

Türk bankacılık sektörü 2017 yılında %19.3 büyüdü.

Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(milyar TL)	2016 IV (1)	2017 III (2)	2017 IV (3)	(3-1)	(3-2)
Nakit Rezervler	222.46	216.39	261.56	17.6	20.9
Men. Değ. Port.	351.55	375.73	401.67	14.3	6.9
Krediler	1734.34	1993.94	2098.33	21.0	5.2
TGA	58.16	62.72	63.91	9.9	1.9
Diğer Aktifler	364.52	405.10	432.36	18.6	6.7
AKTİFLER	2731.04	3053.88	3257.82	19.3	6.7
Mevduat	1453.63	1635.26	1710.92	17.7	4.6
Mevduat Dışı Kayn.	977.12	1073.65	1187.81	21.6	10.6
Özkaynaklar	300.29	344.97	359.09	19.6	4.1
PASİFLER	2731.04	3053.88	3257.82	19.3	6.7
	Ocak-Aralık 2016		Ocak-Aralık 2017		Yıllık % değişim
Dönem Net Karı	37.5		49.1		30.9

Kaynak: BDDK

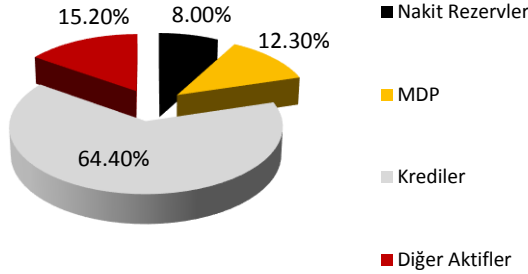
- Bankacılık sektörü 2017 yılında artan kredi büyümesi sonucu %19.3 oranında büyüdü.
- 2017 yılında Hazine ile Kredi Garanti Fonu arasında imzalanan protokolle Hazine garantili kredi kefalet tutarının 20 milyar TL'den 250 milyar TL'ye çıkarılmasının desteğiyle kredi kullandırımı hızlandı.
- Yıl içinde artan kredi büyümesinde kamu bankaları önemli bir rol oynadı.
- KGF kapsamında artan kredi kullanımı sonucu TGA'nın yıllık artış hızında ve kredilerin takibe dönüşüm oranında 2017 yılında düşüş yaşandı.
- Hazine ihalelerinin artması sonucu sektörün menkul değerler portföyü 2017 yılında arttı.
- 2017 yılında hem mevduatların hem de mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı yükseldi.
- Sektörün karında artış 2017 yılında da devam etti.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

1. Aktifler

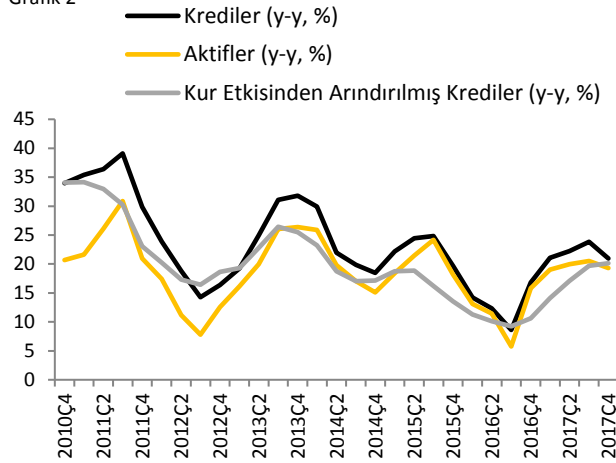
Grafik 1

Toplam Aktifler



Kaynak: BDDK

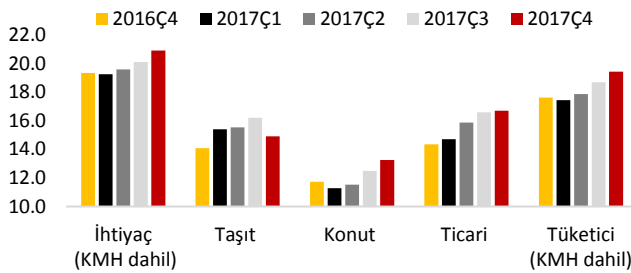
Grafik 2



Kaynak: BDDK, TCMB, VakıfBank

parası (TP) kredilerin yıllık artış hızının 2014 yılı ilk çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye çıkmasının etkisiyle, kur etkisinden arındırılmış ve arındırılmamış kredi büyümesi Eylül 2016'dan sonra ilk defa bu kadar yaklaştı.

Grafik 3

TL Cinsi Kredilere Uygulanan Faiz Oranı
(3 aylık ortalama, %)

Kaynak: TCMB

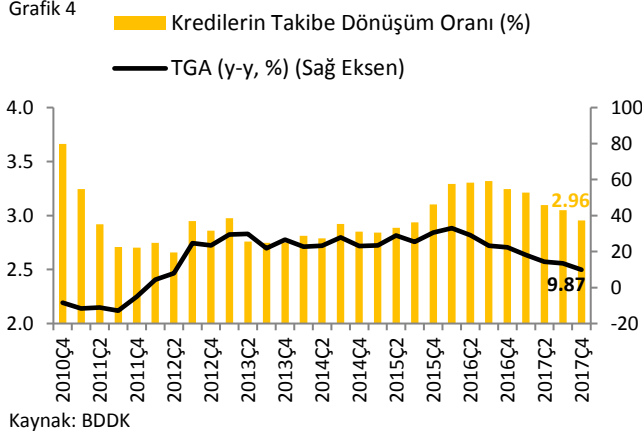
gerçekleşti. Ayrıca KGF kredilerinin TP cinsinden kullanılması sonucu TP ticari kredilerin yıllık artış hızı %30.2 ile

2017 yılında sektörün aktif büyüklüğünün %64.4'ünü krediler, %12.3'ünü menkul değerler portföyü (MDP), %8'ini nakit rezervler ve %15.2'sini diğer aktifler oluşturdu. KGF desteğiyle kredilerde yaşanan yükseliş sonucu kredilerin toplam aktifler içindeki payı, tarihi yüksek seviyelere çıktı. Kredilerdeki artış ise MDP'nin toplam aktifler içindeki payının düşmesine neden oldu.

Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2017 yılında bir önceki yıla göre %19.3 oranında artarak 3 trilyon 257.8 milyar TL'ye ulaştı. Aktiflerin %60'tan fazlasını oluşturan kredilerde Kredi Garanti Fonu (KGF) desteğiyle yaşanan artış sonucu aktiflerin yıllık artış hızı üçüncü çeyrekte %20.5'e çıktı. Son çeyrekte ise kredilerin yıllık artış hızında da yavaşlama yaşanmış olması nedeniyle aktiflerin yıllık artış hızı da %19.3'e geriledi. 2017 yılında krediler yıllık bazda %21 artışla 2 trilyon 98.3 milyar TL'ye yükseldi. 2017 yılında kredilerdeki artışta KGF desteği, uygulanan genişleyici maliye politikaları sonucu iç talepteki canlanma ve artan kredi talebi etkili oldu. Baz etkisi sonucu kredilerdeki en hızlı yıllık artış %23.9 ile üçüncü çeyrekte yaşandı. Türk

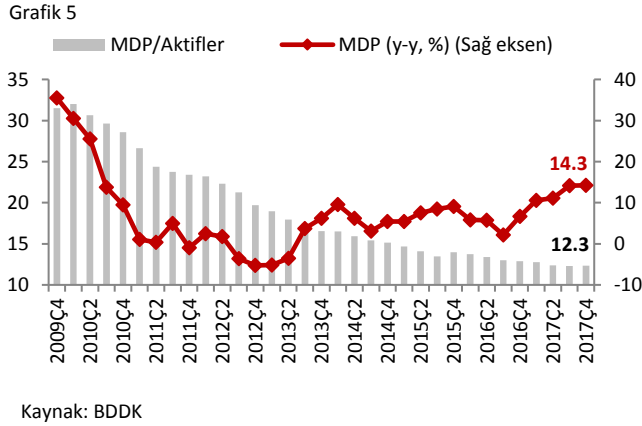
2017 yılında hem bireysel hem de ticari kredilerin yıllık artış hızında yükseliş yaşandı. Ticari kredilerdeki yükselişte KGF belirleyici olurken, bireysel kredilerdeki artışta ise iç talepteki artış belirleyici oldu. KGF kapsamında kredi kullandırımı yıl içinde en çok Mart, Nisan ve Mayıs aylarında gerçekleşti. Ancak baz etkisi nedeniyle kredilerin yıllık artış hızı yıl içindeki en yüksek seviyesini üçüncü çeyrekte gördü. Dördüncü çeyrekte ise kredilerin yıllık artış hızında bir miktar yavaşlama yaşandı. Böylece ticari krediler yıllık bazda %22.5 oranında artarak 1 trilyon 609.9 milyar TL

2014 yılı ilk çeyreğinden bu yana ki en yüksek seviyeye çıkarken, yabancı para (YP) ticari kredilerin yıllık artış hızı ise %13.4 ile 2016 yılı üçüncü çeyreğinden sonraki en düşük seviyeye geriledi. Bireysel krediler ise 2017 yılında yıllık bazda %16.3 artışla 488.4 milyar TL oldu. Yıl içinde piyasa faizlerinde yaşanan yükselişin yanı sıra özellikle KGF kredilerinde limitlere ulaşılmış olmasının etkisiyle kredi faizlerinde de yükseliş yaşandı.



Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA) 2017 yılında bir önceki yıla göre %9.9 oranında artışla 63.9 milyar TL gerçekleşti. 2017 yılında kredilerin yıllık artış hızının yükselmesi ve KGF kapsamında sağlanan fonun bir kısmının yeniden yapılandırma amacıyla kullanılması TGA'nın yıllık artış hızının gerilemesini sağladı. Böylece TGA'nın yıllık artış hızı 2017 yılında, 2012 yılı ikinci çeyreğinden sonraki en düşük seviye olan %9.9'a geriledi. TGA'nın yıllık artış hızındaki yavaşlama sonucu kredilerin takibe dönüşüm oranı da %2.96 ile 2015 yılı üçüncü çeyreğinden sonraki en düşük seviyeye geriledi. 2018 yılında ise kredilerin yıllık artış hızında

yavaşlama beklentisi ve TGA'da baz etkisinin olumsuzu dönecek olması nedeniyle hem TGA'nın yıllık artış hızında hem de kredilerin takibe dönüşüm oranında yükseliş yaşanabilir.



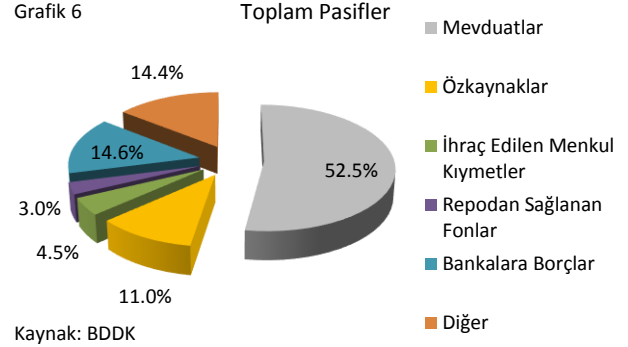
Menkul değerler portföyü (MDP) 2017 yılında yıllık bazda %14.3 oranında artarak 401.7 milyar TL gerçekleşti. 2016 yılının son çeyreğinden itibaren yükselişe geçen MDP'nin yıllık artış hızı, 2017 yılının son çeyreğinde %14.26 ile 2010 yılı üçüncü çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye çıktı. 2017 yılında genişleyici maliye politikası ile artan borçlanma ihtiyacı sonucu Hazine'nin daha yüksek oranda borçlanması, MDP'de yaşanan artışta belirleyici oldu. Ayrıca Hazine'nin artan iç borçlanması sonucu TP menkul kıymetlerin yıllık artış hızı yükselirken, YP menkul kıymetlerin yıllık

artış hızı ise yavaşladı. MDP'nin yıllık artış hızının son 7 yılın en yüksek seviyesine çıkmasına karşın, kredilerde de hızlı artış yaşanması nedeniyle MDP'nin toplam aktif içindeki payı 2016 yılındaki %12.9'dan 2017 yılında %12.3'e geriledi. 2018 yılında ise Hazine'nin iç borçlanma oranının %100'ün üzerinde olmaya devam edecek olması nedeniyle MDP'nin yıllık artış hızının yükseleceğini düşünüyoruz.

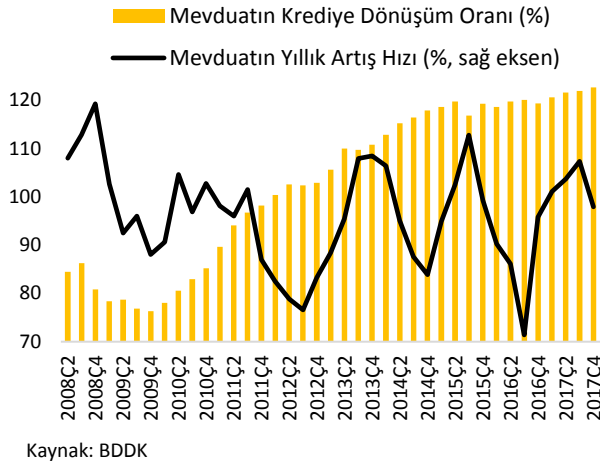
2.Pasifler

2017 yılının dördüncü çeyreğinde mevduatlar toplam pasifin %52.5'ini, mevduat dışı kaynaklar %36.5'ini, özkaynaklar ise %11'ini oluşturdu. Mevduatlar toplam pasiflerin yarısını oluştururken, onu %14.6'lık pay ile bankalara borçlar ve %11 ile özkaynaklar takip etti.

Grafik 6



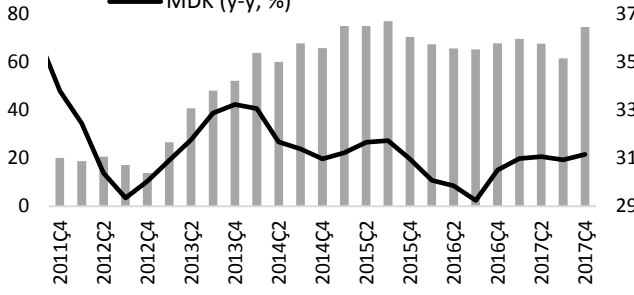
Grafik 7



2017 yılında bir önceki yıla göre %17.7 artan mevduatlar 1 trilyon 710.9 milyar TL gerçekleşti. Yıl içinde artan kredi büyümesi ve ekonomik aktivitedeki canlanmanın da etkisiyle mevduatların yıllık artış hızı %22'ye kadar yükselmisti. Ancak son çeyrekte geçen yıldan gelen baz etkisinin ve kredilerdeki yavaşlamanın da etkisiyle mevduatın yıllık artış hızı yıl içindeki en düşük seviyeye geriledi. Mevduatın yıllık artış hızındaki yükselişe rağmen 2016 yılında %53.2 olan mevduatın toplam pasifler içindeki payı, 2017 yılında %52.5'e geriledi. Söz konusu durumda mevduat dışı kaynakların, mevduata kıyasla çok daha hızlı artış göstermesi etkili oldu. Öte yandan mevduatın krediye dönüşüm oranı %100'ün üzerinde seyretmeye devam ediyor.

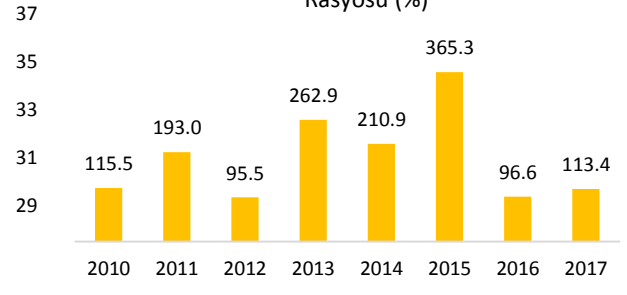
Söz konusu oran 2017 yılının dördüncü çeyreğinde %122.6 seviyesine yükseldi. Mevduatın krediye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde seyretmesi, marjinal faizlerde yukarı yönlü harekete neden olurken, mevduat faizlerinin yükselmesinde etkili oldu. Mevduat artışının detayına baktığımızda ise TP cinsi mevduatta artış yaşanırken YP cinsi mevduatın artış hızının azaldığı görülüyor. Ayrıca son çeyrekte döviz tevdiat hesaplarındaki artışta da yavaşlama görüldü ve yıllık %23.9 artış yaşandı. Öte yandan son çeyrekte kurdan (0.6*\$+0.4*€) arındırılmış mevduatların yıllık artış hızı da %12.5'ten %11.1'e geriledi.

Mevduata vadeler bazında bakıldığında, 2017 yılında da mevduatların 1-3 ay arası vadede yoğunlaştığı görülüyor. 1-3 ay arası vadeli mevduatlar, 2017 yılında toplam mevduatların %53'ünü oluşturdu ve 1-3 ay arası vadeli mevduatlar 2017 yılında %16.5 arttı. 1-3 ay arası vadeli mevduatı, %21.2'lik pay ile vadesiz mevduatlar takip etti. 2017 yılında en hızlı artış, toplam mevduatlar içinde %3.7'lik pay ile en düşük paya sahip olan 6-12 ay arası vadeli mevduatlarda yaşandı. 6-12 ay arası vadeli mevduatlar bir önceki yıla göre %27.7 arttı. 3-6 ay arası vadeli mevduatların yıllık artış hızında ise belirgin bir yavaşlama yaşandı. 2016 yılında %19 artış gösteren 3-6 ay arası vadeli mevduatların yıllık artış hızı 2017 yılında %5'e geriledi.

Grafik 8 MDK/Toplam Pasifler (%) (Sağ Eksen)
MDK (y-y, %)

Kaynak: BDDK

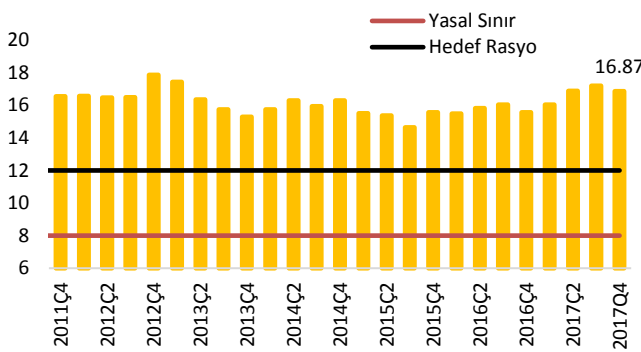
Grafik 9 Bankacılık Sektörü Dış Borç Çevirme Rasyosu (%)



Kaynak: TCMB, VakıfBank

2017 yılında yıllık bazda %21.6 artan mevduat dışı kaynaklar (MDK) 1 trilyon 187.8 milyar TL oldu. 2017 yılında kredilerin hızlı şekilde artması sektörün artan kredi artışını fonlamak için kaynak arayışını artırdı. Bunun sonucunda 2017 yılında hem mevduatlarda hem de mevduat dışı kaynaklarda hızlı artış yaşandı. Böylece 2016 yılında %15 olan mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı 2017 yılında %21.6'ya yükseldi. Öte yandan 2017 yılında mevduat dışı kaynakların maliyetinde yükseliş yaşandı. ABD Merkez Bankası (Fed) 2017 Aralık ayı toplantısında faizleri 25 baz puan artırarak %1.25-%1.50 bandına çıkardı. Böylece Fed 2017'de üç faiz artırımını gerçekleştirdi. Fed'in 2018 yılında üç faiz artırımına daha gitmesi bekleniyor. Avrupa Merkez Bankası (ECB), yıl içinde faiz oranlarında değişikliğe gitmese de Ocak 2018'den itibaren varlık alımlarını Eylül sonuna kadar aylık 30 milyar Euro'ya düşürme kararı aldı. İngiltere Merkez Bankası (BoJ) Kasım toplantısında faiz oranlarını 25 baz puan artırdı. Bir başka ifade ile 2017 yılında küresel likidite koşullarında sıkılaşıma yaşandı ve dolayısıyla yurtdışından sağlanan kaynakların maliyeti de yükseldi. Sıkılaşımanın yavaş ama kademeli şekilde 2018 yılında da devam etmesi bekleniyor. Yurtiçinde de TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu koruması ve yılın son çeyreğinde ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin geç likidite penceresi borç verme faiz oranına eşitlenmesi ve ardından söz konusu faiz oranının %12.75'e yükseltilmesi ile yurtiçinden sağlanan kaynakların maliyetinde de yükseliş yaşandı. Tüm bu gelişmeler sonucunda yabancı para cinsi kaynaklar, mevduat dışı kaynakların içinde ağırlığını (%64.6) korumasına karşın, TP cinsi kaynakların payında 2016 yılına göre 1 puanlık artış yaşandı.

Grafik 10 Sermaye Yeterliliği Rasyosu (SYR)

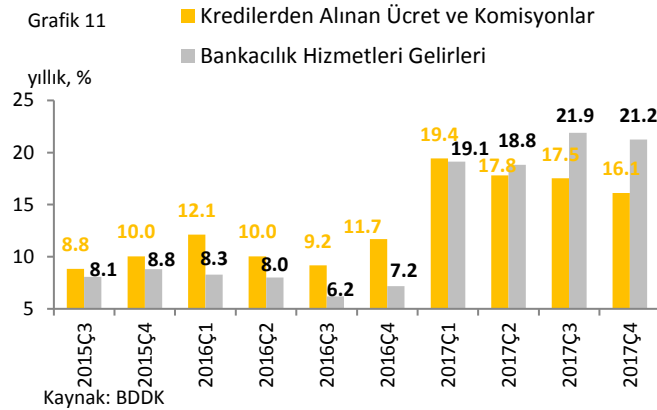


Kaynak: BDDK

KGF desteğiyle kullanılan kredilerin risk ağırlığının düşük olması etkili oldu.

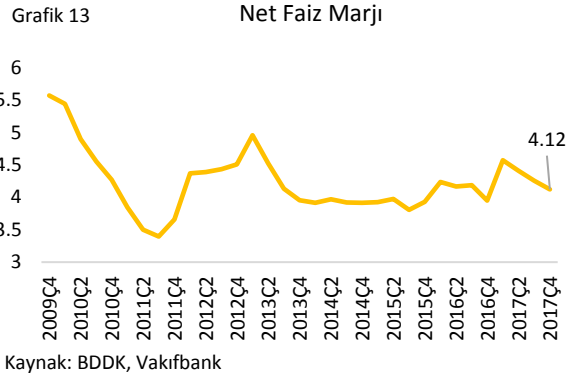
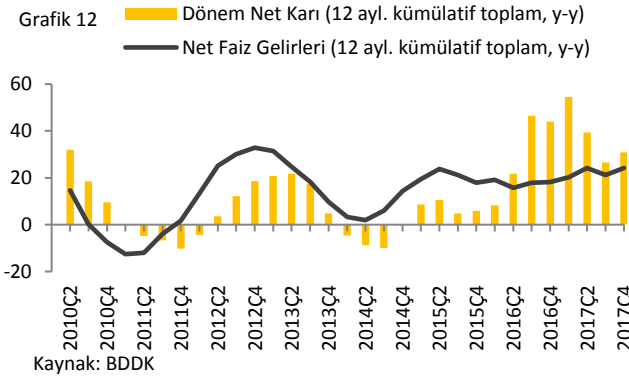
2017 yılında sektörün özkaynakları, geçen yılın aynı dönemine göre %19.6 artarak 359.09 milyar TL'ye yükseldi. Üçüncü çeyrekte kardaki yükselişin ivme kaybettikten sonra yılın son çeyreğinde tekrar hızlanması, özkaynakların son çeyrekteki artışında etkili oldu. Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı ise bir önceki yıla göre değişmeyerek %11 oldu. 2016 yılında %15.57 olan sektörün sermayesinin risk ağırlıklı varlıklarına oranını gösteren sermaye yeterliliği rasyosu ise, 2017 yılında %16.87 seviyesine yükseldi. Söz konusu yükselişte, özkaynaklardaki yükselişin yanı sıra 2017 yılında

3. Karlılık

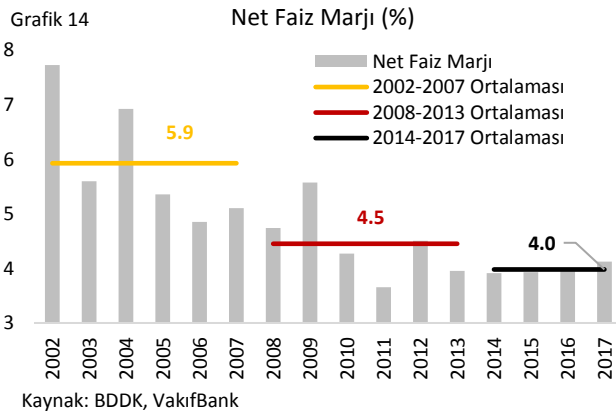


2016 yılında %10.4 artan faiz dışı gelirler 2017 yılında %19.7 artarak 55.7 milyar TL oldu. 2016 yılında kredilerden alınan ücret ve komisyonlar %11.7 artarken 2017 yılında %16.1 artış kaydetti. Bankacılık hizmetleri ise, 2016 yılında %7.2 arttıktan sonra 2017 yılında %21.2 artarak belirgin bir yükseliş gösterdi. 2017 yılında KGF desteğiyle kredi kullanımındaki yükseliş, sektörde kredilerden alınan ücret ve komisyonlar ile bankacılık hizmetleri gelirlerinin artmasında belirleyici oldu. Öte yandan 2018 yılında kredilerin yıllık artış hızında yaşanabilecek yavaşlama söz konusu gelir

kalemlerinde de yavaşlama yaşanmasına neden olabilir.



Sektörün dönem net karı 2017 yılında yıllık bazda %30.9 artarak 49.1 milyar TL oldu. 2017 yılında artan kredi hacmini fonlamak amacıyla mevduat faizlerinin yükseltilmesi sektörde faiz marjının daralmasına, faiz marjındaki daralma ise dönem net karının yıllık artış hızının bir önceki yılın altında kalmasına neden oldu. Öte yandan karda yaşanan artış sonucu aktif ve özkaynak karlılığı da arttı. 2016 yılında %1.37 olan aktif karlılığı %1.51'e, %12.5 olan özkaynak karlılığı %13.7'ye yükseldi.



2018 yılında kur ve faizlerde yaşanacak hareketler sektörün karı üzerinde etkili olacaktır. Kur ve faizlerde beklenmedik bir hareket yaşanmazsa, karda 2017 yılındaki kadar olmasa da artış devam edebilir. Öte yandan sektör karlılığının yönünü tahmin edebilmek için net faiz marjının geçmiş dönemlerdeki hareketinin incelenmesi de yararlı olabilir. Son 15 yıllık dönemde net faiz marjını incelediğimizde üç dönem göze çarpıyor. Birinci dönem, Türkiye'de 2001 krizi sonrası ve küresel ekonomik kriz öncesi dönemi kapsayan 2002-2007 yılları. Söz konusu dönemde Türkiye ekonomik

krizden çıkmış, uygulan yapısal reformlarla bankacılık sektörü güçlü ve sağlıklı bir yapıya kavuşturulmuş, kamu maliyesi güçlenmiş, ekonomi iyileşmişti. Bu dönemde gelişmiş ülkelere de güçlü bir görünüm vardı ve gelişmekte olan ülkelere sermaye akımları yüksekti. Yurtiçinde olumlu ekonomik görünümün de etkisiyle 2002-2007

döneminde net faiz marjı ortalama %5.9 gerçekleşti. İkinci dönem ise küresel ekonomik krizin etkilerinin geniş çapta görüldüğü 2008-2013 yıllarını kapsıyor. Krizle başa çıkabilmek amacıyla başta ABD olmak üzere gelişmiş ülkelerde faiz oranları sıfıra yakın seviyelere çekildi ve geleneksel olmayan para politikaları ile piyasadaki likidite bolluğu. Bu durum gelişmekte olan ülkelere ilgiyi artırdı ancak yaşanan küresel çaptaki krizin de etkisiyle net faiz marjı bu dönemde ortalama %4.5'e geriledi. 2013 yılında dönemin Fed Başkanı Ben Bernake'nin parasal genişleme programlarının sonuna geldiği sinyali veren konuşmasının ardından, 2014 yılında parasal genişleme programlarının sonlandırılmaya başlanması ve faiz artırımlarıyla birlikte yeni bir döneme girildi. Bu dönemde Avrupa'da genişleyici para politikaları sonlandırılmaya başlandı. Küresel çapta faiz oranlarının yükselmeye başladığı bu dönemde Türk bankacılık sektörünün net faiz marjı ortalama (2014-2017) %4'e geriledi. Bankacılık sektörü bu dönemde daralan faiz marjlarına rağmen daha yüksek kaldıraç oranları kullanarak kar artışını sürdürmeye devam ediyor. 2018 yılında da ani şoklar yaşanmadıkça kardaki mevcut görünümün devam etmesini bekliyoruz.

Sonuç olarak; 2017 yılında Hazine ile Kredi Garanti Fonu arasında imzalanan protokolle Hazine garantili kredi kefalet tutarının 20 milyar TL'den 250 milyar TL'ye çıkarılmasının desteğiyle kredi kullandırımı hızlandı ve bankacılık sektörü, kullandığı krediler ile reel sektörün ve Türkiye ekonomisinin canlanmasında önemli bir rol oynadı. Artan krediler ve ekonomideki canlanma takipteki alacakların azalmasını sağladı ve sektörde takibe dönüşüm oranı 2015 yılının ardından ilk defa %3'ün altına geriledi. 2017 yılında artan iç borçlanma gereği ve artan Hazine ihaleleri sonucu sektörün menkul değerler portföyünde de önemli bir artış yaşandı. Ayrıca artan kredi hacmi ve menkul değerler portföyü nedeniyle sektörün fon ihtiyacı da arttı ve hem yurtdışında hem de yurtiçinde artan maliyetlere karşın sektörde mevduat ve mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızında yükseliş yaşandı. Ayrıca mevduatın krediye dönüşüm oranının %100'ün üzerinde olması, artan fonlama ihtiyacıyla birlikte mevduat faizlerinde de yükseliş neden oldu. Yılsonuna doğru KGF destekli kredilerde limitlere ulaşılmış olması ve piyasa faizlerindeki yükselişin de etkisiyle kredi faizlerinde de yükseliş yaşanmış olmasına karşın, mevduat faizlerindeki yükseliş net faiz marjının daralmasına yol açtı. Net faiz marjındaki daralma sonucu, yıl içinde bankacılık hizmet gelirleri ve kredilerden alınan ücret ve komisyon gelirleri gibi faiz dışı gelir kalemlerinde yükseliş yaşanmış olmasına rağmen sektör karının artış hızı, geçen yılın altında kaldı.

2018 yılında da KGF desteği devam edecek ancak miktarlar 2018 yılındaki kadar yüksek olmayacak. Hem KGF desteğinin 2017 yılındaki kadar yüksek olmaması hem de 2017 yılında oluşan yüksek baz etkisi nedeniyle kredi büyümesinin 2018 yılında, 2017 yılının altında kalmasını bekliyoruz. Kredilerin yıllık artış hızının yavaşlaması TGA'nın yıllık artış hızında ise bir miktar yükselişe neden olabilir. 2018 yılında da genişleyici maliye politikası uygulanmaya devam edecek. Bu bağlamda iç borçlanma ihtiyacının devam edecek olması nedeniyle menkul değerler portföyündeki artışın devam edeceğini düşünüyoruz. Sektörün aktif büyüklüğünün %60'ından fazlasını oluşturan kredilerin yıllık artış hızındaki yavaşlama nedeniyle 2018 yılında mevduatların ve mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızında da yavaşlama görebiliriz. Kar açısından ise 2018 yılında kur ve faizlerde yaşanacak hareketler belirleyici olabilir. Kur ve faizlerde beklenmedik bir hareket yaşanmazsa, karda 2017 yılındaki kadar olmasa da artış devam edebilir.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar

%	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Kredi/ Mevduat	76.29	85.22	98.19	102.92	110.75	117.86	119.23	119.31	122.64
TGA/Krediler	5.57	3.80	2.78	2.95	2.83	2.94	3.20	3.35	3.05
Takipteki Alacaklar Karşılığı/Brüt TGA	83.59	83.79	79.38	75.19	76.29	73.88	74.59	77.39	79.38
MDP/Mevduat	50.01	46.65	40.98	34.96	30.32	28.71	26.47	24.18	23.48
Likit Aktifler/Aktifler	29.43	27.70	24.71	21.65	18.00	17.30	16.80	17.29	16.71
Aktif Karlılığı	2.42	2.20	1.63	1.72	1.42	1.23	1.11	1.37	1.51
Özkaynak Karlılığı	18.20	16.44	13.72	12.93	12.73	10.61	9.93	12.50	13.68
Net Faiz Marjı	5.57	4.27	3.66	4.51	3.96	3.91	3.93	3.95	4.12
Kredilerden Alınan Ücret ve Kom. Gel. + Banka Hizmet Gel./Top. Gelirler	13.24	14.20	14.91	14.06	15.59	14.60	13.61	12.59	12.03
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	20.62	18.97	16.55	17.86	15.28	16.28	15.57	15.57	16.87
Özkaynaklar/Aktifler	13.30	13.37	11.88	13.27	11.18	11.63	11.12	10.99	11.02
Aktifler/GSYH*	83.47	86.78	87.32	87.32	95.73	97.55	100.80	104.69	110.08
Kaynak: BDDK, VakıfBank 2017 yılı 4.çeyrek için 3.çeyrek GSYH rakamları kullanılmıştır.									

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	2015		2016		2017 III.Çeyrek		2017		
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	60099	2.3	71974	2.7	82403	2.7	84968	2.8	
Avcılık	59	1.1	76	2.2	69	2.2	62	2.5	
Ker. Ve Orm. Ürün.	1560	2.5	1395	3.1	1120	4.4	1119	4.3	
Balıkçılık	1044	2.6	1436	2.4	1896	2.0	1979	2.6	
Enerji Üre. Mad. Çık.	10220	6.1	11702	1.0	11212	0.8	11801	2.3	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	11496	3.4	11047	4.0	12379	3.8	12322	4.1	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	45324	2.4	51860	3.2	60618	3.2	62057	3.3	
Tekstil ve Tekst. Ürü. San.	50213	3.3	54658	4.0	64416	3.6	66116	3.3	
Deri ve Deri Ür.San.	2787	2.4	2913	4.8	3500	4.4	3442	4.8	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	5322	2.5	5640	3.2	6840	2.6	6688	2.5	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	7470	2.0	8340	2.8	10503	2.5	10757	2.3	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	7203	3.2	7537	3.7	7009	4.5	7078	3.7	
Kimya Ürün. San.	20867	1.6	23113	1.6	26538	1.7	27462	1.6	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	18901	2.1	21579	3.4	26329	3.3	26838	3.2	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	19674	6.4	23947	5.7	28171	4.9	27766	4.7	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	46806	1.6	52605	3.1	59623	3.3	62099	3.2	
Mak. Ve Tec. San.	15488	2.7	17514	3.6	21667	3.0	21097	3.0	
Elekt. ve Optik Al. San.	11661	3.9	12342	4.8	15190	4.8	15778	4.3	
Ulaşım Araçları San.	15023	4.5	20114	4.0	23115	3.9	22216	3.8	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	13870	3.3	13395	4.3	16882	4.2	15238	4.5	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	87635	1.1	121603	0.5	130849	0.5	139719	0.5	
İnşaat	116255	3.7	146174	3.7	175766	3.5	181216	3.5	
Ferdi Kredi Diğer	165544	5.7	177729	6.0	201735	5.1	198885	4.9	
Ferdi Kredi Konut	144222	0.5	165115	0.5	188040	0.4	7255	0.4	
Ferdi Kredi Otomobil	6679	3.3	7000	3.3	6939	3.1	191925	2.8	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	32579	2.1	36576	2.6	42964	2.4	43333	2.4	
Top. Tic. ve Kom.	128323	3.7	145973	4.7	186683	4.5	189151	4.4	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	58727	3.3	69027	4.0	85321	3.7	85226	3.8	
Oteller	31934	2.3	41294	2.0	45563	2.5	47615	2.4	
Restoranlar	4779	2.9	6662	3.4	8410	3.8	8182	3.8	
Diğer Turizm	5576	2.0	9041	2.0	7380	2.5	7555	3.0	
Demiryolu Taşımacılığı	1034	0.9	948	0.7	1051	0.9	1106	0.9	
Karayolu Yolcu Taş.	13745	1.5	16604	1.8	16590	2.0	16924	1.9	
Karayolu Yük Taş.	11254	2.5	12366	3.1	14381	3.4	14771	3.0	
Deniz Taşımacılığı	12427	1.9	15829	3.9	14522	3.6	14245	4.4	
Hava Taşımacılığı	2949	0.2	9594	0.2	6831	0.3	5330	0.3	
Diğer Taş. Faal. veDep.	11204	1.5	19785	1.3	25614	1.2	27722	1.0	
Haberleşme	18453	0.9	22670	0.9	22901	1.0	24181	1.0	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30234	0.2	39139	0.1	37653	0.1	43921	0.1	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	5526	3.2	8280	0.0	11221	0.2	11700	0.6	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	270	3.7	353	4.1	501	4.4	466	4.5	
Diğer Finansal Aracılık	967	1.4	1624	1.4	1905	1.3	2069	2.0	
Emlak Kom.	19244	0.9	21684	0.8	28487	0.7	29513	0.7	
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	6208	1.8	8695	1.3	11296	1.3	11799	1.2	
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	2288	4.9	3083	7.8	3621	7.2	3217	7.6	
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	40222	0.8	52970	0.9	63254	1.1	69656	0.9	
Kredi Kartları	102589	7.4	110325	7.3	119670	6.4	116368	6.0	
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	27991	0.0	35672	0.1	38709	0.1	42557	0.1	
Eğitim	5643	1.2	6521	3.5	7661	3.1	8200	3.1	
Sağ. ve Sos.Hizm.	11018	2.1	14131	2.5	16239	2.2	17137	2.2	
Kan. ve Atı.Tanzimi	538	1.5	754	1.1	1072	3.2	1048	3.0	
Örgütsel Faaliyetler	1796	0.2	2943	0.3	3285	0.4	3565	0.5	
Kül Eğl. ve Spor F.	9819	1.8	10105	2.2	9991	2.3	9517	2.2	
Diğer Birey.Hizm.	16090	2.8	16187	3.6	19405	3.4	17189	3.6	
İşçi Çal. Özel Kişiler	526	9.0	873	5.7	815	5.1	544	7.4	
Uluslararası Örgüt ve Kur.	12	7.3	24	2.8	4	12.6	3	13.3	
Diğer	32338	7.4	21130	10.3	19896	10.2	18880	9.2	
Toplam	1531728	3.1	1791668	3.2	2055705	3.0	2097393	3.0	

Kaynak: BDDK

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0216-724 30 80
Fatma Özlem Kanbur	Müdü Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0216-724 30 83
Naime Dođan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0216-724 30 82
Bilge Pekçađlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0216-724 30 84
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0216-724 30 85
Sinem Ulusoy Kasap	Uzman	sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr	0216-724 30 86
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0216-724 30 87

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hişbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.