



Türk Bankacılık Sektörü Toplam Aktifleri Nisan ayında %0.3 oranında gerilerken, krediler %1.2 oranında artmıştır...

Tablo 1

Bankacılık Sektörü Bilançosu (Milyon TL)	Bankacılık Sektörü Bilançosu			Değişim (%)	
	Ara. 09 (1)	Mar.10 (2)	Nis. 10 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	97.853	89.133	80.194	-18	-10
Men.Değ. Port.	262.874	275.551	274.952	4.6	-0.2
Krediler	392.621	416.817	422.005	7.5	1.2
Duran Aktifler	27.563	27.725	27.951	1.4	0.8
Diğer Aktifler	53.103	51.205	52.506	-1.1	2.5
Toplam Aktif	834.014	860.431	857.608	2.8	-0.3
Mevduat	514.62	534.286	531.556	3.3	-0.5
Mevduat Dışı Kayn.	208.507	209.374	207.61	-0.4	-0.8
Özkaynaklar	110.887	116.771	118.442	6.8	1.4
Toplam Pasif	834.014	860.431	857.608	2.8	-0.3

Kaynak: BDDK

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

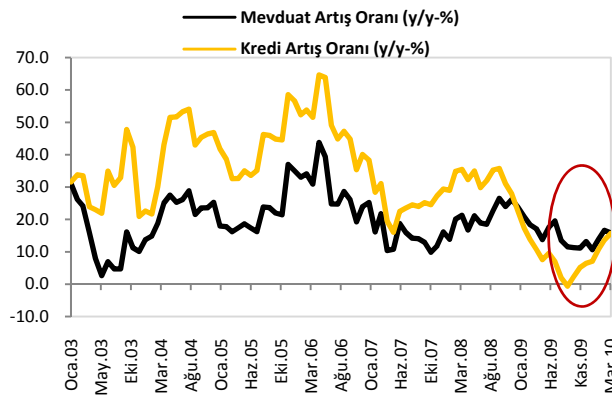
Bilge ÖZALP TÜRKARSLAN
Ekonomist
bilgeozalp.turkarlan@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 84 88

Emine Özgü ÖZEN
Araştırmacı
emineozgu.ozen@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 84 87

Fatma Özlem KANBUR
Araştırmacı
fatmaozlem.kanbur@
vakifbank.com.tr
Tel: 0312-455 84 82

Türk bankacılık sektörünün toplam aktifleri, son bir ayda YP aktiflerde meydana gelen %3 oranındaki azalışın etkisiyle, %0.3 oranında azalarak, Nisan ayı itibarıyla 857.6 milyar TL olmuştur. Aynı dönemde TP aktifler ise %0.6 oranında artış göstermiştir. Son bir aylık dönemde, YP aktiflerdeki yüksek oranlı azalışta, Nisan ayında piyasalarda hem USD/TL'de hem de EUR/TL'de yaşanan aşağı yönlü hareket etkili olmuştur. Son bir aylık dönemde krediler %1.2 oranında artarken, menkul değerler portföyü %0.2 oranında azalmıştır. Kriz öncesi dönemi yansıması açısından 2007 yıl sonu ile karşılaştırma yapıldığında, %28.3 olan menkul değerler portföyünün toplam aktifler içindeki payı, yaşanan krizin ardından TCMB'nin hızlı faiz indirimleri ve kamunun artan borçlanma ihtiyacı nedeniyle 2010 yılı Nisan ayı itibarıyla %32 seviyelerine ulaşmıştır.

Grafik 1

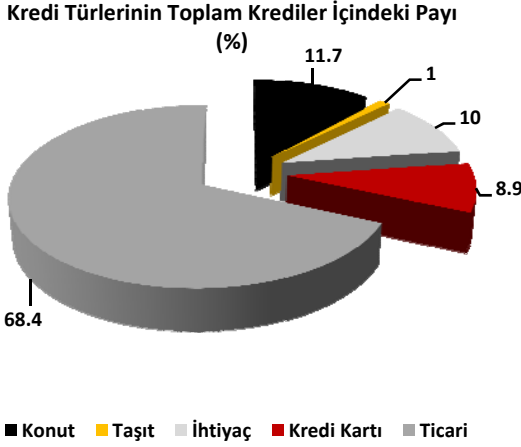


Kaynak: BDDK

2007 yılı sonunda %49.1 olan toplam kredilerin toplam aktifler içindeki payı ise, 2009 yılında krizin derinleşmesiyle birlikte %47.1 seviyesine gerilerken, 2010 yılında başlayan kısmi toparlanmayla birlikte yeniden yükselerek Nisan ayında %49.2'ye yükselmiş ve kriz öncesi seviyelerine yeniden ulaşmıştır. Kredilerde yaşanan yüksek oranlı artış, nakit rezervler kaleminin 2009 yıl sonuna göre %18, son bir ayda ise %10 oranında gerilemesine neden olurken, duran aktifler kaleminde ise, %0.8 oranında artış yaşanmıştır.



Grafik 2



Kaynak: BDDK

2010 yılı Nisan ayında hem yaşanan ekonomik toparlanma hem de bankaların kredi koşullarını gevşetmesi sonucu %68.4 seviyesine yükselmiştir.

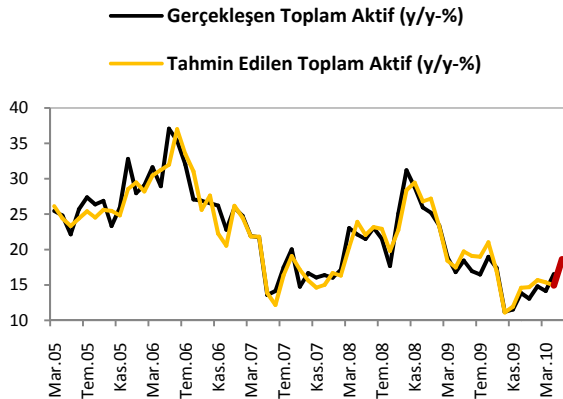
Fon kaynaklarının %60'undan fazlasını oluşturan mevduatın son bir ayda %0.5 gerilediği dikkati çekerken, mevduat dışı kaynaklar da aynı dönemde %0.8 oranında gerilemiştir. Fon kaynaklarında artış gösteren tek kalem ise fon kaynaklarının yaklaşık %14'ünü oluşturan özkaynaklar kaleminde gerçekleşirken, özkaynaklarda yaşanan yükselişte karlılığın geçen yılın aynı dönemine göre %18.9 oranındaki artış etkili olmuştur.

Beklentilerimiz...

BDDK'nın haftalık yayınlanan raporunda Mayıs ayına ilişkin menkul değerler cüzdanı, krediler, takibe girmiş alacaklar (TGA) ve mevduat kalemlerine ilişkin geçici veriler mevcut olduğundan, bu kalemlerin Haziran ayı gerçekleşmeleri tahmin edilirken, toplam aktif ve karlılık kalemlerinin ise Mayıs ayı gerçekleşmeleri tahmin edilmiştir.

Mayıs ayına İlişkin Tahminlerimiz

- Toplam Aktif



Toplam Aktif	2007	2008	2009	2010 Nis.	2010 May.
milyar TL	581.606	732.537	834.013	857.607	883.983*
y/y-%	16.4	25.9	13.9	16.6	18.6*
a/a-%**	0.4	-0.1	1.3	-0.3	3.1*

*:Tahmin değerleri

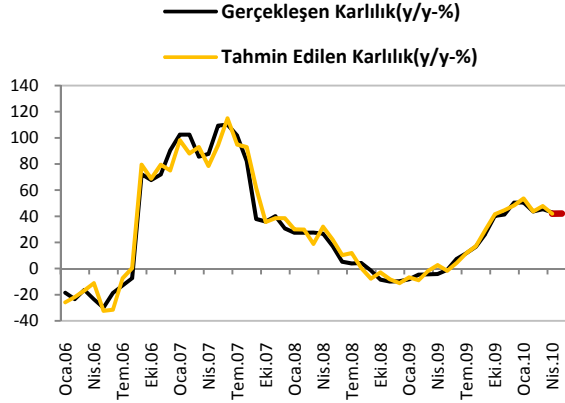
** : Önceki yıllar için hesaplanan aylık değişimler, tahmin edilen ay baz alınarak hesaplanmıştır.

Mayıs ayında devam eden ekonomik toparlanma paralelinde toplam aktif büyüklüğünün yıllık bazda %18.6, aylık bazda ise %3.1 oranında artmasını bekliyoruz. BDDK'nın haftalık olarak açıkladığı kredi gerçekleşmelerine göre, toplam kredilerde aylık bazda yaşanan %5'lik artış toplam aktifteki artış beklentimizin temel sebebinin



oluşturmaktadır. Mayıs ayında sanayi üretim endeksinde de güçlü baz etkisi ile yaşanması beklenen yükseliş toplam aktiflerdeki artış beklentimizi desteklemektedir.

- Karlılık



Karlılık	2007	2008	2009	2010 Nis.	2010 May.
milyar TL	14.85	13.42	20.18	8.58 ^a	10.83 ^{b*}
y/y-%	30.8	-9.7	50.4	18.9	19.4*
a/a-%**	45.3	11.9	28.8	36.2	26.2

a: Ocak-Nisan Dönemi Alınmıştır.

b: Ocak-Mayıs Dönemi Alınmıştır.

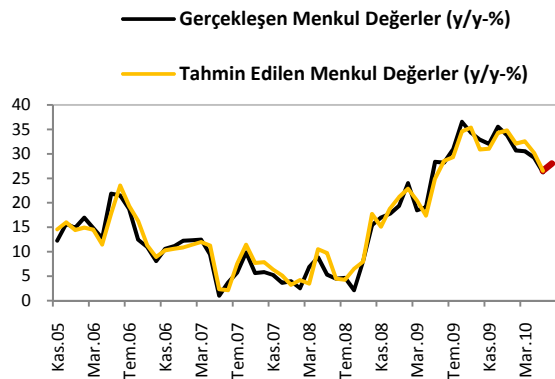
*:Tahmin değerleri

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

2008 yılının sonundan itibaren TCMB'nin yaptığı sert faiz indirimleri sonucu sert şekilde yükselen karlılık oranının, 2010 yılının başından itibaren yeniden düşüş trendine geçtiği görülürken, Mayıs ayında kredilerdeki sert yükselişin etkisi ile düşüş trendinin tersine dönmesi beklenmektedir. Bu bağlamda Ocak-Nisan döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %18.9 artan karlılığın Mayıs ayında bir miktar yükselişle %19.4 oranında artması beklenmektedir.

Haziran ayına ilişkin Tahminlerimiz

- Menkul Değerler Cüzdanı



Menkul Değerler	2007	2008	2009	2010 May.	2010 Haz..
milyar TL	164.727	193.990	262.873	276.804	283.870*
y/y-%	3.6	17.8	35.5	26.2	28*
a/a-%**	2.0	1.2	1.1	0.7	2.6*

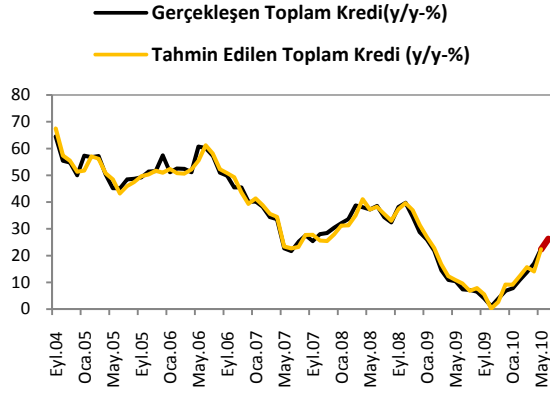
*:Tahmin değerleri

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

2010 yılının başından itibaren yıllık bazda gerileyen menkul değerler cüzdanının Haziran ayında yeniden bir miktar yükelişe geçmesini bekliyoruz. Bu bağlamda Mayıs ayında BDDK'nın açıkladığı haftalık geçici rakamlara göre aylık bazda %0.7 artan menkul değerler cüzdanının Haziran ayında %2.5 yükselmesini bekliyoruz. Euro Bölgesi endişelerine karşın, son dönemde TCMB'nin yıl sonu enflasyonun yıl sonunda alt sınıra yakın çıkabileceği yönündeki açıklamaları sonucu yurtiçi tahvil-bono piyasasına gelen alımlar da menkul kıymetler cüzdanındaki artış beklentimizi desteklemektedir.



- Toplam Kredi



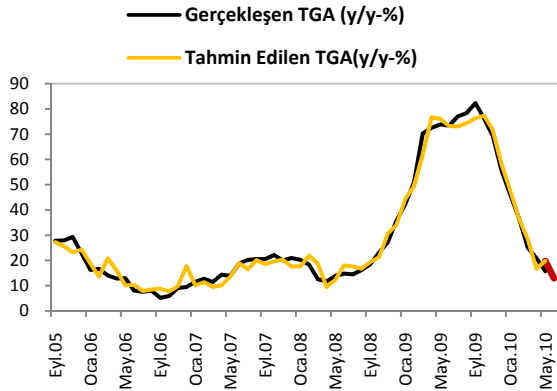
Kredi	2007	2008	2009	2010 May.	2010 Haz..
milyar TL	285.616	367.444	392.620	444.807	464.614*
y/y-%	30.4	28.6	6.9	22.7	26.2*
a/a-%**	4.3	3.4	4.4	5.4	4.5*

*:Tahmin değerleri

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

BDDK'nın haftalık olarak açıkladığı geçici rakamlara göre Mayıs ayında aylık bazda sert şekilde %5.4 artan kredilerin Haziran ayında %4.5 artmasını bekliyoruz. Böylece 2009 yılının Ekim ayından itibaren yıllık bazda yükseliş trendi gösteren kredilerin bu trendini devam ettirmesini öngörüyoruz. Gecikmeli olarak açıklanan büyüme verisini yansıtmaması bakımından modelimizde yer alan sanayi üretiminin (proxy variable) olumlu seyrini devam ettireceği beklentimiz kredilerde yükseliş beklentimizin temelini oluşturmaktadır.

- Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



TGA	2007	2008	2009	2010 May.	2010 Haz..
milyar TL	10.345	14.052	21.852	21.222	21.232*
y/y-%	21	35.8	55.7	15.7	12*
a/a-%**	2.0	2.8	2.5	-1.1	0.05*

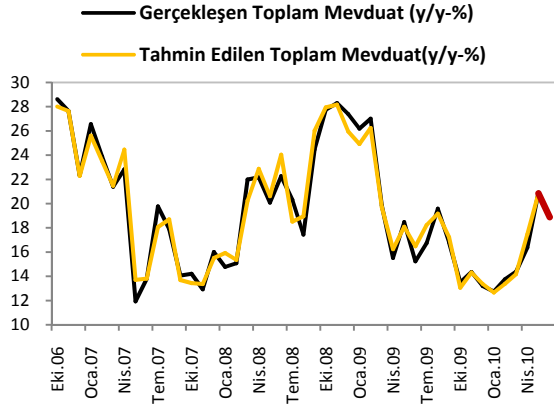
*:Tahmin değerleri

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

Mayıs ayında %1.1 gerileyen TGA'nın Haziran ayında bir miktar azalarak da olsa düşüşünü devam ettirmesini bekliyoruz. Ekonomide yaşanan toparlanmaya bağlı olarak işsizlik oranındaki gerileme paralelinde TGA'nın yıllık bazda artış oranının yavaşlayarak %12'ye gerilemesi beklenirken, aylık bazda %0.8 oranında bir düşüş öngörmekteyiz. Bu bağlamda Mayıs ayında %4.8 olarak gerçekleşen TGA/kredi oranının kredilerde yaşanması beklenen sert yükselişin de etkisi ile %4.6'ya gerilemesini bekliyoruz.



- Toplam Mevduat



Mevduat	2007	2008	2009	2010 May.	2010 Haz..
milyar TL	356.865	454.599	514.620	558.299	555.903*
y/y-%	16	27.4	13.2	20.9	18.9*
a/a-%**	2.3	4.1	1.3	-5.0	-0.4*

*:Tahmin değerleri

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

2010 yılının başından itibaren yıllık bazda yükselen mevduatın, Mayıs ayında yaşadığı %5 oranındaki sert yükselişin ardından, Haziran ayında %0.4 oranında gerilemesini bekliyoruz. Mayıs ayında mevduatta yaşanan sert artışta USD/TL'de yaşanan sert yükseliş etkili olmuştur. Haziran ayında kurların Mayıs ayına göre daha stabil olması nedeniyle hareketin yavaşlaması mümkün görünmektedir.



Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar*

Bilanço Yapısı	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Nis.2010
TP Aktifler/Top. Aktifler	56.8	62.0	63.8	68.7	66.9	71.7	69.7	76.4	74.3
TP Pasifler/Top. Pasifler	49.6	56.7	59.9	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	68.4
YP Aktifler/YP Pasifler	85.7	87.8	90.1	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	81.4
TP Mevduat/Top. Mevduat	42.7	51.4	55.3	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	67.3
TP Kredi/Top. Kredi	41.1	54.6	64.8	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.6
Aktif Kalitesi	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Nis.2010
Top. Kredi/Top. Mevduat	35.5	42.6	52.0	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	79.4
TGA/Top Kredi	21.3	13.0	6.4	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	5.1
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	64.2	88.5	88.1	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	83.2
Duran Aktifler/Top. Aktifler	10.4	8.2	7.5	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.3
Menkul Değ./Mevduat	62.4	68.8	64.7	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	51.7
Likidite	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Nis.2010
Likit Aktifler/Top. Aktifler	31.6	35.9	34.1	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	29.1
Karlılık	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Nis.2010
Aktif Karlılığı	1.4	2.2	2.1	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.5
Özkaynak Karlılığı	11.3	15.8	14.0	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	18.2
Gelir Gider Yapısı	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Nis.2010
Net Faiz Marjı	6.0	4.5	5.8	4.6	4.2	4.5	4.2	5.0	4.9
Faiz Gel./Top. Gel.	86.3	76.2	84.5	77.7	79.8	86.0	82.9	80.1	79.0
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	13.7	23.8	15.5	22.3	20.2	14.0	17.1	19.9	21.0
Faiz Gid./Top. Gid.	66.7	64.3	58.8	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	51.0
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	25.6	29.6	37.6	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	37.9
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	29.5	31.8	32.1	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	37.5
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	58.0	95.5	50.9	63.5	75.2	51.8	66.5	75.7	75.3
Alı. Ücr. ve Kom. Gel. + Banka Hizm. Gel./Top. Gel.	6.57	7.80	11.18	12.09	11.91	12.59	12.12	13.0	13.64
Sermaye Yeterliliği	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Nis.2010
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	24.2	30.9	28.2	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	20.0
Özkaynaklar/Top. Aktifler	12.1	14.2	15.0	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.8

*Bu raporda kullanılan tüm veriler BDDK'dan alınmıştır.