

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 18 92
Sinem.ulusoym@vakifbank.com.tr

Türk bankacılık sektörü aktif büyüklüğü Temmuz ayında 1.56 trilyon TL'ye yükseldi.

Bankacılık Sektörü Bilançosu					Değişim (%)		
(Milyar TL)	Tem.12 (1)	Ara.12 (2)	Haz.13 (3)	Tem.13 (4)	(4)-(1)	(4)-(2)	(4)-(3)
Nakit Rezervler	85.261	93.133	99.387	97.154	13.9	4.3	-2.2
Men.Değ. Port.	277.627	269.994	274.202	282.433	1.7	4.6	3.0
Krediler	742.795	794.756	921.178	946.885	27.5	19.1	2.8
TGA	20.764	23.408	26.139	26.884	29.5	14.9	2.8
Diğer Aktifler	157.708	189.399	206.781	209.102	32.6	10.4	1.1
AKTİFLER	1284.157	1370.690	1527.689	1562.459	21.7	14.0	2.3
Mevduat	729.294	772.217	837.656	870.773	19.4	12.8	4.0
Mevduat Dışı Kayn.	391.349	416.533	505.284	506.193	29.3	21.5	0.2
Özkaynaklar	163.513	181.940	184.748	185.493	13.4	2.0	0.4
PASİFLER	1284.157	1370.690	1527.689	1562.459	21.7	14.0	2.3
		Temmuz 2012	Temmuz 2013	yıllık % değişim			
Dönem Net Karı		13.4	16.6	23.8			

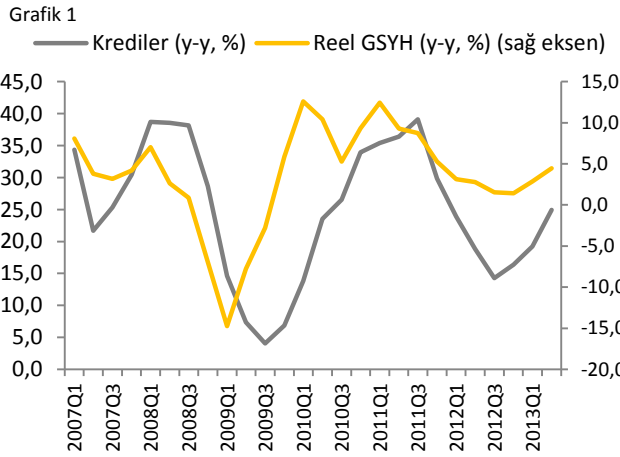
Kaynak: BDDK

- Bankacılık sektörü aktif toplamı 2013 yılının Temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %21.7 artarak 1 trilyon 562 milyar TL'ye ulaştı. Böylelikle, sektörün aktif büyümesi 2011 yılının Kasım ayından bu yana en yüksek performansını gösterdi.
- Krediler, Temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %27.5 artarak 946.8 milyar TL'ye ulaştı. Kredilerin toplam aktif içindeki payı ise Temmuz ayında %60.6 rekor seviyesine yükseldi.
- Toplam aktifler içindeki payı Temmuz ayında %18.1 olan menkul değerler portföyünün (MDP) yıllık artış hızında Haziran ayında %3.5 oranında gerileme varken, 2013 yılı Temmuz ayında %1.7 artış yaşandı.
- Tahsili gecikmiş alacaklar (TGA) Temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.5 artışla 26.8 milyar TL oldu.
- Temmuz ayında yıllık bazda %19.4 oranında artan mevduatın bu yükselişinde piyasa faizlerindeki yükselişin mevduat faizlerine de yansımalarıyla birlikte tasarruf aracı olarak mevduata olan ilginin artması ve kurdaki yükseliş etkili oldu.
- Sektörün mevduat dışı kaynaklara yöneliminin sürmesinin de etkisiyle, mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı Temmuz ayında, 2012 yılının Nisan ayından sonraki en yüksek seviyesine ulaştı.
- BDDK'nın aldığı önlemlerin etkisiyle kar dağıtımının azalması sonucu, sektörün özkaynakları yıllık bazda artmaya devam etmesine karşın, özkaynakların yıllık artış hızı ise faizlerdeki yükseliş sonucu yavaşladı.
- Sektörün dönem net karı Temmuz ayında yıllık bazda %23.8 oranında artarak 16.6 milyar TL oldu. Artış hızı giderek yavaşlayan net faiz gelirleri dönem net karının artmasında Temmuz ayında da belirleyici oldu.
- ABD Merkez Bankası Fed'in tahvil alımlarını azaltma kararını ertelemesiyle yurtiçi piyasa faiz oranlarında yaşanan gerilemenin ardından faizlerin yeni denge düzeyinde stabilize olması bankaların faiz gelir ve giderlerini de Eylül ayından itibaren etkileyecektir.
- Piyasa faizlerindeki yükseliş Haziran – Ağustos döneminde kredi faizlerine gecikmeli olarak yansırken, faizlerin yeniden kalıcı biçimde gerilemesine son dönemde net faiz marjı daralmaya başlayan bankaların temkinli biçimde yaklaşacağı, kredi faizlerini düşürmekte acele etmeyeceği, buna karşın finansman maliyetlerini azaltmaya çalışacakları düşünülüyor. Kredilerde sektörel rekabet koşulları bu konuda belirleyici olacak ve bu şekilde piyasanın yeniden dengelenmesi yılın son çeyreği itibarıyla bankacılık sektörü net faiz marjı ve karlılığına olumlu yansiyacaktır.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

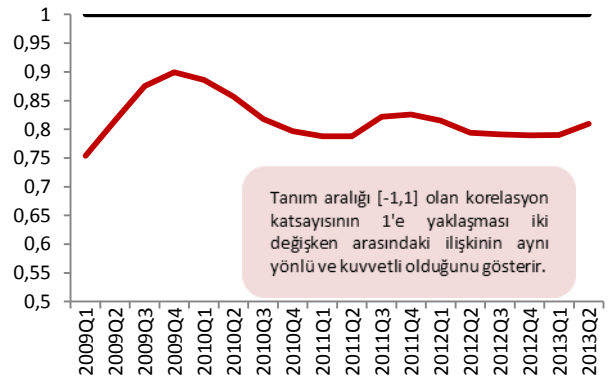
1. Aktifler

Türk bankacılık sektörünün toplam aktifleri 2013 yılının Temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.7 oranında artarak 1 trilyon 562 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aktif büyüklüğünü oluşturan kalemlere bakıldığında %60.6 oranındaki payı ile yine ilk sırada kredilerin yer aldığı, ikinci sırada ise menkul değerler portföyünün geldiği görülmektedir.



Kaynak: BDDK, TCMB

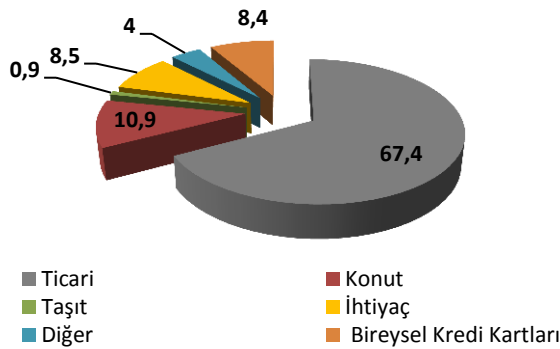
Grafik 2 Kredi artışı ile GSYH büyüme oranı arasındaki korelasyon



Kaynak: BDDK, TCMB

Bankacılık sektörünün en önemli plasman kalemlerinden olan kredilerin aktifler içindeki payı Temmuz ayında %60.6 rekor seviyesine, yıllık artış hızı ise %27.5'e yükselmiştir. Böylelikle kredilerin yıllık artış hızı Aralık 2012'den bu yana en yüksek seviyesini görmüştür. Bunun yanında krediler ile büyüme arasındaki korelasyonun yüksek olması, bankacılık sektörü kredilerindeki artışın büyümeyle ilişkisinin güçlü olduğunu yansıtmaktadır. Buna göre, 2012 yılsonunda krediler geçen yılın aynı dönemine göre %16.4 artarken, 2012 yılı dördüncü çeyreğine ilişkin GSYH büyüme oranı %1.4 olarak gerçekleşmiştir. 2013 yılının ikinci çeyreğinde ise krediler %25 artış gösterirken, GSYH büyüme oranı %4.4 seviyesine yükselmiştir.

Grafik 3 Kredi Türlerinin Toplam Krediler İçindeki Payı (%)

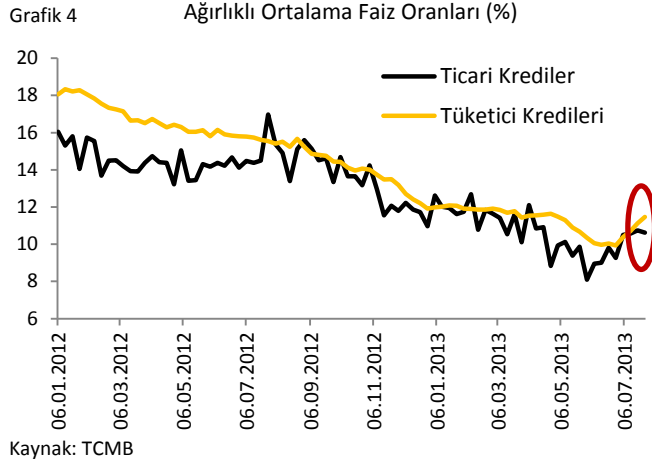


Kaynak: BDDK

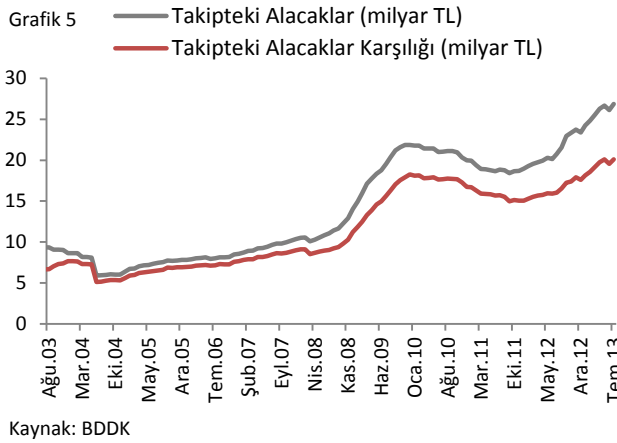
Temmuz ayında toplam krediler içindeki payı %67.4 olan ticari krediler, yıllık bazda %28.2 artışla Aralık 2011'den bu yana en yüksek artış rakamına ulaşırken, bankacılık sektörünün reel sektörü fonlamasının arttığını göstermiştir. Ticari krediler içindeki payı Temmuz ayında %37.6 olan KOBİ kredileri geçen yılın aynı dönemine göre %40.6 oranında artarak 2011 yılı Ekim ayından sonra ilk kez rekor seviyede yükselmiştir. Toplam kredilerin %32.6'sını oluşturan bireysel kredilerin yıllık artış hızı Temmuz ayında yükselmeye devam etmiş ve bireysel krediler bir önceki yılın aynı ayına göre %25.9 oranında artmıştır. Yıllık bazda en fazla

artış gösteren (%30.2) tüketici kredi türü konut kredileri olurken, ikinci sırayı %28.6 artış hızı ile diğer krediler almıştır. Temmuz ayında yıllık bazda %24.7 artış gösteren ihtiyaç kredileri 2012 yılının Şubat ayından bu yana en

yüksek artış hızına ulaşmıştır. Bireysel kredi kartları ise 2011 yılının Mayıs ayından bu yana %23 oranı ile en düşük artışını gerçekleştirmiştir.



Kredi faiz oranlarına bakıldığında Mayıs ayından itibaren küresel piyasalarda etkileri hissedilmeye başlanan ABD Merkez Bankası'nın (FED) parasal genişlemeyi azaltacağı beklentisi ile yurtiçi piyasa faizlerindeki artışa paralel olarak ticari ve tüketici kredi faiz oranlarında da artış görülmüştür. Bu süreçte tüketici kredilerinin ticari kredilere göre daha kısa vadeli olmasının da etkisiyle, piyasa faizlerindeki yükseliş tüketici kredilerine daha çabuk yansımış ve tüketici kredi faizleri, ticari kredi faizlerinden daha fazla artış göstermiştir.



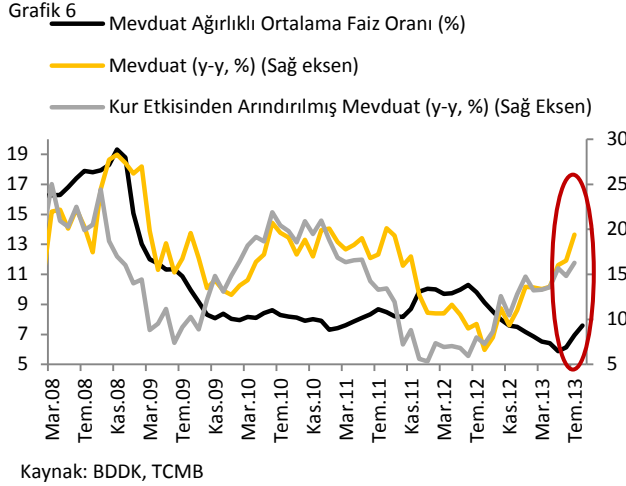
Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA) Temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.5 artışla 26.8 milyar TL olmuştur. Temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.4 artışla 20.1 milyar TL'ye yükselen takipteki alacaklar karşılığı, takipteki alacaklar kalemindeki artışa paralellik göstermiştir. Bununla birlikte takipteki alacaklara ayrılan karşılıkların yıllık artış hızı, takipteki alacakların yıllık artış hızından çok daha sert bir yükseliş göstermiştir. Takipteki alacakların artmaya devam ettiği bir ortamda, takipteki alacaklara ayrılan karşılığın da artıyor oluşu, kredi riski yönetimi açısından olumlu görünmektedir. Kredilerin takibe

dönüşüm oranına bakıldığında ise, Haziran ayında %2.8 olan söz konusu oranın Temmuz ayında da değişmediği görülmektedir.

Toplam aktifler içindeki payı Temmuz ayında %18.1 olan menkul değerler portföyünün (MDP) yıllık artış hızında Haziran ayında %3.5 oranında azalış varken, 2013 yılı Temmuz ayında %1.7 oranında artış gerçekleşmiştir. MDP'yi oluşturan alt kalemlere bakıldığında toplam menkul değerler portföyünün %73.5'inin satılmaya hazır menkul değerlerden, %23.6'sının vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden ve %2.8'inin ise gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan menkul değerlerden oluştuğu görülmektedir. Böylelikle, 2012 yılının Haziran ayından bu yana ilk defa MDP'nin yıllık artış hızındaki gerilemenin, yerini artışa bıraktığı görülmektedir. Söz konusu artışta geçtiğimiz dönemlerden farklı olarak Temmuz ayında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan menkul değerlerdeki ve vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerdeki aylık bazdaki artış etkili olmuştur.

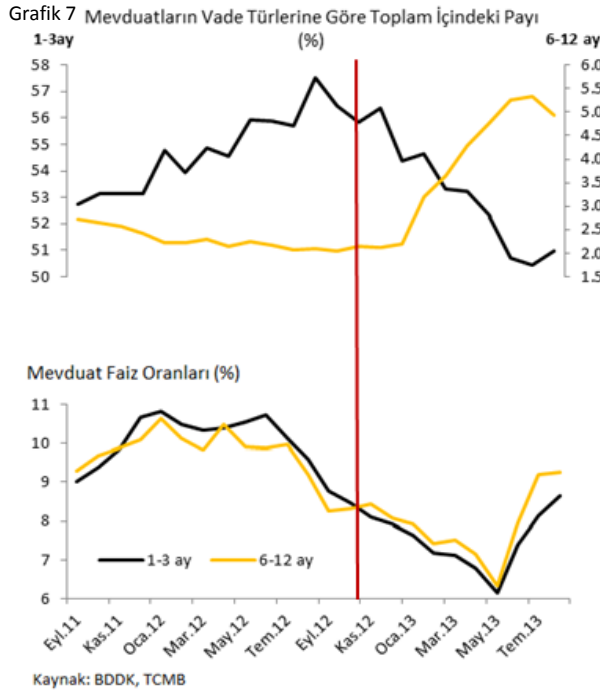
2. Pasifler

2013 yılının Temmuz ayında sektörün fon kaynaklarının %55.7'sini mevduat, %32.4'ünü mevduat dışı kaynaklar ve %11.9'unu özkaynaklar oluşturmuştur.

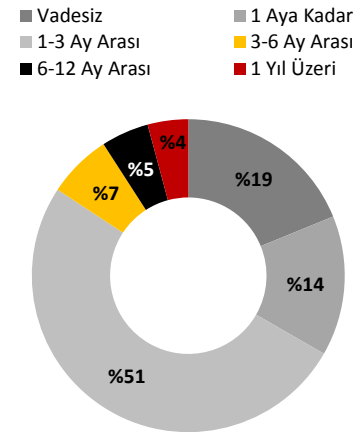


Temmuz ayında sektörün fon kaynakları içinde mevduat ağırlığını korumuştur. Mevduatın pasifler içindeki payı Haziran ayındaki %54.8'den %55.7'ye yükselmiştir. Temmuz ayında mevduatın yıllık artış hızında da 2.9 puanlık önemli bir yükseliş yaşanmıştır. Bir önceki yılın aynı ayına göre %19.4 oranında artan mevduatın bu yükselişinde piyasa faizlerindeki yükselişin mevduat faizlerine de yansımalarıyla birlikte tasarruf aracı olarak mevduata olan ilginin artması ve kurdaki yükseliş etkili olmuştur. Bununla birlikte Haziran ayında mevduat kurdan arındırıldığında yıllık artış hızında aşağı yönlü bir hareket göze çarparken, Temmuz ayında kur etkisinden arındırılmış mevduatın da yıllık artış

hızında yükseliş olduğu görülmektedir. Haziran ayında döviz kurundaki ani yükselişle birlikte döviz yatırımcıları ve mevduat sahipleri kar realizasyonuna giderken, Temmuz ayında kurun yükselmeye devam etmesi nedeniyle döviz tevdiat hesaplarında artış yaşanmıştır.



Grafik 8 Vadelerine Göre Mevduat Türlerinin Toplam İçindeki Payı (%)



Temmuz ayında da toplam mevduatın %50'den fazlasını (%51) 1-3 ay arası vadeli mevduat oluşturmuştur. Ancak geçmiş aylarda da belirttiğimiz gibi gerek geçen yılın aynı ayına göre gerekse yılsonuna göre 1-3 ay arası vadeli mevduatın toplam içindeki payında belirgin bir gerileme görülmektedir. 1-3 ay arası vadeli mevduatın toplam içindeki payı 2012 Temmuz ayında %55.7 iken 2012 Aralık ayında ise %54.4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bununla birlikte 6-12 ay arası vadeli mevduatın payında da belirgin bir yükselme olmuştur. Söz konusu mevduat kaleminin toplam içindeki payı Temmuz ayındaki %4.9 oranı ile hala çok düşük olmakla birlikte, yaşanan artış olumlu

görülmektedir. Türk bankacılık sektöründe mevduatın kısa vadede yoğunlaşması yapısal bir sorun olduğu için alınan önlemler uzun vadede etkisini gösterebilmektedir. 1-3 ay arası vadeli mevduatın toplam içindeki payının azalmasında politika yapıcılar tarafından alınan önlemlerin etkili olduğu görülmektedir. Alınan kararların bir sonucu olarak özellikle 3-6 ay arası vadeli mevduata bankalarca uygulanan faiz oranları, 1-3 ay arası vadeli mevduata uygulanan faiz oranlarının üzerine çıkmış ve böylece 3-6 ay arası vadeli mevduatın toplam içindeki payı yükselmeye başlamıştır. Ancak, faiz oranlarındaki yukarı yönlü hareketin mevduatın vade yapısını kısaltıcı yönde etkide bulunması sonucu Temmuz ayında kısa vadeli mevduatın tekrar artma eğilimine girdiği görülmektedir.

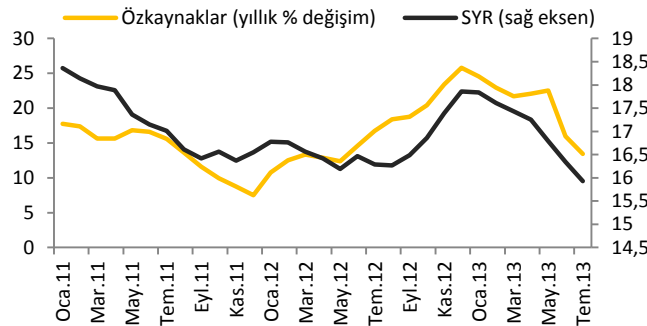
Mevduat Dışı Kaynaklar

(milyar TL)	Tem. 2012	Tem. 2013	% Değ.	Pay (%)
Mevduat Dışı Kayn.	319.3	506.2	29.3	100
Bankalara Borçlar	173.6	216.2	24.5	42.7
Repo İşi. Sağ. Fonlar	77.3	99.7	29.2	19.7
İhraç Ed. Menkul Kıym.	29.7	48.8	64.1	9.6
Sermaye Ben. Borçlar	8.3	17.9	115.1	3.5
Diğer	102.4	123.7	20.8	24.5

Kaynak: BDDK

Temmuz ayında mevduat dışı kaynakları oluşturan kalemlere bakıldığında en yüksek yıllık artışın sermaye benzeri borçlarda yaşandığı görülmektedir. Düşük baz etkisine bağlı olarak bir önceki yılın aynı ayına göre %115.1 oranında artan sermaye benzeri borçlar kalemi 17.9 milyar TL'ye ulaşırken, söz konusu kalemden sonra ikinci en yüksek yıllık artışın gerçekleştiği kalem ise ihraç edilen menkul kıymetler olmuştur. İhraç edilen menkul kıymetler Temmuz ayında yıllık bazda %64.1 yükselmiştir. Mayıs ayından itibaren küresel piyasalarda artan risk algılaması sermaye benzeri kredi maliyetlerini yükseltmiş, ayrıca yurtiçi piyasa faizlerindeki yükseliş bankaların menkul kıymet ihraçlarını daha maliyetli hale getirmiştir. Bankaların özellikle yurtdışından sermaye benzeri kredi temininde son dönemde karşılaştıkları zorlukların mevduat dışı yabancı kaynaklardaki artışı sınırladığı görülmektedir.

Grafik 9

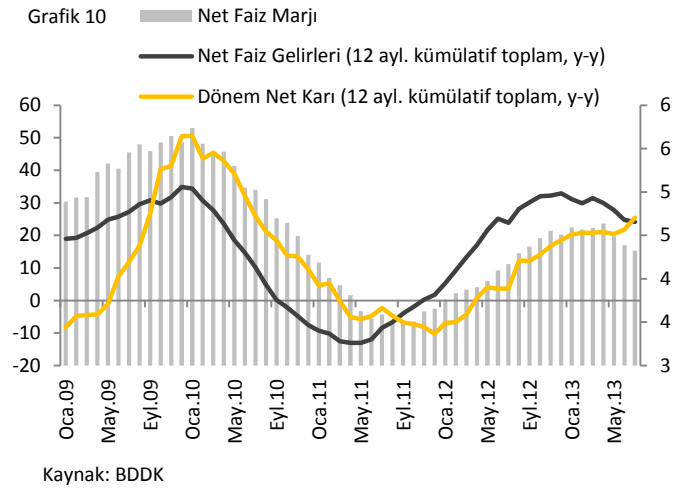


Kaynak: BDDK

yaşandığı görülmektedir. Temmuz ayında özkaynakların yıllık artış hızı yavaşlarken, risk ağırlıklı kalemler yıllık bazda yükselmeye devam etmiş ve risk ağırlıklı kalemlerin yıllık artış hızı 2012 yılının Temmuz ayından sonraki en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Bu durum sermaye yeterlilik rasyosuna düşüş olarak yansımıştır. Sektörün sermaye yeterliliği standart rasyosu (SYR) Temmuz ayında %15.93 ile BDDK tarafından sektör rakamlarının yayımlanmaya başladığı Aralık 2002'den bu yana en düşük seviyesine gerilemiştir.

Sektörün özkaynakları Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %13.4 oranında artarak 185.5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı gerilerken, yıllık artış hızı da Haziran ayının ardından Temmuz'da da azalmıştır. Özkaynakların yıllık artış hızının yavaşlamasında Temmuz ayında da, Haziran ayındaki gibi piyasa faizlerindeki yükselişin devam etmesi sonucu menkul değerler değer artış fonunda yaşanan gerileme etkili olmuştur. Bunun yanı sıra Temmuz ayında sabit kıymet yeniden değerlendirme fonunda da bir azalış

3. Karlılık



Temmuz ayında sektörün dönem net karı bir önceki yılın aynı ayına göre %23.8 oranında sert bir artış göstererek 16.6 milyar TL olmuştur. 12 aylık kümülatif rakamlara göre ise dönem net karı yıllık bazda %25.5 oranında yükselmiş ve 26.7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Temmuz ayında da dönem net karındaki artışta net faiz gelirlerindeki artış etkili olmuştur. Net faiz gelirleri Temmuz ayında 12 aylık kümülatif rakamlara göre %24.1 oranında artmıştır. Net faiz gelirlerinin yıllık artış hızındaki yavaşlama Temmuz ayında da devam etmiş ve böylece net faiz marjı Haziran ayındaki %4.39'dan Temmuz ayında %4.32'ye gerilemiştir.

Faiz gelirleri içinde %76 oranı ile en yüksek paya sahip olan kredilerden alınan faizlerin yıllık artışı Haziran ayındaki %6.5 seviyesinden Temmuz ayında %5.8'e gerilemiş, 12 aylık kümülatif bazda yıllık artışı ise Haziran'daki %15.1'den %12.6'ya gerilemiştir. Tüketici kredilerinden alınan faizler 4.5 puan ile kredilerden elde edilen faiz gelirlerinin artmasına en çok katkıda bulunan kalem olmuştur. Piyasa faizlerinde Mayıs ayında başlayan yükselişin devam etmesi menkul kıymetlerden sağlanan geliri olumsuz etkilemeye devam etmiştir. Temmuz ayında menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirlerinin aylık artış oranı %15.7'ye gerilemiş, yıllık bazda yavaşlama hızı ise bir önceki aya göre 0.3 puan azalarak %23 olmuştur.

Toplam faiz giderlerinin üçte ikisini oluşturan mevduata verilen faizler Haziran ayına göre yaklaşık %18 artarak 21.2 milyar TL'ye yükselmiştir. Temmuz'da %7.52'den %8.13'e yükselen üç aylık ağırlıklı ortalama mevduat faizinde olduğu gibi tüm vadelerde görülen faiz artışı, mevduata verilen faiz giderlerinin yıllık değişimine yansımamıştır. Toplam faiz giderleri 12 aylık kümülatif toplamda geçen yılın aynı ayına göre %12.8 azalmıştır.

Kredilerden alınan ücret ve komisyonlar ile bankacılık hizmet gelirleri toplamı 12 aylık kümülatif toplamda geçen yılın aynı ayına göre Temmuz ayında %16.5 artmıştır. Toplam faiz dışı gelirlerin kümülatif yıllık artış hızı ise Haziran ayına göre 6.5 puan artarak %15.5'e yükselmiştir. Toplam faiz dışı giderlerin 12 aylık kümülatif toplamda yıllık artış hızı ise sınırlı ölçüde gerileyerek Haziran ayındaki %18.9'dan %18.5'e gerilemiştir.

Takipteki alacakların artışına paralel olarak takipteki alacaklar özel provizyonu da Temmuz ayında artmaya devam etmiştir. Söz konusu kalem Temmuz ayında yıllık bazda %81 oranında artarken, 12 aylık kümülatif bazda geçen yılın aynı ayına göre artış oranı 7.2 puan yükselerek %101.5 olmuştur.

Sektörün aktif karlılığı Temmuz ayında Haziran ayına göre pek fazla değişmeyerek %1.82 olarak gerçekleşmiştir. Özkaynak karlılığı ise dönem net karındaki artışın etkisiyle 0.5 puan artarak %15.3'e yükselmiştir.

Ağustos 2013'e ilişkin geçici veriler ve beklentilerimiz

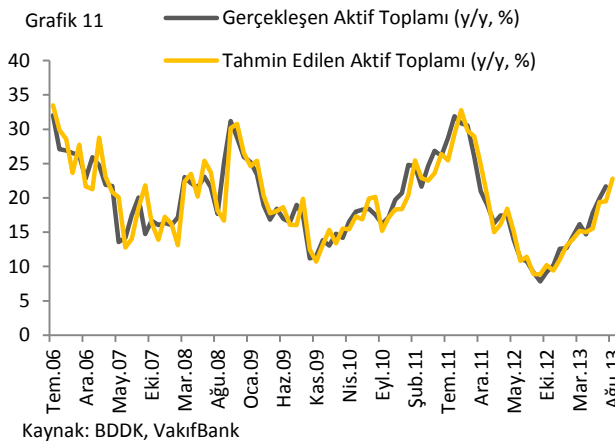
Krediler: BDDK tarafından yayınlanan haftalık verilere göre 29 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla sektörün toplam kredileri yıllık bazda %28.8 artmıştır. Kredilerin Temmuz ayında %27.5 olan yıllık artış oranının haftalık verilere göre yükselmeye devam ettiği görülmektedir. Ancak, kredilerin kur etkisinden arındırılarak yıllıklandırılmış 13 haftalık hareketli ortalaması Ağustos ayının ilk haftasından itibaren gerilemeye başlamış ve söz konusu oran ay sonunda %23.4'e kadar inmiştir. Ağustos ayında yarım dolar ve yarım euro'dan oluşan döviz sepeti %4.5, 2 yıllık gösterge Hazine tahvili getiri oranı yaklaşık 1 puan artmıştır. Yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda risk algılamasının yükselmesiyle TL cinsi finansal enstrümanlarda yaşanan değer kaybı ile oluşan belirsizlik ortamının kredi talep ve arzını bu dönemde olumsuz etkilediği görülmüştür. Ayrıca, Temmuz ayında Ramazan ayı kaynaklı mevsimsel etkilerin kredi talebini sınırlayıcı rolü ortadan kalkarken, Ağustos ayında Bayram tatili nedeniyle çalışma günü sayısının azalması kredi talebi ve arzının ertelenmesine yol açmıştır. Ağustos ayında TCMB verilerine göre tüketici kredileri ve ticari krediler ağırlıklı ortalama faiz oranları yaklaşık 50'şer baz puan artmıştır. Kredi faizlerinde başlayan kademeli artış da kredi talebini baskılayan bir diğer faktördür.

Takibe Girmiş Alacaklar (TGA): Bankacılık sektörü haftalık verilerine göre TGA Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %27 artmıştır. TGA yıllık artışının Temmuz ayındaki %29.5 oranından %27'ye gerilemesinde takip portföyünün azalması etkili olmuştur.

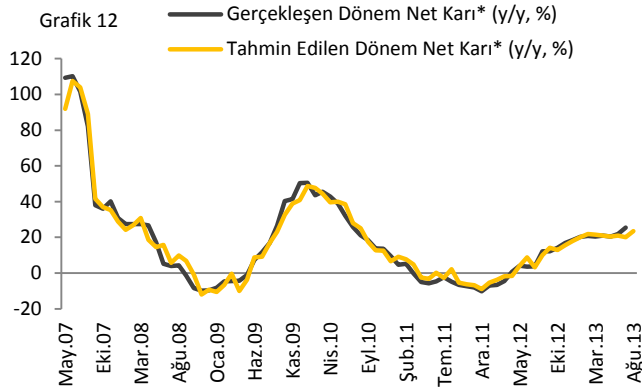
Menkul Değerler Portföyü (MDP): BDDK haftalık verilerine göre bankacılık sektörü MDP'si 29 Ağustos 2013 itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre %1.8 artmıştır. Piyasa faizlerindeki yükseliş nedeniyle kar potansiyeli azalan MDP'de değişken faizli ve TÜFE'ye endeksli menkul değerlerin payını artırma eğilimi Ağustos' ta da devam etmiş, eurobond alımlarında ise hafif bir duraklama yaşanmıştır.

Mevduat: Temmuz ayında %19.4 oranı ile hızlı bir yıllık artış gösteren mevduat haftalık verilere göre Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %20.7 artmıştır. Piyasa faizlerindeki yükselişin daha çabuk yansıdığı mevduat faizleri Ağustos ayında da artmaya devam etmiştir. Finansal piyasalarda belirsizliğin ve buna paralel olarak dalgalanmaların arttığı dönemlerde yatırımcılar mevduatı kısa vadede güvenli bir yatırım aracı olarak görmektedirler. Bu eğilim toplam mevduatın Ağustos ayındaki artışında etkili olmuştur. Mayıs – Ağustos döneminde döviz kurundaki hızlı yükseliş döviz talebinde genele yayılı kalıcı bir artışla sonuçlanmıştır. Ancak, kurdaki yükseliş yüksek DTH faiz oranlarını daha cazip hale getirmiştir. Bu durumun, Temmuz ve Ağustos aylarında bankacılık sistemine giren yastık altı döviz tutarını bir miktar artırdığı düşünülmektedir.

Aktif Toplamı:



Temmuz ayında yıllık bazda %21.7 artan aktif toplamının Ağustos ayında aktif kalemlere ilişkin gözlemlerimiz ve ekonometrik model tahmin sonuçlarımız doğrultusunda %22.8 oranında artacağını düşünüyoruz. Kredilerde mevsimsel faktörler, artan faiz oranları ve belirsizliklere bağlı yaşanan ivme kaybı ve MDP'de hızlı bir artış görülmemesi Ağustos ayında bankacılık sektörü aktiflerinin artış hızının makul bir düzeyde kalmasına yol açabilir. Ancak, artan kur etkisi aktiflerin yıllık artış oranını yükseltebilir.

Dönem Net Karı:

Kaynak: BDDK, VakıfBank
*12 aylık kümülatif toplam

Sektörün dönem net karı Temmuz ayında 12 aylık kümülatif rakamlar itibarıyla yıllık bazda beklentimizin üzerinde %25.5 artmıştır. Ağustos ayında mevduattaki artış dolayısıyla faiz giderlerinin artması buna karşılık kredi faizlerindeki gecikmeli artışın kredi plasmanlarını sınırlayıcı etkisi dönem net karını olumsuz etkileyebilir. Ancak, faiz dışı gelirlerdeki artışın devam ettiği gözlenmiştir. BDDK'nın kredi kartları ve komisyon gelirleri ile ilgili planladığı yasal düzenlemeler konusunda yeni bir gelişme yaşanmamıştır. Ekonometrik model tahminlerimiz dönem net karının Ağustos ayında %23.5 artacağına işaret etmektedir.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar

%	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Tem.
Kredi/Mevduat	71.18	80.03	80.83	76.29	85.22	98.19	102.92	108.74
TGA/Krediler	3.90	3.62	3.82	5.57	3.80	2.78	2.95	2.84
Özel Karşılıklar/TGA	89.65	86.77	79.79	83.59	83.79	79.38	75.19	74.77
MDP/Mevduat	51.66	46.16	42.67	51.08	46.65	40.98	34.96	32.43
Likit Aktifler/Aktifler	34.70	31.66	23.69	29.43	27.70	24.71	21.65	20.02
Aktif Karlılığı	2.27	2.55	1.83	2.42	2.20	1.63	1.72	1.82
Özkaynak Karlılığı	19.09	19.59	15.53	18.20	16.44	13.72	12.93	15.33
Net Faiz Marjı	4.85	5.10	4.74	5.57	4.27	3.66	4.51	4.32
Kredilerden Alınan Ücret ve Kom. Gel. + Bankacılık Hizmet Gel./Top. Gelirler	11.82	11.94	12.15	13.24	14.20	14.91	14.06	15.33
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	21.90	18.94	17.99	20.62	18.97	16.55	17.86	15.93
Özkaynaklar/Aktifler	11.91	13.04	11.80	13.30	13.37	11.88	13.27	11.87
Aktifler/GSYH	65.89	68.98	77.07	87.56	91.62	93.83	96.81	105.49*

Kaynak: BDDK, VakıfBank
*Temmuz ayı için 2013 2.çeyrek GSYH rakamları kullanılmıştır.

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	Ara.11		Ara. 12		Haz. 13		Tem.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	33532	3.5	33774	3.6	3.6
Avcılık	16	4.2	27	0.9	24	0.6	26	0.7	0.7
Ker. Ve Orm. Ürün.	1022	2.7	1086	2.7	1245	3.1	1296	3.2	3.2
Balıkçılık	593	3.9	764	4.2	806	4.6	818	4.5	4.5
Enerji Üre. Mad. Çık.	4440	1.2	5747	1.1	6268	1.1	6259	2.7	2.7
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	3226	2.0	4120	2.1	5180	2.4	5553	2.5	2.5
Gıda, Meş. ve Tütün San.	24625	2.7	27859	3.0	28122	3.4	31331	3.1	3.1
Tekstil ve Tekst. Ürü. San.	22519	6.4	26313	5.6	31055	4.8	32277	4.6	4.6
Deri ve Deri Ür.San.	1460	3.7	1622	3.2	2019	2.5	2074	2.4	2.4
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	2536	2.3	3134	2.4	3643	2.3	3811	2.2	2.2
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	4865	4.0	5256	3.3	5703	3.2	5877	3.0	3.0
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	5222	1.4	4747	1.5	5881	1.7	8557	1.1	1.1
Kimya Ürün. San.	9237	2.3	10603	2.3	12035	2.0	12622	2.1	2.1
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	7755	2.7	8483	2.3	10586	1.9	10888	1.9	1.9
Diğer Met. Dışı Mad. San.	8191	2.2	10810	2.0	12840	1.9	13023	1.9	1.9
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	25984	1.5	27820	1.7	32267	1.7	33573	1.6	1.6
Mak. ve Tec. San.	7669	2.1	9449	1.9	11020	1.8	10899	2.0	2.0
Elekt. ve Optik Al. San.	5882	5.7	6401	5.1	6971	4.7	7654	4.3	4.3
Ulaşım Araçları San.	9928	4.9	10134	6.6	11559	7.7	11846	7.7	7.7
Başka Yerlerde Sınıflanmamış İm.San.	8043	2.8	8378	2.5	9044	2.8	9194	2.7	2.7
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	25892	0.1	31674	0.1	40720	0.1	41787	0.1	0.1
İnşaat	41254	3.6	48847	3.9	60977	4.6	63062	4.5	4.5
Ferdi Kredi Diğer	88742	2.6	103506	3.2	118655	3.0	121762	3.0	3.0
Ferdi Kredi Konut	75251	0.9	86747	0.8	101046	0.7	103749	0.7	0.7
Ferdi Kredi Otomobil	7619	3.3	8299	3.1	8369	3.0	8491	3.0	3.0
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	14317	2.0	17383	1.9	19635	1.8	20064	1.8	1.8
Top. Tic. ve Kom.	42022	2.8	51870	3.3	62085	3.5	63696	3.8	3.8
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	21974	3.0	27544	2.7	33209	2.8	34099	2.6	2.6
Oteller	12517	2.8	13701	2.6	16185	1.5	16518	1.4	1.4
Restaurantlar	1334	2.9	2128	2.4	2521	2.3	2583	2.3	2.3
Diğer Turizm	2082	1.7	2753	1.5	3126	1.7	3176	1.7	1.7
Demiryolu Taşımacılığı	416	0.1	359	0.2	359	0.2	354	0.3	0.3
Karayolu Yolcu Taş.	5562	1.6	6795	1.4	7846	1.5	8002	1.5	1.5
Karayolu Yük Taş.	4601	2.3	5820	2.0	6771	2.3	7002	2.3	2.3
Deniz Taşımacılığı	6975	3.5	7373	3.4	7533	3.8	7695	4.1	4.1
Hava Taşımacılığı	1543	1.0	1412	1.1	1363	1.1	1493	1.0	1.0
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	5405	2.5	5818	3.3	6443	3.4	6683	3.5	3.5
Haberleşme	8427	0.5	6569	1.2	11197	0.7	11021	0.8	0.8
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30362	0.3	32684	0.2	39037	0.1	35706	0.2	0.2
Diğ. Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1949	1.6	1911	0.9	2297	0.1	2649	0.1	0.1
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	183	5.4	200	4.4	615	1.7	654	1.5	1.5
Diğer Finansal Aracılık	336	0.9	466	0.7	715	0.7	809	0.7	0.7
Emlak Kom.	4009	0.3	4603	13.7	5896	0.2	6099	0.3	0.3
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	2110	1.4	2543	0.5	2826	0.6	2998	0.5	0.5
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1188	17.0	1245	10.6	1372	8.9	1401	8.6	8.6
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	11219	0.9	13259	1.4	15161	1.2	16170	1.2	1.2
Kredi Kartları	61992	5.7	81489	4.9	92161	4.6	93006	4.7	4.7
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	16697	0.0	16589	0.0	18070	0.1	18215	0.1	0.1
Eğitim	1844	0.8	2282	0.8	2963	0.7	3214	0.6	0.6
Sağ. ve Sos.Hizm.	5083	1.2	5955	4.2	6804	3.2	7257	3.0	3.0
Kan. ve Atı.Tanzimi	345	1.2	287	1.8	297	1.8	329	1.7	1.7
Örgütsel Faaliyetler	667	0.3	730	0.2	842	0.3	782	0.3	0.3
Kül Eğl. ve Spor F.	4749	1.2	4513	1.7	5448	1.6	5705	1.5	1.5
Diğer Birey.Hizm.	10385	1.5	14080	1.5	15690	1.5	15176	1.6	1.6
İşçi Çal. Özel Kişiler	425	2.6	432	3.6	543	4.2	574	4.1	4.1
Uluslararası Örgüt ve Kur.	6	7.2	7	2.2	71	1.2	71	1.3	1.3
Diğer	18084	5.6	20813	6.1	22064	7.4	21052	7.7	7.7
Toplam	721034	2.6	837272	2.8	970711	2.7	994455	2.7	2.7

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.