

Türk bankacılık sektörü ilk çeyrekte %19 büyüdü.

Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(milyar TL)	2016 I (1)	2016 IV (2)	2017 I (3)	(3-1)	(3-2)
Nakit Rezervler	169.93	222.46	212.20	24.87	-4.61
Men. Değ. Port.	330.81	351.55	365.87	10.60	4.07
Krediler	1511.54	1734.34	1830.28	21.09	5.53
TGA	51.46	58.16	60.77	18.09	4.49
Diğer Aktifler	343.81	364.54	396.93	15.45	8.89
AKTİFLER	2407.55	2731.05	2866.05	19.04	4.94
Mevduat	1274.18	1453.63	1518.01	19.14	4.43
Mevduat Dışı Kayn.	860.35	977.14	1030.45	19.77	5.46
Özkaynaklar	273.02	300.28	317.59	16.32	5.76
PASİFLER	2407.55	2731.05	2866.05	19.04	4.94
	Mart 2016		Mart 2017		Yıllık % değişim
Dönem Net Karı	8.19		13.52		65.08
Kaynak: BDDK					

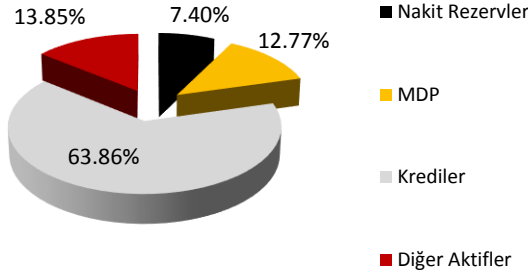
- Bankacılık sektörünün aktif büyümesi 2017 yılının ilk çeyreğinde %19 seviyesinde gerçekleşti.
- Makro ihtiyati politikaların desteğiyle, kamu kredi garantileri ve kamu maliyesi teşvikleri yoluyla kredilerde 2017 yılının ilk çeyreğinde sert yükseliş yaşandı.
- Toplam aktiflerin %63.9'unu oluşturan krediler 2017 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.1 oranında arttı.
- Kredilerdeki artış hızının etkisi ve Kredi Garanti Fonunun sektöre sağladığı fon desteğinin katkısı ile yeniden yapılandırmalar sonucu TGA'nın yıllık artış hızında düşüş yaşandı.
- YP cinsi menkul değerlerin artması sonucu MDP'nin yıllık artış hızı 2017 yılının ilk çeyreğinde yükseldi.
- 2017 yılı ilk çeyreğinde mevduatlarda yaşanan yıllık bazdaki yükselişte hem TP mevduatlardaki hem de kurlardaki artış sebebiyle YP cinsi mevduatlardaki artış etkili oldu.
- Kurdaki artış sebebiyle mevduat dışı kaynaklar 2017 yılının ilk çeyreğinde belirgin yükseliş kaydetti.
- 2017 yılının ilk çeyreğinde karda yaşanan artış, özkaynaklara da artış olarak yansdı.
- 2017 yılının ilk çeyreğinde net dönem karında yaşanan hızlı yükselişte net faiz gelirlerindeki artış ve TÜFE'ye endeksli kâğıtlardan sağlanan karın yanı sıra düzenleyici otoriteler tarafından alınan kararlar etkili oldu.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

1. Aktifler

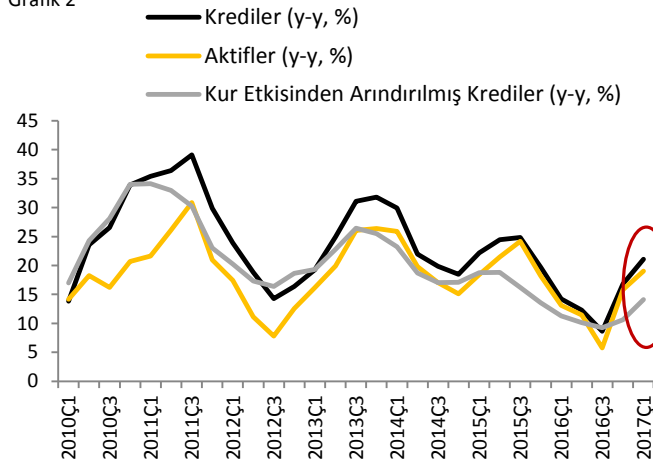
Grafik 1

Toplam Aktifler



Kaynak: BDDK

Grafik 2

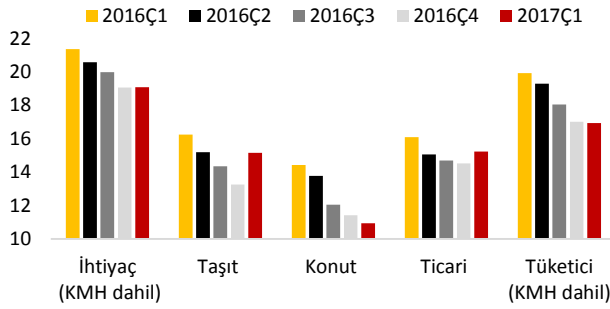


Kaynak: BDDK, TCMB, VakıfBank

2017 yılının ilk çeyreğinde sektörün aktif büyüklüğünün %63.9'unu krediler, %12.8'ini menkul değerler portföyü, %7.4'ünü nakit rezervler ve %13.9'unu diğer aktifler oluşturdu. Kredilerin yılın ilk çeyreğindeki hızlı artışıyla toplam aktifler içindeki payı %63.9 seviyesinde gerçekleşerek tarihi yüksek seviyesine çıktı. MDP'nin toplam aktifler içindeki payı ise düşüşünü sürdürdü ve tarihi düşük seviyesine geriledi.

Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2017 yılının ilk çeyreğinde %19 oranında artarak 2 trilyon 866 milyar TL'ye ulaştı. Böylece aktiflerin yıllık artış hızında 2016 yılının son çeyreğinde sert bir toparlanma yaşanmasının ardından, aktifler 2017 yılının ilk çeyreğinde de yükselmeye devam etti. Yılın ilk çeyreğinde aktiflerin yıllık artış hızının yükselmesinde, sektörün en önemli aktif kalemi olan kredilerin yıllık artış hızının yükselmeye devam etmesi belirleyici oldu. 2017 yılının ilk çeyreğinde toplam aktiflerin %63.9'unu oluşturan krediler bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.1 oranında arttı ve toplam kredi büyüklüğü 1 trilyon 830.3 milyar TL'ye ulaştı. Yılın ilk çeyreğinde ekonomiyi desteklemek adına uygulanan makro ihtiyati politikalar, kamu kredi garantileri ve kamu maliyesi teşvikleri gibi hükümet tarafından atılan adımlar bankaların kredi verme iştahında da artışa neden olarak kredilerin hızlı bir artış göstermesini sağladı. Söz konusu desteklerden en belirginini KOBİ'lerin krediye erişimini kolaylaştırmak amacıyla Kredi Garanti Fonu (KGF) tarafından bankalara sağlanan 250 milyar TL kredi desteği oldu. Özellikle KGF kapsamında kullanılan kredilerin bir kısmının yeni kredi olarak kullanılırken bir kısmının yeniden yapılandırma için kullanılmış olması bankaların kredi verme iştahının artmasını sağladı. Öte yandan KGF desteği ile ilgili olarak Kanun Hükmünde Kararnamenin Mart ayının ortasında yeni haliyle yürürlüğe girmiş olması nedeniyle KGF kapsamında kullanılan kredilerin ekonomi üzerindeki asıl olumlu etkisinin yılın ikinci çeyreğinde görülmesi bekleniyor. Bu bağlamda makro ihtiyati politikaların desteğiyle, kamu kredi garantileri ve kamu maliyesi teşvikleri yoluyla kredilerde yılın ilk çeyreğinde yaşanan sert yükselişin yılın ikinci çeyreğinde de devam etmesini bekliyoruz. Toplam kredilerin %76'sını ticari kredilerin oluşturduğu ve ticari kredilerin de %44'ünün yabancı kredilerden oluştuğu düşünülürse, yılın ilk çeyreğinde kurdaki artışın kredilerin yıllık artış hızının yükselmesinde belirleyici olduğu söylenebilir. Kur etkisinden arındırılmış kredilerin yıllık artış hızı yılın ilk çeyreğinde yükseliş gösterdi. 2016 yılının son çeyreğinde %10.6 oranında artan arındırılmış kredilerin yıllık artış hızı, 2017 yılının ilk çeyreğinde %14.1 seviyesine yükseldi. Kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesinin toplam kredi büyümesinin altında kalması yılın ilk çeyreğinde de bir önceki çeyrekte olduğu gibi kurdaki artışın da krediler üzerindeki etkisini ortaya koyuyor.

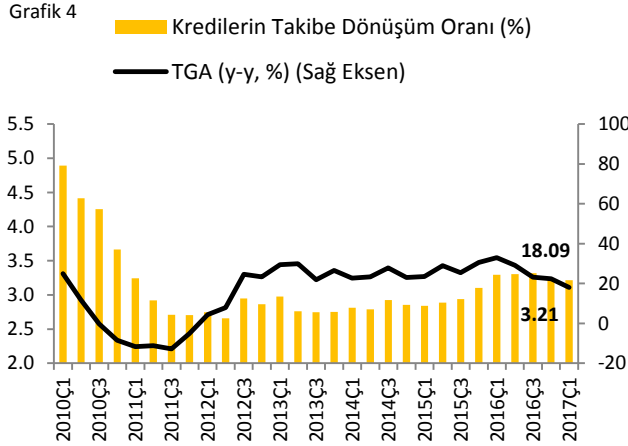
Grafik 3

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

Kaynak: TCMB

1 trilyon 395.9 milyar TL gerçekleşti. Kur etkisinin belirgin olduğu ticari kredilere kurdan arındırılarak bakıldığında ise ticari kredilerin yıllık artış hızının 2016 yılsonundaki %11.3'ten 2017 yılı ilk çeyreğinde %15.1'e yükseldiği ve kur etkisinden arındırılmış ticari kredi büyüklüğünün 1 trilyon 61.5 milyar TL gerçekleştiği görülüyor. Ticari kredilerde YP cinsi kredi payının %44.1 olması sebebiyle faiz oranlarındaki yükselişe rağmen sepet kurda $(0.7*\$+0.3*€)^1$ 2017 yılı ilk çeyreği itibariyle yıllık bazda yaşanan %26.6'lık artış ticari kredilerin yıllık artış hızının yükselmesinde etkili oldu. Ticari kredilerin yılın ilk çeyreğinde ticari kredi faiz oranlarındaki yükselişe rağmen sert artış kaydetmesinde kur etkisinin yanı sıra reel sektörü desteklemek adına Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı (KOSGEB) sıfır faizli işletme kredisi faiz desteği ve KGF gibi teşvikler belirleyici rol oynadı. 2016 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %8.2 artan KOBİ kredileri, 2017 yılının ilk çeyreğinde söz konusu desteklerin etkisiyle %12.1 arttı. KOSGEB kredi faiz desteğine hak kazanan ancak krediyi kullanamayan işletmelerin kredi kullandırım süresinin 28 Nisan'dan 2 Haziran'a uzatılmış olması nedeniyle söz konusu destekten faydalanacak ticari işletmelerin krediye erişmeleriyle ticari kredi kullandırımında yılın ilk çeyreğindeki artışın yılın ikinci çeyreğinde de devam etmesi mümkün görünüyor.

Grafik 4



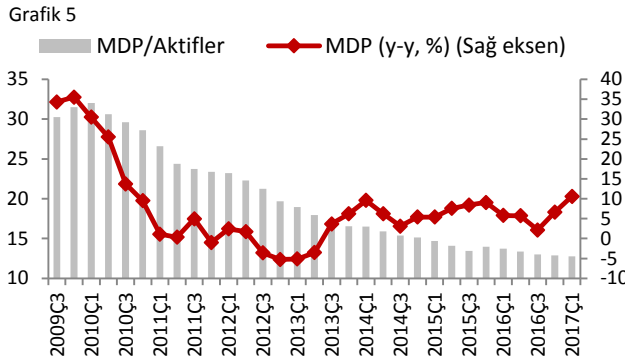
Kaynak: BDDK

Böylece kredilerin takibe dönüşüm oranı 2016 yılının son çeyreğindeki %3.24'e göre 0.03 puan ile sınırlı bir düşüş gösterdi. Yılsonuna doğru ise kredilerin yıllık artış hızında yaşanacak olası düşüş nedeniyle TGA'nın yıllık artış hızı yükselebilir.

2017 yılının ilk çeyreğinde hem ticari kredilerin hem de bireysel kredilerin yıllık artış hızında yükseliş yaşandı. Bireysel kredilerin yıllık artış hızı 2016 yılsonundaki %9.12'den 2017 yılı ilk çeyreğinde %11.88'e yükseldi ve bireysel kredi büyüklüğü 434.3 milyar TL gerçekleşti. Bireysel kredilerde yabancı para (YP) cinsinden kredilerin payının çok az olması nedeniyle kur etkisi görülmezken, ekonomiye destek sağlamak amacıyla bankaların konut kredisi faiz oranlarını indirmesi ve makro ihtiyati tedbir ve teşvikler bireysel kredilerin yıllık artış hızının yükselmesinde belirleyici oldu. Ticari kredilerin yıllık artış hızı ise 2016 yılsonundaki %19.5'ten 2017 yılı ilk çeyreğinde %24.3'e yükseldi ve ticari kredi büyüklüğü

Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA) 2017 yılının ilk çeyreğinde 60.7 milyar TL'ye yükseldi. 2016 yılının son çeyreğinde %22.34 olan TGA'nın yıllık artış hızı 2017 yılının ilk çeyreğinde ise %18.09'a geriledi. Kredilerin yıllık artış hızının yükselmesi ve KGF kapsamında sağlanan fonun önemli bir kısmının yeniden yapılandırma amacıyla kullanılması TGA'nın yıllık artış hızının gerilemesini sağladı. 2016 yılında dalgalı bir seyir izleyen ve 2016 yılının 3.çeyreğinde %3.30 ile 2010 yılının 4. çeyreğinden bu yana görülen en yüksek seviyeye çıkan kredilerin takibe dönüşüm oranı ise 2017 yılının ilk çeyreğinde %3.21 olarak gerçekleşti.

¹ YP krediler içinde dolar ve Euro cinsi kredilerin ağırlığının farklı olması nedeniyle kurdan arındırma işleminde $(0.7*\$+0.3*€)$ sepet kuru kullanılmıştır.

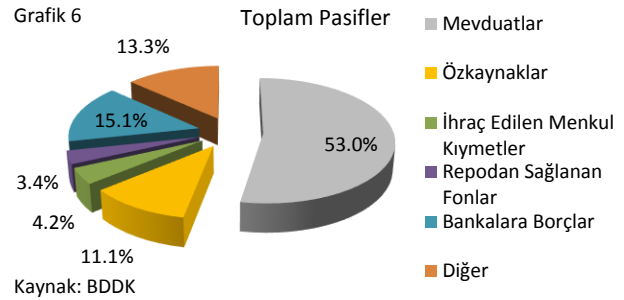


Kaynak: BDDK

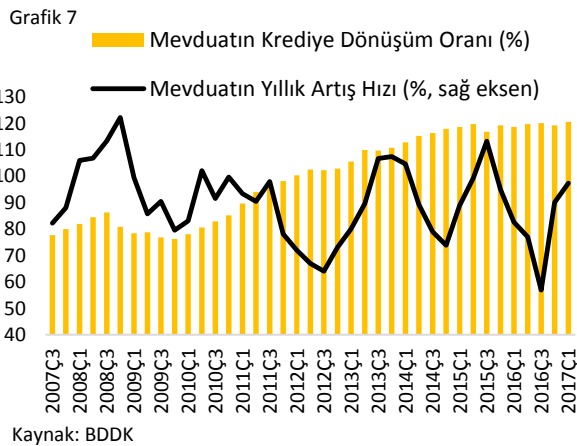
aktifler içindeki payı ise 2017 yılının ilk çeyreğinde 2016 yılının son çeyreğine göre 10 baz puan düşerek %12.87'den %12.77'ye geriledi. Öte yandan hali hazırda Hazine'nin iç borçlanma oranının %100'ün üzerine çıkmış olması ve bu durumun devam edecek olmasının yanı sıra yılın ikinci yarısında kredilerin yıllık artış hızının yavaşlayabilecek olması nedeniyle MDP'nin toplam aktifler içindeki payı yükselebilir.

2.Pasifler

2017 yılının ilk çeyreğinde mevduatlar toplam pasifin %53'ünü, mevduat dışı kaynaklar %36'sını, özkaynaklar ise %11.1'ini oluşturdu. Mevduatlar toplam pasifler içindeki ağırlığını ilk çeyrekte de korurken, mevduatları %15.1'lik pay ile bankalara borçlar ve %11.1 ile özkaynaklar kalemleri takip etti.



Kaynak: BDDK

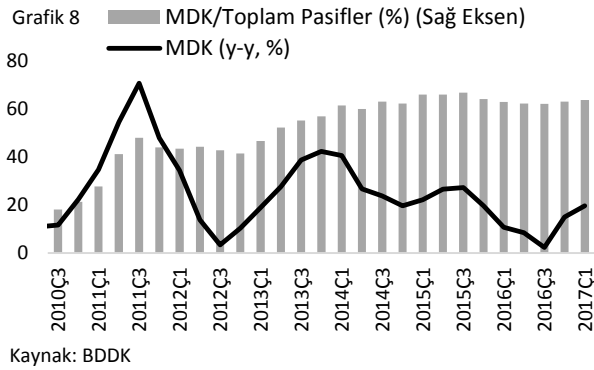


Kaynak: BDDK

2017 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.1 artan mevduatlar 1 trilyon 518 milyar TL gerçekleşti. 2016 yılının son çeyreğinde hızlı bir artış gösteren mevduatlar, 2017 yılının ilk çeyreğinde de hızlı bir yükseliş gösterdi. 2016 yılsonunda %53.2 oranında olan mevduatların toplam pasifler içindeki payı 2017 yılının ilk çeyreğinde biraz gerileyerek %52.9 oldu. 2016 yılsonuna göre hem krediler hem de mevduattaki artış daha fazla olsa da kredilerdeki artış ivmesinin daha yüksek olması mevduatın krediye dönüşüm oranının artmasında etkili oldu. 2016 yılsonunda %119.3 olan söz konusu oran 2017 yılının ilk çeyreğinde %120.6 seviyesine çıktı. Yukarıda da belirttiğimiz gibi KOBİ'lerin krediye erişimini kolaylaştırmak amacıyla KGF'nin sağladığı kefalet ile bankalara 250 milyar TL kredi desteği sağlandı. Mart ayının sonunda kullanılmaya başlanılan söz konusu destekli kredilerin asıl yansımalarının ikinci çeyrekte görülmesi bekleniyor. Bu bağlamda yılın ikinci çeyreğinde mevduatın krediye dönüşüm oranında artış devam edebilir. Mevduat artışının detayına baktığımızda TL cinsi mevduata kıyasla YP cinsi mevduattaki artışın daha fazla olduğu dikkat çekiyor. Kurdaki hızlı yükselişin etkisiyle 2016 yılsonunda da ciddi artış gösteren YP cinsi mevduatların 2017 yılının ilk

çeyreğinde %24 ile sert bir artış yaşaması toplam mevduatların artışında belirleyici oldu. Kurlan $(0.6*\$+0.4*€)^2$ arındırılmış mevduat büyümesinin yılın ilk çeyreğinde %9 gerçekleşmesi mevduat artışındaki kur etkisini net bir şekilde gösteriyor.

Mevduata vadeler bazında bakıldığında, 2017 yılının ilk çeyreğinde mevduatların diğer çeyreklerde olduğu gibi 1-3 ay arası vadede yoğunlaştığı görülüyor. Toplam mevduatlar içinde en yüksek paya sahip ikinci mevduat türü ise vadesiz mevduatlar oldu. Yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda en hızlı yükseliş %41 ile 6-12 ay arası vadeli mevduatlarda yaşandı. Ancak 6-12 ay arası vadeli mevduatların toplam mevduatlar içindeki payının sadece %3.5 olması nedeniyle söz konusu vadede hızlı artış yaşansa da sektörde vade uyumsuzluğunun azalması için yeterli olmuyor.

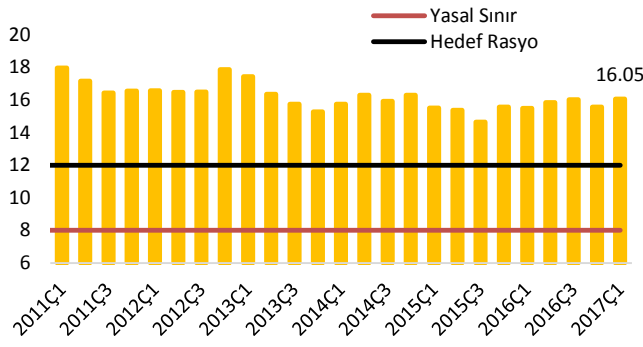


2017 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.8 artan mevduat dışı kaynaklar (MDK) 1.03 trilyon TL oldu. Böylece mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı 2015 yılı üçüncü çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye ulaştı. Çeyreklik bazda değerlendirildiğinde, 2015 yılının son çeyreği itibarıyla ivme kaybetmeye başlayan mevduat dışı kaynakların artış hızının 2016 yılının son çeyreği itibarıyla tekrar arttığı dikkat çekiyor. Kurda yaşanan artış mevduat dışı kaynaklarda görülen bu hızlanmada etkili oldu. ABD Merkez

Bankası (Fed)'nin 2016 yılı Aralık ayında faiz artırımına gitmiş olması sektör için kısa vadeli kaynakların maliyetlerinin yükselmesine sebep olsa da mevduatın krediye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde seyretmesi, sektörün MDK'ya yöneliminin bir diğer nedeni olarak karşımıza çıkıyor. Yıllık artış hızı artan mevduat dışı kaynakların toplam pasif içindeki payı da geçen yılın aynı dönemine göre artış göstererek ilk çeyrekte %36 oldu. Fed'in Mayıs ayında yapılan toplantısının ardından faiz artırım beklentilerinin yükselmesiyle birlikte yurtdışında da özellikle kısa vadeli faizlerde yükseliş yaşanmaya başladı. Fed'in Haziran ayı toplantısında faiz artırımına gitmesi sektörün yurtdışından sağladığı kısa vadeli kaynakların maliyetlerinin yükselmesine neden olabilecekken önümüzdeki dönemde mevduat dışı kaynakların artış hızında yavaşlamaya yol açabilir. Ancak bu süreçte kurlardaki seyir önemli olacak. Öte yandan yabancı para kaynağın maliyeti yükselse bile mevduatın krediye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde olması nedeniyle sektörün MDK'ya yönelimi devam edecektir. Bu nedenle önümüzdeki çeyreklerde YP MDK azalsa bile tahvil bono ihraçları gibi TP cinsi MDK'larda artış görebiliriz. Mevduat dışı kaynakların alt kalemlerindeki gelişime bakıldığında toplam içinde en büyük paya sahip olan bankalara borçlar kaleminin yıllık bazda %19.6 artış gösterdiği görülüyor. Bununla birlikte 2016 yılının ilk çeyreğinde düşüş yaşadıkten sonra yükselişe geçen ihraç edilen menkul kıymetler 2017 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %27.7 artış gösterdi. Söz konusu kalemlerde YP'nin ağırlığının yüksek olması, artışta kurdaki yükselişin belirleyici olduğunu gösteriyor. Sektörün uzun vadeli fon kaynaklarından olan sendikasyon ve seküritizasyon kredilerinin yıllık artış hızı ilk çeyrekte 2016 yılının aynı dönemine göre yükseliş gösterdi. Sendikasyon kredileri yıllık bazda %27.6 artarak ilk çeyrekte 66.7 milyar TL, seküritizasyon kredileri ise 2016 yılının aynı dönemine göre %51.1 artarak 47.9 milyar TL gerçekleşti.

² YP mevduatlar içinde dolar ve euro cinsi kredilerin ağırlığının farklı olması nedeniyle kurlan arındırma işleminde $(0.6*\$+0.4*€)$ sepet kuru kullanılmıştır.

Grafik 9 Sermaye Yeterliliği Rasyosu (SYR)



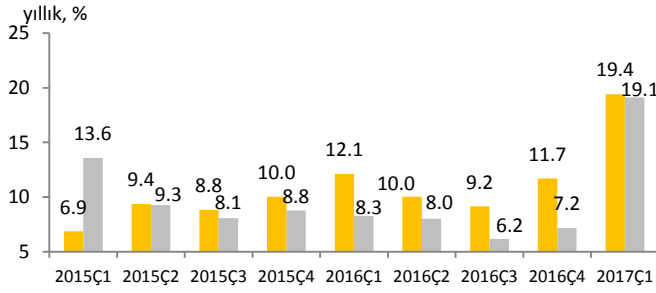
Kaynak: BDDK

çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye yükseldi.

2017 yılının ilk çeyreğinde, sektörün özkaynakları, geçen yılın aynı dönemine göre %16.3 artarak 317.6 milyar TL'ye yükseldi. Böylece 2016 yılının son çeyreğinde yavaşlayan özkaynakların artış hızı 2017 yılının ilk çeyreğinde artarken özkaynakların toplam pasifler içindeki payı (%11.1) geçen yılın aynı dönemine göre belirgin bir değişim göstermedi. Özkaynakların yıllık artış hızının yükselmesinde dönem net karında görülen artış etkili oldu. Sektörün sermayesinin risk ağırlıklı varlıklarına olan oranını gösteren sermaye yeterliliği rasyosu ise, ilk çeyrekte %16.05 seviyesi ile 2014 yılının son

3. Karlılık

Grafik 10 Kredilerden Alınan Ücret ve Komisyonlar ve Bankacılık Hizmetleri Gelirleri

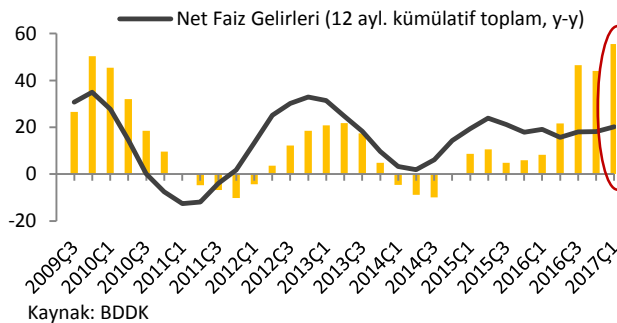


Kaynak: BDDK

alınan ücret ve komisyon gelirleri ise ilk çeyrekte %19.4 arttı. İlk çeyrekte söz konusu faiz dışı gelir kalemlerinde yaşanan hızlı artış yılın geri kalanına da artış olarak yansiyabilir. Ancak son çeyrekte gerek kredilerin yıllık artış hızının yavaşlama ihtimali gerekse de 2016 yılından gelen baz etkisi nedeniyle faiz dışı gelirlerin yıllık artış hızında yavaşlama görebiliriz.

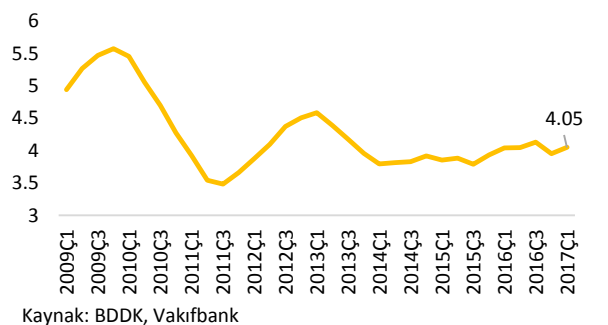
2017 yılının ilk çeyreğinde sektörde faiz dışı gelirler hızlı bir artış gösterdi. 2016 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %10.4 artan faiz dışı gelirler, yılın ilk çeyreğinde %21.2 yükseldi. Yılın ilk çeyreğinde kredilerde yaşanan hızlı artış sonucu toplamda faiz dışı gelirlerin %60'ını oluşturan bankacılık hizmet gelirleri ve kredilerden alınan ücret ve komisyon gelirlerinde yaşanan hızlı artış faiz dışı gelirlerdeki yükselişte etkili oldu. 2016 yılsonunda %7.2 artış gösteren bankacılık hizmetleri gelirleri ilk çeyrekte %19.1, 2016 yılsonunda %11.7 artan kredilerden

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



Kaynak: BDDK

Grafik 12 Net Faiz Marjı



Kaynak: BDDK, Vakıfbank

Sektörün net dönem karı 2017 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %65 artarak 13.5 milyar TL gerçekleşti. Çeyrek dönemler itibariyle incelendiğinde 2006 yılı son çeyreğinden sonraki en yüksek kar artışının yaşandığını görüyoruz. Bu artışta net faiz gelirlerindeki artışın yanı sıra faiz dışı gelirlerin yükselmesi de etkili oldu. Net faiz gelirleri yılın ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.5 yükselerek 2012 yılı son çeyreğinden bu yana ki en hızlı yükselişi gösterdi. KGF kapsamında kullanılan kredilerin Nisan ayında hız kazanmış olması nedeniyle faiz dışı

gelirlerdeki artış yılın ikinci çeyreğinde de devam edebilir. Kardaki artış sonucu aktif ve özkaynak karlılığı da arttı. 2016 yılsonunda %1.4 olan aktif karlılığı yılın ilk çeyreğinde %1.9 ile son dört yılın en yüksek seviyesine, 2016 yılsonunda %12.5 olan özkaynak karlılığı ise %17 ile son 6 yılın en yüksek seviyesine çıktı.

2016 yılında düzenleyici otoriteler tarafından alınan kararlar bankacılık sektörünün karına olumlu katkı sağlamıştı. Düzenleyici otoritelerin ekonomiyi desteklemek için yeni adımlar atması 2017 yılının ilk çeyreğinde de sektör karını olumlu etkiledi. Özellikle KOSGEB kredileri ve KGF ile sağlanan teşvikler, sektörde kredi hacmini artırırken kara da olumlu katkı sağladı. Ayrıca ilk çeyrekte enflasyonun yıllık bazda %11.3 ile yaklaşık 7 yılın en yüksek seviyesine çıkması sektörün TÜFE'ye endeksli kağıtlardan elde ettiği karı artırdı. 2017 yılının sonuna doğru yıllık enflasyonda düşüş yaşanacak olması sektörün TÜFE'ye endeksli kağıtlardan elde ettiği karı da azaltacaktır. Ayrıca piyasada faizlerin yükselmesi bankaların fonlama maliyetlerini de yükseltiyor. Yılın ilk çeyreğinde kredi faizlerinde düşüş yaşanırken mevduat faizlerinde ve bankaların ihraç ettiği tahvil bono faizlerinde de yükseliş yaşandı. Faiz marjındaki daralma önümüzdeki çeyreklerde belirginleşebilir. Özellikle TP mevduatın TP krediye dönüşüm oranının %140'ın üzerinde olması TL mevduat faizleri üzerinde yukarı yönlü baskının devam etmesine neden olabilir. Mevduat maliyetlerindeki yükseliş ve Fed'in faiz artırımları nedeniyle yurtdışından sağlanan fonların maliyetlerinin yükselebilecek olması da faiz marjında daralmanın devam etmesine neden olabilir. Faiz marjındaki daralma ve geçen seneden gelen olumsuz baz etkisi nedeniyle 3.çeyrekten itibaren sektör karında yavaşlama görebiliriz. Kardaki yavaşlama özkaynak ve aktif karlılığı gibi rasyolarda da düşüşe neden olabilir.

Sonuç olarak; ekonomiyi desteklemek amacıyla uygulanan makro ihtiyati politikalar, KOSGEB kredileri, KGF destekleri ve maliye politikasıyla sağlanan teşviklerin yanı sıra kurda yaşanan artışın da etkisiyle yılın ilk çeyreğinde kredilerde hızlı bir artış yaşandı ve böylece Türk bankacılık sektörü ilk çeyrekte, 2016 yılsonunda öngörülenden daha olumlu bir performans gösterdi. Kredilerin yıllık artış hızında yükseliş yaşanırken, TGA'nın yıllık artış hızı geriledi. Kurda ve faizlerde yaşanan yükseliş mevduat ve menkul değerler portföyüne de yükseliş olarak yansdı. İlk çeyrekte sektörün karında da hızlı bir artış yaşandı. Kredi hacminin artması kara olumlu yansırken, ilk çeyrekte sektör enflasyondaki sert yükseliş nedeniyle TÜFE'ye endeksli kağıtlardan da kar elde etti. Buna karşın reel sektörü desteklemek amacıyla ilk çeyrekte bankalar konut kredilerinde faiz oranlarını düşürürken, mevduat faizleri ise yükseldi. Bir başka ifade ile sektörde faiz marjı daraldı. Mart ayı sonunda başlayan KGF kapsamında kredi kullanımının özellikle Nisan ayında artması nedeniyle kredilerin yıllık artış hızındaki yükselişin yılın ikinci çeyreğinde de devam etmesi bekleniyor. Söz konusu durum sektörün karına da olumlu yansımaya devam edebilir. Ancak yılsonuna doğru hem KGF etkisinin azalması hem de geçen yıldan gelen baz etkisi nedeniyle kredilerin yıllık artış hızında düşüş görebiliriz. Faiz marjlarındaki daralmanın da etkisiyle kar artışı yılsonuna doğru yavaşlayabilir.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar

%	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 1. Çeyrek
Kredi/ Mevduat	76.29	85.22	98.19	102.92	110.75	117.86	119.23	119.31	120.57
TGA/Krediler	5.57	3.80	2.78	2.95	2.83	2.94	3.20	3.35	3.32
Takipteki Alacaklar Karşılığı/Brüt TGA	83.59	83.79	79.38	75.19	76.29	73.88	74.59	77.39	77.90
MDP/Mevduat	51.08	46.65	40.98	34.96	30.32	28.71	26.47	24.18	24.10
Likit Aktifler/Aktifler	29.43	27.70	24.71	21.65	18.00	17.30	16.80	17.29	16.51
Aktif Karlılığı	2.42	2.20	1.63	1.72	1.42	1.23	1.11	1.37	1.89
Özkaynak Karlılığı	18.20	16.44	13.72	12.93	12.73	10.61	9.93	12.50	17.02
Net Faiz Marjı	5.57	4.27	3.66	4.51	3.96	3.91	3.93	3.95	4.05
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	12.57
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	20.62	18.97	16.55	17.86	15.28	16.28	15.57	15.57	16.05
Özkaynaklar/Aktifler	13.30	13.37	11.88	13.27	11.18	11.63	11.12	10.99	11.08
Aktifler/GSYH*	83.47	86.78	87.32	87.32	95.73	97.55	100.85	105.42	110.64
Kaynak: BDDK, VakıfBank 2017 yılı 1.çeyrek için 2016 yılı 4.çeyrek GSYH rakamları kullanılmıştır.									

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI								
Milyon TL	2014		2015		2016		2017 1. Çeyrek	
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)
Tarım	44927	2.9	60099	2.3	71974	2.7	77054	2.8
Avçılık	60	5.6	59	1.1	76	2.2	77	2.8
Ker. Ve Orm. Ürün.	1219	3.1	1560	2.5	1395	3.1	1609	2.7
Balıkçılık	1011	2.7	1044	2.6	1436	2.4	1575	2.3
Enerji Üre. Mad. Çık.	7398	3.4	10220	6.1	11702	1.0	11930	0.9
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	8017	4.1	11496	3.4	11047	4.0	11667	3.9
Gıda, Meş. ve Tütün San.	43850	2.3	45324	2.4	51860	3.2	54533	3.3
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	44811	3.1	50213	3.3	54658	4.0	57854	3.9
Deri ve Deri Ür.San.	2682	2.0	2787	2.4	2913	4.8	3122	5.0
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	4569	2.0	5322	2.5	5640	3.2	5822	3.1
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	6312	2.2	7470	2.0	8340	2.8	8681	2.7
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	7440	1.1	7203	3.2	7537	3.7	8930	3.4
Kimya Ürün. San.	17755	2.9	20867	1.6	23113	1.6	24155	1.7
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	13578	1.8	18901	2.1	21579	3.4	22907	3.4
Diğer Met. Dışı Mad. San.	16819	7.1	19674	6.4	23947	5.7	25445	5.6
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	42314	1.4	46806	1.6	52605	3.1	53707	3.3
Mak. Ve Tec. San.	13209	1.8	15488	2.7	17514	3.6	19596	3.4
Elekt. ve Optik Al. San.	9802	3.8	11661	3.9	12342	4.8	13530	5.0
Ulaşım Araçları San.	14879	5.3	15023	4.5	20114	4.0	21470	4.0
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	12464	2.8	13870	3.3	13395	4.3	15493	4.1
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	62381	1.0	87635	1.1	121603	0.5	123541	0.5
İnşaat	89083	4.1	116255	3.7	146174	3.7	155449	3.6
Ferdi Kredi Diğer	155624	4.0	165544	5.7	177729	6.0	183636	5.8
Ferdi Kredi Konut	126375	0.5	144222	0.5	165115	0.5	173916	0.5
Ferdi Kredi Otomobil	7082	3.2	6679	3.3	7000	3.3	6820	3.3
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	25819	2.0	32579	2.1	36576	2.6	37884	2.6
Top. Tic. ve Kom.	96576	3.0	128323	3.7	145973	4.7	166373	4.6
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	45948	3.2	58727	3.3	69027	4.0	74415	3.9
Oteller	24847	2.4	31934	2.3	41294	2.0	42600	2.1
Restoranlar	4170	2.5	4779	2.9	6662	3.4	7189	3.3
Diğer Turizm	4983	1.8	5576	2.0	9041	2.0	8544	2.2
Demiryolu Taşımacılığı	841	1.0	1034	0.9	948	0.7	944	0.9
Karayolu Yolcu Taş.	11167	1.6	13745	1.5	16604	1.8	16420	1.8
Karayolu Yük Taş.	9650	2.3	11254	2.5	12366	3.1	12778	3.1
Deniz Taşımacılığı	8736	1.8	12427	1.9	15829	3.9	16133	3.7
Hava Taşımacılığı	1514	1.0	2949	0.2	9594	0.2	10635	0.2
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	9012	1.3	11204	1.5	19785	1.3	21264	1.3
Haberleşme	15307	0.6	18453	0.9	22670	0.9	23604	0.9
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	26398	0.2	30234	0.2	39139	0.1	36627	0.1
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	3820	0.3	5526	3.2	8280	0.0	10028	0.2
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	330	2.7	270	3.7	353	4.1	378	4.2
Diğer Finansal Aracılık	1108	3.3	967	1.4	1624	1.4	1721	1.6
Emlak Kom.	15105	1.2	19244	0.9	21684	0.8	23877	0.8
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	4787	1.9	6208	1.8	8695	1.3	9620	1.3
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1648	3.7	2288	4.9	3083	7.8	3525	7.1
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	28128	0.8	40222	0.8	52970	0.9	58742	0.9
Kredi Kartları	92512	6.2	102589	7.4	110325	7.3	110926	7.3
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	26183	0.0	27991	0.0	35672	0.1	36673	0.1
Eğitim	4600	0.6	5643	1.2	6521	3.5	7048	3.3
Sağ. ve Sos.Hizm.	9772	2.3	11018	2.1	14131	2.5	14788	2.4
Kan. ve Atı.Tanzimi	340	2.3	538	1.5	754	1.1	839	1.3
Örgütsel Faaliyetler	1279	0.2	1796	0.2	2943	0.3	3137	0.4
Kül Eğl. ve Spor F.	9559	1.9	9819	1.8	10105	2.2	9844	2.4
Diğer Birey.Hizm.	11573	2.3	16090	2.8	16187	3.6	17532	3.5
İşçi Çal. Özel Kişiler	526	6.3	526	9.0	873	5.7	1968	2.6
Uluslararası Örgüt ve Kur.	14	6.5	12	7.3	24	2.8	23	2.3
Diğer	27150	8.5	32338	7.4	21130	10.3	21514	10.2
Toplam	1277064	2.8	1531728	3.1	1791668	3.2	1890113	3.2

Kaynak: BDDK

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Buket Alkan	Müdü Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçağlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Şiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93

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 doğruluğuna 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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.