

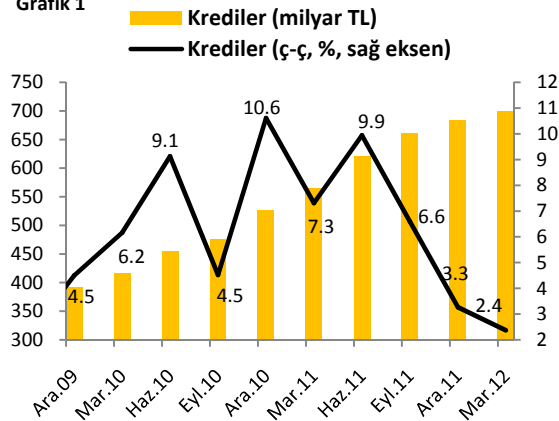
Türk bankacılık sektörü toplam aktifleri Mart ayında beklentilerimize paralel olarak 1.229 trilyon TL olarak gerçekleşti...

Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(Milyar TL)	Ara. 11 (1)	Şub.12 (2)	Mar.12 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	104.168	104.464	104.754	0.6	0.3
Men.Değ. Port.	284.983	286.652	285.343	0.1	-0.5
Krediler	682.893	683.857	699.107	2.4	2.2
Duran Aktifler	32.821	33.941	34.668	5.6	2.1
Diğer Aktifler	112.829	112.183	105.328	-6.6	-6.1
Toplam Aktif	1217.695	1221.097	1229.201	0.9	0.7
Mevduat	695.496	692.204	696.434	0.1	0.6
Mevduat Dışı Kayn.	377.553	377.264	379.733	0.6	0.7
Özkaynaklar	144.646	151.629	153.034	5.8	0.9
Toplam Pasif	1217.695	1221.097	1229.201	0.9	0.7

Kaynak: BDDK

Türk bankacılık sektörünün toplam aktifleri 2012 yılının Mart ayında, hem TP hem de YP aktiflerde meydana gelen artışın etkisiyle 1.229 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Toplam aktiflerin yıllık artış hızında 2011 yılının Eylül ayından beri yaşanan yavaşlama Mart ayında sona ermiş ve aktiflerin yıllık artış hızı Şubat ayındaki %16.3 seviyesinden Mart ayında %17.1 artış yönünde olan beklentilerimize paralel %17.4 seviyesine yükselmiştir. Mart ayında toplam aktiflerin %56.9'unu oluşturan krediler, bir önceki yılın aynı ayına göre %23.9 oranında artarak 699 milyar TL olmuştur. Menkul değerler portföyü ise Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2.43 artarak 285.3 milyar TL olmuş, menkul değerler portföyünün toplam aktifler içindeki payı ise %23.2'ye gerilemiştir. Sektörün fon kaynaklarına bakıldığında ise hem mevduatın hem de mevduat dışı kaynakların pasifler içindeki paylarının bir önceki aya göre değişmediği görülmektedir. Mart ayında sektörün özkaynakları bir önceki yılın aynı ayına göre %13.3 oranında artarak 153 milyar TL olmuştur. Sektörün net dönem karı ise Mart ayında yıllık bazda %9.2 oranında artarak 5.9 milyar TL olmuştur.

Grafik 1



Kaynak: BDDK

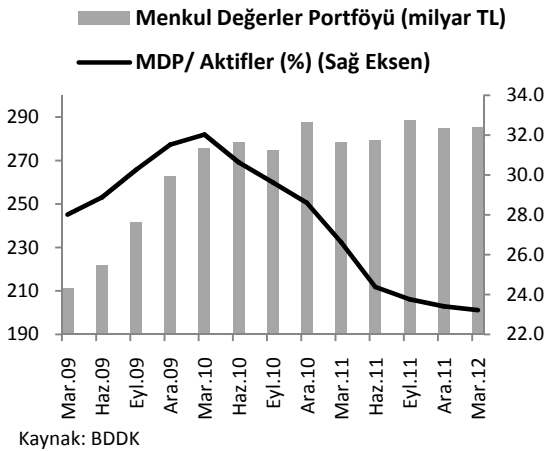
2012 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %2.4, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %23.9 artan krediler, 699.1 milyar TL'ye ulaşmıştır. BDDK ve TCMB tarafından alınan önlemler sonucu 2011 yılının ikinci yarısında yavaşlamaya başlayan kredilerin çeyreklik artış hızı yurtiçi talebin zayıflamasıyla 2012 yılının ilk çeyreğinde de yavaşlamaya devam etmiştir. Kredilerin yıllık artış hızında ise 2011 yılının Eylül ayından beri görülen yavaşlamanın Mart ayında durduğu görülmektedir. Bankacılık sektörü, aktif büyümesini Mart ayında da büyük oranda krediler yoluyla sağlamış ve kredilerin toplam aktifler içindeki payı tarihinin en yüksek seviyesi olan %56.9'a



çıkıştır. Kredilere türleri itibarıyla bakıldığında ise tüketici kredilerinin yıllık artış hızında 2011 yılının Ağustos ayından beri görülen yavaşlamanın devam ettiği, ticari kredilerin yıllık artış hızının ise Mart ayında bir miktar yükselerek %23.7 olduğu görülmektedir. Kredi kartlarının yıllık artış hızı ise Mart ayında da yükselmeye devam ederek %32.8 olmuştur.

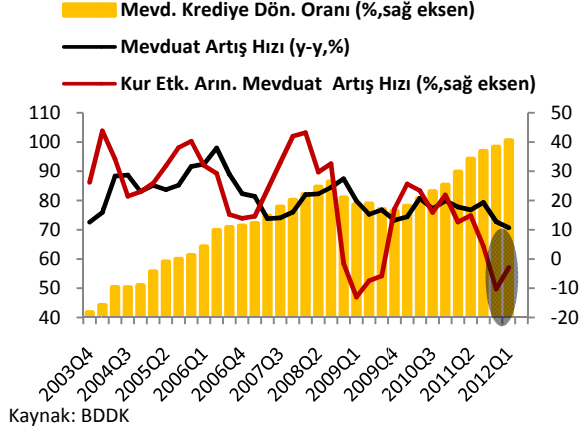
2012 yılının ilk çeyreğinde, işsizlik oranındaki artışın gecikmeli etkilerinin görülmesi ve 2011 yılında yaşanan hızlı kredi genişlemesinin etkisiyle, sektörün takibe girmiş alacakları (TGA) hem çeyreklik hem de yıllık bazda artış göstermiştir. 2009 yılının üçüncü çeyreğinden sonra en yüksek çeyreklik artışın gerçekleştiği TGA, çeyreklik bazda %4.1 ve yıllık bazda %4.4 oranında artarak 19.746 milyar TL'ye ulaşmıştır. Birinci çeyrekte yıllık bazda takipteki alacakları en çok artan kredi türü %7 ile ticari krediler olurken, onu %2.1 ile tüketici kredileri izlemiştir. Kredilerin takibe dönüşüm oranında ise son üç çeyreklik görülen aşağı yönlü hareket sona ermiş ve kredilerin takibe dönüşüm oranı %2.74 seviyesine yükselmiştir.

Grafik 2



2012 yılının ilk çeyreğinde de azalarak bir önceki çeyrekteki %23.4 seviyesinden %23.1 seviyesine gerilemiştir.

Grafik 3



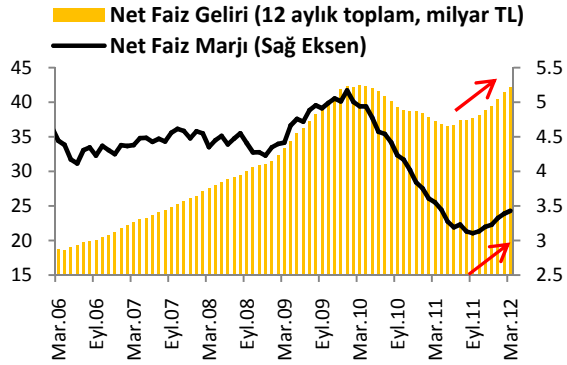
Bankacılık sektörünün fon kaynaklarına bakıldığında, 2012 yılının Mart ayında toplam kaynakların %56.6'sını mevduatın, %31'ini mevduat dışı kaynakların, geriye kalan %12.4'lük kısmını ise özkaynakların oluşturduğu görülmektedir. Eylül 2011'den bu yana devam eden mevduatın yıllık artış hızındaki yavaşlamanın Mart ayında da devam ettiği görülürken, çeyreklik bazda bakıldığında söz konusu yavaşlamanın bir önceki çeyreğe göre daha sınırlı kaldığı görülmüştür. Böylece yılın ilk üç aylık döneminin sonunda mevduat 696.4 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2012 yılının ilk çeyreğinde bankacılık sektörü toplam pasiflerinde görülen %0.9 oranındaki büyümeye karşın mevduatın %0.1 ile sınırlı bir artış kaydetmesi, mevduatın pasif toplamı içerisindeki payının 0.5 puan azalarak %56.7 düzeyine gerilemesine yol açmıştır. Söz konusu gerilemede, hızla gerileyen yurtiçi tasarrufların yanı sıra, bankaların etkin kaynak yönetimi çerçevesinde alternatif kaynaklara başvurması önemli rol oynamıştır. TCMB'nin sıkılaştırıcı parasal duruşunun faizlerde yukarı yönlü baskıları artırması ile mevduatın maliyetinin artması alternatif kaynakların daha önemli hale gelmesine neden olmaktadır. 2011 yılsonunda 1.92 seviyelerine kadar yükselen USD/TL kurunun yıllık artış hızının yılın ilk çeyreğinde bir önceki döneme göre yavaşladığı dikkat çekmesine karşın yüksek seviyelerde kalmaya devam ettiği görülmektedir. Mart 2012



itibarıyla mevduatın artış hızının %10.6 olduğu görülmüş, söz konusu artış kur etkisinden arındırıldığında ise artış hızı -%2.9 olarak hesaplanmıştır. Fakat 2011 yılının ikinci çeyreğinden 2011 yıl sonuna kadar gerileyen kur etkisinden arındırılmış mevduat artış hızının yılın ilk çeyreğinde yeniden yukarı yönlü bir harekete başladığı da dikkat çekmiştir. Kasım 2011'den bu yana gerileyen mevduat dışı kaynakların artış hızı ise Mart ayında hafif yukarı yönlü bir artış sergilemiştir.

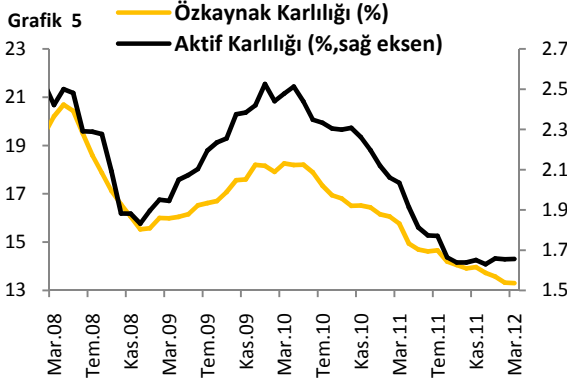
Son 17 aydır yukarı yönlü hareket eden mevduatın krediye dönüşüm oranı Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 10.7 puan artışla %100.4 seviyesine yükselerek, tarihinin en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Mevduatın menkul değerler portföyüne dönüşüm oranı ise yıllık bazda 3.3 puan azalarak %40.9 olmuştur. Banka grupları itibarıyla mevduatın krediye ve menkul değerler portföyüne dönüşüm oranları incelendiğinde, krediye dönüşüm oranının yerli özel bankalarda %105.8, yabancı bankalarda %107.6, kamu bankalarında ise %88.2 seviyesinde olduğu görülmüştür. Mevduatın menkul değerler portföyüne dönüşüm oranı ise kamu ve özel bankalarda sırasıyla %48.1 ve %42.56 ile sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşirken, yabancı bankalarda %21.7 seviyesine gerilemiştir. Öte yandan sektörün özkaynakları yıllık bazda %13.3 artarak 153 milyar TL olurken, özkaynakların pasifler içindeki payında bir önceki aya göre oldukça sınırlı bir artış görülmüştür.

Grafik 4



Kaynak: BDDK

Grafik 5



Kaynak: BDDK

Sektörün karlılık yapısı incelendiğinde, son sekiz aydır yukarı yönlü hareket eden 12 aylık kümülatif net faiz gelirlerinin Mart ayında da arttığı görülmüştür. Bankacılık sektörünün net faiz gelirleri bir önceki aya göre 0.78 milyar TL artarak 12 aylık toplamda 42.1 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Net faiz gelirlerindeki harekete paralel olarak net faiz marjındaki yukarı yönlü hareket de devam etmiş ve Mart ayında net faiz marjı %3.43 seviyesine yükselmiştir.

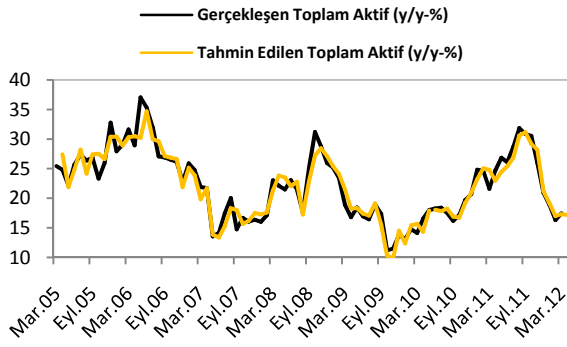
Sektörün dönem net karı Mart ayında 12 aylık toplamda yıllık olarak %4.4 oranında azalarak 20.3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem net karındaki söz konusu toparlanmada net faiz marjındaki güçlü görünüm etkili olmuştur. Öte yandan, Ocak ayı itibarıyla yavaşlayan net dönem karındaki düşüşün sektörün aktif ve özkaynak karlılığına yansımaları devam ederken, Mart ayında aktiflerin artış hızındaki yavaşlamaya bağlı olarak aktif karlılığı sınırlı bir artışla %1.7 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde özkaynak karlılığı ise bir önceki aya göre önemli bir değişim

göstermeyerek %13.3 olmuştur. Ocak-Mart döneminde ise net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.2 artış yaşamıştır. Şubat ayında gerilemeye başlayan sermaye yeterlilik rasyosu ise Şubat ayından sonra Mart ayında da düşüşünü devam ettirmiş ve %16.56 olarak gerçekleşmiştir.



Beklentilerimiz...

- Toplam Aktif



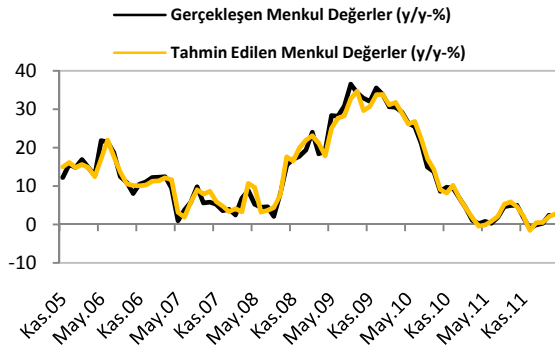
T. Aktif	2009	2010	2011	2012 Mart	2012 Nisan*
milyar TL	834.0	1,006.7	1,217.6	1,229,2	1,253.2
y/y-%	13.9	20.7	21.0	17.5	17.2
a/a-%**	-2.4	-0.3	2.2	0.7	1.9

*:Tahmin değerleri

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

Mart ayında toplam aktif, yıllık bazda %17.5 oranında artarak %17.3 artış yönünde olan beklentilerimize paralel gerçekleşmiştir. Böylece 2011 yılının Ağustos ayından beri düşüş trendinde olan toplam aktifin yıllık artış hızı 2012 yılının Mart ayında yeniden yükselişe geçmiştir. Nisan ayında ise toplam aktifin yıllık artış hızının sınırlı bir düşüş yaşayacağını düşünüyoruz. Nisan ayı toplam aktif beklentimizde, bir önceki aya göre yükselmesine karşın yıllık bazda kredilerin artış hızının yavaşlayacağı yönündeki beklentimiz temel rol oynamaktadır. Toplam aktifin %23'ünü oluşturan menkul değerler portföyü için ise beklentilerimiz yıllık bazda yükseliş eğiliminin Nisan ayında da devam edeceğine işaret etmesine karşın, bu eğilimin ivme kaybedeceğini düşünüyoruz. Sonuç olarak, Nisan ayı krediler ve menkul kıymetler portföyüne ilişkin beklentilerimiz ışığında, sektörün toplam aktif büyüklüğünün Nisan ayında yıllık bazda %17.2 oranında artarak 1,253.2 milyar TL olarak gerçekleşmesini bekliyoruz.

- Menkul Değerler Portföyü



Men.Değerler	2009	2010	2011	2012 Mart	2012 Nisan*
milyar TL	262.9	287.9	285.0	285.3	283.4
y/y-%	35.5	9.5	-1.0	2.4	2.8
a/a-%**	0.8	-0.2	-1.0	-0.5	-0.7

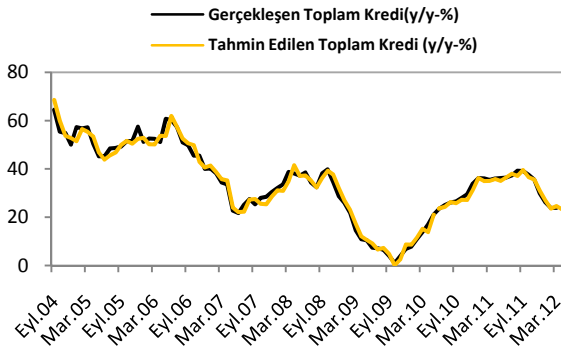
*:Tahmin değerleri

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

Mart ayında menkul değerler portföyü %2.1 artış yönünde olan beklentilerimizle uyumlu bir tablo çizerek %2.4 oranında artış kaydetmiştir. Nisan ayında da MDP'nin yıllık bazda artmaya devam ederek 2011 yılının Aralık ayında yakaladığı yukarı yönlü trendini sürdürmesini bekliyoruz. Son dönemdeki enflasyonist gelişmeler paralelinde TCMB'nin sıkı para politikası vurguları artarken, gösterge tahvil getirisi ise Nisan ayında ortalama olarak Mart ayının üzerinde bir performans göstererek %9.50 seviyelerinin de üzerine çıkmıştır. Böylece Mart ayında yıllık bazda %5.9 oranında artan gösterge tahvil getirisi Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %9.8 oranında yükselmiştir. Bu çerçevede MDP'nin Nisan ayında yıllık olarak yükselecek olmasına rağmen aylık bazda bir gerileme yaşayabileceğini düşünüyoruz. Bu değerlendirmeler ışığında Nisan ayında yıllık bazda %2.8 yükselmesini beklediğimiz menkul değerler portföyünün 283.4 milyar TL olarak gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Yıllık artış oranı hızlanmasına karşın MDP'nin aylık bazda %0.7 oranında bir düşüş yaşayacağını düşünüyoruz.



- Toplam Kredi



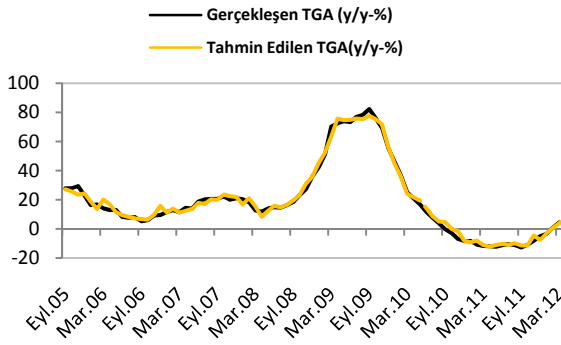
Kredi	2009	2010	2011	2012 Mart	2012 Nisan*
milyar TL	392.6	525.8	682.9	699.1	707.0
y/y-%	6.9	33.9	29.9	23.9	23.2
a/a-%**	-1.5	1.2	1.7	2.2	1.1

*:Tahmin değerleri

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

Mart ayında kredilerin yıllık artış hızı %23.9 oranında artarak beklentilerimizin altında bir performans sergilemiştir. Yurtiçi talebin yılın ilk çeyreğinde belirgin bir şekilde yavaşlaması kredilerin yıllık artış hızındaki düşüşte rol oynarken, Nisan ayında yavaşlama eğiliminin ivme kaybedeceğini düşünüyoruz. İkinci çeyrek büyümesine ilişkin öncül veriler arasında olan PMI (Satınalma yöneticileri endeksi) Nisan ayında 49.6 seviyesinden 52.3 seviyesine yükselerek yurtiçi talebe ilişkin kırılmalıkların hafiflediğine işaret etmiş ve kredilere ilişkin beklentilerimizi de desteklemiştir. Yıllık bazda düşüş trendi gözlemlediğimiz kredilerin aylık bazda ise son iki aydır artış yaşadığı dikkat çekmektedir. Nisan ayında da kredilerin bu hareketini devam ettirmesini ve aylık bazda %1.1 oranında artış yaşamasını bekliyoruz. Sonuç olarak, kredilerin yıllık bazda %23.2 artış yaşayarak Mart ayında 707 milyar TL olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

- Takibe Girmiş Alacaklar (TGA)



TGA	2009	2010	2011	2012 Mart	2012 Nisan*
milyar TL	21.9	20.0	19.0	19.7	20.05
y/y-%	55.5	-8.5	-5.2	4.4	6.2
a/a-%**	3.5	0.07	-0.2	0.9	1.6

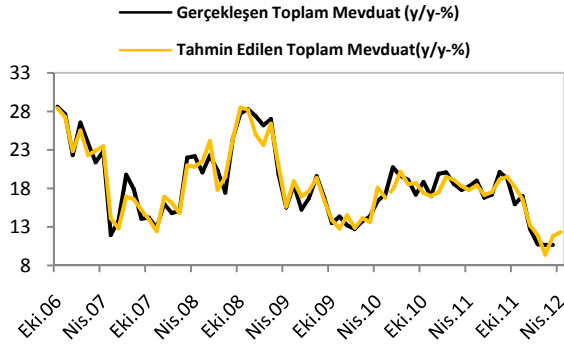
*:Tahmin değerleri

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

Takipteki alacaklar Şubat ayının ardından Mart ayında da beklentilerimizle uyumlu bir tablo çizmiş ve takipteki alacakların yıllık artış hızı yukarı yönlü seyrini devam ettirmiştir. TGA'nın yıllık artış hızı kredilerin yıllık artış hızının oldukça altında kalmaya devam ederken, TGA/Kredi oranı Şubat ayının ardından Mart ayında gerileyerek %2.74 olmuştur. TGA/Kredi oranında görülen bu düzelme aktif kalitesindeki iyileşme açısından önemli görünmektedir. Son açıklanan Şubat ayı işsizlik oranı %10.4 ile Ocak ayına göre bir yükselişe işaret ederken, olumlu TGA rakamları üzerinde risk oluşturmaktadır. Özellikle işsizlik oranındaki bir bozulmanın gecikmeli olarak TGA'ya yansıtacağı değerlendirildiğinde, işsizlik oranının yeniden çift haneli seviyelerin üzerine çıkması TGA'nın yıllık artış hızındaki artışın Mart ayında da süreceği yönündeki beklentimizde etkili olmaktadır. TGA'nın Nisan ayında yıllık bazda %6.2 oranında yükselmesini bekliyoruz.



- Toplam Mevduat



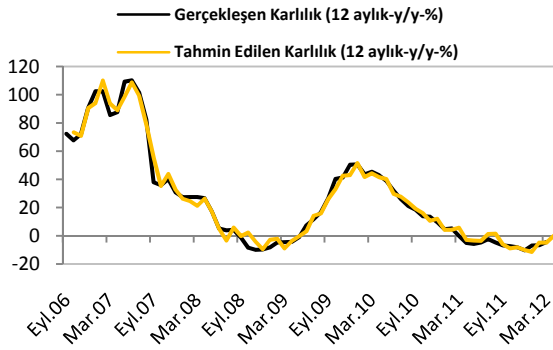
Mevduat	2009	2010	2011	2012 Mart	2012 Nisan*
milyar TL	514.6	617.0	695.5	696.4	706.1
y/y-%	13.2	19.9	12.7	10.7	12.3
a/a-%**	-2.2	-0.5	-0.1	0.6	1.4

*:Tahmin değerleri

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

2011 yılı Ağustos ayından itibaren yıllık artış hızı genel olarak gerileyen toplam mevduatın Şubat ve Mart aylarında yatay hareket ettiği dikkat çekmektedir. Nisan ayında ise mevduatın yıllık artış hızının yeniden artmaya başlayacağını düşünüyoruz. Geçtiğimiz yıl Mart ayından Nisan ayına geçerken zorunlu karşılık oranlarına ilişkin düzenlemelerin mevduat maliyetlerini artırması ile yaşanan aylık yavaşlamanın bu yıl Nisan ayında baz etkisi oluşturduğu dikkat çekmektedir. TCMB'nin sıkı parasal duruşu da piyasa faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluştururken, bu durumun fon sahipleri açısından önemli olduğunu düşünüyoruz. Bütün bu gelişmeler altında, toplam mevduatın yıllık bazda %12.3 oranında artış göstererek 706.1 milyar TL'ye ulaşmasını bekliyoruz.

- Karlılık



Karlılık	2009	2010	2011	2012 Mart	2012 Nisan*
milyar TL	20.2	22.1	19.9	20.35	20.45 ^a
y/y-%	50.4	9.6	-10.3	-4.4	-0.1 ^b
y/y-%**	31.6	22.1	-13.1	9.2	8.7 ^c

a: Nisan ayı itibariyle 12 aylık kümülatif toplam alınmıştır.

b: Nisan ayı itibariyle 12 aylık kümülatif yıllık değişim alınmıştır.

c: Ocak-Nisan dönemi yıllık değişimi alınmıştır.

*:Tahmin değerleri

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

Türk bankacılık sektörünün net dönem karı, Mart ayında yıllık bazda %4.4 ile beklentilerimize paralel bir gerileme kaydetmiştir. Ocak-Şubat döneminde %11.3 oranında artan sektörün net dönem karı Ocak-Mart döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.2 oranında artış göstermiştir. Ocak-Nisan döneminde de net dönem karının artış hızının yavaşlamaya devam edeceğini düşünüyoruz. TCMB'nin Nisan ayında ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %8.75 ile Mart ayına göre 60 baz puan yukarıda bir orana işaret ederken, net dönem karı üzerinde olumsuz bir tablo çizmektedir. Diğer yandan kredilerin yıllık artış hızının Nisan ayında bir miktar daha ivme kaybetmesi mümkün görünmektedir. Bu değerlendirmeler ışığında, Ocak-Nisan döneminde net dönem karının artış eğiliminin yavaşlamasını ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.7 oranında artış göstererek 7.5 milyar TL'ye ulaşmasını bekliyoruz. Son on iki aylık toplamda ise net dönem karının yıllık bazda %0.1 düşüş yaşayacağını ve böylece düşüş eğiliminin yavaşlayacağını düşünüyoruz.



SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	Ara.10		Ara.11		Şub.12		Mar.12		
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	22550	4.2	30256	2.9	30229	3.0	30123	2.9	
Avcılık	12	9.1	16	4.2	19	3.1	20	3.0	
Ker. ve Orm. Ürün.	796	4.0	1022	2.7	987	2.8	1012	2.8	
Balıkçılık	475	5.0	593	3.9	643	3.6	645	3.5	
Enerji Üre. Mad. Çık.	3272	1.5	4440	1.2	4758	1.1	4636	1.1	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	2453	2.4	3226	2.0	3204	2.0	3211	2.0	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	18996	3.3	24625	2.7	24190	2.9	23752	3.0	
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	17209	9.0	22519	6.4	22861	6.5	23171	6.4	
Deri ve Deri Ür.San.	1001	5.1	1460	3.7	1465	3.6	1536	3.5	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	1626	2.9	2536	2.3	2512	2.3	2573	2.3	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	3876	5.5	4865	4.0	4816	4.2	4824	4.1	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt.	5734	1.1	5222	1.4	5468	1.3	6050	1.3	
Kimya Ürün. San.	6778	3.7	9237	2.3	8637	2.6	9032	2.5	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	4931	4.7	7755	2.7	7954	2.7	8110	2.7	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	6411	2.8	8191	2.2	8464	2.1	8781	2.0	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	21012	1.8	25984	1.5	25941	1.5	26000	1.5	
Mak. ve Tec. San.	5997	2.7	7669	2.1	7917	1.9	8329	1.8	
Elekt. ve Optik Al. San.	4404	4.5	5882	5.7	5907	5.7	6091	5.4	
Ulaşım Araçları San.	7292	4.7	9928	4.9	9928	4.9	9460	5.2	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	5805	3.4	8043	2.8	8461	2.7	8896	2.3	
Elektrik, Gaz ve Su	16289	0.2	25892	0.1	25528	0.1	27349	0.1	
İnşaat	31390	4.1	41254	3.6	42321	3.6	42552	3.6	
Ferdi Kredi Diğer	64993	3.7	88742	2.6	89996	2.7	91564	2.7	
Ferdi Kredi Konut	61660	1.4	75251	0.9	75410	0.9	76081	0.8	
Ferdi Kredi Otomobil	6026	6.0	7619	3.3	7456	3.5	7540	3.4	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	10115	3.1	14317	2.0	14673	2.0	15012	1.9	
Top. Tic. ve Kom.	31785	4.2	42022	2.8	43303	2.8	44142	3.0	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	17552	4.1	21974	3.0	22953	2.8	23520	2.8	
Oteller	8892	2.7	12517	2.8	12559	2.7	12721	2.7	
Restoranlar	972	3.6	1334	2.9	1361	2.9	1388	3.0	
Diğer Turizm	1910	1.9	2082	1.7	2041	1.8	2101	1.9	
Demiryolu Taşımacılığı	308	0.4	416	0.1	418	0.1	399	0.1	
Karayolu Yolcu Taş.	4273	2.4	5562	1.6	5693	1.4	5705	1.4	
Karayolu Yük Taş.	3140	3.9	4601	2.3	4770	2.2	4941	2.1	
Deniz Taşımacılığı	4899	3.0	6975	3.5	6661	3.8	6857	3.6	
Hava Taşımacılığı	1258	0.7	1543	1.0	1598	1.0	1533	1.0	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	4584	2.4	5405	2.5	5529	3.2	5544	3.2	
Haberleşme	6164	0.6	8427	0.5	8009	0.6	7604	0.6	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30555	0.3	30362	0.3	29544	0.3	24761	0.4	



Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	2392	0.3	1949	1.6	1973	1.6	2034	1.5
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	2460	0.3	183	5.4	204	4.7	171	5.6
Diğer Finansal Aracılık	260	1.6	336	0.9	336	1.0	357	0.9
Emlak Kom.	1474	0.6	4009	0.3	3573	0.3	3664	0.4
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	1380	1.8	2110	1.4	1953	0.9	2018	0.9
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1130	14.2	1188	17.0	1192	18.3	1196	18.9
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	9125	1.9	11219	0.9	11349	0.9	11424	1.1
Kredi Kartları	49051	7.9	61992	5.7	63407	5.8	65416	5.7
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	15038	0.0	16697	0.0	16035	0.0	16138	0.0
Eğitim	1464	1.1	1844	0.8	1826	0.8	1857	0.8
Sağ. ve Sos.Hizm.	4381	1.5	5083	1.2	5177	1.2	5051	1.2
Kan. ve Atı.Tanzimi	442	0.4	345	1.2	341	1.2	328	1.2
Örgütsel Faaliyetler	639	0.4	667	0.3	576	0.3	574	0.3
Kül Eğl. ve Spor F.	3713	2.3	4749	1.2	4555	1.3	4540	1.2
Diğer Birey.Hizm.	8491	2.1	10385	1.5	10232	1.6	11072	1.5
İşçi Çal. Özel Kişiler	336	3.6	425	2.6	339	2.8	368	3.2
Uluslararası Örgüt ve Kur.	11	4.3	6	7.2	5	0.7	7	6.1
Diğer	14405	10.6	18084	5.6	16169	6.5	17929	5.8
Toplam	563590	3.5	721034	2.6	723424	2.7	731711	2.7



Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar*

Bilanço Yapısı	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Mar.
TP Aktifler/Top. Aktifler	63.8	68.7	66.9	71.7	69.7	80.3	74.4	69.69	71.07
TP Pasifler/Top. Pasifler	59.9	64.1	62.2	66.5	65.1	68.4	69.4	63.82	64.25
YP Aktifler/YP Pasifler	90.1	87.1	87.6	84.4	86.9	84.5	83.8	83.77	80.92
TP Mevduat/Top. Mevduat	55.3	63.2	60.6	64.6	64.7	66.3	70.3	66.13	65.54
TP Kredi/Top. Kredi	64.8	72.6	74.5	76.0	71.3	73.4	73.0	71.00	72.28
Aktif Kalitesi	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Mar.
Top. Kredi/Top. Mevduat	52.0	62.2	71.2	80.0	80.8	76.3	85.2	98.19	100.38
TGA/Top Kredi	6.4	5.0	3.9	3.6	3.8	5.6	3.8	2.78	2.82
Özel Karşılıklar/Takip. Kredi	88.1	88.7	89.7	86.8	79.8	83.6	83.8	79.42	79.46
Duran Aktifler/Top. Aktifler	7.5	5.3	3.8	3.6	3.2	3.3	3.0	2.69	2.82
Menkul Değ./Mevduat	64.7	56.9	51.7	46.2	42.7	51.1	46.7	40.98	40.97
Likidite	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Mar.
Likit Aktifler/Top. Aktifler	34.1	35.3	34.7	31.7	23.7	29.4	27.7	24.71	25.08
Karlılık	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Mar.
Aktif Karlılığı	2.1	1.5	2.3	2.6	1.8	2.4	2.2	1.63	1.66
Özkaynak Karlılığı	14.0	10.9	19.1	19.6	15.5	18.2	16.4	13.73	13.30
Gelir Gider Yapısı	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Mar.
Net Faiz Marjı	5.8	4.6	4.2	4.5	4.2	5.0	3.8	3.2	3.43
Faiz Gel./Top. Gel.	83.2	80.9	79.2	87.4	83.1	81.6	76.4	76.8	78.20
Faiz Dışı Gel./ Top. Gel.	16.8	19.1	20.8	12.6	16.9	18.4	23.6	23.2	21.80
Faiz Gid./Top. Gid.	58.8	52.9	62.4	63.9	63.1	53.5	52.1	54.7	56.18
Faiz Dışı Gid. /Top. Gid.	37.6	42.3	33.8	31.9	30.6	34.3	40.6	40.7	39.13
Personel Gid./Faiz Dışı Gid.	32.1	27.9	34.8	35.9	36.8	37.3	38.5	35.6	35.21
Faiz Dışı Gel. / Faiz Dışı Gid.	56.1	52.0	78.2	45.9	65.5	68.9	79.1	73.3	71.37
Alı. Ücr. ve Kom. Gel. + Banka Hizm. Gel./Top. Gel.	11.01	12.60	11.82	12.80	12.15	13.24	14.20	14.91	14.36
Sermaye Yeterliliği	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 Mar.
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	28.2	23.7	21.9	18.9	18.0	20.6	19.0	16.46	16.56
Özkaynaklar/Top. Aktifler	15.0	13.4	11.9	13.0	11.8	13.3	13.4	11.88	12.45

*Bu raporda kullanılan tüm veriler BDDK'dan alınmıştır.

Cem Erođlu	Kıdemli Ekonomist	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Ekonomist	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Ümit Ünsal	Ekonomist	umit.unsal@vakifbank.com.tr	0212-398 18 99
Emine Özgü Özen	Ekonomist	emineozgu.ozen@vakifbank.com.tr	0212-398 18 90
Naime Dođan Eriř	Araştırmacı	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Fatma Özlem Kanbur	Araştırmacı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91

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.