

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER.....	i
TABLO LİSTESİ.....	iii
GRAFİK LİSTESİ.....	v
KUTU LİSTESİ.....	ix
KISALTMA LİSTESİ.....	xi
GENEL DEĞERLENDİRME.....	xiii
I.Finansal İstikrarın Makroekonomik Unsurları.....	1
I.1.Sektörlerarası Gelişmeler.....	1
I.2.Kamu Maliyesi.....	1
I.3.Hanehalkı.....	10
I.4.Firmalar.....	20
I.4.1.Genel Yapı.....	20
I.4.2.Firmaların Mali Analizi.....	25
I.5.Dış Alem Gelişimi.....	30
II.Mali Sektörün Genel Yapısı.....	37
II.1.Bankacılık Sektörü	38
II.2.Katılım Bankaları.....	46
II.3.Sigorta, Bireysel Emeklilik ve Reasürans Şirketleri.....	49
II.4.Tüketici Finansman Şirketleri.....	53
III.Bankacılık Sektörü Riskleri.....	57
III.1.Kredi Riski.....	57
III.1.1.Kredilerin Gelişimi.....	57
III.1.1.1.Genel Yapı.....	57
III.1.1.2.Tahsili Gecikmiş Alacakların Gelişimi.....	71
III.1.1.3.Gayrinakdi Kredilerin Gelişimi.....	78
III.1.2.Kredi Riski Senaryo Analizi	79

III.2.Piyasa Riski ve Senaryo Analizleri.....	81
III.2.1.Piyasa Riski Gelişmeleri.....	81
III.2.2.Senaryo Analizleri.....	88
III.2.2.1.Faiz ve Kur Artışları.....	88
III.2.2.1.1.Kur Artışı.....	90
III.2.2.1.2.Faiz Artışı.....	90
III.2.2.2.Faiz ve Kur Düşüşleri.....	91
III.2.2.2.1.Kur Düşüşü.....	92
III.2.2.2.2. Faiz Düşüşü.....	92
III.3.Likidite Riski.....	93
III.4.Kârlılık ve Sermaye Yeterliliği.....	97
III.4.1.Kârlılık.....	97
III.4.2.Sermaye Yeterliliği.....	106
III.5.Finansal Sağlık Endeksi.....	112
IV.Ödeme Sistemleri.....	117
IV.1.Elektronik Fon Transfer (EFT) Sistemi.....	119
IV.2.Elektronik Menkul Kıymet Transferi (EMKT) Sistemi.....	121
IV.3.Çek Takası Sistemi.....	122

TABLO LİSTESİ

		<u>Sayfa No</u>
Tablo I.3.1	Özel Tüketim Harcamalarının Gelişimi.....	11
Tablo I.3.2	Hanehalkı Harcanabilir Geliri, Borçluluğu ve Faiz Ödemeleri.....	12
Tablo I.3.3	Kredi Kartı ve Tüketici Kredisi Borcunu Ödemeyen Kişi Sayısı.....	13
Tablo I.3.4	Hanehalkı Finansal Varlıklarının Kompozisyonu.....	14
Tablo I.3.5	Seçilmiş Ülkeler İtibariyle Hanehalkı Yükümlülüklerinin GSYİH ve Toplam Varlıklara Oranı.....	17
Tablo I.4.2.1	Firmalarca Kullanılan Kredilerin Sektörlere Göre Dağılımı	28
Tablo I.4.2.2	Sektörlerce Gerçekleştirilen İhracatın Toplam İhracat İçindeki Payı.....	29
Tablo I.5.1	Ödemeler Dengesi.....	30
Tablo I.5.2	Cari İşlemler Açığını Finanse Eden Taraflar.....	33
Tablo II.1.1	Sektörün Bazı Bilanço Büyüklüklerinin Seçilmiş AB Ülkeleri ile Karşılaştırması.....	40
Tablo II.1.2	AB Ülkeleri ile Karşılaştırma.....	43
Tablo II.2.1	Katılım Fonlarının Gelişimi.....	48
Tablo II.2.2	Katılım Bankalarının Özkaynaklarının Gelişimi.....	48
Tablo II.3.1	Sigortacılık Sektörüne İlişkin Genel Bilgiler.....	49
Tablo II.3.2	AB Ülkeleri ile Karşılaştırma.....	50
Tablo II.3.3	Sigortacılık Sektörü Prim Üretimi.....	51
Tablo II.3.4	Bireysel Emeklilik Sistemi Temel Göstergeleri.....	52
Tablo II.3.5	Emeklilik Yatırım Fonları.....	53
Tablo III.1.1.1.1	Kredilerle İlgili Seçilmiş Bazı Oranlarda Banka Yoğunlaşması.....	58
Tablo III.1.1.1.2	Seçilmiş Ülkeler İtibariyle Konut Kredilerinin Toplam Krediler ve GSYİH İçindeki Gelişimi.....	69

	<u>Sayfa No</u>
Tablo III.1.1.2.1	Toplam TGA'ların Dağılımı..... 71
Tablo III.1.1.2.2	Seçilmiş Ülkeler İtibariyle TGA Dönüşüm ve Karşılıkların TGA'lara Oranının Gelişimi..... 73
Tablo III.2.1.1	Seçilmiş Yabancı Para Varlık ve Yükümlülükler.... 86
Tablo III.2.1.2	Karşı Para Cinsi YTL olan Seçilmiş Türev Finansal Araçlar..... 87
Tablo III.2.2.1.1	Faiz ve Kur Artış Senaryoları..... 89
Tablo III.2.2.1.2	Faiz ve Kur Artış Senaryo Sonuçları..... 89
Tablo III.2.2.2.1	Faiz ve Kur Düşüş Senaryoları..... 91
Tablo III.2.2.2.2	Faiz ve Kur Düşüşü Senaryo Sonuçları..... 91
Tablo IV.1.1	Gerçek Zamanlı Toptan Mutabakat Ödeme Sistemleri (RTGS)-Ülke Karşılaştırması..... 120

GRAFİK LİSTESİ

		<u>Sayfa No</u>
Grafik I.2.1	Faiz Dışı Denge ve Konsolide Bütçe Dengesinin Gelişimi.....	2
Grafik I.2.2	Toplam Kamu Net Borç Stoku ve Kompozisyonu	3
Grafik I.2.3	İç Borç Stokunun Kompozisyonu.....	4
Grafik I.2.4	DİBS'lerin Vade Yapısının Gelişimi (Ay).....	5
Grafik I.2.5	DİBS'lerin Mülkiyete Göre Dağılımı	6
Grafik I.2.6	Faiz Oranları.....	7
Grafik I.2.7	Beklenen ve Gerçekleşen DİBS Reel Faizleri.....	8
Grafik I.2.8	Seçilmiş Gelişmekte Olan Ülkelerde Ülke Risk Primlerinin Gelişimi.....	9
Grafik I.3.1	Özel Kesim Tüketim ve Tasarruf Oranları ile Harcanabilir Gelirin Reel Gelişimi.....	11
Grafik I.3.2	İstihdam Artış Hızı ile Bireysel Kredilerin Gelişimi.	13
Grafik I.3.3	Hanehalkının TP-YP Yatırım Araçlarının Oranı.....	15
Grafik I.3.4	Hanehalkı Finansal Varlıklarının ve Yükümlülüklerinin Gelişimi.....	16
Grafik I.4.1.1	Büyüme Hızı ve Kompozisyonu.....	20
Grafik I.4.1.2	Sektörlerin Büyümeye Katkıları.....	21
Grafik I.4.1.3	Sanayi Üretimi ve Kapasite Kullanım Oranı.....	22
Grafik I.4.1.4	İmalat Sektöründe Çalışan Sayısı ve Kişi Başına Verimlilik.....	23
Grafik I.4.1.5	Açılan, Kapanan Şirket ve Kooperatif Sayıları.....	24
Grafik I.4.2.1	Seçilmiş Finansal Yapı Oranları.....	25
Grafik I.4.2.2	Kârlılık Oranları.....	26
Grafik I.4.2.3	Likidite Oranları.....	27
Grafik I.4.2.4	Firmalarca Kullanılan Nakdi Kredilerin Dağılımı.....	28
Grafik I.5.1	2005 Yılında Net Sermaye İhracat ve İthalatçısı Başlıca Ülkeler.....	31
Grafik I.5.2	2005-26 Nisan 2006 Döneminde Yabancıların YTL Cinsinden Tahvil İhraçlarının Dağılımı.....	32
Grafik I.5.3	Kısa Vadeli Dış Borçlar ve Uluslararası Rezervler...	32

Sayfa No

Grafik I.5.4	Uluslararası Bankaların Seçilmiş Bazı Ülkelerden Net Alacakları.....	34
Grafik I.5.5	Seçilmiş Bazı Ülkelerin Cari Açık ve Doğrudan Yatırım Hesaplarındaki Gelişmeler.....	35
Grafik II.1	Finans Sektörünün Bilanço Büyüklüğünün Dağılımı.....	37
Grafik II.1.1	Bankacılık Sektörünün Gelişimi.....	38
Grafik II.1.2	Türk Bankacılık Sektörünün Bilanço Büyüklüğünün GSYİH'ye Oranının Seçilmiş AB Ülkeleri ile Karşılaştırması.....	39
Grafik II.1.3	Bankacılık Sektörü Bilanço Büyüklüğünün Grup Bazında Dağılımı.....	41
Grafik II.1.4	Bankacılık Sektörünün Ortaklık Yapısının Aktif Toplamına Göre Dağılımı.....	41
Grafik II.1.5	Bankacılık Sektöründe Banka ve Personel Sayısının Gelişimi.....	42
Grafik II.1.6	Bankacılık Sektörünün Aktif Yapısı.....	44
Grafik II.1.7	Bankacılık Sektörünün Pasif Yapısı.....	45
Grafik II.2.1	Katılım Bankalarının Seçilmiş Bilanço Kalemlerinin Gelişimi.....	47
Grafik II.2.2	Katılım Bankalarının Aktif ve Özkaynak Kârlılığı...	49
Grafik II.3.1	Sigorta Şirketlerinin Aktif ve Özkaynaklarının Gelişimi.....	51
Grafik II.4.1	Tüketici Finansman Şirketlerinin Aktif Yapısı.....	53
Grafik II.4.2	Tüketici Finansman Şirketlerinin Pasif Yapısı.....	54
Grafik II.4.3	Tüketici Finansman Şirketleri Kredilerinin TGA'ya Dönüşüm Oranı.....	55
Grafik III.1.1.1.1	Brüt Krediler ve MDC'nin Toplam Aktifler İçerisindeki Payı.....	57
Grafik III.1.1.1.2	Brüt Kredilerin Kullanıcılarına Göre Dağılımı ve Yıllık Reel Büyüme Hızları.....	59
Grafik III.1.1.1.3	Kullandırılan Kredilerin Büyüklüklerine Göre Gelişimi (TGA Hariç).....	59
Grafik III.1.1.1.4	Kullandırılan Kredilerin TP-YP Kompozisyonu (TGA Hariç).....	60

Sayfa No

Grafik III.1.1.1.5 Sabit ve Değişken Faizli Kredilerin Gelişimi (TGA Hariç).....	61
Grafik III.1.1.1.6 Bankacılık Sektörü Kredilerinin Vade Dağılımı (TGA Hariç).....	62
Grafik III.1.1.1.7 Kredilerin Coğrafi Dağılımı.....	63
Grafik III.1.1.1.8 Kullanılan Kredilerin Türlerine Göre Dağılımı (TGA Hariç).....	64
Grafik III.1.1.1.9 Bireysel Kredilerin Gelişimi (TGA Hariç).....	65
Grafik III.1.1.1.10 Kredi Kartı Sayısı.....	66
Grafik III.1.1.1.11 Tüketici Kredilerinin Türlerine Göre Gelişimi (TGA Hariç).....	68
Grafik III.1.1.1.12 Tüketici Kredileri Faiz Oranlarının Gelişimi	68
Grafik III.1.1.1.13 Firma Kredilerinin Sektörel Dağılımı ve Sektörlerin Kullanılan Kredi Büyümesine Katkısı.....	70
Grafik III.1.1.2.1 Kredilerin TGA'ya Dönüşüm Oranı ve Karşılıkların TGA İçindeki Payı.....	72
Grafik III.1.1.2.2 Hanehalkı ve Firma Kredilerinin TGA'ya Dönüşüm Oranı.....	74
Grafik III.1.1.2.3 Bireysel Kredilerin TGA Dönüşüm Oranı.....	75
Grafik III.1.1.2.4 Tüketici Kredileri TGA Dönüşüm Oranı.....	76
Grafik III.1.1.2.5 Seçilmiş Sektörlerin TGA Dönüşüm Oranlarının Gelişimi.....	77
Grafik III.1.1.3.1 Gayrinakdi Kredilerin Türlerine Göre Gelişimi.....	78
Grafik III.1.2.1 Kredi Şoklarının Sektörün SYR'sine Etkileri.....	79
Grafik III.2.1.1 Piyasa Riski İçin Ayrılan Sermayenin Dağılımı.....	81
Grafik III.2.1.2 Bankacılık Sektörünün Faize Duyarlı Açık (Fazla) Gelişimi.....	82
Grafik III.2.1.3 Döviz Kurları, Faiz Oranları ve Hisse Senedi Fiyatlarındaki Gelişmeler ve Oynaklıklar.....	83
Grafik III.2.1.4 Bankacılık Sektörünün Yabancı Para Pozisyonunun Gelişimi.....	85
Grafik III.2.1.5 Konut Kredilerinin Finansmanı ve Swap Alım İşlemleri.....	87

Sayfa No

Grafik III.3.1	Likidite Rasyoları.....	93
Grafik III.3.2	Kalan Vade Dilimlerine Göre Aktiflerin Pasifleri Karşılama Oranı.....	94
Grafik III.3.3	Teminatların Yükümlülükleri Karşılama Oranı.....	95
Grafik III.4.1.1	Net Kâr ve Bileşenlerinin Gelişimi.....	97
Grafik III.4.1.2	Faaliyet Gelirleri.....	98
Grafik III.4.1.3	Net Faiz Geliri.....	100
Grafik III.4.1.4	Bankacılık Sektörünün Faiz Marjınının Gelişimi.....	101
Grafik III.4.1.5	Aktif ve Özkaynak Kârlılığı.....	102
Grafik III.4.1.6.a	Ülkelerin Aktif Kârlılığı.....	103
Grafik III.4.1.6.b	Ülkelerin Özkaynak Kârlılığı.....	103
Grafik III.4.1.7	Bankaların Özkaynak Kârlılıklarına Göre Aktif Payları.....	103
Grafik III.4.1.8	Özkaynak Kârlılığı ve Bileşenleri.....	104
Grafik III.4.2.1	Sermaye Yeterliliği Rasyosu (Solo).....	106
Grafik III.4.2.2	Bankaların Sermaye Yeterliliği Rasyolarına Göre Aktif Payları.....	107
Grafik III.4.2.3	Sektörün Serbest Sermaye Gelişimi.....	109
Grafik III.4.2.4.a	Ülkeler İtibariyle SYR.....	109
Grafik III.4.2.4.b	Ülkeler İtibariyle Özkaynakların Toplam Aktifler İçindeki Payı.....	109
Grafik III.4.2.5	Aktiflerin Risk Ağırlığına Göre Dağılımı.....	110
Grafik III.4.2.6	Yasal Sermaye Yükümlülüğünün Kredi ve Piyasa Riskine Göre Dağılımı.....	111
Grafik III.5.1	Finansal Sağlık Alt Endeksleri.....	113
Grafik III.5.2	Finansal Sağlık Endeksi (FSE).....	115
Grafik IV.1.1	EFT İşlem Adet ve Tutarı.....	119
Grafik IV.2.1	EMKT’de Gerçekleşen DvP İşlem Adet ve Tutarı	122
Grafik IV.3.1	Çek Takası Adet ve Tutar.....	123

KUTU LİSTESİ

		<u>Sayfa No</u>
Kutu I.3.1	Hanehalkı Gelir Kaynaklarının Dağılımı (2004).....	10
Kutu I.3.2	Hanehalkı Harcamalarının Dağılımı (2004).....	12
Kutu I.3.3	Demografik Yapı ve Konut Kredileri.....	18
Kutu I.4.2.1	Firmalar Veri Seti.....	25
Kutu.II.1.1	Türk Bankacılık Sektöründe Yabancı Payının Gelişimi.....	42
Kutu.II.1.2	5411 Sayılı Bankacılık Kanunu ile Getirilen Önemli Değişiklikler.....	45
Kutu.II.2.1	Katılım Bankaları.....	46
Kutu II.3.1	Bireysel Emeklilik Sistemi.....	52
Kutu III.1.1.1.1	5464 Sayılı Banka Kartları ve Kredi Kartları Kanunu.....	66
Kutu III.1.1.1.2	Kredi Kartı İşlemlerinde Uygulanacak Azami Faiz Oranları.....	67
Kutu III.2.1	Finansal Piyasalarda Mayıs 2006’da Yaşanan Hareketlilik.....	84
Kutu III.3.1	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın Likidite Yönetimi.....	96
Kutu III.4.1.1	Gelir ve Aktif Çeşitliliğinin Değerlendirilmesi.....	99
Kutu III.4.2.1	Yabancı Para Cinsinden DBS Portföyünün En Yüksek Risk Kategorisinde Kabul Edilmesi Durumunda SYR.....	108
Kutu III.5.1	Finansal Sağlık Endeksi Değişkenleri.....	112
Kutu IV.1	Ödeme Sistemlerinde Temel İlkeler.....	118

(Sayfa düzeni nedeni ile boş bırakılmıştır.)

KISALTMA LİSTESİ

AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
BDDK	: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BIS	: Bank for International Settlements
BKM	: Bankalararası Kart Merkezi
BTOM	: Bankalararası Takas Odaları Merkezi
CIF	: Cost Insurance Freight Price Included
DBS	: Devlet Borçlanma Senedi
DİBS	: Devlet İç Borçlanma Senedi
DPT	: T.C. Başbakanlık Devlet Planlama Teşkilatı Müsteşarlığı
DTH	: Döviz Tevdiat Hesabı
DTM	: T.C. Başbakanlık Dış Ticaret Müsteşarlığı
DvP	: Delivery versus Payment
ECB	: European Central Bank
EFT	: Elektronik Fon Transferi
EGM	: Emeklilik Gözetim Merkezi
EIB	: European Investment Bank
EMBI	: Emerging Market Bond Index
EMKT	: Elektronik Menkul Kıymet Transferi
EU	: European Union
EUROSTAT	: Statistical Office of the European Communities
ESA95	: European System of Accounting 95
FED	: Federal Reserve Bank
FOB	: Free on Board
FSE	: Finansal Sağlamlık Endeksi
GSMH	: Gayrisafi Milli Hasıla
GSYİH	: Gayrisafi Yurtiçi Hasıla
HM	: T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı

IMF	: International Monetary Fund
İMKB	: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
İŞKUR	: Türkiye İş Kurumu
KOBİ	: Küçük ve Orta Boy İşletmeler
MB	: Maliye Bakanlığı
OECD	: Organization for Economic Cooperation and Development
POS	: Otomatik Vezne Makinası
ROA	: Return on Assets
ROE	: Return on Equity
RTGS	: Real Time Gross Settlement System
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SSK	: Sosyal Sigortalar Kurumu
SWIFT	: Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication
SYR	: Sermaye Yeterlilik Rasyosu
TAKASBANK:	İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TARGET	: Trans-European Automated Real Time Gross Settlement System
TBB	: Türkiye Bankalar Birliği
TBMM	: Türkiye Büyük Millet Meclisi
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TGA	: Tahsili Gecikmiş Alacaklar
TKBB	: Türkiye Katılım Bankaları Birliği
TMSF	: Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TP	: Türk Parası
TSPAKB	: Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kurumları Birliği
TÜFE	: Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
ÜFE	: Üretici Fiyat Endeksi
YP	: Yabancı Para
YPNGP	: Yabancı Para Net Genel Pozisyon