

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

Türk bankacılık sektörü aktif büyüklüğü Mayıs ayında 1.49 trilyon TL'ye yükseldi.

Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(Milyar TL)	Ara.12 (1)	Nis.13 (2)	May.13 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	93.133	86.122	93.648	0.6	8.7
Men.Değ. Port.	269.994	266.043	272.589	1.0	2.5
Krediler	794.756	848.261	890.203	12.0	4.9
Duran Aktifler	41.227	43.094	43.481	5.5	0.9
Diğer Aktifler	171.580	196.439	196.667	14.6	0.1
Toplam Aktif	1370.690	1439.960	1496.588	9.2	3.9
Mevduat	772.217	797.159	825.872	6.9	3.6
Mevduat Dışı Kayn.	416.533	454.078	481.252	15.5	6.0
Özkaynaklar	181.940	188.723	189.463	4.1	0.4
Toplam Pasif	1370.690	1439.960	1496.588	9.2	3.9
	Mayıs 2012		Mayıs 2013	yıllık % değişim	
Dönem Net Karı	9.62		11.41	18.7	
Kaynak: BDDK					

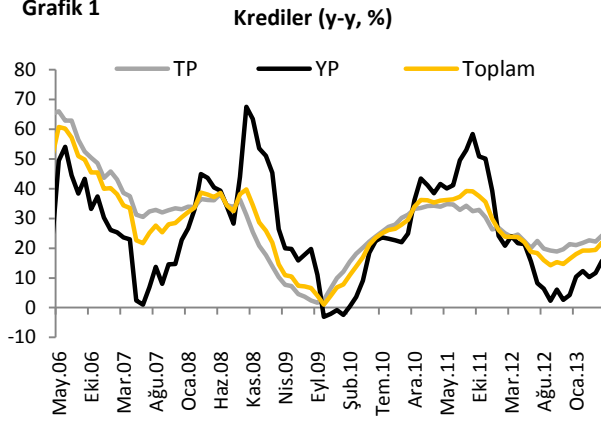
- Bankacılık sektörü aktif toplamı 2013 yılının Mayıs ayında 2012 yılına göre %9.2 artarak 1 trilyon 496 milyar TL'ye ulaşmıştır.
- Krediler, Mayıs ayında yılsonuna göre %12 artarak 890.2 milyar TL'ye ulaşmış, kredilerin toplam aktifler içindeki payı tarihinin en yüksek seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Mayıs ayında menkul değerler portföyü (MDP) yılsonuna göre %1 oranında artmış, MDP yıllık olarak ise azalmaya devam etmiştir.
- Mayıs ayında yılsonuna göre %6.9 oranında artan mevduat, toplam pasiflerin %55'ini oluşturmuştur.
- Sektörün mevduat dışı kaynaklara yönelimi Mayıs ayında da sürmüş ve mevduat dışı kaynaklar yılsonuna göre %15.5 yükselmiştir.
- Özkaynaklar bir önceki aya göre sınırlı bir artış gösterirken, yılsonuna göre %4.1 oranında artarak 189.5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Sektörün dönem net karı Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %18.7 oranında artış göstererek 11.4 milyar TL'ye yükselmiştir.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

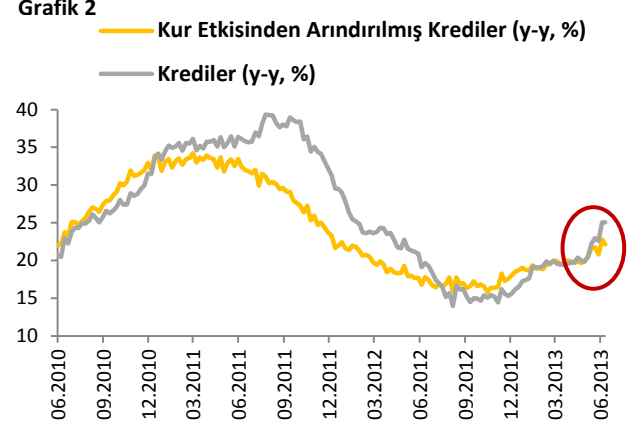
1. Aktif Yapısı ve Gelişimi

2013 yılının Mayıs ayında Türk bankacılık sektörünün toplam aktifleri bir önceki yılın aynı ayına göre %17.8 oranında artarak 1 trilyon 496 milyar TL'ye ulaşmıştır. Mayıs ayında krediler toplam aktifler içindeki ağırlığını korumuş, kredilerin toplam aktifler içindeki payı %59.5 ile tarihinin en yüksek seviyesinde gerçekleşmiştir. Kredilerden sonra aktifler içinde en fazla ağırlığa sahip olan plasman kalemi ise %18.2'lik pay ile menkul değerler portföyü olmuştur.

Grafik 1



Grafik 2

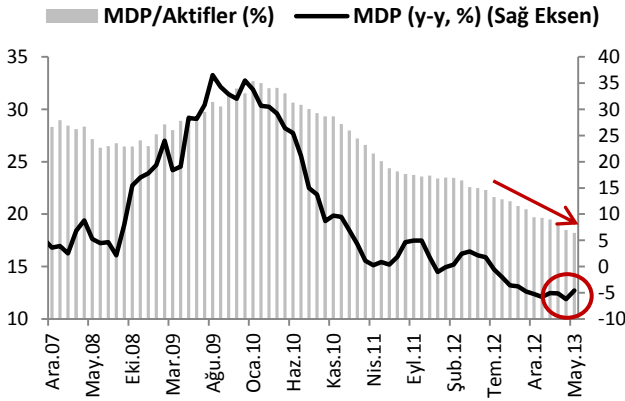


Mayıs ayında yıllık artış hızı yükselmeye devam eden krediler bir önceki yılın aynı ayına göre %21.9 oranında artarak 890.2 milyar TL'ye yükselmiştir. Türk Lirası (TP) krediler toplam kredilerin %70'inden fazlasını oluşturmaktadır. Bu nedenle TP kredilerin yıllık artış hızıyla toplam kredilerin yıllık artış hızı birbirine paralel seyretmektedir. Ancak Mayıs ayında yabancı para cinsinden (YP) kredilerin yıllık artış hızı bir önceki aya göre 4.1 puan artarken, TP kredilerin yıllık artış hızı 2 puan artmıştır. Böylece Mayıs ayında, toplam kredilerin yıllık artış hızında yaşanan yükselişte YP kredilerdeki artışın daha etkili olduğu görülmektedir. Krediler kur etkisinden arındırılarak incelendiğinde yıllık artış hızının daha düşük gerçekleştiği görülmektedir. Haftalık kredi rakamları (Grafik 2) Mayıs ayının sonunda ve Haziran ayında kur etkisinden arındırılmış kredilerin yıllık artış hızının kredilerin yıllık artış hızının altında kaldığını göstermektedir.

Mayıs ayında ticari kredilerin toplam krediler içindeki payı bir önceki aya göre yükselerek %66.9 düzeyinde gerçekleşmiş, ticari kredilerin yıllık artış hızı Nisan ayındaki %17.8 seviyesinden %21'e yükselmiştir. Bireysel kredilerin yıllık artış hızı ise %23.8 ile ticari kredilerin yıllık artış hızının üzerinde gerçekleşmiştir. Ancak iki kredi türünün yıllık artış hızı arasındaki farkın daraldığı dikkat çekmektedir. Kredilere alt türleri itibarıyla bakıldığında Mayıs ayında yıllık bazda en hızlı yükselen kredi türünün KOBİ kredileri olduğu görülmektedir. Daha önceki raporlarımızda da belirttiğimiz gibi KOBİ'lerin ekonomiye sağladığı katkı bakımından, Türkiye ekonomisi içindeki önemi giderek artmaktadır. Bankaların kredi plasmanlarında KOBİ'lere yöneliminin artmasıyla birlikte KOBİ kredilerinin yıllık artış hızında artış yaşanmakta ve bu kredi türünün toplam krediler içindeki payı artmaktadır. KOBİ kredilerinin yıllık artış hızındaki yükselişte Kasım 2012'de yapılan KOBİ tanımı değişikliğinin de etkili olmaya devam ettiği görülmektedir. Mayıs ayında KOBİ kredilerinin yıllık artış hızı artmaya devam etmesine karşın, söz konusu kredi türünün ticari krediler içindeki payında sınırlı bir gerileme yaşanmıştır. Mayıs ayında KOBİ kredilerinin ticari krediler içindeki payı Nisan ayındaki %38.4'ten %37.2'ye gerilemiştir.

Tahsili gecikmiş alacaklar (TGA) Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %31.5 artarak 26.7 milyar TL olmuştur. TGA'nın yıllık artış hızı Nisan ayında %31.6 ile 2010 yılının Şubat ayından sonraki en yüksek seviyesine ulaşmıştı. Mayıs ayında ise TGA'nın yıllık artış hızında yılbaşından beri yaşadığı yükselişe ara verdiği görülmektedir. Kredilerin takibe dönüşüm oranı ise Nisan ayındaki %3 seviyesinden Mayıs ayında %2.9'a gerilemiştir.

Grafik 3



Kaynak: BDDK

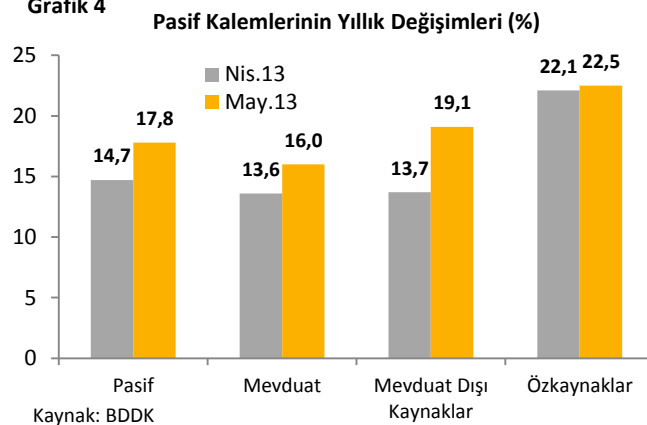
Mayıs ayında sektör aktif büyümesini krediler aracılığıyla sağlamış, menkul değerler portföyü (MDP) ise bir önceki yılın aynı ayına göre %4.6 gerilemiş ve 272.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Ancak MDP'nin yıllık azalış hızının Nisan ayına göre yavaşladığı dikkat çekmektedir. Bununla birlikte MDP'nin toplam aktifler içindeki payı aşağı yönlü seyrini sürdürmektedir. MDP'nin toplam aktifler içindeki payı Nisan ayındaki %18.5'ten Mayıs ayında %18.2'ye gerilemiştir. Bankaların aktif büyümelerini daha karlı gördükleri krediler aracılığıyla sağlamayı tercih etmeleri MDP'nin toplam aktifler içindeki payının

azalmasında rol oynamaktadır. Düşük faiz oranları da MDP'nin kredilere göre tercih edilebilirliğini azaltmıştır. Ancak Mayıs ayında yükselmeye başlayan faiz oranlarının Haziran ayında da yüksek seyrettiği görülmektedir. Faiz oranlarındaki bu yükseliş, önümüzdeki dönemde MDP'nin yıllık bazda azalışını sınırlandırabilecektir.

2. Pasif Yapısı ve Gelişimi

2013 yılının Mayıs ayında sektörün fon kaynaklarının %55.2'sini mevduat, %32.2'sini mevduat dışı kaynaklar ve %12.6'sını özkaynaklar oluşturmuştur.

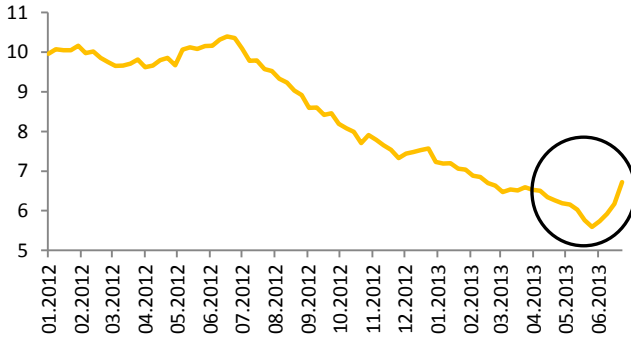
Grafik 4



Kaynak: BDDK

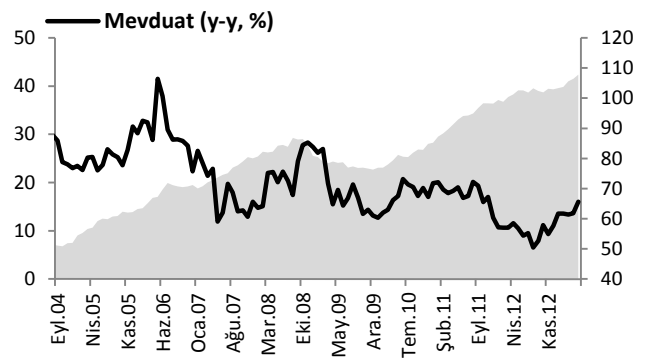
Mayıs ayında pasif kalemlerinin tamamının yıllık artış hızında bir önceki aya göre artış olduğu görülmektedir. Özellikle mevduatın ve mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızında bir önceki aya göre belirgin bir yükseliş yaşanmış, özkaynakların yıllık artış hızı ise nispeten yatay kalmıştır. Bununla birlikte mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızında görülen yükseliş, söz konusu kalemin toplam pasifler içindeki payının da artmasına katkı sağlamıştır.

Grafik 5
Bankalarca TL Üzerinden Açılan Mevduatlara Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)



Kaynak: TCMB

Grafik 6
Mevduatın Krediyeye Dönüşüm Oranı (%) (sağ eksen)
Mevduat (y-y, %)

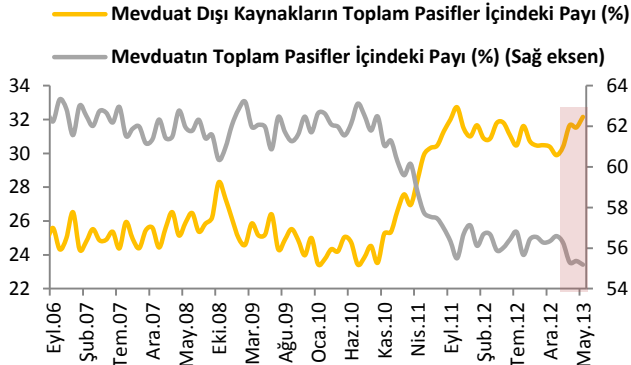


Kaynak: BDDK

Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %16 artan mevduat 825.9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Mayıs ayında mevduatın yıllık artış hızı Nisan ayındaki %13.6'dan %16'ya belirgin bir yükseliş gösterirken, mevduatın toplam pasifler içindeki payında sınırlı bir gerileme yaşanmıştır. Mevduatın toplam pasifler içindeki payı Nisan ayındaki %55.4'ten Mayıs ayında %55.2'ye gerilemiştir. Mayıs ayında da piyasa faizlerine paralel olarak mevduat faizleri aşağı yönlü hareket etmiştir. Ancak Haziran ayında Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) varlık alımlarını azaltabileceği beklentilerinin kuvvetlenmesi ve bu beklentilerin piyasa faizlerine yukarı yönlü yansmasıyla birlikte mevduat faizlerinde de bir yükseliş yaşanmıştır. Mevduat faizlerindeki bu yükseliş önümüzdeki dönemde, bankalar için mevduatın maliyetini yükseltebilecek olmakla birlikte bireylerin mevduata yönelimini artırabileceğinden toplam mevduatta bir artış görülebilecektir. Mayıs ayında mevduatın yıllık artış hızında belirgin bir yükseliş yaşanmasına karşın, kredilerin yıllık artış hızının mevduatından daha yüksek gerçekleşmesinin de etkisiyle mevduatın krediyeye dönüşüm oranı %107.8'e yükselmiştir.

Mayıs ayında da 1-3 ay arası vadeli mevduat, toplam mevduat içindeki ağırlığını korumuştur. Mayıs ayında 1-3 ay arası vadeli mevduat, toplam mevduatın %50.7'sini oluşturmuştur. Söz konusu kalemi %17.5'lik payla vadesiz mevduat izlemiştir. 1-3 ay arası vadeli mevduat ağırlığını korumakla birlikte, yılsonuyla karşılaştırıldığında toplam mevduat içindeki payının 3.7 puan gerilediği görülmektedir. Ayrıca 1-3 ay arası vadeli mevduat, %5.2 ile yıllık artış hızı en düşük gerçekleşen kalem olmuştur. Buna karşın 6-12 ay arası vadeli mevduat yıllık bazda sert bir yükseliş göstermiş ve bir önceki yılın aynı ayına göre %171 artmıştır. Böylece 6-12 ay arası vadeli mevduatın toplam mevduat içindeki payı yılsonuna göre 3.1 puan yükselerek %5.3 olmuştur. Daha önce de belirttiğimiz gibi Türk bankacılık sektöründe mevduatın kısa vadede yoğunlaşması ve krediler ile mevduat arasındaki vade uyumsuzluğu yapısal bir sorun olup, politika yapıcılar tarafından son dönemde alınan önlemlerin etkileri daha çok orta ve uzun vadede görülebilecektir. Açıklanan rakamlar, politika yapıcılar uygulamaya konulan söz konusu tedbirlerin etkilerinin yavaş da olsa görülmeye başlandığını göstermektedir.

Grafik 7
Mevduat Dışı Kaynakların Toplam Pasifler İçindeki Payı (%)

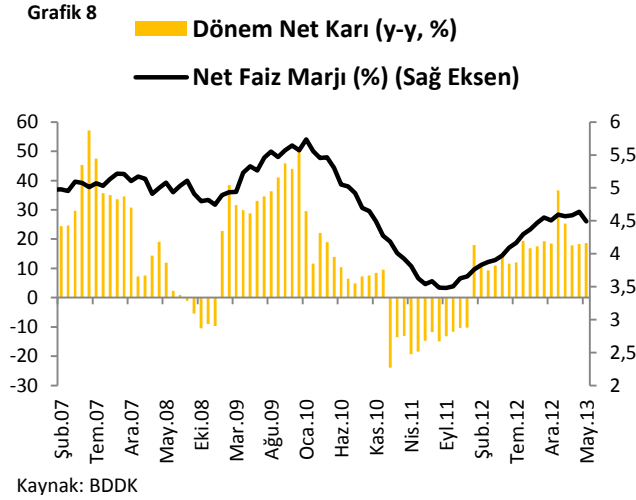


Kaynak: BDDK

Pasifin %50'den fazlasını mevduat oluşturmakla birlikte, mevduat dışı kaynakların da pasif toplamı içindeki payı artmaktadır. Mayıs ayında yıllık artış hızı belirgin şekilde yükselen mevduat dışı kaynaklar bir önceki yılın aynı ayına göre %19.1 oranında artarak 189.5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Mevduat dışı kaynakların toplam pasifler içindeki payı da Nisan ayındaki %31.5'ten Mayıs ayında %32.2'ye yükselmiştir. Zorunlu karşılıklar ve rezerv opsiyon katsayılarında yapılan artırımların mevduatın maliyetini yükseltmesiyle mevduat dışı kaynaklara

yönelim artmıştı. FED'in varlık alımlarını azaltma ihtimalinin ortaya çıkmasıyla birlikte değişen küresel likidite ve uluslararası yatırım ortamında, artan kaynak temininin devam edip etmeyeceği önemli olacaktır.

Sektörün özkaynakları Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %22.5 oranında artarak 189.5 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı ise Mayıs ayında %12.66'ya gerileyerek son 11 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir.



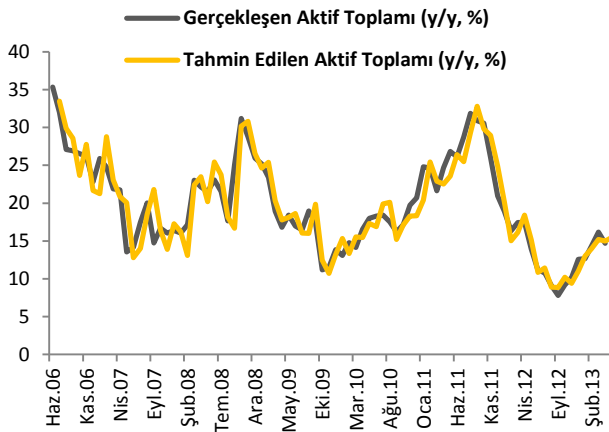
Mayıs ayında sektörün dönem net karı bir önceki yılın aynı ayına göre %18.7 artarak 11.4 milyar TL olmuştur. Mayıs ayında aktiflerin yıllık artış hızı yükselirken, net faiz gelirlerinin yıllık artış hızı azalmıştır. Buna paralel net faiz marjı da Mayıs ayında Nisan ayındaki %4.64 seviyesinden %4.49'a gerilemiştir. Sektörün aktif karlılığı Nisan ayındaki %1.89'dan Mayıs ayında %1.83'e gerilerken, özkaynak karlılığı bir önceki aya göre değişmeyerek %14.4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Mayıs ayında sermaye yeterliliği standart rasyosu ise Ekim 2012'den sonraki en düşük değeri olan %16.8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bankacılık sektörüne ilişkin Haziran 2013 beklentilerimiz...

Bankacılık Sektörü Bilanço Kalemlerine İlişkin Gerçekleşme ve Tahminler							
	2008	2009	2010	2011	2012	May.13	Haz.13*
Aktif Toplamı							
milyar TL	732.5	834.0	1,006.7	1,217.7	1,370.6	1,496.6	1,520.8
y-y, %	26.0	13.9	20.7	21.0	12.6	17.8	19.4
Krediler							
milyar TL	367.4	392.6	525.9	682.9	794.8	890.2	914.1
y-y, %	28.6	6.9	33.9	29.9	16.4	21.9	24.0
Menkul Değerler Portföyü (MDP)							
milyar TL	194.0	262.9	287.9	285.0	270.0	272.6	273.7
y-y, %	17.8	35.5	9.5	-1.0	-5.3	-4.6	-3.7
Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)							
milyar TL	14.1	21.9	20.0	19.0	23.4	26.7	25.9
y-y, %	35.8	55.5	-8.5	-5.1	23.4	31.5	28.8
Mevduat							
milyar TL	454.6	514.6	617.0	695.5	771.9	825.9	839.5
y-y, %	27.4	13.2	19.9	12.7	11.0	16.0	16.8
Dönem Net Karı (12 aylık kümülatif toplam)							
milyar TL	13.4	20.2	22.1	19.8	23.6	25.3	25.5
y-y, %	-9.7	50.4	9.6	-10.3	18.8	20.4	21.0

Kaynak: BDDK, VakıfBank
*VakıfBank tahminleri

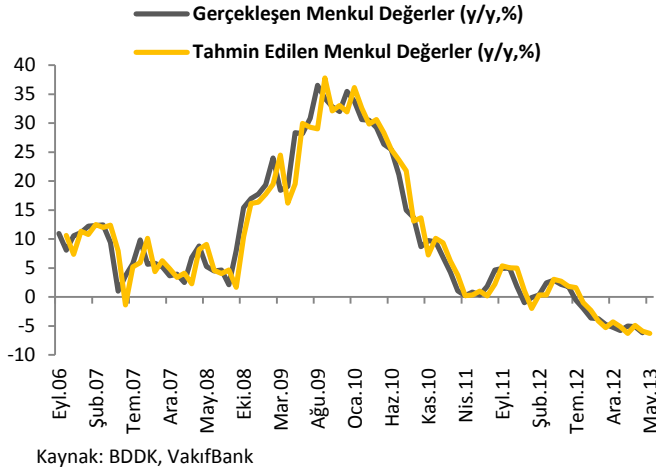
Aktif Toplamı



Kaynak: BDDK, VakıfBank

Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre %15.5 oranında büyüyeceğini tahmin ettiğimiz bankacılık sektörü toplam aktifleri %17.8 artarak 1 trilyon 496 milyar TL'ye yükselmiştir. Aylık bazda %3.9 oranı ile Mayıs 2011'den bu yana en yüksek aylık artışın gerçekleştiği toplam aktiflerin büyümesinde yılın ilk çeyreğinde olduğu gibi krediler kalemi belirleyici olmuştur. **Aktif toplamının Haziran ayında yıllık bazda %19.4 artacağını tahmin ediyoruz.** Böylece, toplam aktifler 1 trilyon 521 milyar TL'ye ulaşacaktır.

Menkul Değerler Portföyü (MDP)



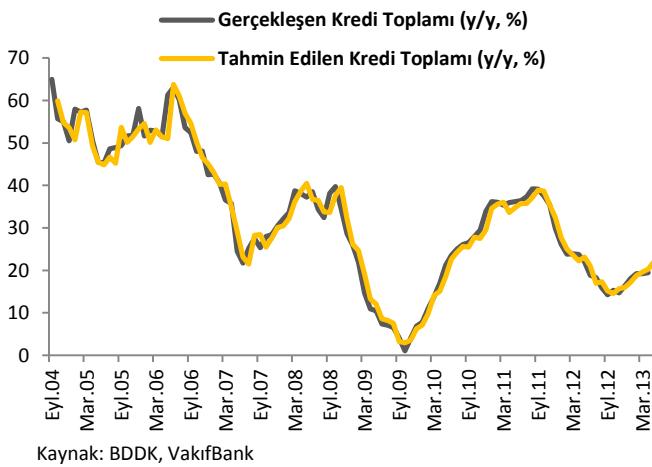
Mayıs ayında yıllık bazda %6.3 azalacağını tahmin ettiğimiz MDP, beklentimizin altında bir gerileme ile %4.6 azalmıştır. Mayıs ayında bir önceki aya göre %24.7 artan MDP 2010 yılının Kasım ayından beri en yüksek artışını yaşamıştır. Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye çıkaracağı beklentisi, TCMB'nin faiz indirimleri ve ekonomik görünüme dair olumlu beklentilerle piyasa faizlerinin rekor düşük seviyelere gerilemesi MDP azalışının beklentimizin altında kalmasında etkili olmuştur. Türkiye'nin kredi notunun yatırım yapılabilir seviyeye çıkarılması, bankaların Basel II kuralları gereğince Temmuz 2012 tarihinden itibaren yabancı para (YP) cinsinden menkul

kiymetlerini azaltma eğilimlerini azaltmıştır. BDDK tarafından yayınlanan bankacılık sektörü haftalık verilerine göre YP cinsi menkul kıymetlerin azalış hızı yavaşlamıştır. YP cinsi menkul kıymetler Mayıs ayında yıllık bazda %0.1 azalmış, Haziran'da ise %2.3 artmıştır.

Mayıs ayının sonlarına doğru gelişmekte olan ülke piyasalarından sermaye çıkışlarının artmasına paralel olarak yabancı yatırımcıların Hazine tahvili satışlarını artırmaları piyasada satıcı bir hava yaratarak tahvil faizlerinin yükselmesine neden olmuştur. Söz konusu piyasa koşullarında bankaların düşük faiz ortamında portföylerine giren ağırlıklı olarak uzun vadeli TL cinsi tahvilleri elden çıkarma ve portföylerinin vade-getiri kompozisyonunu yenileme eğiliminde oldukları gözlenmiştir. MDP'de 2012 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren yaşanan azalışın Mayıs ayında tersine dönmeye başladığı ve bu eğilimin Haziran'da da sürdüğü söylenebilir.

Bu gözlemler ve ekonometrik tahminlerimiz doğrultusunda MDP'nin Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre %3.7 oranında azalacağını tahmin ediyoruz.

Krediler



Mayıs ayında beklentilerimize paralel olarak yıllık bazda %21.9 artan krediler toplamı 891 milyar TL'ye ulaşmıştır. Ticari kredilerin geçen yılın aynı dönemine göre %21 oranında artması toplam kredi hacminin genişlemesinde Mayıs ayında da belirleyici olmuştur. Söz konusu ayda piyasa faizlerindeki gerilemenin ticari ve bireysel kredilere de yansımış olması toplam kredilerin yıllık artış hızının Nisan ayına göre 2.5 puan artmasında etkili olmuştur.

Haziran ayında ABD Merkez Bankası Fed niceliksel genişleme politikası çerçevesinde gerçekleştirdiği tahvil alımlarını yılsonuna kadar azaltmaya başlayacağını duyurmuştur. Fed'in yılsonuna kadar gerçekleştireceği dört toplantı içerisinde Eylül ve Aralık aylarındaki toplantılar Başkan Bernanke'nin alınan kararları basın açıklaması ile duyurması bakımından öne çıkarken, parasal genişlemenin azaltılmaya başlanacağını bu iki toplantıdan birinde

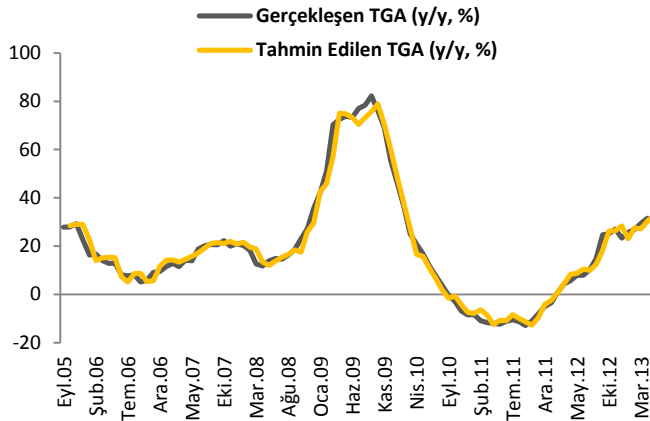
duyurulacağı beklentisi piyasalarda tartışılmaya başlanmıştır. Küresel likiditenin bu yılın sonuna kadar azalmaya başlayacağı anlamına gelen bu gelişme, uluslararası fon akımlarını yeni bir denge arayışına sokmuştur. Uluslararası yatırımcılar gelişmekte olan ülke piyasalarında elde ettikleri yüksek getirileri realize ederek ABD dolarına yönelmiştir. Bu eğilim Türkiye piyasalarında döviz kurunun ve piyasa faizlerinin yükselmesine yol açmıştır.

28 Haziran tarihi itibarıyla İki yıllık gösterge Hazine tahvilinin bileşik faizi Mayıs ayı sonundaki %6.07 seviyesinden %7.89'a, USD/TL kuru 1.87'den 1.92'ye yükselmiştir. TCMB verilerine göre ticari kredi faiz oranları aynı tarih itibarıyla Mayıs ayına göre 1.17 puan artarak %9.26'ya yükselmiş, tüketici kredisi faizleri ise gerilemeyi sürdürerek %9.93'e inmiştir. Piyasa faizlerindeki yükselişin devam etmesi önümüzdeki döneme ilişkin yukarı yönlü faiz beklentilerine işaret etmektedir¹.

BDDK tarafından yayınlanan haftalık verilere göre 28 Haziran 2013 tarihi itibarıyla kredilerin yıllık artış hızı %25 düzeyine ulaşmıştır. Kredi faizlerinin seyri bireysel kredilerdeki artışın devam ettiğini, toplam kredilerin yaklaşık %67'sini oluşturan ticari kredilerde ise bankaların mevduat faizlerindeki yükselişin etkisiyle net faiz gelirlerinin azalması ihtimalini dikkate alarak daha ihtiyatlı davrandıklarını göstermektedir.

Bu gelişmeler ve ekonometrik tahminlerimiz doğrultusunda, bankacılık sektörü toplam kredilerinin Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre %24 oranında artarak 914.1 milyar TL'ye ulaşacağını öngörüyoruz.

Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



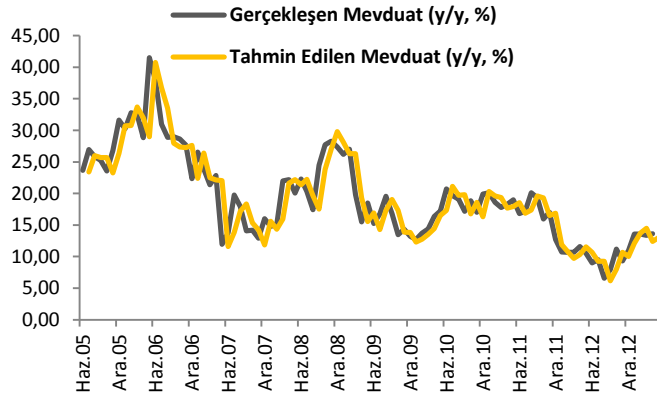
Kaynak: BDDK, VakıfBank

Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre beklentimizin 1.2 puan altında %31.5 oranında artan **brüt TGA'nın ekonometrik model öngörülerimiz doğrultusunda Haziran ayında yıllık bazda %28.8 artarak 25.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.** Haziran ayında bazı bankaların takipteki alacaklarının bir kısmını varlık yatırım şirketlerine satmış olmalarının, sektörün TGA toplamını Mayıs ayındaki seviyesinin yaklaşık %1.8 altına geriletmediği hesaplanmaktadır.

Öte yandan Mayıs ayı sanayi üretimi verilerinin beklenenin altında bir sanayi aktivitesi gerçekleştiğini ortaya koyması Haziran ayına ilişkin öncül göstergelerin bu yönde verdiği sinyalleri TGA'daki artışın önümüzdeki dönemde devam etme olasılığı açısından dikkate almayı gerektirmektedir.

¹ Nitekim TCMB, mevcut piyasa koşullarında artan bu beklentiyi dikkate alarak, yaptığı yazılı açıklama ile faiz koridorunda ölçülü bir genişlemeye gidilmesinin 23 Temmuz 2013 tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında ele alınacağını duyurmuştur.

Mevduat



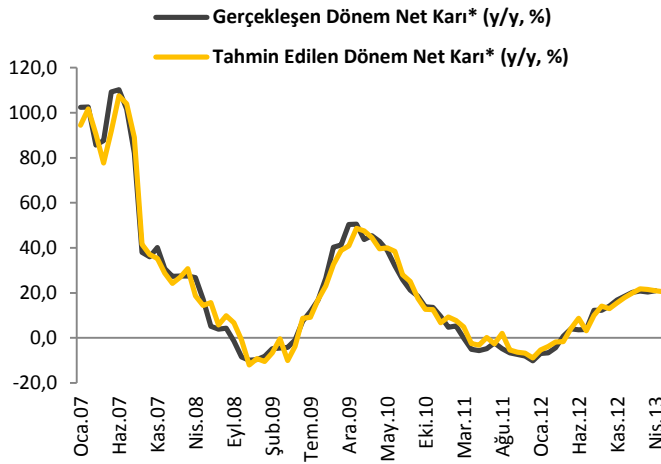
Kaynak: BDDK, VakıfBank

Haziran ayında küresel likiditenin azalacağı beklentisiyle uluslararası fonların gelişmekte olan ülkelere paralel olarak TL cinsi varlıklardan da çıkmaya başlaması, bankaların artan döviz talebini karşılamak üzere TL likidite ihtiyacını artırmıştır. Bu durum piyasa faizlerindeki yükselişin mevduat faizlerine yansımaya neden olmuştur. TCMB verilerine göre 3 aylık mevduatın faizi Haziran ayında Mayıs ayına göre 1.37 puan artarak %7.52'ye yükselmiştir.

Mayıs ayında beklentilerimizin üzerinde bir artış ile yıllık bazda %16 oranında artan mevduatın Haziran ayında mevduat faizlerindeki yükselişe paralel olarak artmaya devam edeceğini öngörüyoruz.

Ekonometrik tahminlerimiz doğrultusunda bankacılık sektörü mevduatının Haziran ayında yıllık bazda %16.8 artarak 839.5 milyar TL'ye yükseleceğini tahmin ediyoruz.

Dönem Net Karı

Kaynak: BDDK, VakıfBank
*12 aylık kümülatif toplam

Bankacılık sektörü dönem net karı Mayıs ayında 12 aylık kümülatif rakamlar itibarıyla yıllık bazda beklentimize paralel olarak %20.4 oranında artmıştır. Haziran ayında TCMB verilerine göre tüketici kredileri ağırlıklı ortalama faiz oranı Mayıs ayına göre 42 baz puan gerilemiş, ticari krediler ağırlıklı ortalama faiz oranı ise 1.17 puan artmıştır. Öte yandan bankaların en önemli fon kaynağı olan mevduatın ağırlıklı ortalama faizi ise 1.37 puan artmıştır. Ticari kredi faiz oranlarındaki artış mevduat faizlerindeki artışın bir miktar altında kalırken, mevduat ve kredilerin ortalama vadesi dikkate alındığında mevduat faizlerindeki yükselişin bankacılık sektörü net faiz marjını olumsuz etkilemesi söz konusudur. Faiz

oranlarındaki yükselişin bir başka olumsuz etkisi de işlem karları üzerinde görülebilir.

Ekonometrik tahminlerimiz doğrultusunda bankacılık sektörü dönem net karının Haziran ayında 12 aylık kümülatif toplamda yıllık bazda %21 oranında artacağını tahmin ediyoruz.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 May.
Bilanço Yapısı									
TP Aktifler/Top. Aktifler	68.7	66.9	71.7	69.7	80.3	74.4	69.69	69.66	68.57
TP Pasifler/Top. Pasifler	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	69.4	63.82	64.35	62.95
YP Aktifler/YP Pasifler	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	83.8	83.77	85.11	84.85
TP Mevduat/Top. Mevduat	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	70.3	66.13	67.40	66.90
TP Kredi/Top. Kredi	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.0	71.00	74.03	73.77
Aktif Kalitesi									
Top. Kredi/Top. Mevduat	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	85.2	98.19	102.96	107.79
TGA/Top Kredi	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	3.8	2.78	2.95	3.00
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	83.8	79.42	75.19	75.35
Duran Aktifler/Top. Aktifler	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.0	2.69	3.00	2.91
Menkul Değ./Mevduat	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	46.7	40.98	34.98	33.01
Likidite									
Likit Aktifler/Top. Aktifler	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	27.7	24.71	21.65	20.34
Karlılık									
Aktif Karlılığı	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.2	1.63	1.72	1.83
Özkaynak Karlılığı	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	16.4	13.73	12.96	14.46
Gelir Gider Yapısı									
Net Faiz Marjı	5.36	4.85	5.10	4.74	5.57	4.27	3.66	4.51	4.49
Faiz Gel./Top. Gel.	76.0	72.7	81.6	79.4	77.6	69.8	70.93	80.28	79.10
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	24.0	27.3	18.4	20.6	22.4	30.2	29.07	19.72	20.90
Faiz Gid./Top. Gid.	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	52.1	54.71	53.22	48.14
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	40.6	40.67	39.50	42.73
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	38.5	35.64	33.21	32.78
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	69.7	112.0	71.6	83.9	88.2	110.7	99.52	63.09	62.03
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	15.01
Sermaye Yeterliliği									
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	19.0	16.46	17.89	16.80
Özkaynaklar/Top. Aktifler	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.4	11.88	13.27	12.66

Kaynak: BDDK, VakıfBank

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	Ara.11		Ara. 12		Nis. 13		May.13		TGA Oranı (%)
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	30256	2.9	31834	3.0	32302	3.5	32841	3.6	
Avcılık	16	4.2	27	0.9	22	1.2	22	0.7	
Ker. veOrm. Ürün.	1022	2.7	1086	2.7	1156	3.1	1163	3.1	
Balıkçılık	593	3.9	764	4.2	745	4.5	765	4.6	
Enerji Üre. Mad. Çık.	4440	1.2	5747	1.1	5590	1.3	6041	1.2	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	3226	2.0	4120	2.1	4757	2.3	4880	2.3	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	24625	2.7	27859	3.0	27609	3.5	28171	3.4	
Tekstil ve Tekst. Ürü. San.	22519	6.4	26313	5.6	28622	5.3	30487	5.0	
Deri ve Deri Ür.San.	1460	3.7	1622	3.2	1904	3.0	2001	2.8	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	2536	2.3	3134	2.4	3385	2.6	3627	2.4	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	4865	4.0	5256	3.3	5314	3.5	5609	3.4	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	5222	1.4	4747	1.5	5412	1.5	6258	1.3	
Kimya Ürün. San.	9237	2.3	10603	2.3	11745	2.2	12296	2.1	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	7755	2.7	8483	2.3	9594	2.3	10099	2.1	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	8191	2.2	10810	2.0	11573	2.0	12357	1.9	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	25984	1.5	27820	1.7	29023	1.9	31737	1.7	
Mak. ve Tec. San.	7669	2.1	9449	1.9	10446	1.8	10892	1.9	
Elekt. ve Optik Al. San.	5882	5.7	6401	5.1	6842	4.6	7180	4.5	
Ulaşım Araçları San.	9928	4.9	10134	6.6	10903	6.5	11074	6.8	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	8043	2.8	8378	2.5	8933	2.7	8796	2.8	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	25892	0.1	31674	0.1	33064	0.2	38131	0.1	
İnşaat	41254	3.6	48847	3.9	54254	5.1	57097	4.9	
Ferdi Kredi Diğer	88742	2.6	103506	3.2	112495	3.2	115851	3.2	
Ferdi Kredi Konut	75251	0.9	86747	0.8	94950	0.7	98055	0.7	
Ferdi Kredi Otomobil	7619	3.3	8299	3.1	8303	3.2	8439	3.1	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	14317	2.0	17383	1.9	17810	2.0	18743	2.0	
Top. Tic. ve Kom.	42022	2.8	51870	3.3	57108	3.5	58400	3.6	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	21974	3.0	27544	2.7	30210	2.9	31588	2.8	
Oteller	12517	2.8	13701	2.6	14912	2.6	15517	2.5	
Restorantlar	1334	2.9	2128	2.4	2367	2.6	2467	2.5	
Diğer Turizm	2082	1.7	2753	1.5	2893	1.8	3030	1.7	
Demiryolu Taşımacılığı	416	0.1	359	0.2	359	0.1	357	0.2	
Karayolu Yolcu Taş.	5562	1.6	6795	1.4	7172	1.8	7487	1.7	
Karayolu Yük Taş.	4601	2.3	5820	2.0	6371	2.5	6576	2.5	
Deniz Taşımacılığı	6975	3.5	7373	3.4	7261	4.0	7545	3.9	
Hava Taşımacılığı	1543	1.0	1412	1.1	1354	1.1	1422	1.1	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	5405	2.5	5818	3.3	6082	3.6	6295	3.4	
Haberleşme	8427	0.5	6569	1.2	7618	1.1	11526	0.7	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30362	0.3	32684	0.2	34850	0.2	34513	0.1	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1949	1.6	1911	0.9	2157	0.8	2592	0.1	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	183	5.4	200	4.4	399	2.7	613	1.7	
Diğer Finansal Aracılık	336	0.9	466	0.7	586	0.7	688	0.6	
Emlak Kom.	4009	0.3	4603	13.7	4616	0.3	4938	0.3	
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	2110	1.4	2543	0.5	2717	0.6	2598	0.6	

Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1188	17.0	1245	10.6	1308	9.9	1361	9.1
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	11219	0.9	13259	1.4	14324	1.3	15101	1.2
Kredi Kartları	61992	5.7	81489	4.9	87209	5.3	90243	5.3
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	16697	0.0	16589	0.0	17082	0.0	17710	0.0
Eğitim	1844	0.8	2282	0.8	2571	0.8	2701	0.8
Sağ. ve Sos.Hizm.	5083	1.2	5955	4.2	6383	4.2	6688	4.0
Kan. ve Atı.Tanzimi	345	1.2	287	1.8	302	1.8	321	1.7
Örgütsel Faaliyetler	667	0.3	730	0.2	837	0.2	878	0.2
Kül Eğl. ve Spor F.	4749	1.2	4513	1.7	4832	1.8	5232	1.7
Diğer Birey.Hizm.	10385	1.5	14080	1.5	14513	1.5	14797	1.5
İşçi Çal. Özel Kişiler	425	2.6	432	3.6	500	4.5	548	4.3
Uluslararası Örgüt ve Kur.	6	7.2	7	2.2	61	0.7	68	0.9
Diğer	18084	5.6	20813	6.1	21331	7.0	22631	7.0
Toplam	721034	2.6	837272	2.8	897034	2.9	939048	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.