

Kredilerdeki zayıf görünüme karşılık, mevduat hacmi 4Ç18'de artış gösterdi

- BDDK'nın açıkladığı haftalık bülten verilerine göre; 28 Aralık 2018 itibarıyla bankaların toplam kredi büyümesi, bir önceki çeyreğe göre %7,3 oranında düşüş (kur etkisinden arındırılmış: %2,0 daralma) gösterirken, yılı genelinde kredi büyümesi 2017 sonuna göre %15,3 artış olarak gerçekleşti. (kur etkisinden arındırılmış: %2,6 büyüme)
- 4Ç'de çeyreksel bazda kredi hacminde en fazla daralma %9,8 ile yabancı sermayeli mevduat bankalarında görülürken, bunu %9,6 düşüş ile özel sermayeli mevduat bankaları takip etti. Son çeyrekteki bu sonuçların ardından özel sermayeli mevduat bankaları yılbaşından bu yana %4,9 kredi büyümesi gözlemlendi. Üçüncü çeyrekte %10,9 oranında kredi büyümesi elde eden kamu mevduat bankalarında, bu oran 4Ç'de %4,4 daralma olarak gerçekleşirken, yılbaşından bu yana kamu mevduat bankalarındaki kredi büyümesi %23,3 oldu.
- 4Ç'de sektörde TL kredi hacmi bir önceki çeyreğe göre %3,3 düşüş göstererek zayıf seyrini sürdürdü. TL'deki değer artışının etkisi ile YP kredilerde ise son çeyrekte çeyreksel bazda %12,6 azalma kaydedildi. Ancak, YP krediler dolar bazında çeyreksel bazda sadece %0,6 daralmıştır. Kredi büyümesine detaylı bakıldığında; TL **tarafı tüketici kredilerinde** 4Ç'de bir önceki çeyreğe göre %3,7 daralma gerçekleşirken, 2018 yılı genelinde büyüme %0,6 seviyesinde kalmıştır. Tüketici kredilerinde; 4Ç'de çeyreksel bazda konut %4,2, ihtiyaç %3,4, taşıt %2,3 daralma gösterdi. Ayrıca TL **ticari kredi hacmi** 4Ç'de Eylül sonuna göre %3,8 oranında gerilerken, kredi kartları aynı dönemde %1,5 artış göstermiştir.
- 28 Aralık 2018 itibarıyla, **bankaların mevduatı/toplanan fonları** Eylül ayı sonuna göre temel olarak TL'deki değer artışının etkisi ile %4,7 düşüş gösterdi (TL+%1,6, YP:-%10,4, YP(USD):+%2,0). 4Ç'de kur etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında ise %1,9 mevduat büyümesi kaydedilmiştir. Ayrıca mevduat hacmi 2018 yılında yıllık bazda %19,9 artış ile kredi hacmi büyümesinin üzerinde gerçekleşmiştir (kur etkisinden arındırılmış: +%4,7).
- 4Ç'de bankacılık sektöründe **Takipteki Krediler Oranı (TKO)** Eylül ayı sonuna göre 64 bp, 2017 sonuna göre 83 bp artışla %3,81 seviyesine ulaştı.
- 28 Aralık 2018 itibarıyla **bankaların menkul değerler portföyü (MDP)** Eylül ayı sonuna göre %2,7 düşüş gösterdi (TL+%1,5, YP:-%10,9). Bankaların Aralık sonunda **menkul değerler portföyünde** kamu borçlanma senetlerinin payı, Eylül sonundaki %29,4 seviyesinden %40,7 düzeyine çıkarken, repo işlemlerine konu menkul değerlerin payı %30,6'dan %22,5 seviyesine geriledi.
- 2018 yılı dördüncü çeyrekte bankacılık sektörünün özkaynak büyüklüğü 3Ç'ye göre %5,1, 2017 sonuna göre %22,9 artarak 507,5 mlr TL düzeyine ulaşmıştır.

Yorum: Bankacılık sektöründe 4Ç'de, yüksek seyreden kredi faiz oranları nedeniyle tüketici ve ticari kredilerde daralmanın devam ettiği görülmektedir. Kredilerdeki zayıf görünümün aksine 4Ç'de mevduat hacmi hem TL hem de YP (\$) çeyreksel bazda artış göstermiştir. Böylece sektörde 3Ç'de %117 olan kredi-mevduat oranı 4Ç'de %114 düzeyine geriledi. 4Ç'de Takipteki Krediler Oranı'nda bir önceki çeyreğe göre yabancı sermayeli bankalarda 99 bp, özel sermayeli bankalarda 89 bp, kamu mevduat bankalarında 43 bp artış görülmektedir. **Açıklanan haftalık verilerin bankacılık sektörü üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz. 31 Ocak 2019'da Akbank (AKBNK) ile BIST'te işlem gören bankalar dördüncü çeyrek finansallarını açıklamaya başlayacak.**

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	28.12.2018	21.12.2018	Önceki Haftaya Göre Değişim %	28.09.2018	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	29.12.2017	YBB- Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	480.379	477.623	0,6%	493.457	-2,7%	401.255	19,7%
Krediler	2.461.759	2.462.846	0,0%	2.655.517	-7,3%	2.134.607	15,3%
Mevduat	2.159.739	2.174.196	-0,7%	2.266.573	-4,7%	1.801.509	19,9%
Özkaynaklar	507.459	507.231	0,0%	482.951	5,1%	412.926	22,9%
Takipteki Krediler Oranı	3,81%	3,91%	-11 bp	3,17%	64 bp	2,98%	83 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	68,2%	66,2%	196 bp	68,9%	-71 bp	79,1%	-1093 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

07 Ocak 2019 Pazartesi

Haftalık Bankacılık Sektörü Raporu

Bilanço (Sektör), Mn TL	28.12.2018	21.12.2018	Önceki Haftaya Göre Değişim %	28.09.2018	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	29.12.2017	YBB- Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	480.379	477.623	0,6%	493.457	-2,7%	401.255	19,7%
Mevduat- Kamu	194.224	193.440	0,4%	195.450	-0,6%	141.116	37,6%
Mevduat- Özel	168.712	168.014	0,4%	174.530	-3,3%	156.673	7,7%
Mevduat- Yabancı	88.229	87.672	0,6%	93.853	-6,0%	83.869	5,2%
Kalkınma ve Yatırım	11.283	11.440	-1,4%	11.786	-4,3%	6.740	67,4%
Katılım	17.931	17.056	5,1%	17.837	0,5%	12.857	39,5%
Krediler	2.461.759	2.462.846	0,0%	2.655.517	-7,3%	2.134.607	15,3%
Mevduat- Kamu	831.097	829.990	0,1%	869.460	-4,4%	673.891	23,3%
Mevduat- Özel	758.106	762.369	-0,6%	838.903	-9,6%	722.630	4,9%
Mevduat- Yabancı	541.256	544.671	-0,6%	599.876	-9,8%	495.492	9,2%
Kalkınma ve Yatırım	208.298	205.269	1,5%	216.975	-4,0%	140.663	48,1%
Katılım	123.003	120.547	2,0%	130.304	-5,6%	101.930	20,7%
Takipteki Alacaklar (Net)	29.784	32.468	-8,3%	26.161	13,8%	13.280	124,3%
Mevduat- Kamu	6.011	5.830	3,1%	5.201	15,6%	2.574	133,5%
Mevduat- Özel	10.711	13.964	-23,3%	9.004	19,0%	4.702	127,8%
Mevduat- Yabancı	10.142	9.900	2,4%	9.272	9,4%	4.711	115,3%
Kalkınma ve Yatırım	950	946	0,4%	1.082	-12,2%	269	253,2%
Katılım	1.970	1.828	7,8%	1.601	23,0%	1.024	92,4%
Mevduat	2.159.739	2.174.196	-0,7%	2.266.573	-4,7%	1.801.509	19,9%
Mevduat- Kamu	762.108	772.036	-1,3%	769.558	-1,0%	611.805	24,6%
Mevduat- Özel	738.714	737.624	0,1%	790.855	-6,6%	652.315	13,2%
Mevduat- Yabancı	520.270	528.003	-1,5%	563.469	-7,7%	430.464	20,9%
Kalkınma ve Yatırım	0	0				0	
Katılım	138.647	136.533	1,5%	142.690	-2,8%	106.924	29,7%
Özkaynaklar	507.459	507.231	0,0%	482.951	5,1%	412.926	22,9%
Mevduat- Kamu	136.894	136.894	0,0%	118.059	16,0%	107.233	27,7%
Mevduat- Özel	175.869	175.657	0,1%	172.382	2,0%	148.422	18,5%
Mevduat- Yabancı	132.908	132.898	0,0%	134.155	-0,9%	109.267	21,6%
Kalkınma ve Yatırım	39.893	39.886	0,0%	35.907	11,1%	30.714	29,9%
Katılım	21.896	21.896	0,0%	22.448	-2,5%	17.289	26,6%

Kaynak: BDDK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

07 Ocak 2019 Pazartesi

Haftalık Bankacılık Sektörü Raporu

Rasyolar	28.12.2018	21.12.2018	Önceki Haftaya Göre Değişim %	28.09.2018	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	29.12.2017	YBB- Değişim %
Aktif Kalitesi							
Takipteki Krediler Oranı	3,81%	3,91%	-11 bp	3,17%	64 bp	2,98%	83 bp
Mevduat- Kamu	3,04%	2,96%	8 bp	2,6%	43 bp	2,7%	30 bp
Mevduat- Özel	4,31%	4,74%	-43 bp	3,4%	89 bp	3,1%	120 bp
Mevduat- Yabancı	5,34%	5,28%	6 bp	4,4%	99 bp	3,7%	162 bp
Kalkınma ve Yatırım	0,78%	0,79%	-1 bp	0,8%	-4 bp	0,5%	27 bp
Katılım	4,24%	4,23%	2 bp	3,7%	58 bp	3,4%	84 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	68,2%	66,2%	196 bp	68,9%	-71 bp	79,1%	-1093 bp
Mevduat- Kamu	76,2%	76,3%	-8 bp	77,2%	-92 bp	86,1%	-987 bp
Mevduat- Özel	67,2%	61,3%	588 bp	68,6%	-142 bp	79,1%	-1189 bp
Mevduat- Yabancı	64,9%	65,6%	-70 bp	64,5%	37 bp	74,5%	-958 bp
Kalkınma ve Yatırım	41,6%	41,7%	-11 bp	39,0%	268 bp	63,4%	-2175 bp
Katılım	62,3%	64,1%	-188 bp	66,5%	-428 bp	70,5%	-825 bp

Kaynak: BDDK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Mehmet Emin ZÜMRÜT, CIFE

Direktör - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN

SELAHATTIN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Müdür

Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

Mehtap İLBİ

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler

Nazlıcan ŞAHAN

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, SGMK

Umut Deniz PAK

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.