



Türk bankacılık sektörü toplam aktifleri Aralık ayında 1.005 trilyon TL olan beklentilerimize paralel 1.007 trilyon TL olarak gerçekleşti...

Tablo 1

Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(Milyar TL)	Ara. 09 (1)	Kasım 10 (2)	Ara. 10 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	97.853	82.287	85.504	-12.6	3.9
Men.Değ. Port.	262.874	282.200	287.856	9.5	2.0
Krediler	392.621	498.454	525.905	33.9	5.5
Duran Aktifler	27.563	28.887	29.970	8.7	3.7
Diğer Aktifler	53.103	70.465	78.321	47.5	11.1
Toplam Aktif	834.014	962.294	1007.556	20.8	4.7
Mevduat	514.62	587.609	617.037	19.9	5.0
Mevduat Dışı Kayn.	208.507	242.900	256.229	22.9	5.5
Özkaynaklar	110.887	131.785	134.290	21.1	1.9
Toplam Pasif	834.014	962.294	1007.556	20.8	4.7
Kaynak: BDDK					

Serkan ÖZCAN
Baş Ekonomist
serkan.ozcan@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 70 87

Bilge ÖZALP TÜRKARSLAN
Ekonomist
bilgeozalp.turkarслан@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 84 88

Elif ARTMAN
Araştırmacı
elif.artman@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 84 90

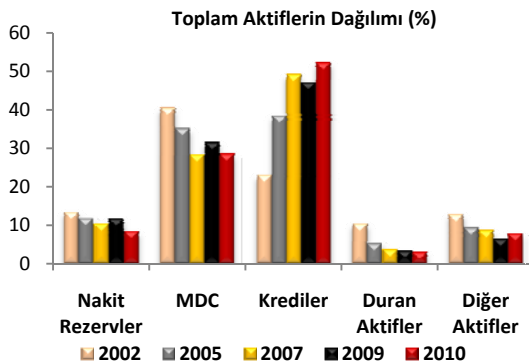
H.Pelin KAPTAN
Araştırmacı
halidepelin.kaptan@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312- 455 84 83

Bankacılık sektörü toplam aktifleri, son bir ayda TP aktiflerde meydana gelen %4.2 ve YP aktiflerde meydana gelen %5.9 oranındaki artışın etkisi ile %4.7 oranında artarak, Aralık ayı itibariyle 1.005 trilyon TL olan beklentimize paralel 1.007 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Son bir aylık dönemde, YP aktiflerdeki artışta, Aralık ayında piyasalarda hem USD/TL'de hem de EUR/TL'de yaşanan yukarı yönlü hareketler etkili olmuştur. Türk bankacılık sektörünün aktif yapısı incelendiğinde, önceki aylarda krediler lehine yaşanan olumlu gelişmenin Aralık ayında da devam ettiği gözlenirken, nakit rezervler, menkul kıymetler portföyü ve duran aktifler kalemleri artış hızlarının bir önceki aya göre arttığı görülmektedir. Böylece bir önceki çeyreğe göre 2010 yılının ilk çeyreğinde %3.1 oranında büyüyen bankacılık sektörü toplam aktifleri, ikinci çeyrekte %5.6 oranında, üçüncü çeyrekte %2.0 oranında ve dördüncü çeyrekte de %8.6 oranında büyüme kaydetmiştir.

➤ Aktif Yapısı

Türk bankacılık sektörü 2007 yılının sonlarına doğru yurt dışı piyasalarda başlayan ve tüm dünyayı etkileyen küresel finans krizine rağmen, yurt dışı bankacılık sektörünün aksine 2010 yılı boyunca sağlam ve güçlü performansını sürdürmeyi başarmıştır.

Grafik 1

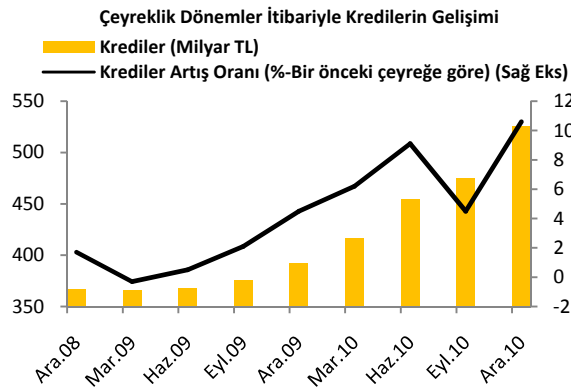


Kriz sırasında hem hükümet hem de bankacılık sektörü düzenleyici otoriteleri tarafından alınan yerinde ve zamanında önlemler sektörün krizi olabilecek en hafif şekliyle atlmasına olanak verirken, 2007 yıl sonunda %49.1 olan toplam kredilerin toplam aktifler içindeki payı, 2009 yılında krizin derinleşmesiyle birlikte %47 seviyesine gerilerken, 2010 yılında başlayan toparlanmayla birlikte yeniden yükselerek 2010 yılı sonunda %52.1 seviyesi ile



2008 yılı Kasım ayından itibaren en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Diğer yandan kredilerin yıllık artış hızında 2009 yılı Ekim ayından itibaren yaşanan yukarı yönlü hareket 2010 yılı Aralık ayında da %33.9 seviyesi ile devam etmiştir. Kredilerde yaşanan yüksek oranlı artış, nakit rezervler kaleminin 2009 yıl sonuna göre %12.6 oranında gerilemesine neden olurken, nakit rezervler kaleminin toplam aktifler içindeki payı da krizin etkilerinin azalmasına bağlı olarak 2010 yılında %11.7'den %8.4 seviyesine gerilemiştir. 2009 yılında bir önceki yıla göre sert bir şekilde yükselerek %15.8 oranında artış gösteren duran aktifler kaleminin artış oranında ise 2010 yılında tahsili gecikmiş alacaklardaki gerilemeye bağlı olarak %8.7'ye kadar gerileme yaşanmıştır. Böylece duran aktifler kaleminin toplam aktifler içindeki payı yıllar itibariyle sürekli azalarak 2010 yılında %2.9 seviyesine gerilemiştir. 2008 yıl sonunda %26.4 seviyelerine kadar gerileyen menkul değerler portföyünün toplam aktifler içindeki payı, yaşanan krizin ardından TCMB'nin hızlı faiz indirimleri ve kamunun artan borçlanma ihtiyacı nedeniyle 2009 yıl sonu itibariyle %31.5 seviyelerine kadar yükselmiştir. 2010 yılından itibaren global krizin ülkemiz üzerindeki etkilerinin azalmaya başlaması ve bankalar arasında kredi alanında yaşanan artan rekabet neticesinde menkul değerler cüzdanının toplam aktifler içindeki payı 2010 yılında %28.5 seviyesine gerileyerek 2009 yılı Mart ayından bu yana en düşük seviyeye ulaşmıştır. (Bkz. Grafik-1)

Grafik 2



Kaynak: BDDK

Sektörün en önemli plasman kalemi olma özelliğini koruyan krediler, 2010 yılında hızlı bir büyüme trendi sergilemiştir. Bankacılık sektörünün toplam kredileri 2009 yıl sonuna göre 133.3 milyar TL artarak 2010 yılı sonunda 525.9 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Grafik 2'de de görüldüğü gibi küresel krizin etkisi ile 2009 yılının ilk yarısında duraklama sergileyen kredi hacmi, ekonomide yaşanan toparlanmaya bağlı olarak artan kredi talebinin etkisiyle 2009 yılının ikinci yarısından itibaren artmaya başlamıştır. 2010 yılının genelinde artış gösteren krediler en güçlü büyümesini %10.6 ile yılın son çeyreğinde sergilemiş ve toplam kredilerdeki yıllık artış oranı %33.9 olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılında bir çok banka tarafından da uygulanan, alınacak konutun tamamına kredi uygulamasına son verilerek konutun en fazla %75'ine kadar kredi kullanılabilirliği yönündeki kararın 2011 yılında uygulamaya girecek olması da etkili olurken, konuta %100 kredi uygulamasından yararlanmak isteyenlerin talepleri de özellikle son çeyrekte kredi kullanımında sert artış yaşanmasına neden olan önemli faktörlerden biri olarak karşımıza çıkmaktadır.

Ancak TCMB, Aralık ve Ocak toplantılarında kısa vadeli zorunlu karşılıkları sert bir şekilde artırarak piyasadan toplam 17.4 milyar TL likiditeyi çekmeyi planlamıştır. Zorunlu karşılıklardaki bu artış bankacılık sektörü kredi maliyetlerini artırmakla birlikte, bu durum önümüzdeki dönemde kredilerin artış hızının yavaşlamasına ve hızlı kredi büyümesinin zayıflamasına neden olabilir. TCMB'nin almış olduğu bu karar, bankaların kredi ve diğer aktiflerine daha az kaynak ayırmasına neden olabileceken, sektörün zorunlu karşılıklardaki artırımı nedeniyle azalan fon kaynaklarını menkul değerler cüzdanını azaltmak yoluyla kompanse etmesi ve kredi hacmini artırmaya devam etmesi de bir başka sonuç olarak karşımıza çıkabilecektir. Bu nedenle TCMB'nin Ocak ayında almış olduğu kararın sonuçlarının önümüzdeki dönemde netleşmesi beklenmektedir.

Tablo 2

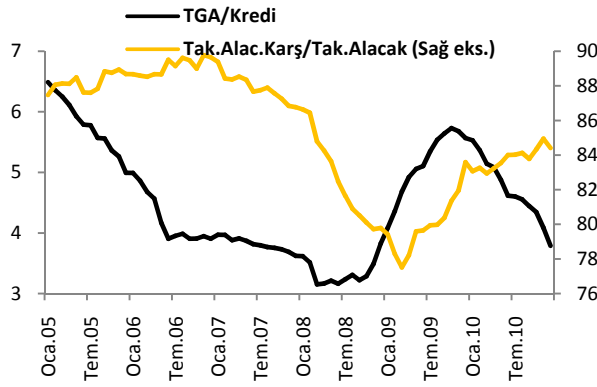
Kredilerden En Çok Pay Alan 5 Sektör (%)			
	2008	2009	2010
Parasal Kurumlar	5.2	5.7	8.5
Top.Tic. ve Kom.	8.3	8.5	8.5
İnşaat	7.9	8.9	8.4
Tarım	4.8	5.4	6.0
Metal Ana San.	5.6	5.3	5.8
Toplam	31.8	33.8	37.2

Kaynak: BDDK

Ticari kredilerden en çok pay alan beş sektör yıllar itibarıyla incelendiğinde, ilk beş sektörün ticari kredilerden almış olduğu paylarda bir artış gözlenmektedir. İlk beş sektörün ticari krediler içindeki payı 2008 yılında %31.8 iken 2009 yılında %33.8'e ve 2010 yılında %37.2'ye yükselmiştir. Ancak ilk beş sektör itibarıyla görülen artış tüm sektörlerde yaşanmamış ve ticari kredilerin toplam krediler içindeki payı 2009 yılında %67.7 seviyesindeyken 2010 yılında %67.5 seviyesine

gerilemiştir. 2010 yılı itibarıyla en çok payı %8.5 ile parasal kurumlar ve toptan ticaret ve komisyonculuk sektörü alırken bunu sırasıyla inşaat, tarım ve metal ana sanayi izlemiştir. 2010 yılı itibarıyla inşaat sektörünün ticari krediler içindeki payı düşerken, toptan ticaret ve komisyonculuk sektörünün payı sabit kalmış ve diğer üç sektörün payı artmıştır. Parasal kurumlar sektörünün ticari krediler içindeki payı ise %5.7'den %8.5'e çıkmış ve ticari krediler içinde payı en çok artan sektör olmuştur.

Grafik 3



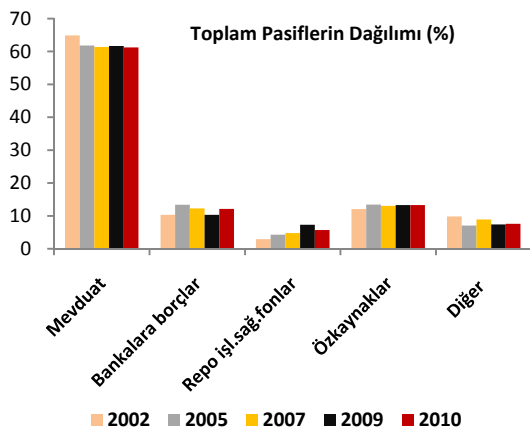
Kaynak: BDDK

Krizin etkilerinin en çok hissedildiği kalem olan ve 2007 yıl sonunda %3.6 seviyelerinde gerçekleşen kredilerin takibe dönüşüm oranı, 2009 yıl sonunda %5.6 seviyelerine dek yükselmiştir. 2010 yılında başlayan belirgin toparlanma ile takibe girmiş alacakların krediler içindeki payı 2010 yıl sonunda %3.8 seviyesine gerileyerek, 2008 yılı Aralık ayından itibaren en düşük seviyeyi görmüştür. Takipteki kredilerin oranı düşerken, takipteki alacaklara ayrılan karşılıkların oranı ise 2009 yılı Mart ayından itibaren giderek artarak 2010 yılında %84.4 oranında gerçekleşmiştir. Takipteki kredilerin oranı düşerken, takipteki alacaklara ayrılan karşılıkların oranının

giderek artması, kredi riski yönetimi açısından olumlu bir tabloya işaret ederken, aynı zamanda yüksek ayrılan karşılıklar sonrasında atıl tutulan fonların yükselmesi gibi olumsuz bir tarafa da işaret etmektedir.

➤ Pasif Yapısı

Grafik 4



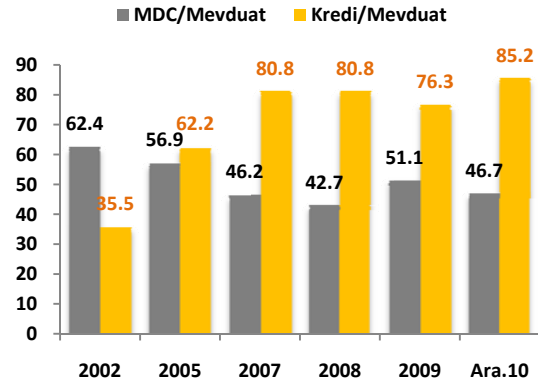
Kaynak: BDDK

Bankacılık sektörünün fon kaynakları incelendiğinde, toplam kaynakların %61.2'sinin mevduat, %25.5'inin mevduat dışı kaynaklar, %13.3'ünün ise özkaynaklardan oluştuğu görülmektedir. 2010 yılında yaşanan ekonomik toparlanmaya bağlı olarak, alternatif fon kaynaklarına erişim imkanlarının yeniden artmaya başlaması ve faizlerin düşme eğiliminde olması nedeniyle mevduatın toplam fon kaynakları içindeki payının bir miktar azalmakla birlikte, ağırlığını koruduğu gözlenmektedir. Bir başka



ifadeyle bankacılık sektörü 2010 yılındaki plasmanlarını, temelde mevduat olmak üzere, özkaynak ve yurtdışı borçlar kalemlerinde gerçekleştirdiği artışlar ile sağlamıştır. 2009 yıl sonuna göre pasif toplamı içindeki payı %61.7'den %61.2'ye gerileyen mevduat, bir yıllık dönemde %19.9 oranında artarak, 2010 yılı sonunda 617 milyar TL'ye ulaşmıştır. Mevduat dışı kaynakları incelediğimizde ise, bankalara borçlar kaleminin en yüksek paya sahip olduğu görülmektedir. 2008 yılında yaşanan krizin ardından alınan önlemlerle birlikte yaşanan toparlanma sonucu, bankaların varlıklarını fonlarken, mevduata göre daha uzun vadeli ve uygun faiz oranlı dış kredilere yönelmeyi tercih etmeleri bankalara borçlarda %42.1 artışa neden olmuştur. Böylece 2009 yıl sonunda %10.3 seviyesinde olan bankalara borçlar kaleminin toplam pasif içerisindeki payı Aralık 2010 itibarıyla %12.1 seviyesine yükselirken, repo işlemlerinden sağlanan fonların payı ise %7.9 seviyesinden %5.7 seviyesine gerilemiştir. Özkaynaklar ise 2010 yılında %21.1 oranında artarak 134.3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bankacılık sektörünün özkaynak büyümesini destekleyen unsurlar olarak, 2010 yılında bir önceki yıla göre artan dönem karına ek olarak, 2009 yılı karlarının önemli kısmının dağıtılmayarak bankaların bünyesinde bırakılmış olması, nakit sermaye artışları ve menkul değer değerleme farklarındaki artışlar gösterilebilir. Toplam özkaynakların toplam pasif içerisindeki payının 2007 yılından beri değişmeyerek %13.3 düzeyinde gerçekleşmesi Türk bankacılık sektörünün sağlam yapısını ortaya koymaktadır.

Grafik 5

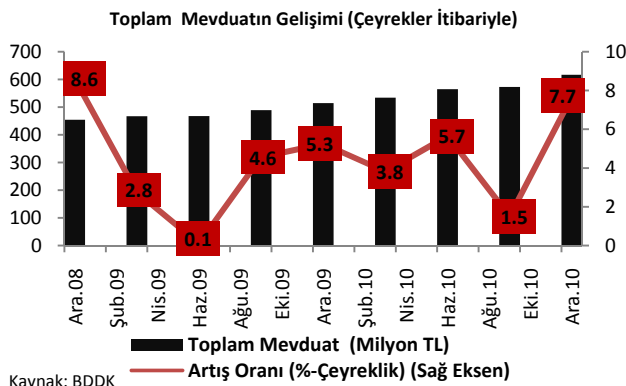


Kaynak: BDDK

sonundaki %51.1 seviyesinden Aralık 2010 itibarıyla %46.7 seviyesine gerilediği görülmektedir.

2010 yılında makroekonomik göstergelerdeki iyileşme, ekonominin canlanması, kredi hacminin artmasına neden olmuştur. Kredilerin %33.9 ile mevduattaki %19.9'luk artıştan daha yüksek artış kaydetmesinden dolayı, mevduatın krediye dönüşüm oranında geçmiş dönemlere kıyasla artış gözlenmektedir. 2009 yılında %76.3 seviyesine gerileyen mevduatın krediye dönüşüm oranı 2010 yılında %85.2 ile 2002 yılından bu yana görülen en yüksek seviyeye ulaşmıştır. Mevduatın MDC'ye dönüşüm oranları incelendiğinde ise, mevduatın menkul değerlere dönüşüm oranının hala oldukça yüksek seviyelerde olduğunu söylemek mümkün olmakla beraber, 2009 yıl

Grafik 6



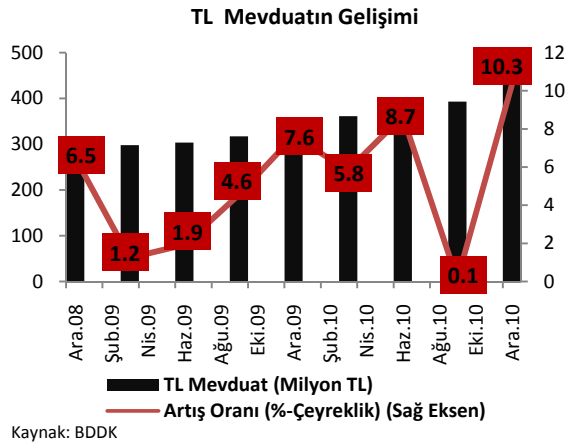
Kaynak: BDDK

Bankacılık sektörünün en önemli fon kaynağı olan mevduat, 2010 yıl sonuna göre bir önceki yıla göre %19.9 oranında artarak 617 milyar TL'ye yükselirken, mevduatın 1-3 ay arası vadede yoğunlaşması sektörde aktif pasif vade uyumsuzluğunu önemli bir sorun haline getirmeye devam etmektedir. Bu nedenle TCMB, bankacılık sisteminin pasif vadesinin uzatılarak aktiflerle pasifler arasındaki vade uyumsuzluğunun azaltılması, bunun yanısıra kredi büyümesini kısıtlamak amacıyla 2010 yılı içerisinde TL zorunlu karşılık oranlarını 5 kez, YP zorunlu karşılık oranlarını ise 3 kez artırmıştır. Zorunlu karşılık oranlarında gerçekleşen artışın maliyet ve likidite kanallarından kredi büyümesi üzerindeki sınırlayıcı etkisinin önümüzdeki dönemde belirginleşmesi beklenmekte olup, mevduat tarafında vade uyumsuzluğunu azaltıcı etkisi

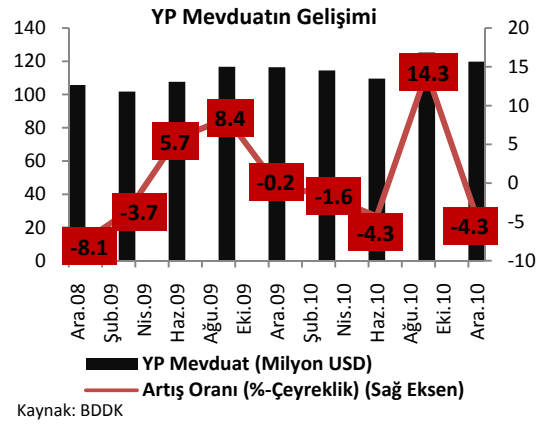


henüz görülmemiştir. Bankacılık sektörü toplam mevduatının %90'lık bölümünün vadesiz ya da 3 aya kadar vadede toplanması, ekonomiye olan güvenin yanısıra tasarruf alışkanlıklarından da kaynaklanmaktadır. Uzun yıllardır devam eden bu durumun kısa vadede kolayca değişmesi mümkün değildir. Diğer taraftan zorunlu karşılık oranlarının artırılması, kaynak maliyetini artıran bir unsur olarak bankaların kaynak bulmak için mevduat dışı kaynaklara yönelmesine neden olabilecektir. Bu çerçevede, ekonomik toparlanmaya bağlı olarak 2009 yılından sonra artmaya başlayan yurtdışından borçlanmanın önümüzdeki dönemde artmaya devam etmesi mümkün olabilecektir. Ancak bankaların yurtdışından borçlanabilmesi için 2010 yılında global piyasalarda alınan gevşetici para politikaları sonucunda yaşanan likidite imkanlarının devam etmesi ve global anlamda toparlanmanın sürmesi gerekmektedir.

Grafik 7



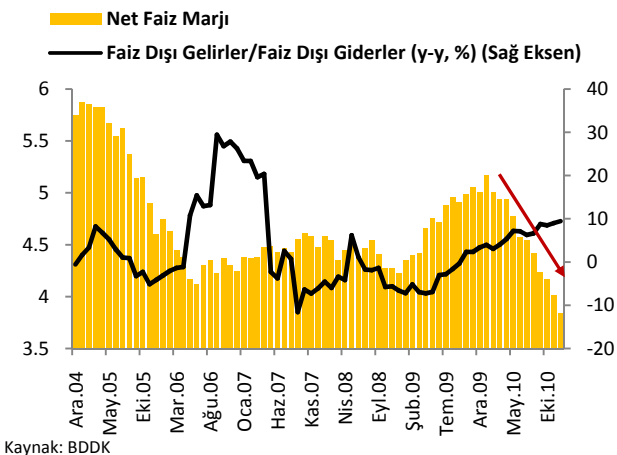
Grafik 8



TL ve YP mevduatın gelişimi incelendiğinde, yıllık bazda TL mevduatta yaşanan 92.1 milyar TL'lik artışın önemli bir kısmının son çeyrekteki artıştan kaynaklandığı izlenmektedir. 2010 yılında YP mevduatının 3.4 milyar USD tutarında sınırlı artış kaydetmesinin en büyük nedeni, son çeyrekte YP mevduatının %4.3 oranında azalmasıdır. TL mevduatın artış hızının üçüncü çeyrekte %0.1 iken, dördüncü çeyrekte %10.3 seviyesine ulaşması, buna karşın üçüncü çeyrekte %14.3 seviyesinde olan YP mevduat artış hızının dördüncü çeyrekte %4.3 seviyesine gerilemesi dikkat çekmektedir. Bunun temel nedeni, üçüncü çeyrekte USD/TL kurunun 1.45 seviyesine kadar gerilemesiyle TL mevduattan YP mevduata bir yöneliş yaşanması, dördüncü çeyrekte kurların yeniden 1.56 seviyesine kadar yükselmesiyle birlikte, YP mevduatların kapatılarak yeniden TL mevduata geçilmesidir.

➤ Karlılık

Grafik 9

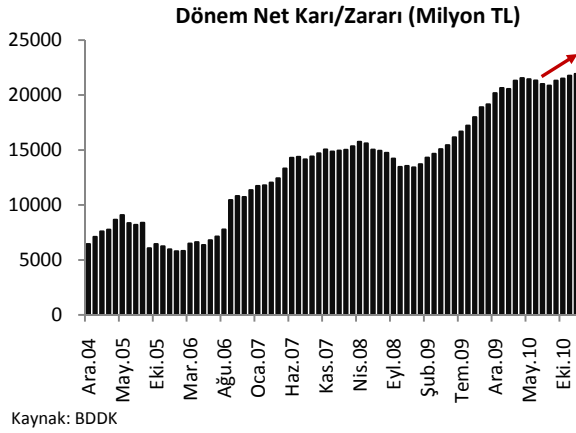


Yaşanan küresel krizin 2009 yılında derinleşmesiyle beraber, TCMB'nin agresif faiz indirimlerine bağlı olarak faiz giderlerindeki azalmayla birlikte bankacılık sektörünün net faiz geliri sert bir şekilde artmıştır. Böylece 2008 yılında %4 seviyelerinde olan net faiz marjı 2009 yılında %5 seviyelerine kadar yükselmiştir. 2010 yılı Ocak ayında %5.17 ile kriz döneminden sonra en yüksek seviyesine ulaşan net faiz marjı, bu tarihten itibaren düşmeye başlamış ve 2010 yıl sonunda hem net faiz gelirlerindeki gerileme hem



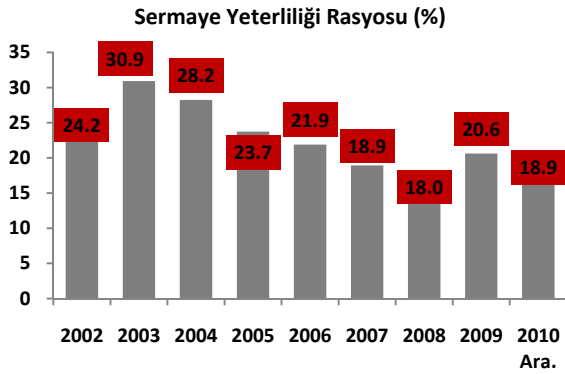
de toplam aktiflerde yaşanan sert yükselişle birlikte %3.8 seviyesine gerilemiştir. Diğer yandan faiz dışı gelirlerin faiz dışı giderleri karşılama oranında 2009 yılı Haziran ayından itibaren yaşanan yukarı yönlü hareket dikkat çekerken, faiz dışı gelirlerin faiz dışı giderleri karşılama oranı 2009 yıl sonuna göre %68.9'dan %78.3'e, faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı ise %196.1'den %199.9'a yükselmiştir.

Grafik 10

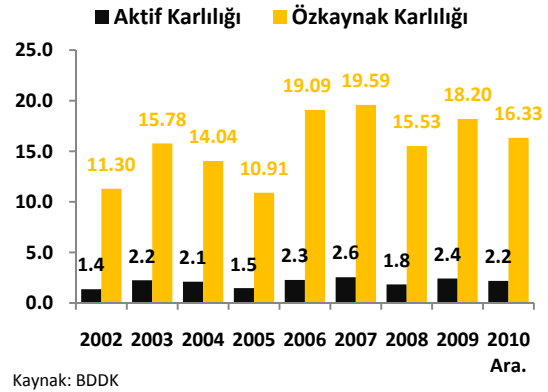


Bankacılık sektörü karlılık göstergeleri değerlendirildiğinde, karlılığın net faiz marjındaki azalmaya karşın 2010 yılında artmaya devam ettiği görülmektedir. Sektörün dönem net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %8.7 artışla 2010 yılı sonunda 21.93 milyar TL'ye yükselmiştir. Net faiz marjındaki gerilemeye karşın dönem net karındaki artışta aktif kalitesindeki iyileşmeye bağlı olarak takipteki alacaklar özel provizyonunun azalması ve kredi hacmindeki artışın kredilerden alınan faiz ve komisyon gelirlerini artırması etkili olmuştur.

Grafik 11



Grafik 12

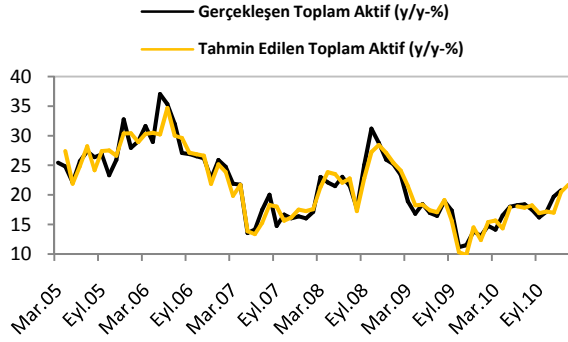


Sektörün yüksek karlılık performansına bağlı olarak, özkaynaklarda yaşanan artış dolayısıyla 2009 yılı sonunda %20.6 olarak gerçekleşen sermaye yeterliliği rasyosu, 2010 yılı boyunca kredi hacminde süregelen artış sonucu %18.9'a gerilemiştir. 2009 sonunda %18.2 olan özkaynak karlılığı Aralık 2010'da %16.3'e, %2.4 olan aktif karlılığı ise %2.2'ye gerilemiştir. Bu gerilemede bankaların hem aktiflerinin hem de özkaynaklarının büyümesine rağmen söz konusu dönemde birikimli net dönem karının aynı oranda büyümeyi yakalayamaması etkili olmuştur.



Beklentilerimiz...

- Toplam Aktif



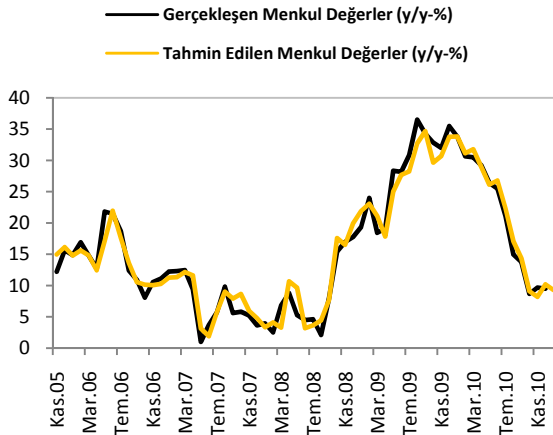
Toplam Aktif	2007	2008	2009	2010 Ara.	2011 Oca.
milyar TL	581.606	732.537	834.013	1,007	995,0*
y/y-%**	16.4	25.9	13.9	20.8	21.7*
a/a-%**	-0.70	-1.29	-1.96	4.7	-1.24*

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

*:Tahmin değerleri

Aralık ayında toplam aktif yıllık bazda %20.5 olan beklentilerimize oldukça paralel %20.8 olarak gerçekleşmiştir. Ocak ayında ise toplam aktifin olumlu baz etkisi nedeniyle %21.7 oranında artış yaşamasını bekliyoruz. Ancak bu sert artışa karşın toplam aktiflerin 2011 yılının ilk ayında yeniden 1 trilyon TL'nin altına gerilemesini bekliyoruz. Toplam aktiflerin %50'sinden fazlasını oluşturan kredilerde ve yaklaşık %28.6'sını oluşturan menkul değerler cüzdanında yaşanacak artış, toplam aktiflerdeki yükseliş beklentimizi desteklemektedir.

- Menkul Değerler Cüzdanı



Menkul Değerler	2007	2008	2009	2010 Ara.	2011 Oca.
milyar TL	164.727	193.990	262.873	287.856	292.0*
y/y-%	3.6	17.8	35.5	9.5	9.3*
a/a-%**	1.5	2.9	1.6	2.0	1.4*

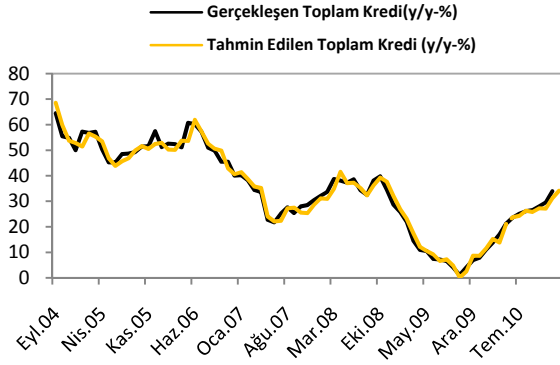
*:Tahmin değerleri

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

Kriz süresince oluşan faiz indirim beklentileri menkul değerler cüzdanının sert yükseliş göstermesine neden olurken, 2010 yılının başından itibaren ekonomide yaşanan toparlanmaya bağlı olarak faiz indirimlerinin sonuna gelmesiyle menkul değerler cüzdanı artış oranının yeniden gerilemeye başladığı görülmektedir. Ancak TCMB'nin 2010 yılının sonlarına doğru yeniden faiz indirimlerinin sinyalini vermesiyle 2010 yılı başından itibaren azalma eğiliminde olan menkul değerler cüzdanı artış oranının Kasım ayında yeniden yükseliş gösterdiği dikkati çekerken, Aralık ayında yeniden azaldığı görülmektedir. Ocak ayında da yıllık bazda menkul değerler cüzdanı artış oranındaki azalış eğiliminin devam etmesi beklenirken, TCMB'nin Ocak ayında zorunlu karşılıklarda artırma gitmesi nedeniyle sektörün zorunlu karşılıklar nedeniyle azalan fon kaynaklarını menkul değerler cüzdanını azaltmak yoluyla kompanse etmesi beklenmektedir. Bu nedenle Ocak ayında menkul değerler cüzdanındaki yıllık artış hızının %9.3'e gerileyeceğini öngörüyoruz.



- Toplam Kredi



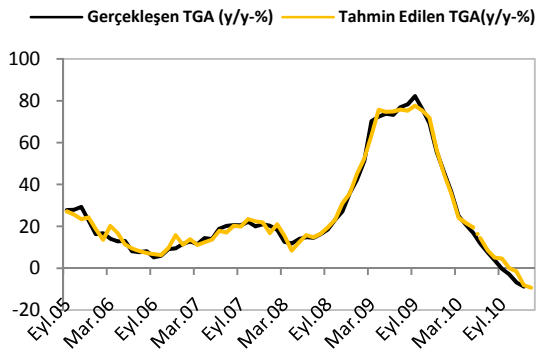
Kredi	2007	2008	2009	2010 Ara.	2011 Oca.
milyar TL	285.616	367.444	392.620	525.905	528.4*
y/y-%	30.4	28.6	6.9	33.9	34.1*
a/a-%**	1.6	-0.5	0.4	5.5	0.5*

*:Tahmin değerleri

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

Aralık ayında açıklanan sanayi üretimi rakamları yıllık bazda %16.9 artış ile oldukça olumlu bir performans çizerken, ekonomideki toparlanmanın hızına bağlı olarak Aralık ayında kredilerin de olumlu bir performans sergilediği görülmektedir. Ocak ayında ise TİM'in açıkladığı ihracat rakamlarının Aralık ayına göre bir miktar gerilemekle birlikte bir önceki yılın aynı ayına göre sert bir yükseliş göstermesi, Ocak ayında da sanayi üretiminde yıllık artış hızının yüksek seviyelerini koruyacağına işaret ederken, buna bağlı olarak kredilerde de yüksek artış yaşanması beklenmektedir. Böylece Aralık ayında yıllık bazda %33.9 artan kredilerin Ocak ayında %34.1 oranında artış göstererek 528.4 milyar TL'ye ulaşmasını bekliyoruz. TCMB'nin 24 Ocak'ta zorunlu karşılık oranlarında artırımı gitmesi kararına karşın kredilerdeki bu yüksek oranlı artışın devam edeceği beklentimizde hem kararın etkilerinin sonraki aylarda daha net hissedileceği beklentisi hem de TCMB'nin kararına bankaların menkul değerler cüzdanı alımlarını azaltarak tepki verecek olması etkili olmaktadır.

- Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



TGA	2007	2008	2009	2010 Ara.	2011 Oca.
milyar TL	10.345	14.052	21.852	19.932	19.8*
y/y-%	21	35.8	55.7	-8.8	-9.3*
a/a-%**	1.5	6.2	-0.3	-2.0	-0.9*

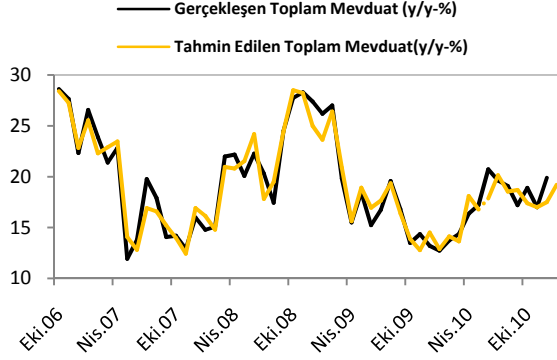
*:Tahmin değerleri

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

Aralık ayında %8.8 gerileyen TGA'nın Ocak ayında geçen yılın aynı ayına göre %9.3 gerilemesi beklenirken, öncü göstergelerden olan sanayi üretiminde yaşanan toparlanmanın istihdam piyasasına da yansımaya başlaması beklenmektedir. Bu nedenle iş gücü piyasasındaki toparlanma beklentisi paralelinde TGA'da da Ocak ayında sert bir düşüş öngörüyoruz. Böylece Ocak ayında TGA'larda %9.3 oranında bir gerileme beklenirken, Aralık ayında %3.8 olarak gerçekleşen TGA/Kredi oranının Aralık ayında %3.74'e gerilemesini bekliyoruz.



- Toplam Mevduat



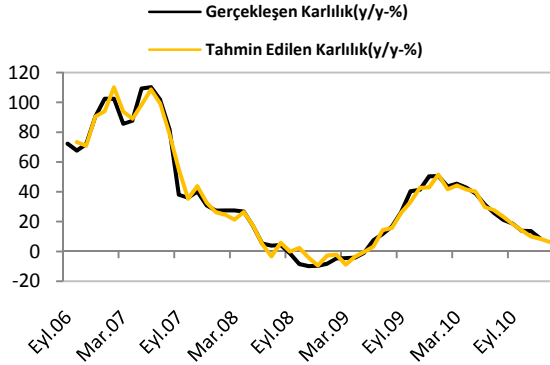
Mevduat	2007	2008	2009	2010 Ara.	2010 Oca.
milyar TL	356.865	454.599	514.620	617.037	612.0*
y/y-%	16	27.4	13.2	19.9	19.5*
a/a-%**	0.9	-0.06	-0.5	5.0	-0.8*

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

*:Tahmin değerleri

2009 yılında krizin derinleşmesi ve faizlerin gerilemesi ile birlikte hızlı bir şekilde gerileyen mevduatın 2010 yılının başında ekonominin toparlanmaya başlaması ile birlikte yeniden yukarı yönlü bir hareket izlediği görülmektedir. Ancak Temmuz ayından itibaren bozulan bu yukarı yönlü hareketin yerini dalgalı bir seyre bıraktığı dikkati çekerken, Aralık ayında mevduat artış hızının bir önceki aya göre sert bir şekilde yükseldiği görülmektedir. Ocak ayında ise mevduatın artış hızının bir miktar gerilemekle birlikte %19.5 olarak gerçekleşmesi beklenirken, Ocak ayında mevduat cüzdanının 617 milyar TL'den 612.0 milyar TL'ye gerilemesini bekliyoruz.

- Karlılık



Karlılık	2007	2008	2009	2010 Ara.	2010 Oca.
milyar TL	14.85	13.42	20.18	21.93 ^a	21.95 ^{b*}
y/y-%	30.8	-9.7	50.4	8.7	6.3 ^{c*}

a: Ocak-Aralık Dönemi Alınmıştır.

b: Ocak Ayı itibariyle 12 aylık kümülatif toplam alınmıştır.

c: Ocak ayı itibariyle 12 aylık kümülatif yıllık değişim alınmıştır.

*:Tahmin değerleri

2010 yılına ilişkin net dönem karı Aralık ayında %8.7 artışla 21.93 milyar TL olarak gerçekleşirken, karlılıkta yıllık artış hızının yavaşlamaya devam etmesi beklenmektedir. Böylece 2010 yılının Ocak ayında 12 aylık toplamda karlılığın bir önceki yılın aynı ayına göre %6.3 artışla 21.95 milyar TL olması beklenirken, 2011 yılının Ocak ayında net dönem karının bir önceki yılın aynı ayına göre %1.07 artışla 2.08 milyar TL olarak gerçekleşeceğini öngörüyoruz.



SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI								
Milyon TL	Ara.07		Ara.09		Kas.10		Ara.10	
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)
Tarım	9556.739	2.9	17912	5.3	20156	4.8	22549	4.2
Avçılık	13.155	4.3	11	12.9	11	12.7	12	9.1
Ker. ve Orm. Ürün.	756.862	2.4	824	4.3	848	3.8	796	4.0
Balıkçılık	238.532	5.5	418	5.8	444	5.6	475	5.0
Enerji Üre. Mad. Çık.	2621.949	0.8	4120	1.5	3763	1.4	3272	1.5
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	1220.832	1.9	1779	3.7	2454	2.4	2453	2.4
Gıda, Meş. ve Tütün San.	9787.157	5.5	15915	4.1	18330	3.4	18996	3.3
Tekstil ve Tekst. Ürü. San.	10681.51	15.1	15068	10.6	16294	9.2	17209	9.0
Deri ve Deri Ür.San.	597.619	13.1	916	4.9	992	4.9	1001	5.1
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	976.895	3.0	1551	3.5	1607	3.1	1626	2.9
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	2169.748	6.6	3746	6.1	3867	5.9	3876	5.5
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt.	2655.1	2.6	5219	1.4	5063	1.3	5734	1.1
Kimya Ürün. San.	3847.604	4.7	6510	4.5	6715	3.9	6778	3.7
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	2766.563	5.8	4424	4.6	4739	4.7	4931	4.7
Diğer Met. Dışı Mad. San.	4137.611	1.5	5603	3.9	6153	3.2	6411	2.8
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	9906.126	1.1	18135	2.1	19400	1.9	21012	1.8
Mak. ve Tec. San.	4922.857	2.7	5939	2.9	5932	2.9	5998	2.7
Elekt. ve Optik Al.	2666.583	9.6	3842	5.7	4331	4.8	4404	4.5
Ulaşım Araçları San.	4906.234	0.4	6374	3.0	6873	4.6	7292	4.7
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	4081.892	2.7	4911	4.5	5433	3.9	5805	3.4
Elektrik, Gaz ve Su	3162.154	0.2	13117	0.2	15263	0.2	16289	0.2
İnşaat	13953.34	2.9	28905	4.1	30873	3.9	31390	4.1
Ferdi Kredi Diğer	29275.47	1.8	56006	4.6	62897	3.8	64995	3.7
Ferdi Kredi Konut	32459.71	0.7	53978	1.7	59022	1.5	61660	1.4
Ferdi Kredi Otomobil	6154.698	4.0	4892	8.4	5480	6.8	6027	6.0
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	5499.876	2.1	8650	4.2	9733	3.5	10115	3.1
Top. Tic. ve Kom.	15429.12	4.0	28920	5.8	31721	5.1	31736	4.1
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	6834.572	4.2	14291	5.2	16573	4.6	17553	4.1
Oteller	3439.835	3.1	6932	3.3	7555	3.2	8892	2.7
Restoranlar	389.015	2.7	1036	7.6	891	4.3	972	3.6
Diğer Turizm	1369.1	2.0	1990	3.0	1706	2.3	1910	1.9
Demiryolu Taşımacılığı	21.105	3.1	210	2.0	286	0.3	308	0.4
Karayolu Yolcu Taş.	2243.412	1.4	3316	3.0	4119	2.6	4273	2.4
Karayolu Yük Taş.	1645.448	3.1	2386	6.0	2940	4.7	3140	3.9
Deniz Taşımacılığı	2239.177	1.6	4591	1.5	4833	3.1	4897	3.0
Hava Taşımacılığı	550.268	0.4	1075	0.1	1142	0.1	1258	0.7
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	3868.231	0.8	4342	4.8	4459	2.5	4584	2.4
Haberleşme	3542.267	1.3	5809	0.9	5833	0.7	6164	0.6
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	12273	0.6	17453	0.5	20699	0.5	30555	0.3
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	304.644	1.2	1016	0.8	2065	0.3	2392	0.3



İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	299.937	1.6	2300	0.4	2459	0.4	2460	0.3
Diğer Finansal Aracılık	37.128	7.0	304	1.4	297	1.3	260	1.6
Emlak Kom.	257.365	1.2	1228	0.7	1324	0.6	1474	0.6
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	569.188	1.1	1108	1.5	1256	1.3	1380	1.8
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	682.831	3.4	1104	7.8	1050	15.8	1130	14.2
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	2275.313	7.7	6387	2.5	8123	2.0	9125	1.9
Kredi Kartları	27805.77	6.7	46127	9.2	48081	8.2	49098	7.9
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	8135.664	0.1	14199	0.1	14213	0.1	15038	0.0
Eğitim	576.225	1.2	1331	1.4	1372	1.2	1464	1.1
Sağ. ve Sos.Hizm.	2221.735	2.3	3683	2.1	4094	1.7	4381	1.5
Kan. ve Atı.Tanzimi	121.013	0.9	464	0.3	488	0.4	442	0.4
Örgütsel Faaliyetler	381.579	0.3	469	0.6	533	0.6	639	0.4
Kül Eğl. ve Spor F.	1236.396	9.7	2917	2.8	3859	2.3	3713	2.3
Diğer Birey.Hizm.	8319.703	1.8	9265	2.4	6134	3.2	8491	2.1
İşçi Çal. Özel Kişiler	123.632	3.1	292	4.4	312	4.1	336	3.6
Uluslararası Örgüt ve Kur.	59.078	0.7	15	3.8	8	7.9	11	4.3
Diğer	17498.76	7.1	11070	13.3	12842	11.5	14397	10.6
Toplam	293767.3	3.5	485156	4.3	527964	3.9	563583	3.5



Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar*

Bilanço Yapısı	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Ara.
TP Aktifler/Top. Aktifler	56.8	62.0	63.8	68.7	66.9	71.7	69.7	80.3	74.4
TP Pasifler/Top. Pasifler	49.6	56.7	59.9	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	69.5
YP Aktifler/YP Pasifler	85.7	87.8	90.1	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	83.8
TP Mevduat/Top. Mevduat	42.7	51.4	55.3	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	70.3
TP Kredi/Top. Kredi	41.1	54.6	64.8	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.0
Aktif Kalitesi	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Ara.
Top. Kredi/Top. Mevduat	35.5	42.6	52.0	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	85.2
TGA/Top Kredi	21.3	13.0	6.4	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	3.8
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	64.2	88.5	88.1	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	84.4
Duran Aktifler/Top. Aktifler	10.4	8.2	7.5	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.0
Menkul Değ./Mevduat	62.4	68.8	64.7	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	46.7
Likidite	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Ara.
Likit Aktifler/Top. Aktifler	31.6	35.9	34.1	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	27.7
Karlılık	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Ara.
Aktif Karlılığı	1.4	2.2	2.1	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.2
Özkaynak Karlılığı	11.3	15.8	14.0	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	16.3
Gelir Gider Yapısı	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Ara.
Net Faiz Marjı	6.0	4.5	5.8	4.6	4.2	4.5	4.2	5.0	3.8
Faiz Gel./Top. Gel.	78.6	78.9	78.6	76.0	72.7	81.6	79.4	77.6	70.1
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	21.4	21.1	21.4	24.0	27.3	18.4	20.6	22.4	29.9
Faiz Gid./Top. Gid.	66.7	64.3	58.8	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	52.1
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	25.6	29.6	37.6	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	40.7
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	29.5	31.8	32.1	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	38.4
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	99.5	82.0	75.5	69.7	112.0	71.6	83.9	88.2	109.2
Alı. Ücr. ve Kom. Gel. + Banka Hizm. Gel./Top. Gel.	6.0	8.1	10.4	11.8	10.8	12.0	11.6	12.6	13.0
Sermaye Yeterliliği	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 Ara.
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	24.2	30.9	28.2	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	18.9
Özkaynaklar/Top. Aktifler	12.1	14.2	15.0	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.3

*Bu raporda kullanılan tüm veriler BDDK'dan alınmıştır.