



TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNDE FİNANSAL SAĞLAMLIĞIN BELİRLEYİCİLERİ*

Financial Stability Indicators of Turkish Banking Sector

Doç.Dr. Yasemin Deniz KOÇ

Dumlupınar Üniversitesi, Uygulamalı Bilimler Yüksek Okulu, Bankacılık ve Finans Bölümü,
denizkoc12@gmail.com, Kütahya/Türkiye

Dr.Ferit KARAHAN

Dumlupınar Üniversitesi, İİBF, İşletme Bölümü, ferit.karahan@dpu.edu.tr, Kütahya/Türkiye

Koç, Y.D. & Karahan, F. (2017). "Türk Bankacılık Sektöründe Finansal Sağlamlığın Belirleyicileri", Vol:3, Issue:15;
pp:148-153 (ISSN:2149-8598)

ARTICLE INFO

Article History

Makale Geliş Tarihi

Article Arrival Date

21/08/2017

Makale Yayın Kabul Tarihi

The Published Rel. Date

11/09/2017

Anahtar Kelimeler

Finansal Sağlamlık, Panel Veri,

Regresyon Analizi, Türk

Bankacılık Sektörü

Keywords

Financial Stability, Panel Data,

Regression Analysis, Turkish

Banking Sector

ÖZ

Finansal sağlamlık en genel haliyle bankaların istikrarlı bir şekilde faaliyetlerini sürdürebilmesidir. Bu çalışmada Panel Regresyon Modeli kullanılarak Türk Bankacılık Sektöründeki finansal sağlamlık kavramı ve etkileyen faktörlerinin incelenmesi amaçlanmıştır. 2005-2015 dönemine ait banka verilerinin kullanıldığı çalışmada finansal sağlamlık ve bunda etkisi olan faktörler ortaya konulacak olup bankacılık sektörü finansal yapısına yönelik bir değerlendirme yapılmıştır. 2005-2015 dönemi için analiz sonuçları incelendiğinde tüm değişkenlerin anlamlı oldukları görülmüştür. Aktif kalitesi, Faiz dışı gelir, net aktif karlılığı ve likidite bağımsız değişkenlerinin finansal sağlamlık bağımlı değişkenin belirleyicisi olduğu sonucuna ulaşılmıştır. Bu değişkenlerin her biri bankaların bilanço yapısı içinde önemli yer tutmaktadır. Bankacılık sisteminde finansal sağlamlık kırılabilirliği ortadan kaldıran bir faktör olması açısından çok önemlidir. Bu sonuca göre bankalar bu değişkenlere gereken önemi verdiklerinde finansal kırılabilirlik yaşamayacak, kriz durumlarında da kendini güvende hissedebileceklerdir. Elde edilen bulgular bankacılık sektörü rekabet yapısı açısından da anlamlı olup Türkiye’de bu kapsamda yapılmış bir çalışma olmaması çalışmanın özgünlüğü ve literature katkısıdır.

ABSTRACT

Financial stability is, in general, that banks can operate steadily. This paper aims to examine the financial stability and that's affecting factors by using Panel Regression Model in Turkish Banking Sector for participation banks. We used data for banks from the period between 2005-2015 for testing financial stability and factors that effects dependent variable. The result of the panel regression analysis: 4 factor effects dependent variable financial stability. These are asset quality, non-interest income, net asset profitability and liquidity variables. This paper contributes to the literature since it test the hypotheses which is not tested before for banks in Turkey

1. GİRİŞ

Küreselleşen dünyada sermaye çok hızlı hareket etmeye başlamıştır. Sermayenin hızla yer değiştirmesi finansal sistemin en önemli araçlarından olan bankaları ve işlevlerini daha önemli hale getirmiştir. Bankaların en temel işlevi fon arz ve talebi arasındaki finansal aracılığı gerçekleştirilmesidir. Bankaların bu temel fonksiyonun sağlıklı işleyişi hem sermaye hareketlerini etkinleştirecek hem de bankaları daha sağlam bir finansal yapıya ulaştıracaktır.

Finansal sağlamlık en genel haliyle bankaların istikrarlı bir şekilde faaliyetlerini sürdürebilmesidir. IMF tarafından bankaların finansal istikrarı ile alakalı olarak 2001 yılından başlamak üzere finansal sağlamlık göstergeleri yayımlanmaya başlamıştır. IMF üyesi ülkelere çeşitli anketler uygulanarak oluşturulan göstergeler "asil set" ve "destekleyici set" olmak üzere iki bölümde ele alınmaktadır. Bu göstergelerin içeriğinde makroekonomik koşullar, hane halkı, reel sektör ve finansal sistem gibi farklı faktörleri ölçümleyen oran ve hesaplamalara yer verilmektedir. (<http://www.imf.org/>)

Bankacılık sisteminde finansal sağlamlık kırılabilirliği ortadan kaldıran bir faktör olması açısından önemlidir. Bankacılık sektörü için finansal sağlamlık kriterleri düşünüldüğünde finansal kırılabilirlik, gelecekte karşılaşılabilecek olası piyasa dalgalanmaları, bunlara bankacılık sisteminin dayanıklılığı ve

* Bu çalışma 11-14 Mayıs 2017 tarihleri arasında Gaziantep'te düzenlenen AL-FARABI Kongresinde sunulan çalışmanın genişletilerek hazırlanmıştır

kriz anlarında alınabilecek olası önlemler söylenebilir. Konunun öneminin artmasıyla birlikte TCMB 2010 yılında yayımladığı finansal istikrar raporunda finansal sağlamlık endeksi oluşturulmaya başlanmıştır. Merkez bankası bu endeksi oluştururken 6 alt endekse de yer vermektedir. Bunlar aktif kalitesi, likidite, kur riski, faiz riski, faiz riski, karlılık ve sermaye yeterliliği endeksleridir. Bu alt endeksler içeriğinde bankacılık riskleri ve kırılganlıklarla alakalı oranlar farklı şekillerde ağırlıklandırılarak oluşturulmaktadır. (TCMB, 2016, TBB,2012;40). Benzer şekilde BDDK bankacılıkla alakalı finansal sağlamlık göstergelerini “Finansal Piyasa Raporu” nda paylaşmaktadır. BDDK’ nın raporunda sağlamlık göstergelerinin yanı sıra 2003 yılı temel alınarak “Bankacılık Sektörü Performans endeksi” ne de yer verilmiştir. Bu endeksin içeriğinde likidite, özkaynak, kur riski, karlılık ve aktif kalitesi gibi değişkenler yer almakta olup ortak bir değerle bankacılık sektörüne referans sunmaktadır (<http://www.bddk.org.tr/>, TBB,2012;40).

Tüm bu raporların ve kurumların temel amacı raporlarla bankacılık sektörü kontrol altında tutulmak, kriz ve dalgalanmalara karşı dayanak oluşturulmaya çalışmaktır. Fakat ülkelerin farklılaşan yapıları, teknolojik gelişmeler gibi faktörler yeni kriz nedenleri oluşturmakta ve sorunlar derinleştirerek finansal kırılganlığı artırmaktadır.

Bu çalışmanın amacı Türk bankacılık sektöründe finansal sağlamlık kavramını ve bunun belirleyici faktörlerini ortaya koymaktır. Çalışmanın bu kapsamda daha önce test edilmemiş olması özgünlüğü olup beş bölümü kapsamaktadır. Çalışmada girişi takiben ikinci bölümde literatür taraması, üçüncü bölümde analizde kullanılan veri ve yöntemler açıklanmıştır. Dördüncü bölümde ampirik bulgular yorumlanmış, beşinci bölümde sonuç ve önerilere yer verilmiştir.

2. LİTERATÜR TARAMASI

Amerika’ da başlayan küresel finans krizi ile birlikte tüm dünyada yatırım bankalarının aktif kalitelerinin düşük olması ve riskli fonların dolaşımının kontrol altında tutulamayışı bankacılık sektöründe finansal istikrarı olumsuz yönde etkilediği görülmüştür. Bununla birlikte yetersiz denetim mekanizması ve düzenlemelerdeki aksaklıklar ortaya çıkmış devam eden süreçte de hükümetlerin öncelikli amaçlarından bir tanesi bankacılık sektörünün istikrarlı ve sağlam yapıya kavuşması olarak gerçekleşmiştir. Ülkemizdeki düzenlemelere bakıldığında merkez bankasının finansal istikrar sağlaması, bağımsız idari otorite olarak BDDK’ nın ise, sektörün iyileştirici, önleyici, düzenleyici ve denetleyici düzenlemelerle finansal piyasalarda güven ve istikrar sağlaması amaçlanmaktadır. (Demir ve Çakır; 2015,33)

Finansal sağlamlığa ilişkin ilk çalışmalar 1980’li yıllarda özellikle Amerika bankacılık sisteminde piyasa yapısı ve bankaların performansı arasındaki ilişkinin araştırılmasıyla başlamıştır (Stiglitz ve Weiss, 1981; Marcus, 1984; Dermine,1986; Chan, Greenbaum ve Thakor,1986). Diamond ve Rajan (2000) bankalarda oluşması beklenen optimal finansal yapının sektördeki rekabetin şiddetine, kredi borçlularının niteliklerine ve bankanın ortaklarının koyabileceği sermaye miktarına bağlı olduğunu ifade etmiştir. Berger,1997 ise Özsermaye yeterlilik oranının yüksek olmasının özsermaye riskini azaltacağı, yatırımcılar tarafından beklenen getiriye düşüreceği beklentisi yaratacağı, faiz ödemelerinin sağladığı vergi muafiyeti olanaklarını azaltarak vergi sonrası banka gelirlerinde düşmeye yol açacağı bulgularına ulaşmıştır (Berger,1997).

Bankaların istikrarı ve finansal yapı ile ilgili ulusal literatürde yapılan çalışmalara bakıldığında; Yurttadur ve Bulut(2006) Türk bankacılık sektörünün finansal yapısını ve buna bağlı olarak bu yapının müşteri tercihine etkisini araştırmıştır. Yapılan çalışma sonucunda 2009-2013 periyodunda bankaların toplam aktiflerinin, özkaynaklarının, kredilerinin, mevduat ve fon toplamalarının düzenli olarak arttığı, finansal yapısının direkt olarak müşteri tercihlerini etkilediği; şube, ATM sayısı ve alınan masrafların yine müşterinin tercihinde etken faktörler olduğuna işaret etmiştir. Asarkaya ve Özcan (2007) ise Türk bankacılık sektöründe sermaye yapısının belirleyicilerini daha fazla sermaye tutma sebepleri çerçevesinde araştırdığı çalışmalarında, gecikmeli sermayenin, portföy riskinin, sektörün ortalama sermayesinin, ekonomik büyümenin ve sermaye getirisinin bankalarda tutulan özsermaye ile pozitif; buna karşılık varlık büyüklüğü ile mevduat payının negatif yönde ilişkiye sahip olduğu sonucuna ulaşmıştır. Demirhan(2010) bankaların finansal yapı kararlarının banka kararlarına olan etkisini araştırdığı çalışmasında Türkiye’deki mevduat bankalarına 4 farklı regresyon model, uygulayarak temsilci maliyetleri hipotezinin geçerliliğini araştırmıştır. Analiz sonucunda bankaların finansal yapısı ile alakalı değişkenlerden özellikle aktif karlılığı net faiz gelirleri, özsermaye karlılığı ve

faiz dışı gelir değişkenlerinin farklılık gösterdiği, fakat bu değişkenlerden özsermayenin pasiflere oranına bakıldığında hem aktif hem de özsermaye karlılığı her iki grup bankalarda pozitif ilişki olarak görülmektedir. Güneş(2015) finansal sağlamlığı bankacılık sektörünün karlılığı ekseninde araştırdığı çalışmada bankacılık sektörünün aktif karlılığı ve özkaynak karlılığı için en önemli değişkenin sermaye olduğu bulgusuna ulaşmıştır. Ayrıca karlılık üzerinde olumlu etki eden faktörler olarak ölçek ekonomisinden faydalanmak için büyüme, düşük talepli kredi miktarı ve enflasyon beklentileri vurgularına yer verilmiştir.

Literatürdeki çalışmalardan bazıları ise konuyu kriz dönemleri çerçevesinde ele almıştır. Bu çalışmalardan Taşkın (2015) 2001 krizi sonrası 2003-2013 dönemini baz alarak finansal sağlamlıktaki gelişmeyi ve bunun rekabetle olan ilişkilerini incelediği çalışmada istikrarlı bir bankacılık sisteminin sektörde rekabeti azalttığı bulgusuna ulaşmış, istikrar artışında yabancı bankaların varlığının rolüne vurgu yapmıştır. Demir ve Küçük Kaplan (2017) ise kriz öncesinde ülkelerin uyguladıkları bankacılık düzenlemelerinin küresel krizlere karşı dayanıklılık konusunda yeterli seviyede koruyucu ve önleyici olmadığı; yaşanan finansal krizlerle birlikte hızlı sermaye hareketleri ve uluslararası yoğun rekabetin finansal sistemin kırılganlığını arttırdığı sonucuna ulaşılmıştır. Kriz sonrasındaki düzenlemeler ve yönetmeliklerin bankaların finansal kırılganlığını azaltacağı ve sistemin istikrarı için gerekli olduğu kanısına varmışlardır.

3. VERİ VE METODOLOJİ

Çalışmada literatürdeki benzer çalışmaların paralelinde 2005-2015 periyodu için finansal sağlamlık değişkenini temsilen sermaye yeterlilik rasyosu, finansal sağlamlık değişkeninin belirleyicisi olarak da net aktif karlılığı, likidite, net faiz dışı gelir ve aktif kalitesi değişkenleri kullanılmıştır. Verilerin tamamı bankalar birliği web sitesinden (www.tbb.org.tr) elde edilmiştir.

Tablo.1 Değişkenlerin Açıklanması

Değişken	Açıklama
Finansal Sağlamlık (SYR)	Finansal sağlamlığı temsilen sermaye yeterlilik rasyosu kullanılmıştır.
Net Aktif Karlılığı (NAK)	Net Karın toplam aktiflere oranıdır.
Likidite (LI)	Likit varlıkların toplam varlıklara oranıdır. (Likit Aktifler /Toplam Aktifler)
Net Faiz Dışı Gelir (NFDG)	Faiz Dışı Gelir (Net)/Toplam Aktifler
Aktif Kalitesi (AK)	Finansal Varlıklar (Net)/Toplam Aktifler

Çalışmada Türk Bankacılık sektöründe finansal sağlamlığı etkileyen faktörler panel regresyon analiz yöntemi ile analiz edilecektir. Analizde kullanılan veri seti sadece belirli bir sektör olan bankacılık sektörüne ait olduğu için analizde sabit etkiler modeli kullanılarak gerçekleştirilecektir. Panel veri regresyon analizini gerçekleştirmeden önce değişkenlerin durağanlığı panel birim kök testi ile analiz edilecektir. Bu bağlamda Levin, Lin &Chu test, Im, Pesaranandshin test, ADF-Fisher test and PP- Fisher testleri kullanılacaktır.

Finansal Sağlamlığı etkileyen faktörlerini tespit etmek için kullanılan model aşağıdaki gibidir :

$$SYR_{it} = c + NAK_{it} + LI_{it} + NFDG_{it} + AK_{it} + \epsilon_{it}$$

4. AMPİRİK BULGULAR

Tablo 2. Özet İstatistikler

	SYR	NAK	LI	NFDG	AK
Mean	23.60576	1,337709	38,96153	289.310	21,138
Median	16.96067	1.430161	32.04382	190.541	17,361
Maximum	109.1518	6.271949	93.88378	6127.49	65.671
Minimum	7.239254	-12,55436	9.787808	92.3109	0,9875
Std. Dev.	17.23664	1.643869	19.33070	520.663	13.4164
Skewness	2.750058	-2,759054	1.123561	8.83824	1.18185
Kurtosis	10.85514	24,31703	3.445595	90.05315	4.03700
Jarque-Bera	969.3536	4889,059	55.32390	79564,65	70.2342
Probability	0.00000	0,00000	0.00000	0,00000	0.00000

Not: SYR değişkeni Sermaye Yeterliliği Rasyosu ; NAK değişkeni Net Aktif Karlılığı ; LI değişkeni Likidite ; NFDG değişkeni Net Faaliyet Dışı Gelir ; AK değişkeni Aktif Kalitesi'dir

Değişkenlere ilişkin özet istatistikler Tablo 2'de gösterilmiştir. SYR değişkeninin ortalama değeri 23.60576, NAK değişkeninin ortalama değeri 1,337709, LI değişkeninin ortalama değeri 38,96153, NFDG değişkeninin ortalama değeri 289.310, AK değişkeninin ortalama değeri 21,138 olarak gerçekleşmiştir. Değişkenlerin çarpıklık ve basıklık değerleri incelendiğinde ise serilerin normal dağılım göstermedikleri görülmektedir

Tablo.3 Panel Birim Kök Testi Sonuçları

Düzye	SYR		NAK		LI		NFDG		AK	
	statistic	p-value	statistic	p-value	statistic	p-value	Statistic	p-value	statistic	p-value
Levin, Lin and Chu t-stat	-5.331	0,0000	-8,98	0,0000	-2,14	0,0161	26,4494	0,0000	-4.593	0,0000
ADF-Fisher Chi-square stat	75.8724	0,0000	100,144	0,0000	66,51	0,0848	92,5993	0,0000	36.1398	0.6447
PP- FisherChi-square	138.014	0,0000	174,528	0,0000	147,65	0,0000	112,586	0,0000	71.4959	0.0016

Not: TK/TKA değişkeni Takipteki Krediler (brüt) / Toplam Krediler ve Alacaklar'dır ; NDK/TA değişkeni Net Dönem Karı (Zararı) / Toplam Aktifler'dir; NDK/O değişkeni Net Dönem Karı (Zararı) / Özkaynaklar'dır ; LA/KVY değişkeni Likit Aktifler / Kısa Vadeli Yükümlülükler'dir ; SY değişkeni Sermaye Yeterliliği Rasyosu'dur ; LI değişkeni Lerner Rekabet Gücü Endeksi'dir.

Panel regresyon analizi yapabilmek için öncelikle serilerin durağanlıkları hakkında bilgi sahibi olmak gerekmektedir. ADF-t istatistiği MacKinnon kritik değerlerden büyükse seriler durağandır ve birim kök yoktur. Buna göre Tablo 3'deki panel birim kök testi sonuçları incelendiğinde değişkenlerin tamamının düzeyde durağan olduğu görülmektedir

Tablo.4 Finansal Sağlamlığın Belirleyicileri: Panel Veri Regresyonu ile Elde Edilen Bulgular

Bağımsız Değişkenler	Bağımlı değişken (SRY)
C	13.95535*** (1.812313) [7.700302]
AK	0.094791* (0.049427) [1.917805]
NFDG	0.006085*** (0.001030) [5.907187]
NAK	0.575077** (0.312287) [1.841499]
LI	0.111253*** (0.044480) [2.501195]

Not: Panel veri regresyonu iki yönlü sabit etkiler (zaman ve periyod boyutunda) yöntemi ile tahmin edilmiştir. *** %1, ** %5, *%10 düzeyindeki anlamlılığı ifade eder. Standart sapma değerleri (), t değerleri [] parantezleri içinde verilmiştir.

Çalışmanın örneklemini bankacılık sistemindeki tüm bankalar oluşturmaktadır. Çalışma ve örneklem tek bir örnekleme temsil ettiğinde sabit yâda rassal etkiler modelinin hangisinin daha iyi modellendiğine bakılmaksızın yöntemi sabit ekiler modeli olarak belirlemek mümkündür. Bu çerçevede bağımlı değişken finansal sağlamlık ve bağımsız değişkenler Aktif kalitesi, Faiz dışı gelir, net aktif karlılığı ve likidite değişkenleri arasındaki ilişki sabit etkiler modeli ile analiz edilmiştir. Analiz sonucunda tüm değişkenlerin %10 anlam düzeyinde anlamlı oldukları görülmüştür. Modelin R² %87 olup F istatistik değeri 42.79247 (0,00000) olarak gerçekleşmiştir. Bu sonuca göre bağımsız değişkenlerin tamamı finansal sağlamlığın belirleyicisi olup arada pozitif bir ilişki vardır. Bankacılık sektörü aktif kalitesi, likidite, faiz dışı gelir ve net aktif karlılığı kalemlerinin etkinliğini artırdığında finansal sağlamlığı artacaktır.

5. SONUÇ

Çalışmada Türk Bankacılık Sektöründe finansal sağlamlığın belirleyicileri panel regresyon analiz yöntemi ile analiz edilmiştir. 2005-2015 dönemi için analiz sonuçları incelendiğinde tüm değişkenlerin anlamlı oldukları görülmüştür. Bu sonuca göre bağımsız değişkenlerin tamamı finansal sağlamlığın belirleyicisi olup arada pozitif bir ilişki vardır. Bankacılık sektöründe aktif kalitesi, likidite, faiz dışı gelir ve net aktif karlılığı kalemlerinin etkinliğini artırdığında finansal sağlamlığı artacaktır.

Aktif kalitesi bankalarda kredi veya benzer şekilde ödünç verilen fonların geri dönmesi, Aktif kalitesi ödünç verilen kredilerin kalitesini, likidite bilanço üzerinde aktif kalemlerinin hızlı bir şekilde değer kaybetmeden istenilen vadede paraya dönüştürülebilmesi ve pasif kalemlerle vadelerinin uyumluluğunu, Net aktif karlılığı; elde edilen karların yeterliliğini ifade eden bir orandır (Aktaş ve Kargın, 2007;41). Bu değişkenlerin her biri bankaların bilanço yapısı içinde önemli yer tutmaktadır. Analiz sonucu da tüm değişkenlerin aynı zamanda bankaların finansal yapısının sağlamlığının da belirleyicisi olduğunu göstermiştir. Bu sonuca göre bankalar bu değişkenlere gereken önemi verdiklerinde finansal kırılganlık yaşamayacak, kriz durumlarında da kendini güvende hissedebileceklerdir. Elde edilen bulgular piyasa katılımcıları, piyasa yapımcıları ve ekonomik karar vericiler açısından anlamlıdır.

KAYNAKÇA

- Aktaş, H. ve M. Kargın (2007), "Türk Bankacılık Sektöründeki Ulusal ve Yabancı Bankaların Finansal Oranlar Açısından Karşılaştırılması", Celal Bayar Üniversitesi İ.İ.B.F. Yönetim ve Ekonomi Dergisi, Cilt: 14, Sayı: 2, 31-45, 2007
- Asarkaya Y. ve Özcan S. (2007). Determinants of Capital Structure in Financial Institutions: The Case of Turkey, Bankacılık ve Finansal Piyasalar Dergisi, 1 (1): 91-109
- Bakdur, A. (2003). Bankacılık Sektörünü Düzenleyen Kurumların Yapıları: Ülke Uygulamaları ve Türkiye İçin Öneri. DPT Uzmanlık Tezi, Devlet Planlama Teşkilatı, Ankara, Turkey.
- Berger, A.N. ve Mester A.J. (1997). Inside the Black Box: What Explains Differences in the Efficiencies of Financial Institutions, The Wharton School, Financial Institutions Center Working Paper, No: 97-04
- Chan, S. Y., Greenbaum, I. S., Thakor, V.A. (1986). Information Reusability, Competition and Bank Asset Quality, Journal of Banking and Finance, no. 10, pp. 255-276.
- Demir, Y., Çakır, H.M., (2015) Finansal İstikrar ve Türkiye'de Bankacılık Düzenlemeleri, Balıkesir University The Journal of Social Sciences Institute, Volume: 18 - Number: 33, June 2015
- Demir, Y, Küçük Kaplan İ, Türk Bankacılık Sisteminde Önleyici, Kısıtlayıcı Ve Denetleyici Düzenlemelere Genel Bir Bakış, Ömer Halisdemir Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi Yıl: Nisan 2017 Cilt-Sayı: 10(2) ss: 207-221 ISSN: 2564-6931
- Demirhan, Dilek. (2010) "Türkiye'deki Mevduat Bankalarının Finansal Yapıya İlişkin Kararlarının Karlılık Üzerine Etkileri", Muhasebe ve Finansman Dergisi, S.45, s.157-168
- Dermine, J. (1986). Deposit rates, credit rates and bank capital: The Klein-Monti Model Revisited, Journal of Banking & Finance, vol. 10(1), pp. 99-114
- Diamond, D.W. ve Rajan R.G. (2000). A Theory of Bank Capital, Journal of Finance, vol: LV No: 6, December

GÜNEŞ, N, Banka Kârlılığının Belirleyicileri: 2002-2012 Dönemi Türk Mevduat Bankaları Üzerine Bir İnceleme, Süleyman Demirel Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi Y.2015, C.20, S.3, s.265-282

Stiglitz, J.E.,Weiss, A.(1981). CreditRationing in MarketswithImperfect Information, AmericanEconomicReview, vol 71, no 3, pp. 393-410

Marcus, A.J. (1984). Deregulationand bank financialpolicy, Journal of Bankingand Finance, no. 8, pp. 557-565.

Taşkın, Dilvin (2014), “Türk Bankacılık Sektöründe Finansal İstikrar-Rekabet İlişkisi”,Maliye Finans Yazıları Sayı:103, ss.175-204

Tiryaki G., (2012) Finansal İstikrar Ve Bankacılık Düzenlemeleri (1990-2010 Türkiye Tecrübesi İşığında), TBB, Kasım, Yayın no 289, İstanbul

Yurttadur M. Bulut K. (2016), Türkiye’de Bankacılık Sektörünün Finansal Yapısı Ve Bu Yapının Müşteri Tercihine Etkisi, Girişimcilik Ve Kalkınma Dergisi - Çanakkale Onsekiz Mart Üniversitesi, pp.164-184

<http://www.tcmb.gov.tr/>

<http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/default.aspx>

<http://www.imf.org/external/index.htm>