

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.ulusoym@vakifbank.com.tr

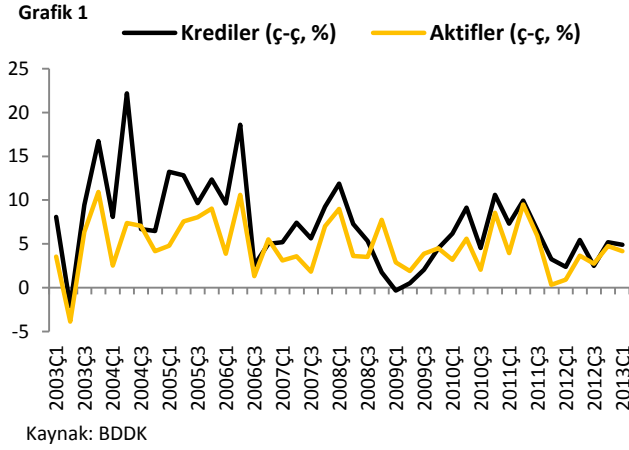
Türk bankacılık sektörü aktif büyüklüğü Mart ayında 1.43 trilyon TL'ye yükseldi.

Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(Milyar TL)	Ara.12 (1)	Şub.13 (2)	Mar.13 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	93.133	87.247	95.139	2.2	9.0
Men.Değ. Port.	269.994	272.219	270.680	0.3	-0.6
Krediler	794.756	815.272	833.546	4.9	2.2
Duran Aktifler	41.227	42.167	42.803	3.8	1.5
Diğer Aktifler	171.580	180.164	185.484	8.1	3.0
Toplam Aktif	1370.690	1397.069	1427.652	4.2	2.2
Mevduat	771.884	786.052	789.448	2.3	0.4
Mevduat Dışı Kayn.	416.864	424.561	452.065	8.4	6.5
Özkaynaklar	181.942	186.457	186.140	2.3	-0.2
Toplam Pasif	1370.690	1397.069	1427.652	4.2	2.2
	Mart 2012		Mart 2013	yıllık % değişim	
Dönem Net Karı	5.980		6.953	16.27	
Kaynak: BDDK,					

- Bankacılık sektörü aktif toplamı 2013 yılının Mart ayında 2012 yılsonuna göre %2.2 artarak 1 trilyon 427 milyar TL'ye ulaşmıştır.
- %58.4 ile toplam aktifler içindeki ağırlığını koruyan krediler, Mart ayında 2012 yılsonuna göre %2.2 artarak 833.5 milyar TL olmuştur.
- Yıllık artış hızı azalmaya devam eden menkul değerler portföyü 2012 yılsonuna göre %0.3 artarak 270.7 milyar TL gerçekleşmiştir.
- Merkez Bankası'ndan alacaklar kalemindeki yüksek oranlı artışın etkisiyle nakit rezervler Mart ayında 2012 yılsonuna göre %2.2 artmıştır.
- Sektörün en önemli fon kaynağı olan mevduatlar 2012 yılsonuna göre %2.3 artarak 789.4 milyar TL'ye ulaşmıştır.
- Toplam pasifler içindeki payı yükselmeye devam eden mevduat dışı kaynaklar 2012 yılsonuna göre %8.4 artmıştır.
- Özkaynaklar 2012 yılsonuna göre %2.3 artarken, aylık bazda ise %0.2 ile sınırlı bir gerileme yaşamıştır.
- Mart ayında yıllık bazda %16.3 artan dönem net karı, 6.9 milyar TL'ye yükselmiştir.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

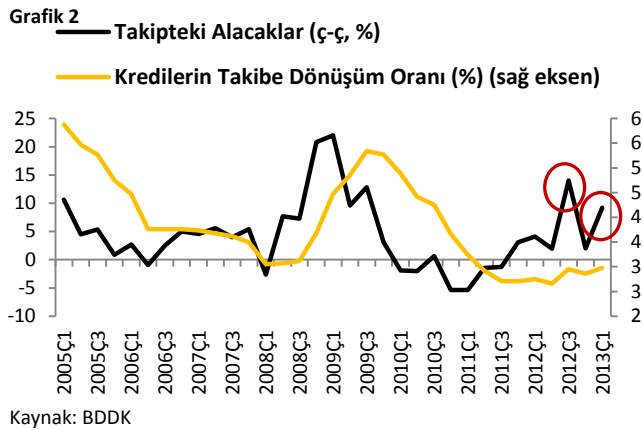
1. Aktif Yapısı ve Gelişimi



2013 yılının ilk çeyreğinde Türk bankacılık sektörünün toplam aktifleri, bir önceki çeyreğe göre %4.15 oranında artarak 1.4 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Toplam aktiflerin yıllık artış hızı ise, 2012 yılının Ekim ayından bu yana sürdürdüğü artış trendini Mart ayında da devam ettirmiş ve %16.2 olmuştur. 2013 yılının ilk çeyreğinde toplam aktiflerin %58.4'ünü krediler oluşturmuş, böylece krediler sektörün en önemli plasman kalemi olma özelliğini Mart ayında da korumuştur. Yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %4.88 oranında artan krediler 833.5 milyar TL olmuştur. Kredilerin yıllık artış hızı ise Mart ayında %19.23'e

yükselmiştir.

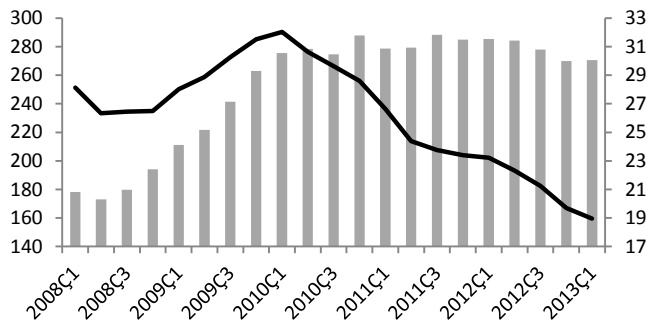
Kredileri türler itibarıyla incelediğimizde, Mart ayında da ticari kredilerin %66.4 ile toplam kredilerin çoğunluğunu oluşturduğu görülmektedir. Ticari kredilerin %38.8'ini ise KOBİ kredileri oluşturmuştur. KOBİ'lerin ülke ekonomisindeki önemi arttıkça, sektörde KOBİ kredilerine verilen önem de artmaktadır. KOBİ kredilerinin toplam krediler içindeki payı bir önceki yılın aynı dönemine göre 3.2 puan yükselmiştir. Tüketici kredileri Mart ayında bireysel kredilerin %74'ünü oluştururken, tüketici kredileri içinde konut kredileri %44 ile yüksek payını korumuştur. Konut kredilerini %35 ile ihtiyaç kredileri izlemiştir. Çeyreklik bazda KOBİ kredileri %8 artış ile Mart ayında en yüksek artışı gösteren grup olurken, ihtiyaç kredileri %7.91, konut kredileri ise %7 artış göstermiştir. Çeyreklik bazda %1 azalan taşıt kredileri ise yılın ilk çeyreğinde azalış gösteren tek grup olmuştur.



Yılın ilk çeyreğinde işsizlik oranında görülen yükselişe paralel olarak takipteki alacaklardaki artış da devam etmiştir. 2013 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %9.22 oranında artan takipteki alacaklar 25.6 milyar TL olmuştur. Takipteki alacakların çeyreklik artış hızı 2012 yılının üçüncü çeyreğinden sonraki en yüksek seviyede gerçekleşmiş, Mart ayında %29.5'e ulaşan yıllık artış hızı ise 2010 yılının Şubat ayından sonraki en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Kredilerin takibe dönüşüm oranı ise takipteki alacakların çeyreklik bazda artış hızının, kredilerin artış hızının üzerinde

kalmasının da etkisiyle %2.98'e yükselmiş ve 2011 yılının ilk çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye ulaşmıştır.

Grafik 3
 ■ MDP (milyar TL) — MDP/Aktifler (%) (Sağ Eksen)

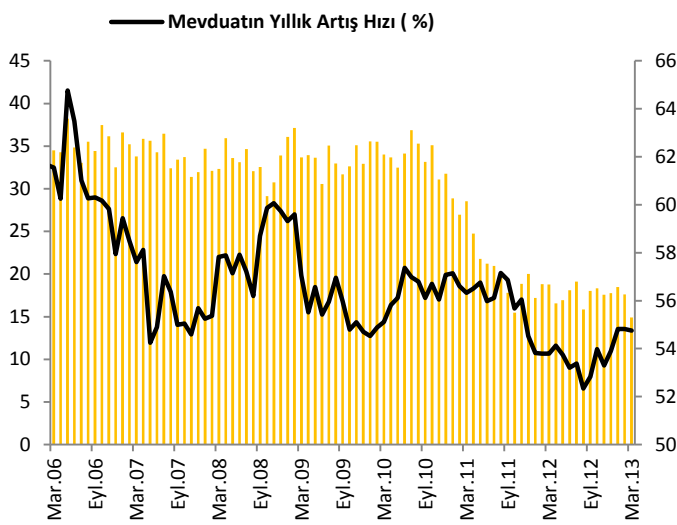


Kaynak: BDDK

bankaların aktif büyümelerini krediler aracılığıyla sağlamayı tercih etmeleri belirleyici olmaktadır. Bununla birlikte, Basel II uygulamaları ve faiz oranlarındaki düşüş de MDP'nin azalmasında etkili olmaktadır.

2. Pasif Yapısı ve Gelişimi

Grafik 4
 ■ Toplam Mevduat/Toplam Pasifler (%) (sağ eksen)
 — Mevduatın Yıllık Artış Hızı (%)



Kaynak: BDDK

mevduatın yıllık artış hızı 2012 yılının son çeyreğine göre 2.4 puan artarken, 2013 yılının Şubat ayına göre 0.2 puan azalarak %13.4'e gerilemiştir.

2012 yılının son üç çeyreğinde çeyreklik bazda azalış gösteren menkul değerler portföyü (MDP), 2013'ün ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0.25 artarak 270.7 milyar TL gerçekleşmiştir. Yıllık bazda ise 2012 yılının Temmuz ayından beri görülen azalma eğilimi Mart ayında da devam etmiştir. Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %5.14 azalan MDP'nin, toplam aktifler içindeki payı da azalmaya devam etmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde MDP'nin toplam aktifler içindeki payı %18.9 ile tarihi düşük seviyesine gerilemiştir. MDP'deki azalışın devam etmesinde,

2013 yılının ilk çeyreğinde toplam pasifler içindeki payı geçen yılın son çeyreğine göre 1 puan gerileyerek %55.3 olan toplam mevduat, 789.4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Faiz oranlarının gerilediği bir ortamda yurtiçi tasarruf eğiliminin azalması mevduatın artışını sınırlamaktadır. Merkez Bankası tarafından zorunlu karşılık oranlarında yapılan düzenlemeler mevduatın artışını sınırlayan bir başka faktör olmuştur. Yurt içi tasarrufların azalmasını önlemek için bireysel emeklilik sistemi teşvik edilirken, bankalar mevduata alternatif olarak daha düşük maliyetli fon kaynakları olan menkul kıymet ihracı ve yurt dışından kredi teminine ağırlık vermeye devam etmektedir. Bunun sonucunda mevduatın toplam pasif içindeki payı azalmaktadır. 2013 yılının ilk çeyreğinde

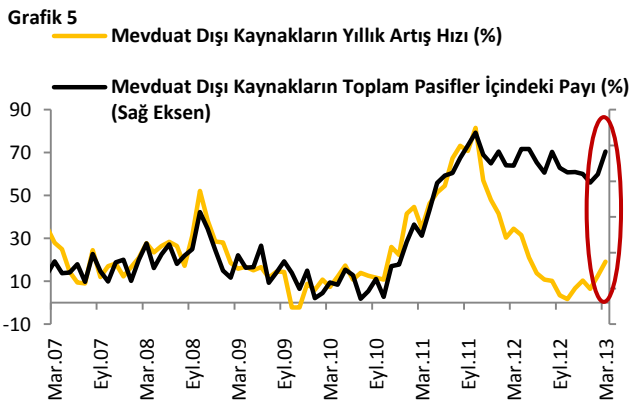
Mevduat Türlerinin Vade İtibarıyla Dağılımı (%) :

	Ara.2010	Mart 2012	Ara.2012	Mart 2013	2012 yılsonuna göre değişim	Ara.2010- Mart 2013*	Mart 2012- Mart 2013*	Ara. 2012- Mart 2013*
Vadesiz	15.9	16.3	17.9	17.6	↓	1.7	1.4	-0.3
1 Aya Kadar Vadeli	26.0	14.2	14.7	13.9	↓	-12.1	-0.3	-0.8
1-3 Ay Arası Vadeli	49.7	54.9	54.4	53.2	↓	3.5	-1.7	-1.2
Vadesiz ve 3 Aya Kadar Vadeli	91.6	85.3	87.0	84.8	↓	-6.9	-0.6	-2.3
3-6 Ay Arası Vadeli	4.1	7.7	6.2	6.7	↑	2.5	-1.1	0.4
6-12 Ay Arası Vadeli	1.5	2.3	2.2	4.3	↑	2.7	2.0	2.1
1 Yıldan Uzun Vadeli	2.7	4.6	4.5	4.2	↓	1.5	-0.4	-0.3

Kaynak: BDDK

*Puan değişim

Bankacılık sektöründe krediler ile mevduat arasında yaşanan vade uyumsuzluğu sebebiyle TCMB, kaynakların vadesinin uzatılabilmesi için 2010 yılsonundan itibaren zorunlu karşılık uygulamasında vade farklılaştırmasına gitmişti. Türk bankacılık sektöründe aktif ve pasif arasındaki vade uyumsuzluğu yapısal bir sorun olduğu için, politika yapıcılar tarafından alınan önlemlerin etkileri yavaş görülmektedir. Türler itibarıyla mevduata baktığımızda, toplam pasifin %53.2'sini oluşturan 1-3 ay arası vadeli mevduatın 2013 yılı ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %10 arttığı görülmektedir. Son dönemde toplam pasif içerisindeki payı çok fazla değişmeyen 3-6 ay arası mevduat ise 2013 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %2.1 azalmıştır. 6-12 ay vadeli mevduatın toplam pasif içindeki payı 2013 Şubat ayında %3.6 iken 2013 yılı ilk çeyreğinde %4.3'e yükselmiştir. Söz konusu vadedeki mevduat geçen yılın aynı dönemine göre %110.6 oranında dikkat çekici bir artış göstermiştir. Bu dikkat çekici artışta Bakanlar Kurulu'nun 2013 yılının ilk ayında yürürlüğe koyduğu vergi teşvik sisteminin katkısı oldukça büyüktür. Buna göre, 6 ay ve daha uzun vadeli TL mevduat üzerinden alınan stopaj oranlarına 3 puanlık indirim getirilirken, 1 yıl ve daha uzun vadeli mevduat üzerinden alınan stopaj oranına ise 5 puanlık bir indirim getirilerek mevduat sahipleri uzun vadeli mevduatı tercih etmeleri için teşvik edilmiştir.



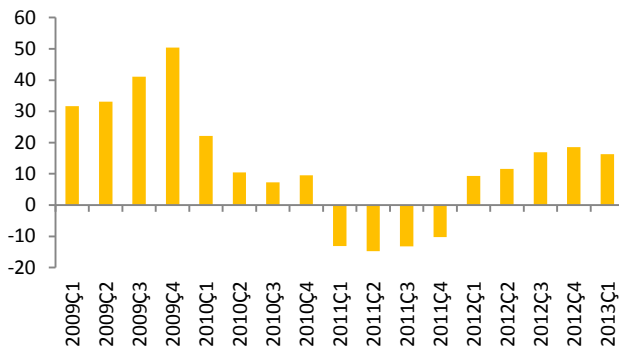
Kaynak: BDDK

Bankacılık sektöründe toplam pasifler içindeki payı giderek artan mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı Şubat ayında %12.5 seviyesinde iken Mart ayında %19.1'e yükselmiş ve sektördeki mevduat dışı kaynaklar toplamı 2013 yılı Mart ayında 452.1 milyar TL olmuştur. Sektörün mevduat dışı diğer alternatif kaynaklara yönelim eğilimi Mart ayında da artarak devam etmiştir. Toplam mevduatın pasif içindeki payı Mart ayında %55.3 seviyesine gerilerken, mevduat dışı kaynakların toplam pasif içindeki payı %31.6'ya yükselmiştir. TCMB'nin faiz koridorunda indirimle gitmesiyle faiz oranlarındaki gerilemeye bağlı olarak gerçekleşen mevduat maliyetlerindeki azalışlara rağmen mevduat dışı kaynak maliyetlerinin daha düşük kalması sektörün aktiflerini fonlamada söz konusu kalemi daha tercih edilir hale getirmiştir. Mevduat dışı kaynaklara alt kalemler itibarıyla bakıldığında yıllık artış hızı açısından en dikkat çekici kalemin ihraç edilen menkul kıymetler toplamı olduğu görülmektedir. Buna göre ihraç edilen menkul kıymetler 2013 yılı ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %94.3 oranında artış göstermiştir. İhraç edilen menkul kıymetler toplamının mevduat dışı kaynaklar içindeki payı 2012 yılı ilk çeyreğinde %6 iken, 2013 yılı ilk çeyreğinde %9.7 seviyesine çıkmıştır. %43.3 ile

mevduat dışı kaynaklar toplamı içinde en yüksek paya sahip olan bankalara borçlar kaleminin yıllık artış hızında ise, ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %20.4 oranında belirgin bir artış görülmektedir. Sermaye benzeri borçlar kalemi de yıllık bazda %83.8 oranındaki artış hızı ile ihraç edilen menkul kıymetler kaleminden sonra gelen artış hızı açısından en dikkat çekici ikinci kalemdir. Söz konusu kalemin toplam mevduat dışı kaynaklar içindeki payı ise 2012 yılının ilk çeyreğine göre 1.2 puan artmıştır.

Sektörün özkaynakları 2013 yılının ilk çeyreğinde 2012 yılının 4. çeyreğine göre %2.3 oranında artarak 186.1 milyar TL olmuştur. Özkaynakların yıllık artış hızı 2012 yılı ilk çeyreğine göre 8.3 puan artarken, 2012 yılı son çeyreğine göre 4.1 puan azalmıştır. Özkaynakların toplam pasif içindeki payı ise 2012 yılının son çeyreğinde %13.3 iken 2013 yılının ilk çeyreğinde %13'e gerilemiştir.

Grafik 6 Dönem Net Karı (y-y, %)



Kaynak: BDDK

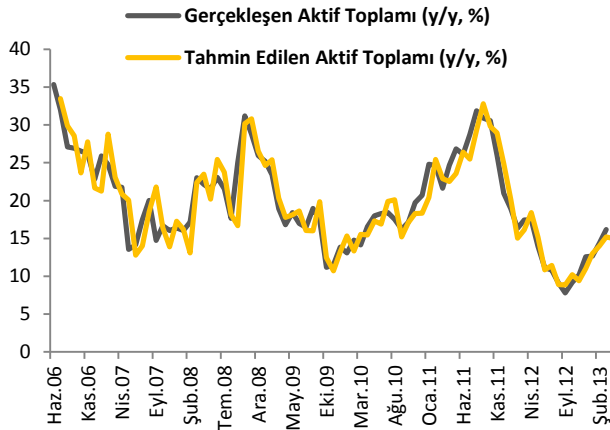
2013 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.27 artış gösteren dönem net karı 6.9 milyar TL olmuştur. Böylece sektör 2013 yılında, tarihinin en yüksek ilk çeyrek karını elde etmiştir. Net faiz gelirleri 12 aylık kümülatif rakamlara göre yılın ilk çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre %5.88 yükselmiş, net faiz marjı ise bir önceki çeyreğe göre 8 baz puan artarak %4.59 olmuştur. Karlılıktaki artışın da etkisiyle sektörde aktif karlılığı ve özkaynak karlılığı bir önceki çeyreğe göre yükselmiştir. Yılın ilk çeyreğinde aktif karlılığı %1.95, özkaynak karlılığı %14.94 olmuştur. 2012 yılının son çeyreğinde %17.87 olarak gerçekleşen

sermaye yeterlilik rasyosu ise ilk çeyrekte %17.43'e gerilemiştir.

Bankacılık sektörüne ilişkin Nisan 2013 beklentilerimiz...

Bankacılık Sektörü Bilanço Kalemlerine İlişkin Gerçekleşme ve Tahminler							
	2008	2009	2010	2011	2012	Mar.13	Nis.13
Aktif Toplamı							
milyar TL	732.5	834.0	1,006.7	1,217.7	1,370.6	1,427.7	1,443.9
y-y, %	26.0	13.9	20.7	21.0	12.6	16.2	15.0
Krediler							
milyar TL	367.4	392.6	525.9	682.9	794.8	833.5	854.5
y-y, %	28.6	6.9	33.9	29.9	16.4	19.2	20.3
Menkul Değerler Portföyü (MDP)							
milyar TL	194.0	262.9	287.9	285.0	270.0	270.7	266.9
y-y, %	17.8	35.5	9.5	-1.0	-5.3	-5.1	-5.9
Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)							
milyar TL	14.1	21.9	20.0	19.0	23.4	25.6	26.0
y-y, %	35.8	55.5	-8.5	-5.1	23.4	29.5	30.4
Mevduat							
milyar TL	454.6	514.6	617.0	695.5	771.9	789.5	788.7
y-y, %	27.4	13.2	19.9	12.7	11.0	13.4	12.4
Dönem Net Karı (12 aylık kümülatif toplam)							
milyar TL	13.4	20.2	22.1	19.8	23.6	24.5	24.9
y-y, %	-9.7	50.4	9.6	-10.3	18.8	20.4	21.0
Kaynak: BDDK, VakıfBank *VakıfBank tahminleri							

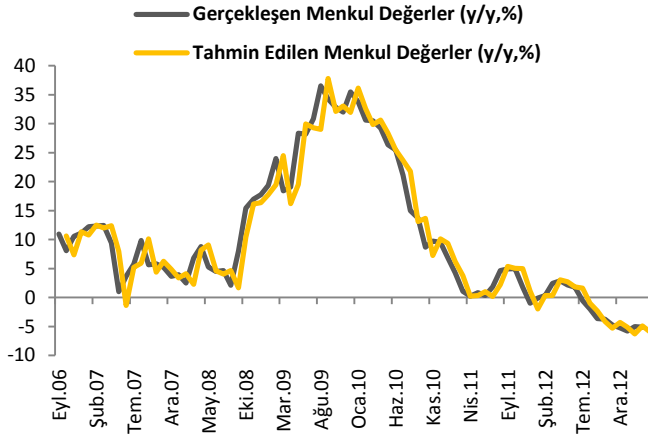
Aktif Toplamı



Kaynak: BDDK, VakıfBank

Bankacılık sektörü aktif toplamı Mart ayında 2012 yılının aynı ayına göre beklentimizin bir puan üzerinde %16.2 artarak 1 trilyon 427 milyar TL'ye ulaşmıştır. Mart ayında da Şubat ayında olduğu gibi aylık bazda tarihsel ortalamasının üzerinde bir hızla %2.2 artan aktiflerin seyirinde toplam kredilerin artışı belirleyici olmuştur. **Nisan ayında krediler ve menkul değerlere ilişkin tahminlerimiz doğrultusunda aktif toplamının aylık artış hızının bir miktar yavaşlamasıyla geçen yılın aynı ayına göre %15 artarak 1 trilyon 444 milyar TL'ye yükseleceğini öngörüyoruz.**

Menkul Değerler Portföyü (MDP)

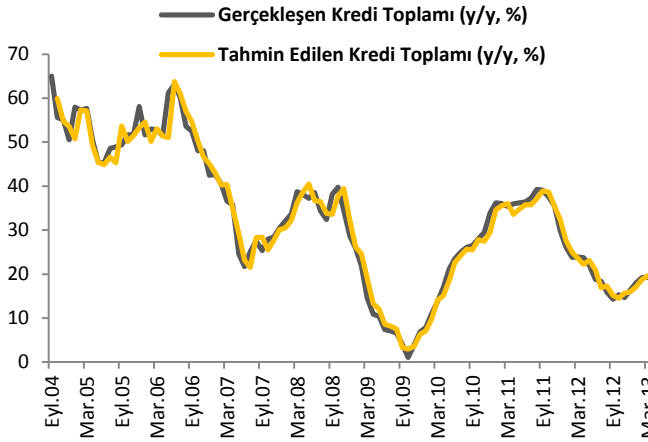


Kaynak: BDDK, VakıfBank

MDP 2013 yılı Mart ayında bir önceki aya göre %5.7, geçen yılın aynı ayına göre ise %5.14 azalmıştır. Mart ayında, ABD Merkez Bankası Fed'in parasal genişlemeyi sona erdireceği beklentilerinin gelişmekte olan ülke piyasalarından çıkışları tetiklemeyle tahvil piyasasında satış yaşanırken, Nisan ayında nispi faiz avantajı nedeniyle yabancı fon girişleri yeniden artmıştır. Merkez Bankası'nın politika faiz oranında 50 baz puan indirime gitmesiyle, gösterge tahvil bileşik faizi ay sonu itibarıyla %5.2 ile rekor düşük seviyeye gerilemiştir. Nisan ayında Hazine tahvillerine yabancı ilgisinin artması, ikinci çeyrek bilanço dönemi yeni başlamış olmasına rağmen, bankaların karlılığı gözeterek

menkul kıymet satışlarına devam etmelerine imkan vermiştir. Ayrıca Merkez Bankası'nın faiz indirimine devam edeceği beklentisiyle bankaların portföy yenileme çabalarını artırdıkları gözlenmiştir. **Bu gözlemler ve ekonometrik tahminlerimiz doğrultusunda MDP'nin Nisan ayında %5.9 azalarak 266.9 milyar TL'ye gerilemesini bekliyoruz.**

Krediler



Kaynak: BDDK, VakıfBank

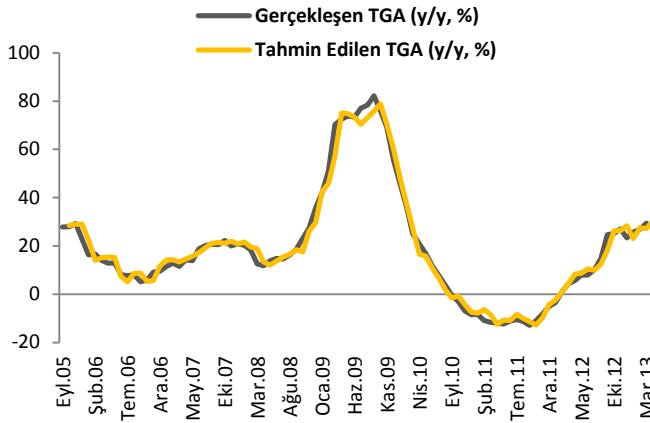
2013 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla yıllık bazda %19.6 artacağını tahmin ettiğimiz toplam krediler, beklentimize yakın bir oranda, %19.2 artmıştır. Kredilerin kur etkisinden arındırılmış 13 haftalık ortalamalarının yıllıklandırılmış artış hızı Nisan ayında yükselmeye devam etmiştir. BDDK tarafından yayınlanan haftalık verilere göre 3 Mayıs 2013 tarihinde sona eren haftada kredilerin yıllık artış hızı %20'ye ulaşmıştır. Nisan ayında piyasa faizlerindeki düşüşün ticari kredi faizlerine önceki aylara göre daha belirgin şekilde yansıdığı görülmüştür. Ancak, ticari kredi talebinin faizlerdeki düşüşe duyarlılığının tüketici kredileri kadar yüksek olmadığı bilinmektedir.

Ocak ve Şubat aylarının ardından öncül göstergelerin ekonomik aktiviteye ilişkin daha zayıf sinyaller vermeye başlaması Merkez Bankası'nın, kredi artış hızının %15 civarında olmasının ideal olduğu yönündeki söyleminin Nisan ayında biraz daha geri planda kalmasına yol açmıştır. Merkez Bankası, yıllık tüketici enflasyonunun %6.13'e kadar gerilemesinin de desteğiyle, 16 Nisan 2013 tarihli toplantısında politika faiz oranında 50 baz puan indirime giderken kredilerin artış hızı konusundaki tutumunun önceki aylardaki kadar katı olmadığını da göstermiştir. Ancak, küresel ekonomiye ilişkin belirsizliklerin sermaye akımlarındaki oynaklığı artırdığını belirten Merkez Bankası çok araçlı ve esnek para politikası çerçevesini koruyarak yurt içi kredilerin seyrini etkileyebilecek faktörleri kontrol altında tutmayı sürdüreceğini vurgulamıştır.

Öte yandan, Başbakan Yardımcısı Ali Babacan yurt içi kredilerin tüketim harcamalarından çok üretime yönlendirilmesini sağlamak üzere Merkez Bankası ve BDDK tarafından ticari krediler konusunda çalışmalar yürütüldüğünü ifade etmiştir. Buna göre BDDK'nın, büyümeye katkı sağlayacak adımlar çerçevesinde, bankaların ayıracakları genel karşılık oranlarında ticari kredilerinin toplam kredilere oranına göre bir farklılaştırmaya gidilmesini Finansal İstikrar Komitesi'ne önereceği bildirilmiştir.

Bu gelişmeler, bankacılık sektörü kredilerinin, ticari kredi plasmanlarına verilecek ağırlığın artırılmasıyla önümüzdeki dönemde de yükselmeye devam edeceğine işaret etmektedir. **Tüm bu gözlemler ve ekonometrik tahminlerimiz doğrultusunda, bankacılık sektörü toplam kredilerinin Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %20.3 oranında artarak 854 milyar TL'ye ulaşacağını öngörüyoruz.**

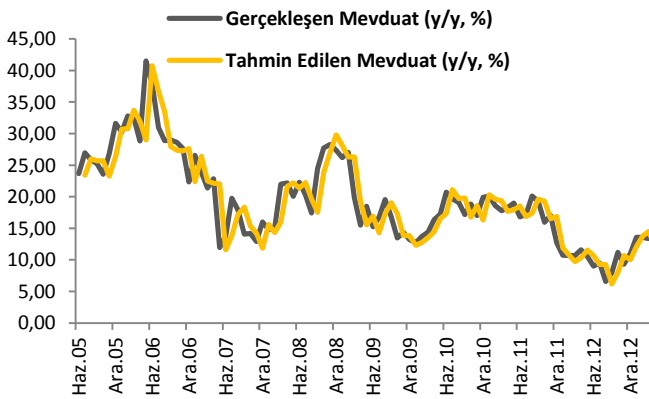
Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



Kaynak: BDDK, VakıfBank

2013 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %29.5 artan **brüt TGA'nın ekonometrik model öngörülerimiz doğrultusunda Nisan ayında yıllık bazda %30.4 artarak 26 milyar TL'ye yükseleceğini tahmin ediyoruz.** Ekonomik aktivitenin beklenenden daha ılımlı bir toparlanma sergilemesi TGA'nın önümüzdeki aylarda artmaya devam edeceğine işaret etmektedir. Büyüme performansındaki kademeli artışa bağlı olarak TGA'nın yılın ikinci yarısından itibaren gerilemeye başlaması beklenebilir.

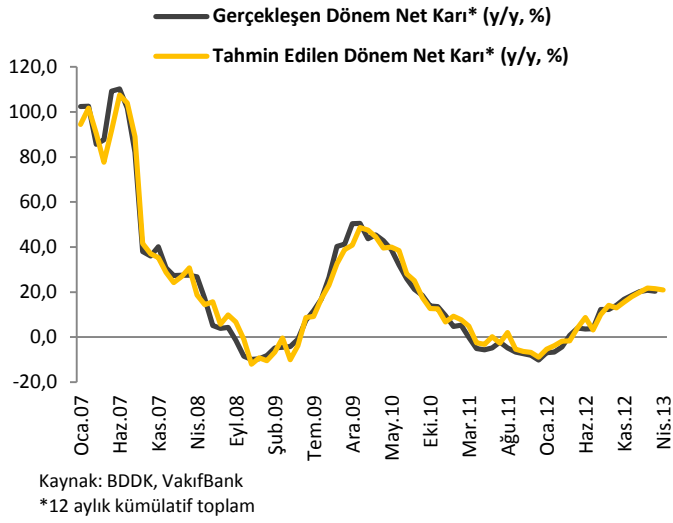
Mevduat



Kaynak: BDDK, VakıfBank

Merkez Bankası'nın faiz indirimi Nisan ayında mevduat faizlerinin de rekor düşük seviyelere gerilemesini sağlamıştır. Bankaların mevduat dışı kaynaklara yönelme eğilimi devam ederken, düşük faiz ortamında yurt içi tasarrufların azalması toplam mevduatın artışını da sınırlamaktadır. **Buna göre, ekonometrik model tahminlerimiz doğrultusunda bankacılık sektörü mevduatının Nisan ayında yıllık bazda %12.4 artarak 788.7 milyar TL'ye yükseleceğini öngörüyoruz.**

Dönem Net Karı



Bankacılık sektörü dönem net karı Mart ayında 12 aylık kümülatif rakamlar itibarıyla yıllık bazda beklentilerimizin altında %20.4 artmıştır. Nisan ayında bireysel kredi faizlerinde sınırlı artış yaşanırken, ticari kredi faizleri gerilemiştir. Mevduat faizleri ise TCMB'nin faiz indiriminin etkisiyle önceki aylara göre daha belirgin bir düşüş kaydetmiştir. Kredilerdeki artışın devam etmesine karşın diğer fon kaynaklarının mevduata tercih edilme eğilimi mevduatın artışını sınırlamaktadır. Nisan ayında net faiz gelirlerinin faiz oranlarındaki düşüşe rağmen toplam kredilerdeki artış ve fonlama maliyetlerinin azalmasının etkisiyle artış eğilimini koruduğu gözlenmiştir. Faizlerdeki düşüşün faiz dışı gelirlerin önemini artırması da

Nisan ayında dönem net karına katkıda bulunan faktörlerden biridir. **Buna göre bankacılık sektörü dönem net karının Nisan ayında 12 aylık kümülatif toplamda yıllık bazda %21 artacağını tahmin ediyoruz.**

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar

Bilanço Yapısı	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Mart
TP Aktifler/Top. Aktifler	68.7	66.9	71.7	69.7	80.3	74.4	69.69	69.66	69.59
TP Pasifler/Top. Pasifler	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	69.4	63.82	64.35	63.97
YP Aktifler/YP Pasifler	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	83.8	83.77	85.11	84.40
TP Mevduat/Top. Mevduat	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	70.3	66.13	67.40	67.23
TP Kredi/Top. Kredi	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.0	71.00	74.03	74.36
Aktif Kalitesi	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Mart
Top. Kredi/Top. Mevduat	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	85.2	98.19	102.96	105.59
TGA/Top Kredi	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	3.8	2.78	2.95	3.07
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	83.8	79.42	75.19	75.04
Duran Aktifler/Top. Aktifler	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.0	2.69	3.00	3.00
Menkul Değ./Mevduat	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	46.7	40.98	34.98	34.29
Likidite	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Mart
Likit Aktifler/Top. Aktifler	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	27.7	24.71	21.65	21.10
Karlılık	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Mart
Aktif Karlılığı	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.2	1.63	1.72	1.95
Özkaynak Karlılığı	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	16.4	13.73	12.96	14.94
Gelir Gider Yapısı	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Mart
Net Faiz Marjı	5.36	4.85	5.10	4.74	5.57	4.27	3.66	4.51	4.59
Faiz Gel./Top. Gel.	76.0	72.7	81.6	79.4	77.6	69.8	70.93	80.28	79.69
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	24.0	27.3	18.4	20.6	22.4	30.2	29.07	19.72	20.31
Faiz Gid./Top. Gid.	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	52.1	54.71	53.22	50.12
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	40.6	40.67	39.50	41.66
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	38.5	35.64	33.21	32.55
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	69.7	112.0	71.6	83.9	88.2	110.7	99.52	63.09	61.76
Alı. Ücr. ve Kom. Gel. + Banka Hizm. Gel./Top. Gel.	11.8	10.8	12.0	11.6	12.6	13.0	13.77	14.05	14.67
Sermaye Yeterliliği	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Mart
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	19.0	16.46	17.89	17.43
Özkaynaklar/Top. Aktifler	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.4	11.88	13.27	13.04

Kaynak: BDDK, VakıfBank

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	Ara.11		Ara. 12		Şub.13		Mart. 13		
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	30256	2.9	31834	3.0	31841	3.3	31979	3.4	
Avcılık	16	4.2	27	0.9	27	1.2	23	1.3	
Ker. ve Orm. Ürün.	1022	2.7	1086	2.7	1085	3.1	1100	3.2	
Balıkçılık	593	3.9	764	4.2	762	4.2	729	4.5	
Enerji Üre. Mad. Çık.	4440	1.2	5747	1.1	5742	1.2	5660	1.3	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	3226	2.0	4120	2.1	4343	2.3	4479	2.5	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	24625	2.7	27859	3.0	27508	3.2	27224	3.3	
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	22519	6.4	26313	5.6	27614	5.5	27837	5.4	
Deri ve Deri Ür.San.	1460	3.7	1622	3.2	1758	3.2	1846	3.1	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	2536	2.3	3134	2.4	3201	2.5	3342	2.5	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	4865	4.0	5256	3.3	5224	3.4	5265	3.5	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	5222	1.4	4747	1.5	4891	1.5	5101	1.5	
Kimya Ürün. San.	9237	2.3	10603	2.3	11284	2.3	11636	2.3	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	7755	2.7	8483	2.3	8959	2.3	9256	2.2	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	8191	2.2	10810	2.0	10986	2.1	11299	2.0	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	25984	1.5	27820	1.7	28241	1.9	28485	1.9	
Mak. ve Tec. San.	7669	2.1	9449	1.9	9568	1.9	10235	1.9	
Elekt. ve Optik Al. San.	5882	5.7	6401	5.1	6639	4.6	6664	4.7	
Ulaşım Araçları San.	9928	4.9	10134	6.6	10534	6.5	10777	6.6	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	8043	2.8	8378	2.5	8534	2.7	8731	2.7	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağıt. San.	25892	0.1	31674	0.1	32951	0.2	33227	0.2	
İnşaat	41254	3.6	48847	3.9	50765	3.9	52864	5.1	
Ferdi Kredi Diğer	88742	2.6	103506	3.2	107153	3.3	109956	3.2	
Ferdi Kredi Konut	75251	0.9	86747	0.8	90415	0.8	92809	0.7	
Ferdi Kredi Otomobil	7619	3.3	8299	3.1	8173	3.3	8222	3.2	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	14317	2.0	17383	1.9	17084	2.0	17791	2.0	
Top. Tic. ve Kom.	42022	2.8	51870	3.3	53914	3.4	55594	3.5	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	21974	3.0	27544	2.7	28671	2.9	29085	2.9	
Oteller	12517	2.8	13701	2.6	14649	2.4	14781	2.7	
Restorantlar	1334	2.9	2128	2.4	2242	2.6	2305	2.6	
Diğer Turizm	2082	1.7	2753	1.5	2794	1.6	2799	1.7	
Demiryolu Taşımacılığı	416	0.1	359	0.2	357	0.1	351	0.1	
Karayolu Yolcu Taş.	5562	1.6	6795	1.4	7003	1.6	6838	1.6	
Karayolu Yük Taş.	4601	2.3	5820	2.0	6077	2.2	6050	2.5	
Deniz Taşımacılığı	6975	3.5	7373	3.4	7305	3.8	7247	4.1	
Hava Taşımacılığı	1543	1.0	1412	1.1	1296	1.3	1267	1.2	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	5405	2.5	5818	3.3	5862	3.5	5993	3.4	
Haberleşme	8427	0.5	6569	1.2	6958	1.1	7891	1.1	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30362	0.3	32684	0.2	26664	0.3	34487	0.2	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1949	1.6	1911	0.9	1808	1.0	1897	0.9	

İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	183	5.4	200	4.4	610	1.6	889	1.2
Diğer Finansal Aracılık	336	0.9	466	0.7	582	0.6	529	0.7
Emlak Kom.	4009	0.3	4603	13.7	4941	12.8	22302	1.5
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	2110	1.4	2543	0.5	2564	0.6	2661	0.6
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1188	17.0	1245	10.6	1293	10.3	1301	10.6
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	11219	0.9	13259	1.4	13710	1.3	13919	
Kredi Kartları	61992	5.7	81489	4.9	83210	5.2	58435	5.3
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	16697	0.0	16589	0.0	16856	0.0	16964	0.0
Eğitim	1844	0.8	2282	0.8	2390	0.8	2539	0.8
Sağ. ve Sos.Hizm.	5083	1.2	5955	4.2	6170	4.3	6162	4.3
Kan. ve Atı.Tanzimi	345	1.2	287	1.8	333	1.5	311	1.8
Örgütsel Faaliyetler	667	0.3	730	0.2	739	0.3	861	0.2
Kül Eğl. ve Spor F.	4749	1.2	4513	1.7	4707	1.8	4802	1.7
Diğer Birey.Hizm.	10385	1.5	14080	1.5	14407	1.5	14574	1.5
İşçi Çal. Özel Kişiler	425	2.6	432	3.6	394	3.6	460	4.5
Uluslararası Örgüt ve Kur.	6	7.2	7	2.2	7	6.0	7	10.1
Diğer	18084	5.6	20813	6.1	21289	6.2	21559	6.8
Toplam	721034	2.6	837272	2.8	855086	2.9	880515	2.9

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.