

Grafik, Tablo ve Şemalar

Genel Değerlendirme

Grafik 1	İktisadi Politika Belirsizliği Endeksleri	ii
Grafik 2	Gelişmekte Olan Ülkelere Yönelen Haftalık Fon Akımları	ii
Grafik 3	Reel Sektör Finansal Borçlarının GSYİH İçindeki Payı ve YP Kredilerin Yıllık Büyümesi	ii
Grafik 4	Yıllık Kredi Büyümesi	ii
Grafik 5	Mevduat Dışı Kaynakların Yabancı Kaynaklara Oranı	iv
Grafik 6	Toplam Dış Borç Yenileme Oranı ve Ortalama Vadesi	iv
Grafik 7	Tahsili Gecikmiş Alacak Oranları	iv
Grafik 8	Firma Kredileri Tahsili Gecikmiş Alacak Oranları	iv
Grafik 9	Aktif ve Özkaynak Kârlılıkları Gelişimi	v
Grafik 10	Standart ve Çekirdek SYR Gelişimi	v

I. Makroekonomik Görünüm

I.1. Uluslararası Gelişmeler

Grafik I.1.1	İktisadi Politika Belirsizliği Endeksleri	2
Grafik I.1.2	FOMC Üyelerinin Medyan Politika Faizi Tahminleri ve Piyasa Beklentileri	2
Grafik I.1.3	GOÜ'lere Yönelen Haftalık Fon Akımları	2
Grafik I.1.4	GOÜ'lerde CDS Primleri	3
Grafik I.1.5	Borsa Endeksleri	3
Grafik I.1.6	Gelişmiş Ülkelerde 10 Yıllık Hazine Tahvil Getirileri	3
Grafik I.1.7	GOÜ'lerde 10 Yıllık Hazine Tahvil Getirileri	3
Grafik I.1.8	Döviz Kuru Endeksleri	3
Grafik I.1.9	Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Ülkelerde Büyüme Oranları	4
Grafik I.1.10	İmalat Sanayi PMI Endeksleri	4
Grafik I.1.11	Emtia Fiyatları	4
Şekil I.1.1.1	Menkul Kıymet Borsalarında İşlem Yöntemleri	5
Grafik I.1.II.1	Küresel Kitle Fonlaması Hacmi	10
Grafik I.1.II.2	2015 Yılı için Küresel Kitle Fonlaması Yöntemleri	10

I.2. Yurt İçi Gelişmeler

Grafik I.2.1	Harcama Yönünden Yıllık Büyümeye Katkıları	12
Grafik I.2.2	Sanayi Üretim Endeksi	12
Grafik I.2.3	İşgücü	12
Grafik I.2.4	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	13
Grafik I.2.5	Dış Ticaret	13
Grafik I.2.6	Cari Açık	13
Grafik I.2.7	Cari Açığın Finansman Kalemleri	14
Grafik I.2.8	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku ve TCMB Brüt Rezervleri	14
Grafik I.2.9	Fiyat Endeksleri	14
Grafik I.2.10	Faiz Gelişmeleri	14
Grafik I.2.11	Kur Sepeti ve CDS	14
Tablo I.2.1.1	Veri Tanımları	16
Grafik I.2.1.1	Nihai endeks	17

II. Finans Dışı Kesim

II.1. Hanehalkı Gelişmeleri

Grafik II.1.1	Hanehalkı Finansal Varlık ve Yükümlülük Büyüme Oranları ve Finansal Kaldıraç Oranı	19
Grafik II.1.2	Hanehalkı Kredi ve Mevduat Büyümesi	19
Grafik II.1.3	Tüketici Kredileri ve Tasarruf Mevduatı Faiz Gelişmeleri	19
Tablo II.1.1.1	Hanehalkı Finansal Varlıkları	19
Grafik II.1.4	Yurt İçi Yerleşik Hanehalkının TL ve YP Tasarruf Mevduatı Tercihleri	20
Grafik II.1.5	ABD Doları/TL için İma Edilen Kur Oynaklığı	20
Grafik II.1.6	Tüketici Güven Endeksi ve Tüketici Eğilim Anketi Sorularına İlişkin Endeksler	20
Grafik II.1.7	Hanehalkı Tutar Kısımlarına Göre Mevduat Gelişmesi	21
Grafik II.1.8	Bankacılık Sistemi Hanehalkı Altın Portföyü ve Altın Fiyatları	21
Grafik II.1.9	Türkiye'de Bireysel Emeklilik Sistemi	21
Grafik II.1.10	Bireysel Emeklilik Sistemine Otomatik Katılım	22
Grafik II.1.11	BİST Tüm Endeks ve Hanehalkı Hisse Senedi Portföyü	22
Grafik II.1.12	Finansman Şirketleri Tarafından Sağlanan Tüketici Kredilerinin Türere Göre Gelişimi	22
Tablo II.1.1.2	Hanehalkı Finansal Yükümlülükleri	22
Grafik II.1.13	Bireysel Kredilerin Ortalama Vade Gelişimi	23
Grafik II.1.14	Konut Satış Değişimine Katkıları ve Konut Kredisi Aylık Maliyetli Faiz Oranı	23
Grafik II.1.15	Bireysel Kredi Kartı Bakıyesinin Gelişimi	23
Tablo II.1.1.1	PVAR için Kullanılan Değişkenler	24
Grafik II.1.1.1	İhtiyaç Kredilerinde AOFM'ye Tepki Fonksiyonları	25
Grafik II.1.1.1	İhtiyaç Kredilerinde Makroihtiyati Politikaya Tepki Fonksiyonları	26

II.2. Reel Sektör Gelişmeleri

Grafik II.2.1	Sanayi Üretimi, Kapasite Kullanımı ve Yatırım Eğilimi	27
Grafik II.2.2	Reel Sektör Güven Endeksleri	27
Grafik II.2.3	İhracat ve İç Piyasa Siparişleri	27
Grafik II.2.4	Reel Sektör Finansal Borçlarının GSYİH içindeki Payı ve YP Kredilerin Yıllık Büyümesi	28
Grafik II.2.5	Reel Sektör Kredi / GSYİH Oranı Uluslararası Karşılaştırması	28
Grafik II.2.6	3 aylık dönemlerdeki akım kredilerin Para Birimi Bazında Dağılımı	28
Grafik II.2.7	Yurt İçi TL ve YP Kredilerin Orijinal Vade Dağılımı	29
Grafik II.2.8	Firma Kredilerinin Sektörel Dağılımı ve YP Kredilerin Payı	29
Grafik II.2.9	İlk Sekiz Aydaki Akım Kredilerin Yıllık Büyümesi	30
Grafik II.2.10	Sektörlerin Standart TGA ve Kredi Büyüme Etkisinden Arındırılmış TGA Oranları	30
Grafik II.2.11	KOBİ ve Büyük Firmaların Ortalama TL Finansman Maliyetleri	31
Grafik II.2.12	Kredi Standartları ve Kredi Talebi	31
Grafik II.2.13	Yurt İçi Yerleşik Firmaların Mevduat Gelişmeleri	31
Grafik II.2.14	Karşılıksız Çek ve Protestolu Senet İstatistikleri	32
Grafik II.2.15	Halka Açık Reel Sektör Firmalarının Borçluluk Göstergeleri	32
Grafik II.2.16	Firma Kârlılıkları	32
Grafik II.2.17	Halka Açık Reel Sektör Firmalarının Faaliyet ve Likidite Göstergeleri	33
Grafik II.2.18	Firma Sağlamlık Endeksi ve Firma Borçlarının Endeks Bölgelerinde Dağılımı	33
Tablo II.2.1.1	Kurgusal Firmanın Ekim 2016 Tarihli Bilançosu	34
Tablo II.2.1.2	Kur ve Faiz Göstergeleri	34
Tablo II.2.1.3	Finansman Gideri Hesaplama	35
Tablo II.2.1.4	20 Ekim 2017 Tarihli Gelir Tablosu	35
Tablo II.2.1.5	20 Ekim 2017 Tarihli Bilançolar	35
Grafik II.2.1.1	Para Birimi Bazında Kredi Kullanımında Dönem Sonu Maliyeti	36

III. Finansal Kesim

III.1. Kredi Gelişmeleri ve Kredi Riski

Grafik III.1.1	Yıllık Kredi Büyümesi.....	38
Grafik III.1.2	Kredi/GSYİH Oranı	38
Grafik III.1.3	Yıllık Stok Kredi Değişiminin GSYİH'ye Oranı.....	38
Grafik III.1.4	Kredi/GSYİH Oranı Uluslararası Karşılaştırması	39
Grafik III.1.5	Firma Ölçeğine Göre TL Firma Kredileri Yıllık Büyüme Oranları	39
Grafik III.1.6	Firma Ölçeğine Göre YP Firma Kredileri Yıllık Büyüme Oranları	39
Grafik III.1.7	Firma Kredileri Faiz Oranları ve Farkları	40
Grafik III.1.8	Firma Kredi Arzına Etki Eden Faktörler	40
Grafik III.1.9	Firma Kredi Talebine Etki Eden Faktörler.....	40
Grafik III.1.10	Bireysel Kredi Yıllık Büyüme Oranları	41
Grafik III.1.11	Bireysel Kredi Faiz Oranları.....	41
Grafik III.1.12	İhtiyaç Kredisi Haftalık Büyüme Oranları	42
Grafik III.1.13	İhtiyaç Kredilerinin Vadelere Dağılımı	42
Grafik III.1.14	Kredi Standartları ve Ekonomik Görünüm.....	42
Grafik III.1.15	TGA Oranları	43
Grafik III.1.16	TGA Bakıyesini Etkileyen Faktörler	43
Grafik III.1.17	Firma TGA Oranları.....	43
Grafik III.1.18	TGA Oranı ve Değişiminin Uluslararası Karşılaştırması	44
Tablo III.1.1	Sektörel TGA Oranları	44
Grafik III.1.19	Bireysel Kredilerde TGA Oranları.....	45
Grafik III.1.20	Bireysel Kredi Kartı Bakıyesi Yıllık Büyümesi	45
Grafik III.1.21	Yeni İhtiyaç Kredileri ve Kredi Anketi	45
Grafik III.1.22	BKN Kınımında İhtiyaç Kredisi Vadeleri.....	46
Grafik III.1.23	İhtiyaç Kredisi Yaşlandırma Eğrileri	46

III.2. Likidite Riski

Grafik III.2.1	Yüzdellik Dilimlere Göre Bankaların Toplam Likidite Karşılama Oranları	47
Grafik III.2.2	Yüzdellik Dilimlere Göre Bankaların YP Likidite Karşılama Oranları	47
Grafik III.2.3	Mevduat Dışı Kaynakların Yabancı Kaynaklara Oranı.....	48
Grafik III.2.4	Kredi/Mevduat Oranı	48
Grafik III.2.5	Kredi/(Mevduat+Diğer İstikrarlı Kaynaklar) Oranı	49
Grafik III.2.6	Bankacılık Sektörü Yurt Dışı Borcunun Büyüme Oranı ve Miktarı	49
Grafik III.2.7	367 Gün Vadeli Sendikasyon Kredilerinin Maliyet Gelişimi	50
Grafik III.2.8	Kısa ve Orta-Uzun Vadeli Dış Borç Gelişimi	50
Grafik III.2.9	Dış Borç Yenileme Oranı.....	50
Grafik III.2.10	Toplam Dış Borç Yenileme Oranı ve Ortalama Vadesi	51
Grafik III.2.11	YP Likit Aktiflerin Tutarı ve 1 Yıl İçinde Vadesi Dolacak YP Dış Borca Oranı.....	51
Grafik III.2.12	ROM Rezervleri ve Döviz Depo İmkânı ile 1 Yıl İçinde Vadesi Dolacak YP Dış Borç	51
Grafik III.2.13	Yurt Dışı YP Menkul Kıymet İhraç Gelişmeleri	52
Grafik III.2.14	Yurt İçi TL Menkul Kıymet İhraç Gelişmeleri	52
Grafik III.2.1.1	Para Takası İşlem Tutarları Gelişimi	53
Grafik III.2.1.2	TL Para Takası Vade Dilimleri	53
Grafik III.2.1.3	TL Para Takası Vade Dilimleri	53
Tablo III.2.1.1	Kalan Vadeye Göre Para Takası İşlemleri	54

III.3. Faiz ve Kur Riski

Grafik III.3.1	Ekonomik Değer Yaklaşımına Göre Yeniden Fiyatlandırma Kanalı Faiz Riski.....	55
Grafik III.3.2	Alım-Satım Portföyündeki Sabit Faizli Menkul Kıymetlerde Faiz Riski	55
Grafik III.3.3	Bankacılık Sektörü Yabancı Para Pozisyon Gelişimi	55
Grafik III.3.4	Bilanço Dışı YP İşlemlerin Brüt Pozisyonları (Aktif + Pasif) Dağılımları	56

III.4. Kârlılık ve Sermaye Yeterliliği

Grafik III.4.1	Aktif ve Özkaynak Kârlılıkları Gelişimi	57
Grafik III.4.2	Standart ve Çekirdek SYR Gelişimi.....	57
Grafik III.4.3	Gelir/Gider Kalemlerinin Aktif Kârlılık Oranına (AKO) Etkisi	57
Grafik III.4.4	Net Faiz Geliri Değişimine Katkı	58
Grafik III.4.5	TGA Ek Göstergeleri.....	58
Grafik III.4.6	Para Takası İşlem Maliyeti ve Faizleri	58
Grafik III.4.7	Özkaynak Değişimleri	59
Grafik III.4.8	Risk ve Aktif Gelişmeleri	59
Grafik III.4.9	Banka Türü Bazında SYR	59
Grafik III.4.1.1	TBB Müşteri Şikayetleri Hakem Heyetlerine Başvuruların Sonuçları	61
Grafik III.4.1.1	Geçmiş Yıllar Gelirlerine Ait Düzeltme Hesabı.....	61
Grafik III.4.1.3	Seçilmiş Kalemlerin Bankacılık Sektörü Özkaynak Kârlılığı Üzerindeki Etkisi	62
Grafik III.4.1.4	Mevcut ve Geçici Etkilerden Arındırılmış Özkaynak Kârlılığı	62

IV. Özel Konular

IV.1 Bilançolara Yeni Bir Bakış: Firmalar İçin Finansal Risk Değerlemesi

Tablo IV.1.1	MFA-Skor Tahmininde Kullanılan Finansal Rasyolar	65
Tablo IV.1.2	MFA-Skor Modeline Göre Deney Örneklemin Tahmin Performansı.....	66
Tablo IV.1.3	MFA-Skor Modeline Göre Kontrol Örneklemin Tahmin Performansı.....	66
Tablo IV.1.4	MFA-Skora Göre Risk Bölgeleri	67
Grafik IV.1.1	BİST'e Kote Reel Sektör Firmaları MFA-Skor Gelişimi ve GSYİH Büyümesi.....	67
Grafik IV.1.2	BİST'e Kote Reel Sektör Firmaları MFA-Skor Gelişimi ve Sepet Kur Yıllık Değişimi	68
Grafik IV.1.3	İhracatçı Firmaların ve Döviz Açık Pozisyonu Olan Firmaların MFA-Skor Gelişimi	68
Grafik IV.1.4	Toplam Firma Sayısının MFA-Skor Bölgelerinde Dağılımı	68
Grafik IV.1.5	MFA-Skor Bölgelerindeki Firmaların Aktif Büyüklüğü Dağılımı	69
Grafik IV.1.6	MFA-Skor Bölgelerindeki Firmaların Toplam Borç Dağılımı.....	69
Grafik IV.1.7	MFA-Skor Bölgelerindeki Firmaların Toplam Açık Pozisyon Miktarı Dağılımı.....	69

IV.2 Reel Sektör Temerrüt Olasılığının, Bankacılık Sektörü Aktif Kalitesine Yansımaları

Grafik IV.2.1	Alım Opsiyonunun Değeri ile Firma Aktifinin Piyasa Değeri Arasındaki İlişki	72
Grafik IV.2.2	Reel Sektör Temerrüt Olasılığı (PD) ve Kredi Temerrüt Takası (CDS).....	73
Grafik IV.2.3	Temerrüt Olasılığı ve Büyük Firma TGA Oranı Arasındaki Korelasyon	73
Grafik IV.2.4	Temerrüt Olasılığı ile Büyük Firma TGA Oranı İlişkisi.....	74

IV.3 Merkez Bankası Politikaları ve Bankacılık Sektöründe Vade Yönetimi

Grafik IV.3.1	Bankacılık Sektörü Yurt Dışı Borcunun Tutarı ve Vadesi	77
Grafik IV.3.2	Kısa ve Orta-Uzun Vadeli Dış Borç Gelişimi	77
Tablo IV.3.1	Çekirdek Dışı YP Kaynaklar İçin Zorunlu Karşılık Oranları	77
Grafik IV.3.3	Ticari Kredi Vadesi ile Toplam Fonlama Oranı Arasındaki İlişki	78
Grafik IV.3.4	Ticari Kredi Vadesi ile Dış Borç Oranı Arasındaki İlişki	78
Grafik IV.3.5	Ticari Kredi Vadesi ile Dış Borç Vadesi Arasındaki İlişki	78
Grafik IV.3.6	Ticari Kredi Vadesi ile Toplam Mevduat İçindeki Tasarruf Mevduatının Payı Arasındaki İlişki	79
Grafik IV.3.7	Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi ile TL Ticari Kredi Vadesi Arasındaki İlişki	79
Tablo IV.3.2	Tahmin Sonuçları (Zorunlu Karşılıkların Banka Dış Borçlarının Vade ve Tutana Etkisi)	82
Tablo IV.3.3	Tahmin Sonuçları	83

IV.4 Kur Riski ve Bankaların Kredi Verme Davranışları

Grafik IV.4.1	Bankaların Sermaye İç ve Sermaye Dışı YP Pozisyonları	86
Tablo IV.4.1	Veri Seti ve Açıklayıcı İstatistikler I	88
Tablo IV.4.2	Tahmin Sonuçları Bağımlı Değişken: Kredi Miktarındaki Değişim	88
Tablo IV.4.3	Tahmin Sonuçları Bağımlı Değişken: Yeni Kredi Kullanımına ya da Kredi Kapatma Kukla Değişkenleri.....	89

IV.5 Bankacılık Sektörünün Yurt Dışı Borç Kaynaklı Riskleri

Grafik IV.5.1	Bankaların Yurt Dışı Yükümlülüklerinin Kompozisyonu	92
Grafik IV.5.2	Dış Borç ve YP Kredi Gelişimi	92
Grafik IV.5.3	Kısa ve Uzun Vadeli Dış Borç Payı.....	92
Tablo IV.5.1	Çekirdek Dışı Yükümlülükler için ZK Oranları	93
Grafik IV.5.4	Kısa Vadeli Dış Borçların Kompozisyonu	93
Grafik IV.5.5	Kısa Vadeli Dış Borçların Kendi İçindeki Payı.....	93
Grafik IV.5.6	Tür Bazlı Ortalama Vade	93
Grafik IV.5.7	Kalan Vadeye göre YP Dış Borç Stoku	94
Grafik IV.5.8	1 Yıl içinde Vadesi Dolacak Dış Borç ve YP Likit Aktifler	94
Grafik IV.5.9	YP Likit Aktiflerin Kompozisyonu	94
Grafik IV.5.10	Dış Borç Çevirme Oranı Eşik Değeri.....	95
Grafik IV.5.11	Yakın Dönem Ödeme Planı	95



Kısaltmalar

AOFM	Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AKO	Aktif Kârlılık Oranı
ASEAN	Güneydoęu Asya Ülkeleri Birliği
BDDK	Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu
BES	Bireysel Emeklilik Sistemi
BİS	Uluslararası Ödemeler Bankası
BİST	Borsa İstanbul
BKN	Bireysel Kredi Notu
CDS	Kredi Temerrüt Takası
Ç	Çeyrek
ÇDA	Çoklu Diskriminant Analizi
DEK	Döviz Endeksli Krediler
DTH	Döviz Tevdiat Hesabı
EFT	Elektronik Fon Transferi
EGM	Emeklilik Gözetim Merkezi
EPFR	Yükselen Portföy Fonu Araştırması
FAVÖK	Faiz ve Vergi Öncesi Kâr
Fed	ABD Merkez Bankası
FOMC	Federal Açık Piyasa Komitesi
FSB	Finansal İstikrar Kurulu
G	Güney
GOÜ	Gelişmekte Olan Ülkeler
GSYİH	Gayrisafi Yurt İçi Hâsıla
HFT	Yüksek Frekanslı İşlemler
IFS	Uluslararası Finansal İstatistikler
IMF	Uluslararası Para Fonu
KDA	Kredi Deęerleme Ayarlaması
KEA	Kur Etkisinden Arındırılmış
KGF	Kredi Garanti Fonu
KK	Kredi Kartı
KKB	Kredi Kayıt Bürosu
KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükte İşletme
KOSGEB	T.C. Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
KYB	Kalkınma ve Yatırım Bankası
LKO	Likidite Karşılama Oranı
MB	Merkez Bankası

MFA	Multivariate Firm Assessment
Mifid II	Finansal Ürün Piyasaları Direktifi II
MK	Menkul Kıymet
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
PMI	Satın Alma Yöneticileri Endeksi
RAA	Risk Ağırlıklı Aktif (Varlık)
ROM	Rezerv Opsiyon Mekanizması
S&P	Standard&Poors
SEC	ABD Menkul Kıymetler Komisyonu
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SYR	Sermaye Yeterlilik Rasyosu (Oranı)
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TBMM	Türkiye Büyük Millet Meclisi
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TDK	Toplam Dolar Karşılığı
TGA	Tahsili Gecikmiş Alacak
TL	Türk Lirası
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TOKİ	Toplu Konut İdaresi Başkanlığı
TÜFE	Tüketici Fiyatları Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
VYŞ	Varlık Yönetim Şirketleri
YP	Yabancı Para
YPNG	Yabancı Para Net Genel Pozisyonu