

Seçilmiş Haftalık Veriler*

31 Mart 2017



Sermaye Piyasaları ve Makro Ekonomik Araştırmalar

*BDDK ve TCMB'nin 24 Mart 2017 haftasına ait haftalık istatistiklerinden derlenmiştir.



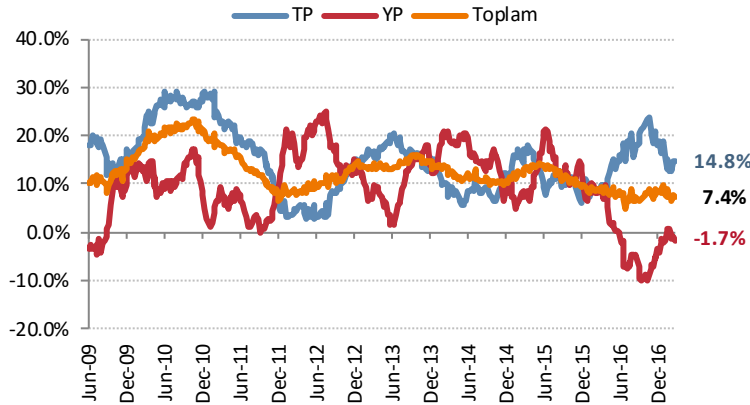
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası

www.tskb.com.tr

Mevduat

(milyon TL)	24/03/2017	Dağılım	Haftalık değişim			Yılbaşından beri değişim		
			Nominal	Kur etk. arındırılmış Değişim	Fark	Nominal	Kur etk. arındırılmış Değişim	Fark
Toplam mevduat	1,604,321		0.6%	0.4%	6,438	4.1%	2.3%	35,760
TP	863,639	53.8%	0.5%	0.5%	4,658	-0.9%	-0.9%	-7,452
YP	740,683	46.2%	0.7%	0.2%	1,780	10.5%	6.4%	43,212
YP (milyon USD)	204,693		0.4%			7.5%		
Tasarruf mevduatı	835,696	52.1%	0.1%	-0.2%	-1,260	3.6%	1.9%	15,639
TP	471,064	29.4%	-0.5%	-0.5%	-2,536	-1.3%	-1.3%	-6,380
YP	364,632	22.7%	0.8%	0.4%	1,277	10.8%	6.7%	22,019
Ticari mevduat	473,071	29.5%	1.4%	1.2%	5,474	4.7%	2.5%	11,475
TP	212,036	13.2%	2.2%	2.2%	4,523	-2.2%	-2.2%	-4,734
YP	261,035	16.3%	0.8%	0.4%	951	11.0%	6.9%	16,209
Diğer mevduat	116,531	7.3%	4.1%	4.0%	4,531	2.9%	2.5%	2,851
TP	103,806	6.5%	3.3%	3.3%	3,363	1.6%	1.6%	1,645
YP	12,725	0.8%	10.7%	10.2%	1,169	15.1%	10.9%	1,205
Sepet kur değişim (%60 dolar, %40 Euro)			0.5%			3.8%		

Mevduat, kur etkisinden arındırılmış son 1 yıllık değişim



17 – 24 Mart haftasında, TP mevduatın %0.5, YP mevduatın %0.2 artışı ile toplam mevduat %0.4 artış göstermiştir. YP mevduat artışı ardışık ikinci haftada azalarak devam etmiştir. Haftalık YP mevduat artışı 492 milyon USD, %0.2 olmuştur. YP mevduat artışı tasarruf mevduatı, ticari mevduat ve diğer mevduat kaynaklıdır. Yılbaşından beri YP mevduat artışı ise 12.6 milyar USD, %6.4'e yükselmiştir. TP mevduat tarafında ise artış ticari ve diğer mevduat kaynaklı olup, bu mevduat türlerinde haftalık bazda artış sırasıyla %2.2 ve %3.3 olmuştur. Öte yandan TP tasarruf mevduatı %0.5 gerilemiştir. Tasarruf mevduatında TP'den YP'ye kısmen geçiş görülmeyle birlikte nette %0.2'lik azalma izlenmiştir. TP tasarruf mevduatı %0.5 çözüldürken, YP tasarruf mevduatı %0.4 artmıştır.

24 Mart haftasında mevduatta ağırlıklı TP kaynaklı olarak 6.4 milyar TL'lik artış oldu. Merkez Bankası'nın sağladığı repo fonlaması 9.0 milyar TL artarken, diğer kaynaklardan sağlanan fonlama 1.8 milyar TL azaldı. Yurtiçi bankalardan sağlanan fonlarda 6 milyar TL giriş olurken, yurtdışı bankalardan YP kaynaklı 4.6 milyar TL'lik çıkış görüldü. Mevduat dahil haftalık bazda takip edilebilen verilere göre sektör bilançosu TP kaynaklı olarak büyüdü; toplam fonlama net olarak TP tarafında 17.7 milyar TL artarken, YP tarafında yaklaşık 1 milyar TL'lik gerileme izlendi.

Krediler

24/03/2017	Stok değerler (milyon TL)			Dağılım	YP payı (DEK dahil)	Kur etkisinden arındırılmış değişim						Yıllıklandırılmış haftalık değişim, 13 haftalık ortalama			
	TP	YP (DEK dahil)	Toplam			Son Hafta	YBB			Son 1 yılda (2007 bazlı)			TP	YP	Toplam
							TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam			
Toplam	1,131,045	692,064	1,823,108		38.0%	0.47%	5.79%	-2.23%	2.67%	17.1%	0.5%	13.3%			12.6%
Kurumsal toplam	700,812	691,740	1,392,551	76.4%	49.7%	0.4%	7.9%	-2.2%	2.7%	20.6%	0.5%	14.0%	33.9%	-8.1%	21.1%
Diğer Kurumsal	306,230	460,096	766,325	42.0%	60.0%	-0.5%	5.2%	-1.8%	0.9%	17.5%	3.2%	11.5%	20.0%	-6.8%	9.3%
Spot, taksitli ticari, kurumsal KK, katılım	374,586	202,294	576,880	31.6%	35.1%	1.8%	11.1%	-2.9%	5.8%	23.5%	-4.2%	17.2%	47.7%	-10.0%	36.3%
Tüketici	349,684	188	349,871	19.2%		0.6%			3.6%			13.1%			16.3%
İhtiyaç	171,625	64	171,689	9.4%		0.6%			2.8%			9.8%			12.9%
Konut	171,534	123	171,657	9.4%		0.6%			4.6%			17.1%			20.6%
Taşıt	6,525	0	6,525	0.4%		0.0%			-2.9%			3.7%			-4.3%
Kredi Kartı	80,549	136	80,686	4.4%		1.1%			-1.7%			5.9%			0.9%
Sepet kur değişim (%65 dolar, %35 euro)							0.4%		3.7%			24.5%			

Krediler, kur etkisinden arındırılmış (2007 bazlı)



17 – 24 Mart haftasında TP kredilerin %1.19 artışına karşılık, YP kredilerin %0.69 gerilemesi ile toplam krediler net %0.47 artış göstermiştir. TP kredi artışını Kredi Garanti Fonu'na verilen Hazine garantisinin artışının devreye girmesinin desteği ile haftalık %5.0, 9.8 milyar TL artış gösteren taksitli ticari krediler sürüklemiştir. Taksitli ticari kredilerin artışı haftalık TP kredi artışının %74'ünü oluştururken, stok veriye göre taksitli ticari krediler toplam TP kredilerin %18'ini oluşturmaktadır. Büyük kurumsal krediler tarafında ise TP kredilerin %0.35, YP kredilerin %0.68 gerilemesi ile toplamda %0.54 azalma izlenmiştir.

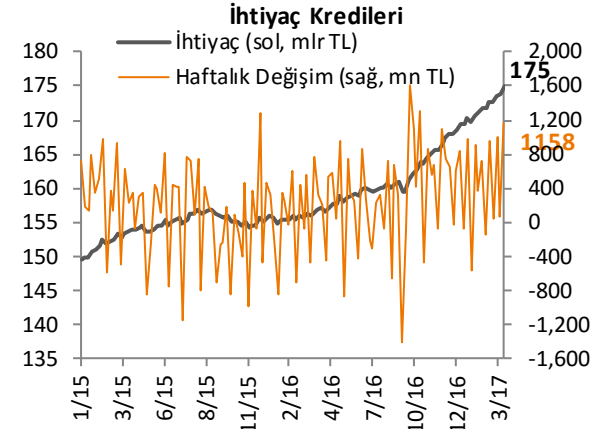
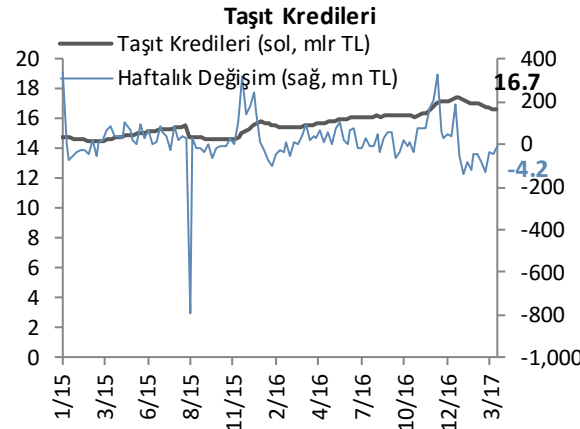
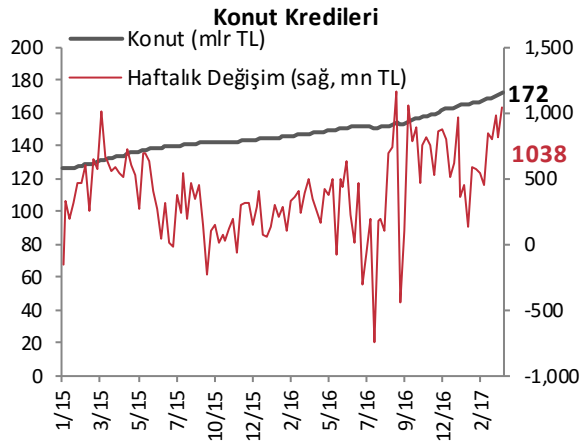
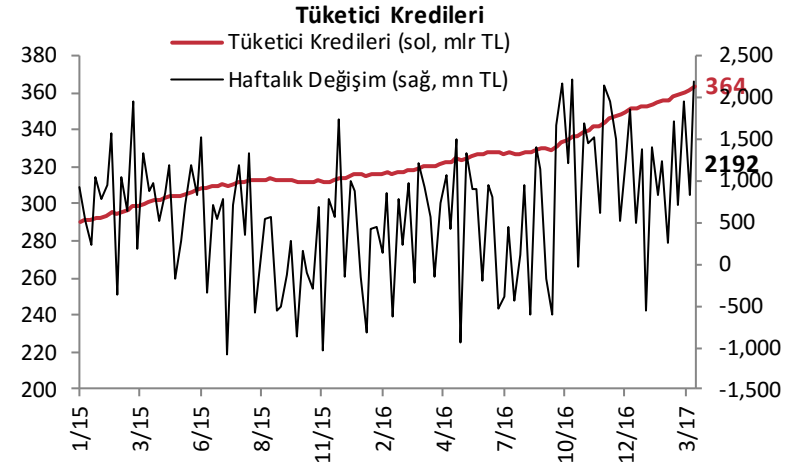
Yılbaşından beri kredi artışı 24Mart itibarıyla %2.67'ye yükselmiştir. Bu artış geçen yıl aynı döneme göre 110 baz puan daha hızlı artış olduğunu göstermektedir. Kredi büyümesi TP kaynaklı olup, yılbaşından beri TP krediler toplam net %5.79 artarken, YP krediler kur etkisinden arınmış olarak %2.23 gerilemiştir. Son bir yıllık artış oranında ise Ağustos ayından beri izlenen yükseliş devam etmekte olup, toplam kredilerde Ağustos başında %7.75'e kadar gerilemiş olan bir yıllık artış oranı son verilerle %13.26'ya yükselmiştir.

Tüketici Kredileri

Yaklaşık altı aydır güçlü artışlar kaydeden ve dokuz haftadır kesintisiz yükselen tüketici kredileri 20-24 Mart haftasında konut kredileri öncülüğünde 2,2 milyar lira ile 28 Haziran 2013'ten beri en güçlü haftalık artışı kaydetti ve 364 milyar liraya yükseldi. Tüketici kredileri 2016'yı %11 artışla tamamladıktan sonra, 2017'nin yılbaşından beri %3.5 oranında artış gösterdi ve yıllık artış %13.9'a yükseldi.

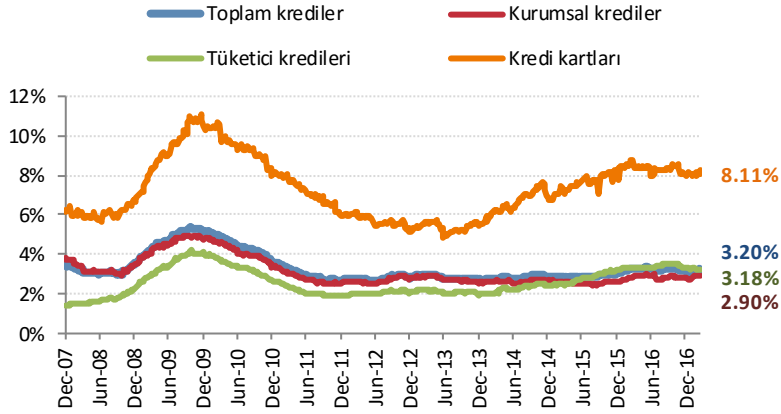
24 Mart haftasında konut kredileri artışı 30 Eylül 2016'dan beri ilk kez 1 milyar lirayı aştı. İhtiyaç kredileri de 1,1 milyar lira arttı, taşıt kredileri 4,2mn lira geriledi. İlgili haftada tüketici kredilerininin 172 milyar TL'si konut kredilerinden, 16.7 milyar TL'si taşıt kredilerinden, 175 milyar TL'si ihtiyaç kredilerinden oluştu.

*Mevduat, kalkınma, katılım bankaları ve finansman şirketleri toplamı

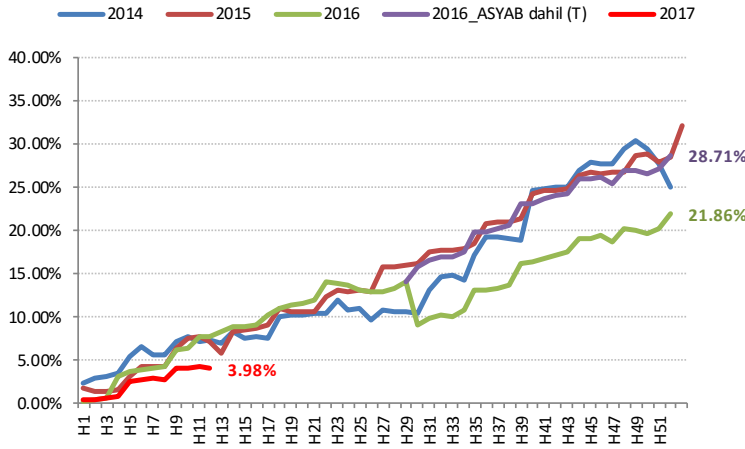


Takipteki Krediler

Sorunlu Kredi Oranı



YBB sorunlu kredi artışı



17 – 24 Mart haftasında, sorunlu krediler tüm kredi gruplarındaki gerilemenin etkisi ile %0.26 azaldı. Sorunlu kurumsal krediler %0.10, sorunlu tüketici kredileri %0.49, sorunlu bireysel kredi kartı borçları ise %0.75 geriledi. Toplam sorunlu kredilerde haftalık bazda izlenen gerilemenin %71'i bir bankanın sorunlu kredi portföy satışından kaynaklanmıştır.

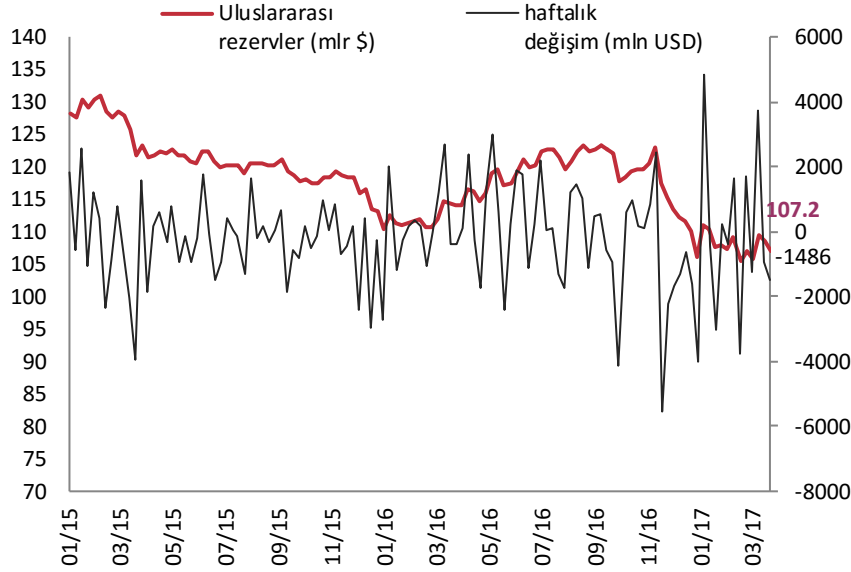
24 Mart haftasında toplam kredilerin nominal bazda %0.64 artmasına karşılık sorunlu kredilerin %0.26 azalması ile sorunlu kredi oranı %3.22'den %3.20'ye geriledi. (2016 yılında sistemden çıkan Bank Asya verileri dahil tahmini sorunlu kredi oranı ise %3.36 seviyesinde.)

Sorunlu krediler yılbaşından beri %3.98 artış gösterdi. Bu artış geçen yıl aynı dönemi artışının yaklaşık 380 baz puan altında görünüyor.

24 Mart haftasında sorunlu krediler %0.26 azalırken, karşılık tutarının %0.11 gerilemesi ile karşılık oranı sınırlı artışla %78.1'e yükseldi.

	Değişim oranları				Karşılıklar
	Toplam	Kurumsal	Tüketici	Kredi Kartları	
1Q 2015	5.7%	6.5%	5.7%	2.0%	4.2%
2Q 2015	9.5%	5.6%	19.3%	14.6%	10.3%
3Q 2015	7.3%	6.8%	10.8%	4.8%	6.8%
4Q 2015	6.4%	6.3%	7.0%	6.1%	6.9%
1Q 2016	8.3%	11.2%	4.1%	1.6%	9.8%
2Q 2016	4.2%	6.5%	1.4%	-2.3%	3.8%
3Q 2016	3.0%	0.6%	8.5%	7.1%	4.8%
4Q 2016	4.8%	8.7%	-1.2%	-4.5%	6.0%
1Q 2017...	4.0%	6.0%	-0.6%	0.1%	5.7%
2017 YBB...	4.0%	6.0%	-0.6%	0.1%	5.7%

Merkez Bankası Rezervleri



Merkez Bankası döviz rezervleri, 20 - 24 Mart haftasında 1.8 milyar ABD doları düşüşle 90 milyar ABD dolarına geriledi. Düşüşün 1,1 milyar dolarlık kısmı döviz depo ihalelerinde dönüşle satış arasındaki farktan kaynaklandı.

20 - 24 Mart haftasında altın rezervleri 362 milyon ABD doları artışla 17.2 milyar ABD doları seviyesine yükseldi.

Sonuç olarak, altın ve döviz rezervleri toplamından oluşan uluslararası rezervler, 1.5 milyar ABD doları artışla 107.2 milyar ABD doları seviyesine geriledi.

TCMB Rezervleri (milyon ABD Doları)

	Altın	Döviz	Toplam
Yılbaşı	14,051	92,050	106,101
Geçen hafta	16,884	91,807	108,691
Son (17 Mart 2017)	17,246	89,959	107,205
Değişim (YBB)	3,195	-2,091	1,104
Değişim (haftalık)	362	-1,848	-1,486

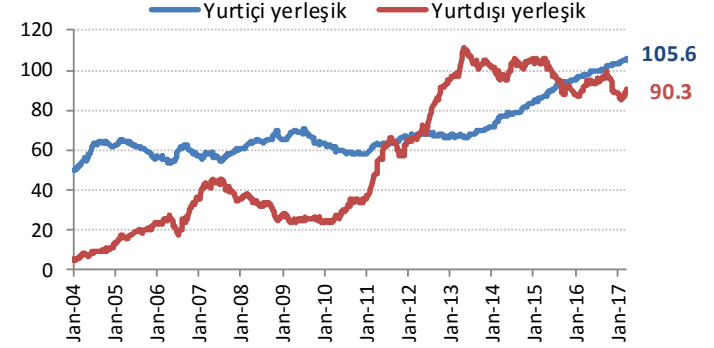
Emanet Menkul Değerler

17 – 24 Mart haftasında tahvil faizleri gösterge tahvil bazında %11.60'dan haftaya başlayıp, %11.70'i gördükten sonra %11.50 seviyesinden haftayı tamamladı. Hazine'nin 1.05 milyar TL'lik itfası öncesinde yapılan ihalede toplam net 844 milyon TL borçlanma gerçekleşti.

24 Mart haftasında bankacılık sektörünün tahvil-bono portföyünün 555 milyon TL küçüldüğü izlendi. Yurtiçi yerleşiklerin portföyünde 208 milyon TL'lik artış görüldü. Yabancı yerleşiklerin portföyü ise 1.5 milyar TL büyüdü.

Yabancıların DİBS portföyündeki payı da %20.4 seviyesine yükseldi.

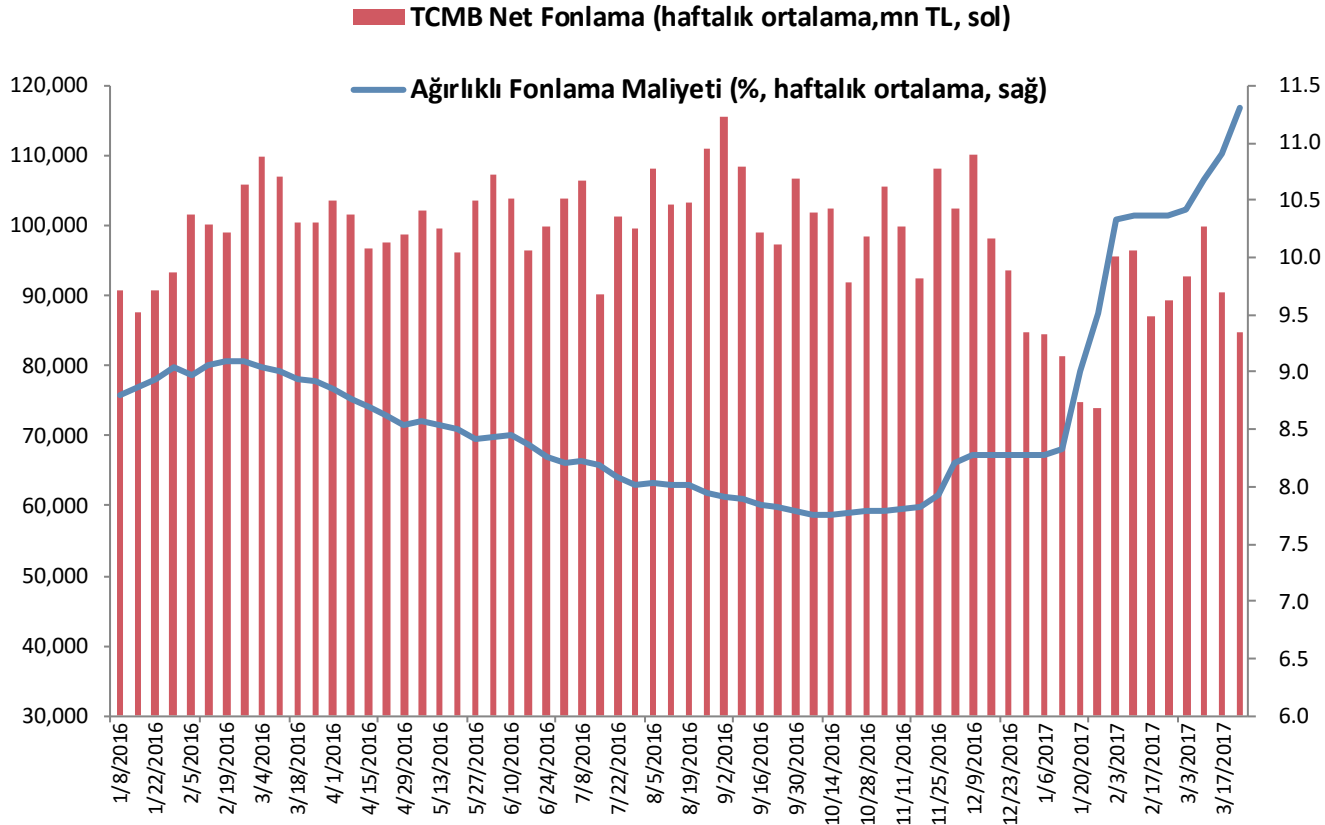
Yurtiçi ve yurtdışı yerleşiklerin menkul kıymetler portföyü (TRY cinsi DİBS, nominal, milyar TL)



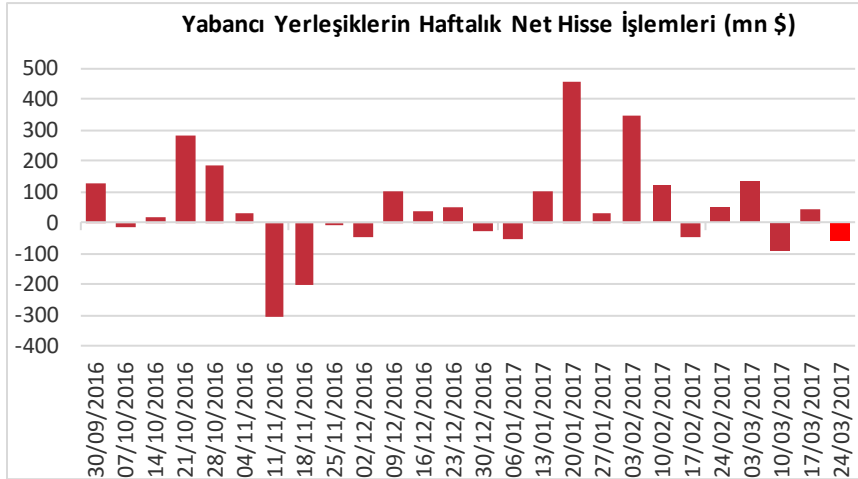
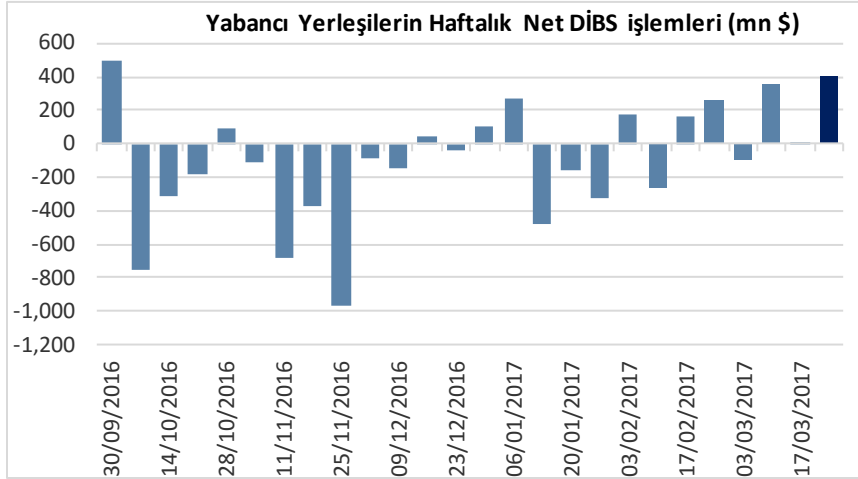
Bankaların, Yurtiçi ve Yurtdışı Yerleşiklerin Menkul Kıymet Portföyü	Haftalık Değişim	24/03/2017	17/03/2017	10/03/2017	Şubat 17	Aralık 16	Aralık 15	Aralık 14	Aralık 13	03/05/2013	Aralık 12
Bankacılık Sistemi MK Portföyü	-0.230	364.5	364.7	365.3	358.9	351.2	328.0	300.8	282.0	260.6	269.9
TRY DİBS (milyar TL)	-0.555	247.1	247.7	245.9	245.4	239.5	233.6	231.6	231.0	217.8	227.0
Eurobond (milyar \$)	0.243	24.9	24.7	24.4	24.4	24.4	25.7	24.2	20.7	23.0	23.8
Özel Banka MK Portföyü	-0.206	144.7	145.0	144.7	140.3	135.7	132.1	155.2	142.4	132.0	137.4
TRY DİBS (milyar TL)	-0.452	92.2	92.7	91.6	90.5	87.2	85.7	111.3	111.6	104.9	110.3
Eurobond (milyar \$)	0.131	10.8	10.6	10.5	10.5	10.3	12.2	13.8	11.4	13.7	14.7
Yabancı Banka MK Portföyü	-0.529	80.8	81.4	81.7	82.0	78.3	71.9	27.6	25.7	25.4	24.0
TRY DİBS (milyar TL)	-0.261	53.2	53.4	53.1	54.5	51.6	53.8	24.1	23.6	23.7	22.2
Eurobond (milyar \$)	0.006	5.097	5.091	5.065	5.091	4.962	3.893	1.051	0.729	0.943	0.940
Yurtiçi+Yurtdışı Yer.Port.(nom)	1.646	242.0	240.3	240.4	238.4	237.5	222.1	225.0	207.2	205.2	187.4
Yurtiçi Yerleşikler	0.092	142.1	142.0	141.9	140.6	138.5	127.1	113.0	100.1	89.2	88.0
TRY DİBS (milyar TL)	0.208	105.6	105.4	105.0	105.0	103.2	95.1	83.4	71.4	66.7	66.5
Eurobond (milyar \$)	0.006	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	2.6	2.8	3.2	2.8	2.7
Yurtdışı Yerleşikler	1.553	99.9	98.3	98.6	97.8	98.9	94.9	112.0	107.0	116.0	99.5
TRY DİBS (milyar TL)	1.499	90.3	88.8	88.8	87.2	88.4	87.5	105.2	101.7	111.6	95.1
Eurobond (milyar \$)	0.014	0.506	0.492	0.495	0.555	0.461	0.322	0.553	0.287	0.384	0.388
Yurtdışı Yerleşiklerin payı											
TRY DİBS		20.4%	20.1%	20.2%	19.9%	20.5%	21.0%	25.0%	25.2%	28.2%	24.5%
Eurobond		1.8%	1.7%	1.8%	2.0%	1.7%	1.1%	2.0%	1.2%	1.5%	1.4%

TCMB Net Fonlama ve AOFM

20 – 24 Mart haftasında Merkez Bankası'nın net fonlama tutarı önceki haftaya göre %6 düşüşle ortalama 90 milyar TL'den 84.7 milyar TL'ye geriledi. Aynı haftada fonlama maliyeti ortalama olarak %10.9'dan %11.3 seviyesine yükseldi.



Yurtdışı Yerleşiklerin Mülkiyetindeki Menkul Değerler



TCMB verilerine göre 20 - 24 Mart haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 399 milyon dolarlık alış, hisse senetlerinde ise 58 milyon dolarlık net satış yaptılar. Yılbaşından beri DİBS'te 309mn dolarlık, hissede 1 milyar dolar net alış oluştu.

Piyasalarda Fed sonrasında oldukça yatay geçen haftada Merkez Bankası'nın AOFM'yi %11,30'un üzerine yükseltmesi ve Moody's tarafından not görünümü değişikliğinden sonra yabancıların tahvilde yüklü alım yapmaları ve alımı arka arkaya üçüncü haftaya taşımaları dikkat çekici bir gelişme oldu.

	DİBS	Hisse Senedi
Stok	26.4 milyar \$	41.3 milyar \$
Haftalık Net Hareket	399 milyon \$ alış	58 milyon \$ satış
Yılbaşından beri Net Hareket	309 milyon \$ alış	1 milyar \$ alış

TSKB

Ekonomik Araştırmalar

research@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2017 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya dolaylı olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.