

# Bankacilik Sektorunde Kaynak Yapisi ve Kaynak Maliyetine Iliskin Kisitlar

Koray Alper  
Avrupa Yatirim Bankasi

Bankacilik Sektoru: Riskler Kirilganliklar ve Cozum Onerileri

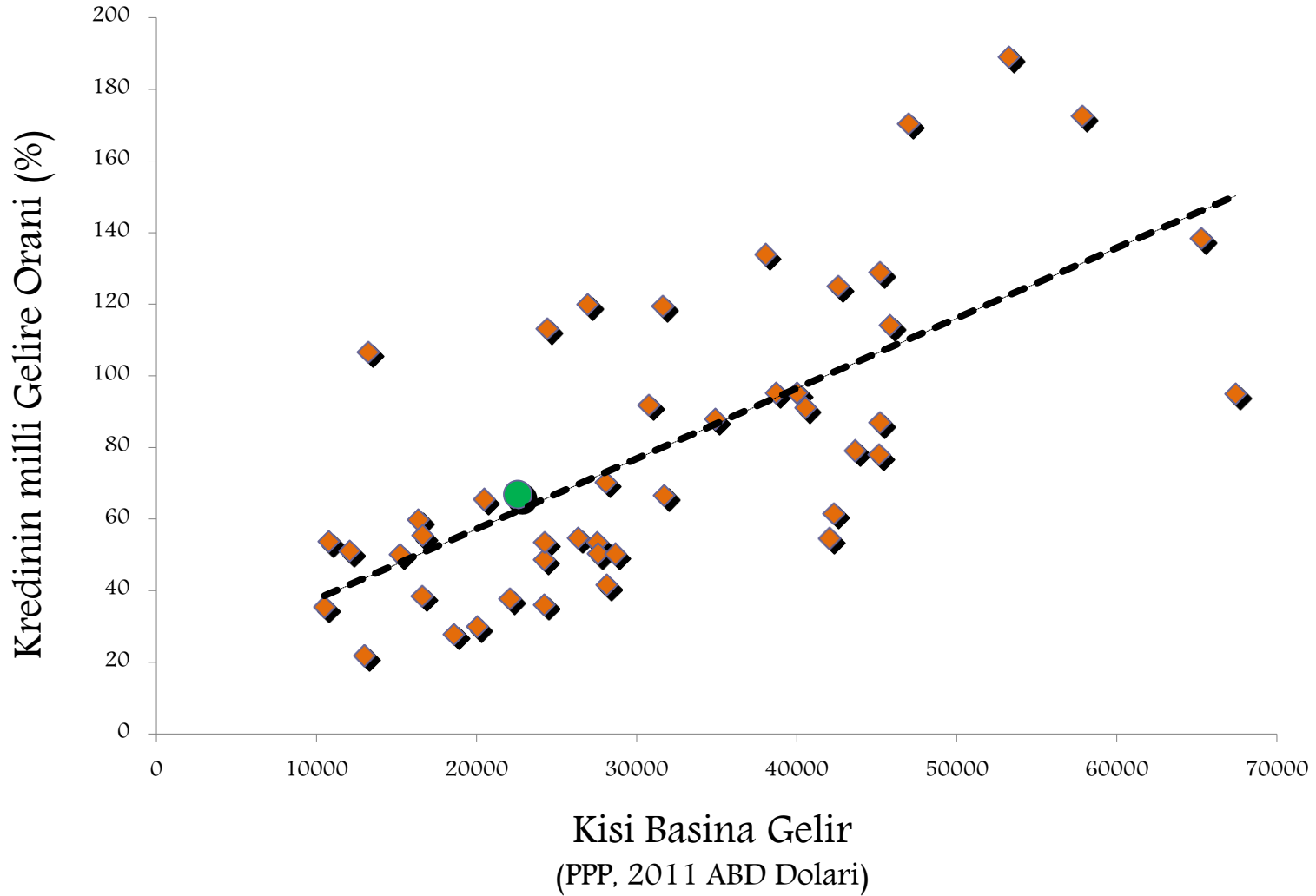
17 Kasim 2017 Istanbul

# Icerik

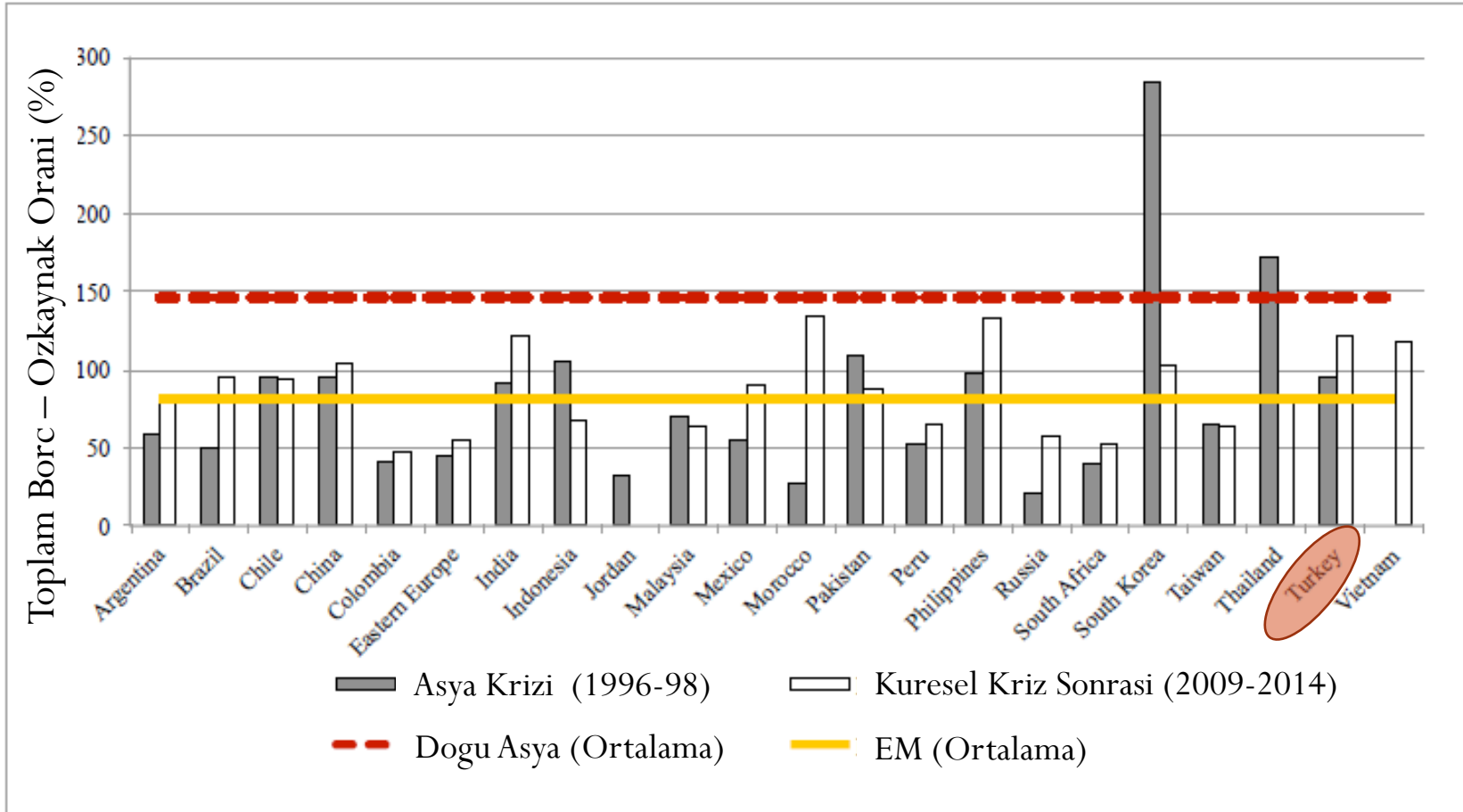
- Turkiye'de özel sektor borclanmasi ideal seviyenin altinda mi?
- Kredi maliyetini azaltip kredi arzini artirmanin ekonomi uzerindeki olasi etkileri
- **Bankalarin kaynak maliyetleri ve kredi arzlari uzerindeki kisitlayici unsurlar**

Turkiye'de özel sektor borclanmasi ideal  
seviyenin altinda mi?

# Kredi ve Kisi Basi Gelir

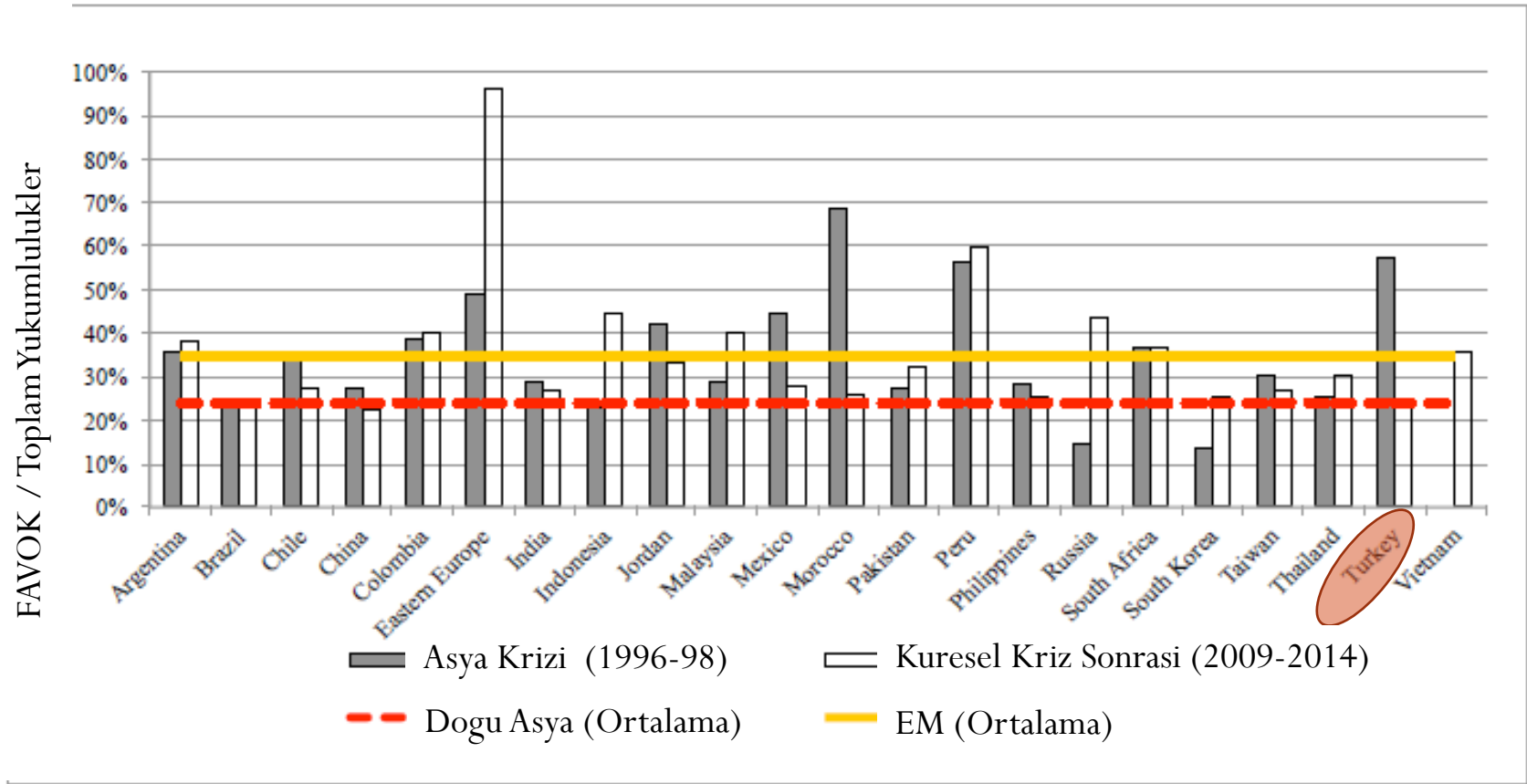


# Kuresel finans krizi sonrasi borcluluktaki ivmelenme: Borc-Ozkaynak Oraninda Turkiye EM ortalamasinin uzerinde



Lessons Unlearned? Corporate Debt in Emerging Markets (Alfaro et al. 2017)

# Global Kriz sonrasi Firma karlilik EM ortalamasina geriledi



Lessons Unlearned? Corporate Debt in Emerging Markets (Alfaro et al. 2017)

**Kredi maliyetini azaltip kredi arzini  
artirmanin ekonomi uzerindeki olasi  
etkileri**

# Parasal genislemenin etkilerine yönelik gorusler

- Sadece enflasyon yaratir.
- Uretim gecici bir sureligine artar ancak enflasyon da yukselir
- **Ekonomide atil kapasite varsa** enflasyonda sinirli ancak uretimde kayda deger bir artis yaratilabilir.
  - Tum sektorlerde? Dar bogazlar
  - Ithalat talebi?
  - Kredi talebi = Yatirim talebi?

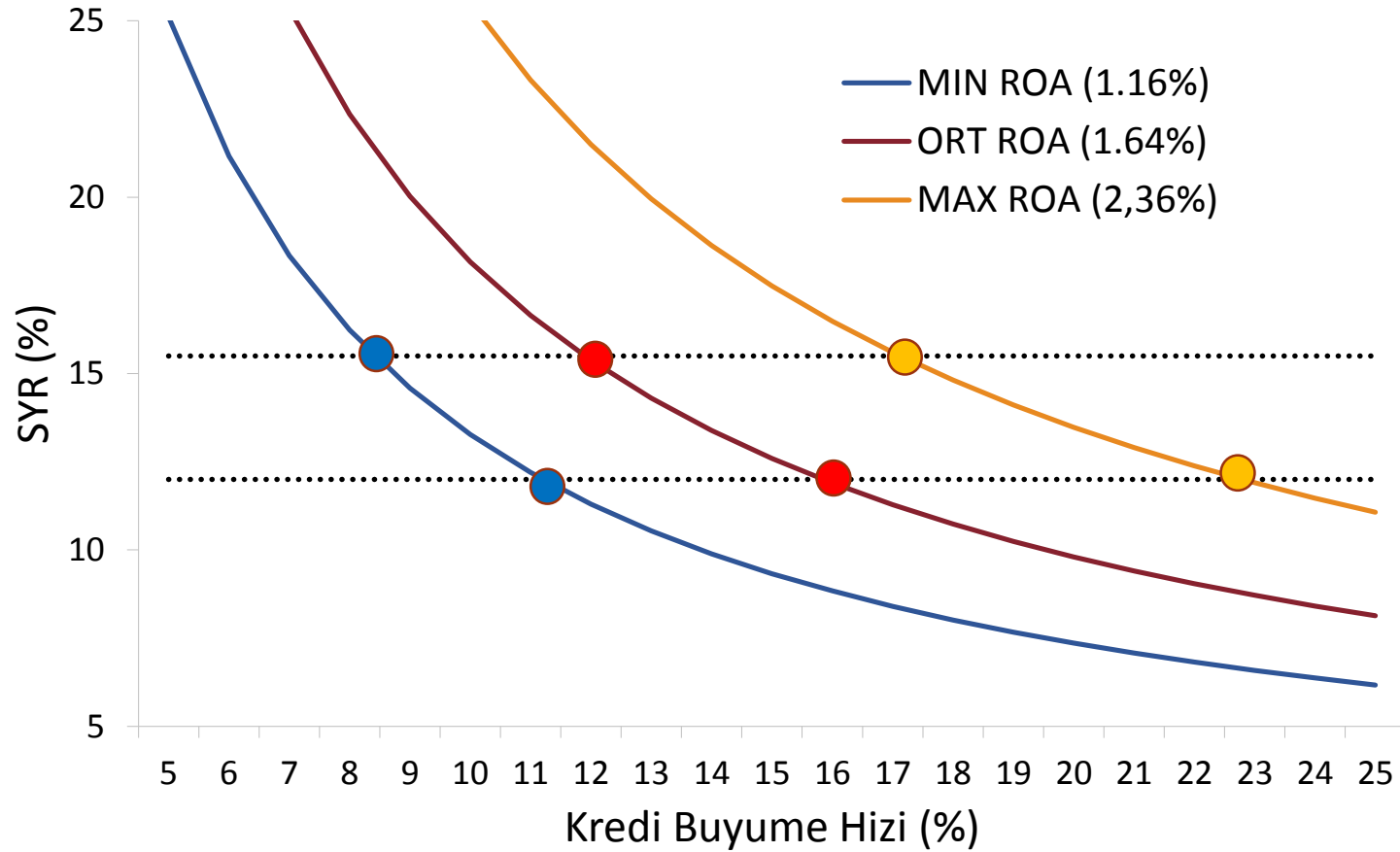


**Bankaların kaynak maliyetleri ve kredi  
arzi üzerindeki kısıtlayıcı unsurlar**

# Kredi arzı ve maliyeti üzerindeki iki önemli kısıt

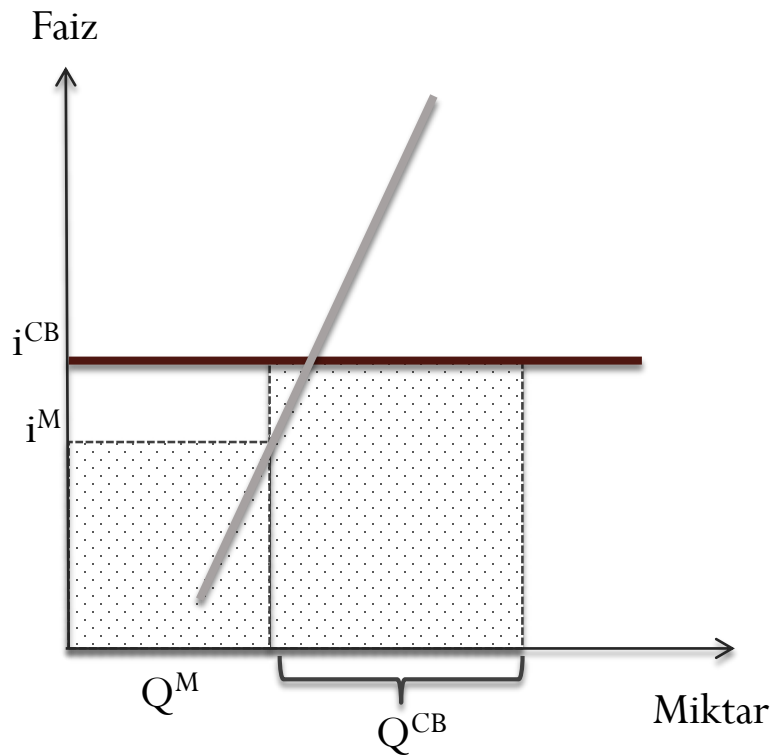
- Sermaye (SYR, kaldıraç)
- Likidite (kisa dönemli, uzun dönemli)

# Sermaye, Karlilik ve Kredi Buyume Hizi

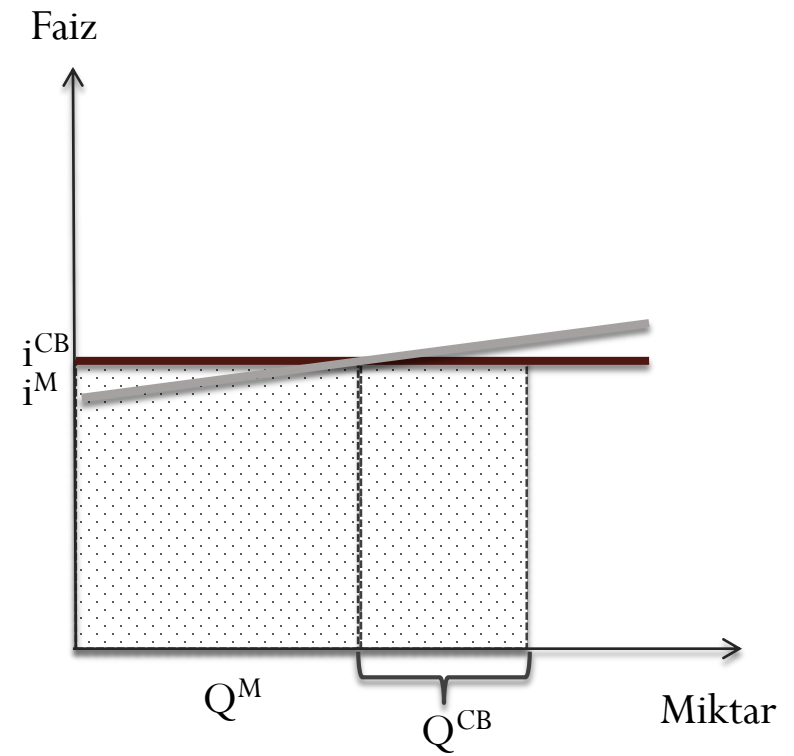


# Mevduat faizi MB faizi ilişkisi

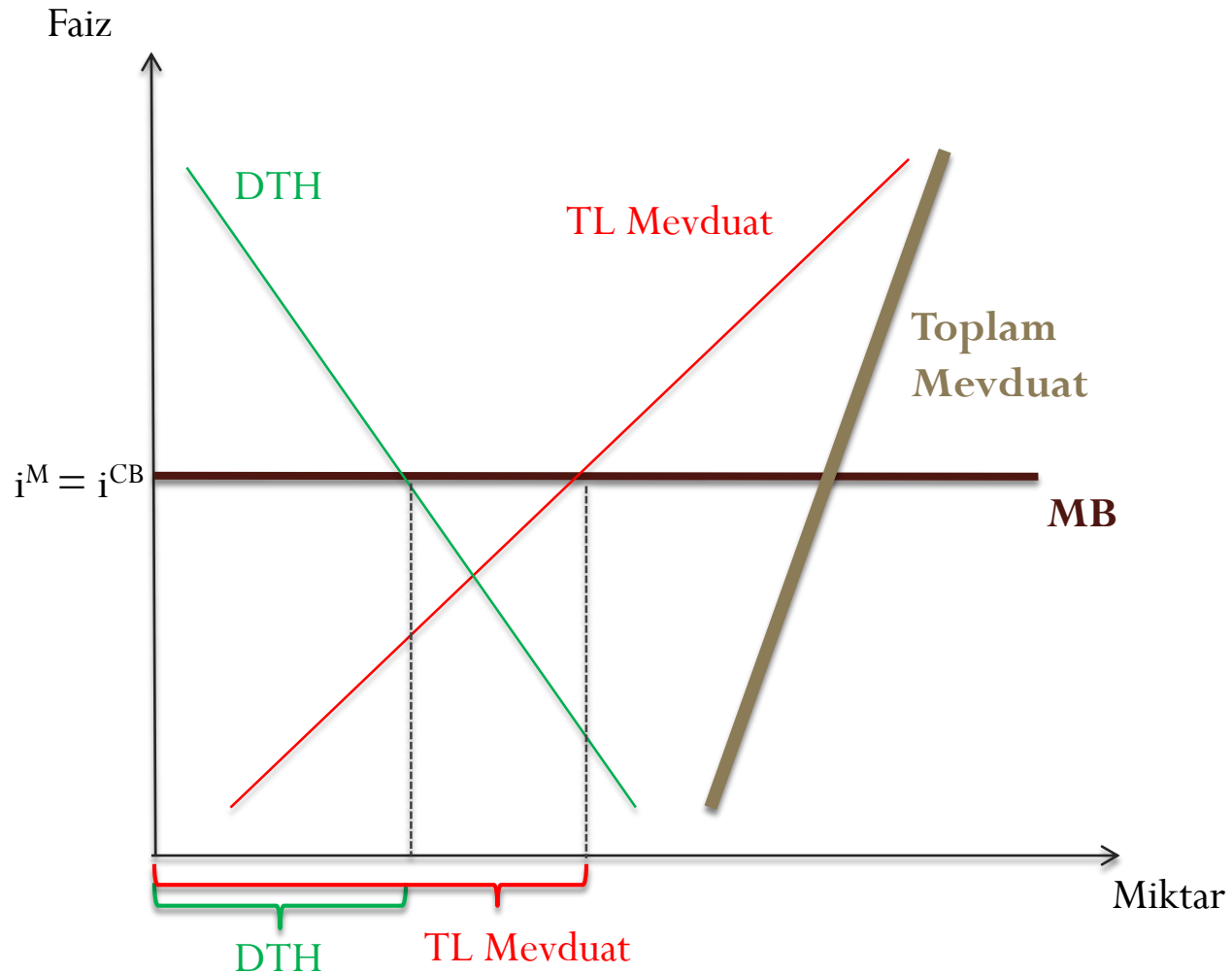
## Monopol Banka



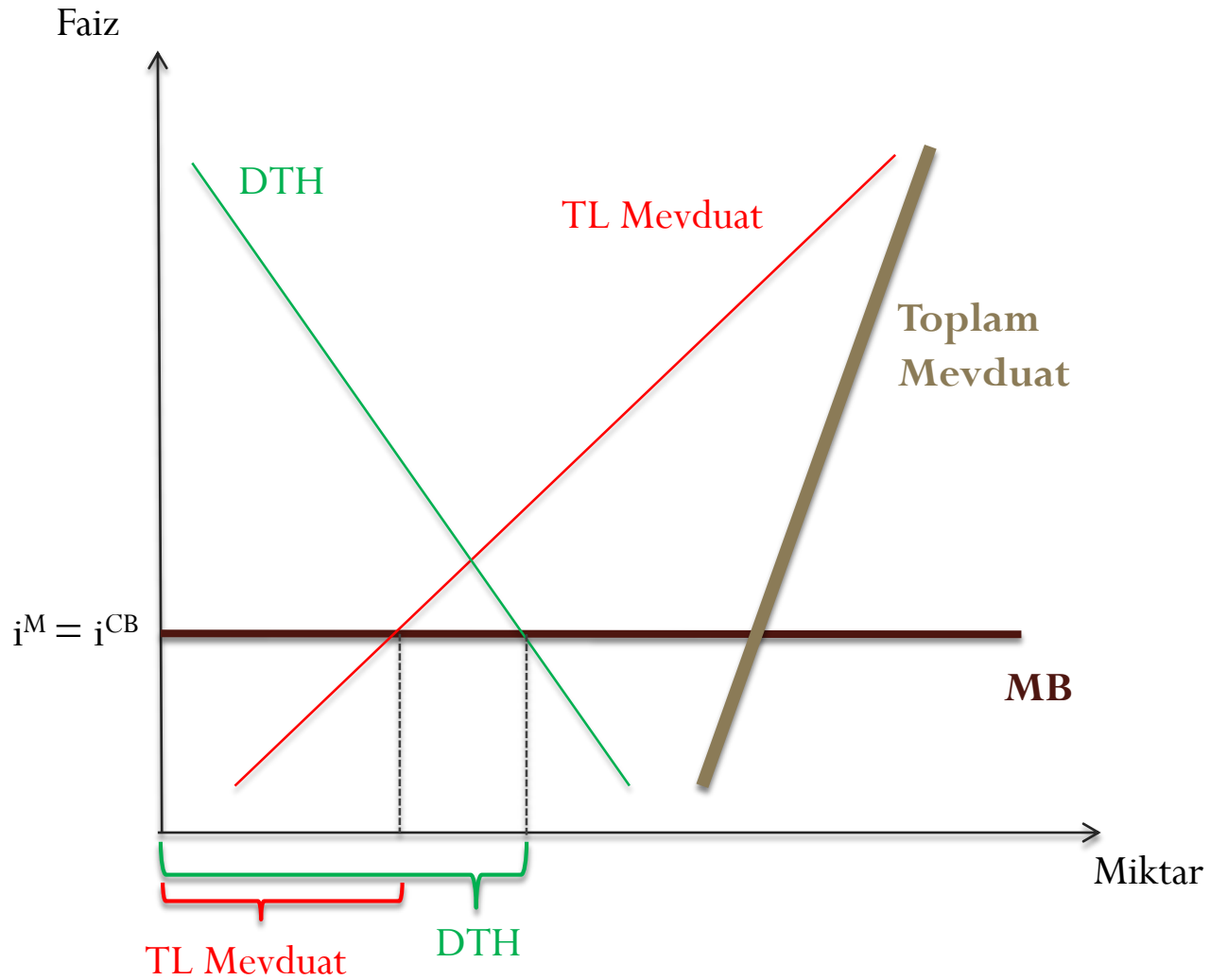
## Tam Rekabet



# Mevduat Faizi ve Dolarizasyon

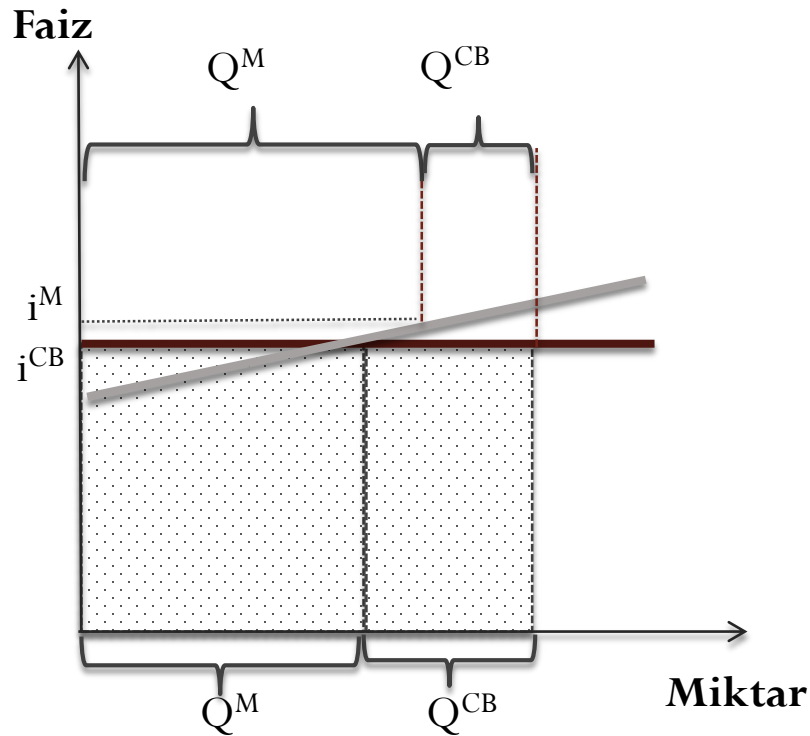


# Mevduat Faizi ve Dolarizasyon

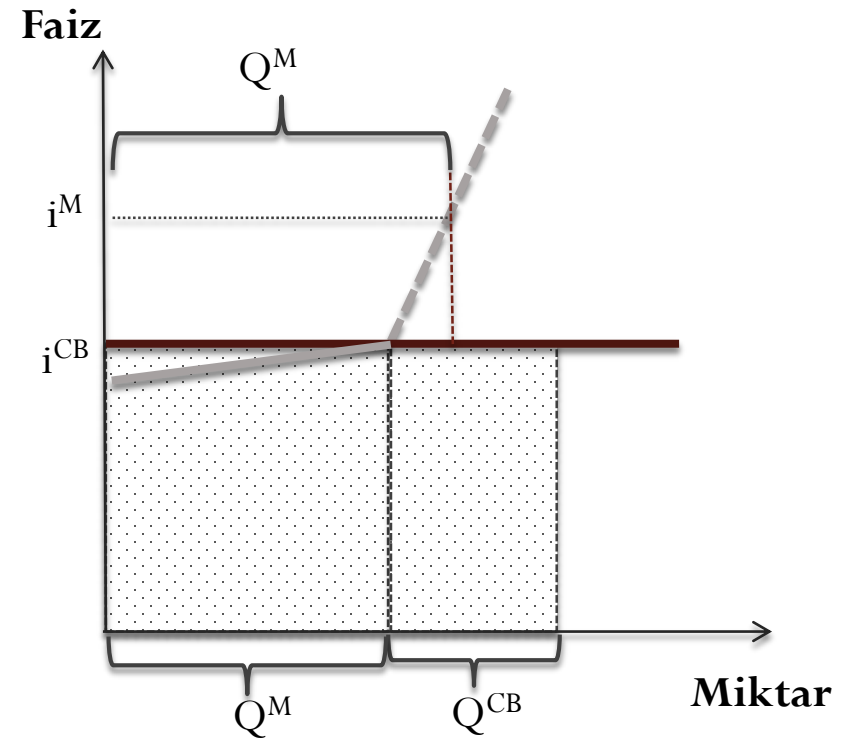


# Para piyasasi fonlarinin mevduati ikame edememesi durumunda

## Likidite Sorunu Munferit



## Likidite Sorunu Sistemik

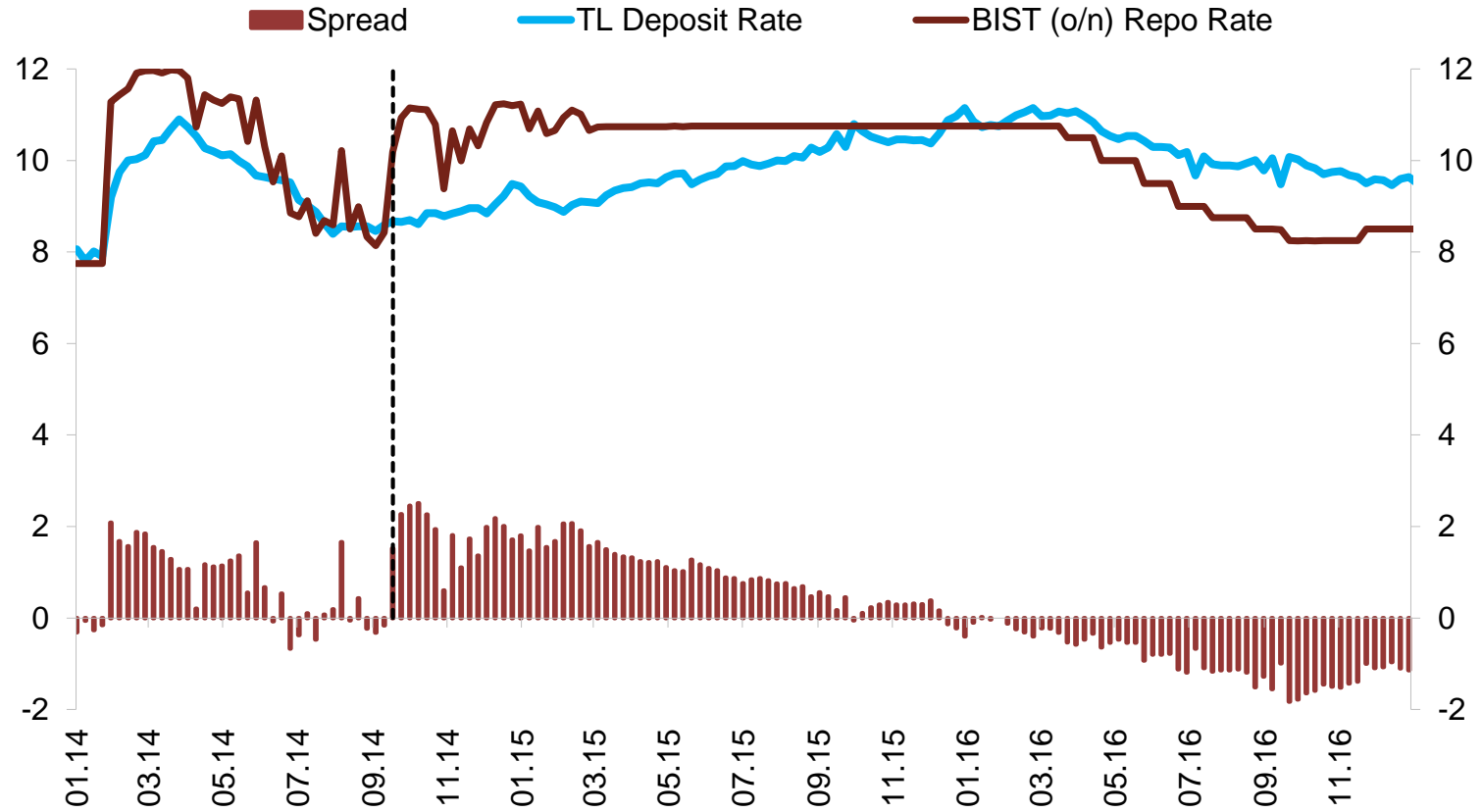


# Neden kredi - mevduat oranı (mevduat) önemli

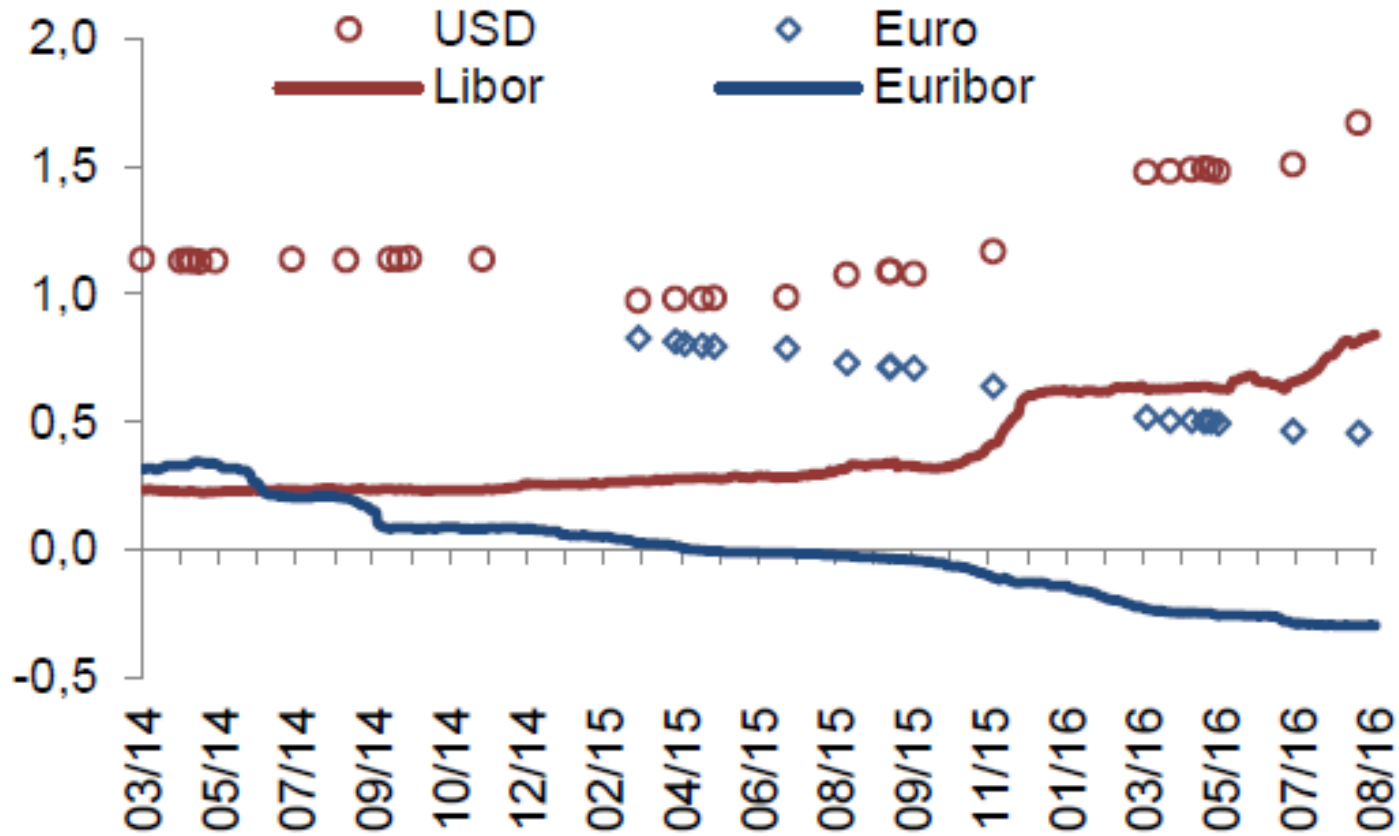
- Fon sağlayıcılar önemli olduğunu düşündüğü için
  - Yurt içi bankaların yatırımcı sunumlarında daha sık bahsedilmeye başlandı
  - Yabancı bankaların genel merkezleri bu rasyo için kısıt getiriyor
  - Kredi derecelendirme kuruluşları tarafından dikkate alınıyor
- Bankaların yapısal (uzun vadeli) likiditesi için yaygın kabul eden bir göstere
  - BASEL yapısal likiditeyi ölçen bir indikatör geliştirdi (NIFO)
  - Bazı ülkelerde K/M rasyosu üzerine konulan kısıtlar
  - Sistemik krizlerin öncü göstergesi (van den End (2013))



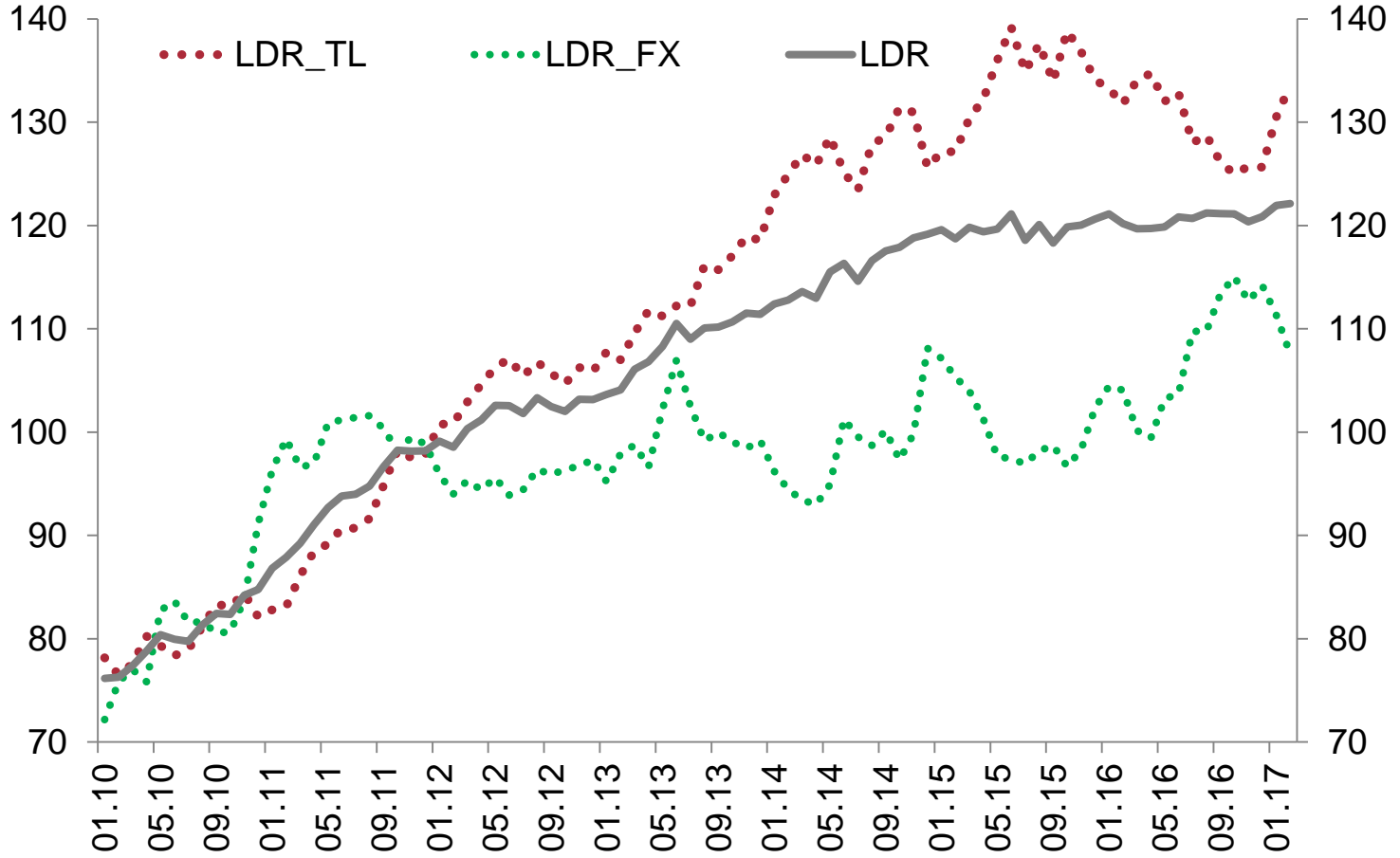
# 2014 sonlarından itibaren mevduat faizi iki yıl boyunca artmıştır



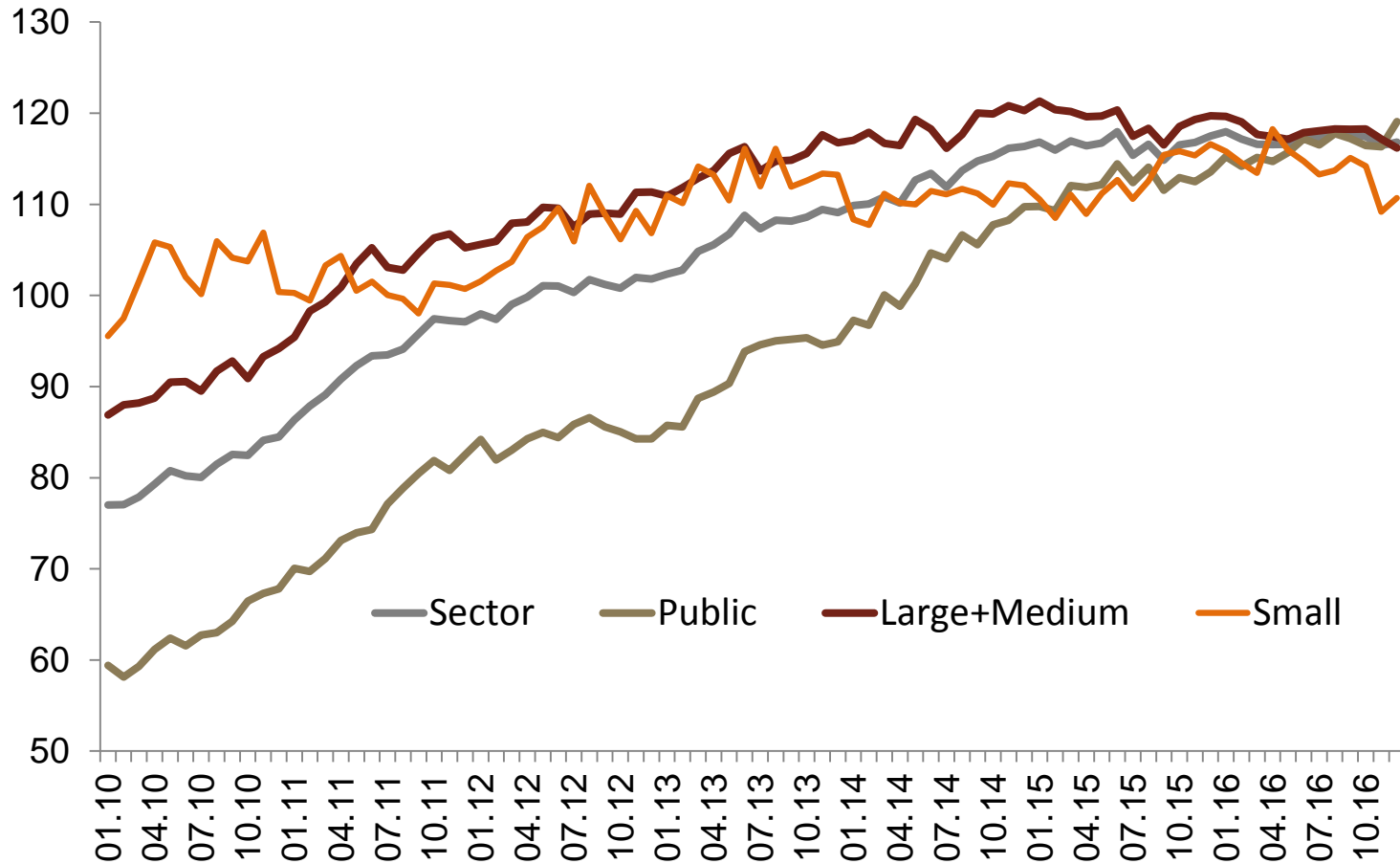
Ilgili donemde yurt disi borclanma sartlarinda herhangi bir anormallik gozlenmemistir



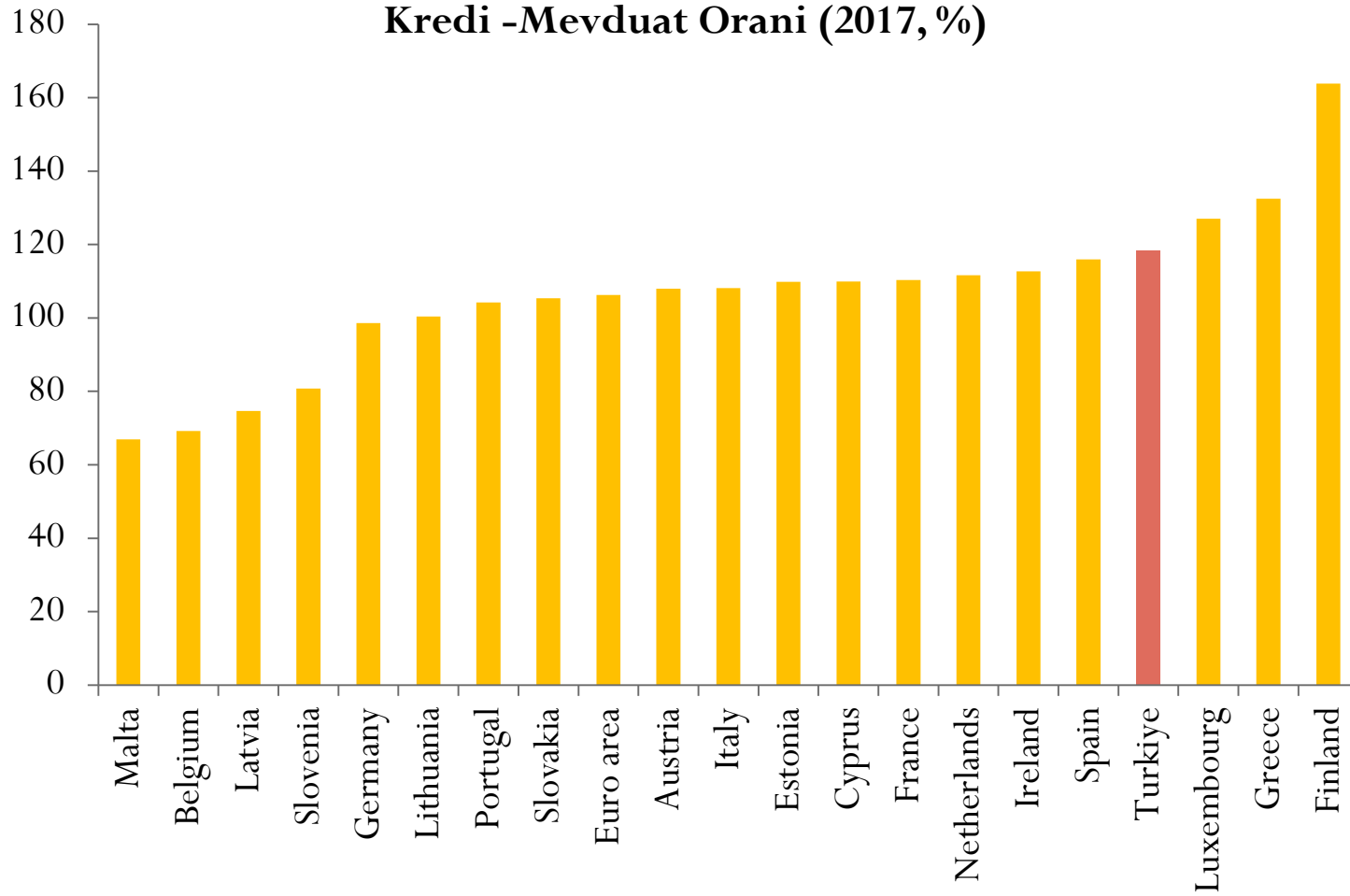
# 2014 sonunda kredi-mevduat oranı %120 seviyesine ulaşmıştır



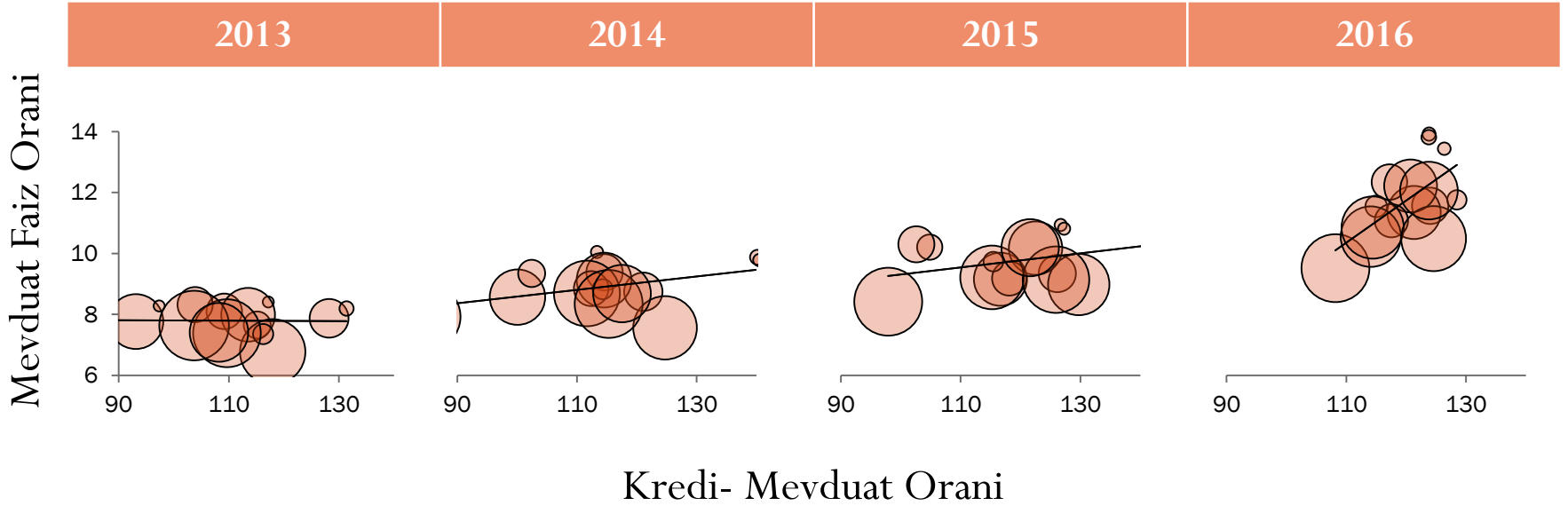
# Kredi-mevduat oranı en yüksek bankalar büyük ve orta ölçekli bankalardır



# Bankacilik sisteminin kredi-mevduat oranı gorece yuksektir



# Kredi mevduat oraninin faizler uzerindeki etkisi 2014'ten itibaren guclenmistir



# Ekonometrik Analiz

**21 bankanın dahil edildiği ve sabit etki panel veri metodunu kullandığımız analizde**

- K/M Oranının mevduat faizleri üzerinde etkili
- LKO'nun mevduat faizleri üzerinde istatistiksel olarak anlamlı ancak ekonomik olarak sınırlı düzeyde etkili
- K/M oranına göre bankalar gruplandırıldığında
  - 110 altı bankalar için K/M oranının mevduat faiziyle ilişkisinin olmadığı,
  - 120 üzerinde K/M oranına sahip grupta K/M oranının 110-120 arasındaki gruba göre mevduat faizi üzerinde daha etkili olduğu **bulgulanmıştır.**

# K/M kisiti nasıl oluştü ve makro dinamiklerle ilişkileri

- K/M oranının bankacılık için sınırlayıcı bir unsur olarak ortaya çıkması ne anlama geliyor?
  - Kredi büyümesi, dış borçlanma?
- K/M'in zaman içerisindeki gelişiminin makroekonomik dinamiklerle ilişkisi var mı?
- Son K/M de son dönemde gözlemlenen yataylaşma bankalarının tutumlarının bir sonucu mu?



# Kredi mevduat ilişkisi: basit bir dinamik denklem

- $\Delta(K) = \varnothing \Delta(M)$
- $\Delta(K)/Y = c$
- $Y_t = \beta * Y_{t-1}$

Parametreler:

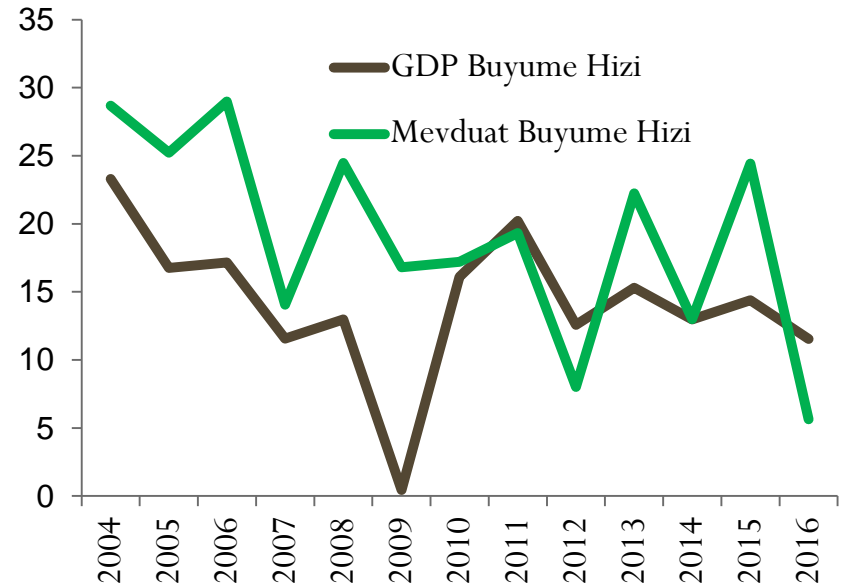
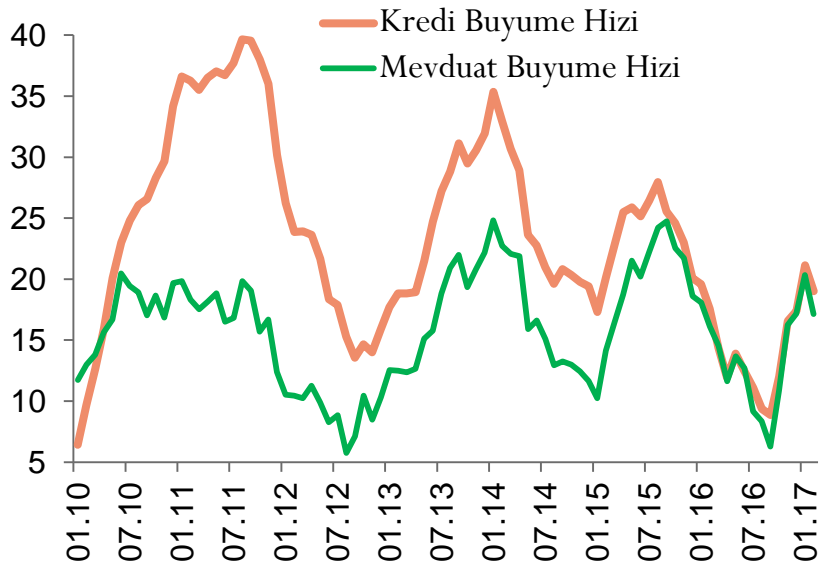
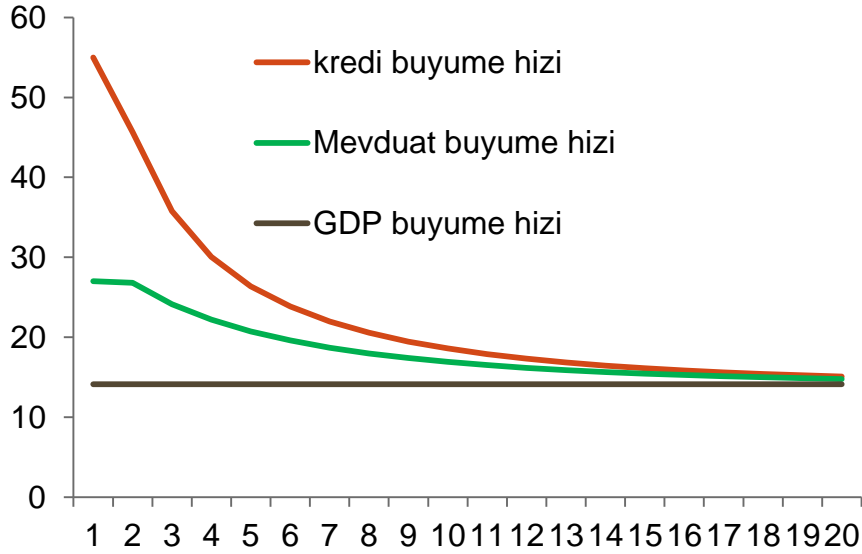
$\varnothing$  : Kredi ile sağlanan ilave talebin yurt dışına giden kısmi

$c$ : kredi değişiminin milli gelire oranı

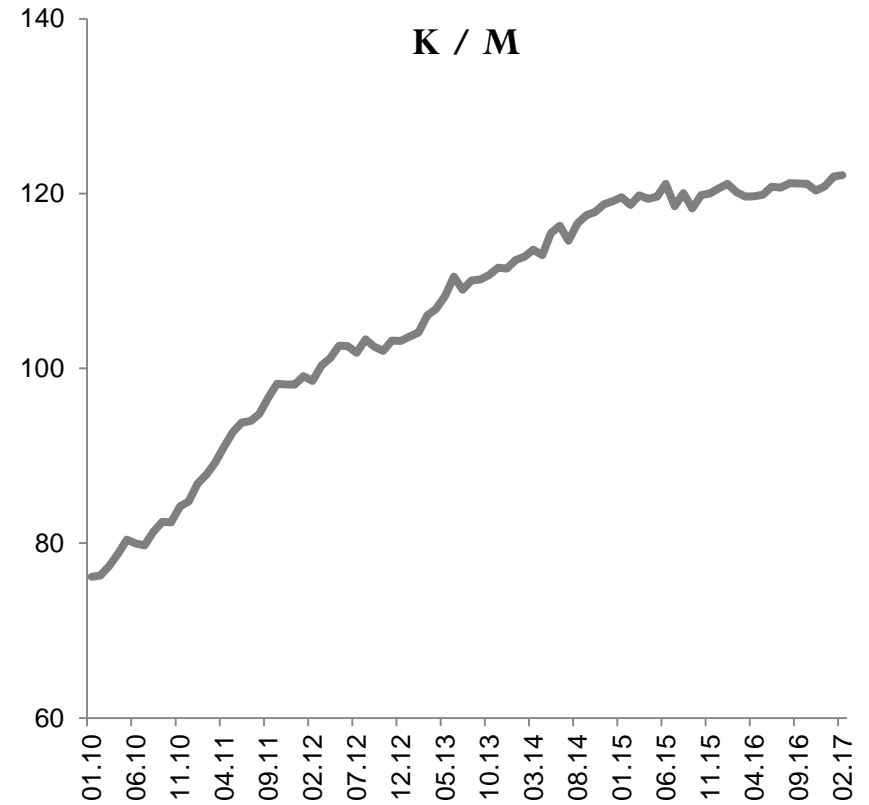
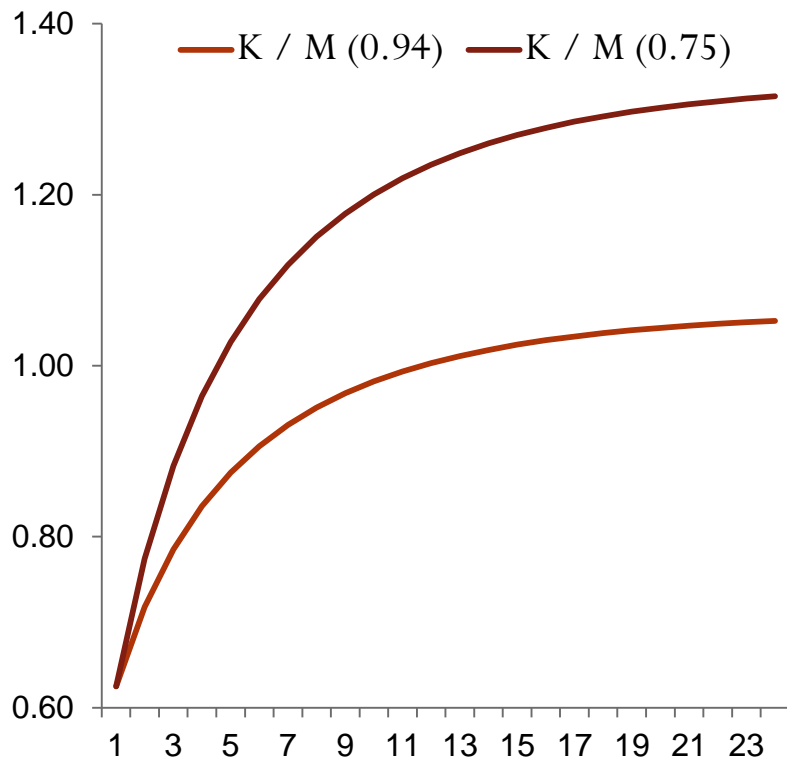
$\beta$ : milli gelir büyüme hızı (nominal)

Kredi (K), Mevduat (M) ve milli gelir (Y) değişkenlerinin 2004 yılına ait değerleri

# Dinamik denklemin ima ettigi buyume oranlari



# Dinamik denklemin ima ettigi K/M patikasi



Parantez icindeki oranlar talebin yurt disina giden kismini ifade etmektedir. 0.94 cari acigin milli gelire oranini , 0.75 degeri ithalatın toplam yurt ici talebe oranini ifade etmektedir

# Ozet

- Cozumleri daha iyi belirleyebilmek adina ekonominin finansman ihtiyaci ile ilgili tartismalari daha analitik bir cerceveye tasimak gerekmektedir.
- MB veya Bankalar vasitasi ile yaratilacak genisleme dikkatli bir fayda-maliyet analizini haketmektedir
- Bankalarin duzenlemeler ve is modellerinin dogasi geregi var olan kisitlari dikkate almadan alinacak kararlarin arzulanmayan etkileri olabilir

# Bankacilik Sektorunde Kaynak Yapisi ve Kaynak Maliyetine Iliskin Kisitlar

Koray Alper  
Avrupa Yatirim Bankasi

Bankacilik Sektoru: Riskler Kirilganliklar ve Cozum Onerileri

17 Kasim 2017 Istanbul