

TCMB Finansal İstikrar Raporu – Mayıs 2016

31 Mayıs 2016
Can Uz
can.uz@yf.com.tr

FİNANSAL OLMAYAN KESİM:

Hanehalkı:

Hanehalkı finansal kaldıraç oranı bir miktar yükselse de uzun dönemli gerileme eğilimi devam etmiştir. Bireysel kredilerde ılımlı büyüme devam ederken, ağırlıklı olarak tasarruf mevduatı olmak üzere hanehalkı varlıklarının görece hızlı büyümesi bu gelişmede etkili olmuştur.

Bireysel kredilerde devam eden ılımlı seyrin büyük ölçüde uygulanmakta olan makroihtiyati tedbirler ve kredi koşullarının seyrinden kaynaklandığı düşünülmektedir.

Hanehalkı finansal varlıklarının artışında ise temel etken mevduat ve emeklilik yatırım fonları olmuştur. YP mevduat tercihinde artış ve emeklilik yatırım fonlarında değerlendirilen tasarrufların payında gözlenen yükselme bu dönemde öne çıkmıştır.

Konut kredilerinde vade sürelerinde yaşanan gerilemenin yanında ipotekli konut satışlarında da düşüş olmuştur. Buna bağlı olarak ipotekli konut satışlarının toplam konut satışları içindeki payı da gerilemektedir.

Reel Sektör:

Reel sektörün toplam yükümlülüklerinin GSYİH'ye oranı 2015 yılı son çeyreğindeki düşüş eğiliminden sonra 2016 yılı Ocak ayından itibaren Euro bazlı “yurt içi YP” ve “yurt dışı krediler”in etkisiyle artmaya başlamıştır. Libor-Euribor faiz farkındaki açılma ile piyasalarda artan euro likiditesi euro cinsi kredi arzını desteklemektedir.

Toplam yükümlülüklerin kaynak dağılımında banka dışı finansal kuruluş ve yurt dışı finansmanın payı artmaya devam etmektedir. Küresel risk iştahındaki artış, firmalara dış finansmanda kolaylık sağlamakta olup, bu durum firmaların yurt dışı tahvil ihracını ve dış borç yenileme oranını yükseltmiştir.

YP kredilerin vadelerinin gittikçe uzaması, YP kredi kullanımında KOBİ payının düşmesi (büyük şirketlerde yoğunlaşmaktadır) ve dövize endeksli kredi kullanımının da azalış eğiliminde olması firmaların kur kaynaklı risklerinin azaldığına işaret etmektedir.

BIST firmalarının 2015 son çeyreğinde karlılıklarının yükselmesi ve kaldıraç oranlarında düşme eğilimi gözlenmesi reel sektör finansal yapılarının da güçlenme eğiliminde olduğunu göstermektedir.

FİNANSAL KESİM:

2015 yılının son çeyreğinden itibaren belirginleşen kredi büyüme oranlarındaki yavaşlama devam etmektedir. Firma kredileri bireysel kredilerden daha hızlı büyümektedir.

Bankacılık sektöründe toplam ve YP için herhangi bir likidite riski öngörülmemektedir.

Faize duyarlı aktif ve pasif kalemleri incelendiğinde, TL aktif ve pasif vade uyumsuzluğunda önemli bir değişim olmadığı görülmektedir.

Türk bankacılık sistemi kur riskine olan dayanıklılığını muhafaza etmektedir.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy
Hakan Tezcan

Koordinatör
Koordinatör

levent.durusoy@yf.com.tr
hakan.tezcan@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 33
+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı
Can Uz

Müdür
Başekonomist

zumrut.ambarci@yf.com.tr
can.uz@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 35
+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen
Göksel Tekiner
Kemal Ozan Sayın
Kamer Külek

Müdür
Müdür Yrd.
Kıdemli Uzman
Uzman Yrd.

nuri.sevgen@yf.com.tr
goksel.tekiner@yf.com.tr
ozan.sayin@yf.com.tr
kamer.kulek@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 62
+90 (212) 334 98 44
+90 (212) 334 98 70
+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 61

Varlık Yönetimi Bölümü

İnciser Ünver

Müdür

inciser.deniz@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 85

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük +90 (212) 317 69 00
Antalya +90 (242) 243 02 01
Bakırköy +90 (212) 543 05 04
Fındıklı +90 (212) 334 98 00
Çiftehavuzlar +90 (216) 302 88 00
Samsun +90 (362) 431 46 71

Merkez +90 (212) 263 00 24
Ankara +90 (312) 417 30 46
Ataşehir +90 (216) 386 74 00
Bursa +90 (224) 224 47 47
İzmir +90 (232) 441 80 72