



Ekonomide ve bankacılık sektöründe gelişmeler

**Ocak-Eylül 2012 dönemi
deđerlendirmesi**

Sunum

Uluslararası piyasalardaki gelişmeler

Türkiye ekonomisine ilişkin temel göstergeler

Bankacılık sektöründe gelişmeler

Gündemdeki konular ve beklentiler



Uluslararası gelişmeler

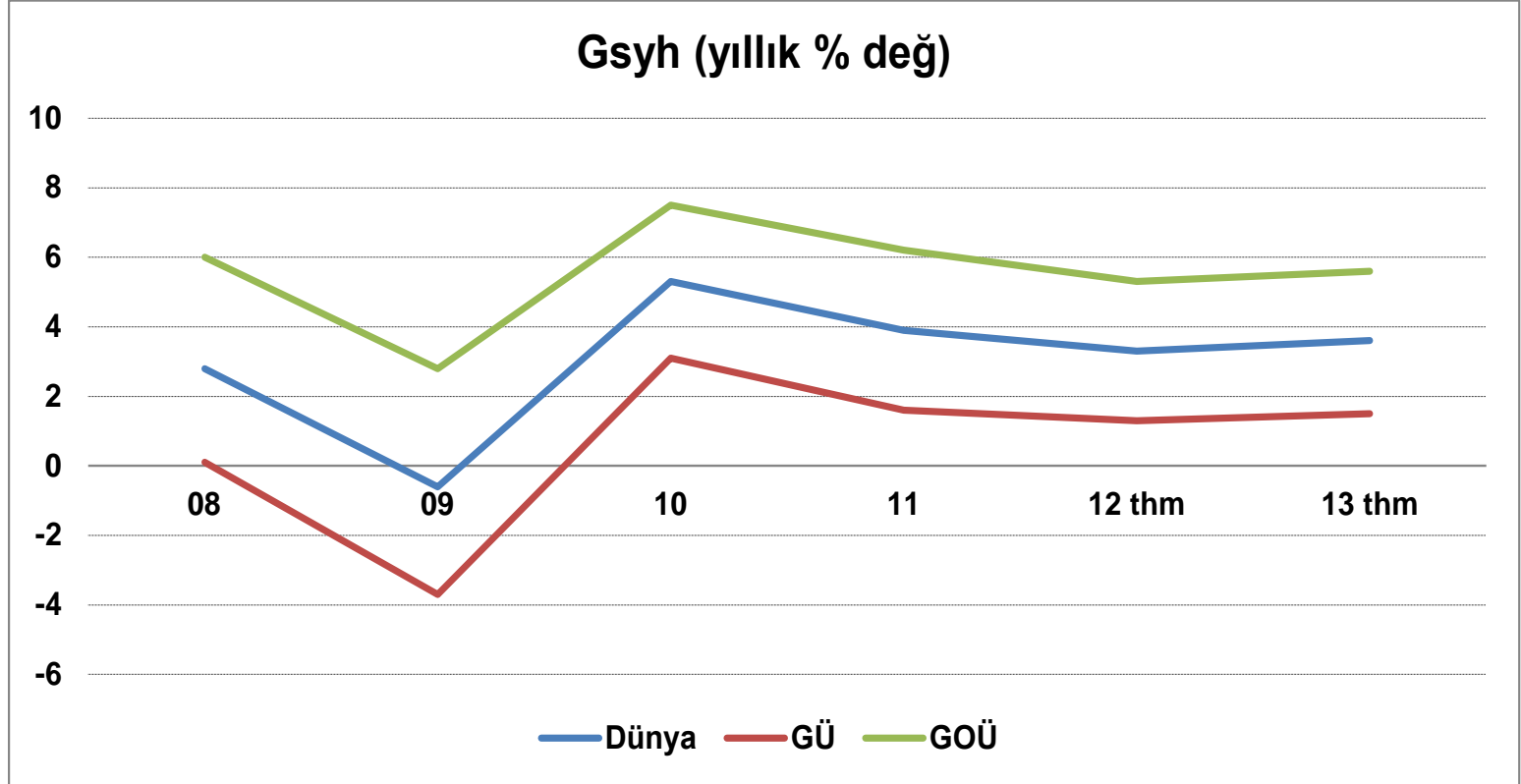
- **Uluslararası piyasalarda risk iştahu hala düşük düzeyde**
- **Euro alanındaki risklerin azaltılması amacıyla daha somut adımlar atılsa da güven tesisi orta vadeye taşınamadı**
- **ABD ve Japonya'daki düşük büyüme ve Ortadoęu'daki siyasi gelişmelerin de etkisiyle küresel büyüme beklenenden daha yavaş oldu; daha iyi performansa sahip olan GOÜ'de de büyüme yavaşladı.**
- **Emtia ve enerji fiyatları dalgalı; son dönemde düşüş oldu**

Politika tercihleri:büyüme ve istihdam artışı

- **ABD: Düşük faiz, parasal genişleme, yeni yılda uygulamaya girecek yeni mali program; vergi artışı ve harcama sınırlaması**
- **AB: Sorunlu ülkelerde tansiyonun düşürülmesi, düşük faiz, AMB desteği, Euro bölgesinden çıkışların önlenmesi, ortak bankacılık denetimi, ortak bütçe ve denetimi**
- **Gelişmekte olan ülkeler: Dış şoklardan ve sermaye hareketlerinde iki yönlü etkilerden korunma çabası, büyümenin iç kaynaklara dayandırılması**
- **Küresel ekonomi: Büyüme hızının ve ticaretin artırılması çabaları devam ediyor.**



Küresel büyüme, beklenenden daha yavaş



Kaynak: Uluslararası Para Fonu, DEK (WEO), Ekim 2012

Türkiye'deki gelişmeler

- **Büyüme beklenenden daha yavaş, hedefin altında.**
- **Tasarruf oranı yaklaşık aynı kaldı, yatırım oranı düştü; tasarruf açığı küçüldü; küçülme özel sektörden**
- **Sermaye girişi devam etti; portföy yatırımları ve banka borçlanmasından**
- **Bütçe açığı hedefin üzerinde ancak makul düzeyde**
- **Enflasyon düştü, hedefin üzerinde.**
- **Kamu borç stokunun gsyh'ya oranı düşüyor**
- **İşsizlik oranı kriz öncesi düzeyinde**
- **Merkez Bankası'nın rezervleri de borçları da aynı miktarda arttı, rezerv/kısa vadeli borç oranı yükseldi**

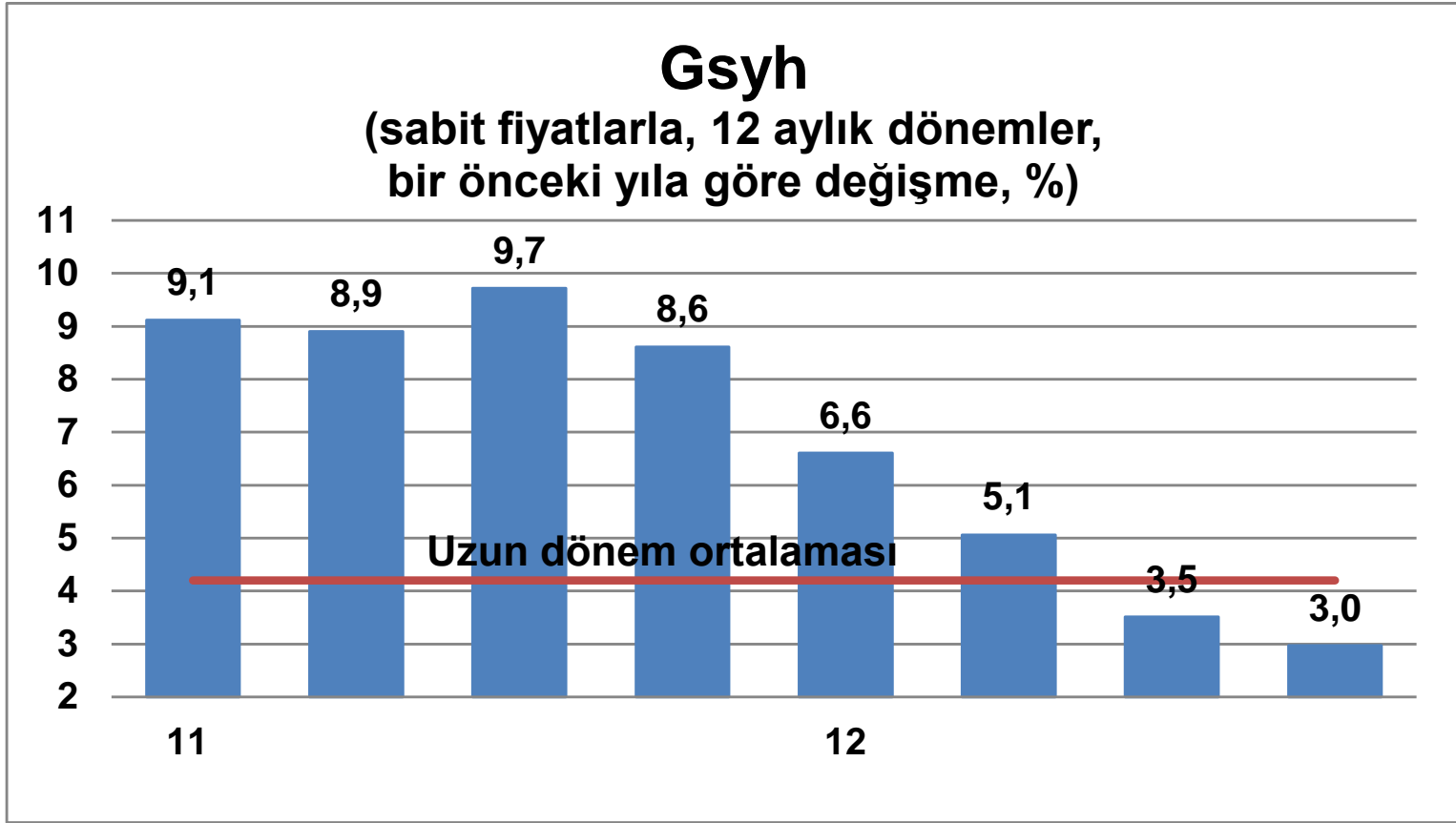
Bankacılık sektöründeki gelişmeler

- Ağustos ayından itibaren MB likiditeyi artırdı; faiz bandını daralttı; faiz oranları düştü
- Zorunlu karşılıkların daha fazla bölümünün yabancı para olarak tutulması TL üzerindeki baskıyı hafifletti
- Aracılık maliyeti yüksek kaldı
- Bankacılık sektöründe aktif büyümesi yavaşladı
- Kredi büyümesi yavaşlamaya devam etti
- Tahsili gecikmiş alacaklarda artış var
- Karşılıksız çek ve protestolu senet miktarı arttı

Bankacılık sektöründeki gelişmeler

- TL mevduat artışı üçüncü çeyrekte hızlandı
- Mevduatın vadesi hala çok kısa
- Tahvil ve bono ihracı hızlandı, vadelerde daha yüksek
- Kar hacmindeki artış sermaye yeterliliği rasyosunu destekliyor
- Basel II uygulamaya girdi, sermaye yeterliliğine etkisi sınırlı oldu

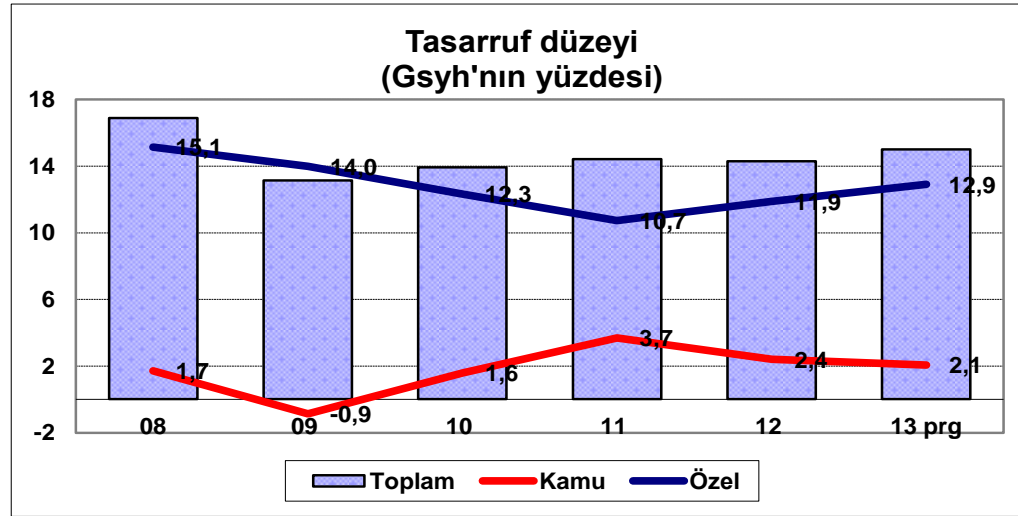
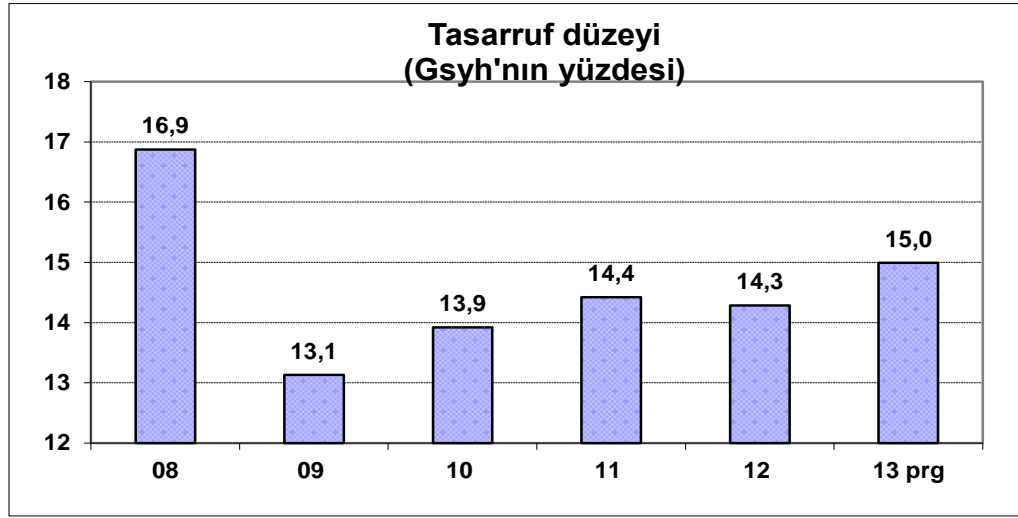
Büyüme hızı, hedefin ve uzun dönem ortalamasının altında



2012 3-4 çeyrek tahmin

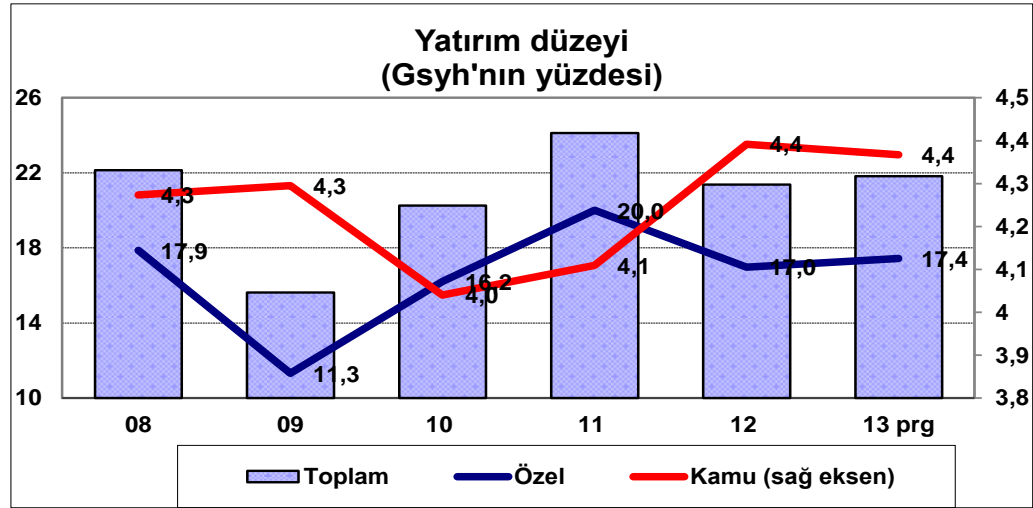
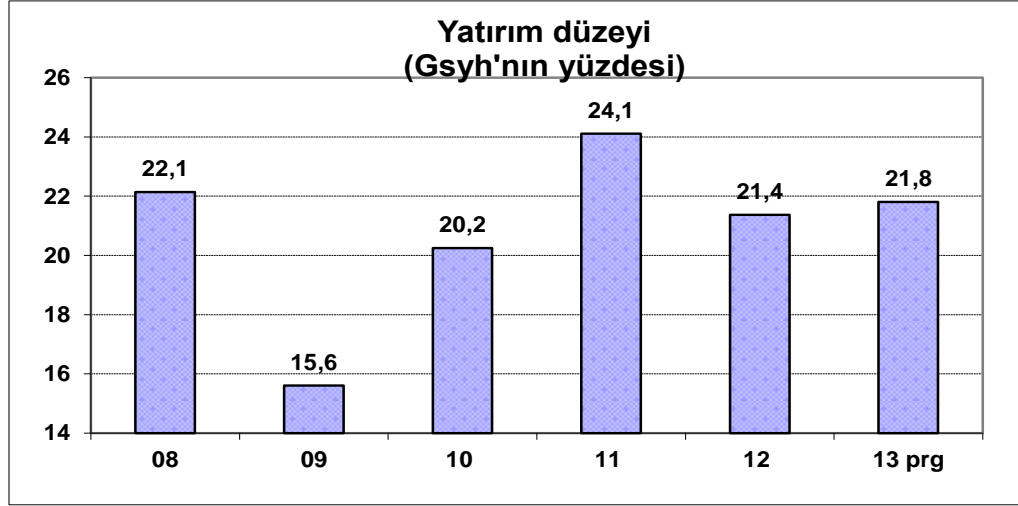
Kaynak: Kalkınma Bakanlığı, TÜİK

Tasarruf oranı özelerde arttı, kamuda düştü



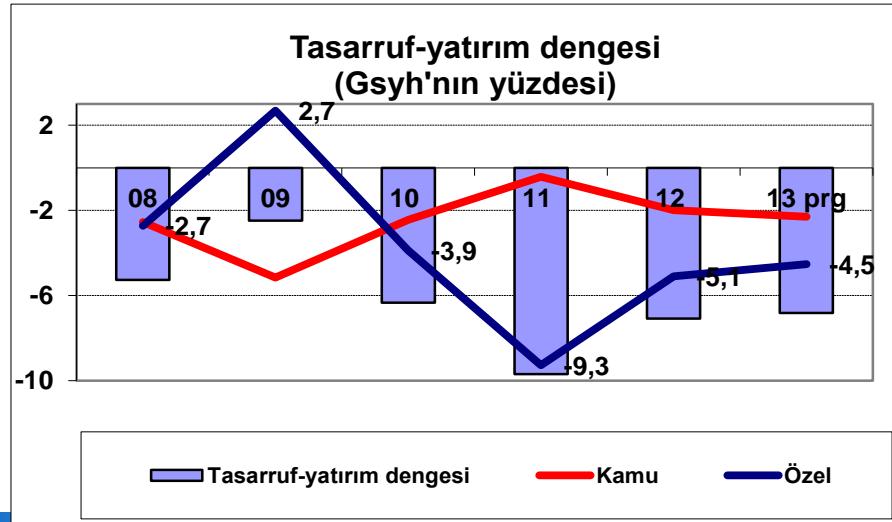
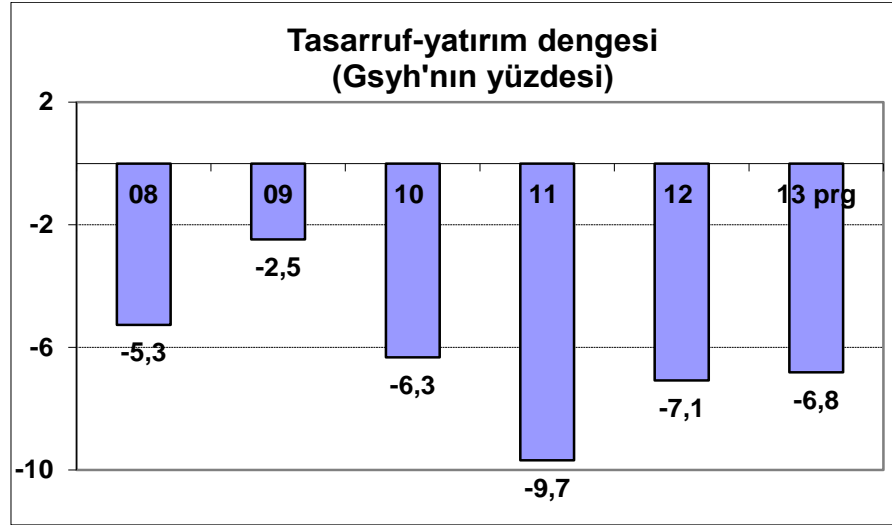
Kaynak: Kalkınma Bakanlığı

Özel sektörde yatırım oranı düştü



Kaynak: Kalkınma Bakanlığı

Tasarruf-yatırım dengesi; özel sektörde hızla daraldı, kamuda büyüdü



Finansmanın önemli bölümü portföy yatırımlarından ve bankaların borçlanmalarından

Ödemeler dengesi finansmanı (12 aylık, Milyon dolar)

| | 2011 Aralık | 2012 Ağustos | Değişme |
|---|----------------|-----------------|----------------|
| I. Cari işlemler dengesi | -77.141 | -59.013 | 18.128 |
| II. Sermaye hareketi | 75.126 | 60.565 | -14.561 |
| Finans hesabı | 65.725 | 52.380 | -13.345 |
| Rezerv hareketi | 2.015 | -1.552 | -3.567 |
| MB rezervleri | 1.813 | -9.260 | -11.073 |
| Banka rezervleri | 202 | 7.708 | 7.506 |
| Net hata noksan | 11.416 | 6.633 | -4.783 |
| III. Toplam kaynak girişi | 75.126 | 60.565 | -14.561 |
| 1. Portföy hareketleri | 21.986 | 24.843 | 2.857 |
| 2. Varlık ve yükümlülükler (net) | 28.185 | 17.665 | -10.520 |
| 2.2. Yükümlülükler | 17.077 | 17.905 | 828 |
| Ticari kredi | 1.967 | 1.503 | -464 |
| Kredi | 18.963 | 9.483 | -9.480 |
| MB | 0 | 0 | 0 |
| Hükümet | -781 | -1.913 | -1.132 |
| Bankalar | 12.447 | 5.960 | -6.487 |
| Diğer sektörler | 7.297 | 5.436 | -1.861 |
| Mevduat | -4.359 | 6.458 | 10.817 |
| MB | -1.965 | -2.192 | -227 |
| Bankalar | -2.394 | 8.650 | 11.044 |
| Diğer | 506 | 461 | -45 |
| 3. Doğrudan yatırımlar | 13.569 | 11.433 | -2.136 |
| Yurtiçinde | 16.035 | 15.113 | -922 |
| Gayrimenkul | 2.013 | 2.158 | 145 |
| Yurtdışında | -2.466 | -3.680 | -1.214 |
| 4. Net hata ve noksan | 11.416 | 6.633 | -4.783 |

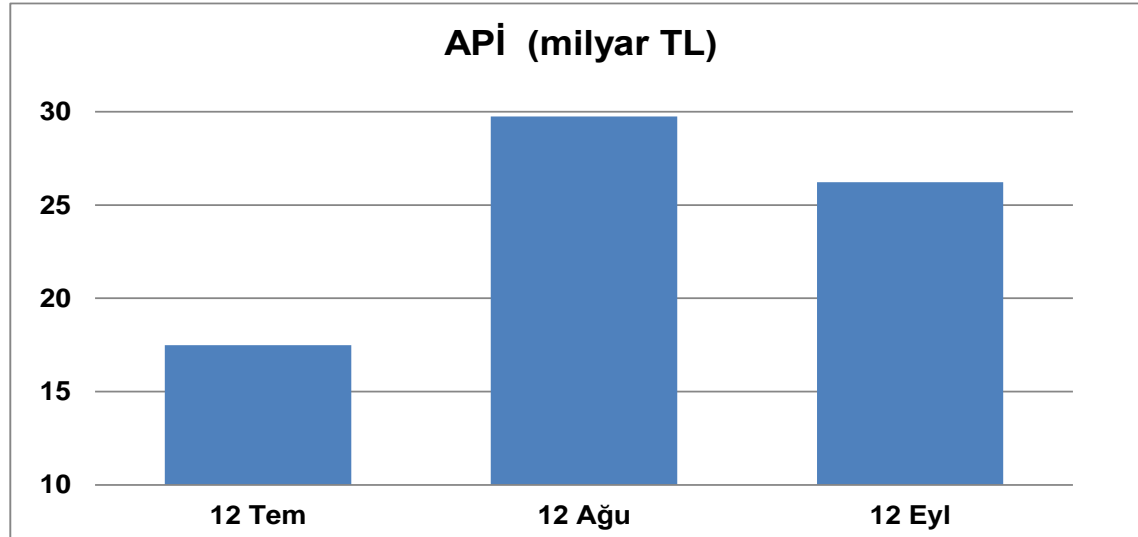
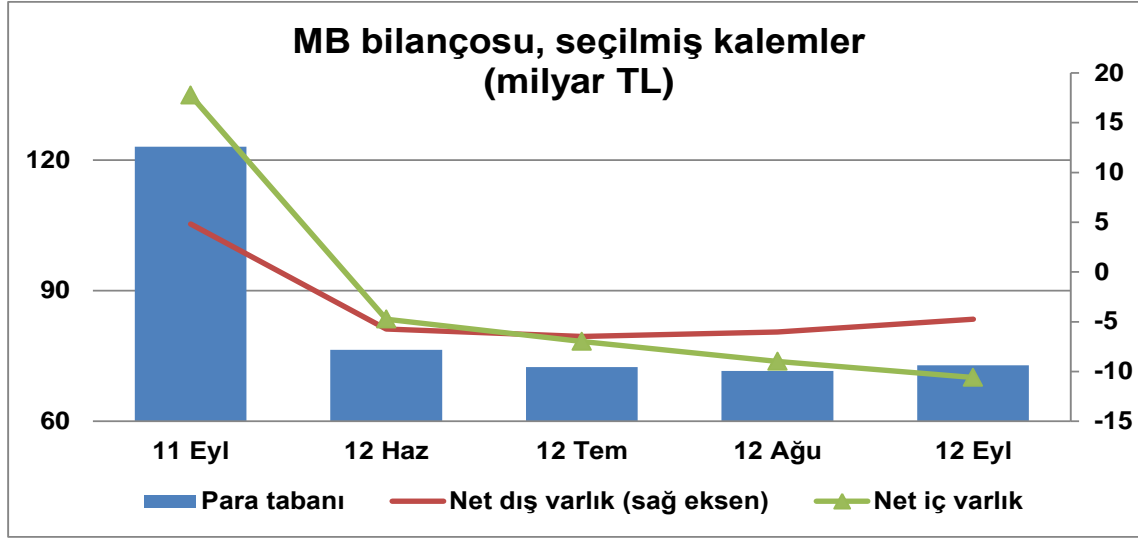
Kaynak: TC Merkez Bankası

Para talebi aynı, kamu borç stoku azalıyor

| Kamu borç stoku ve para talebi (%) | 2010 | 2011 | 2012 Eylül |
|---|-------------|-------------|-------------------|
| M2RF/Gsyh | 41 | 38 | 38 |
| M2YRF/Gsyh | 55 | 53 | 52 |
| İç borç stoku/Gsyh | 32 | 28 | 28 |
| Toplam kamu borç stoku/Gsyh | 43 | 40 | 38 |
| İç borç stoku/Banka aktifleri | 35 | 30 | 30 |

Gsyh ve banka aktifleri Eylül itibariyle tahmin

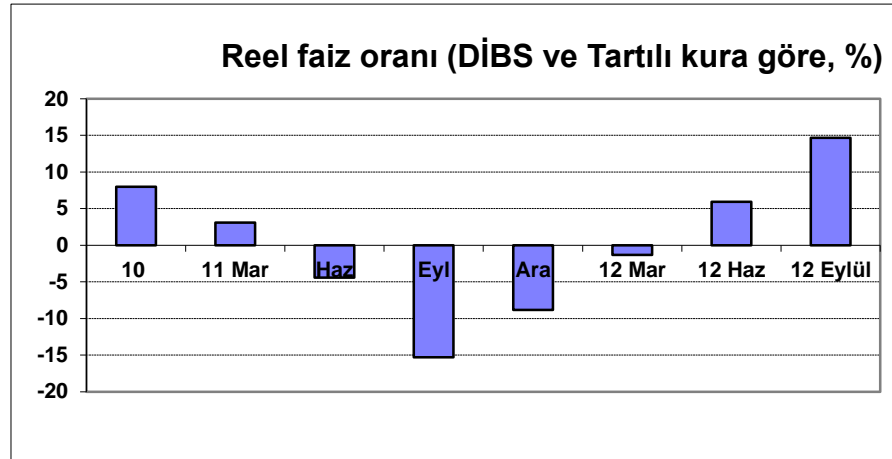
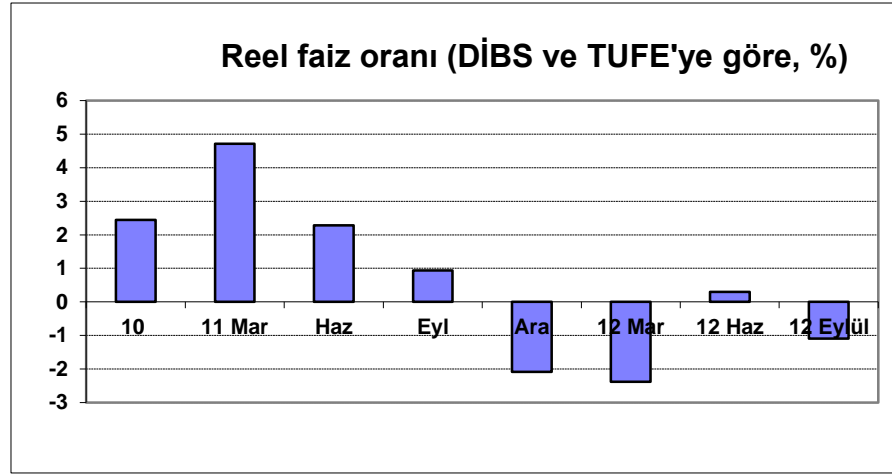
MB Temmuzdan sonra likiditeyi arttırdı



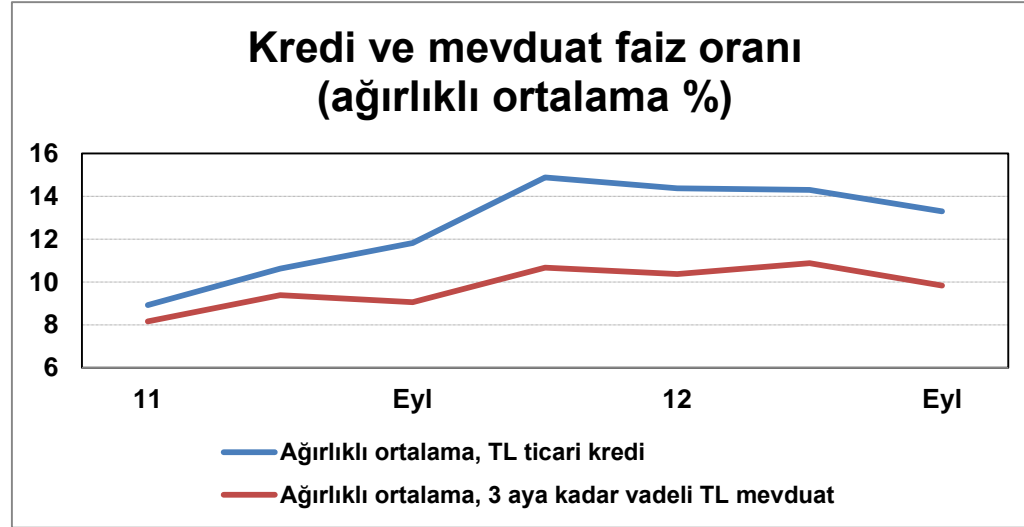
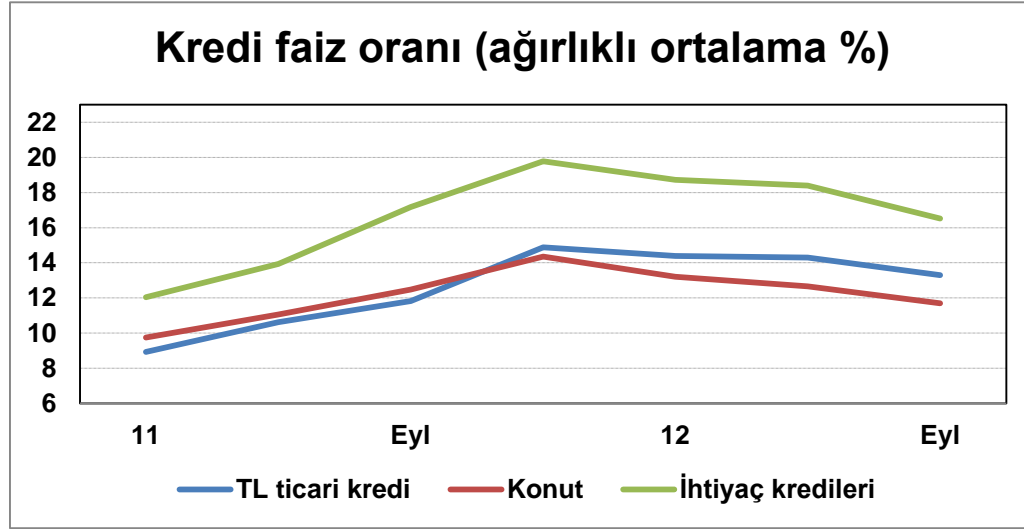
...fonlama faizinde düşüş üçüncü çeyrekte hızlandı



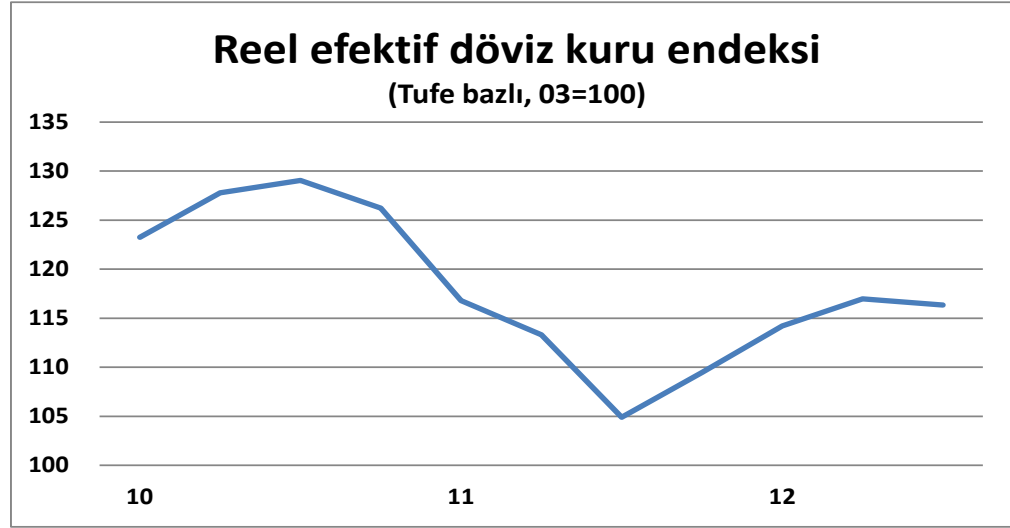
Reel faiz oranı (geçmiş enflasyona ve kur artışına göre) ; TL'de sıfıra yakın; yabancı paraya göre yükseldi



Kredi ve mevduat faiz oranları düşüyor



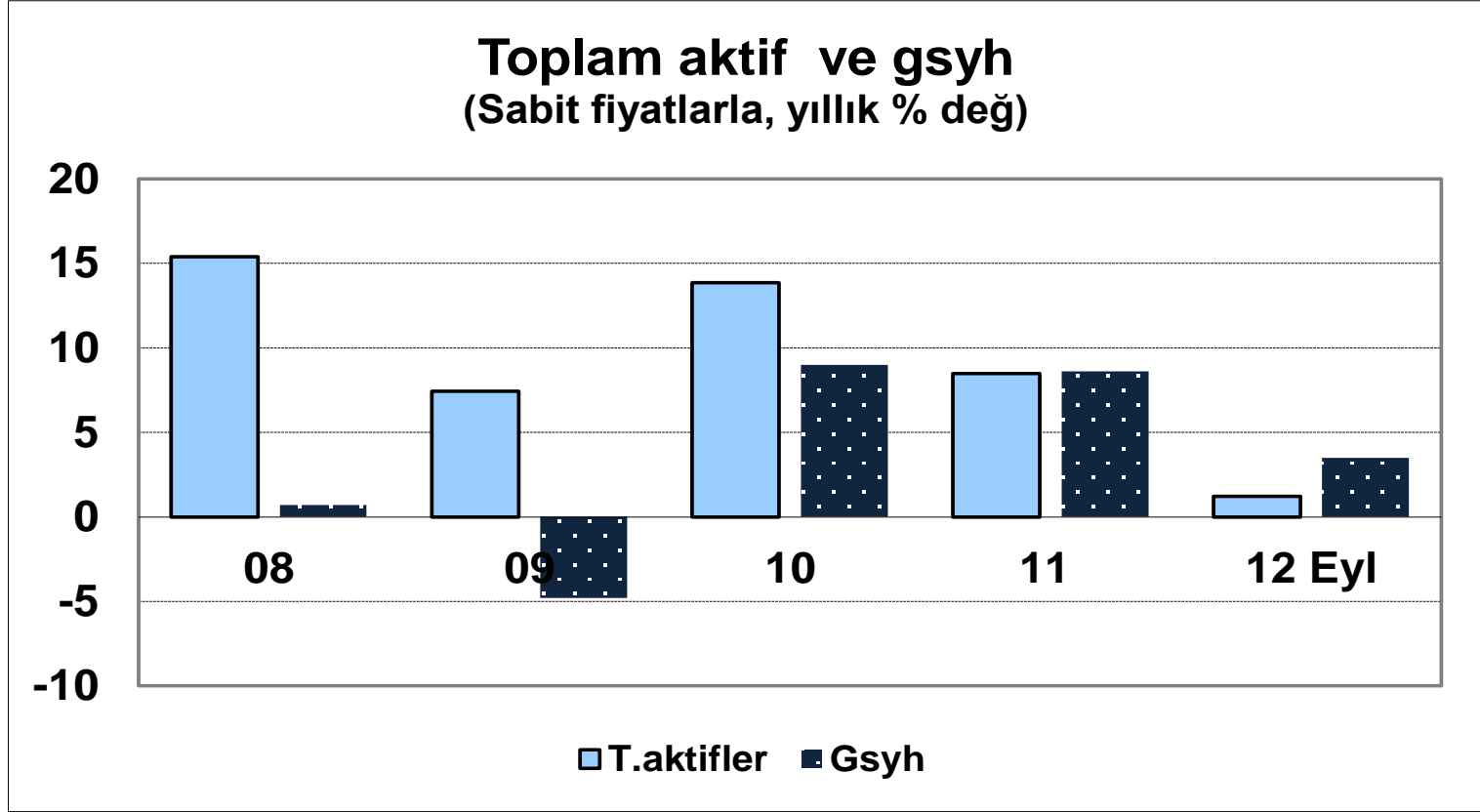
TL değer kazancı son çeyrekte yavaşladı



Bankacılıkta gelişmeler

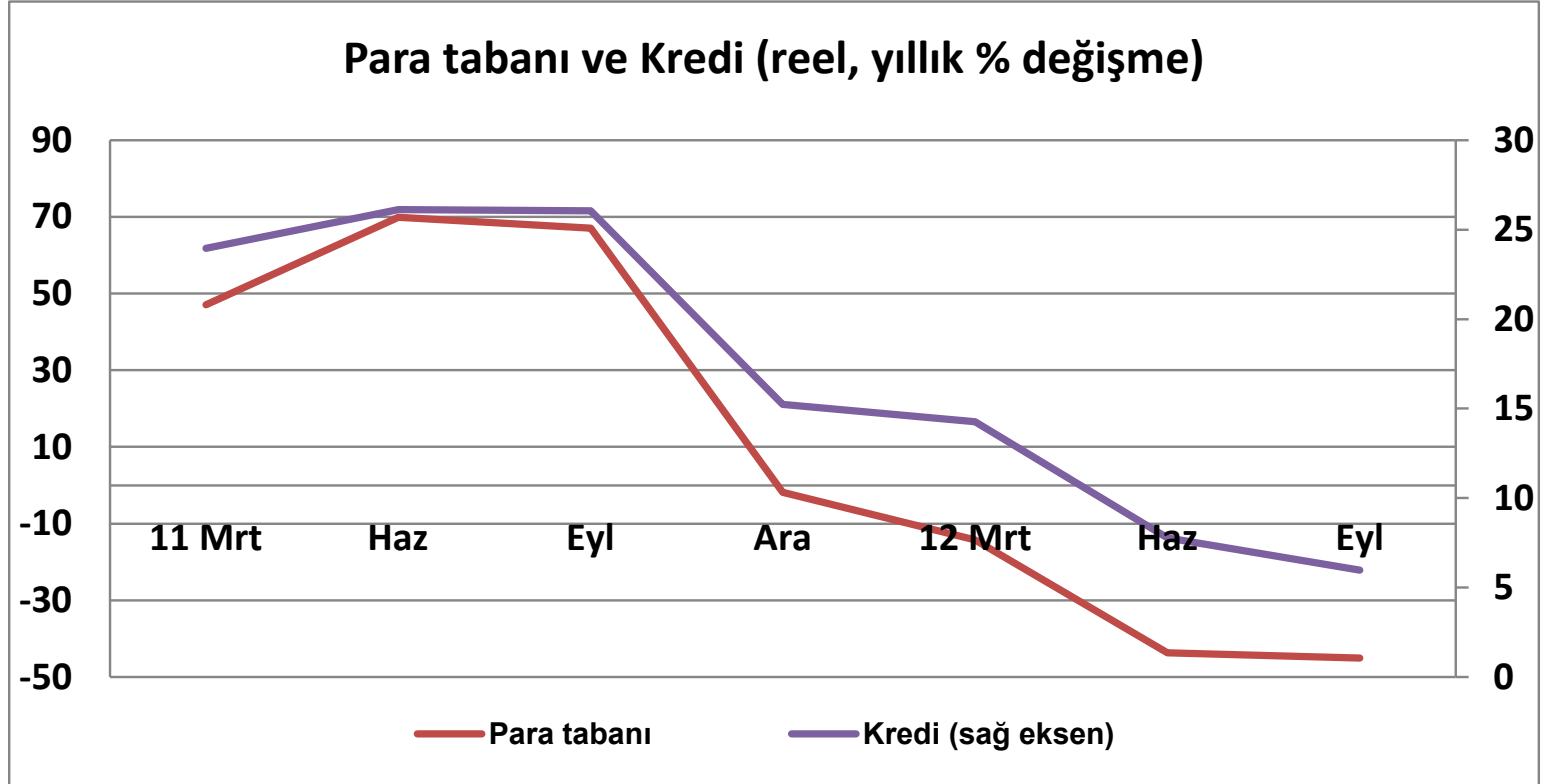


Bankacılık bilançosunda büyüme yavaşladı



Eylül tahmin

Kredi büyümesinde para politikası etkisi

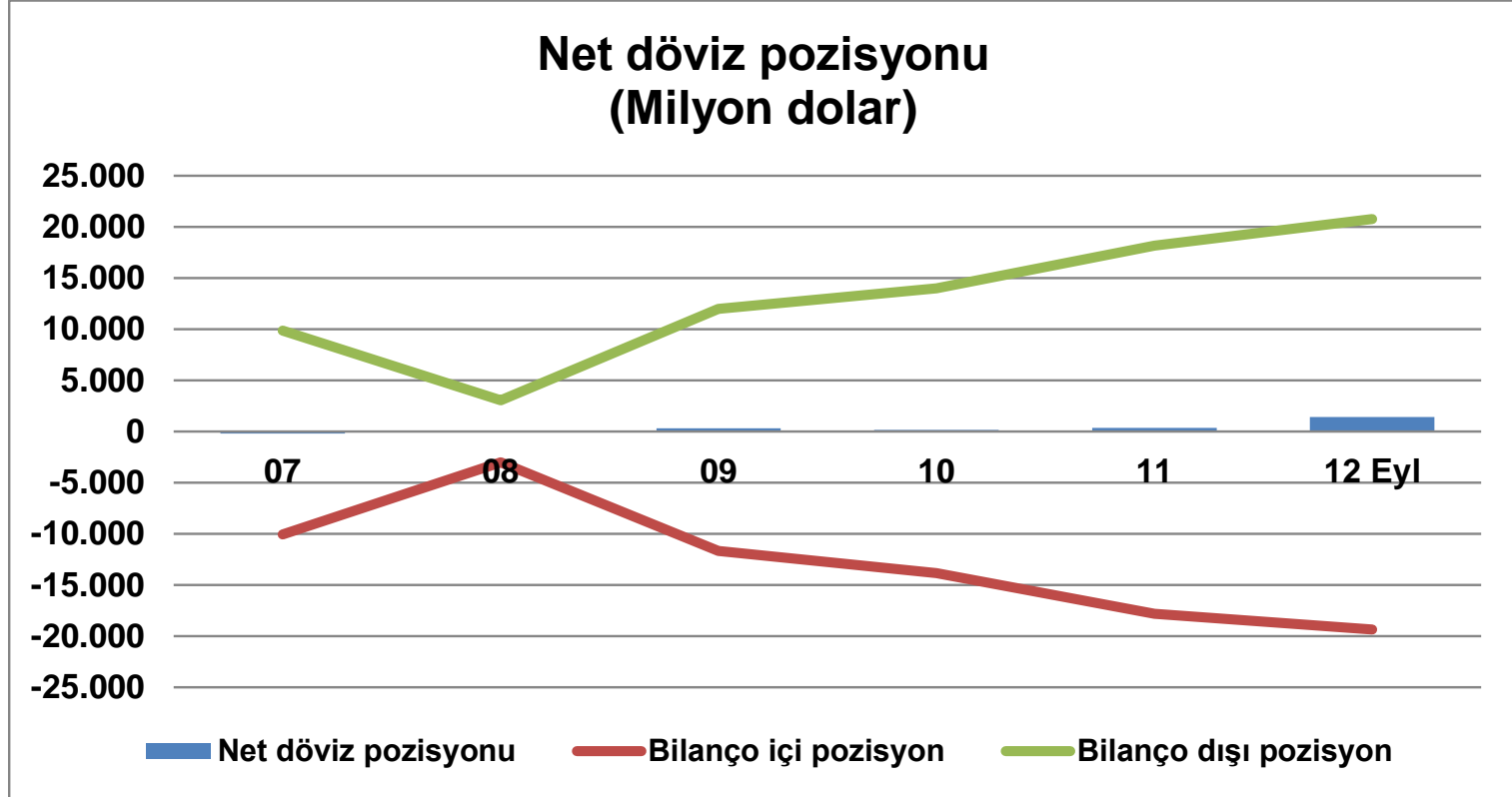


Daha fazla yabancı para kaynak, daha fazla TL aktif

Sseçilmiş bilanço kalemleri 2012 Ağustos

| | TL Milyon TL | YP Milyon dolar | Değişme TL Milyon TL | Değişme YP Milyon dolar |
|--------------------------|-----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Likit değerler | 47.348 | 74.029 | -14.400 | 18.337 |
| Menkul kıymetler | 235.838 | 23.925 | 1.543 | -2.909 |
| Krediler | 554.856 | 109.845 | 66.397 | 4.830 |
| Duran aktifler | 24.674 | 2.601 | 3.093 | -75 |
| Diğer aktifler | 49.056 | 5.855 | 6.575 | 691 |
| Topla aktifler | 911.772 | 216.255 | 63.209 | 20.873 |
| Mevduat | 480.073 | 135.343 | 20.116 | 10.644 |
| Mevduat dışı kaynaklar | 115.432 | 110.777 | -182 | 15.043 |
| Diğer pasifler | 71.831 | 8.896 | 15.075 | 494 |
| Sermaye benzeri krediler | 0 | 4.664 | 0 | 191 |
| Özkaynaklar | 163.501 | 1.263 | 18.743 | 1.350 |
| Net kar | 15.185 | 0 | -4.662 | 0 |
| Toplam pasifler | 830.837 | 260.943 | 53.752 | 27.721 |
| Aktif-pasif farkı | 80.935 | -44.688 | 9.457 | -6.847 |

Net döviz pozisyonu düşük düzeyde



Likiditede YP tercihi

Bankaların likidite tercihi

| | Eylül 2012 Milyon dolar | Oran (%) |
|--------------------------------|----------------------------|----------|
| Bankaların MB'dan YP alacağı | 57.346 | |
| YP mevduat | 141.935 | 40 |
| Yurtdışı bankalardan borçlanma | 73.383 | 78 |
| YP krediler | 113.848 | 50 |
| TL likit varlık/TL yükümlülük | | 6 |
| YP likit varlık/YP yükümlülük | | 28 |

Kredilerin ve mevduat dışı kaynakların payı artıyor

Bilançonun dağılımı

| Sektör, % | 2010 | 2011 | 2012 Ağu |
|--------------------------|------|------|----------|
| Likit değerler | 12 | 14 | 14 |
| Menkul kıymetler | 29 | 23 | 21 |
| Krediler | 53 | 56 | 58 |
| Duran aktifler | 2 | 2 | 2 |
| Diğer aktifler | 5 | 4 | 5 |
| Toplam | 100 | 100 | 100 |
| Mevduat | 61 | 57 | 56 |
| Mevduat dışı kaynak | 19 | 24 | 24 |
| Diğer pasifler | 6 | 6 | 7 |
| Sermaye benzeri krediler | 1 | 1 | 1 |
| Özkaynaklar | 13 | 12 | 13 |
| Toplam | 100 | 100 | 100 |

Bilançonun üçte ikisi, mevduatın tamamı kredilere

Krediler

%

2010 2011 2012 Eyl

Krediler/Gsyh

49

54

55

Kurumsal krediler/Gsyh

33

36

37

Bireysel krediler/Gsyh

16

17

18

Krediler/toplam aktifler

53

56

58

Krediler/mevduat

86

99

104

Tasarruf ve bireysel krediler

Tasarruf mevduatı ve bireysel krediler (%)

| Oranlar | 2002 | 2011 | 2012 Eyl |
|---|------------|------------|------------|
| Bireysel krediler/tasarruf mevduatı | 7 | 53 | 56 |
| Bireysel krediler/TL tasarruf mevduatı | 19 | 78 | 82 |
| Tasarruf mevduatının dağılımı (%) | | | |
| Tasarruf mevduatı | 100 | 100 | 100 |
| TL | 36 | 68 | 68 |
| YP | 64 | 32 | 32 |
| Gsyh'ya oranı (%) | | | |
| Tasarruf mevduatı | 27 | 32 | 32 |
| TL | 10 | 22 | 22 |
| YP | 17 | 10 | 10 |
| Bireysel krediler | 2 | 17 | 18 |

Gsyh Eylül 2012 tahmin

Kredi dağılımında değişiklik yok

Türkiye'de yerleşik bankaların Kredilerinin dağılımı (%)

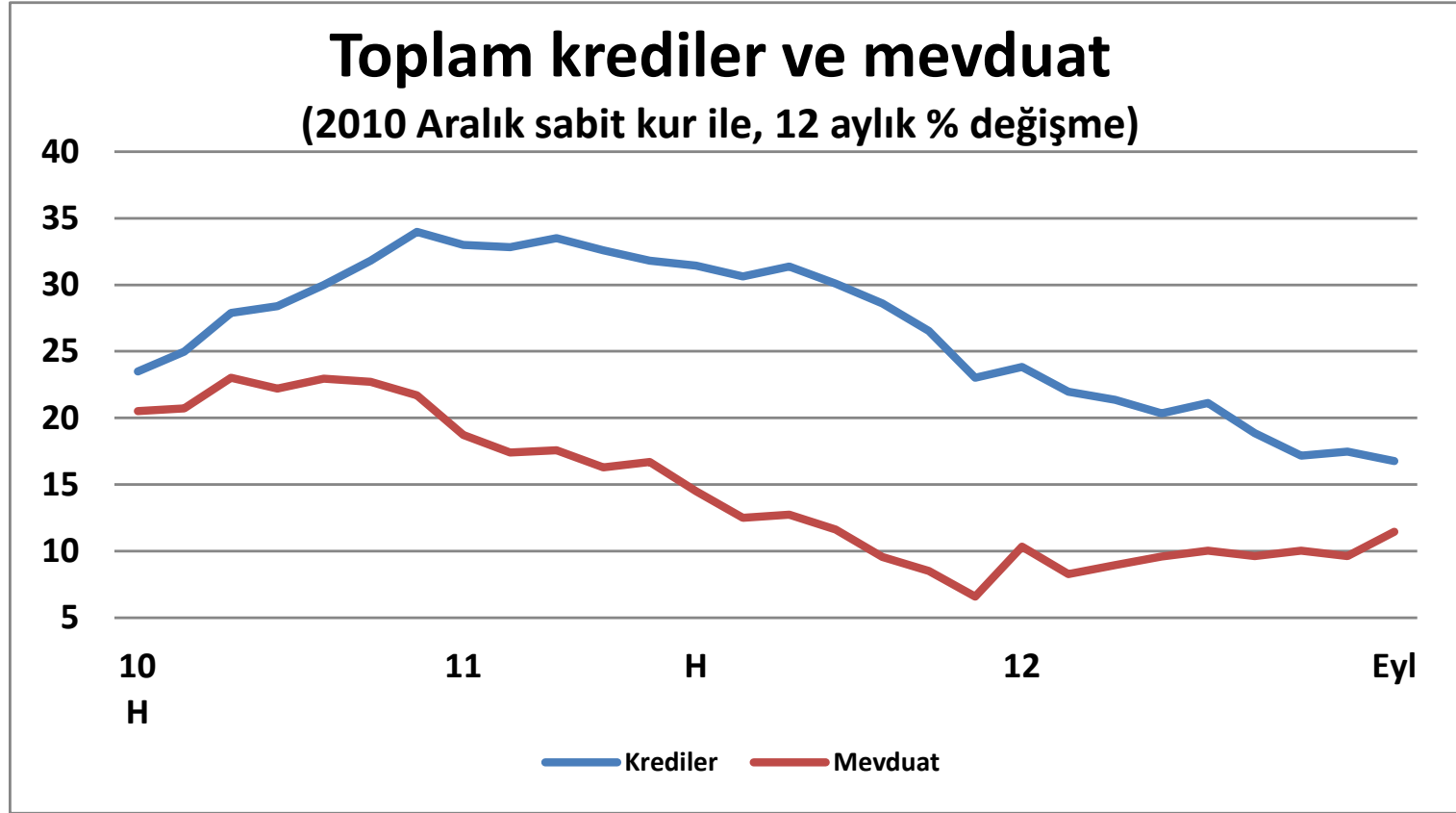
| | 2010 | 2011 | 2012 Eyl |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Kurumsal | 68 | 68 | 67 |
| TL | 40 | 39 | 41 |
| YP | 27 | 29 | 26 |
| KOBİ* (bilgi için) | 23 | 24 | 22 |
| TL | 18 | 19 | 19 |
| YP | 5 | 5 | 4 |
| Bireysel kredi | 32 | 32 | 33 |

KOBİ 2012 Ağustos itibariyle

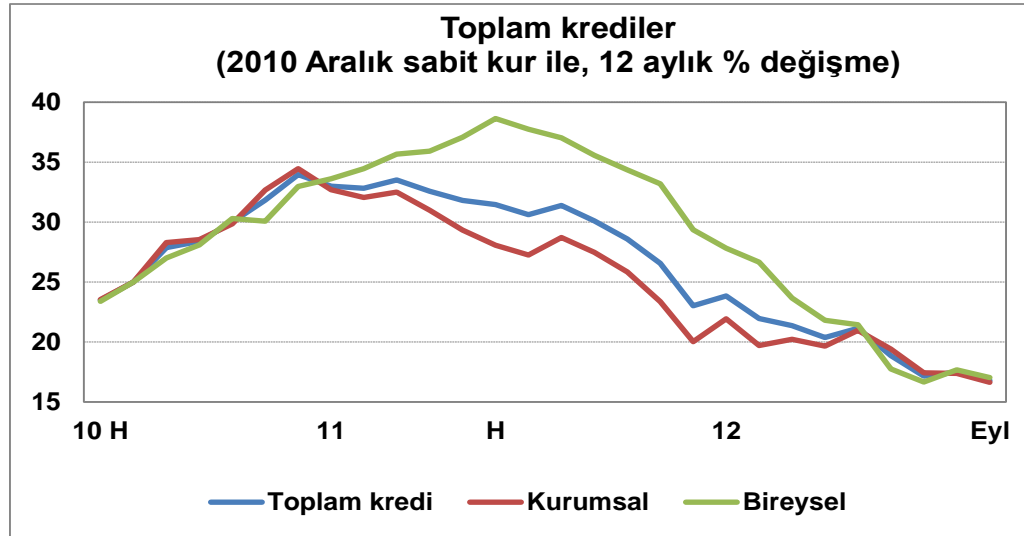
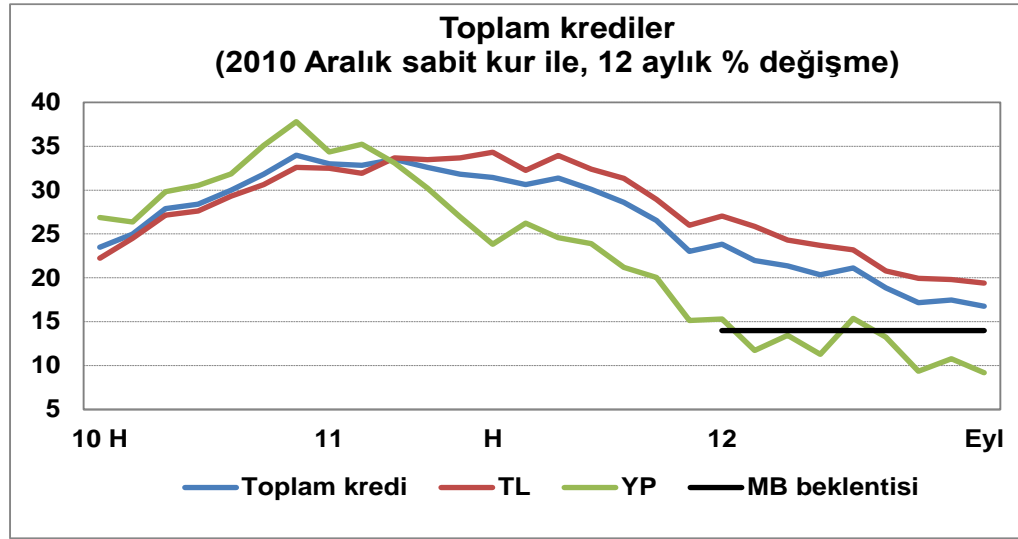
Kaynak: BDDK



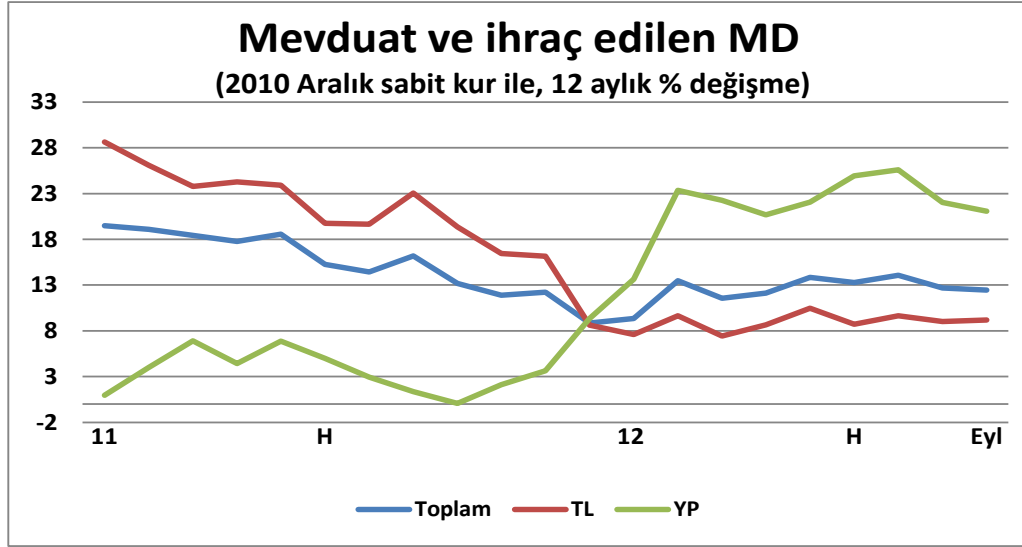
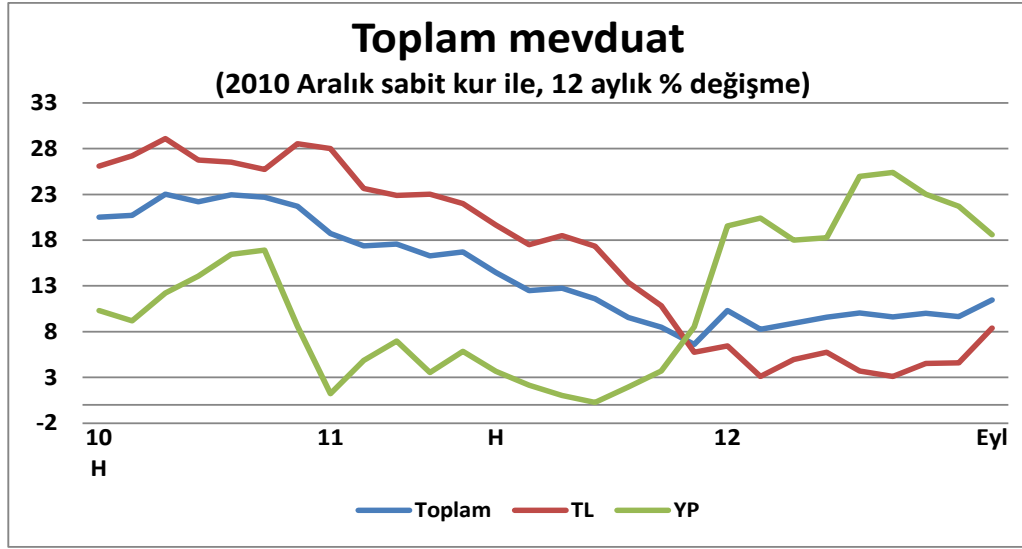
Mevduat ve kredi büyümesi arasındaki fark azalıyor



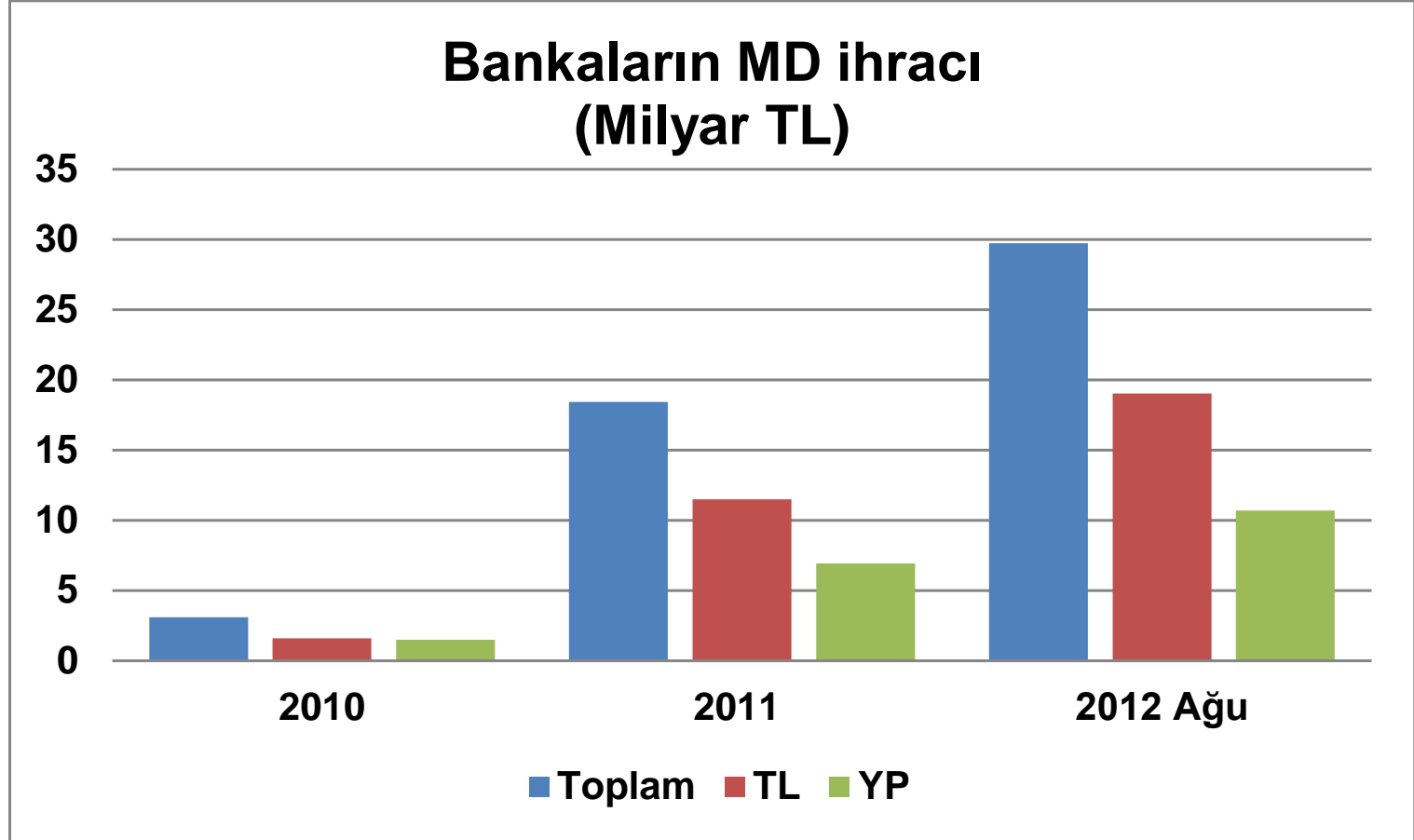
Yıllık kredi büyümesi yüzde 15'e yaklaşıyor



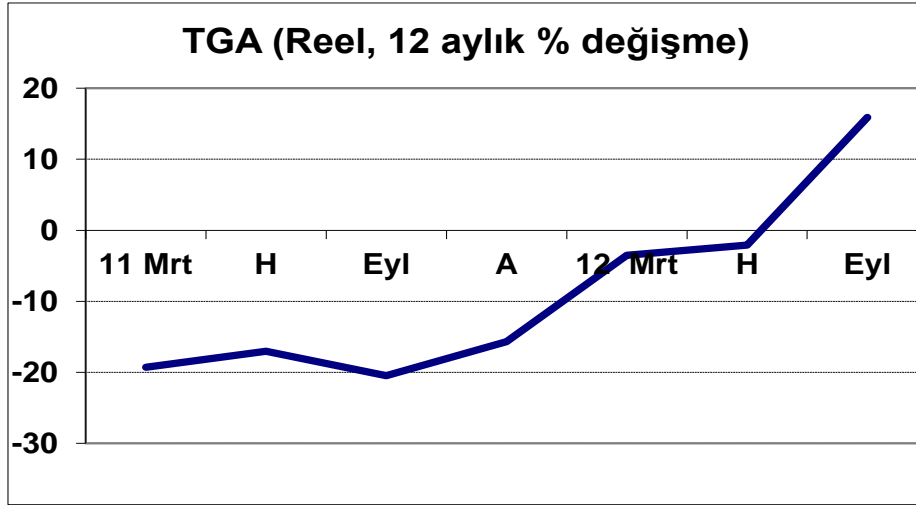
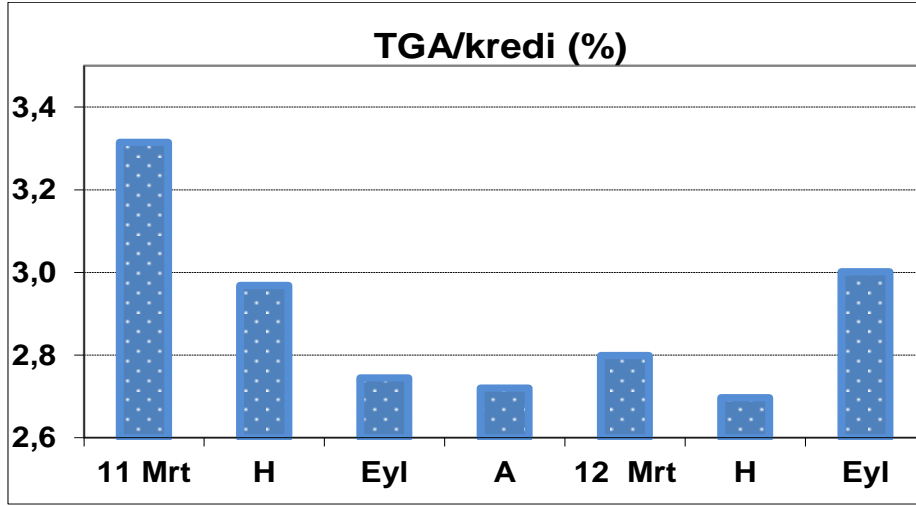
Son çeyrekte TL mevduat artışı hızlandı



Menkul kıymet ihracı artıyor



TGA artıyor

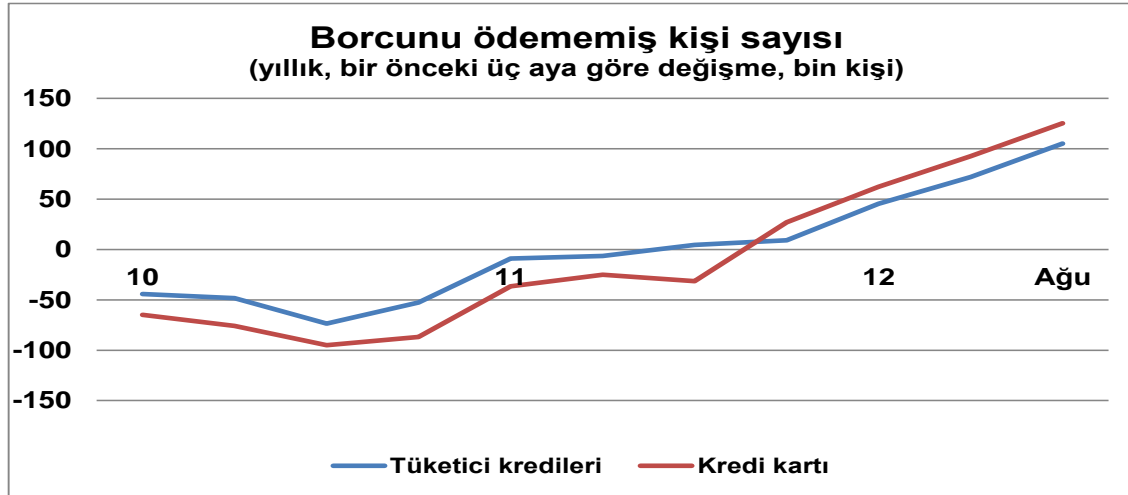
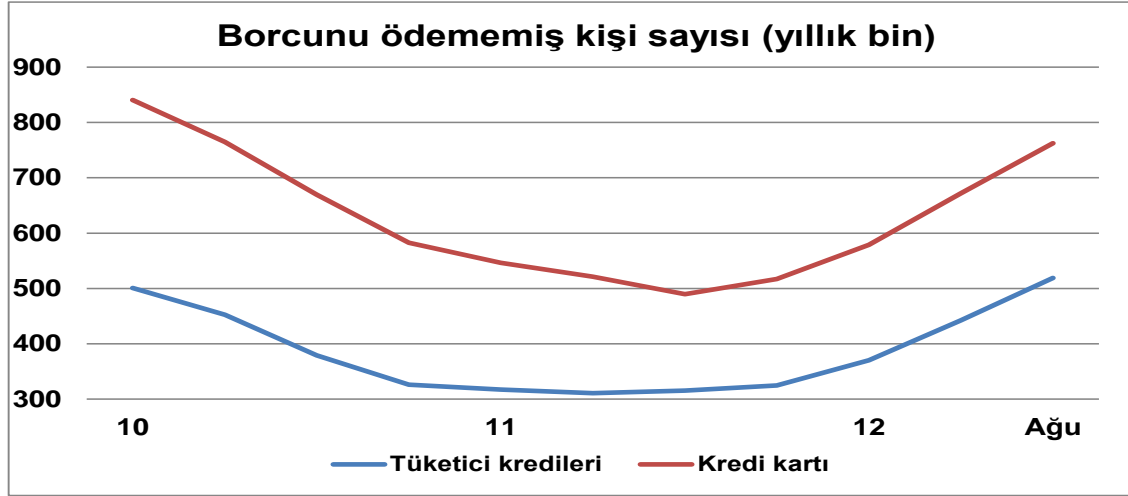


Kredi riski (%)

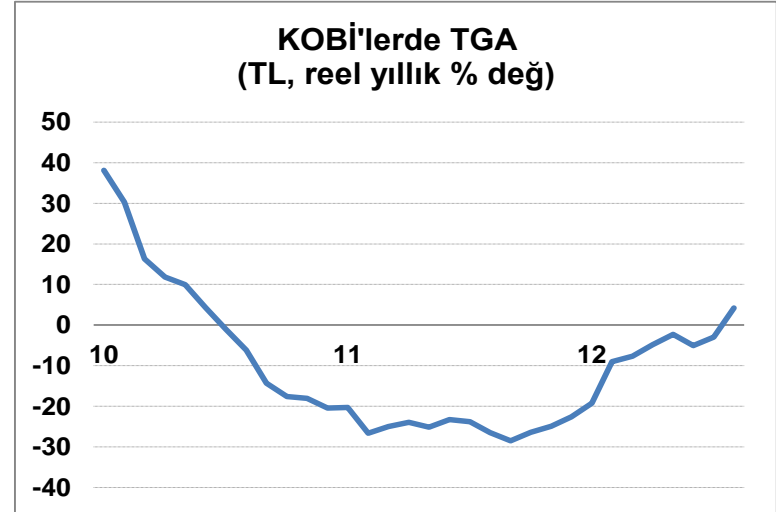
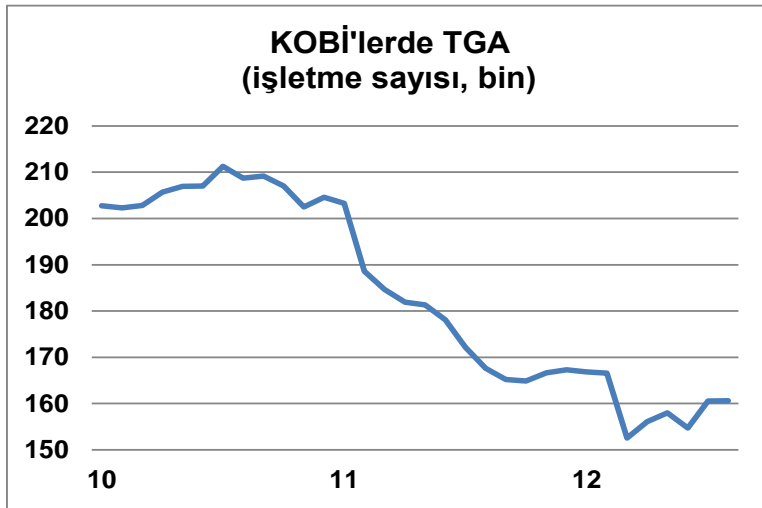
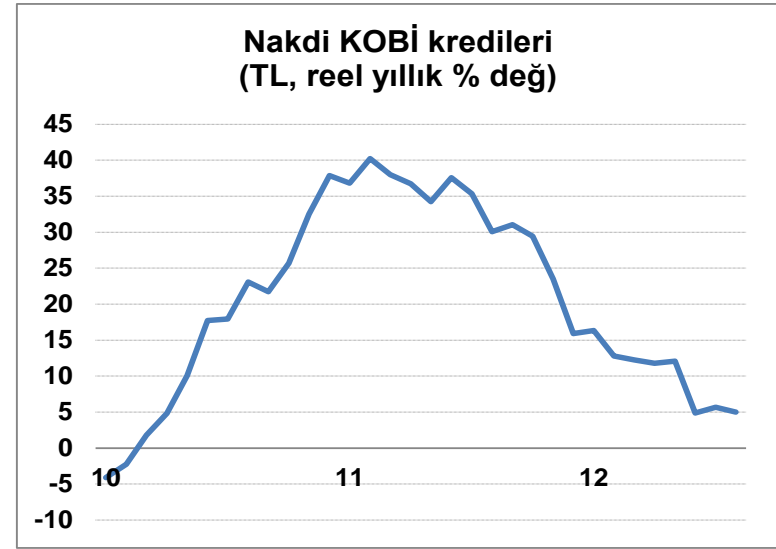
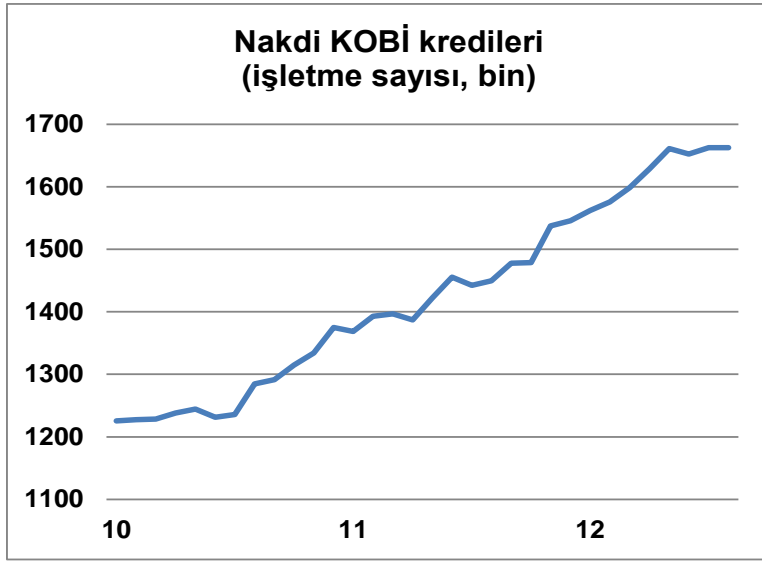
| | 2010 | 2011 | 2012 Eyl |
|-------------------------|------|------|----------|
| TGA/krediler | 3,7 | 2,7 | 3,0 |
| TGA/krediler (kurumsal) | 3,4 | 2,6 | 2,9 |
| TGA/krediler (bireysel) | 4,3 | 3,0 | 3,2 |
| Tüketici krediler | 2,7 | 1,9 | 2,2 |
| Kredi kartları | 8,8 | 6,3 | 5,9 |
| TGA/krediler (KOBİ) | 4,7 | 3,2 | 3,3 |

KOBİ'ler için 2012 Ağustos itibariyle

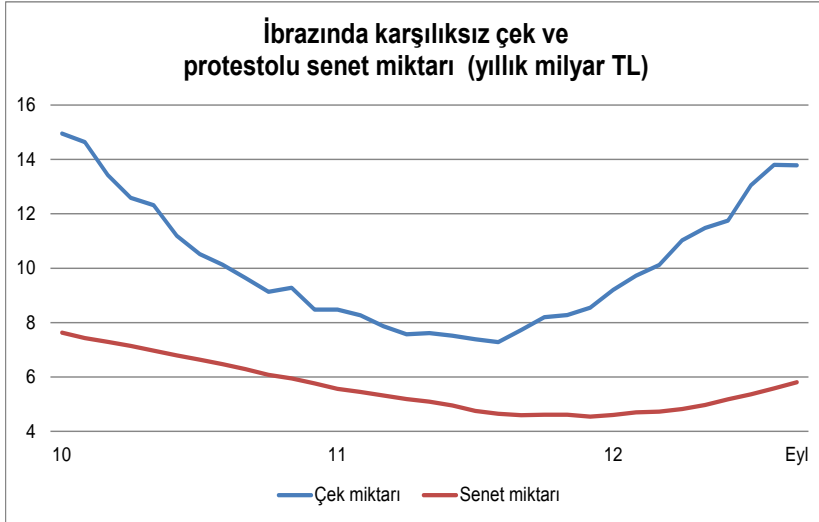
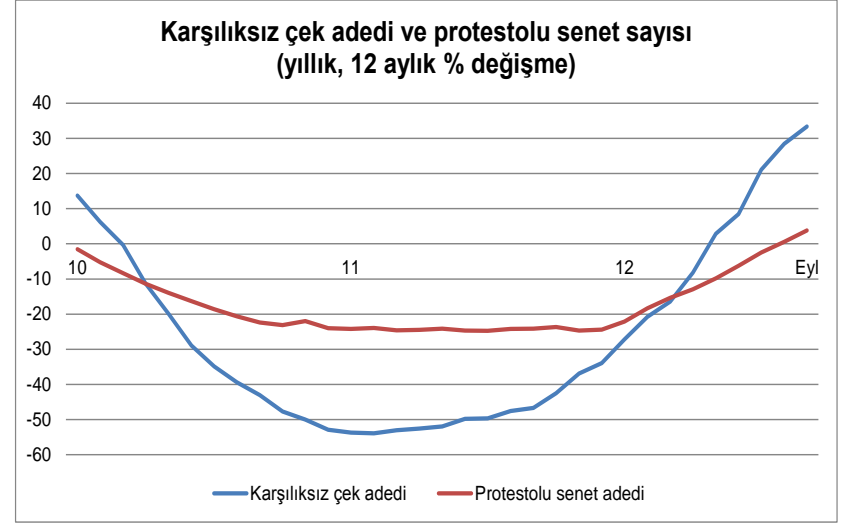
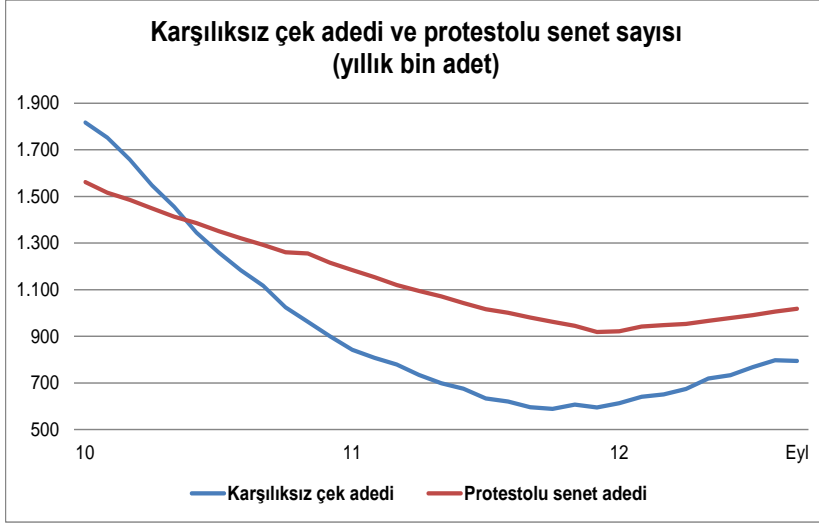
Borcunu ödemeyenlerin sayısında artış



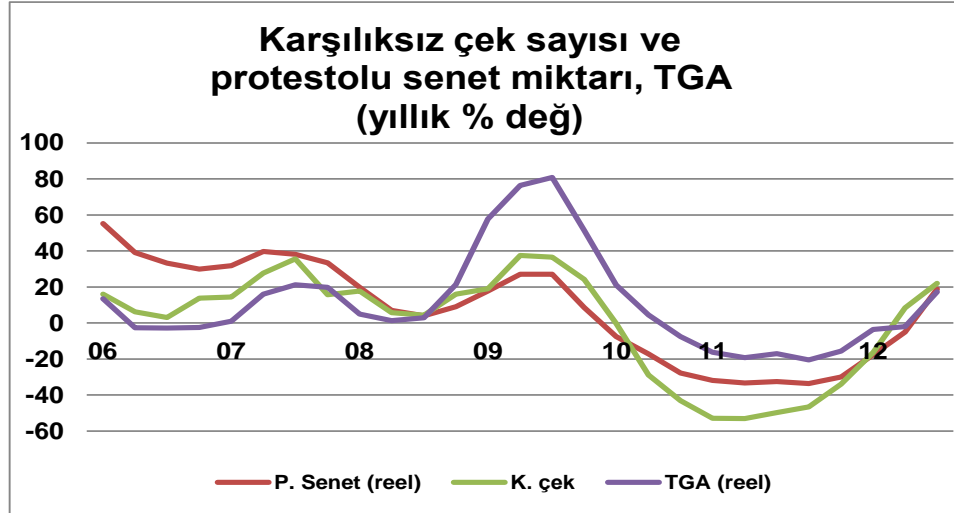
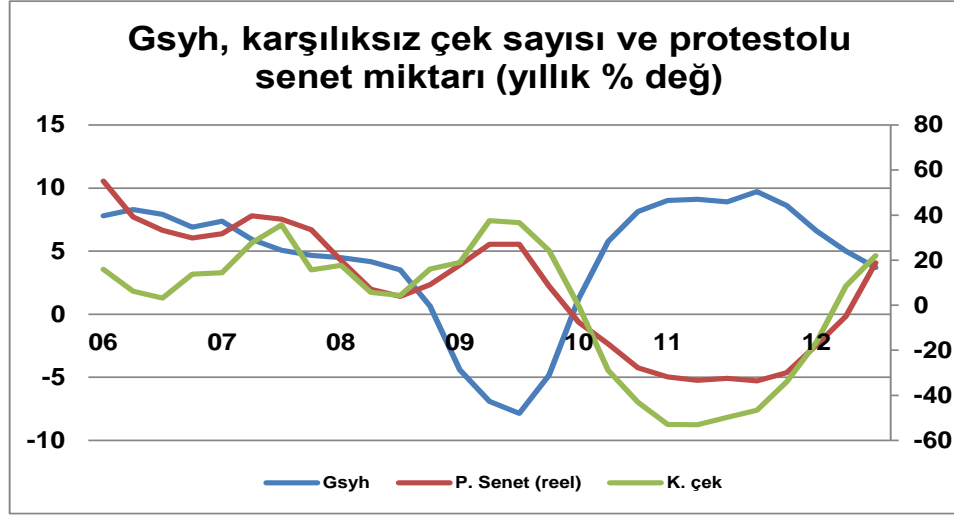
KOBİ kredileri



Karşılıksız çek ve protestolu senet



...büyük ölçüde yavaşlamadan

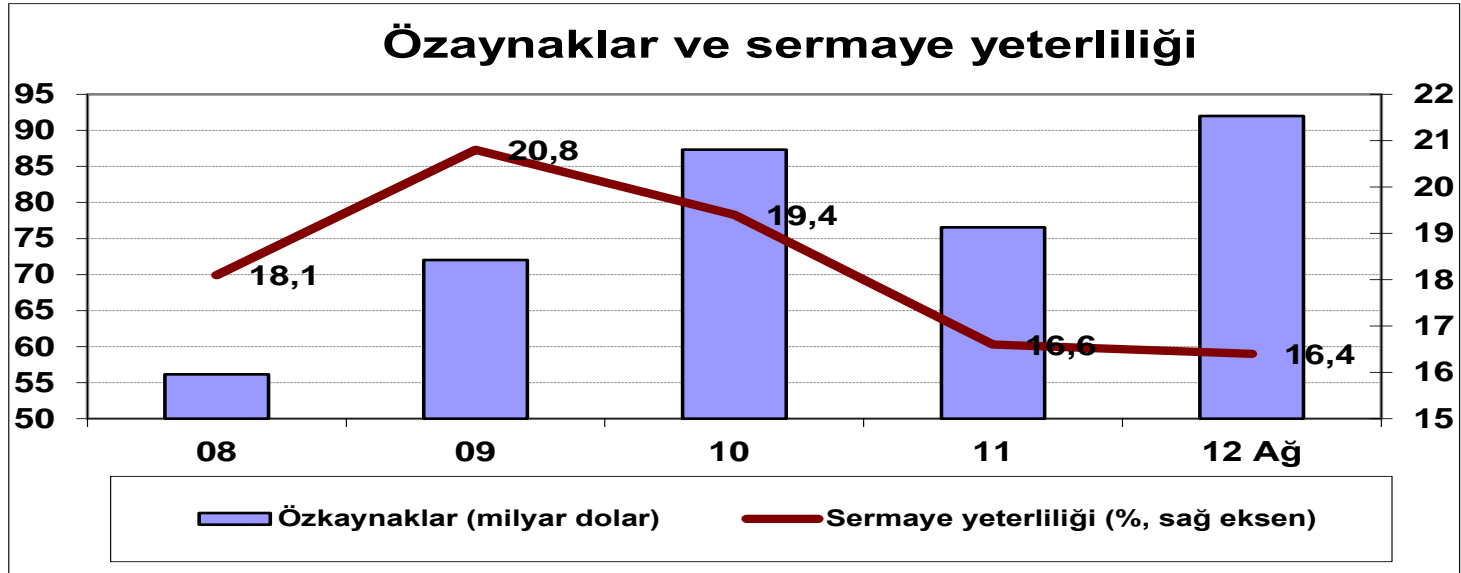


Özkaynak ve sermaye yeterliliği

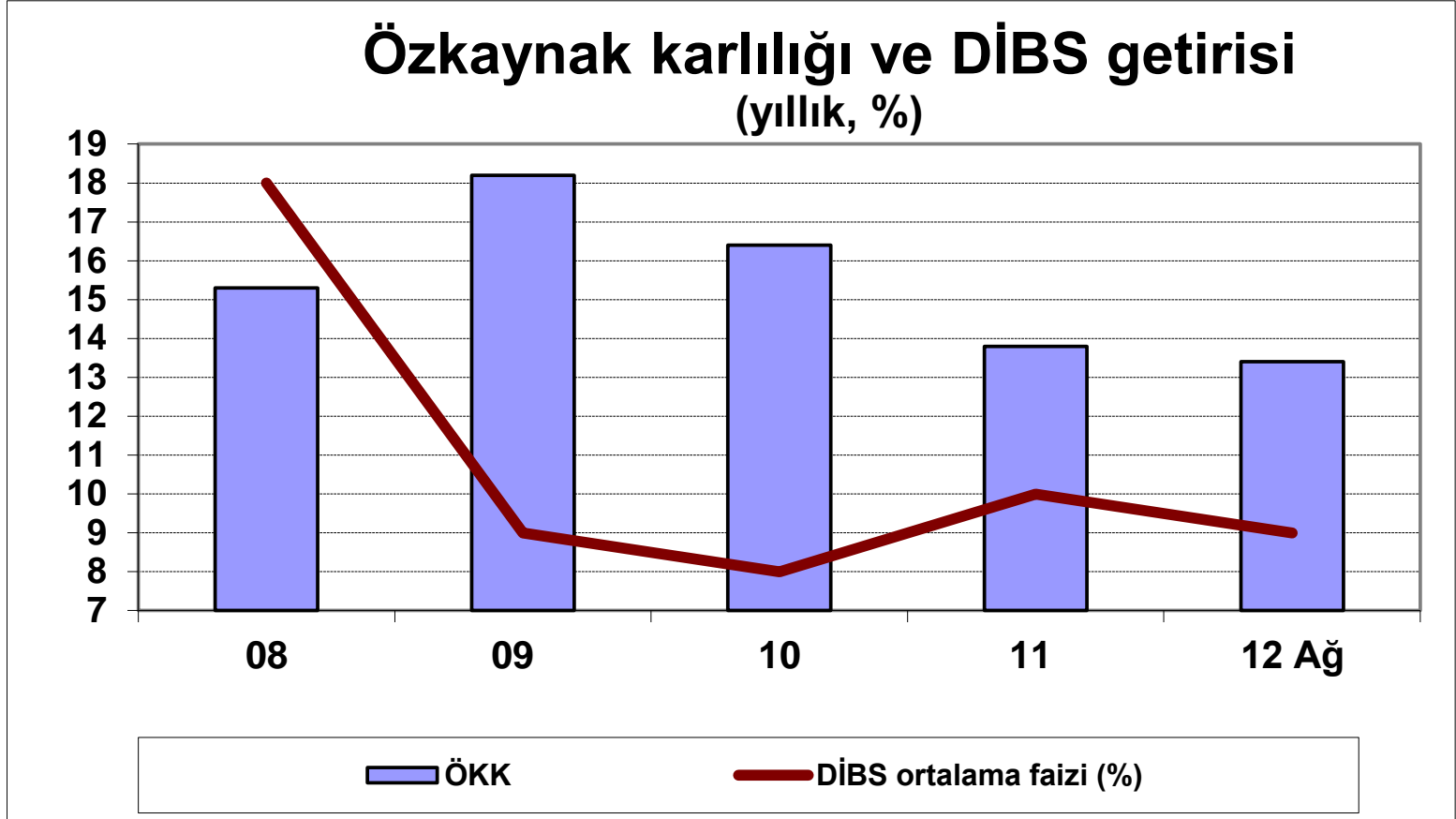
Özkaynaklar

(Milyar TL)

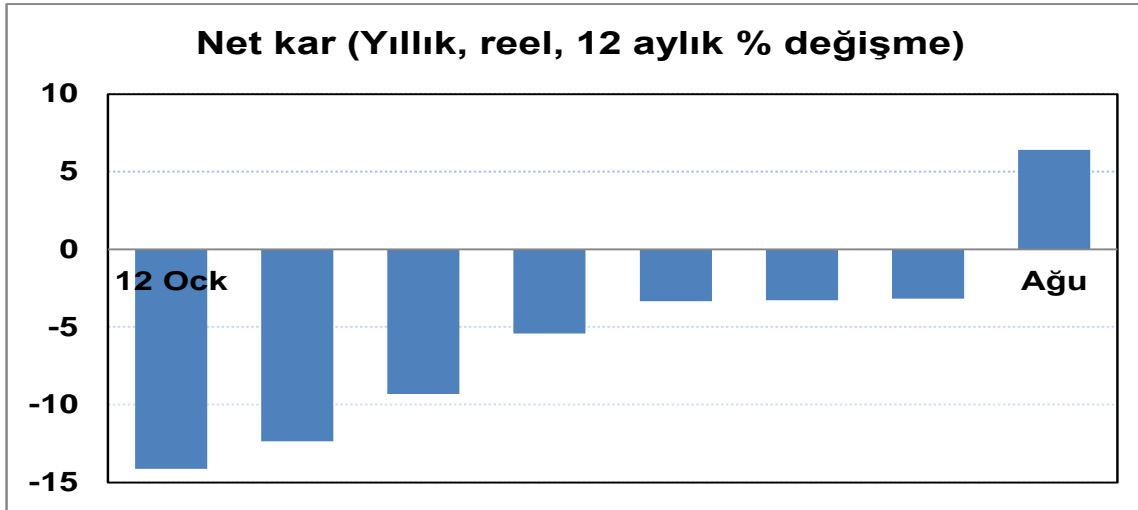
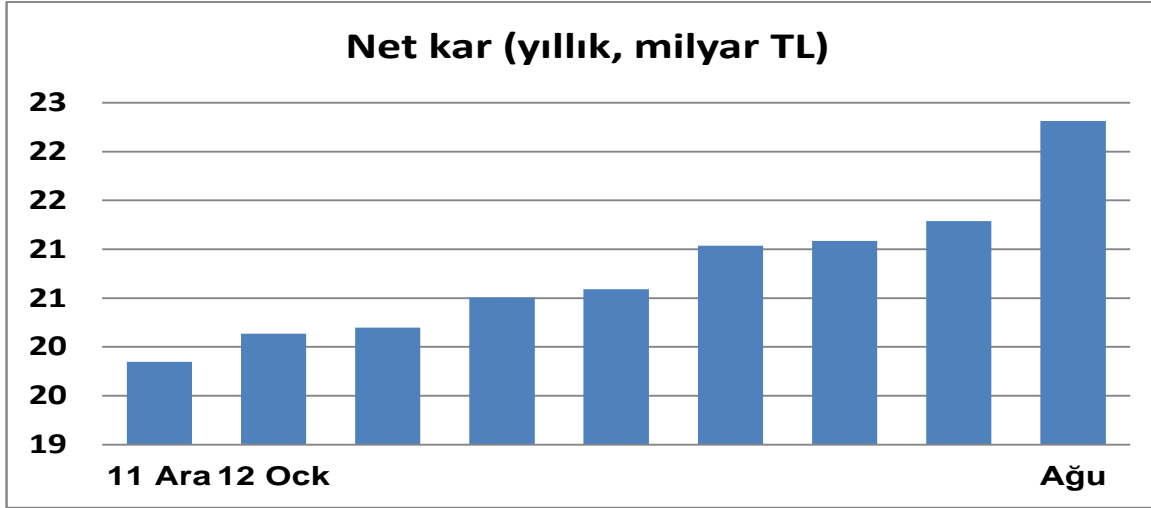
| | 2011 | 2012 Ağu |
|---------------------|------|----------|
| Özkaynaklar | 145 | 166 |
| Serbest özkaynaklar | 114 | 131 |



Özkaynak karlılığında yavaş da olsa düşüş var



Kar hacminin seyri



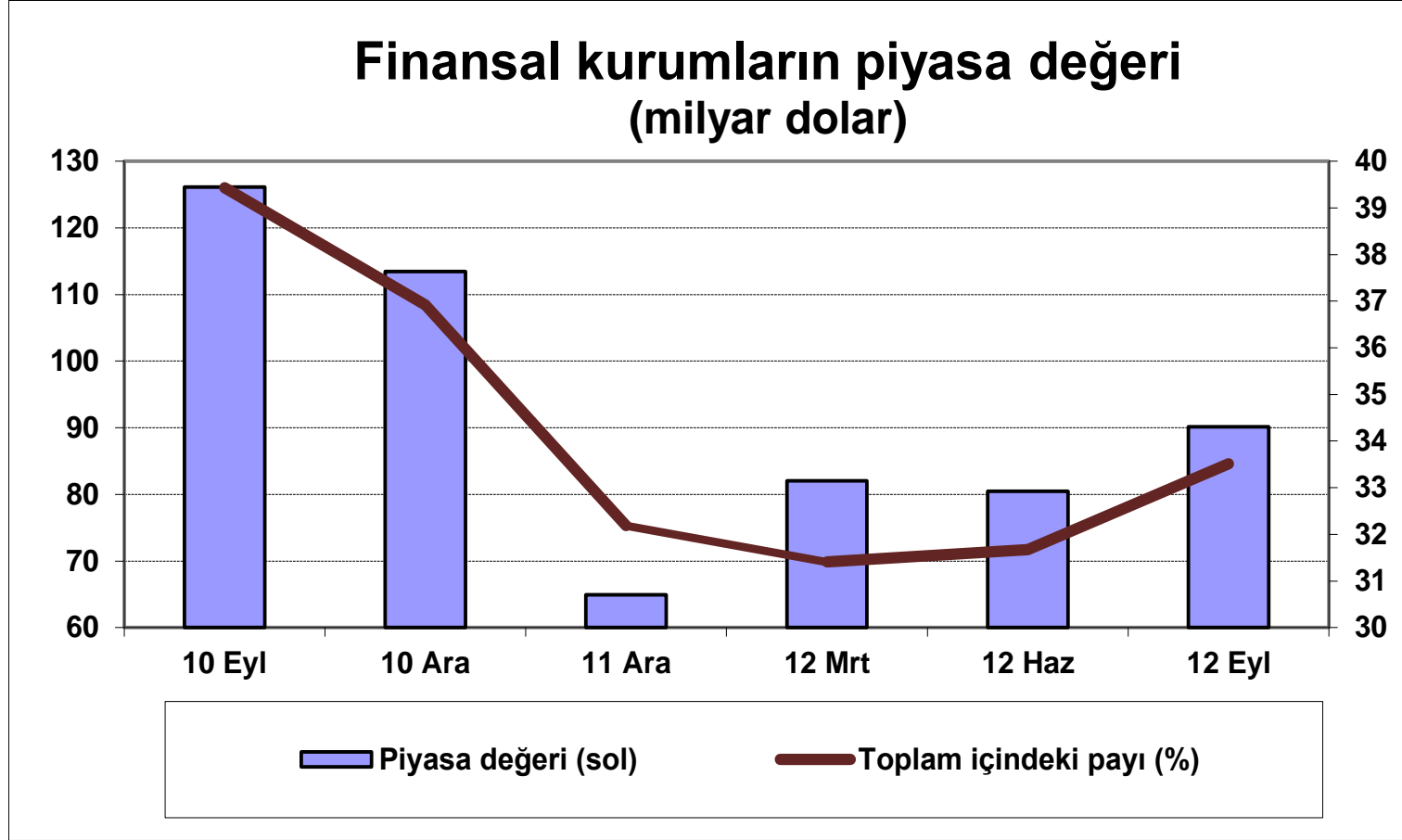
Gelir/gider dengesi

Gelir-gider analizi

(Kümülatif, Ağustos, milyon TL)

| | 2011 | 2012 | % chg 11/10 | % chg 12/11 |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Faiz gelirleri | 55.225 | 73.262 | 23 | 33 |
| Faiz giderleri | 30.731 | 40.172 | 40 | 31 |
| Net faiz geliri (gideri) | 24.494 | 33.090 | 6 | 35 |
| Takipteki alacaklar özel provizyonu | 2.562 | 4.030 | -21 | 57 |
| Prov.sonrası net faiz geliri | 21.932 | 29.060 | 11 | 33 |
| Faiz dışı gelirler | 15.737 | 15.456 | 23 | -2 |
| Faiz dışı gider | 21.620 | 25.223 | 37 | 17 |
| Faiz dışı gelir-faiz dışı gider | -5.883 | -9.767 | 91 | 66 |
| Faiz dışı gelir-faiz dışı gider (gk hariç) | -3.696 | -7.716 | 55 | 109 |
| Vergi öncesi kar (zarar) | 16.048 | 19.293 | -4 | 20 |
| Vergi provizyonu | 3.329 | 4.108 | 6 | 23 |
| Dönem net karı (zararı) | 12.719 | 15.185 | -6 | 19 |
| Dönem net karı (zararı) (gk hariç) | 14.907 | 17.236 | 5 | 16 |

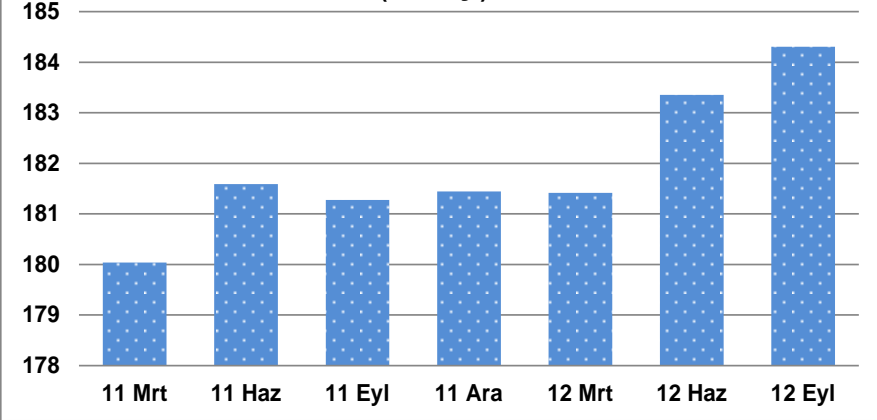
Piyasa deęerine yansırma



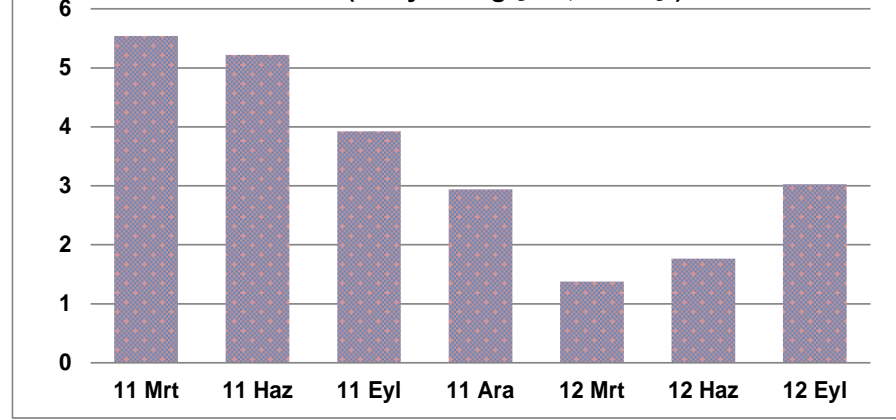
Kaynak: İMKB

İstihdam ve şube sayısı artıyor (1)

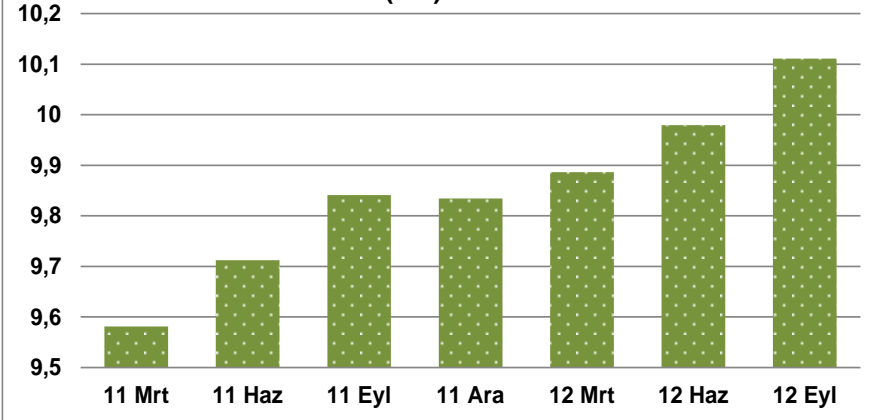
Çalışan sayısı
(bin kişi)



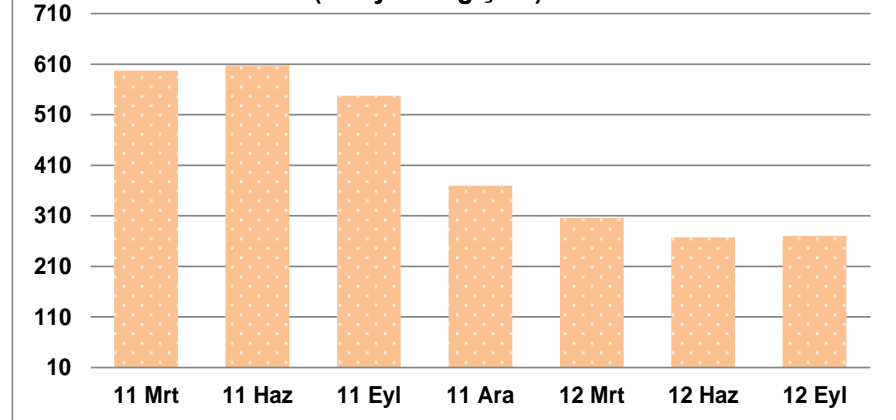
Çalışan sayısı
(12 aylık değişme, bin kişi)



Şube sayısı
(bin)



Şube sayısı
(12 aylık değişme)



(1) Mevduat, kalkınma ve yatırım bankaları
Kaynak: TBB

Yakın dönemde beklentiler

Kredi notunda artış

- **Küresel gelişmelerden kaynaklanan negatif şoklardan korunma ve risklerin doğru yönetilmesi**
- **Para politikası ve bankacılık düzenlemeleri ekonominin hız ayarında etkin olarak kullanılıyor**
- **Büyüme hızını hedefe doğru hızlandıracak, enflasyonun hedefe yavaşlatacak, kamu kesimi açığını büyütmeyecek bir beklenti var**
- **Tasarruf artışı ve vadenin uzatılması: özendirici yaklaşımlar**
- **Kredi derecelendirme notunun yükselmesi**

Özkaynaklar güçlü olmalıdır

- **Mevcut koşullarda kredi büyümesinin yüzde 15-18 olması bekleniyor**
- **Kredi riskinin yönetimi**
- **Kar hacminin yıllık bazda yüzde 12 düzeyinde artması bekleniyor.**
- **Karın artması tek başına performans ölçüsü değildir, özkaynak karlılığı ve aktif karlılığına da bakmak gerekir. Karlılık riskler karşısında özkaynak yeterliliğini desteklemelidir. Özkaynak karlılığının yüzde 13,5-13,8 civarında olması bekleniyor**
- **Özkaynakların güçlü olması büyüyen Türkiye açısından çok önemlidir.**
- **Kredi/mevduat oranının düzeyi mevduata dayalı kredi büyümesini sınırlıyor**

Gündemdeki konular

- **Uzun vadeli borçlanma araçlarına (mevduat dışında) daha düşük rezerv oranı uygulaması**
- **Borçlar Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nda uygulama: tereddütler ve sorunlar izleniyor**
- **Tüketiciyi Koruma Kanunu taslağı; ücret ve komisyonlar; müşteriye şeffaf olunmalı, hizmet seçiminde tercih müşterinin olmalı, sınırlama getirilmemeli, aksi durumda hizmet kalitesi, yaratıcılık ve rekabet sınırlanır.**
- **FATF kararları ve yansımaları: İlgili kurumlara ve Hükümetimize bilgi veriliyor**
- **FATCA uygulaması: Maliye Bakanlığı öncülüğünde çalışmalar başladı**
- **Risk Merkezi çalışmaları: Sözleşme aşamasına gelindi**
- **Uluslararası bankacılık düzenlemeleri: İzleniyor ve etkileri değerlendiriliyor**

Teşekkür ederiz.

