

Türk bankacılık sektörü toplam aktifleri 2011 yılında %21 oranında arttı...

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

Emine Özgü ÖZEN
Araştırmacı
emineozgu.ozen@
vakifbank.com.tr
Tel: 0212-398 18 90

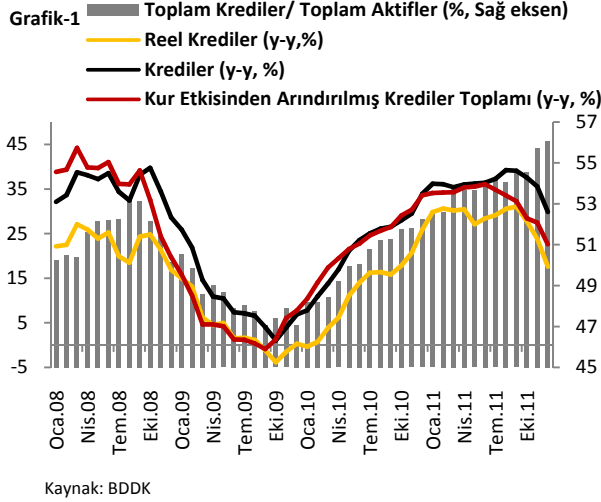
Tablo-1

Bankacılık Sektörü Bilançosu (Milyar TL)	Değişim (%)				
	Ara. 10 (1)	Kas. 11 (2)	Ara.11 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	85.504	104.185	104.157	21.8	0.0
Men.Değ. Port.	287.855	287.211	284.982	-1.0	-0.8
Krediler	525.851	675.575	682.919	29.9	1.1
Duran Aktifler	30.163	32.218	32.747	8.6	1.6
Diğer Aktifler	77.294	113.184	112.815	46.0	-0.3
Toplam Aktif	1006.667	1212.374	1217.620	21.0	0.4
Mevduat	617.037	687.458	695.501	12.7	1.2
Mevduat Dışı Kayn.	255.088	381.606	377.523	48.0	-1.1
Özkaynaklar	134.542	143.310	144.595	7.5	0.9
Toplam Pasif	1006.667	1212.374	1217.620	21.0	0.4
Kaynak: BDDK					

Türk bankacılık sektörü 2011 yılında diğer ülkeleri de etkileyen Euro Bölgesi krizine rağmen, uluslararası bankacılık sektöründen ayrışarak güçlü ve sağlam performansını sürdürmeyi başarmıştır. 2011 yılında Türk bankacılık sektörünün toplam aktifleri bir önceki yıla göre %21 oranında artarak 1.218 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Yıl içinde %31.9 seviyelerine dek yükselen toplam aktiflerin yıllık artış hızı, Ağustos ayından sonra aşağı yönlü bir ivme kazanmış ve yılı gördüğü en düşük seviye olan %21'den tamamlamıştır. 2011 yılının Aralık ayı itibariyle TP aktifler yıllık bazda %13.3 oranında büyürken, aynı dönemde YP aktifler %43.2 oranında büyümüştür. Özellikle Ağustos ayından itibaren YP aktiflerdeki yüksek oranlı artışta, USD/TL kurunda yaşanan yukarı yönlü hareketler etkili olmuştur. Türk bankacılık sektörünün aktif yapısı değerlendirildiğinde, yıllık bazda %29.9 oranında artan kredilerin toplam aktifler içindeki payının Aralık ayında yükselerek %56.1 seviyesine ulaştığı görülmüştür. Menkul değerler portföyünün ise faiz oranlarında görülen yukarı yönlü hareketlere bağlı olarak yıllık bazda %1 oranında gerilediği dikkat çekmektedir. Yıl boyunca aşağı yönlü bir seyir izlediği görülen menkul değerler portföyünün toplam aktifler içindeki payı Aralık ayı itibariyle %23.4 ile tarihi düşük seviyelere gerilemiştir. Bu durum toplam aktiflerini küçültmek istemeyen bankacılık sektörünün 2011 yılında kredi plasmanlarına ağırlık verirken, menkul değerler portföyünü azalttığına işaret etmektedir. Bankacılık sektörünün pasif tarafı incelendiğinde ise, TCMB'nin 2011 yılında uyguladığı politika bileşimi çerçevesinde zorunlu karşılık oranlarını artırması mevduatın maliyetinin artmasına neden olurken, bu durum sektörün mevduat dışı kaynaklara yönelimini artırmıştır. Aralık ayında yıllık bazda %12.7 oranında artan mevduatın, toplam pasifler içindeki payı yıl içinde %55.4 ile tüm zamanların en düşük seviyesine kadar gerilemesine karşın, Kasım ayı itibariyle yeniden toparlanmaya başlamış ve bu eğilimini Aralık ayında da sürdürmüştür.



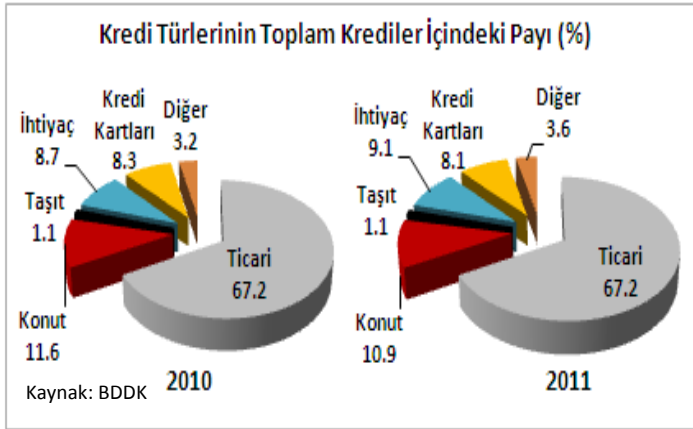
Aktif Yapısı



2011 yılında agresif aktif büyümesini sürdürmek isteyen bankacılık sektörünün krediler plasmanına ağırlık verdiği görülmüştür. Toplam kredilerin yıllık artış hızı 2009 yılının Ekim ayında başladığı yukarı yönlü hareketini 2011 yılının Ağustos ayına kadar devam ettiren, Ağustos ayından itibaren hareketin ivme kaybettiği dikkat çekmektedir. Aralık ayı itibariyle toplam krediler bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.9 oranında artarak 682.9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu artış hızı, 2010 yılında %33.9 olan kredi artış hızının altında bir rakama işaret etmektedir. Temmuz ayından itibaren TL'de görülen değer kayıplarının kredilerin yıllık artış hızında etkili olduğu görülürken, kur etkisinden

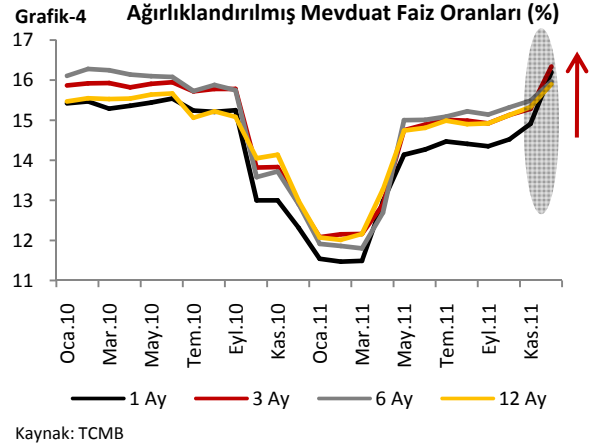
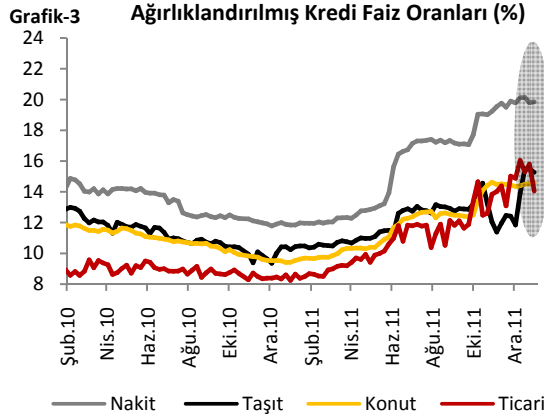
arındırılmış kredilerin performansını incelemek de daha sağlıklı hale gelmiştir. Kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesi %22.6'ye gerileyerek, TCMB'nin yıl sonu için %20-25 aralığındaki kredi büyümesi tahminleri ile uyumlu bir tablo çizmiştir. Reel olarak ise kredilerin yıllık artış hızı Aralık ayı itibariyle %17.6 seviyelerine kadar gerilemiştir. Kredilerin yıllık artış hızındaki yavaşlama Aralık ayı itibariyle daha belirgin hale gelirken, bu durum son çeyrekte yurtiçi talebin bir miktar yavaşladığına işaret etmektedir.

Grafik-2



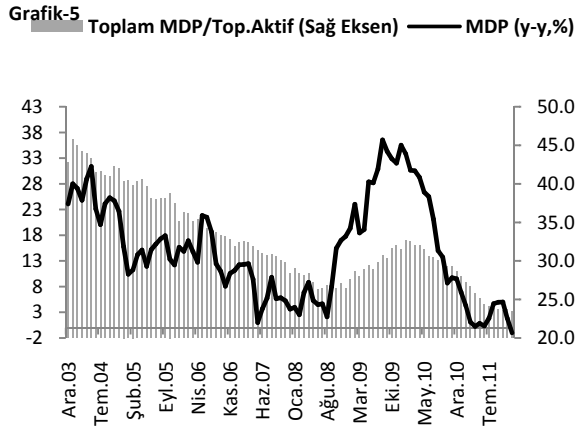
Aralık ayı itibariyle ticari kredilerin yıllık bazda %30 oranında artış yaşadığı dikkat çekerken, bankacılık sektörünün ekonomiye verdiği katkının da güçlü seyrini devam ettirdiği görülmüştür. Bireysel kredilerin ise Aralık ayı itibariyle yıllık büyümesi %29.7 oranında gerçekleşmiştir. Kredi türlerinin toplam krediler içindeki payı 2010 yılı ile karşılaştırıldığında, ticari kredilerin toplam krediler içindeki payı değişmezken, özellikle konut kredilerinin toplam krediler içindeki payında yaşanan

gerileme dikkat çekmektedir. Söz konusu gerilemede BDDK'nın konut kredilerine %75 banka kredisi sınırı getiren kararının etkili olduğu söylenebilir. Diğer yandan ihtiyaç kredilerinin toplam krediler içindeki payının 2010 yılı sonundaki %8.7 seviyesinden, 2011 yılı sonunda %9.1'e yükselmesi, bankaların konut kredisindeki sınırlamayı ihtiyaç kredileri ile telafi ettiğine işaret etmektedir. Ancak söz konusu oranın yıl içinde %9.5 seviyelerinden yıl sonunda %9.1 seviyesine çekildiği değerlendirildiğinde, BDDK'nın, tüketici kredilerinin toplam kredilerine oranı %20'nin üzerinde olan bankalar için taşıt ve konut kredisi hariç karşılık oranlarını %1'den %4'e yükseltmesinin yılın ikinci yarısında ihtiyaç kredisi kullanımını bir miktar sınırladığı söylenebilir.



TCMB'nin borç verme faiz oranını arttırmak suretiyle faiz koridorunu genişletmesi, piyasa faiz oranlarını artırırken, mevduat ve kredi faizlerinde de baskıların artmasına neden olmuştur. Kredi faizlerindeki hareketlerin mevduat faizlerindeki kadar sert olduğu dikkat çekmektedir. Yoğun rekabetin olduğu bir ortamda kredi faizlerinde yaşanan yükselişlerin son açıklanan rakamlarda terse döndüğü görülmesine karşın, fonlama maliyetlerinde artan belirsizlik ortamında bankalar kendilerine daha kalıcı ve belirli bir kaynak sağlamak için mevduat faizlerini artırmaya devam etmektedir. Faiz oranlarında yaşanan artışların bankacılık sektörünün maliyetlerini artırdığı söylenebileceken, yılın son çeyreğinde TCMB'nin uyguladığı sıkılaştırıcı para politikasının bankacılık sektörüne etkilerini hafifletmek için zorunlu karşılıklarda ise sert indirim gittiği dikkat çekmektedir.

2010 yılının ardından 2011 yılında da güçlü büyümesini sürdüren Türkiye ekonomisinde, işsizlik oranı da kriz öncesi seviyelerin altına gerilemiştir. Ekonominin güçlü performansına bağlı olarak takibe girmiş alacakların da (TGA) 2011 yılı boyunca olumlu bir seyir izlediği dikkat çekmektedir. Aralık ayı itibariyle ise yıllık bazda %5.2 oranında gerileyen TGA, 18.960 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Kredilerin yüksek artış hızını devam ettirdiği 2011 yılında TGA'nın da gerilemeye devam etmesi, 2010 yılı sonunda %3.8 olan TGA/kredi oranının 2011 yılı sonunda %2.78 seviyesine gerilemesine neden olmuştur.

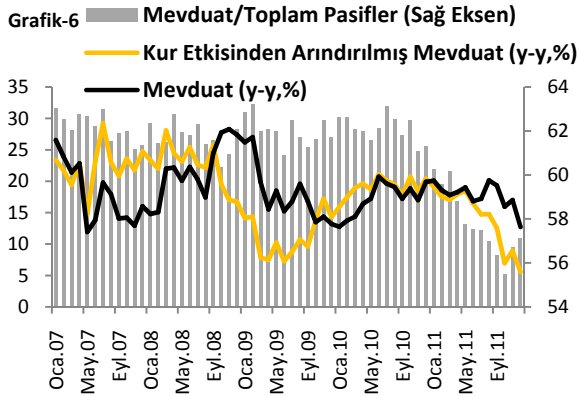


görülmüştür.

Toplam aktifler içindeki payı Aralık ayında %23.4 ile tarihi düşük seviyelere gerileyen menkul değerler portföyünün (MDP) bir önceki yıla göre %1 oranında gerilediği görülmektedir. MDP'nin yıllık artış hızı Haziran ayına kadar gerileme trendi göstermesine karşın, TCMB'nin Ağustos ayında sürpriz faiz indirimleri ile birlikte yeniden artma eğilimine girmiştir. Ancak TL'de görülen değer kayıplarını hafifletmek amacıyla TCMB'nin sıkılaştırıcı bir politika benimsemesi piyasalarda faizlerin yukarı yönlü hareket edeceği yönündeki beklentileri desteklemiştir. Faiz artırım beklentilerinin olduğu yılın son çeyreğinde MDP'de de sert bir gerileme



Pasif Yapısı

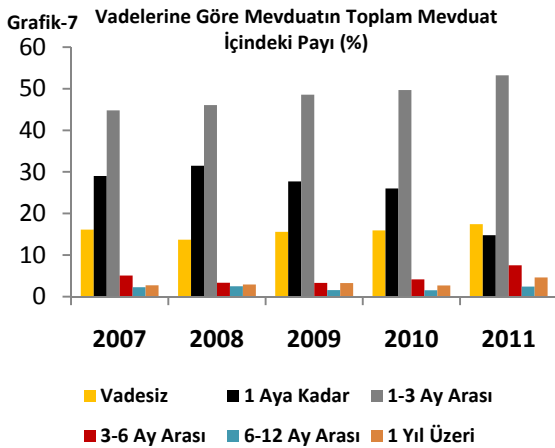


Kaynak: BDDK

Tablo-2 Mevduat Dışı Kaynaklar (Milyar TL)	Değişim (%)				
	Ara. 10 (1)	Kas.11 (2)	Ara.11 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Mevduat Dışı Kay.	255.088	381.606	377.523	48.0	-1.1
Bankalara Borçlar	122.381	166.058	167.439	36.8	0.8
Repo İşl. Sağ.Fon.	57.501	101.109	96.953	68.6	-4.1

Kaynak: BDDK

Sektörün fon kaynakları içinde mevduatın payı 2011 yılının Kasım ayına kadar gerilemiş, Kasım ayında ise bu aşağı yönlü hareket bozulmuştur. Mevduatın toplam pasifler içindeki payı Aralık ayı itibariyle %57.1 olarak gerçekleşmiştir. TCMB'nin zorunlu karşılık oranlarını artırması mevduat maliyetlerini yükselterek sektörün hızla fon kaynakları içinde mevduatın payını azaltmasına neden olurken, sektörün mevduat dışı kaynaklara yönelimi artmıştır. Ekim ayında %81.6 seviyelerine kadar yükselen mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı, Aralık ayı itibariyle %48 seviyesine gerilemiştir. Kasım ayına göre ise gerileyen mevduat dışı kaynakların söz konusu hareketinde repo işlemlerinden sağlanan fonlarda bir önceki aya göre yaşanan yavaşlama etkili olmuştur. Diğer yandan yıl boyunca dalgalı bir seyir izleyen mevduatın yıllık artış hızı yılın son ayında hızlı bir düşüş yaşayarak %12.7 oranında gerçekleşmiştir. Kur etkisinden arındırılmış olarak mevduatın yıllık artış hızı incelendiğinde ise artış oranının %5.6 ile oldukça sınırlı olduğu görülmektedir. Mevduatın krediye dönüşüm oranının ise Nisan ayından beri %90 seviyesinin üzerinde kalması, büyüme açısından olumlu bir görünüm çizmektedir.



Kaynak: BDDK

TCMB, 2010 yılının Aralık ayında zorunlu karşılık oranlarında vade ayırımı gözeterek şekilde artırıma giderek finansal istikrarı sağlamanın yanı sıra sektördeki aktif ve pasif arasındaki vade uyumsuzluğunu gidermeye çalışmıştır. Bu politikasını 2011 yılında da devam ettiren TCMB vadelere göre zorunlu karşılık oranlarındaki farklılaştırmayı daha da belirginleştirmiştir. Grafik-7'den görüldüğü üzere, mevduatın 1-3 ay vade arasında yoğunlaştığı görülürken, 1-3 ay arası mevduatın toplam mevduat içindeki payının 2010 yılındaki %49.7 seviyesinden 2011 yılında %53.2'ye yükseldiği dikkat çekmektedir. 2010 yılında 1 yıl üzeri vadeli mevduatın toplam mevduat içindeki

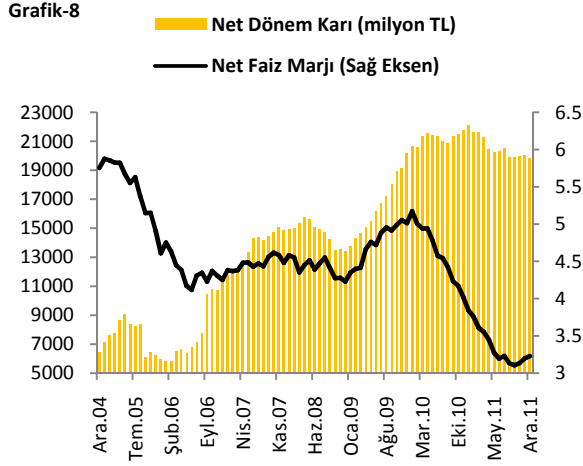
payı azalırken, 2011 yılında tablonun terse döndüğü ve 1 yıl üzeri vadeli mevduatın payının sert şekilde %2.7 seviyesinden %4.6 seviyesine yükseldiği görülmektedir. 3-6 ay arası vadeli mevduatın toplam mevduat içindeki payı ise bir önceki yıla göre 3.4 puan artarak en sert yükselişi gösterirken, 1 aya kadar vadeli mevduatın toplam mevduat içindeki payı %7.5 seviyesine dek gerileyerek bir önceki yıla göre payı gerileyen tek vade grubu olmuştur. Bankacılık sektörü toplam mevduatının %85'lik bölümünün vadesiz ya da 3 aya kadar vadede yoğunlaşması ekonomiye olan güvenin yanısıra tasarruf alışkanlıklarından kaynaklanmaktadır. Mevduat sahiplerinin uzun süredir devam eden bu alışkanlıklarının kısa süre içinde tamamen değişmesi mümkün



olmayacağından, 2010 yılında %92 civarında olan bu oranın 2011 yılında %85 seviyesine gerilemesi olumlu görünmektedir.

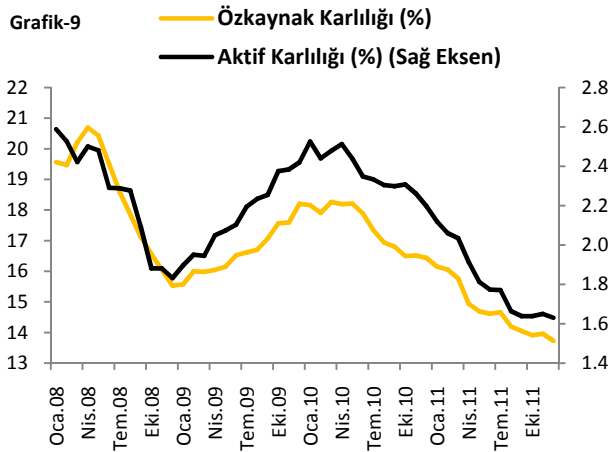
Özkaynakların yıllık artış hızı ise 2010 yıl sonundaki %21.3 seviyesinden 2011 yıl sonunda %7.5 seviyesine kadar gerilemiştir. Özkaynakların yıllık artış hızında yaşanan yavaşlamada sektörün net dönem karının bir önceki yıla göre %10.3 oranında gerilemesi temel rol oynamıştır.

Karlılık Göstergeleri



Kaynak: BDDK

Kasım ayından sonra pozitifte geçtiği ve bu performansını Aralık ayında da sürdürdüğü görülmüştür. Net faiz gelirlerinde görülen olumlu performans ile birlikte net faiz marjının 2011 yılının Eylül ayından sonra yeniden yükselmeye başladığı dikkat çekmektedir. Enflasyonun çift haneli seyrini devam ettirmesi TCMB'nin sıkılaştırıcı politikasına devam etmesini gerekli kılarken, TCMB'nin bu politikasını devam ettirdiği bir ortamda net faiz marjında bir süre daha yükseliş görülebilir. Net faiz marjında yaşanan toparlanmanın net dönem karına yansımaları mümkün görünmesine karşın, uluslararası piyasalardaki kırılganlıklar net dönem karı açısından olumsuz olabilecektir.



Kaynak: BDDK

büyümesi ile öne çıkmaktadır.

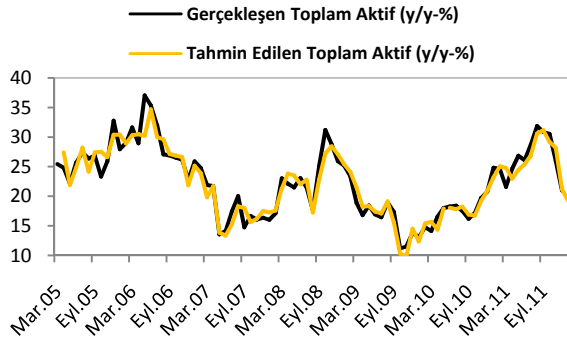
Türk bankacılık sektörünün net dönem karı 2011 yılında bir önceki yıla göre %10.3 oranında gerileyerek 19.8 milyar TL'ye ulaşmıştır. Net dönem karında yaşanan yavaşlamada, kredilerde yaşanan hızlı artışa ve takipteki alacaklar provizyonundaki azalışa karşın net faiz marjında yaşanan gerileme etkili olmuştur. Net faiz marjı 2010 yılının Ocak ayında %5.17 seviyesini gördükten sonra aşağı yönlü bir trend izlemiş ve 2011 yılının Eylül ayında %3.11 seviyelerine dek gerilemiştir. Net faiz gelirlerinin 2011 yılının ikinci çeyreğine kadar olumsuz bir performans izlemiş olması net faiz marjının gerilemesinde temel rol oynamasına karşın, 2011 yılının Mart ayından sonra artmaya başlayan net faiz gelirlerinin yıllık artış hızının,

Sektörün net dönem karının yıllık bazda gerilemesine bağlı olarak özkaynaklarda yaşanan düşüş ve kredilerdeki yüksek artış dolayısıyla 2010 yılı sonunda %18.9 olarak gerçekleşen sermaye yeterliliği rasyosu, 2011 yılı sonunda %16.5 olmuştur. Net dönem karında yaşanan yavaşlama sonunda yıl boyunca genel olarak aşağı yönlü bir seyir izleyen özkaynak karlılığı %1.63 seviyesine, aktif karlılığı ise %13.7 seviyesine kadar gerilemiştir. Sermaye yeterlilik rasyosunda ve karlılık rasyolarında 2011 yılında aşağı yönlü hareketler görülmesine karşın, özellikle gelişmiş ülkelerin bankacılık sektörü ile karşılaştırıldığında, Türk bankacılık sektörü sağlam sermaye yapısı ve güçlü



Beklentilerimiz...

- Toplam Aktif



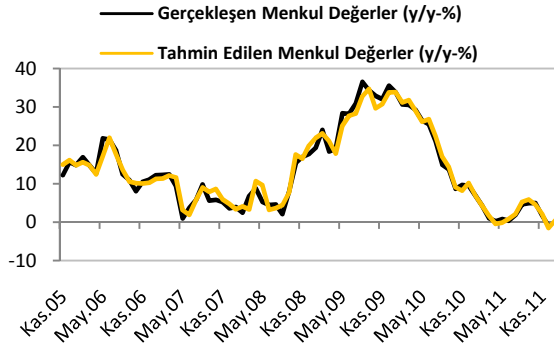
T. Aktif	2009	2010	2011	2012 Ocak*
milyar TL	834.0	1,006.7	1,217.6	1,216.5
y/y-%	13.9	20.7	21.0	19.2
a/a-%**	-1.3	-1.9	1.4	-0.1

*:Tahmin değerleri

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

Aralık ayında bankacılık sektörünün toplam aktifleri yıllık bazda %21 oranında artarak %21.2 olan beklentilerimize paralel gerçekleşmiştir. Kasım ayına göre %0.4 oranında artış gösteren toplam aktiflerin bu hareketinde kredi plasmanlarında yaşanan aylık artışın rol oynadığını söyleyebiliriz. 2012 yılının ilk ayında menkul değerler portföyünün yıllık artış hızındaki sınırlı yükseliş beklentimize karşın, kredilerin yıllık artış hızının Ocak ayında da yavaşlamaya devam edeceği yönündeki düşüncemiz toplam aktiflerin yıllık artış hızının aşağı yönlü hareketini sürdüreceği beklentilerimizi desteklemektedir. Sonuç olarak, krediler ve menkul kıymetler portföyüne ilişkin beklentilerimiz ışığında, sektörün toplam aktif büyüklüğünün Ocak ayı itibarıyla 1.217 trilyon TL olarak gerçekleşeceğini ve yıllık artış oranının %19.2 oranına gerileyeceğini tahmin ediyoruz.

- Menkul Değerler Portföyü



Men.Değerler	2009	2010	2011	2012 Oca.
milyar TL	262.9	287.9	285.0	287.1
y/y-%	35.5	9.5	-1.0	0.5
a/a-%**	2.9	1.6	-0.8	0.7

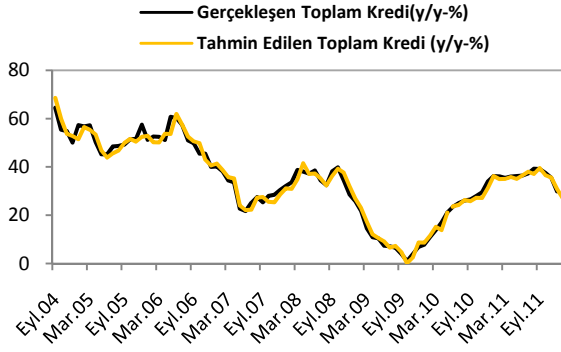
*:Tahmin değerleri

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

2011 yılının Haziran ayına kadar sert şekilde gerileyen MDP'nin yıllık artış hızının, Haziran ayından sonra bir miktar ivme kazandığı ve Ekim ayında %5 seviyelerine kadar yükseldiği görülmüştür. Ancak TCMB'nin uygulamaya koyduğu sıkı para politikasının 2011 yılının son çeyreğinde piyasa faizleri üzerinde yarattığı yukarı yönlü baskılar paralelinde, MDP'nin toplam aktifler içindeki payında görülen azalış eğilimi ivme kazanmış ve 2011 yıl sonunda MDP'nin yıllık artış hızı 2010 yılı sonuna göre %1.5 düşüş yönünde olan beklentilerimizin altında %1 oranında gerilemiştir. Ocak ayında ise piyasa faizlerinde görülen yukarı yönlü hareketin terse döndüğü değerlendirildiğinde, bu hareketlerin MDP'ye olumlu yansımaları mümkün görünmektedir. Gösterge tahvilin ortalama bileşik getirisinin Aralık ayında gördüğü %11.48 seviyelerinden Ocak ayında %9.44 seviyelerine kadar çekildiği dikkat çekerken, Ocak ayındaki ortalama gösterge tahvil getirisinin 2010 yılının Ocak ayına göre %48 artış yaşamış olması yıllık bazda artış hızının sınırlı olacağı yönündeki beklentimizde etkili olmaktadır. Aylık bazda %0.7 oranında artış yaşamamasını beklediğimiz MDP'nin yıllık bazda %0.50 oranında yükselmesini ve 287.1 milyar TL'ye ulaşmasını bekliyoruz.



- Toplam Kredi



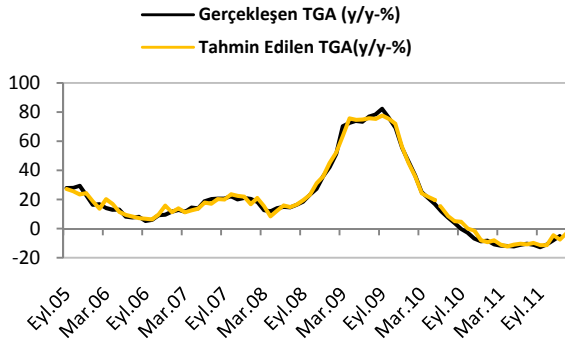
Kredi	2009	2010	2011	2012 Oca.*
milyar TL	392.6	525.8	682.9	681.5
y/y-%	6.9	33.9	29.9	27.0
a/a-%**	-0.5	0.4	2.04	-0.2

*:Tahmin değerleri

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

Aralık ayında kredilerin yıllık artış hızı %29.9 ile beklentilerimizin bir miktar altında kalırken, Ağustos ayından sonra görülmeye başlanan aşağı yönlü eğilimini devam ettirmiştir. Kredilerin yıllık artış hızında yaşanan yavaşlamanın Aralık ayında daha da netleştiği dikkat çekmektedir. Kredilerde yaşanan bu gerilemede iç talebin görece yavaşlama sinyalleri göstermesi etkili olurken, Ekim ve Kasım aylarında sırasıyla %7.5 ve %8.5 oranında gerçekleşen sanayi üretiminin yıllık artış hızının Aralık ayında %3.7 seviyesine gerilmesi sanayinin de yavaşlamaya başladığını göstererek söz konusu yavaşlamada rol oynamıştır. Kredilerin yıllık artış hızındaki yavaşlama trendine karşın, TL’de görülen değer kayıplarının kredilerin yıllık artış hızının yüksek seviyelerini korumasında etkili olduğu dikkat çekmektedir. Ocak ayı itibariyle ise ekonomik aktiviteye ilişkin öncül verilerden biri olan imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksinin (PMI) 52’den 51.7’ye gerilemesi ekonomideki kademeli yavaşlamanın devam ettiğine işaret etmektedir. Bu değerlendirmeler ışığında, Ocak ayında da kredilerin yıllık artış hızında yaşanan yavaşlamanın devam edeceğini düşünüyoruz. Aylık bazda %0.2 gerilemesini beklediğimiz kredilerin yıllık artış hızının da %27.0 oranında gerçekleşmesini ve kredilerin Ocak ayında 681.5 milyar TL’ye gerilemesini bekliyoruz.

- Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



TGA	2009	2010	2011	2012 Oca.*
milyar TL	21.9	20.0	19.0	19.3
y/y-%	55.5	-8.5	-5.2	-3.2
a/a-%**	6.2	-0.3	-0.2	1.9

*:Tahmin değerleri

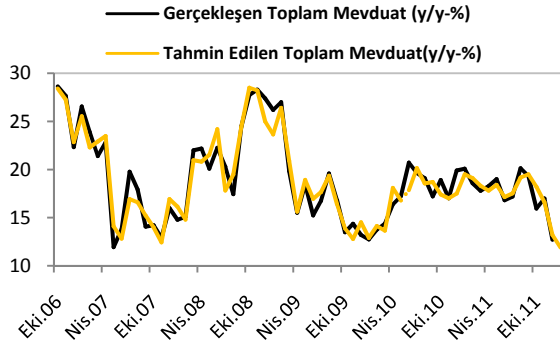
** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak gerçekleşen değerleri hesaplanmıştır.

2011 yılı sonunda 2010 yılı sonuna göre %5.2 oranında gerileyen TGA’nın yıllık artış hızının Eylül ayına kadar sert şekilde azaldığı görülürken, Eylül ayından sonra yavaşlama eğiliminin terse döndüğü dikkat çekmektedir. 2011 yılı için olumlu bir görünüme işaret eden TGA rakamları aktif kalitesinin de iyileştiğini göstermektedir. TGA’da görülen olumlu performansın yanı sıra kredilerde görülen yüksek artış ile birlikte TGA/kredi oranı 2011 yılı içinde %2.77 seviyelerine kadar gerilemiş, yılı %2.78 seviyesinden tamamlamıştır. TGA’nın 2011 yılı boyunca sergilediği olumlu görünümde, ekonominin büyüme yönündeki güçlü performansını devam ettirmesi ile birlikte işsizlik oranlarında görülen iyileşmenin rol oynadığını düşünüyoruz. Son açıklanan Ekim ayı rakamlarında işsizlik oranının kış aylarına girilmesi ile birlikte %8.8 seviyesinden %9.1’e yükseldiği görülürken, mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranının da artış göstermesi ile işsizlik oranının TGA’yı gecikmeli olarak etkileyeceğini ve TGA’nın yıllık artış hızındaki yavaşlama eğiliminin zayıflayacağını düşünüyoruz. Aylık bazda %1.9 oranında



yükselmesini beklediğimiz TGA'nın, Ocak ayında yıllık bazda %3.2 oranında gerileyeceğini tahmin ediyoruz. Böylece TGA/kredi oranının Ocak ayında %2.84'e yükselmesini bekliyoruz.

- Toplam Mevduat



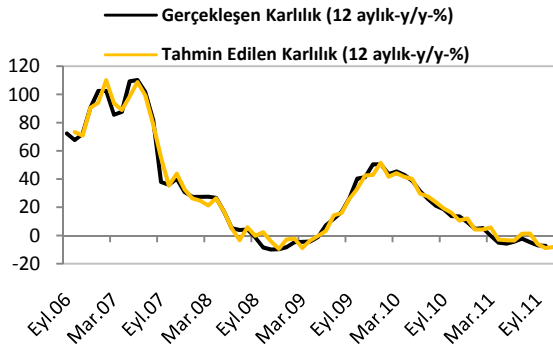
Mevduat	2009	2010	2011	2012 Oca.*
milyar TL	514.6	617.0	695.5	688.3
y/y-%	13.2	19.9	12.7	11.9
a/a-%**	-0.1	-0.5	-0.3	-1.0

*:Tahmin değerleri

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

Yıl boyunca dalgalı bir seyir izleyen mevduatların yıllık artış hızı, yılın son çeyreğinde aşağı yönlü bir trend kazanmıştır. Mevduatların yıllık artış hızı 2011 yılı sonunda bir önceki yıldan gelen baz etkisi ile %12.7 oranında gerçekleşerek %13.2 artış yönünde olan beklentilerimizin bir miktar altında kalmıştır. Ocak ayında mevduatların yıllık artış hızının aşağı yönlü eğilimini devam ettirerek %11.9 olarak gerçekleşmesini bekliyoruz. Böylece aylık bazda %1 oranında gerileyeceğini düşündüğümüz mevduatların Ocak ayında 688.3 milyar TL olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Mevduatın yıllık artış hızının görece düşük seyrini devam ettirmesinde geçen yıldan gelen baz etkisinin devam etmesinin rol oynadığını söyleyebiliriz.

- Karlılık



Karlılık	2009	2010	2011	2012 Oca.*
milyar TL	20.2	22.1	19.9	19.2 ^a
y/y-%	50.4	9.6	-10.3	-11.4 ^b
y/y-%**	-8.3	50.6	4.7	-44.0 ^c

a: Ocak ayı itibarıyla 12 aylık kümülatif toplam alınmıştır.

b: Ocak ayı itibarıyla 12 aylık kümülatif yıllık değişim alınmıştır.

c: Ocak dönemi yıllık değişimi alınmıştır.

*:Tahmin değerleri

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

2011 yılında %10.3 oranında gerileyen net dönem karı %10 düşüş yönünde olan beklentilerimizle uyumlu gerçekleşmiştir. TCMB'nin yılın son çeyreğinde uyguladığı sıkı para politikasının bankaların karı üzerinde baskı oluşturduğu söylenebileceken, TCMB'nin bir süre daha sıkı politikasının devam ettirilmesi gerektiği yönündeki söylemleri net dönem karına ilişkin beklentilerimizde etkili olmaktadır. Faiz oranlarında Kasım ayına göre görülen gerilemeye bağlı olarak menkul değerler portföyünde artış beklentimize karşın, kredilerin yıllık artış hızının aşağı yönlü seyrini koruyacağı yönündeki beklentimiz net dönem karı açısından olumsuz bir tabloya işaret etmektedir. Bütün bu gelişmeler ışığında, Ocak ayında net dönem karının bir önceki yılın aynı dönemine göre %44 oranında gerilemesini ve 873 milyon TL olarak gerçekleşmesini bekliyoruz.

**SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI**

Milyon TL	Ara.09		Ara.10		Kas.11		Ara.11	
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)
Tarım	17912	5.3	22550	4.2	29787	3.0	30256	2.9
Avcılık	11	12.9	12	9.1	17	3.7	16	4.2
Ker. ve Orm. Ürün.	824	4.3	796	4.0	1023	2.8	1022	2.7
Balıkçılık	418	5.8	475	5.0	567	4.1	593	3.9
Enerji Üre. Mad. Çık.	4120	1.5	3272	1.5	4477	1.2	4440	1.2
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	1779	3.7	2453	2.4	3275	1.9	3226	2.0
Gıda, Meş. ve Tütün San.	15915	4.1	18996	3.3	24636	2.6	24642	2.7
Tekstil ve Tekst. Ürü. San.	15068	10.6	17209	9.0	22561	6.4	22519	6.4
Deri ve Deri Ür.San.	916	4.9	1001	5.1	1474	3.7	1460	3.7
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	1551	3.5	1626	2.9	2572	2.3	2536	2.3
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	3746	6.1	3876	5.5	5014	3.8	4865	4.0
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt.	5219	1.4	5734	1.1	5544	1.2	5222	1.4
Kimya Ürün. San.	6510	4.5	6778	3.7	9284	2.2	9237	2.3
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	4424	4.6	4931	4.7	7843	2.7	7755	2.7
Diğer Met. Dışı Mad. San.	5603	3.9	6411	2.8	8134	2.1	8191	2.2
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	18135	2.1	21012	1.8	26058	1.5	25984	1.5
Mak. ve Tec. San.	5939	2.9	5997	2.7	7600	2.1	7669	2.1
Elekt. ve Optik Al. San.	3842	5.7	4404	4.5	6038	3.7	5882	5.7
Ulaşım Araçları San.	6374	3.0	7292	4.7	10049	4.8	9928	4.9
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	4911	4.5	5805	3.4	8090	2.7	8043	2.8
Elektrik, Gaz ve Su	13117	0.2	16289	0.2	24767	0.1	25892	0.1
İnşaat	28905	4.1	31390	4.1	41134	3.5	41263	3.6
Ferdi Kredi Diğer	56006	4.6	64993	3.7	87543	2.6	88742	2.6
Ferdi Kredi Konut	53978	1.7	61660	1.4	74776	0.9	75251	0.9
Ferdi Kredi Otomobil	4892	8.4	6026	6.0	7271	3.6	7619	3.3
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	8650	4.2	10115	3.1	14364	2.0	14317	2.0
Top. Tic. ve Kom.	28920	5.8	31785	4.2	41155	2.8	42022	2.8
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	14291	5.2	17552	4.1	22094	3.0	21974	3.0
Oteller	6932	3.3	8892	2.7	12334	1.7	12517	2.8
Restorantlar	1036	7.6	972	3.6	1312	3.0	1334	2.9
Diğer Turizm	1990	3.0	1910	1.9	2031	1.7	2082	1.7
Demiryolu Taşımacılığı	210	2.0	308	0.4	416	0.1	416	0.1
Karayolu Yolcu Taş.	3316	3.0	4273	2.4	5438	1.6	5562	1.6
Karayolu Yük Taş.	2386	6.0	3140	3.9	4499	2.3	4601	2.3
Deniz Taşımacılığı	4591	1.5	4899	3.0	6912	3.2	6975	3.5
Hava Taşımacılığı	1075	0.1	1258	0.7	1441	1.1	1543	1.0
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	4342	4.8	4584	2.4	5350	1.5	5405	2.5
Haberleşme	5809	0.9	6164	0.6	8352	0.3	8427	0.5
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	17453	0.5	30555	0.3	30508	0.4	30351	0.3
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1016	0.8	2392	0.3	1871	1.6	1949	1.6



İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	2300	0.4	2460	0.3	209	4.9	183	5.4
Diğer Finansal Aracılık	304	1.4	260	1.6	321	1.0	336	0.9
Emlak Kom.	1228	0.7	1474	0.6	3836	0.3	4009	0.3
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	1108	1.5	1380	1.8	2045	1.2	2110	1.4
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1104	7.8	1130	14.2	1298	15.5	1188	17.0
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	6387	2.5	9125	1.9	11760	0.8	11219	0.9
Kredi Kartları	46127	9.2	49051	7.9	60113	6.0	61994	5.7
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	14199	0.1	15038	0.0	16585	0.0	16697	0.0
Eğitim	1331	1.4	1464	1.1	1825	0.8	1844	0.8
Sağ. ve Sos.Hizm.	3683	2.1	4381	1.5	5261	1.1	5083	1.2
Kan. ve Atı.Tanzimi	464	0.3	442	0.4	368	0.4	345	1.2
Örgütsel Faaliyetler	469	0.6	639	0.4	651	0.3	667	0.3
Kül Eğl. ve Spor F.	2917	2.8	3713	2.3	4986	1.2	4749	1.2
Diğer Birey.Hizm.	9265	2.4	8491	2.1	9632	1.6	10385	1.5
İşçi Çal. Özel Kişiler	292	4.4	336	3.6	421	2.6	425	2.6
Uluslararası Örgüt ve Kur.	15	3.8	11	4.3	5	7.9	6	7.2
Diğer	11070	13.3	14405	10.6	15691	7.0	18070	5.6
Toplam	485156	4.3	563590	3.5	712614	2.6	721036	2.6



Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar*

Bilanço Yapısı	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
TP Aktifler/Top. Aktifler	62.0	63.8	68.7	66.9	71.7	69.7	80.3	74.4	69.69
TP Pasifler/Top. Pasifler	56.7	59.9	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	69.4	63.82
YP Aktifler/YP Pasifler	87.8	90.1	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	83.8	83.77
TP Mevduat/Top. Mevduat	51.4	55.3	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	70.3	66.13
TP Kredi/Top. Kredi	54.6	64.8	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.0	71.00
Aktif Kalitesi	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Top. Kredi/Top. Mevduat	42.6	52.0	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	85.2	98.19
TGA/Top Kredi	13.0	6.4	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	3.8	2.78
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	88.5	88.1	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	83.8	79.42
Duran Aktifler/Top. Aktifler	8.2	7.5	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.0	2.69
Menkul Değ./Mevduat	68.8	64.7	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	46.7	40.98
Likidite	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Likit Aktifler/Top. Aktifler	35.9	34.1	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	27.7	24.71
Karlılık	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Aktif Karlılığı	2.2	2.1	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.2	1.63
Özkaynak Karlılığı	15.8	14.0	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	16.4	13.73
Gelir Gider Yapısı	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Net Faiz Marjı	4.5	5.8	4.6	4.2	4.5	4.2	5.0	3.8	3.23
Faiz Gel./Top. Gel.	78.9	78.6	76.0	72.7	81.6	79.4	77.6	69.8	70.93
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	21.1	21.4	24.0	27.3	18.4	20.6	22.4	30.2	29.07
Faiz Gid./Top. Gid.	64.3	58.8	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	52.1	54.71
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	29.6	37.6	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	40.6	40.67
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	31.8	32.1	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	38.5	35.64
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	82.0	75.5	69.7	112.0	71.6	83.9	88.2	110.7	99.52
Alı. Ücr. ve Kom. Gel. + Banka Hizm. Gel./Top. Gel.	8.1	10.4	11.8	10.8	12.0	11.6	12.6	13.0	13.77
Sermaye Yeterliliği	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	30.9	28.2	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	19.0	16.46
Özkaynaklar/Top. Aktifler	14.2	15.0	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.4	11.88

*Bu raporda kullanılan tüm veriler BDDK'dan alınmıştır.