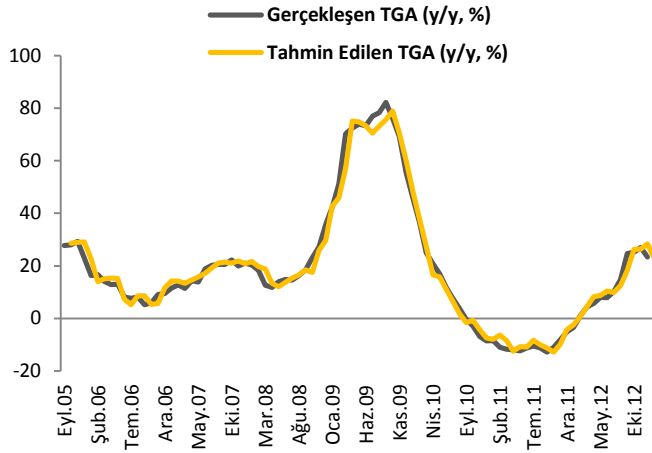
Krediler



2012 yılının Aralık ayında 2011 yılsonuna göre %16.4 artan toplam kredilerde haftalık verilere göre Ocak ayında da artışın devam ettiği görülmektedir. Ocak ayında hızlı kredi genişlemesine dikkat çekerek finansal istikrarın önemini vurgulayan TCMB, politika faiz oranını değiştirmemesine karşın TL faizlerinin kısa vadeli sermaye açısından cazibesini azaltmak amacıyla gecelik borç alma ve borç verme faiz oranlarında sınırlı ölçüde indirime gitmiştir. Aynı zamanda yurtiçi kredi genişlemesini sınırlamak üzere mevduata uygulanan zorunlu karşılık oranlarını yükselten TCMB, Şubat ayındaki toplantısında da artan yabancı fon girişleri ile birlikte kredilerdeki artışa vurgu yaparak, söz konusu artışı sınırlayıcı önlemler almaya devam edeceğini belirtmiştir.

TCMB'nin zorunlu karşılık oranlarında Aralık ayında yaptığı artırımı Ocak ayının ilk haftasından itibaren tesis edilmeye başlanmıştır. Benzer şekilde 22 Ocak 2013 tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında zorunlu karşılık oranları için alınan artırımı kararına göre karşılıklar Şubat ayının ortasından itibaren tesis edilmeye başlanmıştır. Zorunlu karşılık oranlarında yapılan artışların kredi genişlemesi üzerindeki etkisinin gecikmeli olarak ortaya çıkması, bankacılık sektörü toplam kredilerinin artışına da gecikmeli olarak yansımaktadır. Bu durum kredilerin 2013 yılının ilk aylarında 2012 yılının Aralık ayındaki artış eğilimini koruduğuna işaret etmektedir. Bu gelişmeler ışığında ve ekonometrik tahminlerimiz doğrultusunda, **toplam kredilerin Ocak ayında 2012 yılının Ocak ayına göre %17.2 artarak 793.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmesini bekliyoruz.**

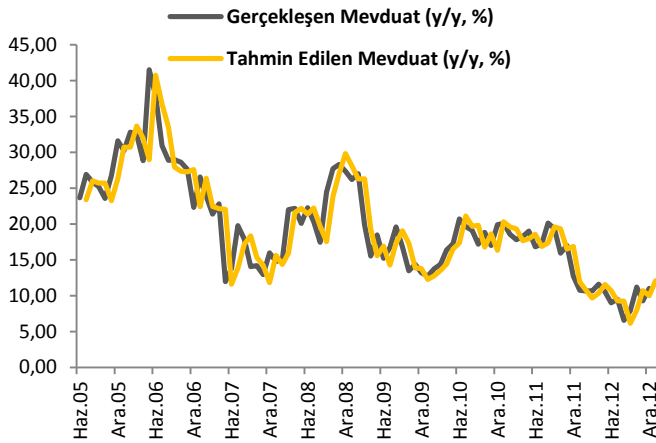
Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



Kaynak: BDDK, VakıfBank

Sektörün takibe girmiş alacakları (TGA) 2012 yılının Aralık ayında beklentilerimizin altında %23.4 artmıştır. 2012 yılı dördüncü çeyreğine ilişkin ekonomik aktivite göstergelerinin krediler dışında önemli bir canlanma sinyali vermemesi TGA'daki artışın devam edeceğine işaret etmiştir. TGA'nın beklentilerimizin altında artmasında takibe girmiş alacakların bir kısmının aktiflerden silinmesi etkili olmuştur. İç talepteki canlanmanın 2013 yılında daha hissedilir hale gelmesi TGA'nın gerilemesini sağlayabilecektir. **Ocak ayında ise ekonometrik model tahminlerimiz ışığında TGA'nın %23 oranında artmasını bekliyoruz.**

Mevduat

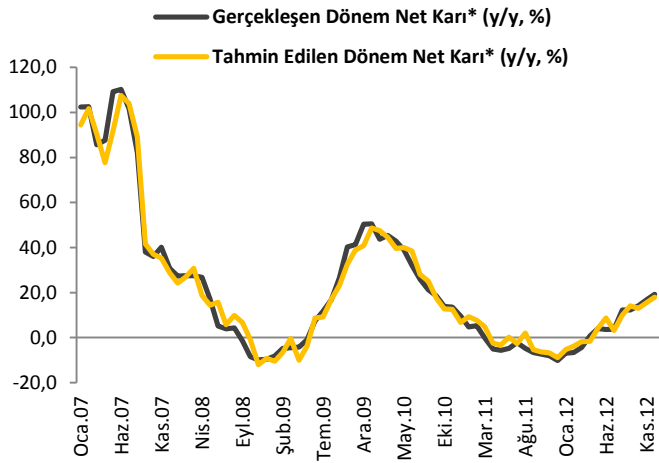


Kaynak: BDDK, VakıfBank

2012 yılsonu itibarıyla 2011 yılına göre %11 artan bankacılık sektörü toplam mevduatının 2013 yılının **Ocak ayında yıllık bazda %12.1 artacağını tahmin ediyoruz.** Türkiye ekonomisinde 2011'in sonlarında başlayan ve 2012 yılı boyunca devam eden dengelenmenin tasarruf oranlarında belirli bir azalışa yol açtığı gözlenmiştir. Bu süre içinde bankalar kaynak maliyetlerini gözeterek mevduat toplama yarışı içine girmemişlerdir. Böylece bankacılık sektörü mevduatı 2012 yılı boyunca azalan bir eğilim içinde kalırken, yılın ikinci yarısında yurt içi faiz oranlarının azalacağı beklentisinin ortaya çıkmasının yanında iç talepte görülen canlanmanın da etkisiyle tekrar artmaya başlamıştır. 2013 yılının Ocak ayına ilişkin mevduat artış beklentimizde ekonometrik model tahminlerimizin yanı sıra söz konusu faktörler

etkilidir.

Dönem Net Karı



Kaynak: BDDK, VakıfBank
*12 aylık kümülatif toplam

2012 yılında bir önceki yıl sonuna göre %19.2 artan dönem net karının 2013 yılının Ocak ayında yıllık bazda %20.0 oranında artarak 12 aylık kümülatif toplamda 24.2 milyar dolara ulaşacağını tahmin ediyoruz. Dönem net karının azalış eğiliminde olduğu 2012 yılının aynı döneminden yansıyan baz etkisi Ocak ayına ilişkin karlılık tahminimizde etkilidir. Bu dönemde toplam kredilerdeki artış devam ederken kredi faiz oranlarındaki gerilemenin nispeten yavaş olduğu görülmüştür. Öte yandan, menkul kıymetler portföyünün karlılığının geçmişe göre daha sınırlı hale gelmesi net faiz gelirlerindeki artışı sınırlayıcı bir faktördür. Önümüzdeki dönemde net faiz gelirlerindeki artışın

yavaşlayarak devam edeceğini ve bu durumun dönem net karının seyrinde belirleyici olacağını düşünüyoruz.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Bilanço Yapısı									
TP Aktifler/Top. Aktifler	63.8	68.7	66.9	71.7	69.7	80.3	74.4	69.7	69.66
TP Pasifler/Top. Pasifler	59.9	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	69.4	63.8	64.35
YP Aktifler/YP Pasifler	90.1	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	83.8	83.8	85.11
TP Mevduat/Top. Mevduat	55.3	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	70.3	66.1	67.40
TP Kredi/Top. Kredi	64.8	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.0	71.0	74.03
Aktif Kalitesi									
Top. Kredi/Top. Mevduat	52.0	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	85.2	98.2	102.96
TGA/Top Kredi	6.4	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	3.8	2.8	2.95
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	88.1	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	83.8	79.4	75.19
Duran Aktifler/Top. Aktifler	7.5	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.0	2.7	3.00
Menkul Değ./Mevduat	64.7	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	46.7	41.0	34.98
Likidite									
Likit Aktifler/Top. Aktifler	34.1	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	27.7	24.7	21.65
Karlılık									
Aktif Karlılığı	2.1	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.2	1.6	1.88
Özkaynak Karlılığı	14.0	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	16.4	13.7	14.14
Gelir Gider Yapısı									
Net Faiz Marjı	6.9	5.4	4.9	5.1	4.7	5.6	4.3	3.7	4.5
Faiz Gel./Top. Gel.	83.2	80.9	79.2	87.4	83.1	81.6	76.4	76.8	80.28
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	16.8	19.1	20.8	12.6	16.9	18.4	23.6	23.2	19.72
Faiz Gid./Top. Gid.	58.8	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	52.1	54.7	53.22
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	37.6	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	40.6	40.7	39.50
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	32.1	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	38.5	35.6	33.21
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	56.1	52.0	78.2	45.9	65.5	68.9	79.1	73.3	63.09
Alı. Ücr. ve Kom. Gel. + Banka Hizm. Gel./Top. Gel.	11.0	12.6	11.8	12.8	12.2	13.2	14.2	14.9	14.05
Sermaye Yeterliliği									
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	28.2	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	19.0	16.6	17.89
Özkaynaklar/Top. Aktifler	15.0	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.4	11.9	13.27

Kaynak: BDDK, VakıfBank

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	Ara.10		Ara.11		Kas.12		Ara.12		TGA Oranı (%)
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	22550	4.2	30256	2.9	30771	3.0	31834	3.0	
Avcılık	12	9.1	16	4.2	28	1.7	27	0.9	
Ker. ve Orm. Ürün.	796	4.0	1022	2.7	789	3.9	1086	2.7	
Balıkçılık	475	5.0	593	3.9	744	4.0	764	4.2	
Enerji Üre. Mad. Çık.	3272	1.5	4440	1.2	4749	1.1	5747	1.1	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	2453	2.4	3226	2.0	4052	2.3	4120	2.1	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	18996	3.3	24625	2.7	27437	3.0	27859	3.0	
Tekstil ve Tekst. Ürü. San.	17209	9.0	22519	6.4	25907	5.9	26313	5.6	
Deri ve Deri Ür.San.	1001	5.1	1460	3.7	1631	3.0	1622	3.2	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	1626	2.9	2536	2.3	3147	2.3	3134	2.4	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	3876	5.5	4865	4.0	4695	3.7	5256	3.3	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	5734	1.1	5222	1.4	4924	1.5	4747	1.5	
Kimya Ürün. San.	6778	3.7	9237	2.3	9793	2.5	10603	2.3	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	4931	4.7	7755	2.7	8362	2.5	8483	2.3	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	6411	2.8	8191	2.2	10091	1.5	10810	2.0	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	21012	1.8	25984	1.5	27739	1.7	27820	1.7	
Mak. ve Tec. San.	5997	2.7	7669	2.1	9060	2.0	9449	1.9	
Elekt. ve Optik Al. San.	4404	4.5	5882	5.7	6598	5.1	6401	5.1	
Ulaşım Araçları San.	7292	4.7	9928	4.9	10196	5.6	10134	6.6	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	5805	3.4	8043	2.8	8162	2.6	8378	2.5	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağıt. San.	16289	0.2	25892	0.1	29769	0.2	31674	0.1	
İnşaat	31390	4.1	41254	3.6	47633	3.8	48847	3.9	
Ferdi Kredi Diğer	64993	3.7	88742	2.6	101471	3.2	103506	3.2	
Ferdi Kredi Konut	61660	1.4	75251	0.9	84785	0.8	86747	0.8	
Ferdi Kredi Otomobil	6026	6.0	7619	3.3	8050	3.3	8299	3.1	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	10115	3.1	14317	2.0	16654	1.9	17383	1.9	
Top. Tic. ve Kom.	31785	4.2	42022	2.8	54016	3.4	51870	3.3	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	17552	4.1	21974	3.0	27672	2.8	27544	2.7	
Oteller	8892	2.7	12517	2.8	13017	2.6	13701	2.6	
Restorantlar	972	3.6	1334	2.9	1499	3.2	2128	2.4	
Diğer Turizm	1910	1.9	2082	1.7	2249	1.8	2753	1.5	
Demiryolu Taşımacılığı	308	0.4	416	0.1	359	0.2	359	0.2	
Karayolu Yolcu Taş.	4273	2.4	5562	1.6	6548	1.4	6795	1.4	
Karayolu Yük Taş.	3140	3.9	4601	2.3	5583	2.2	5820	2.0	
Deniz Taşımacılığı	4899	3.0	6975	3.5	7221	4.0	7373	3.4	
Hava Taşımacılığı	1258	0.7	1543	1.0	1280	1.2	1412	1.1	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	4584	2.4	5405	2.5	5516	3.6	5818	3.3	
Haberleşme	6164	0.6	8427	0.5	7753	0.7	6569	1.2	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30555	0.3	30362	0.3	25394	0.3	32684	0.2	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	2392	0.3	1949	1.6	1777	1.0	1911	0.9	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	2460	0.3	183	5.4	190	4.8	200	4.4	
Diğer Finansal Aracılık	260	1.6	336	0.9	366	0.9	466	0.7	
Emlak Kom.	1474	0.6	4009	0.3	4372	14.5	4603	13.7	

Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	1380	1.8	2110	1.4	2418	0.6	2543	0.5
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1130	14.2	1188	17.0	1414	16.8	1245	10.6
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	9125	1.9	11219	0.9	12949	1.4	13259	1.4
Kredi Kartları	49051	7.9	61992	5.7	79349	5.4	81489	4.9
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	15038	0.0	16697	0.0	16024	0.0	16589	0.0
Eğitim	1464	1.1	1844	0.8	2009	0.9	2282	0.8
Sağ. ve Sos.Hizm.	4381	1.5	5083	1.2	5817	4.3	5955	4.2
Kan. ve Atı.Tanzimi	442	0.4	345	1.2	306	1.7	287	1.8
Örgütsel Faaliyetler	639	0.4	667	0.3	697	0.3	730	0.2
Kül Eğl. ve Spor F.	3713	2.3	4749	1.2	5293	1.4	4513	1.7
Diğer Birey.Hizm.	8491	2.1	10385	1.5	12760	1.6	14080	1.5
İşçi Çal. Özel Kişiler	336	3.6	425	2.6	418	4.0	432	3.6
Uluslararası Örgüt ve Kur.	11	4.3	6	7.2	11	4.7	7	2.2
Diğer	14405	10.6	18084	5.6	20387	6.5	20813	6.1
Toplam	563590	3.5	721034	2.6	811899	2.9	837272	2.8

Kaynak: BDDK

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