

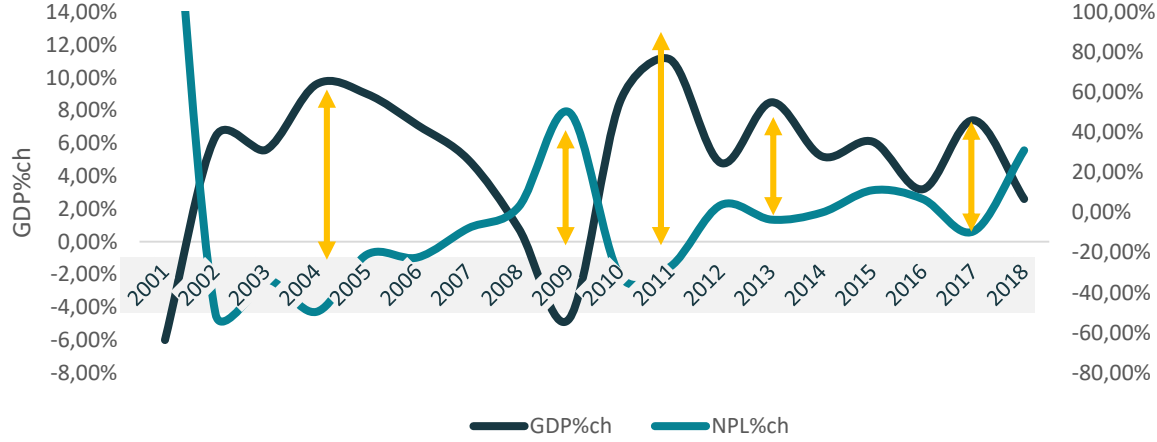


GDP-NPL ilişkisi

→ GDP Gayrisafi Yurtiçi Hasıla
→ GDP%ch Büyüme Oranı

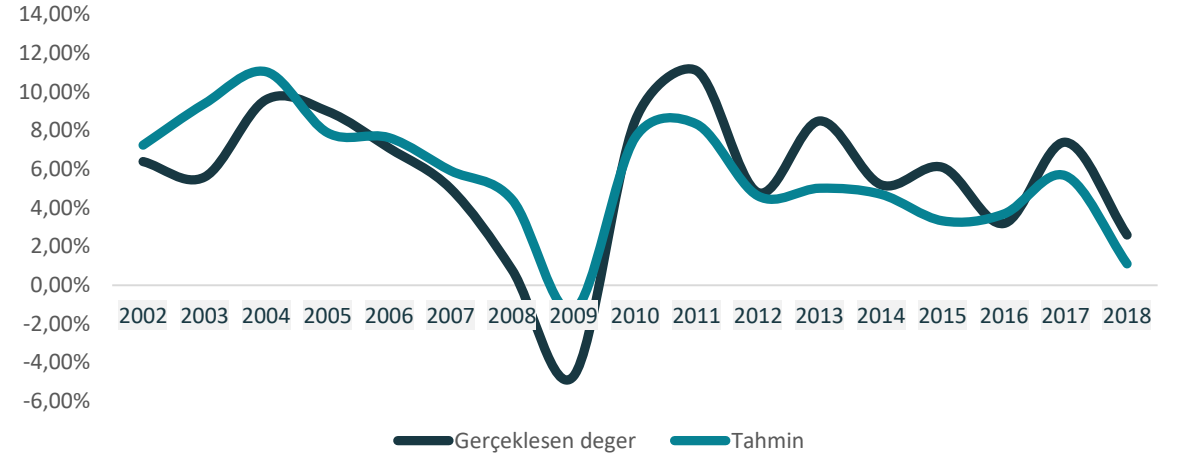
→ NPL Takipteki kredilerin toplam kredilere oranı
→ NPL%ch Takipteki kredilerin toplam kredilere oranının yüzdelik değişimi

Seriler



* Besfin analizidir.

Büyüme Oranı (GDP%ch) Modeli



* Besfin analizidir.

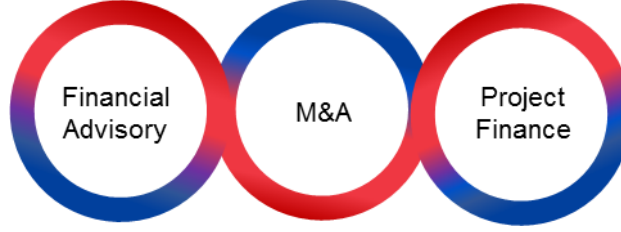
Sene	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
GDP%ch	-6,00%	6,40%	5,60%	9,60%	9,00%	7,10%	5,00%	0,80%	-4,70%	8,50%	11,10%	4,80%	8,50%	5,20%	6,10%	3,20%	7,40%	2,60%
NPL%ch	225,22%	-50,53%	-33,51%	-49,59%	-20,97%	-22,45%	-7,89%	2,86%	50,00%	-31,48%	-27,03%	3,70%	-3,57%	0,00%	11,11%	6,67%	-9,38%	31,03%
NPL	37,40%	18,50%	12,30%	6,20%	4,90%	3,80%	3,50%	3,60%	5,40%	3,70%	2,70%	2,80%	2,70%	2,70%	3,00%	3,20%	2,90%	3,80%

Sene	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
GDP%ch	6,40%	5,60%	9,60%	9,00%	7,10%	5,00%	0,80%	-4,70%	8,50%	11,10%	4,80%	8,50%	5,20%	6,10%	3,20%	7,40%	2,60%
Tahmin	7,24%	9,38%	11,03%	7,88%	7,62%	5,92%	4,42%	-1,33%	7,62%	8,32%	4,61%	5,01%	4,70%	3,33%	3,68%	5,65%	1,10%

$$GDP\%ch = 0.0464 - 0.1186 * NPL\%ch - 0.0151 * NPL\%ch(-1)$$

➤ Model, takipteki kredilerin toplam kredilere oranının yüzdelik değişimiyle, büyüme oranı arasında anlamlı bir ilişki olduğunu gösteriyor. NPLch% ve GDPch% ters yönlü şekilde, beraber hareket ediyorlar. Bu negatif korelasyon kriz dönemlerinde daha kuvvetli bir şekilde seyrederken, kriz dönemlerinden uzaklaştıkça takipteki kredilerin toplam kredilerdeki payı doğal değerine yakınsıyor ve bu şekilde NPLch% ve GDPch% değişkenleri arasındaki kuvvetli negatif ilişki zayıflıyor.

➤ Ekonomik büyüme dönemleri, göreceli olarak daha az kredi riski taşınan dönemler olmasına rağmen, ekonomi büyüme devam ettiği sürece kredi kurumlarının daha riskli portföyler tercih ettiği görülmüş. Ekonomik daralma sürecinde ise kredi kurumlarının ellerindeki bu riskli kredilerin takipteki kredilerin sayısını arttırdığı gözlemlenmiştir.



Yusuf İnanç Çember
Kurumsal Finans Analisti
inanc.cember@besfin.com

Besfin Financial Services and Consultancy Co.

Tel: +90 212 609 83 50

Faks: +90 212 609 83 49

Eclipse Business Maslak

Akasya Sokak C Blok No:13

Sarıyer/İstanbul

www.besfin.com



Törehan Çağrı Kara
Kurumsal Finans Analisti
torehan.kara@besfin.com

This presentation has been specially prepared by Besfin. The content of the presentation can not be copied and published beyond Besfin's permission. The views and comments covered by the presentation are generally accepted theoretical approaches and their implementation depends on the circumstances. Besfin and its employees can not be hold responsible for any damages arising from direct use of the content of the presentation.