

**Türk bankacılık sektörü üçüncü çeyrekte %20.5 büyüdü.**

Bankacılık Sektörü Bilançosu					Değişim (%)		
(Milyar TL)	2016 III (1)	2016 IV (2)	2017 II (3)	2017 III (4)	(4)-(1)	(4)-(2)	(4)-(3)
<b>Nakit Rezervler</b>	190.87	222.46	226.21	216.39	13.4	-2.7	-4.3
<b>Men.Değ. Port.</b>	329.23	351.55	368.21	375.73	14.1	6.9	2.0
<b>Krediler</b>	1609.84	1734.34	1919.18	1993.94	23.9	15.0	3.9
<b>TGA</b>	55.25	58.16	61.34	62.72	13.5	7.8	2.2
<b>Diğer Aktifler</b>	348.73	364.52	397.07	405.10	16.2	11.1	2.0
<b>AKTİFLER</b>	<b>2533.92</b>	<b>2731.04</b>	<b>2972.03</b>	<b>3053.88</b>	20.5	11.8	2.8
<b>Mevduat</b>	1340.74	1453.63	1578.12	1635.26	22.0	12.5	3.6
<b>Mevduat Dışı Kayn.</b>	900.36	977.12	1062.97	1073.65	19.2	9.9	1.0
<b>Özkaynaklar</b>	292.82	300.29	330.94	344.97	17.8	14.9	4.2
<b>PASİFLER</b>	<b>2533.92</b>	<b>2731.04</b>	<b>2972.03</b>	<b>3053.88</b>	20.5	11.8	2.8
	<b>Ocak-Eylül 2016</b>		<b>Ocak-Eylül 2017</b>		<b>yıllık % değişim</b>		
<b>Dönem Net Karı</b>	<b>28.9</b>		<b>37.2</b>		<b>28.7</b>		
Kaynak: BDDK							

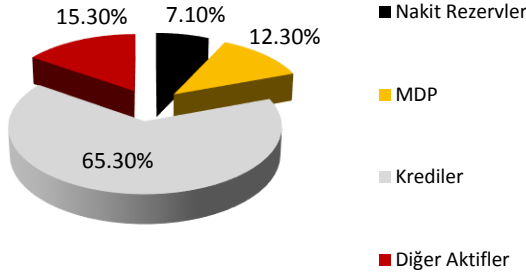
- Bankacılık sektörünün aktif büyümesi 2017 yılının üçüncü çeyreğinde %20.5 seviyesinde gerçekleşti.
- Üçüncü çeyrekte kredilerin yıllık artış hızı yükselmeye devam etmiş olsa da KGF etkisinin azalmasıyla artış sınırlı yükseldi.
- TGA'nın yıllık artış hızındaki düşüş üçüncü çeyrekte de devam etti.
- Hazine ihalelerinin artması sonucu sektörün menkul değerler portföyü de artmaya devam etti.
- Mevduat faizlerindeki ve mevduattaki yükseliş üçüncü çeyrekte de devam etti.
- Mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızında sınırlı da olsa düşüş yaşandı.
- Faiz marjındaki daralma nedeniyle kar artışı yılın üçüncü çeyreğinde yavaşlamaya devam etti.

## Bankacılık Sektörü Bilançosu

### 1. Aktifler

Grafik 1

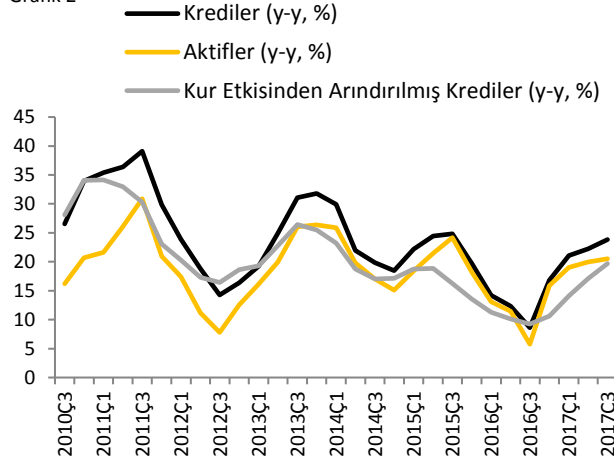
Toplam Aktifler



Kaynak: BDDK

2017 yılının üçüncü çeyreğinde sektörün aktif büyüklüğünün %65.3'ünü krediler, %12.3'ünü menkul değerler portföyü (MDP), %7.1'ini nakit rezervler ve %15.3'ünü diğer aktifler oluşturdu. KGF desteğiyle kredilerde yaşanan yükseliş sonucu kredilerin toplam aktifler içindeki payı, tarihi yüksek seviyelerde seyretmeye devam etti. Kredilerdeki artış ise MDP'nin toplam aktifler içindeki payının düşmesine neden oldu.

Grafik 2

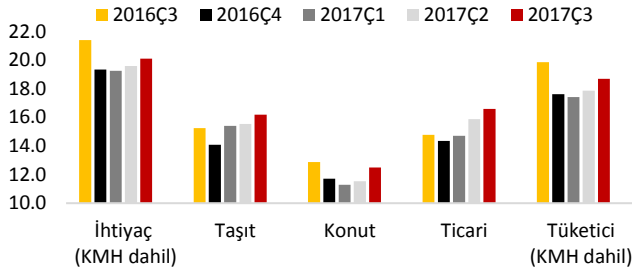


Kaynak: BDDK, TCMB, VakıfBank

Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2017 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.5 oranında artarak 3 trilyon 54 milyar TL'ye ulaştı. Çeyreklik dönemler itibariyle incelendiğinde aktiflerin yıllık artış hızının 2015 yılı üçüncü çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye çıktığı görülüyor. Aktiflerin yıllık artış hızının yükselmesinde, hem aktiflerin hem de kredilerin yıllık artış hızındaki yükseliş belirleyici oldu. Aktiflerin yaklaşık %65'ini oluşturan krediler yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %23.9 oranında artarak 1 trilyon 994 milyar TL oldu. Kredi Garanti Fonu (KGF) kapsamında kullanılan kredilerde limitlere ulaşılması ve bu nedenle üçüncü çeyrekte KGF kapsamında kredi kullanımı yavaşlamış

olmasına karşın kredilerin yıllık artış hızında sınırlı yükseliş devam etti. Kredilerin yıllık artış hızındaki yükselişte geçen yıldan gelen baz etkisi ve iç talepteki canlanma ile tüketici kredilerindeki hızlanma etkili oldu. Böylece kredilerin yıllık artış hızı Ekim 2015'ten sonraki en yüksek seviye olan %23.9'a çıktı. Bireysel kredilerde yabancı para cinsinden kredi kullanımının olmaması ve KGF kapsamında kullanılan kredilerin TL cinsinden kullanılmasından dolayı artışın kredilerin yıllık artış hızı üzerindeki etkisi üçüncü çeyrekte sınırlı kaldı ve üçüncü çeyrekte kurdan arındırılmış kredi büyümesi %19.7 ile 2015 yılı ikinci çeyreğinden sonraki en yüksek seviyede gerçekleşti. Dördüncü çeyrekte hem KGF etkisinin azalması hem de baz etkisinin olumsuz dönmeye sonucunda kredilerin yıllık artış hızında yavaşlama yaşanacağını ve kredi büyümesinin yılsonunda %19.4 olacağını düşünüyoruz.

Grafik 3

TL Cinsi Kredilere Uygulanan Faiz Oranı  
(3 aylık ortalama, %)

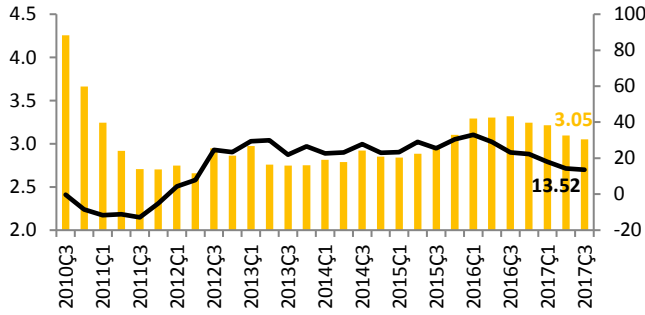
Kaynak: TCMB

2017 yılının üçüncü çeyreğinde hem ticari kredilerin hem de bireysel kredilerin yıllık artış hızında yükseliş devam etti. Ancak KGF kapsamında kullanılan kredilerde limitlere yaklaşılmış olması nedeniyle ticari kredilerin yıllık artış hızındaki yükseliş yavaşladı. İç talepteki canlanmanın etkisi sonucu bireysel kredilerin yıllık artış hızında bir önceki çeyreğe göre belirgin bir yükseliş yaşandı. Böylece 2017 yılının üçüncü çeyreğinde bireysel kredilerin yıllık artış hızı %17.6 ile 2014 yılı ilk çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye çıktı, bireysel kredi büyüklüğü ise 474 milyar TL'ye ulaştı. Ticari kredilerin yıllık artış hızı ise %26 ile 2015 yılı üçüncü çeyreğinden sonraki en yüksek seviyede gerçekleşti ve ticari kredi büyüklüğü 1 trilyon 520 milyar TL oldu. Öte yandan üçüncü çeyrekte kredi faiz oranlarında da yükseliş yaşandı. ABD Merkez Bankası Fed'in Aralık ayında yüksek olasılıkla faiz artırımına gideceği beklentisi, TCMB'nin enflasyondaki artışı engellemek için sıkı para politikası duruşunu korumakta kararlı olması, Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin 2009'dan sonraki en yüksek seviyelere çıkmış olması ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) gelecek yıldan itibaren aylık tahvil alım miktarını azaltma kararı alması nedeniyle önümüzdeki çeyreklerde de kredi faizlerinde yükseliş devam edebilir. Ayrıca Hazine'nin iç borç çevirme oranının %100'ün üzerine çıkması nedeniyle oluşan dışlama etkisi de ticari kredi faizlerinde yükseliş yaşanmasına neden olabilir.

Grafik 4

## Kredilerin Takibe Dönüşüm Oranı (%)

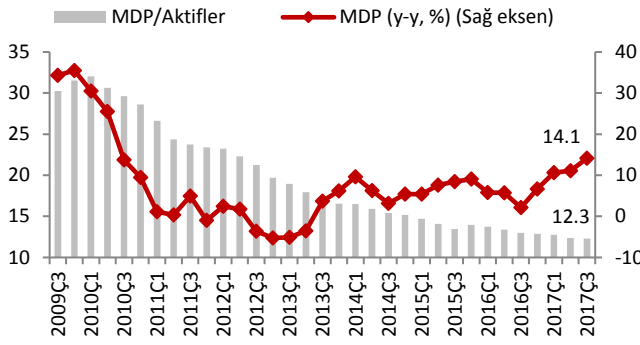
## TGA (y-y, %) (Sağ Eksen)



Kaynak: BDDK

Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA) 2017 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %13.5 artışla 62.7 milyar TL oldu. 2017 yılının ikinci çeyreğinde %14.4 olan TGA'nın yıllık artış hızı 2016 yılının ikinci çeyreğinden bu yana düşüyor. Kredilerin yıllık artış hızının yükselmesi ve KGF kapsamında sağlanan fonun önemli bir kısmının yeniden yapılandırma amacıyla kullanılması TGA'nın yıllık artış hızının gerilemesini sağladı. Ancak KGF etkisinin yılın son çeyreğinde azalmasıyla birlikte kredilerde yaşanacak olası bir düşüşün TGA'yı artırması muhtemel görünüyor. TGA'nın gerilemesine paralel olarak kredilerin takibe dönüşüm oranı da KGF etkisinin belirginleştiği bir önceki çeyreğe göre 0.05 puan azalışla %3.05 oldu. KGF'nin esas etkisinin ikinci çeyrekte hissedilmesi sebebiyle söz konusu orandaki gerileme ikinci çeyreğe göre daha sınırlı kaldı. Ancak KGF etkisinin üçüncü çeyrekte azalması nedeniyle son çeyrekte TGA'nın yıllık artış hızında yeniden yükseliş yaşanmasını bekliyoruz.

Grafik 5



Kaynak: BDDK

Menkul değerler portföyü (MDP) 2017 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %14.1 oranında artarak 375.73 milyar TL'ye yükseldi. 2016 yılının son çeyreğinden itibaren yükselişe geçen MDP'nin yıllık artış hızı, bu yılın üçüncü çeyreğinde artarak 2010 yılı ikinci çeyreğinden sonraki en yüksek seviyede gerçekleşti. Hem Hazine'nin bu yıl daha yüksek oranda borçlanması hem de geçen yıldan gelen baz etkisinin sonucu olarak üçüncü çeyrekte de MDP'nin yıllık artış hızında yükseliş devam etti. 2017 yılında artan bütçe açığını fonlamak amacıyla Hazine'nin iç borçlanmayı artırması MDP'nin artmasında etkili oluyor. Hazine'nin artan iç

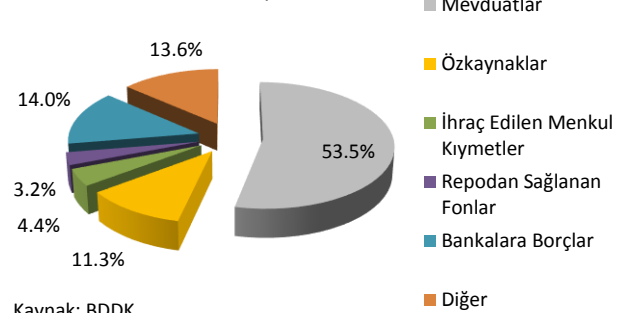
borçlanması sonucu TP menkul kıymetlerin yıllık artış hızı yükselirken, YP menkul kıymetlerin yıllık artış hızı ise yavaşlıyor. Böylece ilk çeyrekte MDP'nin artmasında rol oynayan kur etkisinin ise ikinci çeyreğin ardından üçüncü çeyrekte azalmaya devam ettiğini görüyoruz. 2010 yılının ilk çeyreğinden bu yana kredilerdeki hızlı artış ve kredilerin toplam aktifler içindeki payının tarihi yüksek seviyesine ulaşmasının etkisiyle düşüş göstermekte olan MDP'nin toplam aktifler içindeki payı ise 2017 yılının üçüncü çeyreğinde ikinci çeyreğe göre 0.1 puan düşerek %12.39'dan %12.30'a geriledi. Öte yandan hali hazırda Hazine'nin iç borçlanma oranının %100'ün üzerine çıkmış olması ve bu durumun devam edecek olmasının yanı sıra yılın son çeyreğinde kredilerin yıllık artış hızının yavaşlayacak olması nedeniyle MDP'nin toplam aktifler içindeki payının yükseleceğini düşünüyoruz.

## 2.Pasifler

2017 yılının üçüncü çeyreğinde mevduatlar toplam pasifin %53.5'ini, mevduat dışı kaynaklar %35.2'sini, özkaynaklar ise %11.3'ünü oluşturdu. Mevduatlar toplam pasifler içindeki ağırlığını üçüncü çeyrekte de korurken, mevduatları %14'lük pay ile bankalara borçlar ve %11.3 ile özkaynaklar kalemleri takip etti.

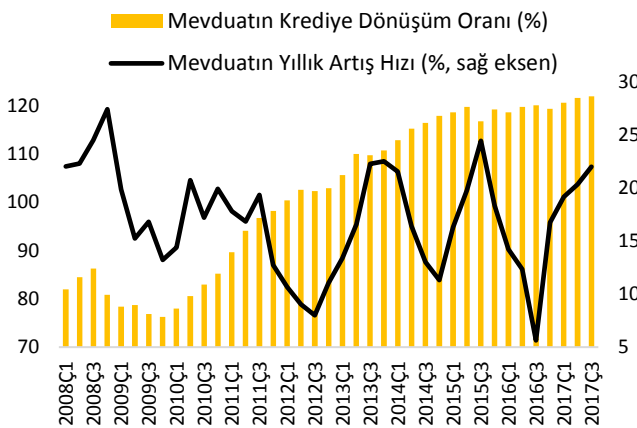
Grafik 6

Toplam Pasifler



Kaynak: BDDK

Grafik 7

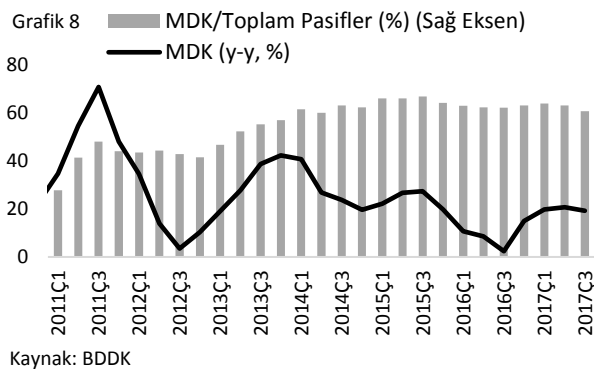


Kaynak: BDDK

2017 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %22 artan mevduatlar 1 trilyon 635.3 milyar TL gerçekleşti. Böylece mevduatların artış hızında 2016 yılının son çeyreğinde başlayan artış devam etti. 2017 yılının ikinci çeyreğinde %53.1 oranında olan mevduatların toplam pasifler içindeki payı 2017 yılının üçüncü çeyreğinde sınırlı artışla %53.5 gerçekleşti. Halihazırda mevduatın krediyeye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde olması nedeniyle kredilerdeki artış sektörü fon kaynağı aramaya itiyor. Makro ihtiyatı tedbirler ve KGF desteği ile kredilerde yaşanan artışı fonlayabilmek amacıyla sektör ana fon kaynağı olan mevduatı

artırabilmek amacıyla ikinci çeyrekte mevduat faizlerini de yükseltmişti. Üçüncü çeyrekte mevduatın yıllık artış hızının sınırlı bir şekilde yükselmeye devam ettiğini görüyoruz. Öte yandan mevduatın krediye dönüşüm oranı %100'ün üzerinde seyretmeye devam ediyor. Söz konusu oran 2017 yılının üçüncü çeyreğinde %121.9 seviyesine yükseldi. Mevduat artışının detayına baktığımızda ise geçen yıldan gelen baz etkisiyle YP cinsi mevduatta artış yaşanırken TP cinsi mevduatın artış hızının azaldığı görülüyor. Ayrıca üçüncü çeyrekte döviz tevdiat hesaplarında da %36 oranında sert bir artış yaşandığını görüyoruz. Öte yandan üçüncü çeyrekte kurdan (0.6\*\$/+0.4\*€) arındırılmış mevduatların yıllık artış hızı da %10.1'den %12.5'e yükseldi.

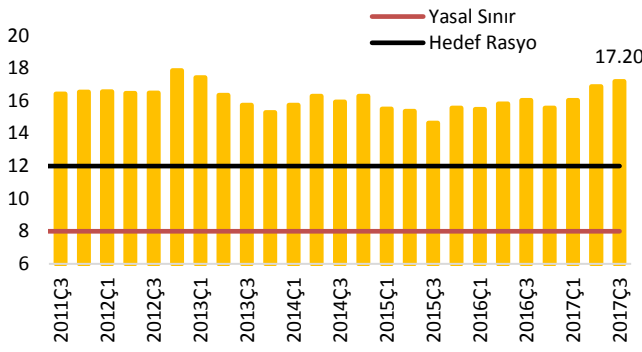
Mevduata vadeler bazında bakıldığında, 2017 yılının üçüncü çeyreğinde de mevduatların diğer çeyreklerde olduğu gibi 1-3 ay arası vadede yoğunlaştığı görülüyor. 1-3 ay arası vadeyi ise diğer çeyrek dönemdekilere benzer şekilde vadesiz mevduat takip etti. 2017 yılının üçüncü çeyreğinde 1-3 ay arası vadeli mevduatların toplam mevduatlar içindeki payı %53.8 olurken, vadesiz mevduatların payı ise %21.2 oldu. Yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda en hızlı yükseliş %33.2 ile vadesiz mevduatlarda yaşandı.



2017 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.2 artan mevduat dışı kaynaklar (MDK) 1 trilyon 73.6 milyar TL oldu. Kredilerin yıllık artış hızındaki yükseliş ve mevduatın krediye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde seyretmesi sektörün mevduat dışı kaynaklara olan ihtiyacını artırmakla birlikte üçüncü çeyrekte mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızının bir önceki çeyreğe (%20.6) göre sınırlı da olsa azaldığı görülüyor. Üçüncü çeyrekte ABD Merkez Bankası (Fed)'nin faiz artırımını yapmamasına karşın bilanço küçültmeye

başlayacağını açıklaması, Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin sıkılaştırıcı para politikasına geçilebileceğinin sinyalini vermesi yurtdışından sağlanan kaynakların maliyetinin yükselmesine neden oldu. Ekim ayında ise Fed bilanço küçültmeye başladı ve ECB 2018 yılı Ocak ayından itibaren varlık alım programının azaltılacağını açıkladı. Tüm bu gelişmeler sonucunda yurtdışında faiz oranları yükseldi. Bu durum yurtdışından sağlanan kaynakların maliyetinin yükselmesine neden oluyor. Öte yandan yurtiçinde iç ve dış gelişmelerin etkisi, kurun yükselmesi ve Hazine'nin iç borçlanmasının artması sonucu yurtiçi gösterge faiz oranlarının da yükseldiğini görüyoruz. 2 yıllık gösterge faiz oranı 2009 yılından bu yana görülen en yüksek seviyeye çıkarken, 10 yıllık gösterge faiz oranı da tarihi yüksek seviyeleri gördü. Söz konusu durum yurtiçinden sağlanan mevduat dışı kaynakların da maliyetinin yükselmesine neden oluyor. Bu nedenle sektörün mevduat dışı kaynaklara olan ihtiyacı artsa da MDK'nın maliyetindeki yükseliş nedeniyle önümüzdeki aylarda MDK'nın yıllık artış hızında düşüşün devam edebileceğini, düşüş yaşanmasa bile yükselişlerin geçmiş yıllardaki kadar sert olmayacağını değerlendiriyoruz. Yılın üçüncü çeyreğinde bankalara borçlar kalemi MDK'nın %39.8'ini oluşturarak yine en yüksek ağırlığa sahip mevduat dışı kaynak oldu. Bankalara borçları %12.6'lık payla ihraç edilen menkul kıymetler izledi. Bununla birlikte ihraç edilen menkul kıymetler üçüncü çeyrekte yıllık artış hızı yükselen tek MDK kalemi olurken, repo işlemlerinden sağlanan fonlardaki düşüş hızlandı.

Grafik 9 Sermaye Yeterliliği Rasyosu (SYR)

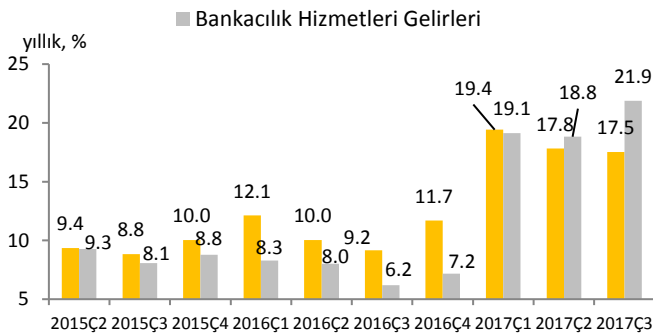


Kaynak: BDDK

2017 yılının üçüncü çeyreğinde, sektörün özkaynakları, geçen yılın aynı dönemine göre %17.8 artarak 344.97 milyar TL'ye yükseldi. Kardaki yükselişin 2017 yılının üçüncü çeyreğinde ivme kaybetmesine rağmen hala yüksek seviyelerde artış göstermesi özkaynakların üçüncü çeyrekteki artışında etkili oldu. Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı ise bir önceki çeyreğe göre sınırlı artarak %11.3 seviyesinde gerçekleşti. Sektörün sermayesinin risk ağırlıklı varlıklarına oranını gösteren sermaye yeterliliği rasyosu ise, üçüncü çeyrekte %17.2 ile 2013 yılının birinci çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye yükseldi. Söz konusu yükselişte, kredilerde hızlı artış olmasına karşın KGF kapsamında kullanılan kredilerin risk ağırlığının düşük olması etkili oldu. Yılın son çeyreğinde ise KGF etkisinin zayıflayacak olması nedeniyle sermaye yeterliliği rasyosunda da düşüş yaşanmasını bekliyoruz.

### 3. Karlılık

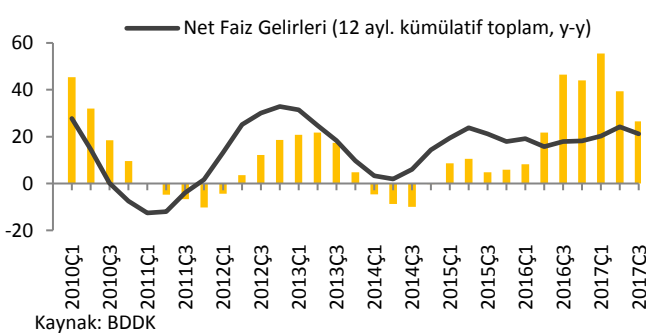
Grafik 10 Kredilerden Alınan Ücret ve Komisyonlar



Kaynak: BDDK

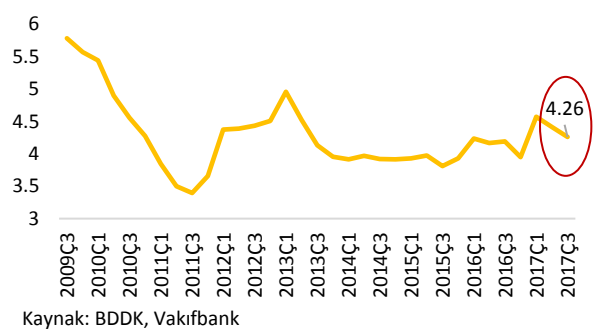
2017 yılının üçüncü çeyreğinde faiz dışı gelirlerin yıllık artış hızında belirgin bir artış yaşandı. Yılın ikinci çeyreğinde %6 artış gösteren faiz dışı gelirlerin yıllık artış hızı üçüncü çeyrekte %15.3'e yükseldi. Söz konusu belirgin yükselişte faiz dışı gelirlerin %50'den fazlasını oluşturan bankacılık hizmetleri gelirlerinin yıllık artış hızının yükselmesi belirleyici oldu. Kredilerden alınan ücret ve komisyonların yıllık artış hızında ise sınırlı da olsa bir gerileme yaşandı. Son çeyrekte kredilerin yıllık artış hızında beklenen yavaşlama ve geçen yıldan gelen baz etkisiyle kredilerden alınan ücret ve komisyonların yıllık artış hızında daha hızlı bir gerileme yaşanmasını bekliyoruz.

Grafik 11 Dönem Net Karı (12 ayl. kümülatif toplam, y-y)



Kaynak: BDDK

Grafik 12 Net Faiz Marjı



Kaynak: BDDK, Vakıfbank

Sektörün dönem net karı 2017 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %28.6 artarak 37.2 milyar TL gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe benzer şekilde üçüncü çeyrekte de KGF desteğiyle sektörde kredi büyümesi hızlanırken, artan kredi hacmini fonlamak amacıyla mevduat faizlerinin yükseltilmesi sektörde faiz marjının daralmasına, faiz marjındaki daralma ise dönem net karının yıllık artış hızının düşmesine neden oldu. Dönem net karının yıllık artış hızının yavaşlamasında, baz etkisi de rol oynadı. Karın yıllık artış hızında yaşanan yavaşlama sonucu aktif ve özkaynak karlılığı da geriledi. 2017 yılı ikinci çeyreğinde %1.71 olan aktif karlılığı %1.62'ye, %15.3 olan özkaynak karlılığı

%14.4'e geriledi. Yılın son çeyreğinde de net faiz marjındaki daralmanın ve dolayısıyla dönem net karının yıllık artış hızında düşüşün devam edeceğini düşünüyoruz.

Sonuç olarak; KGF destekli kredi kullandırımında limitlere yaklaşmış olması nedeniyle ticari kredilerin yıllık artış hızındaki yükseliş üçüncü çeyrekte yavaşlarken, iç talepteki canlanmanın etkisiyle bireysel kredilerin yıllık artış hızı yükselmeye devam etti. Ayrıca geçen yıldan gelen olumlu baz etkisi kredilerin yıllık artış hızının yükselmeye devam etmesinde rol oynayan etkenlerden biri oldu. Hızlı kredi artışı ve KGF kapsamında kullanılan kredilerin bir kısmının yeniden yapılandırmada kullanılması sonucu kredilerin takibe dönüşüm oranı üçüncü çeyrekte, 2015 yılı üçüncü çeyreğinden sonraki en düşük seviyeye geriledi. Ekonomiye destek sağlamak amacıyla bütçe açığında yaşanan yükselişi fonlamak için Hazine'nin iç borçlanmasının artması sektörde menkul değerler portföyünün hızlı yükseliş göstermesine neden oluyor. Böylece üçüncü çeyrekte MDP'nin yıllık artış hızı son yedi yılın en yüksek seviyesine çıktı. Kredilerde hızlı artışın devam etmesi sektörün fon ihtiyacını da artırıyor. Artan fon ihtiyacının mevduat faizlerinde yükselişe neden olması ve hem yurtiçi hem de yurtdışı gelişmeler nedeniyle mevduat dışı kaynaklarda da maliyetlerin yükselmesi, sektörde faiz marjının daralmasına ve kardaki artışın yavaşlamasına neden oluyor. Son çeyrekte KGF etkisinin zayıflaması ve geçen yıldan gelen baz etkisinin olumsuz dönmeleriyle birlikte kredilerin ve mevduatların yıllık artış hızının yavaşlayacağını düşünüyoruz. Sektörde borç çevirme rasyosunun düşüyor olması önümüzdeki dönemde mevduat faizlerindeki yükselişin devam etmesine neden olabilir. Bu bağlamda faiz marjındaki daralmanın son çeyrekte de devam edeceğini ve bu nedenle karın yıllık artış hızının da son çeyrekte düşeceğini değerlendiriyoruz.

## Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar

%	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 Ç3
Kredi/ Mevduat	76.29	85.22	98.19	102.92	110.75	117.86	119.23	119.31	121.93
TGA/Krediler	5.57	3.80	2.78	2.95	2.83	2.94	3.20	3.35	3.15
Takipteki Alacaklar Karşılığı/Brüt TGA	83.59	83.79	79.38	75.19	76.29	73.88	74.59	77.39	79.53
MDP/Mevduat	51.08	46.65	40.98	34.96	30.32	28.71	26.47	24.18	22.98
Likit Aktifler/Aktifler	29.43	27.70	24.71	21.65	18.00	17.30	16.80	17.29	15.88
Aktif Karlılığı	2.42	2.20	1.63	1.72	1.42	1.23	1.11	1.37	1.62
Özkaynak Karlılığı	18.20	16.44	13.72	12.93	12.73	10.61	9.93	12.50	14.37
Net Faiz Marjı	5.57	4.27	3.66	4.51	3.96	3.91	3.93	3.95	4.26
Kredilerden Alınan Ücret ve Kom. Gel. + Banka Hizmet Gel./Top. Gelirler	13.24	14.20	14.91	14.06	15.59	14.60	13.61	12.59	12.44
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	20.62	18.97	16.55	17.86	15.28	16.28	15.57	15.57	17.20
Özkaynaklar/Aktifler	13.30	13.37	11.88	13.27	11.18	11.63	11.12	10.99	11.30
Aktifler/GSYH*	83.47	86.78	87.32	87.32	95.73	97.55	100.85	105.42	109.2
Kaynak: BDDK, VakıfBank 2017 yılı 3.çeyrek için 2.çeyrek GSYH rakamları kullanılmıştır.									



SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	2015		2016		2017 II.Çeyrek		2017 III.Çeyrek		
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	60099	2.3	71974	2.7	81332	2.6	82403	2.7	
Avcılık	59	1.1	76	2.2	59	3.4	69	2.2	
Ker. Ve Orm. Ürün.	1560	2.5	1395	3.1	1164	4.4	1120	4.4	
Balıkçılık	1044	2.6	1436	2.4	1786	2.0	1896	2.0	
Enerji Üre. Mad. Çık.	10220	6.1	11702	1.0	11481	1.0	11212	0.8	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	11496	3.4	11047	4.0	12732	3.7	12379	3.8	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	45324	2.4	51860	3.2	56826	3.3	60618	3.2	
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	50213	3.3	54658	4.0	62685	3.7	64416	3.6	
Deri ve Deri Ür.San.	2787	2.4	2913	4.8	3480	4.4	3500	4.4	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	5322	2.5	5640	3.2	6563	2.6	6840	2.6	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	7470	2.0	8340	2.8	10177	2.5	10503	2.5	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	7203	3.2	7537	3.7	6877	4.9	7009	4.5	
Kimya Ürün. San.	20867	1.6	23113	1.6	24919	1.7	26538	1.7	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	18901	2.1	21579	3.4	25218	3.3	26329	3.3	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	19674	6.4	23947	5.7	27478	5.0	28171	4.9	
Metal Ana San. ve İşi. Maden Ürt. San.	46806	1.6	52605	3.1	57781	3.2	59623	3.3	
Mak. Ve Tec. San.	15488	2.7	17514	3.6	20609	3.1	21667	3.0	
Elekt. ve Optik Al. San.	11661	3.9	12342	4.8	14909	5.0	15190	4.8	
Ulaşım Araçları San.	15023	4.5	20114	4.0	22291	3.9	23115	3.9	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	13870	3.3	13395	4.3	16286	3.9	16882	4.2	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağıt. San.	87635	1.1	121603	0.5	124648	0.5	130849	0.5	
İnşaat	116255	3.7	146174	3.7	168264	3.5	175766	3.5	
Ferdi Kredi Diğer	165544	5.7	177729	6.0	190908	5.4	201735	5.1	
Ferdi Kredi Konut	144222	0.5	165115	0.5	181761	0.5	188040	0.4	
Ferdi Kredi Otomobil	6679	3.3	7000	3.3	6888	3.1	6939	3.1	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	32579	2.1	36576	2.6	41659	2.3	42964	2.4	
Top. Tic. ve Kom.	128323	3.7	145973	4.7	175345	4.5	186683	4.5	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	58727	3.3	69027	4.0	82772	3.6	85321	3.7	
Oteller	31934	2.3	41294	2.0	45278	2.6	45563	2.5	
Restoranlar	4779	2.9	6662	3.4	8337	3.4	8410	3.8	
Diğer Turizm	5576	2.0	9041	2.0	7164	2.4	7380	2.5	
Demiryolu Taşımacılığı	1034	0.9	948	0.7	1062	0.9	1051	0.9	
Karayolu Yolcu Taş.	13745	1.5	16604	1.8	17623	1.7	16590	2.0	
Karayolu Yük Taş.	11254	2.5	12366	3.1	14268	3.0	14381	3.4	
Deniz Taşımacılığı	12427	1.9	15829	3.9	15149	3.9	14522	3.6	
Hava Taşımacılığı	2949	0.2	9594	0.2	9576	0.2	6831	0.3	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	11204	1.5	19785	1.3	24350	1.3	25614	1.2	
Haberleşme	18453	0.9	22670	0.9	22427	1.0	22901	1.0	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30234	0.2	39139	0.1	37340	0.1	37653	0.1	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	5526	3.2	8280	0.0	10580	0.2	11221	0.2	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	270	3.7	353	4.1	454	4.4	501	4.4	
Diğer Finansal Aracılık	967	1.4	1624	1.4	1772	1.5	1905	1.3	
Emlak Kom.	19244	0.9	21684	0.8	25648	0.8	28487	0.7	
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	6208	1.8	8695	1.3	10873	1.3	11296	1.3	
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	2288	4.9	3083	7.8	3591	6.5	3621	7.2	
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	40222	0.8	52970	0.9	63176	1.0	63254	1.1	
Kredi Kartları	102589	7.4	110325	7.3	112761	6.9	119670	6.4	
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	27991	0.0	35672	0.1	35053	0.1	38709	0.1	
Eğitim	5643	1.2	6521	3.5	7600	3.1	7661	3.1	
Sağ. ve Sos.Hizm.	11018	2.1	14131	2.5	15491	2.2	16239	2.2	
Kan. ve Atı.Tanzimi	538	1.5	754	1.1	981	3.4	1072	3.2	
Örgütsel Faaliyetler	1796	0.2	2943	0.3	3208	0.4	3285	0.4	
Kül Eğl. ve Spor F.	9819	1.8	10105	2.2	9413	1.9	9991	2.3	
Diğer Birey.Hizm.	16090	2.8	16187	3.6	18602	3.3	19405	3.4	
İşçi Çal. Özel Kişiler	526	9.0	873	5.7	879	4.9	815	5.1	
Uluslararası Örgüt ve Kur.	12	7.3	24	2.8	5	11.2	4	12.6	
Diğer	32338	7.4	21130	10.3	20033	11.0	19896	10.2	
<b>Toplam</b>	<b>1531728</b>	<b>3.1</b>	<b>1791668</b>	<b>3.2</b>	<b>1979590</b>	<b>3.1</b>	<b>2055705</b>	<b>3.0</b>	

Kaynak: BDDK

<b>Cem Erođlu</b>	<b>Müdü</b>	<a href="mailto:cem.eroglu@vakifbank.com.tr">cem.eroglu@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 98</b>
<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdü Yardımcısı</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</b>
<b>Naime Dođan Eriř</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Bilge Pekçađlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>Pınar Cansu Akargöl</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr">pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 73</b>

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.