

Grafikler

I. Makroekonomik Görünüm

I.1. Küresel Gelişmeler

Grafik I.1.1	Küresel ve Gelişmiş Ülkelerde Büyüme Oranları.....	4
Grafik I.1.2	İmalat Sanayi PMI Endeksleri	4
Grafik I.1.3	Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Ülkelerde Enflasyon Oranları ve Brent Petrol Fiyatları	4
Grafik I.1.4	ABD ve Almanya Hazine Tahvil Getirileri	4
Grafik I.1.5	Euro/ABD doları Paritesi ve DXY Endeksi	5
Grafik I.1.6	Fed Kurul Üyeleri ve Piyasa Beklentileri	5
Grafik I.1.7	Gelişmekte Olan Ülkelere Yönelen Fon Akımları	5
Grafik I.1.8	Gelişmekte Olan Ülkeler için CDS Primleri ve JP Morgan Döviz Kuru Endeksi	5
Grafik I.1.9	Hanehalkı ve Reel Sektörün YP Borçluluk Oranı	6

I.2. Yurt İçi Gelişmeler

Grafik I.2.1	Harcama Yönünden Yıllık Büyümeye Katkıları.....	6
Grafik I.2.2	Fiyat Endeksleri	6
Grafik I.2.3	Birikimli Portföy Akımları	7
Grafik I.2.4	Döviz Kurları ve Türkiye 5 Yıllık CDS Fiyatları	7
Grafik I.2.5	TCMB Faizleri ve BIST Bankalararası Gecelik Repo Faizleri	7
Grafik I.2.6	Cari Açık ve Finansman Kalemleri	7
Grafik I.2.7	Merkezi Hükümet Bütçe Dengeleri	8
Grafik I.2.8	Merkezi Yönetim Borç Stokunun Kompozisyonu ve Vadeye Kalan Ortalama Süresi.....	8

II. Finans Dışı Kesim

II.1. Hanehalkı Gelişmeleri

Grafik II.1.1	Hanehalkı Varlık ve Yükümlülüklerinin Gelişimi.....	9
Grafik II.1.2	Hanehalkı Kredi ve Mevduat Büyümesi	9
Grafik II.1.3	Bireysel Kredi Büyümesi.....	10
Grafik II.1.4	Bireysel Kredilerin Tür Bazında Büyümesi.....	10
Grafik II.1.5	Tüketici Kredisi Faiz Oranları	11
Grafik II.1.6	Bireysel Kredi Kullanımını ve Tüketim Harcaması Büyümesi.....	11
Grafik II.1.7	Bireysel Kredi Kartı Bakiyelerinin Gelişimi.....	11
Grafik II.1.8	Bireysel Kredi Kartı Sektörel Harcamaların Gelişimi	11
Grafik II.1.9	Bireysel Kredi Kartı ve Tüketici Kredileri Gelişmeleri	12
Grafik II.1.10	İhtiyaç Kredileri Arz ve Talep Gelişmeleri	12
Grafik II.1.11	Gerçek Kişi KMH Bakiyesi ve İhtiyaç Kredileri İçindeki Payının Gelişimi	12
Grafik II.1.12	Kredi Kartı Nakit Çekim Kullanımları ve Kredilendirme Oranı	12
Grafik II.1.13	Konut Kredileri Başvuru ve Kullanım Gelişmeleri	13
Grafik II.1.14	Krediyle Finanse Edilen Konut Satışları	13
Grafik II.1.15	Konut Kredileri Arz ve Talep Gelişmeleri	13
Grafik II.1.16	Bireysel Taahhüt Kredilerinin Gelişimi	13

Grafik II.1.17	Yurt İçi Yerleşik Gerçek Kişilerin Mevduatı	14
Grafik II.1.18	Yurt İçi Yerleşik Gerçek Kişilerin Döviz Borçlanma Para Takası İşlemleri ve Faiz Farkı.....	14
Grafik II.1.19	Yurt İçi Yerleşik Gerçek Kişilerin Mevduat Tutar Kısımlarının Dönemsel Büyümeye Katkısı.....	14
Grafik II.1.20	BES Fon Tutarı ve Katılımcı Sayısı	14

II.2. Reel Sektör Gelişmeleri

Grafik II.2.1	Reel Sektörün Finansal Yükümlülüklerinin Gelişimi	15
Grafik II.2.2	Reel Sektörün Finansmanında Kaynak Yapısı	15
Grafik II.2.3	Yurt İçinden Kullanılan Firma Kredileri	15
Grafik II.2.4	Döviz Endeksli Firma Kredi Bakiyesinin Gelişimi	15
Grafik II.2.5	TL Firma Kredi Faizi ve Kredi-Mevduat Faiz Farkı	16
Grafik II.2.6	Genel Firma ve KOBİ Kredisi Arz ve Talep Gelişmeleri.....	16
Grafik II.2.7	Firma Kredisi Talebine Katkıları.....	16
Grafik II.2.8	Reel Sektör Firmaları Faaliyet Oranları	16
Grafik II.2.9	Dış Borç Yenileme Oranı.....	17
Grafik II.2.10	Yurt Dışı Şube Hariç Reel Sektör Yurt Dışı Yük. Dağılımı.....	17
Grafik II.2.11	Reel Sektör Yurt Dışı Fin. Yükümlülüklerinin Vade Dağılımı	17
Grafik II.2.12	Önümüzdeki Bir Yıl İçinde Vadesi Dolacak Dış Borçlar	18
Grafik II.2.13	Banka Dışı Finansal Kuruluşların Reel Sektöre Kullandığı Kredilerin Gelişimi	18
Grafik II.2.14	Reel Sektörün Yurt İçi İhraçları	18
Grafik II.2.15	Ticari Mevduatın Gelişimi	19
Grafik II.2.16	Yurt İçi Yerleşik Tüzel Kişilerin Döviz Borçlanma Para Takası İşlemleri ve Faiz Farkı	19
Grafik II.2.17	Yurt İçi Yerleşik Tüzel Kişilerin Mevduat Tutar Kısımlarının Dönemsel Büyümeye Katkısı	19
Grafik II.2.1.1	YP ve İhracat Reeskont Kredilerinin Gelişimi	21
Grafik II.2.2.1	Net Finansal Değer/ GSYİH	23
Grafik II.2.2.2	Finansal Olmayan Kuruluşlarda Net Finansal Değer/GSYİH Oranı2014 İtibarıyla Ülke Karşılaştırması	23
Grafik II.2.2.3	Finansal Varlıkların Araçlara Göre Dağılımı.....	23
Grafik II.2.2.4	Finansal Yükümlülüklerin Araçlara Göre Dağılımı.....	23
Grafik II.2.2.5	Finansal Varlıkların Vade Yapısı	24
Grafik II.2.2.6	Finansal Yükümlülüklerin Vade Yapısı	24
Grafik II.2.2.7	Kullanılan Krediler, Sektör ve Vadelerine Göre.....	24
Grafik II.2.2.8	Finansal Olmayan Kuruluşların TL ve YP Cinsi Finansal Hesapları	25
Grafik II.2.2.9	Finansal Olmayan Kuruluşların YP Net Finansal Pozisyonu.....	25
Grafik II.2.2.10	Döviz Varlık ve Yükümlülüklerin Vade Yapısı	25

III. Finansal Kesim

III.1. Kredi Riski

Grafik III.1.1	Kredilerin GSYİH'ye Oranı.....	28
Grafik III.1.2	Kredi / GSYİH Fark Değişimi	28
Grafik III.1.3	Kredi Yıllık Büyümesi	28
Grafik III.1.4	TGA Oranları.....	28

Grafik III.1.5	TGA Tutar Gelişmeleri ve Yakın İzlemedeki Krediler	28
Grafik III.1.6	Firma TGA ve GSYİH Gelişmeleri.....	29
Grafik III.1.7	TGA ve Karşılıksız Çek Oranları.....	29
Grafik III.1.8	TGA Oranının Seçilmiş Sektörler İtibarıyla Gelişimi	29
Grafik III.1.9	Firma Kredileri Standartları	29
Grafik III.1.10	TL ve YP Kredi Standartları.....	29
Grafik III.1.11	TL Ticari Kredi Faiz Farkları	30
Grafik III.1.12	YP Ticari Kredi Faiz Farkları.....	30
Grafik III.1.13	Bireysel Krediler TGA Oranı.....	30
Grafik III.1.14	İhtiyaç Kredisi TGA Oranı Yaşlandırma Analizi	30
Grafik III.1.15	İhtiyaç Kredisi TGA Oranı – Çeyreklik Katkılar.....	31
Grafik III.1.16	Konut Kredisi TGA Oranı Yaşlandırma Analizi.....	31
Grafik III.1.17	İhtiyaç ve Konut Kredi Standartları	31
Grafik III.1.18	İhtiyaç Kredisi Faiz Oranları ve Faiz Farkları	31
Grafik III.1.19	Konut Kredisi Faiz Oranları ve Faiz Farkları	31
Grafik III.1.1.1	Firma TGA Oranları.....	32
Grafik III.1.1.2	Yakın İzlemedeki Krediler ve Dönem İçi TGA'ların Yıllık Büyümesi	33
Grafik III.1.1.3	Yakın İzlemedeki Kredilerin Para Birimi Bazında Yıllık Büyümesi.....	33

III.2. Likidite Riski

Grafik III.2.1	YP Likidite Karşılama Oranı.....	34
Grafik III.2.2	Toplam Likidite Karşılama Oranı	34
Grafik III.2.3	Mevduat Dışı Kaynakların Yabancı Kaynaklara Oranı	34
Grafik III.2.4	Seçilmiş Ülkeler İtibarıyla Mevduat Dışı Kaynakların Yabancı Kaynaklara Oranı ve Gelişimi	34
Grafik III.2.5	(Mevduat+Özkaynak)/Kredi Oranı	35
Grafik III.2.6	Bankalar İtibarıyla (Mevduat+Özkaynak)/Kredi Oranları ve Gelişimi	35
Grafik III.2.7	Seçilmiş Ülkeler İtibarıyla (Mevduat+Özkaynak)/Kredi Oranları ve Değişimi.....	35
Grafik III.2.8	TL Mevduatın Vade Dağılımı ve Ortalama Vadesi	35
Grafik III.2.9	YP Mevduatın Vade Dağılımı ve Ortalama Vadesi	36
Grafik III.2.10	Bankaların Yurt Dışı Yükümlülüklerinin Büyümesi	36
Grafik III.2.11	Bankaların Yurt Dışı Yükümlülüklerinin Kompozisyonu	36
Grafik III.2.12	Bankaların Yurt Dışı Yükümlülüklerinin Yakın Dönem Ödeme Planı	37
Grafik III.2.13	Bankaların Yurt Dışı Yükümlülüklerinin Vade Dağılımı.....	37
Grafik III.2.14	Bankaların Dış Borç Yenileme Oranı ve Ortalama Vadesi	37
Grafik III.2.15	Mevduat/Katılım Fonu Dışı YP Yükümlülüklerin Vade Dağılımı.....	37
Grafik III.2.16	Bankaların Dış Borç Yenileme Oranı Varsayımlarına Göre YP Likidite İhtiyacı.....	38
Grafik III.2.17	Seçilmiş YP Likit Aktiflerin Bir Yıl İçinde Vadesi Dolacak YP Dış Borçlara Oranı	38
Grafik III.2.18	Bankacılık Sektörünün TL Fonlama Kaynaklarının Dönemsel Değişimi	38
Grafik III.2.19	İkincil Piyasa Menkul Kıymet İhraçları Ortalama Hacimlerinin Stok Menkul Kıymet İhraçlarına Oranının Gelişimi	39
Grafik III.2.20	ROM Kapsamında Tesis Edilen Döviz Tutarı ve ROM Döviz İmkân Kullanımı.....	39

Grafik III.2.21	Döviz Rezervinin Kısa Vadeli YP Yükümlülüklerine ve ROM Rezervinin Serbest DİBS'lere Oranlarının Gelişimi	39
Grafik III.2.1.1	Dış Borç Türlerinin Para Cinsi Dağılımının Gelişimi	40
Grafik III.2.1.2	Euro ve ABD Doları Dış Borçların Aylık Tutar Değişimleri ile Parite ve Faiz Gelişmeleri	41
Grafik III.2.1.3	Euro ve ABD Doları Dış Borçların Ortalama Vade Gelişimi	41
Grafik III.2.1.4	2015 Ç1-2014 Mayıs Döneminde Borçlanma Türlerindeki Değişim	41
Grafik III.2.1.5	Euro-USD Bilanço İçi Açık Pozisyon.....	42
Grafik III.2.1.6	Euro ve ABD Doları Mevduat ile Parite ve Faiz Gelişmeleri	42
Grafik III.2.1.7	Euro Mevduat Aylık Tutar Değişimi ve EUR/USD Paritesi Aylık Değişimi İlişkisi.....	42
Grafik III.2.1.8	Euro ve ABD Doları Kredi ile Parite ve Faiz Gelişmeleri.....	43
Grafik III.2.1.9	Döviz Cinsine Göre Dış Ticaret Yıllık Gelişimi	43
Grafik III.2.2.1	Banka ve Banka Dışı Kesim İhraçlarının Gelişimi	44
Grafik III.2.2.2	Türkiye'de Banka ve Banka Dışı Kesim İhraçlarının Küresel Gelişimi	44
Grafik III.2.2.3	Menkul Kıymet İhraçlarının Toplam Yabancı Kaynaklar İçindeki Payı	45
Grafik III.2.2.4	Ulusal Para Birimi ve YP İhraçlarının Toplam İhraçlardaki Payı	45
Grafik III.2.2.5	Bankacılık Sektörünün Ulusal Para Cinsi İhraçlarının Vade Dağılımı.....	45
Grafik III.2.2.6	Bankacılık Sektörünün YP Cinsi İhraçlarının Vade Dağılımı.....	45
Grafik III.2.2.7	Yurtdışı Yerleşiklerin Elinde Bulundurduğu DİBS Mülkiyetindeki Gelişmeler.....	46
Grafik III.2.2.8	Yurtdışı Yerleşiklerin Elinde Bulundurduğu DİBS Mülkiyetindeki Gelişmeler ve Türkiye 5 yıllık CDS Fiyatı	46
Grafik III.2.2.9	Bankacılık Sektörünün Ulusal Para Cinsi İhraçlarını Elinde Bulunduranların Dağılımı	46
Grafik III.2.2.10	Bankacılık Sektörünün YP Cinsi İhraçlarını Elinde Bulunduranların Dağılımı	46

III.3. Faiz ve Kur Riski

Grafik III.3.1	Bankaların TL Aktif-Pasif Vade Gelişimi	47
Grafik III.3.2	Sabit Faizli TL Aktif Kırılımı ve Vade Gelişimi	47
Grafik III.3.3	Sabit Faizli TL Türev Yükümlülüklerin TL Konut Kredisine Oranı	47
Grafik III.3.4	Bankaların YP Aktif-Pasif Vade Gelişimi	48
Grafik III.3.5	Sabit Faizli YP Türev İşlemlerin Vade Gelişimi	48
Grafik III.3.6	TL Aktif-Pasif Pozisyonu / Toplam Pasif	48
Grafik III.3.7	YP Aktif-Pasif Pozisyonu / Toplam Pasif	48
Grafik III.3.8	TL ve YP Faiz Şoku Sonrası SYR.....	49
Grafik III.3.9	Menkul Değerler Portföyü	49
Grafik III.3.10	TL ve YP Faiz Şoklarının SYR Üzerinde Etkisi.....	50
Grafik III.3.11	Bankacılık Sektörü Aktif ve Pasifleri İçinde YP Payı	50
Grafik III.3.12	YP Pozisyonların Toplam Aktiflere Oranı.....	50
Grafik III.3.13	Döviz Kurundaki Olası Artışların SYR Üzerinde Etkisi	51

III.4. Sermaye Yeterliliği, Kârlılık ve Şoklara Dayanıklılık

Grafik III.4.1	Net Kâr Gelişmeleri	51
Grafik III.4.2	Net Kârın Bileşenleri.....	51

Grafik III.4.3	Aktif Kârlılığı ve Özkaynak Kârlılığı.....	51
Grafik III.4.4	Aktif Kârlılığının Bileşenleri	51
Grafik III.4.5	Sermayeye İlişkin Göstergeler.....	52
Grafik III.4.6	Bankacılık Sektörü Makro Gösterimi.....	52

IV. Özel Konular

Grafik IV.1.1	TBB-Risk Merkezi Verilerinde YP Borcu Olan Firma Oranı.....	55
Grafik IV.2.1	Ticari Krediler Büyümesi	62
Grafik IV.2.2	Yurt Dışı Borçlar / Toplam Varlıklar Oranı	62
Grafik IV.3.1	Binek Araç Fiyatlarına Göre KDO.....	68
Grafik IV.3.2	Taahhüt ve Tüketici Kredileri	70
Grafik IV.3.3	Aylık Bazda Birinci El Binek Araç Satışları.....	70
Grafik IV.4.1	KFE ve HKFE Karşılaştırması	79
Grafik IV.4.2	Üç Büyük İl için Hedonik Fiyat Endeksi	79
Grafik IV.5.1	Bankaların Yurt Dışı Borçlarının Kompozisyonu ve Gelişimi	83
Grafik IV.5.2	Fed Bilanço Büyüklüğü	83
Grafik IV.6.1	Kısa Vadeli Faiz Oranları.....	88
Grafik IV.7.1	Firma Borçlanma Maliyetleri	99
Grafik IV.7.2a	Firma Borçlanma Maliyetleri – Ön Bulgular – Firma Büyüklüğü	99
Grafik IV.7.2b	Firma Borçlanma Maliyetleri – Ön Bulgular – Kaldıraç Oranının Etkisi	99
Grafik IV.7.2c	Firma Borçlanma Maliyetleri – Ön Bulgular – Nakit Akışının Etkisi,	100
Grafik IV.7.2d	Firma Borçlanma Maliyetleri – Ön Bulgular – Faaliyet Süresinin Etkisi	100
Grafik IV.8.1	Bankacılık Sistemi Kredi/Mevduat Oranı	105
Grafik IV.8.2	Boone Katsayısı ve Yurt Dışı Finansman	106
Grafik IV.8.3	Yurt Dışı Borçlanmanın Rekabete Etkisi.....	106
Grafik IV.8.4	Gruplar Bazında Boone Katsayısı	107



Tablo ve Şemalar

II. Finans Dışı Kesim

II.1. Hanehalkı Gelişmeleri

Tablo II.1.1	Hanehalkının Finansal Varlıkları	10
Tablo II.1.2	Hanehalkının Finansal Yükümlülükleri.....	10

II.2. Reel Sektör Gelişmeleri

Şema II.2.2.1	Finansal Olmayan Kuruluşların Sektörel Bağlantıları	24
---------------	---	----

III. Finansal Kesim

III.1. Kredi Riski

Tablo III.1.1	Tahsili Gecikmiş Kredi Kartı ve Tüketici Kredisi Bulunan Gerçek Kişi Sayısı	30
---------------	---	----

III.2. Likidite Riski

Tablo III.2.1.1	Euro-USD Bilanço İçki Kalemlerin Tutar Değişimi.....	42
-----------------	--	----

IV. Özel Konular

Tablo IV.1.1	YP Borcu Olan Firmaların Toplam Borçluluk Seviyesine Göre Adet ve Borç Dolarizasyon Oranları... 56
Tablo IV.1.2	Firmaların Net YP Pozisyonu Net Satışlara Oranı Bazında Temel Bilanço Göstergeler (2010, 2013) ... 58
Tablo IV.1.3	Döviz Riski Yüksek Olan Firmaların Sektörel Dağılımı..... 59
Tablo IV.1.4	Kısa Vadeli Döviz Pozisyonuna Göre Firma Riskliliği (Ortanca Değer, 2013) 60
Tablo IV.2.1	Veri Seti Açıklayıcı İstatistikler 63
Tablo IV.2.2	Kredi Büyümesi ve Banka Özel Değişkenler 65
Tablo IV.2.3	Kredi Büyümesi ve Firma Özel Değişkenler..... 66
Tablo IV.3.1	Regresyon Sonuçları 72
Tablo IV.3.2	Regresyon Sonuçları 73
Tablo IV.4.1	Örnek Hedonik Regresyon Sonucu..... 78
Tablo IV.5.1	Fed Tarafından Açıklanan Nicel Genişleme Paketleri..... 84
Tablo IV.5.2	Fed Bilanço Politikası ve Banka Dış Borçları 85
Tablo IV.5.3	Fed Bilanço Politikası ve Banka Dış Borçları 86
Tablo IV.5.4	Fed Bilanço Politikası ve Banka Dış Borçları 86
Tablo IV.5.5	Banka Dış Borçlarının Fed Politikalarına Duyarlılığı..... 86
Tablo IV.5.6	Fed Bilanço Politikası ve Banka Dış Borçları 87
Tablo IV.6.1	Mevduat Faiz Oranları..... 92
Tablo IV.6.2	Ticari Kredi Faiz Oranları 93
Tablo IV.6.3	Tüketici Kredisi Faiz Oranları 93
Tablo IV.7.1	Veri Seti Açıklayıcı İstatistikler (2003Ç1-2014Ç4) 98
Tablo IV.7.2	Bağımlı Değişken: Firma Borçlanma Maliyeti..... 101

Kısaltmalar

ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AOFM	Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BDFK	Banka Dışı Finansal Kuruluşlar
BES	Bireysel Emeklilik Sistemi
BIS	Uluslararası Ödemeler Bankası
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
BKM	Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.
BKZ	Bakınız
CDS	Kredi Temerrüt Takası
DEK	Döviz Endeksli Krediler
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
DTF	Dış Ticaret Finansmanı
DXY	ABD Dolar Endeksi
DYY	Doğrudan Yabancı Yatırım
ECB	Avrupa Merkez Bankası
ESA	Avrupa Hesaplar Sistemi
Fed	ABD Merkez Bankası
FH	Finansal Hesaplar
FİR	Finansal İstikrar Raporu
FOMC	Fed Açık Piyasa Komitesi
FSI	Finansal Sağlık Göstergeleri
GOÜ	Gelişmekte Olan Ülkeler
GSYİH	Gayrisafi Yurt İçi Hâsıla
GYO	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
GÜ	Gelişmiş Ülkeler
HKFE	Hedonik Konut Fiyat Endeksi
HO	Hareketli Ortalama
IMF	Uluslararası Para Fonu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDO	Kredi Değer Oranı
KEA	Kur Etkisinden Arındırılmış
KK	Kredi Kartı
KMH	Kredili Mevduat Hesapları
KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler
LKO	Likidite Karşılama Oranı
MDC	Menkul Değerler Cüzdanı
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MÖK	Mevduat ve Özkaynakların Kredilere Oranı
ODD	Otomotiv Distribütörleri Derneği



ORT	Ortalama
OVP	Orta Vadeli Program
PMI	Satın Alma Yöneticileri Endeksi
PPK	Para Politikası Kurulu
ROK	Rezerv Opsiyonu Katsayısı
ROM	Rezerv Opsiyonu Mekanizması
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SYR	Sermaye Yeterliliği Rasyosu
S&P	Standard & Poor's
TBB	Türkiye Bankalar Birliđi
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TGA	Tahsili Gecikmiş Alacaklar
TKFE	Türkiye Konut Fiyat Endeksi
TL	Türk lirası
TOKİ	Toplu Konut İdaresi
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
VYŞ	Varlık Yönetim Şirketi
YP	Yabancı Para
ZK	Zorunlu Karşılık