

# Seçilmiş Haftalık Veriler\*

17 Mart 2017



Sermaye Piyasaları ve Makro Ekonomik Araştırmalar

\*BDDK ve TCMB'nin 10 Mart 2017 haftasına ait haftalık istatistiklerinden derlenmiştir.

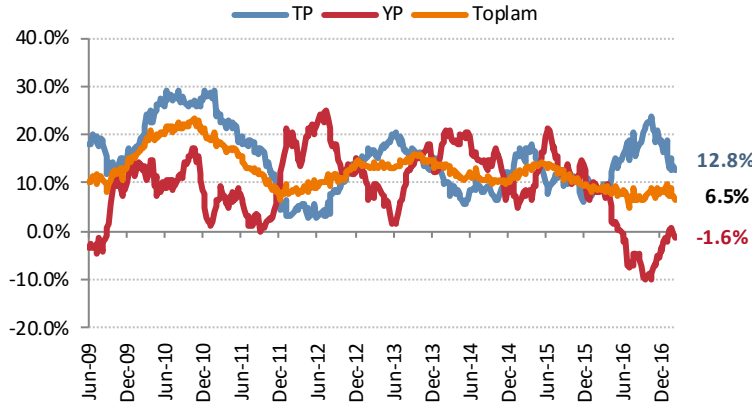


Türkiye Sınai Kalkınma Bankası  
www.tskb.com.tr

# Mevduat

(milyon TL)	10/03/2017	Dağılım	Haftalık değişim			Yılbaşından beri değişim		
			Nominal	Kur etk. arındırılmış Değişim	Fark	Nominal	Kur etk. arındırılmış Değişim	Fark
<b>Toplam mevduat</b>	<b>1,598,121</b>		<b>0.4%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-1,045</b>	<b>3.7%</b>	<b>0.7%</b>	<b>10,102</b>
TP	854,981	53.5%	0.3%	0.3%	2,230	-1.8%	-1.8%	-16,110
YP	743,140	46.5%	0.5%	-0.4%	-3,275	10.9%	3.9%	26,212
YP (milyon USD)	198,361		-0.1%			4.2%		
<b>Tasarruf mevduatı</b>	<b>840,373</b>	<b>52.6%</b>	<b>0.3%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-726</b>	<b>4.2%</b>	<b>1.3%</b>	<b>10,646</b>
TP	473,075	29.6%	0.1%	0.1%	402	-0.9%	-0.9%	-4,369
YP	367,298	23.0%	0.7%	-0.3%	-1,128	11.6%	4.6%	15,015
<b>Ticari mevduat</b>	<b>462,771</b>	<b>29.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>0.7%</b>	<b>3,168</b>	<b>2.4%</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-5,478</b>
TP	204,113	12.8%	1.8%	1.8%	3,638	-5.8%	-5.8%	-12,657
YP	258,658	16.2%	0.8%	-0.2%	-470	10.0%	3.1%	7,179
<b>Diğer mevduat</b>	<b>115,909</b>	<b>7.3%</b>	<b>-0.3%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-427</b>	<b>2.4%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1,923</b>
TP	103,591	6.5%	0.1%	0.1%	58	1.4%	1.4%	1,430
YP	12,318	0.8%	-2.9%	-3.8%	-484	11.5%	4.4%	492
Sepet kur değişim (%60 dolar, %40 Euro)			1.0%			6.7%		

## Mevduat, kur etkisinden arındırılmış son 1 yıllık değişim



3 – 10 Mart haftasında, TP mevduat %0.3 artarken, YP mevduatında izlenen %0.4 çözüme ile toplam mevduat sınırlı şekilde %0.1 gerileme gösterdi. YP mevduatında ardışık ikinci haftada 880 milyon USD’lik gerileme görüldü. İlgili haftada sepet kur %1.0 artış gösterdi. Mevduat türü bazında baktığımızda tüm mevduat türlerinde YP mevduatında çözüme görülmekle birlikte tutar bazında esas etki YP tasarruf mevduatının %0.3 ve YP bankalar mevduatının %1.5 gerilemesinden kaynaklandı. Ticari ve diğer YP mevduat da sırasıyla %0.2 ve %3.8 azaldı. TP mevduat tarafında ise artış ticari mevduatın %1.8 artmasından kaynaklanırken, tasarruf mevduatında sınırlı artış görüldü, bankalar mevduatında ise %7.5 gerileme izlendi. Tasarruf mevduatı net olarak YP tarafındaki çözüme etkisinde haftalık bazda %0.1 azaldı.

10 Mart haftasında mevduatında YP kaynaklı olarak net çıkış olurken, Merkez Bankası’nın sağladığı repo fonlaması 3.5 milyar TL, diğer kaynaklardan sağlanan fonlama 7.3 milyar TL azaldı. Yurtiçi bankalardan sağlanan fonlarda net 5.1 milyar TL’lik, yurtdışı bankalarda da YP kaynaklı 2.0 milyar TL’lik giriş görüldü. Mevduat dahil haftalık bazda takip edilebilen verilere göre sektör bilançosu küçüldü; toplam fonlama net olarak TP tarafında 2.4 milyar TL, YP tarafında 2.6 milyar TL azaldı.

# Krediler

10/03/2017	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	Kur etkisinden arındırılmış değişim			Son 1 yılda (2007 bazlı)			TP	YP	Toplam
							TP	YBB YP	Toplam	TP	YP	Toplam			
<b>Toplam</b>	<b>1,112,446</b>	<b>711,308</b>	<b>1,823,754</b>		<b>39.0%</b>	<b>0.26%</b>	<b>4.05%</b>	<b>-2.32%</b>	<b>1.57%</b>	<b>15.2%</b>	<b>1.0%</b>	<b>11.9%</b>			<b>9.5%</b>
<b>Kurumsal toplam</b>	684,577	710,996	1,395,572	76.5%	50.9%	0.3%	5.4%	-2.3%	1.4%	17.8%	1.0%	12.3%	28.4%	-9.4%	16.7%
Diğer Kurumsal	306,059	472,869	778,928	42.7%	60.7%	0.2%	5.2%	-1.9%	0.9%	17.5%	3.8%	11.8%	20.0%	-10.9%	7.6%
Spot, taksitli ticari, kurumsal KK, katılım	359,310	207,608	566,917	31.1%	36.6%	0.4%	6.6%	-3.2%	2.9%	18.4%	-4.2%	13.3%	37.7%	-5.2%	29.1%
<b>Tüketici</b>	346,777	196	346,974	19.0%		0.6%			2.7%			12.4%			14.9%
İhtiyaç	170,555	67	170,622	9.4%		0.6%			2.2%			9.1%			11.4%
Konut	169,678	130	169,807	9.3%		0.6%			3.5%			16.4%			19.0%
Taşıt	6,544	0	6,544	0.4%		-0.1%			-2.6%			3.9%			0.3%
<b>Kredi Kartı</b>	81,092	116	81,208	4.5%		-1.2%			-1.1%			5.9%			-1.1%
<b>Sepet kur değişim (%65 dolar, %35 euro)</b>							0.9%	6.7%		28.2%					

## Krediler, kur etkisinden arındırılmış (2007 bazlı)



3 – 10 Mart haftasında TP krediler %0.41 artarken, YP kredilerin kalması ile toplam krediler %26 artış göstermiştir. TP kredi artışına kredi kartları hariç tüm kredi gruplarının katkısı olmuştur. Diğer kurumsal krediler %0.40 artarken, spot krediler %1.3, taksitli ticari krediler %0.5 artış gösterdi. YP tarafında ise diğer kurumsal kredilerde önemli bir artış olmazken, spot krediler de %0.2 arttı.

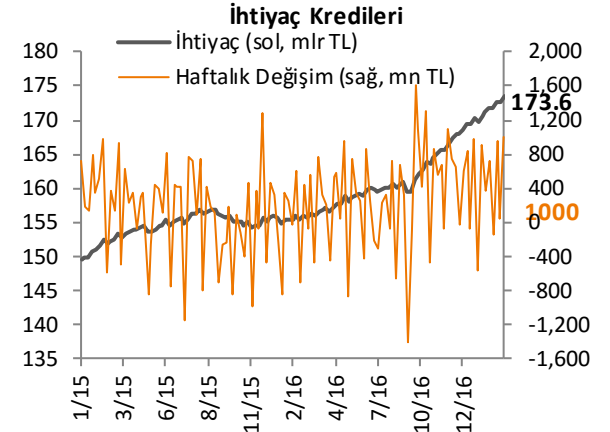
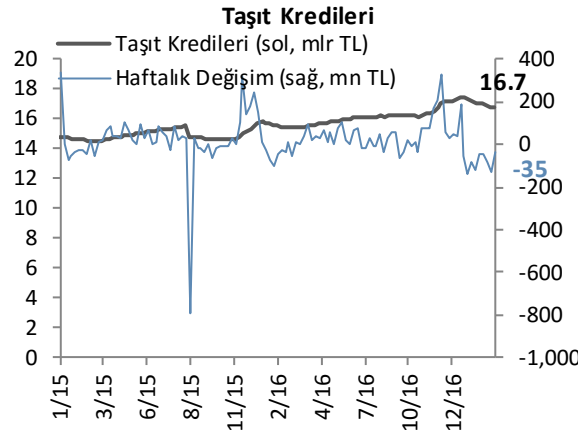
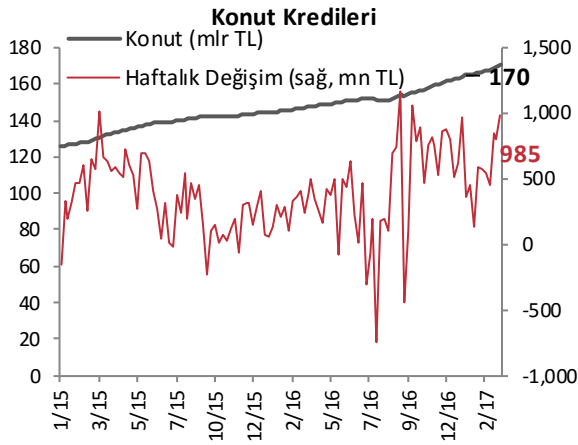
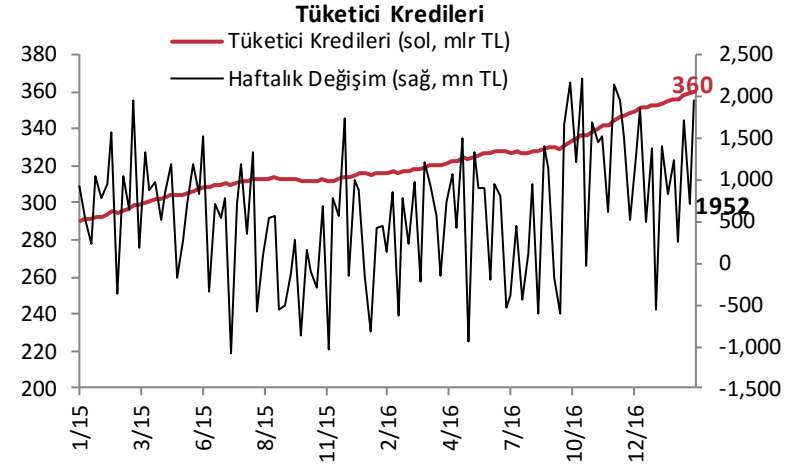
Yılbaşından beri kredi artışı 10 Mart itibarıyla %1.57 seviyesinde iken, geçen yıl aynı döneme göre 24 baz puan daha hızlı artış görülmektedir. Bu artış TP kaynaklı olup, yılbaşından beri TP krediler toplam net %4.05 artarken, YP krediler kur etkisinden arınmış olarak %2.32 gerilemiştir. Son bir yıllık 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 %11.92 seviyesindedir.

# Tüketici Kredileri

Tüketici kredileri açıklanan desteklerin etkisiyle yaklaşık üç aydır güçlü haftalık yükselişler kaydederken, son yedi haftadır kesintisiz yükseliyor. 24 Şubat – 3 Mart haftasında 702 milyon TL artış gösteren tüketici kredileri 3 - 10 Mart haftasında 1.9 milyar TL artışla 360 milyar TL'ye yükseldi. Tüketici kredileri 2016'yı %11 artışla tamamladıktan sonra, 2017'nin yılbaşından beri %2.7 oranında artış gösterdi ve yıllık artış %13.2'ye yükseldi.

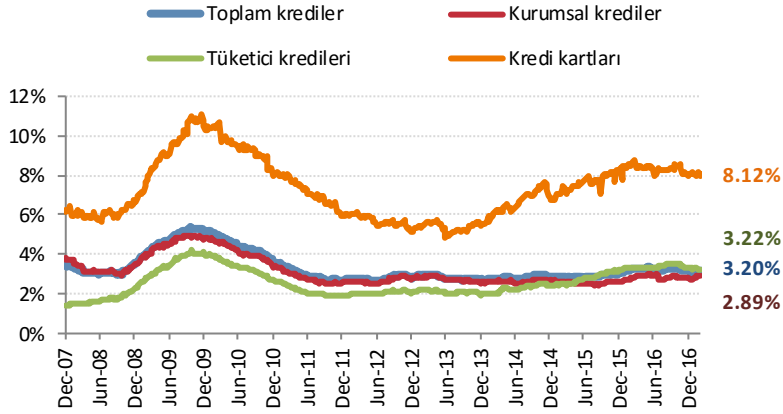
10 Mart haftasında konut kredileri 985 milyon TL, ihtiyaç kredileri 1 milyar TL arttı, taşıt kredileri 35 milyon TL geriledi. İlgili haftada tüketici kredilerinin 170 milyar TL'si konut kredilerinden, 16.7 milyar TL'si taşıt kredilerinden, 173.6 milyar TL'si ihtiyaç kredilerinden oluştu.

\*Mevduat, kalkınma, katılım bankaları ve finansman şirketleri toplamı

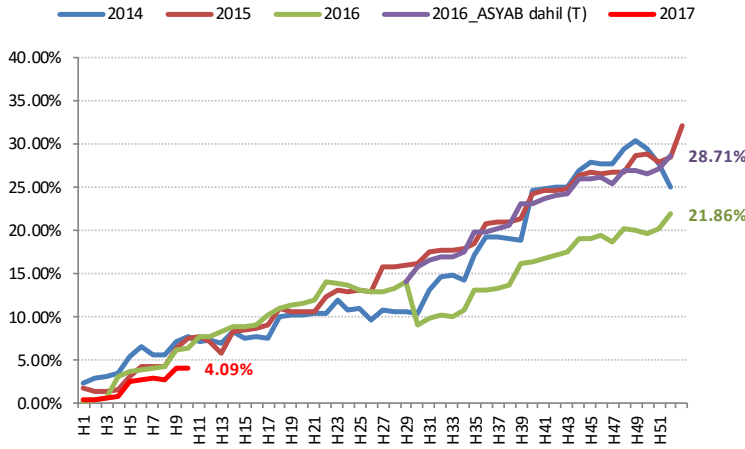


# Takipteki Krediler

Sorunlu Kredi Oranı



YBB sorunlu kredi artışı



3 – 10 Mart haftasında, sorunlu kredilerde tüm gruplarda sınırlı değişimler izlendi, kurumsal kredilerin gerilemesine karşılık, tüketici kredileri ve bireysel kredi kartları kaynaklı düşük oranlı artış görülmesi ile toplam sorunlu krediler yatay kaldı.

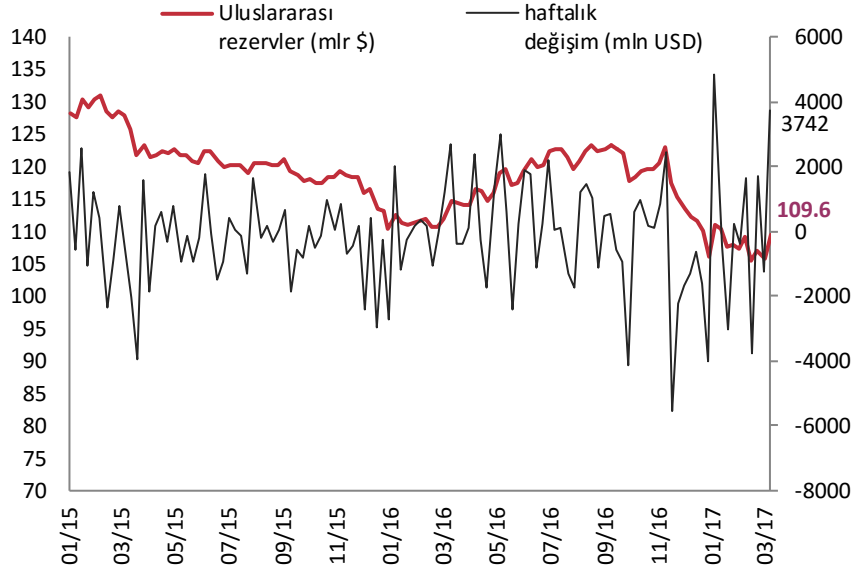
10 Mart haftasında toplam kredilerin nominal bazda %0.62 artmasına karşılık sorunlu kredilerin yatay kalması ile sorunlu kredi oranı %3.22'den %3.20'ye geriledi. (2016 yılında sistemden çıkan Bank Asya verileri dahil tahmini sorunlu kredi oranı ise %3.36 seviyesinde.)

Sorunlu krediler yılbaşından beri %4.09 artış gösterdi. Bu artış geçen yıl aynı dönemi artışının yaklaşık 220 baz puan altında görünüyor.

10 Mart haftasında sorunlu krediler yatay kalırken, karşılık tutarının %0.15 seviyesinde artması ile karşılık oranı sınırlı artışla %77.8'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...	4.1%	5.9%	0.1%	0.8%	5.4%
2017 YBB...	4.1%	5.9%	0.1%	0.8%	5.4%

# Merkez Bankası Rezervleri



Merkez Bankası döviz rezervleri, 3 – 10 Mart haftasında 3.5 milyar ABD doları artışla 92.7 milyar ABD dolarına yükseldi. İlgili haftada döviz depo ihaleleri kaynaklı giriş 1.5 milyar dolar oldu. Kalanının bir kısmının bankaların yurtdışı tahvil ihraçlarından kaynaklanan zorunlu karşılık artışı olduğunu tahmin ediyoruz.

3 – 10 Mart haftasında altın rezervleri 236 milyon ABD doları artışla 16.9 milyar ABD doları seviyesine yükseldi.

Sonuç olarak, altın ve döviz rezervleri toplamından oluşan uluslararası rezervler, 3.7 milyar ABD doları artışla 109.6 milyar ABD doları seviyesine yükseldi.

## TCMB Rezervleri (milyon ABD Doları)

	Altın	Döviz	Toplam
Yılbaşı	14,051	92,050	106,101
Geçen hafta	16,648	89,235	105,883
Son (10 Mart 2017)	16,884	92,741	109,625
Değişim (YBB)	2,833	691	3,524
Değişim (haftalık)	236	3,506	3,742

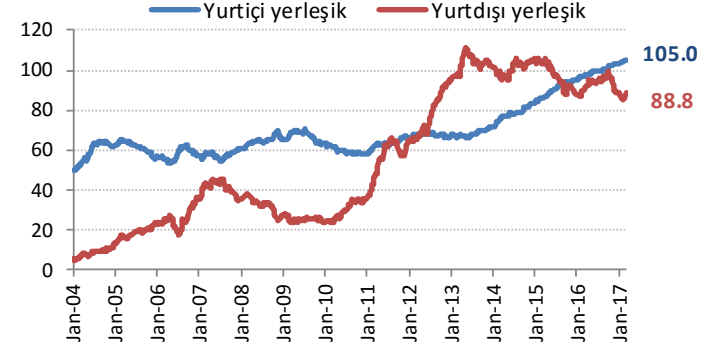
# Emanet Menkul Değerler

3 – 10 Mart haftasında tahvil faizleri gösterge tahvil bazında %11.34'den %11.52'ye yükseldi. Hazine'nin 13.5 milyar TL'lik itfası öncesinde yapılan ihalelerde toplam net 14.5 milyar TL borçlanma gerçekleşti.

10 Mart haftasında bankacılık sektörünün tahvil-bono portföyünün 1.7 milyar TL büyüdüğü izlendi. Yurtiçi yerleşiklerin portföyünde sınırlı artış görüldü. Yabancı yerleşiklerin portföyü ise 1.8 milyar TL büyüdü.

Yabancıların DİBS portföyündeki payı Eylül 2016 sonunda %23.0 seviyesinde iken, 10 Mart itibarıyla %20.2 seviyesinde.

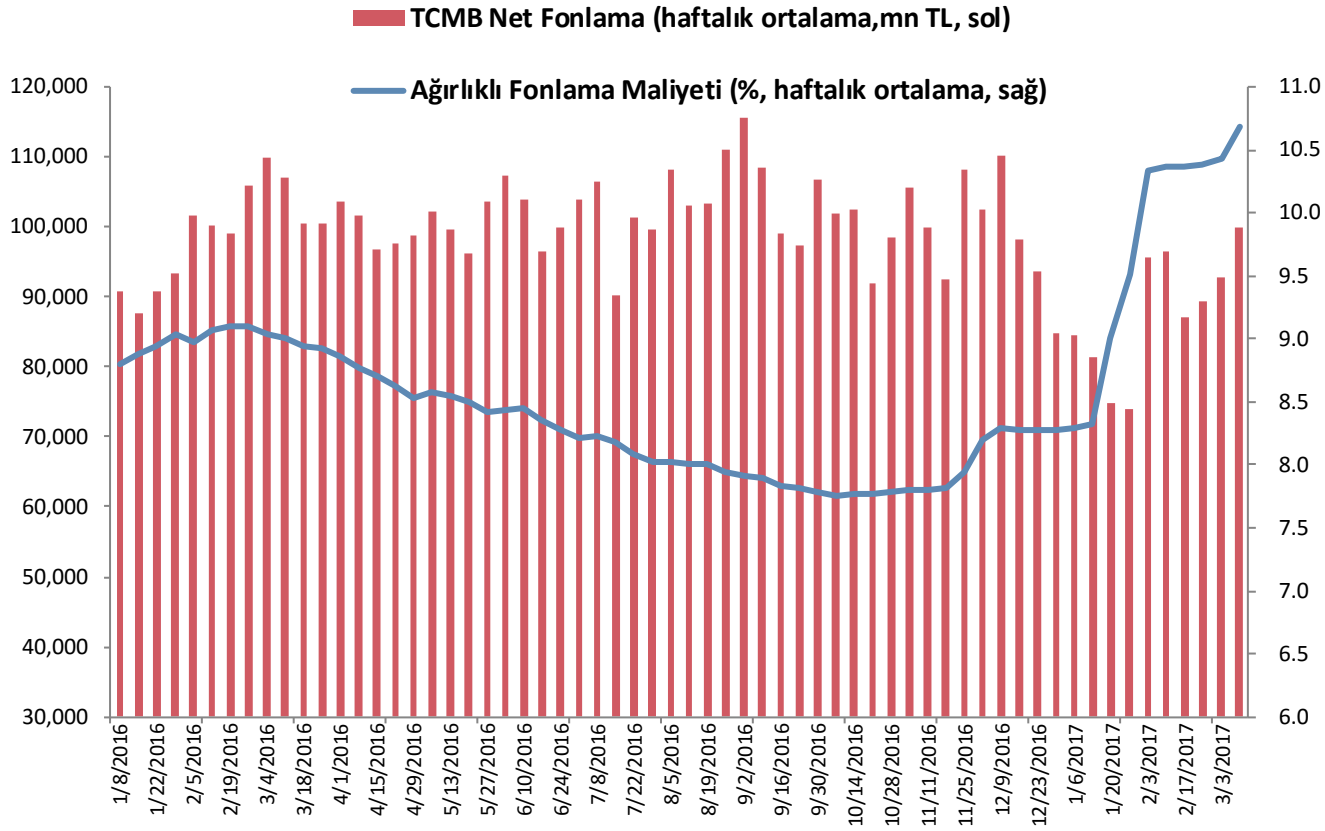
**Yurtiçi ve yurtdışı yerleşiklerin menkul kıymetler portföyü (TRY cinsi DİBS, nominal, milyar TL)**



Bankaların, Yurtiçi ve Yurtdışı Yerleşiklerin Menkul Kıymet Portföyü	Haftalık Değişim	10/03/2017	03/03/2017	Şubat 17	Aralık 16	Aralık 15	Aralık 14	Aralık 13	03/05/2013	Aralık 12
<b>Bankacılık Sistemi MK Portföyü</b>	<b>3.404</b>	<b>365.3</b>	<b>361.9</b>	<b>358.9</b>	<b>351.2</b>	<b>328.0</b>	<b>300.8</b>	<b>282.0</b>	<b>260.6</b>	<b>269.9</b>
TRY DİBS (milyar TL)	1.736	245.9	244.2	245.4	239.5	233.6	231.6	231.0	217.8	227.0
Eurobond (milyar \$)	0.090	24.4	24.3	24.4	24.4	25.7	24.2	20.7	23.0	23.8
<b>Özel Banka MK Portföyü</b>	<b>2.519</b>	<b>144.7</b>	<b>142.1</b>	<b>140.3</b>	<b>135.7</b>	<b>132.1</b>	<b>155.2</b>	<b>142.4</b>	<b>132.0</b>	<b>137.4</b>
TRY DİBS (milyar TL)	1.393	91.6	90.2	90.5	87.2	85.7	111.3	111.6	104.9	110.3
Eurobond (milyar \$)	0.055	10.5	10.5	10.5	10.3	12.2	13.8	11.4	13.7	14.7
<b>Yabancı Banka MK Portföyü</b>	<b>-0.423</b>	<b>81.7</b>	<b>82.1</b>	<b>82.0</b>	<b>78.3</b>	<b>71.9</b>	<b>27.6</b>	<b>25.7</b>	<b>25.4</b>	<b>24.0</b>
TRY DİBS (milyar TL)	-0.672	53.1	53.7	54.5	51.6	53.8	24.1	23.6	23.7	22.2
Eurobond (milyar \$)	-0.004	5.065	5.069	5.091	4.962	3.893	1.051	0.729	0.943	0.940
<b>Yurtiçi+Yurtdışı Yer.Port.(nom)</b>	<b>2.455</b>	<b>240.4</b>	<b>238.0</b>	<b>238.4</b>	<b>237.5</b>	<b>222.1</b>	<b>225.0</b>	<b>207.2</b>	<b>205.2</b>	<b>187.4</b>
<b>Yurtiçi Yerleşikler</b>	<b>0.311</b>	<b>141.9</b>	<b>141.5</b>	<b>140.6</b>	<b>138.5</b>	<b>127.1</b>	<b>113.0</b>	<b>100.1</b>	<b>89.2</b>	<b>88.0</b>
TRY DİBS (milyar TL)	0.065	105.0	104.9	105.0	103.2	95.1	83.4	71.4	66.7	66.5
Eurobond (milyar \$)	0.014	3.0	3.0	3.0	3.0	2.6	2.8	3.2	2.8	2.7
<b>Yurtdışı Yerleşikler</b>	<b>2.144</b>	<b>98.6</b>	<b>96.4</b>	<b>97.8</b>	<b>98.9</b>	<b>94.9</b>	<b>112.0</b>	<b>107.0</b>	<b>116.0</b>	<b>99.5</b>
TRY DİBS (milyar TL)	1.847	88.8	87.0	87.2	88.4	87.5	105.2	101.7	111.6	95.1
Eurobond (milyar \$)	-0.051	0.495	0.546	0.555	0.461	0.322	0.553	0.287	0.384	0.388
<b>Yurtdışı Yerleşiklerin payı</b>										
TRY DİBS		20.2%	19.9%	19.9%	20.5%	21.0%	25.0%	25.2%	28.2%	24.5%
Eurobond		1.8%	2.0%	2.0%	1.7%	1.1%	2.0%	1.2%	1.5%	1.4%

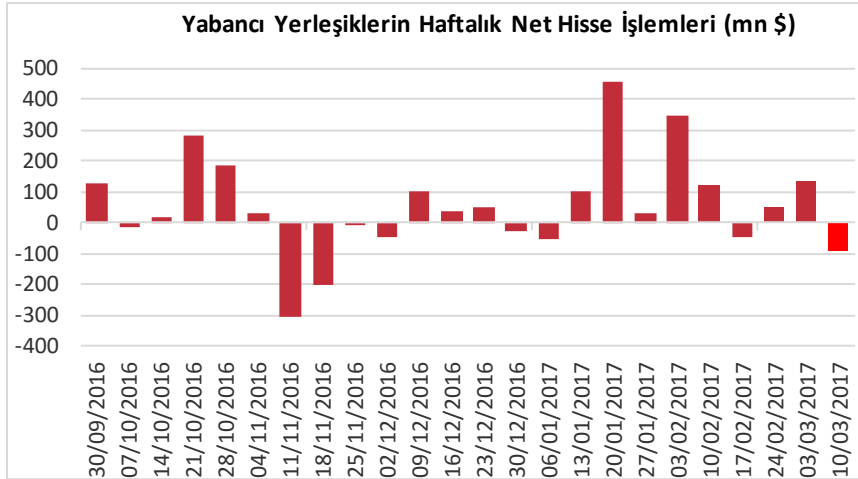
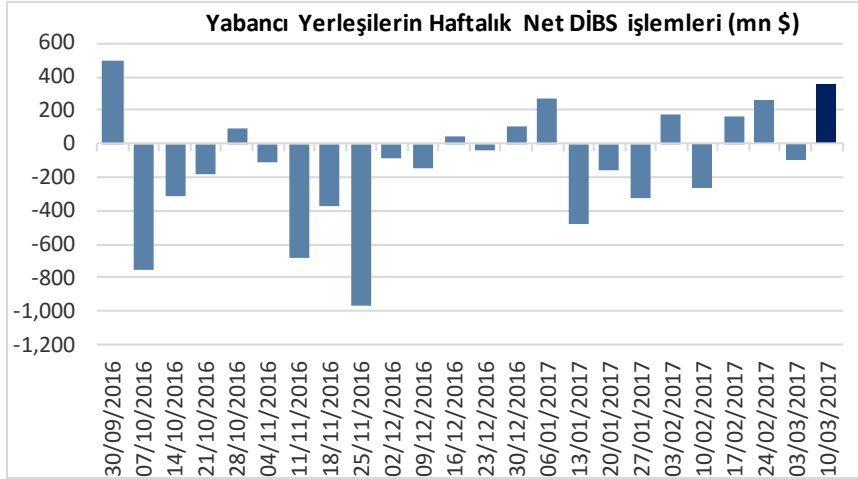
# TCMB Net Fonlama ve AOFM

6 – 10 Mart haftasında Merkez Bankası'nın net fonlama tutarı önceki haftaya göre %7.8 artışla ortalama 92.6 milyar TL'den 100 milyar TL'ye yükseldi. Aynı haftada fonlama maliyeti de ortalama olarak %10.42'den %10.67 seviyesine yükseldi.





# Yurtdışı Yerleşiklerin Mülkiyetindeki Menkul Değerler



**TCMB verilerine göre 6 - 10 Mart haftasında yabancı yerleşikler, kur ve fiyat etkisinden arındırıldığında DİBS'te 354 milyon dolarlık alış, hisse senetlerinde ise 94 milyon dolarlık net satış yaptılar. Yılbaşından beri hissede 1 milyar dolar alış, DİBS'te ise 100mn dolarlık satış oluşturdu.**

**Hazinenin dört tahvil ihalesi düzenlediği ve TCMB Başkanı konuşmasının izlendiği haftada 2 yıllık gösterge tahvil faizi son iki yılın en yükseği olan %11.60'a yükselmişti. Yabancılar bu yüksek seviyeleri alım fırsatı olarak değerlendirdiler. Hisse senetlerinde ise 90.000'in üzerinden kar realizasyonuna geçtikleri izleniyor.**

	DİBS	Hisse Senedi
<b>Stok</b>	24.9 milyar \$	39.7 milyar \$
<b>Haftalık Net Hareket</b>	354 milyon \$ alış	94 milyon \$ Satış
<b>Yılbaşından beri Net Hareket</b>	100 milyon \$ satış	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.