

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

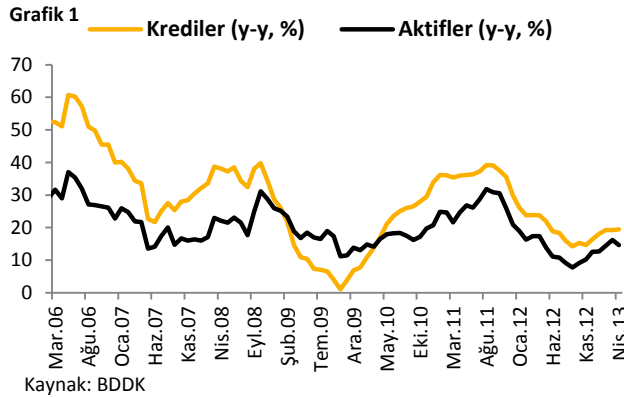
Türk bankacılık sektörü aktif büyüklüğü Nisan ayında 1.44 trilyon TL'ye yükseldi.

Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(Milyar TL)	Ara.12 (1)	Mar.13 (2)	Nis.13 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	93.133	95.139	86.122	-7.5	-9.5
Men.Değ. Port.	269.994	270.680	266.043	-1.5	-1.7
Krediler	794.756	833.557	848.261	6.7	1.8
Duran Aktifler	41.227	42.803	43.094	4.5	0.7
Diğer Aktifler	171.580	185.476	196.439	14.5	5.9
Toplam Aktif	1370.690	1427.656	1439.960	5.1	0.9
Mevduat	772.217	789.448	797.159	3.2	1.0
Mevduat Dışı Kayn.	416.533	451.972	454.078	9.0	0.5
Özkaynaklar	181.940	186.236	188.723	3.7	1.3
Toplam Pasif	1370.690	1427.656	1439.960	5.1	0.9
	Nisan 2012		Nisan 2013	yıllık % değişim	
Dönem Net Karı	7.68		9.08	18.25	
Kaynak: BDDK,					

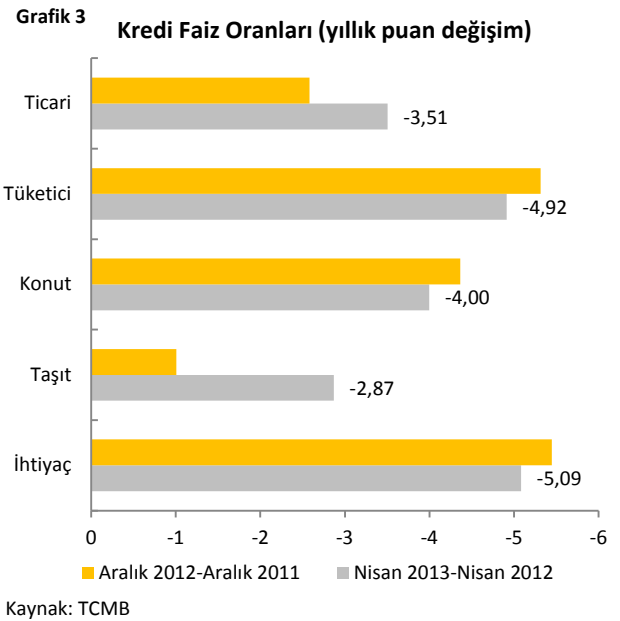
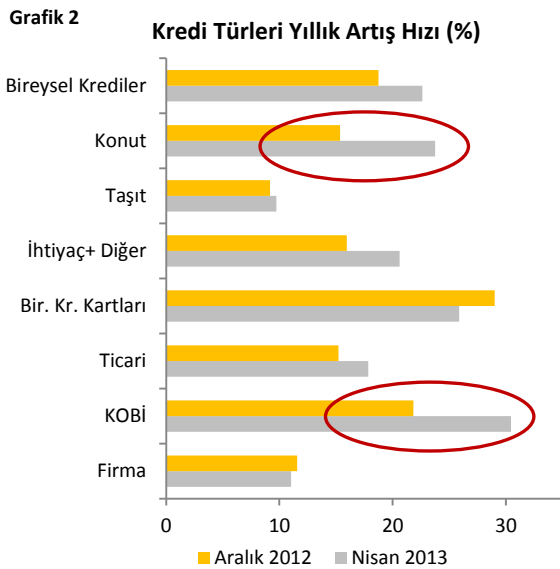
- Bankacılık sektörü aktif toplamı 2013 yılının Nisan ayında 2012 yılsonuna göre %5.1 artarak 1 trilyon 440 milyar TL'ye ulaşmıştır.
- %58.9 ile toplam aktifler içindeki ağırlığını koruyan krediler, Mart ayında 2012 yılsonuna göre %6.7 artarak 848.3 milyar TL olmuştur.
- Yıllık artış hızı azalmaya devam eden menkul değerler portföyü 2012 yılsonuna göre %1.5 azalarak 266 milyar TL gerçekleşmiştir.
- Nisan ayında nakit rezervler kaleminde 2012 yılsonuna göre %7.5 azalış yaşanmıştır.
- Toplam pasif içindeki payı %55.4 olan mevduat 2012 yılsonuna göre %3.2 artarak Nisan ayında 797.1 milyar TL seviyesine yükselmiştir.
- Mevduat dışı yabancı kaynaklar 2012 yılsonuna göre %9 oranında artış gösterirken, bir önceki aya göre artış miktarı sınırlı kalmıştır.
- Toplam pasif içindeki payı 2013 yılının Nisan ayında %13.1'e yükselen özkaynaklar 2012 yılsonuna göre %3.7 artış göstererek 188.7 milyar TL seviyesine yükselmiştir.
- Sektörün dönem net karı Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre %18.25 oranında artarak 9.07 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

1. Aktif Yapısı ve Gelişimi



2013 yılının Nisan ayında Türk bankacılık sektörünün toplam aktifleri bir önceki yılın aynı ayına göre %14.7 oranında artarak 1.44 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Nisan ayında krediler sektörün en önemli plasman kalemi olmuş ve toplam aktiflerin %58.9'unu oluşturmuştur. Böylece kredilerin toplam aktifler içindeki payı tarihinin en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Kredilerin yıllık artış hızı ise %19.41 ile 2012 yılının Mayıs ayından sonraki en yüksek seviyesinde gerçekleşmiştir. Nisan ayındaki bu artışla birlikte krediler 848.3 milyar TL'ye yükselmiştir.

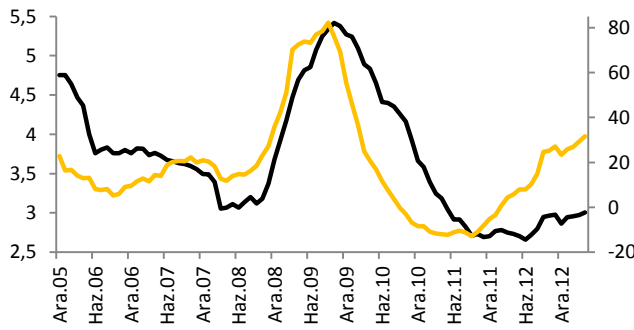


Nisan ayında da ticari krediler %66.3 ile toplam krediler içindeki ağırlığını korumuştur. Bununla birlikte bireysel kredilerin yıllık artış hızı, ticari kredilerin yıllık artış hızından yüksek seyretmeye devam etmiş, bireysel krediler bir önceki yılın aynı ayına göre %22.6 oranında artarken, ticari kredilerin yıllık artış hızı %17.8 olmuştur. Nisan ayında bireysel kredilerin %33'ünü oluşturan konut kredileri yıllık bazda %23.8, bireysel kredilerin %26'sını oluşturan bireysel kredi kartları ise bir önceki yılın aynı ayına göre %25.9 oranında artış göstermiştir. Özellikle bu iki kredi türü, Nisan ayında bireysel kredilerin yıllık bazda artış hızının %22.6'ya yükselmesinde etkili olmuştur. Ticari kredilerin artışında ise KOBİ kredilerinde yaşanan artış belirleyicidir. KOBİ kredileri Nisan ayında yıllık bazda %30.5 oranında hızlı bir yükseliş göstermiştir. 2012 yılsonunda yıllık artış hızı %21.8 seviyesinde olan KOBİ kredilerinin yıllık artış hızının yükselmesinde hem bankalarca KOBİ'lere verilen önemin artması ve bu gruba yönelik özel ürünlerin geliştirilmesi hem de Kasım 2012'de yapılan KOBİ tanımı değişikliği etkili olmaktadır. Ayrıca hemen hemen tüm kredi gruplarında 2012 yılsonuna göre yıllık artış hızında bir yükseliş görülmektedir. Kredi türlerinin yıllık artış hızlarının yükselmesinde kredi faiz oranlarında görülen yükseliş de etkili olmaktadır. Nisan ayında tüketici

kredisi faiz oranları bir önceki yılın aynı ayına göre 4.9 puan gerilerken, yıllık bazda en belirgin düşüş 5.1 puan ile ihtiyaç kredilerinde yaşanmıştır (bkz. Grafik 3).

TCMB Mayıs ayında kredili mevduat hesapları (KMH) ile ilgili yeni bir karar almıştır. Buna göre, bireysel ve ticari kredili mevduat hesapları için uygulanan akdi ve gecikme faiz oranlarının kredi kartı işlemlerinde uygulanan aylık azami akdi ve gecikme faiz oranlarını geçemeyeceği kararlaştırılmıştır. Bankacılık sektöründeki büyüklüğü son dönemde artan kredili mevduat hesaplarına uygulanan faiz oranlarına bir üst sınır getirilmesi, önümüzdeki dönemde bu imkânın bireyler ve şirketlerce daha çok kullanılmasını sağlayabilecektir.

Grafik 4 — Kredilerin Takibe Dönüşüm Oranı (%)
— TGA (y-y, %) (Sağ Eksen)

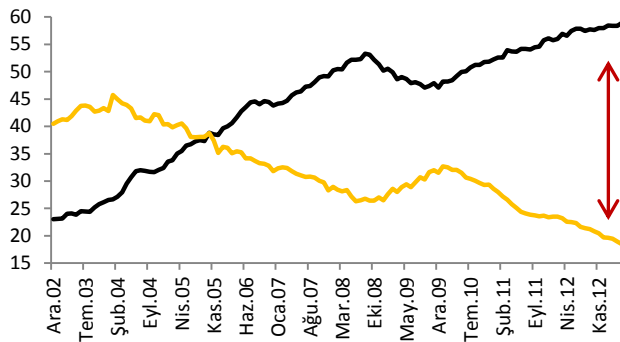


Kaynak: BDDK

Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %31.6 oranında artan tahsili gecikmiş alacaklar (TGA) 26.3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Böylece TGA'nın yıllık artış hızı 2010 yılının Şubat ayından sonraki en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Kredilerin takibe dönüşüm oranında ise bu yılın başından bu yana görülen artış eğilimi devam etmiş ve kredilerin takibe dönüşüm oranı %3 ile 2011 yılının Mayıs ayından sonraki en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Nisan ayında ticari kredilerin yıllık artış hızı bireysel kredilerin yıllık artış hızının altında kalmasına karşın, takipteki ticari kredilerin yıllık artış hızı %35.2 ile takipteki bireysel kredilerin yıllık artış hızından yüksek

gerçekleşmiştir. Nisan ayında takipteki bireysel krediler yıllık bazda %25.3 yükselmiştir. Bununla birlikte takibe dönüşüm oranı iki kredi türünde birbirine yakın gerçekleşmiştir. Nisan ayında bireysel kredilerin takibe dönüşüm oranı %3.1'e yükselmiştir. Alt kalemlerine bakıldığında en yüksek takibe dönüşüm oranının %5.6 ile bireysel kredi kartlarında, en düşük takibe dönüşüm oranının ise %0.7 ile konut kredilerinde gerçekleştiği görülmektedir. Ticari kredilerin takibe dönüşüm oranı ise %2.9 olmuştur.

Grafik 5 — Krediler/Aktifler (%) — MDP/Aktifler (%)



Kaynak: BDDK

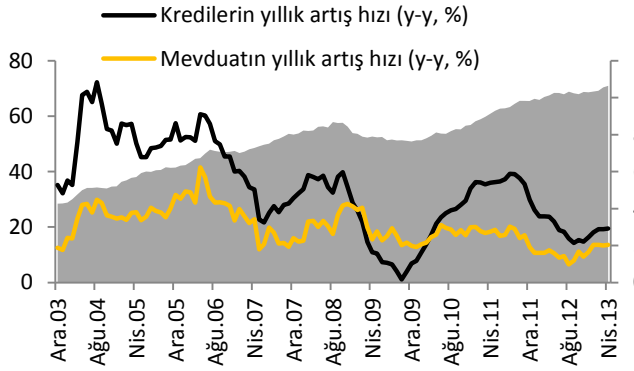
Nisan ayında da sektör aktif büyümesini krediler aracılığıyla sağlamayı sürdürmüştü ve menkul değerler portföyünde (MDP) azalış devam etmiştir. Nisan ayında MDP bir önceki yılın aynı ayına göre %6.2 azalarak 266 milyar TL'ye gerilemiştir. MDP'nin toplam aktifler içindeki payında da aşağı yönlü trend devam etmiştir. MDP, 2012 yılının Nisan ayında toplam aktiflerin %22.6'sını oluştururken, söz konusu oran 2013 yılının Nisan ayında %18.5'e gerilemiştir. Bununla birlikte kredilerin toplam aktifler içindeki payı da yükselmeye devam etmektedir. Faiz oranlarındaki düşüşün de etkisiyle iki plasman kaleminin toplam

aktifler içindeki payları arasındaki makasın gittikçe genişlediği görülmektedir.

2. Pasif Yapısı ve Gelişimi

2013 yılının Nisan ayında bankacılık sektörünün fon kaynaklarına bakıldığında, toplam pasiflerin %55.4'ünü mevduat, %31.5'ini mevduat dışı kaynaklar ve %13.1'ini ise özkaynakların oluşturduğu görülmüştür.

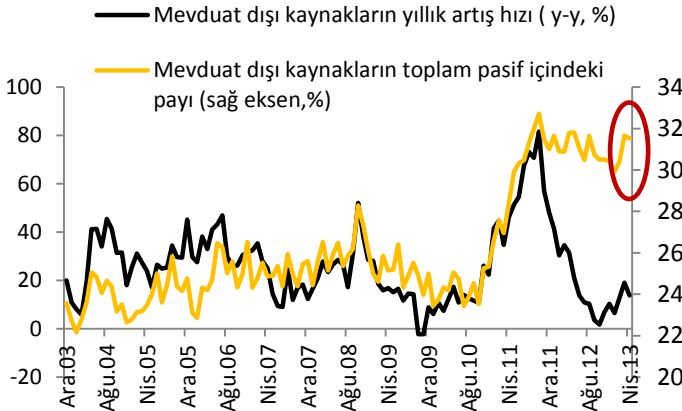
Grafik 6 — Mevduatın krediye dönüşüm oranı (sağ eksen,%)



Kaynak: BDDK

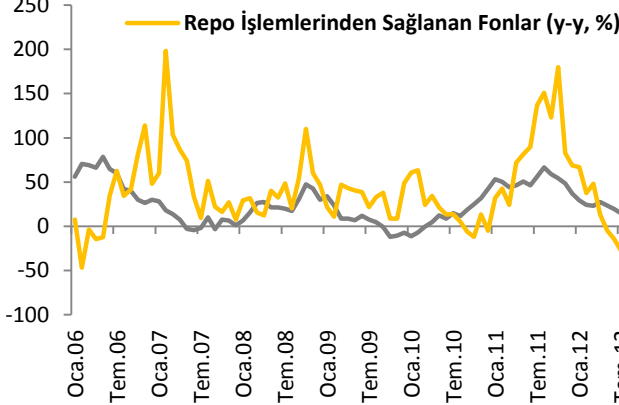
Toplam pasif içindeki payı %55.4 olan mevduat 2013 yılının Nisan ayında geçen yılın aynı dönemine göre %13.6 oranında artarak 797.1 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Bankacılık sektörünün önemli fon kaynaklarından biri olan mevduat yıllık bazda en yüksek artışını yaşamıştır. 2013 yılının Nisan ayında geçen yılın aynı dönemine göre %19.4 oranında artış gösteren kredilerin mevduattan daha hızlı büyüdüğü görülmüştür. Toplam mevduatın ne kadarının kredi olarak kullanıldığını gösteren mevduatın krediye dönüşüm oranı ise Nisan ayında %106.4'e ulaşmıştır.

Grafik 7



Mevduat yıllık artış hızının kredilerin artış hızından daha az olması bankacılık sektöründeki mevduat dışı kaynaklara yönelim eğilimini yansıtmaktadır. Mevduat dışı yabancı kaynakların toplam pasif içindeki payı Nisan ayında %31.5 olarak gerçekleşmiştir. Mevduat dışı yabancı kaynakların yıllık artış hızı ise Mart ayındaki %19.1 seviyesinden %13.7'ye gerilemiştir.

Grafik 8 — Bankalara Borçlar (y-y, %)



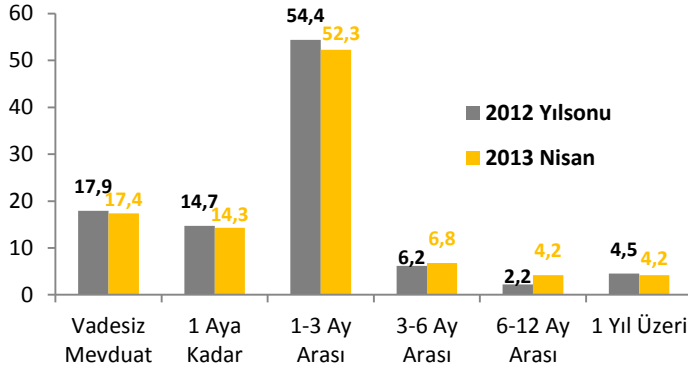
Kaynak: BDDK

Mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızındaki ivme kaybına ilişkin olarak alt kalemleri incelediğimizde mevduat dışı kaynaklar içindeki payı sırayla %13.5 ve %6 olan bankalara borçlar ve repo işlemlerinden sağlanan fonlar kalemlerinde görülen yıllık bazdaki gerileme dikkat çekicidir. Bankalar arası piyasada bankaların acil nakit ihtiyaçlarını karşılamalarını sağlayan fon kaynaklarından biri olan bankalara borçların Mart ayında %20.4 olan yıllık artış hızının Nisan ayında %14.5 seviyesine gerilediği görülmektedir. Likidite ihtiyacına bağlı olarak bankaların tercih ettiği fon kaynaklarından bir diğeri olan repo işlemlerinden sağlanan fonlar

Mart ayında yıllık bazda %5.7 gerileme gösterirken Nisan ayında söz konusu gerileme hızı %13.1'e yükselmiştir. Bu

gelişmelerde Merkez Bankası'nın faiz indirimi ile uyguladığı likidite politikası çerçevesinde piyasada TL likiditesinin artması etkili olmuştur. İhraç edilen menkul kıymetlerin yıllık artış hızında ise mevsimsel bir gerileme görülmüştür.

Grafik 9 Vade itibarıyla Mevduatın Toplam İçindeki Payı



Kaynak: BDDK

Türler itibarıyla mevduata bakıldığında, 1-3 ay arası mevduatın 2013 yılının Nisan ayında toplam mevduat içindeki %52.3'lük payının yine ilk sırada yer aldığı görülüyor. 3-6 ay arası vadeli mevduatın toplam mevduat içindeki payı 2012 yılsonundaki %6.3 seviyesinden 2013 yılının Nisan ayında %6.8'e, 6-12 ay arası vadeli mevduatın payı %2.2'den %4.8'e yükselmiştir. Yıllık bazda artış oranlarına bakıldığında ise 6-12 ay arası vadeli mevduattaki %151.4'lük artış dikkat çekmektedir. Nisan ayı itibarıyla mevduatın vadelere göre dağılımı, bankacılık

sektöründe yapısal bir sorun olan krediler ile mevduat arasındaki vade uyumsuzluğunun azaltılması amacıyla politika yapıcıların uygulamaya koyduğu tedbirlerin etkilerinin öngörülenden yavaş ortaya çıktığını göstermektedir.

Sektörün özkaynakları 2013 yılının Nisan ayında geçen yılın aynı dönemine göre %22.1 oranında artarak 188.7 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Özkaynakların toplam pasif içindeki payının ise geçen yılın aynı dönemindeki %12.3 seviyesinden Nisan ayında %13.1'e yükseldiği görülmektedir.

2013 yılının Nisan ayında geçen yılın aynı dönemine göre %18.25 artış gösteren dönem net karı 9.07 milyar TL olmuştur. Net faiz gelirleri 12 aylık kümülatif rakamlara göre Nisan ayında geçen yılın aynı dönemine göre %30 oranında artış göstermiştir. Bankacılık sektörünün karlılık performansını yansıtan göstergelerden bir diğeri olan net faiz marjı ise Nisan ayında %4.63'e yükselmiştir.

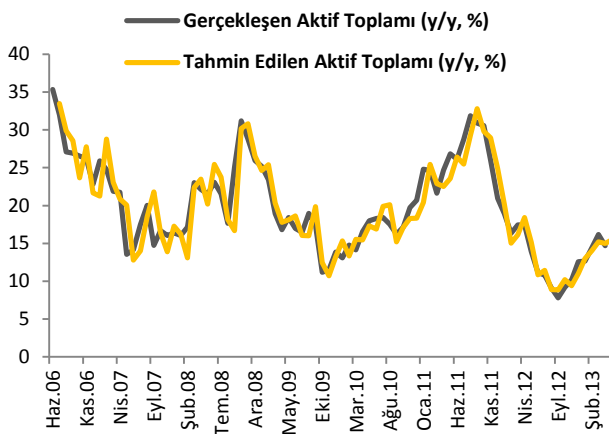
Sektörün aktif karlılığı Nisan ayında %2.52, özkaynak karlılığı ise %19.24 seviyesine yükselerek bankacılık sektörünün performansına ilişkin olumlu bir tablo çizmiştir. Mart ayında %17.42 olan sektörün sermaye yeterlilik rasyosu Nisan ayında %17.26'ya gerilemiştir.

Bankacılık sektörüne ilişkin Mayıs 2013 beklentilerimiz...

Bankacılık Sektörü Bilanço Kalemlerine İlişkin Gerçekleşme ve Tahminler								
		2008	2009	2010	2011	2012	Nis.13	May.13*
Aktif Toplamı								
	milyar TL	732.5	834.0	1,006.7	1,217.7	1,370.6	1,440.0	1,467.5
	y-y, %	26.0	13.9	20.7	21.0	12.6	14.7	15.5
Krediler								
	milyar TL	367.4	392.6	525.9	682.9	794.8	848.3	890.8
	y-y, %	28.6	6.9	33.9	29.9	16.4	19.4	22.0
Menkul Değerler Portföyü (MDP)								
	milyar TL	194.0	262.9	287.9	285.0	270.0	266.0	267.7
	y-y, %	17.8	35.5	9.5	-1.0	-5.3	-6.2	-6.3
Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)								
	milyar TL	14.1	21.9	20.0	19.0	23.4	26.3	26.9
	y-y, %	35.8	55.5	-8.5	-5.1	23.4	31.6	32.6
Mevduat								
	milyar TL	454.6	514.6	617.0	695.5	771.9	797.2	804.4
	y-y, %	27.4	13.2	19.9	12.7	11.0	13.6	13.0
Dönem Net Karı (12 aylık kümülatif toplam)								
	milyar TL	13.4	20.2	22.1	19.8	23.6	24.9	25.3
	y-y, %	-9.7	50.4	9.6	-10.3	18.8	21.0	20.5

Kaynak: BDDK, VakıfBank
*VakıfBank tahminleri

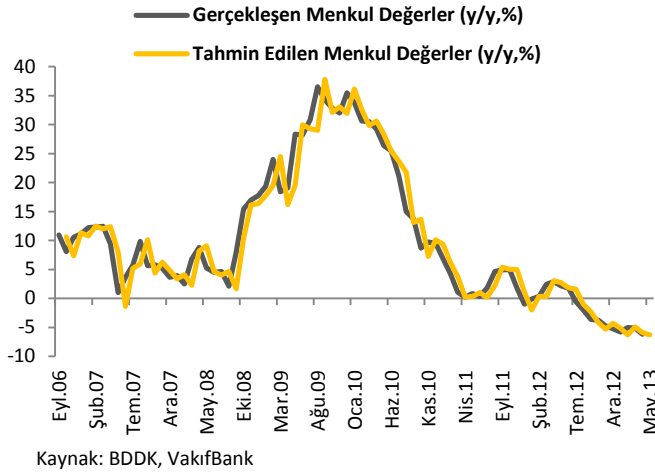
Aktif Toplamı



Kaynak: BDDK, VakıfBank

Nisan ayında %15 artacağını tahmin ettiğimiz bankacılık sektörü toplam aktifleri geçen yılın aynı ayına göre %14.7 artarak 1 trilyon 440 milyar TL'ye yükselmiştir. Aylık artış hızı Mart ayındaki %2.2 seviyesinden %0.9'a gerileyen aktiflerin artışında yılın ilk çeyreğinde olduğu gibi kredi genişlemesi etkili olmuştur. **Aktif toplamının Mayıs ayında genişlemeye devam ederek yıllık bazda %15.5 artacağını tahmin ediyoruz.** Böylece, aylık artış hızı yavaşlamaya devam edecek olan aktif toplamı 1 trilyon 467 milyar TL'ye ulaşacaktır.

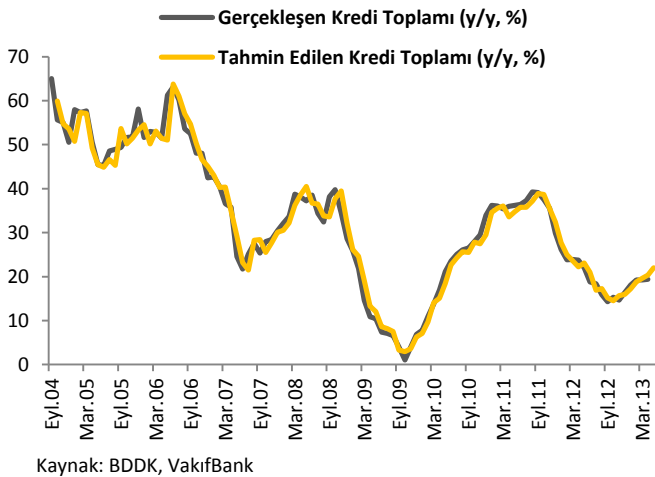
Menkul Değerler Portföyü (MDP)



Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre %5.9 azalacağını tahmin ettiğimiz MDP beklentimizin hafif üzerinde bir yavaşlama ile %6.2 azalmıştır. Güney Kıbrıs'a mali yardım sorununun çözüme kavuşmasıyla risk algılamasının normale dönmesi gergin geçen Mart ayının ardından Nisan ayında yurtiçi tahvil piyasasına yabancı girişinin tekrar artmasını sağlamıştır. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) varlık alımlarını üçüncü çeyrekte önce azaltmaya başlamayacağı beklentisi ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz indirimi, gelişmekte olan piyasalara fon girişini desteklerken, Hazine tahvil faizlerindeki gerileme bankaların menkul kıymet satışları için uygun ortam hazırlamıştır.

Mayıs ayında TCMB'nin faiz indirimine devam edeceği beklentisinin yanı sıra, yabancı yatırımcı ilgisinin sürmesi ve Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye çıkaracağı beklentisiyle Hazine tahvili getirileri rekor seviyelere gerilemiştir. Hazine'nin en çok işlem gören 2 yıllık gösterge tahvilinin bileşik faizi, TCMB'nin 50 baz puanlık faiz indirimi sonrasında, Moody's'ten beklenen not artırımının da gelmesiyle tarihinin en düşük seviyesi olan %4.61'e inmiştir. Rekor düşüşü izleyen kar satışları ve Fed'in bilançosunu küçültmeye başlayacağı beklentisinin öne çıkması gösterge tahvil faizini ay sonu itibarıyla %6.08'e kadar yükseltmiştir. Mayıs ayında bankaların düşen tahvil faizlerini menkul kıymet karlarını artırmak için uygun bir fırsat olarak değerlendirdikleri gözlenmiştir. Bankaların 2012 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren MDP'yi küçültüyor olmaları, sektörün kredi plasmanlarında veya diğer aktif kalemlerinde çok sert artışlar yaşanmadığı göz önünde bulundurulduğunda, MDP'nin azalış hızını yavaşlatmaktadır. **Bu gözlemler ve ekonometrik tahminlerimiz altında bankacılık sektörü MDP'sinin Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre %6.3 oranında azalacağını tahmin ediyoruz.**

Krediler



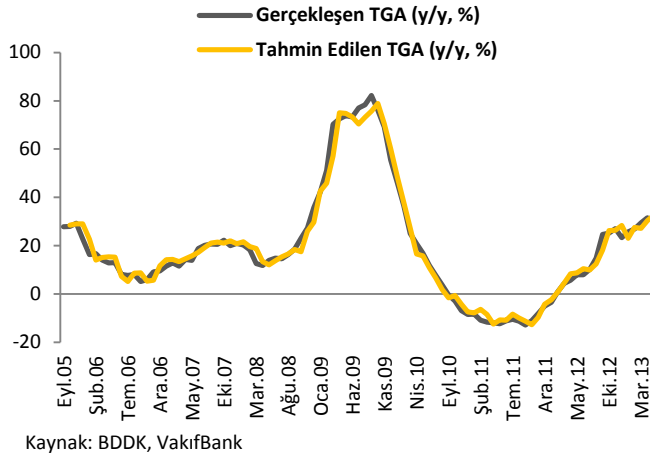
Toplam krediler Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre beklentimizin 0.9 puan altında %19.4 artmıştır. Ekonomik aktivitedeki ılımlı toparlanma açısından öncül bir gösterge olan kredilerin yılın ilk dört ayı için yıllık artış ortalaması %19 düzeyindedir. BDDK tarafından yayınlanan haftalık verilere göre Mayıs ayı sonu itibarıyla kredilerin yıllık artış hızı %22'nin üzerine çıkmıştır. TCMB'nin Nisan ayının ardından Mayıs ayında da politika faizi ile faiz koridorunun alt ve üst bantlarında 50'er baz puan ilave indirimine gitmesi piyasa faizlerinin de gerilemesini sağlamıştır. TCMB tarafından yayınlanan verilere göre piyasa faizlerindeki düşüş tüketici kredisi faiz oranlarına yılın ilk aylarına

kıyasla daha çok yansımıştır. Ticari kredi faizlerindeki gerilemenin ise Mayıs ayında önceki aylara göre daha sınırlı kaldığı görülmüştür. Ticari kredilerde talep esnekliğinin ekonomik aktiviteye duyulan güven ve ekonomideki

canlanma ile ilişkili olması Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye çıkarmasının da kredi artışı açısından önemli olduğunu göstermektedir. Ancak, bu faktörün kredi artışına etkisinin gecikmeli olarak hissedilebileceği düşünülmektedir.

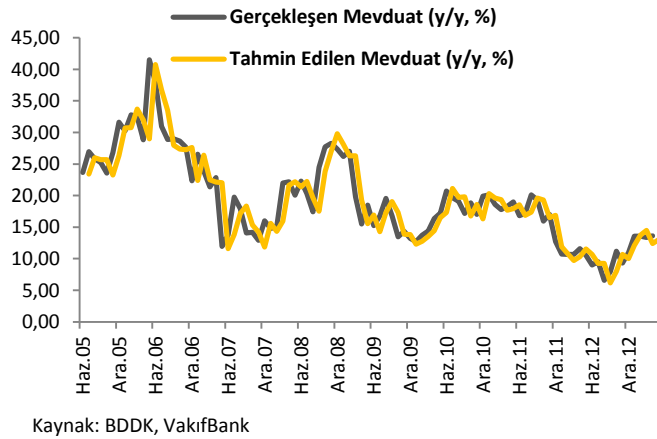
Bu gelişmeler ve ekonometrik tahminlerimiz doğrultusunda, bankacılık sektörü toplam kredilerinin Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre %22 oranında artarak 891 milyar TL'ye ulaşacağını öngörüyoruz.

Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



Nisan ayında geçen yılın aynı dönemine göre beklentimizin 1.2 puan üzerinde %31.6 artan **brüt TGA'nın ekonometrik model öngörülerimiz doğrultusunda Mayıs ayında yıllık bazda %32.6 artarak 26.9 milyar TL'ye yükseleceğini tahmin ediyoruz.** Yılın ilk çeyreğine ilişkin büyüme oranı beklentilerin üzerinde %3 olarak gerçekleşirken, Gayri Safi Yurtiçi Hasıla'nın (GSYH) %26'sını oluşturan imalat sanayiinde, özel sektörün yatırım harcamalarındaki azalış dikkate alındığında TGA'nın bir süre daha artış eğiliminde olacağı düşünülmektedir.

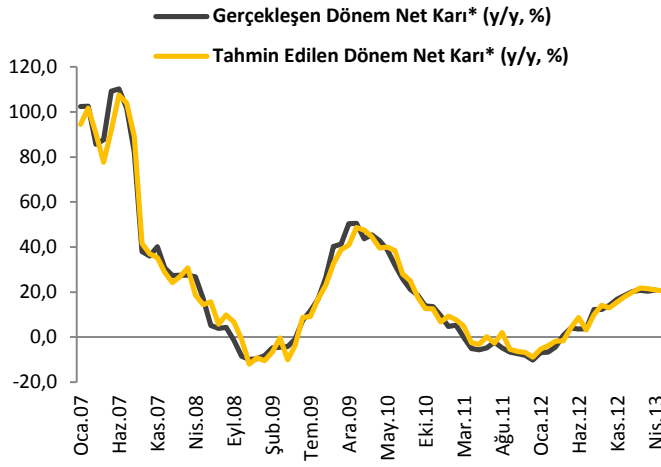
Mevduat



tahminlerimiz doğrultusunda bankacılık sektörü mevduatının Mayıs ayında yıllık bazda %13.0 artarak 804 milyar TL'ye yükseleceğini öngörüyoruz.

Mevduat faizlerinde yılın ilk üç ayında gözlenen katılık Nisan ayında TCMB'nin faiz indiriminin etkisiyle azalırken, mevduat faizleri rekor düşük seviyelere gerilemiştir. Ancak, faiz oranlarındaki bu düşüşe karşın bankacılık sektörü mevduatı yıllık bazda beklentimizin 1.2 puan üzerinde %13.6 artmıştır. Faiz oranlarındaki düşüşün mevduat biriktirme saikini azaltmasına karşın, önümüzdeki dönemde faizlerin daha da gerileyeceği beklentisinin mevduat artışına olumlu yansıdığı düşünülmektedir. Mayıs ayında bankaların mevduata uyguladıkları faizlerin azalmaya devam etmesine karşın faiz oranlarının düşüş seyri içinde olacağı beklentisinin mevduatın azalışını sınırlamış olabileceğini düşünüyoruz. **Ekonometrik model**

Dönem Net Karı



Kaynak: BDDK, VakıfBank
*12 aylık kümülatif toplam

Bankacılık sektörü dönem net karı Nisan ayında 12 aylık kümülatif rakamlar itibarıyla yıllık bazda beklentimize paralel olarak %21 oranında artmıştır. Mayıs ayında TCMB verilerine göre bireysel kredi faizleri Nisan ayına göre 82 baz puan, ticari kredi faizleri ise 7 baz puan gerilemiştir. Bankaların en büyük fon kaynağı olan mevduatın maliyeti ise önceki aylara kıyasla daha belirgin bir azalış göstererek 40 baz puanın üzerinde gerilemiştir. Toplam kredilerin %66'sını oluşturan ticari kredi faiz oranlarındaki gerilemenin mevduat faizlerindeki düşüşe kıyasla daha sınırlı olması Mayıs ayında net faiz gelirlerine olumlu katkıda bulunacaktır. Ayrıca, faiz oranları ve döviz kurundaki volatilitenin işlem gelirlerini

olumlu etkilediği ve tahvil faizlerindeki rekor gerilemenin bankaların menkul kıymet satış karlarını artırdığı düşünülmektedir.

TCMB 27 Mayıs 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kredili mevduat hesaplarına uygulanacak aylık faiz oranına üst sınır getirerek, bu hesaplarda uygulanacak faiz oranlarının kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami faiz oranlarını geçemeyeceği şeklinde bir düzenlemeye gitmiştir. Söz konusu düzenlemenin net faiz gelirlerini azaltıcı etkisinin Haziran ayından itibaren hissedilmesi beklenmektedir.

Net faiz marjının Mayıs ayında artış eğilimini koruyacağı öngörümüz çerçevesinde ve ekonometrik tahminlerimiz doğrultusunda bankacılık sektörü dönem net karının Mayıs ayında 12 aylık kümülatif toplamda yıllık bazda %20.5 artacağını tahmin ediyoruz.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar									
Bilanço Yapısı	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Nisan
TP Aktifler/Top. Aktifler	68.7	66.9	71.7	69.7	80.3	74.4	69.69	69.66	69.13
TP Pasifler/Top. Pasifler	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	69.4	63.82	64.35	63.10
YP Aktifler/YP Pasifler	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	83.8	83.77	85.11	83.67
TP Mevduat/Top. Mevduat	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	70.3	66.13	67.40	66.61
TP Kredi/Top. Kredi	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.0	71.00	74.03	74.73
Aktif Kalitesi	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Nisan
Top. Kredi/Top. Mevduat	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	85.2	98.19	102.96	106.41
TGA/Top Kredi	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	3.8	2.78	2.95	3.10
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	83.8	79.42	75.19	75.25
Duran Aktifler/Top. Aktifler	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.0	2.69	3.00	2.99
Menkul Değ./Mevduat	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	46.7	40.98	34.98	33.37
Likidite	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Nisan
Likit Aktifler/Top. Aktifler	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	27.7	24.71	21.65	20.20
Karlılık	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Nisan
Aktif Karlılığı	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.2	1.63	1.72	2.52
Özkaynak Karlılığı	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	16.4	13.73	12.96	19.24
Gelir Gider Yapısı	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Nisan
Net Faiz Marjı	5.36	4.85	5.10	4.74	5.57	4.27	3.66	4.51	4.63
Faiz Gel./Top. Gel.	76.0	72.7	81.6	79.4	77.6	69.8	70.93	80.28	79.44
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	24.0	27.3	18.4	20.6	22.4	30.2	29.07	19.72	20.56
Faiz Gid./Top. Gid.	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	52.1	54.71	53.22	49.29
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	40.6	40.67	39.50	42.10
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	38.5	35.64	33.21	32.87
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	69.7	112.0	71.6	83.9	88.2	110.7	99.52	63.09	61.99
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	14.87
Sermaye Yeterliliği	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Nisan
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	19.0	16.46	17.89	17.26
Özkaynaklar/Top. Aktifler	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.4	11.88	13.27	13.11

Kaynak: BDDK, VakıfBank

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	Ara.11		Ara. 12		Mart. 13		Nis.13		
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	30256	2.9	31834	3.0	31979	3.4	32302	3.5	
Avçılık	16	4.2	27	0.9	23	1.3	22	1.2	
Ker. ve Orm. Ürün.	1022	2.7	1086	2.7	1100	3.2	1156	3.1	
Balıkçılık	593	3.9	764	4.2	729	4.5	745	4.5	
Enerji Üre. Mad. Çık.	4440	1.2	5747	1.1	5660	1.3	5590	1.3	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	3226	2.0	4120	2.1	4479	2.5	4757	2.3	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	24625	2.7	27859	3.0	27224	3.3	27609	3.5	
Tekstil ve Tekst. Ürü. San.	22519	6.4	26313	5.6	27837	5.4	28622	5.3	
Deri ve Deri Ür.San.	1460	3.7	1622	3.2	1846	3.1	1904	3.0	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	2536	2.3	3134	2.4	3342	2.5	3385	2.6	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	4865	4.0	5256	3.3	5265	3.5	5314	3.5	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	5222	1.4	4747	1.5	5101	1.5	5412	1.5	
Kimya Ürün. San.	9237	2.3	10603	2.3	11636	2.3	11745	2.2	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	7755	2.7	8483	2.3	9256	2.2	9594	2.3	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	8191	2.2	10810	2.0	11299	2.0	11573	2.0	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	25984	1.5	27820	1.7	28485	1.9	29023	1.9	
Mak. ve Tec. San.	7669	2.1	9449	1.9	10235	1.9	10446	1.8	
Elekt. ve Optik Al. San.	5882	5.7	6401	5.1	6664	4.7	6842	4.6	
Ulaşım Araçları San.	9928	4.9	10134	6.6	10777	6.6	10903	6.5	
Başka Yerlerde Sınıfl.mamış İm.San.	8043	2.8	8378	2.5	8731	2.7	8933	2.7	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	25892	0.1	31674	0.1	33227	0.2	33064	0.2	
İnşaat	41254	3.6	48847	3.9	52864	5.1	54254	5.1	
Ferdi Kredi Diğer	88742	2.6	103506	3.2	109956	3.2	112495	3.2	
Ferdi Kredi Konut	75251	0.9	86747	0.8	92809	0.7	94950	0.7	
Ferdi Kredi Otomobil	7619	3.3	8299	3.1	8222	3.2	8303	3.2	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	14317	2.0	17383	1.9	17791	2.0	17810	2.0	
Top. Tic. ve Kom.	42022	2.8	51870	3.3	55594	3.5	57108	3.5	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	21974	3.0	27544	2.7	29085	2.9	30210	2.9	
Oteller	12517	2.8	13701	2.6	14781	2.7	14912	2.6	
Restaurantlar	1334	2.9	2128	2.4	2305	2.6	2367	2.6	
Diğer Turizm	2082	1.7	2753	1.5	2799	1.7	2893	1.8	
Demiryolu Taşımacılığı	416	0.1	359	0.2	351	0.1	359	0.1	
Karayolu Yolcu Taş.	5562	1.6	6795	1.4	6838	1.6	7172	1.8	
Karayolu Yük Taş.	4601	2.3	5820	2.0	6050	2.5	6371	2.5	
Deniz Taşımacılığı	6975	3.5	7373	3.4	7247	4.1	7261	4.0	
Hava Taşımacılığı	1543	1.0	1412	1.1	1267	1.2	1354	1.1	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	5405	2.5	5818	3.3	5993	3.4	6082	3.6	
Haberleşme	8427	0.5	6569	1.2	7891	1.1	7618	1.1	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30362	0.3	32684	0.2	34487	0.2	34850	0.2	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1949	1.6	1911	0.9	1897	0.9	2157	0.8	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	183	5.4	200	4.4	889	1.2	399	2.7	
Diğer Finansal Aracılık	336	0.9	466	0.7	529	0.7	586	0.7	
Emlak Kom.	4009	0.3	4603	13.7	22302	1.5	22965	1.5	

Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	2110	1.4	2543	0.5	2661	0.6	2717	0.6
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1188	17.0	1245	10.6	1301	10.6	1308	9.9
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	11219	0.9	13259	1.4	13919		14324	1.3
Kredi Kartları	61992	5.7	81489	4.9	58435	5.3	87209	5.3
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	16697	0.0	16589	0.0	16964	0.0	17082	0.0
Eğitim	1844	0.8	2282	0.8	2539	0.8	2571	0.8
Sağ. ve Sos.Hizm.	5083	1.2	5955	4.2	6162	4.3	6383	4.2
Kan. ve Atı.Tanzimi	345	1.2	287	1.8	311	1.8	302	1.8
Örgütsel Faaliyetler	667	0.3	730	0.2	861	0.2	837	0.2
Kül Eğl. ve Spor F.	4749	1.2	4513	1.7	4802	1.7	4832	1.8
Diğer Birey.Hizm.	10385	1.5	14080	1.5	14574	1.5	14513	1.5
İşçi Çal. Özel Kişiler	425	2.6	432	3.6	460	4.5	500	4.5
Uluslararası Örgüt ve Kur.	6	7.2	7	2.2	7	10.1	61	0.7
Diğer	18084	5.6	20813	6.1	21559	6.8	21331	7.0
Toplam	721034	2.6	837272	2.8	880515	2.9	897034	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.