



KADIR HAS ÜNİVERSİTESİ
SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ
FİNANS VE BANKACILIK ANABİLİM DALI

**ÖZEL VE KAMU MEVDUAT BANKALARININ KÜRESEL
FİNANSAL KRİZ SONRASI DAVRANIŞ DEĞİŞİKLİKLERİ: TÜRK
BANKACILIK SEKTÖRÜ ÖRNEĞİ**

FATİH KAYHAN

DANIŞMAN: DR. ÖĞR. ÜYESİ, SABRİ ARHAN ERTAN

DOKTORA TEZİ

İSTANBUL, HAZİRAN, 2018

**ÖZEL VE KAMU MEVDUAT BANKALARININ KÜRESEL
FİNANSAL KRİZ SONRASI DAVRANIŞ DEĞİŞİKLİKLERİ: TÜRK
BANKACILIK SEKTÖRÜ ÖRNEĞİ**

FATİH KAYHAN

DANIŞMAN: DR. ÖĞR. ÜYESİ, SABRİ ARHAN ERTAN

DOKTORA TEZİ

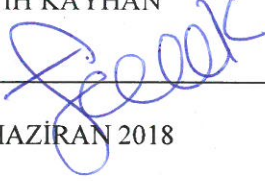
Finans ve Bankacılık Anabilim Dalı Finans ve Bankacılık Programı'nda Doktora derecesi için gerekli kısmi şartların yerine getirilmesi amacıyla Kadir Has Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'ne teslim edilmiştir.

İSTANBUL, HAZİRAN, 2018

Ben, FATİH KAYHAN;

Hazırladığım bu Doktora Tezinin tamamen kendi çalışmam olduğunu ve başka çalışmalardan yaptığım alıntıların kaynaklarını kurallara uygun biçimde tez içerisinde belirttiğimi onaylıyorum.

FATİH KAYHAN



08 HAZİRAN 2018

KABUL VE ONAY

FATİH KAYHAN tarafından hazırlanan **ÖZEL VE KAMU MEVDUAT BANKALARININ KÜRESEL FİNANSAL KRİZ SONRASI DAVRANIŞ DEĞİŞİKLİKLERİ: TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜ ÖRNEĞİ** başlıklı bu çalışma **08/06/2018** tarihinde yapılan savunma sınavı sonucunda başarılı bulunarak jürimiz tarafından **DOKTORA TEZİ** olarak kabul edilmiştir.

(Dr. Öğretim Üyesi, Sabri Arhan Ertan)	(Danışman)	(Kadir Has Üniversitesi)	
(Prof. Dr., Nurhan Davutyan)		(Kadir Has Üniversitesi)	
(Doç. Dr., Burçay Erus)		(Boğaziçi Üniversitesi)	
(Dr. Öğretim Üyesi, Aslı Toğan Eğrican)		(Kadir Has Üniversitesi)	
(Dr. Öğretim Üyesi, Ali Coşkun)		(Boğaziçi Üniversitesi)	

Yukarıdaki imzaların adı geçen öğretim üyelerine ait olduğunu onaylarım.

Prof. Dr. Sinem AKGÜL AÇIKMEŞE
Müdür/SBE

ONAY TARİHİ: 8 / 6 / 2018

İÇİNDEKİLER DİZİNİ

KISALTMALAR	x
ÖZET	xi
ABSTRACT	xii
GİRİŞ	1
BÖLÜM 1	6
TÜRKİYE’DE BANKACILIK	6
1.1 Genel.....	6
1.2 Türkiye’de Bankacılığın Tarihsel Gelişimi.....	12
1.3 Mevzuat Değişiklikleri	15
BÖLÜM 2	20
LİTERATÜR TARAMASI	20
2.1 Küresel Finansal Kriz	20
2.2 Bankaların Kredi Davranışları	23
2.3 Bankaların Likidite Oranları	32
2.4 Bankaların Risk Ağırlıklı Sermaye Oranları.....	33
2.5 Bankaların Risk Alma Davranışları.....	36
BÖLÜM 3	40
ÖRNEKLEM, VERİ, EKONOMETRİK MODEL VE ANALİZ	40
3.1 Örneklem.....	40
3.2 Veri	43
3.2.1 Küresel Finansal Krize İlişkin Değişkenler.....	55
3.2.2 Makroekonomi ve Finans Değişkenleri	56
3.2.3 Bankalara Özgü Değişkenler	60
3.2.4 Mevzuat Değişiklikleri.....	67
3.3 Ekonometrik Model	68
3.3.1 Tahmin Yöntemi	69
3.3.2 DiD Yaklaşımı	72
3.3.3 Ekonometrik Model	72
3.4 Ekonometrik Analiz Ve Sonuçları.....	74
3.4.1 Kamu Bankalarının Özel Bankalara Nazaran Davranış Fark Analizi	75
3.4.2 Analizlerin Genel Yapısı.....	83
SONUÇ	256

KAYNAKÇA	265
EKLER	273
EK A. Bankalar Şeması	274
EK B. Çalışma Kapsamındaki Bankalar.....	275
EK C. 2005-2015 En Büyük 10 Mevduat Bankasının Sıralaması	278
EK D. Banka Bazında Bağımlı Değişken Grafikleri.....	283
EK E. Açıklayıcı Değişken Grafikleri.....	290
EK F. Ekonometrik Test Sonuçları.....	300
EK G. Regresyon Tabloları Değişken Açıklamaları	307
EK H. Destekleyici Regresyon Analizleri	310
ÖZGEÇMİŞ	369

Tablolar (Çizelgeler) Dizini

Tablo 1.1 Ekonomilerin Dünya GSYH'sinden Aldıkları Pay (2015 Yılı)	7
Tablo 3.1 2015 Yılında Aktif Büyüklük Açısından İlk 10 Mevduat Bankası	42
Tablo 3.2 Analizde Kullanılan Değişkenlerin Listesi	46
Tablo 3.3 Bankalara Özgü Bağımlı / Bağımsız Değişkenler.....	47
Tablo 3.4 Makroekonomik ve Finansal Değişkenler - Özet İstatistikler.....	48
Tablo 3.5 Bankalar (Kamu ve Özel) Özet İstatistikler (Tüm Dönem)	49
Tablo 3.6 Bankalar (Kamu ve Özel) Özet İstatistikler (Kriz Öncesi Dönem).....	50
Tablo 3.7 Bankalar (Kamu ve Özel) Özet İstatistikler (Kriz Dönemi).....	51
Tablo 3.8 Bankalar (Kamu ve Özel) Özet İstatistikler (Kriz Sonrası Dönem).....	52
Tablo 3.9 Özel Sermayeli Bankalar - Özet İstatistikler (Tüm Dönem)	53
Tablo 3.10 Kamu Bankaları - Özet İstatistikler (Tüm Dönem).....	54
Tablo 3.11 Makroekonomik ve Finansal Değişkenler Korelasyon Matrisi	57
Tablo 3.12 Makroekonomik ve Finansal Değişkenler Açıklaması	58
Tablo 3.13 Bankalara Özgü Açıklayıcı Değişkenlerin Korelasyon Matrisi	64
Tablo 3.14 Toplam Krediler/Toplam Aktifler - Basit DiD Analizi (TBB_12)	76
Tablo 3.15 Konut Kredileri / Toplam Aktifler - Basit DiD Analizi (TBB_12).....	77
Tablo 3.16 Likidite Oranı - Basit DiD Analizi (TBB_12)	78
Tablo 3.17 Menkul Kıymetler / Toplam Aktifler - Basit DiD Analiz (TBB_12).....	79
Tablo 3.18 Sermaye / Risk Ağırlıklı Aktifler - Basit DiD Analizi (TBB_12).....	80
Tablo 3.19 Risklilik Düzeyi (<i>nplr</i>) - Basit DiD Analiz (TBB_12).....	81
Tablo 3.20 Risklilik Düzeyi (<i>npassets</i>) - Basit DiD Analiz (TBB_12)	82
Tablo 3.21 İki-Dönem Analiz Periyod Aralıkları Tablosu.....	83
Tablo 3.22 Üç-Dönem Analiz Periyod Aralıkları Tablosu.....	84
Tablo 3.23 Toplam Krediler ve Konut Kredileri Temel DiD Analizi	87
Tablo 3.24 Toplam Krediler ve Konut Kredileri Tekli Değişken Tahmin Sonuç - 2 Dönem	88
Tablo 3.25 Toplam Krediler ve Konut Kredileri Tekli Değişken Tahmin Sonuç - 3 Dönem	90
Tablo 3.26 Toplam Krediler (<i>loans</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12).....	93
Tablo 3.27 Toplam Krediler ve Konut Kredileri Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem.....	97
Tablo 3.28 Toplam Krediler (<i>loans</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (<i>Mevzuat Dahil</i>)	101
Tablo 3.29 Toplam Krediler (<i>loans</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12).....	105

Tablo 3.30 Toplam Kredi ve Konut Kredileri Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem.....	109
Tablo 3.31 Toplam Krediler (<i>loans</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (<i>Mevzuat Dahil</i>)	113
Tablo 3.32 Konut Kredileri (<i>housingl</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)	122
Tablo 3.33 Konut Kredileri (<i>housingl</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (<i>Mevzuat Dahil</i>)	128
Tablo 3.34 Konut Kredileri (<i>housingl</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)	132
Tablo 3.35 Konut Kredileri (<i>housingl</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (<i>Mevzuat Dahil</i>)	139
Tablo 3.36 Likidite ve Menkul Kıymetler Temel DiD Analizi	143
Tablo 3.37 Likidite ve Menkul Kıymetler Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem.....	145
Tablo 3.38 Likidite ve Menkul Kıymetler Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem.....	147
Tablo 3.39 Likidite (<i>liquidity</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)	150
Tablo 3.40 Likidite ve Menkul Kıymetler Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem	154
Tablo 3.41 Likidite (<i>liquidity</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (<i>lnm3 Dahil</i>)	158
Tablo 3.42 Likidite (<i>liquidity</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)	162
Tablo 3.43 Likidite ve Menkul Kıymetler Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem	165
Tablo 3.44 Likidite (<i>liquidity</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (<i>lnm3 Dahil</i>)	168
Tablo 3.45 Menkul Kıymetler (<i>securities</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)	174
Tablo 3.46 Menkul Kıymetler (<i>Securities</i>) 2 Dönem Regresyon (TBB_12) (<i>Publicdebt</i>)	178
Tablo 3.47 Menkul Kıymetler (<i>Securities</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)	181
Tablo 3.48 Sermayenin Risk Ağırlıklı Aktiflere Oranı - Temel DiD Analizi	186
Tablo 3.49 Sermaye Davranışı Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem	187
Tablo 3.50 Sermaye Davranışı Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem	189
Tablo 3.51 Sermaye (<i>capital</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)	192
Tablo 3.52 Sermaye Davranışı Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem.....	196
Tablo 3.53 Sermaye Davranışı (<i>capital</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12).....	199
Tablo 3.54 Sermaye Davranışı Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem.....	202
Tablo 3.55 Risklilik Düzeyi Temel DiD Analizi.....	205
Tablo 3.56 Risklilik Düzeyi Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem	206
Tablo 3.57 Risklilik Düzeyi Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem	208
Tablo 3.58 Risklilik Düzeyi (<i>nplr</i>) 2 Dönem Çoklu Regresyon Analizi (TBB_12).....	211
Tablo 3.59 Risklilik Düzeyi Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem	215
Tablo 3.60 Risklilik Düzeyi (<i>nplr</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (<i>Mevzuat Dahil</i>)	218
Tablo 3.61 Risklilik Düzeyi (<i>nplr</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)	222
Tablo 3.62 Risklilik Düzeyi Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem	227

Tablo 3.63 Risklilik Düzeyi (<i>nplr</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (<i>Mevzuat Dahil</i>)	230
Tablo 3.64 Risklilik Düzeyi (<i>npassets</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12).....	237
Tablo 3.65 Risklilik Düzeyi (<i>npassets</i>) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (<i>Mevzuat Dahil</i>).....	242
Tablo 3.66 Risklilik Düzeyi (<i>npassets</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12).....	246
Tablo 3.67 Risklilik Düzeyi (<i>npassets</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (<i>Mevzuat Dahil</i>).....	252
Tablo A.1 Türkiye’de Faaliyet Gösteren Bankalar (31.12.2015 itibarıyla).....	274
Tablo B.1 Kamu (Devlet) Bankaları Hakkında Kısa Açıklama	275
Tablo B.2 Özel Sermayeli Bankalar Hakkında Kısa Açıklama – I	276
Tablo B.3 Özel Sermayeli Bankalar Hakkında Kısa Açıklama – II	277
Tablo C.1 2014-2013 Yılı En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralaması	278
Tablo C.2 2012-2011 Yılı En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralaması	279
Tablo C.3 2010-2009 Yılı En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralaması	280
Tablo C.4 2008-2007 Yılı En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralaması	281
Tablo C.5 2006-2005 Yılı En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralaması	282
Tablo D.1 Toplam Krediler / Toplam Aktifler	283
Tablo D.2 Konut Kredileri / Toplam Aktifler	284
Tablo D.3 Likit Varlıklar / Toplam Aktifler	285
Tablo D.4 Menkul Değerler / Toplam Aktifler	286
Tablo D.5 Sermaye / Risk Ağırlıklı Aktifler	287
Tablo D.6 Sorunlu Krediler / Toplam Krediler	288
Tablo D.7 Sorunlu Krediler / Toplam Aktifler.....	289
Tablo E.1 Mevduat / Toplam Aktifler %	290
Tablo E.2 Bankalararası Mevduat / Toplam Aktifler %.....	291
Tablo E.3 Sabit Varlıklar / Toplam Aktifler %	292
Tablo E.4 Vergi Yükümlülükleri / Toplam Aktifler %	293
Tablo E.5 Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Aktifler %.....	294
Tablo E.6 Kaldıraç Oranı (Aktifler/Sermaye) %.....	295
Tablo E.7 Faiz Dışı Gelirler / Toplam Aktifler %.....	296
Tablo E.8 Toplam Aktifler	297
Tablo E.9 Toplam Krediler / Toplam Mevduat %	298
Tablo E.10 Özel Karşılıklar / Takipteki Krediler %.....	299
Tablo F.1 Birim Kök Testleri (Bankaya Özgü Açıklayıcı Değişkenler)	300
Tablo F.2 Birim Kök Testleri (Kontrol Değişkenleri).....	301

Tablo F.3 Hausman Test Sonuçları	302
Tablo F.4 Otokorelasyon (<i>Serial-Correlation</i>) Test Sonuçları.....	303
Tablo F.5 Farklı Yayılım (<i>Heteroskedasticity</i>) Test Sonuçları	304
Tablo F.6 Yatay Kesit Bağımlılığı (<i>Cross-Sectional Dependency</i>) Test Sonuçları.....	305
Tablo F.7 Çoklu Doğrusallık (<i>Multi-Collinearity</i>) Test Sonuçları.....	306
Tablo G.1 Regresyon Tabloları Değişken Açıklamaları (Genel)	307
Tablo G.2 2 Dönem Regresyon Tablolarında Kullanılan Değişken Açıklamaları	308
Tablo G.3 3 Dönem Regresyon Tablolarında Kullanılan Değişken Açıklamaları	309
Tablo H.1 Toplam Krediler/ Toplam Aktifler (<i>loans</i>) Basit DiD Analiz (SEKTÖR)	310
Tablo H.2 Konut Kredileri/ Toplam Aktifler (<i>housingl</i>) Basit DiD Analiz (SEKTÖR)	311
Tablo H.3 Likit Varlıklar / Toplam Aktifler (<i>liquidity</i>) Basit DiD Analiz (SEKTÖR).....	312
Tablo H.4 Finansal Varlıklar/ Toplam Aktifler (<i>securities</i>) Basit DiD (SEKTÖR).....	313
Tablo H.5 Sermaye/ Risk Ağırlıklı Aktifler (<i>capital</i>) Basit DiD Analiz (SEKTÖR).....	314
Tablo H.6 Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler (<i>nplr</i>) Basit DiD Analiz (SEKTÖR)	315
Tablo H.7 Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler (<i>npassets</i>) Basit DiD Analiz (SEKTÖR).....	316
Tablo H.8 Toplam Krediler (<i>loans</i>) 3Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR).....	317
Tablo H.9 Konut Kredileri (<i>housingl</i>) 3 Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)	321
Tablo H.10 Likidite (<i>liquidity</i>) 3 Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)	325
Tablo H.11 Menkul Kıymetler (<i>securities</i>) 3 Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR).....	329
Tablo H.12 Sermaye (<i>capital</i>) 3Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)	333
Tablo H.13 Risklilik Düzeyi (<i>nplr</i>) 3 Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)	336
Tablo H.14 Risklilik Düzeyi (<i>npassets</i>) 3 Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR).....	340
Tablo H.15 Krediler (<i>loans</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)	344
Tablo H.16 Konut Kredileri (<i>housingl</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)	348
Tablo H.17 Likidite (<i>liquidity</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)	352
Tablo H.18 Menkul Kıymetler (<i>securities</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07).....	355
Tablo H.19 Sermaye (<i>capital</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)	358
Tablo H.20 Risklilik Düzeyi (<i>nplr</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)	361
Tablo H.21 Risklilik Düzeyi (<i>npassets</i>) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07).....	365

(Dipnot: Tablo 1.1 birinci bölümdeki ilk tabloyu ve Tablo A.1 Ek A'daki ilk tabloyu belirtmektedir.)

Şekiller Dizini

Şekil 1.1 2015 Yılı İtibarıyla Banka, Şube ve Personel Sayısı.....	8
Şekil 1.2 2015 Yılı Bankacılık Sektörü Aktif Pasif Kalemleri.....	9
Şekil 3.1 Türkiye’de Aktifi En Büyük 10 Bankanın 2005-2015 Arası Pazar Payı.....	43
Şekil 3.2 Makro-İhtiyati Düzenlemelerin Yıllık Kredi Büyümesine ve TGA Oranına Etkisi.....	68
Şekil 3.3 2005-2015 Toplam Krediler / Toplam Aktifler.....	76
Şekil 3.4 2005-2015 Konut Kredileri / Toplam Aktifler	77
Şekil 3.5 2005-2015 Likidite Oranı.....	78
Şekil 3.6 2005-2015 Menkul Kıymetler / Toplam Aktifler.....	79
Şekil 3.7 2005-2015 Risk Bazlı Sermaye Oranı.....	80
Şekil 3.8 2005-2015 Sorunlu Krediler / Toplam Krediler.....	81
Şekil 3.9 2005-2015 Sorunlu Krediler/Toplam Aktifler	82
Şekil 3.10 Türkiye’de Kamu Bankalarının Toplam Kredilerdeki Payı	117
Şekil 3.11 Zorunlu Karşılıkların Artışının Likiditeye Etkisi.....	156
Şekil 3.12 Bankaların Likidite Oranları	156

KISALTMALAR

TBB	: Türkiye Bankalar Birliği
BDDK	: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
KGF	: Kredi Garanti Fonu
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
IMF	: Uluslararası Para Fonu
AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
GSYH	: Gayrisafi Yurtiçi Hasıla

ÖZET

KAYHAN, FATİH. *ÖZEL VE KAMU MEVDUAT BANKALARININ KÜRESEL FİNANSAL KRİZ SONRASI DAVRANIŞ DEĞİŞİKLİKLERİ: TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜ ÖRNEĞİ*, DOKTORA TEZİ, İstanbul, 2018

Bu çalışmanın amacı, Türkiye’de faaliyet gösteren kamu ve özel sermayeli mevduat bankalarının davranış farklılıklarının, küresel finans krizi sonrasında kriz öncesine kıyasla değişim gösterip göstermediğini tespit etmektir. Çalışma, 2005-2015 yıllarını kapsamaktadır, davranış farklarının tespiti için çeyrek dönem banka finansal verileri kullanılmıştır. Aktif büyüklük açısından (söz konusu 11 yıl içerisinde çeyrek dönemler bazında ilk 10 sırada yer alan ve 2015 sonu itibarıyla faal olan) toplam 12 mevduat bankası (3 kamu ve 9 özel sermayeli) çalışma kapsamına alınmıştır. Banka davranışları olarak; kredi verme, likidite, sermaye ve risklilik düzeyi incelenmiştir. Küresel finansal kriz, banka mülkiyeti, bankaya özgü değişkenler, makroekonomik-finansal değişkenler ve mevduat değişikliği, banka davranışlarına etki eden etkenler olarak belirlenmiştir. Kuruluş amacı ve misyonu dikkate alındığında, özel bankalara nazaran küresel finans krizi sonrasında kamu bankalarının davranışlarının değişim göstermesi ve kamu bankalarının daha fazla kredi plase etmesi beklenmektedir. Elde edilen sonuçlar, Türkiye’de kamu ve özel sermayeli mevduat bankalarının davranış farklarının, küresel finansal kriz sonrasında kriz öncesine kıyasla, anlamlı derecede değişim gösterdiğine işaret etmektedir. Kamu bankaları, küresel finansal krizin ekonomi üzerinde etkilerinin görülmeye başladığı dönemden itibaren -krizin etkilerini bertaraf edebilmek için- kredi plasmanında özel bankalara nazaran daha aktif rol üstlenmeye başlamışlardır.

Anahtar Sözcükler: Banka Davranışları, Özel ve Kamu Mevduat Bankaları,

Küresel Finansal Kriz

ABSTRACT

KAYHAN, FATİH. *DIFFERENCES IN BANKING BEHAVIOURS OF PUBLIC AND PRIVATE DEPOSIT BANKS IN THE FACE OF THE GLOBAL FINANCIAL CRISIS: THE CASE OF TURKEY*, Ph.D. THESIS, Istanbul, 2018

The aim of this study is to find out whether there is a difference in difference between public and private deposit banks' behaviour in Turkey after the 2008 global financial crisis. The period of the study covers the years 2005-2015, quarterly financials of the banks are used in the study in which the *difference in difference* (DiD) analysis is utilized to determine public-private deposit bank behaviour difference in the face of the crisis. For the examination period of 11 years, 12 deposit banks that are found to have been in the top ten deposit bank list and that are operational as of the end of 2015 are taken into account. Banking behaviours are considered to be lending, holding liquidity & securities, capital and riskiness. Determinants of the said behaviours are specified as the global financial crisis, bank-ownership variable, bank-specific variables, macroeconomic & financial variables and finally legislation variable. Considering the very nature of public deposit banks in Turkey, it is expected that they lend more in comparison to private ones in order to eliminate the negative effects of the crisis. In the light of findings based on the econometric analysis, this study argues that after the global financial crisis there exists a change in differences between the behaviour of public deposit banks and that of private ones in Turkey with regard to lending (loan supply), holding liquidity & securities, capital and riskiness. The main argument of the study is that public deposit banks took more active role when compared to private ones to ease the negative impacts of the global financial crisis of 2008.

Keywords: Banking Behaviour, Public and Private Deposit Banking, Global
Financial Crisis

GİRİŞ

Bankacılık sisteminin, finansal sistemin en önemli finansal aracısı olma özelliği taşıdığını söylemek mümkündür. Farklı finansal araçları kullanan bankalar, finansal piyasalarda fon transferi işlevini yerine getirmektedirler.

Mikroekonomi açısından bankacılık en yalın haliyle şu şekilde tanımlanmıştır; Banka, halktan mevduat toplama ve kredi verme operasyonlarını yürüten bir kurumdur; bu tanım kanun koyucuların, bir finansal aracı kurumun bankacılık mevzuatına tabi olup olmadığına karar verilmesinde kullandıkları tanımdır; çağdaş bankacılık teorisi, bankacılığın fonksiyonlarını şu dört ana kategoriye ayırmaktadır; ödeme sistemlerine erişim sunma, varlık transferi, risk yönetimi, bilgiyi işleme ve borçluların takibi (Freixas ve Rochet, 2008).

Banka davranışlarının önemi ve kaynağı şu şekilde izah edilebilir: Bankaların faaliyetleri makroekonomi üzerinde büyük etkiye sahiptir.

Avro bölgesinde, 2004-2008 döneminin para ve kredi gelişmelerinin incelenmesi suretiyle, bankaların aracılık faaliyetlerinin makroekonomi üzerindeki etkisi ele alındığında, bankaların davranışlarındaki kalıcı değişimlerin ekonomiyi önemli derecede etkilediği görülmüştür, bu nedenle, para ve kredi büyümesinin analizi, uygun bir para politikasının icra edilmesi açısından hayati önemi haizdir, para politikaları açısından banka davranışının rolüne bakılırsa, para ve kredi gelişmelerinin önemli belirleyicisi, banka davranışındır; banka davranışının rolünü dikkate almamak, finansal araçlara ekonomide pasif bir rol tanımak anlamına gelecektir ki finansal krizin arka planına bakıldığında bankalara böyle pasif bir rol atfetmek mazur görülemez (ECB Monthly Bulletin, Kasım 2011).

Türkiye’de bankacılık sektörünün toplam aktiflerinin Gayrisafi Yurtiçi Hasılaya (GSYH) oranı 2015 yılında yüzde 101 olmuştur, dolayısıyla banka aktif büyüklüklerinin GSYH’yi geçtiği görüldüğü için ülkedeki en büyük bankaların davranışlarını incelemek ve bu davranışlara etki eden bağımsız etkenleri incelemek önem arz etmektedir. Bu noktadan hareketle, kamu bankalarının özel bankalara göre davranış farklılıkları gösterip göstermediklerinin araştırılması ve bu araştırmanın da

küresel kriz önce ve sonrasını karşılaştırarak icra edilmesi bu tezin konusunu oluşturmuştur.

Çalışmaya dayanak teşkil eden teorik argüman şudur: Türkiye’de kamu bankaları, kriz sırasında ve sonrasında özel ticari bankalar gibi, sadece kâr amacı güderek konjonktüre uygun (*pro-cyclical*) şekilde hareket ederek, kredi kanalını artırmamayı veya mevcut kredi plasmanının meblağını azaltmayı/daraltmayı tercih etmiş midir? Yoksa, kamu bankaları -ticari kârını artırmayı tek amaç olarak belirlemek yerine- kamu teşebbüsü olarak, temel işlevleriyle uyumlu olarak, birey ve kurumlara kredi plase etmeye devam etmeyi ve hatta artırmayı mı tercih etmiştir? Kamu bankalarından beklenen davranış, küresel kriz sürecinde ve sonrasında, özel sermayeli bankalar gibi sadece kâr odaklı olarak faaliyet göstermek yerine, daralan kredi kanallarını açmak, mevcut kredi plasmanını sürdürmek ve hatta kredi plasmanlarını artırmaktır; kamu bankalarının görev tanımı dikkate alındığında, tez çalışmasındaki analizlerde bu sonuca ulaşılması beklenmiştir.

Dolayısıyla, yukarıdaki açıklamalar dikkate alındığında, bu çalışmanın motivasyonunu hem bankaların ekonomideki artan önemi hem de kamu bankalarının -kuruluş misyonu gereği- kriz dönemlerinde özel muadillerinden farklı davranış geliştirmesi etkilemiştir.

Banka davranışları terimi bu çalışmanın temel konusu olduğu için öncelikle bu terim üzerinde durmak gerekmektedir. Türk Dil Kurumu, ‘davranış’ kelimesini ‘davranma işi, tutum, davranım, muamele, hareket’ olarak tanımlamaktadır, ayrıca ‘dıştan gözlemlenebilecek tepkilerin toplamı’ ve ‘organizmanın uyaranlar karşısındaki tepkilerinin bütünü’ şeklinde tanımlarda yer almaktadır. Banka davranışı terimi, bir bankanın dış etkenler (bağımsız değişkenler) karşılığında müdahale alanı olarak, faaliyet gösterdiği iş alanında, bu dış etkenlerdeki gelişmelere verdiği ‘tepki’ (*response*) anlamında kullanılmaktadır.

Türkiye’de bankaların faaliyetleri üç ana grupta incelenebilir. Fonksiyon bazında ayırım olarak adlandırılan bu gruplamaya göre bankalar; mevduat, kalkınma & yatırım ve katılım bankaları olmak üzere üçe ayrılmaktadır. Aktif büyüklük açısından mevduat bankaları tüm sektör içerisinde ağırlıklı paya sahiptir, kalkınma

ve yatırım bankaları ve katılım bankalarının toplam sektör içerisindeki payları sınırlıdır.

Tezin amacı, Türkiye’de kamu sermayeli bankaların, özel sermayeli bankalara nazaran davranış farklılıklarının (çeyrek dönem itibarıyla, banka bazlı veriler kullanılarak, kredi verme, likit varlık/menkul kıymet bulundurma, sermaye ve risklilik düzeyi gibi temel davranışlar göz önüne alındığında) küresel finansal kriz sonrasında, küresel kriz öncesine kıyasla değişim gösterip göstermediğini tespit etmektir. Bir başka tabirle, kamu sermayeli bankaların, kriz sırasında ve sonrasında, kriz öncesine kıyasla -kamu bankası olmalarından kaynaklanan temel işlevleri dikkate alınarak- özel sermayeli bankalarla davranış farklarının değişip değişmediği belirlenmek istenmiştir. Kamu bankalarının, konjonktüre karşı (*‘counter-cyclical’*) hareket edip etmediği tespit edilmeye çalışılmıştır.

Kapsam olarak, Türkiye’de aktif büyüklük bakımından 2005-2015 yılları arasında ilk 10 sırada yer alan (ve 2015 sonu itibarıyla halen faal olan) mevduat bankaları ele alınmıştır, bu kapsamda toplam 12 (3 kamu sermayeli ve 9 özel sermayeli) bankanın bu dönem içerisinde, farklı çeyrek dönemlerde en büyük 10 banka sıralamasına dahil olduğu tespit edilmiştir. Söz konusu 12 bankanın mali rakamları analize dahil edilmiştir. Birleşme ve devralma sonucu tüzel kişiliği sona eren bankaların birleşme ve devralma öncesindeki mali sonuç rakamları analize dahil edilmemiş ve fakat birleştikleri ve devir edildikleri (devir sonucunda faaliyetine devam eden) bankalar analize dahil edilmiştir.

Çalışmada analiz özetle şu şekilde yapılmıştır: Özel ve kamu bankalarının davranış farklılıklarını tespit edebilmek için mali oranların (Türkiye Bankalar Birliği’ne sunulan ve yeknesak veri seti içeren çeyrek dönem bilanço, gelir tablosu gibi temel mali tablolar ve rasyolar) yanı sıra seçilmiş makroekonomi-finansal kalemler (kontrol değişkenleri olarak) analize tabi tutulmuştur. Öncelikle kamu ve özel bankaların kredi verme, likit varlık bulundurma, sermaye ve risklilik düzeyi ile ilgili davranışlar bazında farklarının, kriz sonrasında değişim gösterdiği ekonometrik analizle tespit edilmiştir. Değişimin farkını tespit etmek için *‘DiD’ (difference-in-differences)* yöntemi kullanılmıştır. Daha sonra bu değişim farkına anlamlı derecede etkisi olan bankaya özgü açıklayıcı değişkenler, literatürden faydalanmak suretiyle

ekonometrik analiz ile tespit edilmiş ve son olarak, bu bankaya özgü etkenler toplu halde regresyon analizine tabi tutulmuştur, banka davranışlarına etkilerine dair bulgulara ulaşılmıştır. Toplu (çoklu) değişken regresyon analizleri icra edilirken kontrol değişkenleri de (makroekonomik-finansal değişkenler ve mevzuat değişikliğine dair değişken) analizlere dahil edilmiştir. En büyük 12 mevduat bankasının banka bazında verileri ile icra edilen bu analizler, ayrıca -bulguların teyit edilmesi maksadıyla- en büyük 7 mevduat bankası için ve tüm mevduat bankacılık sektörü için uygulanmıştır.

Bu çalışmanın katma değeri, -banka davranışları ile ilgili literatürden hareket ederek- Türkiye'nin mevduat bankacılığı sisteminin (aktif büyüklük açısından) yaklaşık yüzde 90'ını temsil eden kamu ve özel sermayeli bankaların davranış farklarının küresel kriz sonrasında değiştiğini (kamu bankalarının yalnızca kâr motivasyonu hareket etmek yerine özel rakiplerinden farklı olarak krizin menfi tesirini bertaraf etme yönünde politika izlediğini) ortaya çıkarmasıdır.

Tezin giriş bölümünde, finansal sistem içerisindeki en önde gelen kurum olan bankaların davranışlarını ele alan çalışma ile ilgili giriş seviyesinde temel bilgiler ve çalışmanın hangi motivasyon ile yapıldığına dair bilgi verilmektedir.

Türkiye'de bankacılık sistemini ele alan ilk bölüm; üç alt bölümden oluşur: *Birinci alt bölüm*, 2015 yılı sonu itibarıyla Türkiye'deki bankacılık sisteminin genel görünümünü temel verilerle izah etmektedir. *İkinci alt bölüm*, Türkiye'de bankacılığın tarihsel gelişimini, -2002 yılı ile başlayan dönüşüm süreci sonrasında- 2005 ile 2015 yılları arası döneme ağırlık vermek suretiyle, ana hatlarıyla ele almaktadır. *Üçüncü alt bölüm*, 2005 ile 2015 yılları arasındaki önemli (banka davranışlarına etki edebilecek) mevzuat değişikliklerine ayrılmıştır. Tezin ikinci bölümü, ilgili literatür bulgularını ele almaktadır. Üçüncü bölüm, örneklem, veri ve ekonometrik analiz ile ilgili bölümdür; veriler, örneklem seçimi, seçilmiş bağımlı ve açıklayıcı değişkenler detaylı bir şekilde açıklanmıştır, ampirik analize yer verilmiştir, ayrıca Türkiye'de özel ve kamu bankalarının 2008 küresel mali buhranı sonrasında kriz öncesine kıyasla, davranış farklarında değişim olup olmadığının araştırılması konusunda bir yöntem olarak kullanılan DiD (*'difference-in-*

differences’) yöntemi bu bölümde açıklanmıştır. Bu yöntem ekonometrik analize dahil edilmiştir ve analiz sonuçlarına detaylı olarak yer verilmiştir.

Son bölüm, sonuçların özetlendiği bölümdür.



BÖLÜM 1

TÜRKİYE'DE BANKACILIK

1.1 GENEL

Bankaların ekonomide temel fonksiyonlarına bakıldığında, ekonomik-finansal sistem içinde üç temel işlevi yerine getirdikleri görülebilir: Birincisi güven işlevidir, yatırımcılar, servetlerini ancak güven veren borçlulara vermek isterler, bankalarda olması gereken de asıl bu özelliktir; ikincisi taşıma işlevidir, bankalar mevduat için temel toplanma havuzudur; üçüncüsü dönüştürme işlevleridir, borçlu ile alacaklı arasındaki en önemli çıkar çatışması kredi süresi konusundadır, bankalar bu konuda köprü işlevi görürler ve çoğu genellikle kısa süreli olan mevduatı, kısa ve orta süreli kredilere dönüştürürler (Yüksel, Yüksel ve Yüksel, 2004).

Çalışmadaki inceleme döneminin 2005-2015 yılları arası dönemi kapsamı nedeniyle, bu bölümde yer alan genel banka sektörü bilgileri, 31.12.2015 tarihi itibarıyla Türkiye'deki aktif banka sayısı ve mali bilgilerini içermektedir.

2015 yıl sonu itibarıyla Türkiye'deki genel bankacılık sektörü bilgileri BDDK'nın resmî web sayfasında yer alan *BDDK Temel Göstergeler Aralık 2015* raporundan derlenmiştir.

Dünyanın Ekonomik Görünümü - 2015

IMF, Dünya Ekonomik Görünümü Ekim 2016 raporuna göre¹ dünya GSYH'si (cari fiyatlarla) 2015 yılında 73,6 trilyon ABD Doları'na yükselmiştir. Toplam ekonomi sayısı 191'dir.

Önde gelen ekonomilerin dünya GSYH'sinden aldıkları pay aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

¹ *'World Economic Outlook'* Kasım 2016

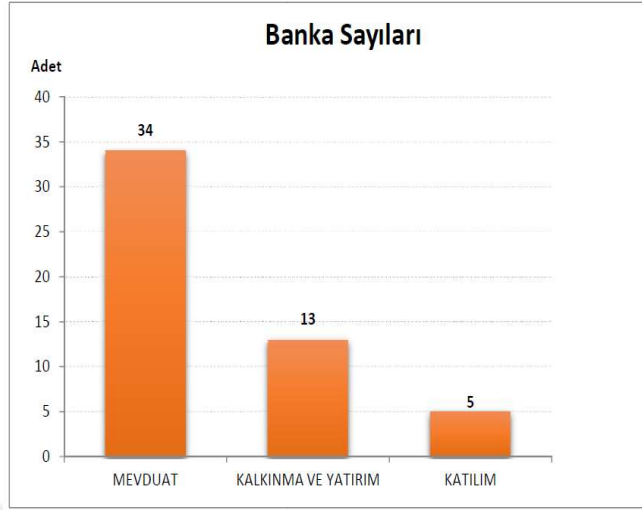
Tablo 1.1 Ekonomilerin Dünya GSYH'sinden Aldıkları Pay (2015 Yılı)

2015	Sayı	GSYH Payı (%)
Toplam Ekonomi	191	100,0
Gelişmiş Ekonomiler	39	42,4
ABD		15,8
Euro Bölgesi		12,0
Japonya		4,2
Yükselen ve Gelişen Ekonomiler	152	57,6
Çin		17,3
Hindistan		7,0
Rusya		3,3
Brezilya		2,8
<i>Türkiye</i>		<i>1,0</i>

Türkiye'de Bankacılık Sektörünün 2015 Yılı Sonu İtibarıyla Genel Görünümü

Türk Bankacılık Sektörünün aktif büyüklüğü 2015 sonu itibarıyla yıllık %18,2 artmıştır. Aktif büyüklük toplamı 2.357 milyar TL'dir. Aktif büyüklüğün GSYH'ye oranı 2015 sonu itibarıyla 1.01'dir.

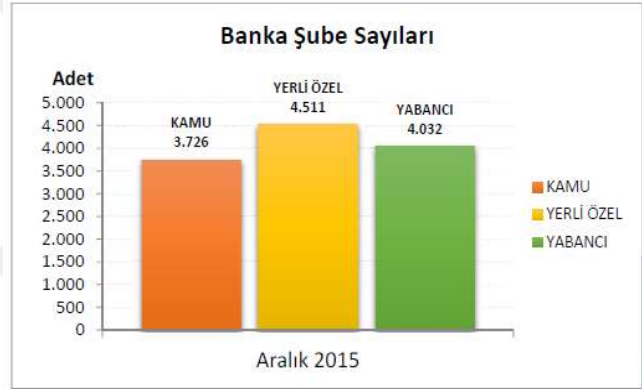
2015 yılı Aralık sonu itibarıyla, kredi türlerinin dağılımı şu şekildedir; ticari ve kurumsal kredilerin toplam krediler içerisindeki payı %48, KOBİ kredilerinin payı %26 ve bireysel kredilerin (ferdi krediler = tüketici kredileri + kredi kartları) payı %26'dır.



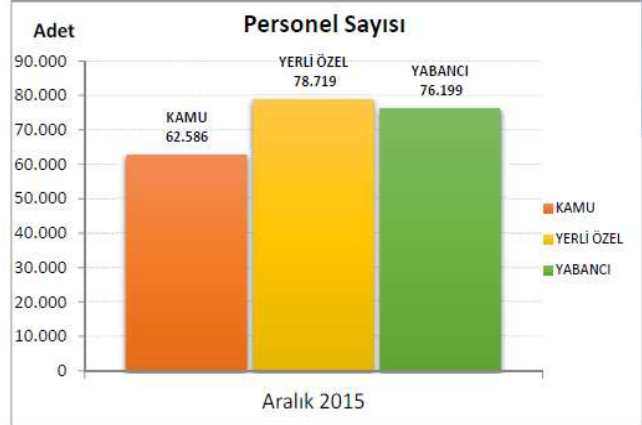
Türk Bankacılık Sektöründe Aralık 2015 itibarıyla ;

- 34 adet Mevduat,
- 13 adet Kalkınma Yatırım ve
- 5 adet Katılım Bankası olmak üzere

toplam 52 banka faaliyet göstermektedir.



Bankacılık sektörünün bir önceki çeyreğe göre (Eylül 2015) şube sayısı 60, personel sayısı 502 kişi azalmıştır.



Aralık 2015 dönemi itibarıyla şube sayısı 12.269 adet ve personel sayısı 217.504 kişidir.

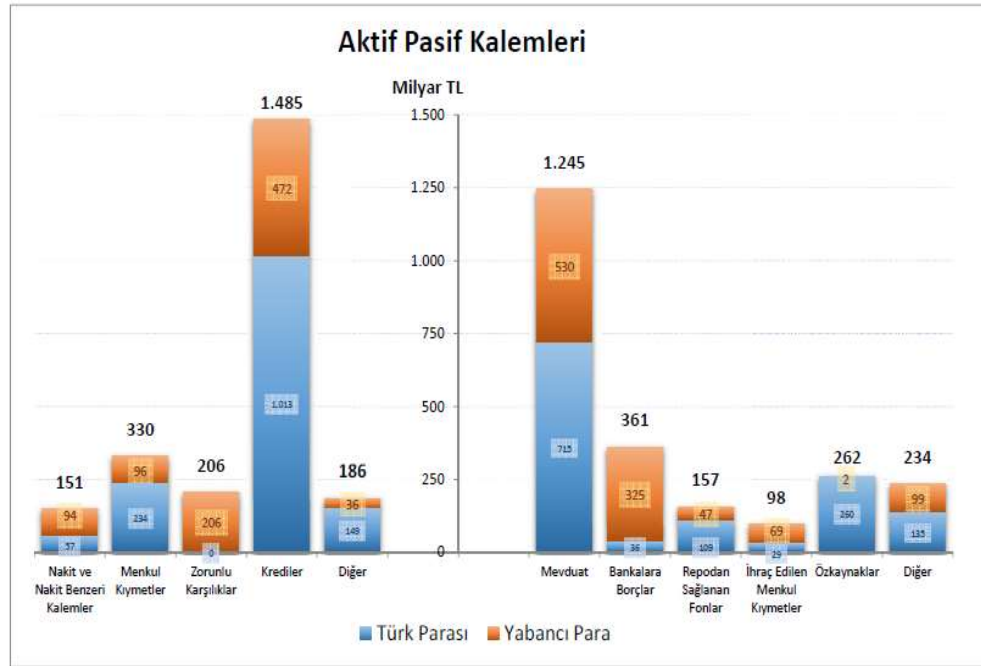
Şekil 1.1 2015 Yılı İtibarıyla Banka, Şube ve Personel Sayısı

Kaynak: BDDK Temel Göstergeler Aralık 2015

Bilanço içi büyüklüklere bakıldığında ise, aşağıdaki grafikte görüldüğü üzere; yabancı varlık ve yükümlülüklerin toplam varlık/yükümlülüğe oranları sırasıyla %38 ve %45 olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıca kredilerin Türk Lirası (TL) ve Yabancı Para (YP) ayırımına baktığımızda ise görülmektedir ki; toplam krediler içerisinde YP krediler %32 ağırlığa sahiptir.

Mevduat kaleminde TL ve YP ağırlığa bakıldığında ise, toplam mevduat içerisinde yabancı para mevduatın %43 oranında olduğu görülebilmektedir.



Şekil 1.2 2015 Yılı Bankacılık Sektörü Aktif Pasif Kalemleri

Kaynak: BDDK Temel Göstergeler Aralık 2015

Burak Saltoğlu, 'Forbes-Türkiye'nin 'Banka Raporu 2016' başlıklı özel sayısında (Temmuz 2016) Türk Bankacılık Sektörü hakkında şu değerlendirmelere yer vermiştir: Türkiye'de bankacılık sektörünün kredi verme isteğini ekonominin aktörleri yakından izlemektedir, 2015 sonunda yaklaşık 1.5 trilyonla ifade edilen toplam banka kredileri, ekonominin merkezine bankacılık sektörünü konumlandırmıştır, aktiflerinin yaklaşık %60'ını kredi olarak veren bankaların plase ettikleri krediler ekonomik büyümeyi artık daha fazla etkilemektedir, bu minvalde, 2008 krizi ve sonrasındaki koşulların sektöre etkisinin incelenmesi önemlidir,

öz kaynak kârlılığı ve sermaye yeterliliği, Türkiye’de bankacılık sektörünün sağlıklı büyümesinde öne çıkmaktadır.

Küresel finans krizini takip eden dönemde Türk Bankacılık sektörünün performansının değerlendirilmesi, 2012 yılı IMF Ülke Raporunda² yapılmıştır. Söz konusu raporda, 2008-2009 küresel finansal kriz sonrasında, Türkiye’de toplam çıktı düzeyinin kriz öncesi düzeylerine geri geldiği teyit edilmektedir; bununla birlikte, gevşek para politikasının kredi ile finanse edilen yurtiçi talepte artışa neden olduğu, kısa vadeli borçlar ve değişken sermaye akışları ile fonlaması yapılan cari açığın arttığı, 2001 krizi sonrasında güçlkle elde edilen finansal ve ekonomik direncin, dengesiz büyüme nedeniyle zayıfladığı ifade edilmektedir.

Türkiye’de Bankacılık Sektöründe, kamu bankalarının payı, önemi ve krize karşı oynadıkları rol ile ilgili olarak literatür, veri ve ekonometrik analiz bölümlerinde detaylı açıklamalar mevcut olmakla birlikte, bu bölümde aşağıdaki iki çalışma ile genel tespitlere yer verilmiştir.

Türkiye’de kamu bankaları, toplam bankacılık sektörünün yaklaşık üçte birini oluşturmaktadır, bu bankalar İkinci Dünya Savaşı sonrasında kapitalist sanayileşmede işlev kazanmışlar ve neo-liberalizm ile aynı zaman sürecinde gelişme göstermişlerdir, üç büyük kamu bankası 2008-2009 küresel kriz esnasında -krizin etkilerini bertaraf etme ve kredi plasmanında- anahtar rol üstlenmişlerdir (Marois ve Güngen, 2016).

Türkiye’deki kamu bankaları, hükümetin krize karşı olan hamlelerine önemli derecede katkıda bulunmuştur: Küresel finansal krizde, Türkiye Ekonomisi incelenirken SWOT (Güçlü/zayıf yönler ile fırsat/tehditleri belirlemek için kullanılan teknik) analiz yapılmış ve şu bulgulara ulaşılmıştır; Türkiye’nin en önemli ekonomik gücü göreceli sağlam mali dengesi ve dirençli bankacılık sektörüdür, diğer yandan kilit roldeki ekonomik zayıflıkları ise finans-dışı özel kesimin -temdit edilmesi güç- yüksek döviz borcunun getirdiği risk, yüksek işsizlik ortamında hane halkının yüksek borçluluk oranı, değer kaybına uğrama potansiyeli yüksek aşırı değerli Türk Lirası ve düşük büyüme hızıdır (Bakır, 2009).

² *Turkey-2011 Article IV-Consultation Staff Report*

Tez kapsamındaki bankalar, 2005-2015 yılları arasında aktif büyüklük açısından ilk on banka arasında bulunan ve 2015 yılsonu itibarıyla halen faaliyette olan mevduat bankalarıdır, bu kapsamda 12 mevduat bankası analize dahil edilmiştir. Mevduat bankaları, aynı zamanda ticari bankalar olarak adlandırılmaktadır:

Ticari bankacılık (mevduat bankacılığı), para ve paranın ikamesi olan menkul değerlerin alım-satım faaliyeti olarak tanımlanabilir. Bunun yanında, bu tür bankacılıkta birçok finansal hizmet sunulabilmektedir. Bu bankaların esas işlevi, toplumdaki topladıkları fonu yine topluma kullandırmaktır. Bu çerçevede, bireylerden, firmalardan, resmî kurumlardan sağladıkları mevduat ve öz sermaye, ticari bankaların fon kaynaklarını oluşturmaktadır. Fon kullanım alanları ise, krediler, menkul kıymetler ve diğer plasmanlardır. Ticari bankaların banka sistemi içerisinde en önemli faaliyetlerinden birisi, kaydi para oluşturmalarıdır; kaydi para, bankaya yatırılan mevduatın kanuni karşılık miktarı düşüldükten sonra tekrar kredi olarak verilmesi sonucunda oluşur. Ticari bankaların işlevleri genel olarak şunlardır; kaydi para oluşturmak, kredi vermek, kambiyo işlemleri yapmak, kasa kiralamak, tahvil ve hisse senedi emisyonuna aracılık etmek, gayri nakdi kredi vermek ve diğer bankacılık işlemlerini yapmak (Erdem, 2012).

Türkiye’de bankacılık sektöründe ve ekonomide, 2001 yılı sonrasındaki yeniden yapılanmanın sonucu olarak 2015 yılına kadar geçen dönemdeki gelişmeler dikkate alındığında, Türkiye’de bankacılık sektörünün güçlü bir konumda olup olmadığına dair şu genel değerlendirmelere yer verilmiştir;

2001 krizi sonrasında, Türkiye’de finans ve bankacılık sektörünün yeniden yapılandırılması, istikrarlı ve doğru makro ekonomik politikaları, finans sektörünün gelişmiş ve gelişen ülkelere kıyasla, küresel finans krizine daha hazır ve güçlü girmesini sağlamıştır, Türkiye’de finans ve bankacılık sektörü yasal, kurumsal ve teknik altyapı açısından da önemli noktaya gelmiştir; Avrupa Birliği’ne uyumlu mevzuat ve teknolojik donanımına sahip ve AB finans piyasaları ve kurumları ile bütünleşmeye hazır sektörlerden birisidir (Terzi, 2017).

Bankacılık sektörünün yapısal yönüne bakılırsa, 2005 yılı sonrasında şube ve personel sayısı hızla artmıştır, 2009 yılında yaşanan ekonomik küçülmeye rağmen bankaların şube ve personel artışına devam etmeleri ve müşteri odaklı bankacılık

işlemlerini arttırmaları dikkat çekmektedir; mevduat bankalarının sayısının 2010 yılında nispeten yüksek sayıda olması sektörde rekabetçi bir ortamın oluşması anlamına gelmemektedir; en büyük beş ve on bankanın varlık payı olarak tanımlanan yoğunlaşma oranı birinci grup (ilk beş) için yüzde 60, ikincisi için de yüzde 82'dir, bu durumda, sektörde piyasa yapısının oligopol türü olduğu söylenebilir (Kepenek, 2012).

1.2 TÜRKİYE'DE BANKACILIĞIN TARİHSEL GELİŞİMİ

Türkiye'de Cumhuriyet dönemi bankacılığı, literatürde farklı alt dönemlerde incelenmektedir. Erdem (2012) konuyu beş alt dönemde incelemeyi uygun bulmuştur; ulusal bankacılık dönemi, büyük kamu bankalarının kuruluş dönemi, özel bankaların gelişme dönemi, planlı dönem ve 1980 sonrası dönem. Tez konusu göz önüne alındığında, 2005-2015 yılları arasında özel ve kamu bankalarının 2008 yılı Küresel Finans Krizi sonrasındaki davranış farklılıkları çerçevesinde, yukarıda bahsedilen beş ana dönemden sonuncu dönemin ele alınması yerinde olacaktır: 1980 sonrası dönem. 24 Ocak 1980 İstikrar Kararları neticesinde, Türkiye'de yeni bir ekonomik ve finansal dönem başlamıştır, serbest piyasaya dayalı ekonomi ve bankacılık sistemi sürecine girilmiştir. Bu dönemde finansal derinleşme hız kazanmıştır, bankacılık sektörünün toplam ekonomi içerisindeki ağırlığı artmıştır. Türkiye'de, 1990'lı yıllar finansal piyasaların küreselleştiği dönem olmuştur, aynı zamanda finansal krizlerin dönemi olarak da tarihe geçmiştir. TBB verilerine göre, 1990 yılında toplamda banka sayısı 66 iken, 1999 yılı itibarıyla %22,7 artışla toplam banka sayısı 81'e yükselmiştir. Çalışan sayısı ve şube sayısı da banka sayısındaki artışla eşgüdümlü olarak artış göstermiştir. Fakat finansal piyasaların en büyük unsuru olarak hızla gelişen bankacılık sektöründe risklerde hızla artmıştır. 2000'li yıllara girerken, Türkiye ekonomisi, Uzakdoğu ve Rusya krizi ve 1999 yılındaki depremin tesiriyle zorluklarla karşı karşıya kalmıştır.

Bankacılık Sektörünün Yeniden Yapılandırılması: Bankacılık sektörünün yeniden yapılanmasına yönelik ilk ciddi adım 2000 yılı istikrar programının başlamasından önce Uluslararası Para Fonu'nun ön şart olarak öne sürdüğü için çıkarılan 18 Haziran 1999 tarih ve 4389 sayılı Bankalar Kanunu'dur, yeni yasanın getirdiği en önemli

yenilik idari ve mali olarak siyasi otoriteden bağımsız işleyecek ve bankacılık sektörünün gözetim ve denetiminden sorumlu yeni bir kurumun, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) kurulmasıdır; BDDK, kuruluşunun hemen ardından 2000 yılı Kasım kriziyle sektörde yaşanan likidite darlığının yarattığı sorunlarla karşı karşıya kalmış ve büyük bir bankaya TMSF tarafından el konulmasını kararlaştırmıştır, ardından 2001 yılı Şubat krizi yaşanmış ve bankacılık sektörü büyük bir enkazın altında kalmıştır, sektörün yeniden yapılanmasının ilk adımı olarak, tüm bankaların 2001 yılı sonu itibarıyla bilançoları önce bankanın çalıştığı bağımsız denetim kuruluşunca denetlenmiş, daha sonra BDDK'nın atadığı bir başka bağımsız denetim kuruluşunca aynı bilançolar bir kez daha denetlenmiştir, sonuçlar BDDK'nın bünyesinde çalışan bankalar yeminli murakıplarına da denetlenmiştir; 2001 yılı sonu itibarıyla sektörün cari yıl zararları toplam sermayelerinin yüzde 58'ine ulaşmıştır, sektörün likit varlıkları toplam bilançolarının ancak yüzde 26'sı kadardır, karşılığı ayrılmamış batık kredileri toplam kredilerinin yüzde 20'sine ulaşmıştır, ekonominin görece bir istikrara kavuşmasıyla bankacılık sektörü de 2001 yılında aldığı ağır darbenin izlerini 2002 yılı içinde yavaşça olsa silmeye başlamıştır (Eğilmez ve Kumcu, 2007).

Banka Birleşmeleri ve Uluslararası Bankaların Türkiye’de Aktif Olması: Banka birleşmeleri kavramı, bir bankanın bir veya birden fazla banka ya da finansal kuruluş ile tüzel kişilikleri sona ermek suretiyle tüm hak ve alacakları ile mevduat veya katılım fonları dahil tüm borç ve yükümlülüklerinin yeni kurulacak bir bankaya devri olarak tanımlanmaktadır.³

Türkiye’de bankacılık sektörü ile ilgili gelişmelere bakıldığında, dışsal büyüme yöntemleri ile ilgili kavramların henüz tam olarak oturmadığı görülmektedir; yurt dışındaki gelişmeler incelendiğinde ise dışsal büyüme ile ilgili kavramlar, yapılış biçimi, amacı, aracı, tarafları, yönü ve daha pek çok faktöre göre farklı isimler almaktadır; ‘birleşme’, ‘şirket birleşmeleri’, ‘devralma’, ‘bütünleşme’, ‘ortak

³ Bankaların Birleşme, Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hakkında Yönetmelik, 26333 sayılı 01.11.2006 tarihli Resmî Gazete, md.4-b

girişim', 'şirket evlilikleri' kavramları ortaya çıkmaktadır, Türkiye'de bankacılık literatürünün yetersizliği nedeniyle zaman zaman bu kavramların birbiri yerine kullanıldığı ya da orijinal isimleriyle ele alındığı görülmektedir, yabancı bankacılık yazınında ise bu kavramların kendi içlerinde uygulanış biçimine göre daha da detaylandırıldığı görülmektedir; bu kavramların arasında en çok kullanılan 'birleşme ve satın alma' ('*merger and acquisition*') kavramlarıdır, son zamanlarda ise, birleşme ve satın alma yöntemine bakılmaksızın konu ağırlıklı olarak *şirket evlilikleri* olarak yer almaktadır (Kaya, 2012).

Tez çalışması kapsamında 2005-2015 yılları arasında Türkiye'de vuku bulan banka birleşmeleri şunlardır;

- Birleşen Kuruluşlar: Koçbank A.Ş ve Yapı Kredi Bankası A.Ş.

Birleşme Sonrası Unvan: Yapı Kredi Bankası A.Ş.

Tarih: 28.09.2006

- Birleşen Kuruluşlar: Fortis Bank A.Ş ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş

Birleşme Sonrası Unvan: Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

Tarih: 12.02.2011

Gündoğdu (2016) birleşme ve devralmaları şu şekilde açıklamıştır; yabancı sermayenin Türk bankacılık sektörüne girmek için satın alma faaliyetlerini tercih ettiği, gerçekleşen satın almalara bakıldığında görülmektedir.

2006 yılında yabancı sermayenin çok sayıda satın alma faaliyeti gerçekleştirdiği görülmektedir, Türkiye'de bankacılık sektöründe hisse devirlerine bakıldığında, 2005-2015 yılındaki hisse devirlerinde, -bu tez çalışması kapsamındaki bankalarda- aşağıdaki hareketler görülür;

T. Dış Ticaret Bankası'nın %89,3 hissesi Fortis Bank NV-SA'ya devredilmiştir (22.06.05)

Yapı Kredi Bankası'nın %57,4 hissesi Koç-Unicredito'ya devredilmiştir (11.08.2015)

T. Garanti Bankası'nın %25,5 hissesi General Electric'e devredilmiştir (22.12.05)

Finansbank'ın %46 hissesi National Bank of Greece'e devredilmiştir (28.07.06)

Denizbank'ın %75 hissesi Dexia Bank'a devredilmiştir (28.09.06)

Akbank'ın %20 hissesi Citibank Grubuna devredilmiştir (06.12.06)

Denizbank'ın %99,95 hissesi Sberbank'a devredilmiştir (12.09.2012)

Uluslararası Bankalar, 2001 yılından sonra Türkiye'de aktif olmaya başlamıştır. Yıldırım (2015) 1980-2013 yıllarını kapsayan çalışmasında, 1980 yılındaki finansal liberalleşme sürecinin başlamasından beri Türkiye'deki bankaların performansı ve dönüşümünü incelemeyi hedeflemiştir, çalışmada, 2000-2001 finansal kriz yılları sonrasında yabancı bankaların Türkiye'de sektöre giriş yapmaya başladığı ve Türk bankalarının uluslararası banka olması sürecine evrildiği belirtilmektedir.

Kaya (2012) yabancı sermayeli bankaların girişinin, Türkiye'de 2001 yılındaki ekonomik kriz sonrası dönemde hızlanmış olduğunu ve bu hızını küresel krizin başlangıcına kadar sürdürdüğünü savunmaktadır; bu dönem incelendiğinde yabancı sermayeli bankaların aktif kârlılığının bu sektöre girişe bağlı olarak hızla artmış olduğu görülmektedir, ancak 2007 küresel finans krizinin Avrupa Birliği finans piyasalarında yarattığı olumsuz gelişmeler sonucunda Türkiye'deki AB merkezli bankaların aktif kârlılığı da düşüş göstermiştir, ancak 2009 yılında toparlanma ile birlikte hem sektörün hem de yabancı sermayeli bankaların aktif kârlılıklarında bir artış görülmektedir.

1.3 MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ

Mevzuat değişiklikleri, bankaların davranışlarını önemli ölçüde etkileyen bir unsurdur. Tezin amaç ve kapsamı dikkate alındığında, tezin inceleme periyodu içerisindeki önemli mevzuat düzenlemelerine bu bölümde yer verilmesi uygun görülmüştür. Türkiye'de Bankacılıkla İlgili Kanun ve İkincil Mevzuatın Hiyerarşisini burada öncelikli olarak ele almakta fayda bulunmaktadır.

BIS (Uluslararası Ödemeler Bankası) Raporunda⁴ da belirtildiği üzere; Türkiye'de, bankaların tabi olduğu yasal düzenlemelerin en önde gelenleri 1. Bankacılık Kanunu (2005 yılı 5411 sayılı Kanun), 2. BDDK'nın yayınladığı yönetmelik ve tebliğler ve 3. BDDK'nın yayınladığı Kurul Kararları ve Rehberleri'dir.

⁴ RCAP, *Assessment of BASEL III Risk Based Capital Regulations-Turkey*, Mart 2016

Kanun ve ikincil yasal düzenlemelere dair hiyerarşik yapı şu şekilde açıklanabilir;

<u>Hukuki Açıdan Kuralların Seviyesi</u>	<u>Açıklama</u>
Bankacılık Kanunu (Kanun Numarası 5411)	TBMM
Yönetmelikler	BDDK tarafından onaylanır ve yayınlanır
Tebliğler	BDDK tarafından onaylanır ve yayınlanır
Kurul Kararları/Rehber	BDDK tarafından onaylanır ve yayınlanır

19.10.2005 tarihinde 5411 sayılı Bankacılık Kanunu kabul edildi ve 01.11.2005 tarihinde Resmî Gazetede yayınlandı.

Yasal Düzenlemeler: Banka davranışlarının değişmesine etki eden yasal düzenlemeler/mevzuat değişikliklerini tespit etmek üzere Türkiye’de 2005-2015 arası dönemdeki değişiklikler incelenmiştir:

2010 yılı son çeyreğindeki zorunlu karşılık ile ilgili düzenleme⁵: TCMB Finansal İstikrar Raporu, Kasım 2015 Sayısı IV-3 Özel konular bölümünde Zorunlu Karşılık Oranları ve Kredi Büyümesi ele alınmıştır. Ekim 2010’da TCMB, zorunlu karşılıklarda değişikliğe giderek karşılıkları artırmıştır, bu artış likidite kanalı üzerinden bankaların kredi büyümesini negatif etkilemiştir, munzam karşılıklardaki artış ilk etapta likidite rasyosunda düşüşe neden olmuş ve son tahlilde bankaların kredi plasman davranışı değişmiş, kredilerde daralma gözlemlenmiştir.

2011 yılında bireysel kredilerle ilgili yasal düzenlemeler: Bireysel kredilerin hızlı büyümesi ve bu büyümenin istikrarsız bir büyümeye doğru evrildiğinden hareketle, 2011 yılı ilk çeyreğinde yürürlüğe giren bir takım yasal düzenlemeler yapılmıştır, akabinde bireysel kredilerde düşüş olmuştur. Tekrar artış gösteren bireysel kredilerin hızlı büyümesini engellemek üzere, 2014 ilk çeyreğinde yürürlüğe giren düzenlemeler kabul edilmiştir ve 2014 ilk çeyreğinden itibaren bireysel kredilerin hızlı büyümesi sona ermiş kademeli olarak büyüme hızı azalmıştır. Mevzuat değişikliklerine dayanak teşkil eden makro ihtiyati politikaların temel hedefi,

⁵ TCMB Finansal İstikrar Raporu, Kasım 2014 Sayısı, IV-4 Özel Konular Bölümünde ‘Zorunlu Karşılıklar, Likidite Riski ve Banka Kredileri’ konusunu ele alırken, likidite-zorunlu karşılık-banka davranışı arasındaki ilişki incelenmiştir.

bireysel krediler başta olmak üzere toplam kredilerde istikrarlı büyümedir, bunun yanında bankacılık sektörünün aşırı risk alımının engellenmesi de ikinci temel hedeftir.

‘TCMB Finansal İstikrar Raporu (Mayıs 2016)-Özel Konular’ bölümünde, makro ihtiyati politikaların banka riskine etkileri incelenmiş ve şu bulgulara ulaşılmıştır; makro ihtiyati araçlar banka riski üzerinde etkilidir, bu etki banka bilançolarına göre değişiklik göstermektedir, sıkılaştırıcı politikalar genişletici politikalara göre daha etkilidir. ‘TCMB Finansal İstikrar Raporu (Kasım 2014)-Özel Konular’ bölümünde, Türkiye’de tüketici kredilerine yönelik makro ihtiyati politikalar incelenmiştir, bireysel kredilerde istikrarlı büyümenin sağlanması amacıyla, kredi sınırlamaları, sermaye yeterliliği, genel karşılıklar alanında yapılan yasal düzenlemelerin özetlendiği çalışmada şu bulgulara ulaşılmıştır; makro ihtiyati politikalar tüketici kredisi büyümesindeki hızı yavaşlatmada etkilidir, genel karşılık ve risk ağırlığı düzenlemeleri sermaye yeterlilik oranlarının makul seviyede kalmasını sağlamıştır ve riskli aktiflerde aşırı büyümeye engel olmuştur, tedbir uygulamaları finansal istikrarın kurulması amacı ile uyumludur.

Literatürde yasal düzenlemelerin banka davranışlarına etkisi geniş olarak yer tutmaktadır. Bu kapsamda, Koşak vd. (2015), Berger vd. (2012), Garcia-Suaza vd. (2012), Rime (2001), HDR ve HanÅ”ne (2014) çalışmalarında yasal düzenlemelerin banka davranışlarını etkilediğini belirtmektedirler. Söz konusu çalışmaların temel argümanlarına literatür bölümünde detaylı olarak yer verilmiştir.

Yasal düzenlemeler konusunda ilgili olarak banka davranışlarına etki eden temel unsur, hukukun üstünlüğü kavramıdır. Haselmann ve Washtel (2010) Çek Cumhuriyeti, Estonya, Macaristan, Latvia, Litvanya, Polonya, Slovakya, Slovenya, Belarus, Kazakistan, Moldova, Rusya, Ukrayna, Arnavutluk, Bosna, Bulgaristan, Hırvatistan, Makedonya, Romanya, Sırbistanı kapsayan çalışmalarında şu bulgulara ulaşılmışlardır; bir ülkede hukukun üstünlüğü varsa ve alacaklı hakları yasal güvence altında ise,

- KOBİ kredilerinin hacmi oransal olarak büyürken kamu kesimine plase edilen kredilerde oransal olarak azalma gözlemlenebilir,
- Bankalar, farklı tür varlıkları teminat olarak kabul eder,

- Bilgileri şeffaf olmayan kurumlara daha fazla kredi fırsatı tanınma eğilimi artar.

Türkiye’de banka davranışlarını etkileyen etkenler incelenirken, Kredi Garanti Fonu (KGF) gibi önemli bir uygulamanın da çalışmada yer alması düşüncesiyle şu bilgilere yer verilmiştir: KGF uygulaması, bu çalışmanın kapsamı olan 2005-2015 yılları arasında aktif büyüklük açısından ilk 10 banka arasında yer alan bankaların kriz ve sonrasındaki davranışlarını etkileyen boyutta değildir. Bu nedenle, aktif büyüklük açısından ilk on banka içerisinde yer alan kamu bankalarının davranışlarını kriz ve sonrasında -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- etkileyen bir uygulama olmaktan uzaktır. Bu bulguya, yıllar itibarıyla KGF hacmi incelendiğinde ve bu çalışmanın kapsamı (yıllar) dikkate alındığında ulaşılmaktadır. KGF desteğinin 2015 yılı sonrasında ivme kazandığı görülmektedir.

KGF’nin kuruluş amacı resmî WEB sayfasında şu şekilde yer almaktadır; KGF, 14 Temmuz 1993 tarih, 93/4496 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile kuruluş organizasyonunu tamamlayıp ilk kefaletini 1994 yılında vererek faaliyetlerine başlamıştır. KGF, kurumsal bir kefalet kuruluşu olarak teminat yetersizliği nedeniyle çeşitli kredi ve destek imkânlarından yeterince yararlanamayan Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin (KOBİ) ve KOBİ dışı işletmelerin, “müteselsil kefil” olmak suretiyle krediye erişimlerini sağlamaktadır. Devlet tarafından KGF’ye sağlanan destek ile ilgili olarak söz konusu resmî WEB sayfasında şu açıklama yer almaktadır; Kefalet kuruluşları, sunduğu hizmetlerin kamusal nitelikli olması nedeniyle, dünyadaki diğer uygulamalarda da görülebileceği üzere devlet tarafından desteklenmektedir. Bu bakımdan KGF, damga vergisi, kurumlar vergisi ve bazı harçlardan istisna ve muaf tutulmuştur. Ayrıca 2008 yılında yaşanan global ekonomik krizin KOBİ’ler üzerindeki olumsuz etkisinin bertaraf edilebilmesi için, 2009/15197 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı’yla Hazine Müsteşarlığı tarafından KGF’ye sağlanan 1 Milyar TL’lik kaynak da önemli bir devlet desteğidir. Söz konusu fon, 27.03.2015 tarih 6637 no’lu “Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile 2 Milyar TL’ye yükseltilmiştir. 2016/9538 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile taahhüt edilen destek tutarı 2 milyar TL olarak devam edecek şekilde KGF tarafından verilebilecek toplam kefalet tutarı 25 milyar TL’ye çıkarılmıştır. 2017/9969 sayılı “Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanan Hazine Desteğine İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına

Dair Karar” ile KGF tarafından verilebilecek kefalet tutarı 250 milyar TL’ye çıkarılmıştır.

Bu bölümdeki ele alınan 2011 yılındaki bireysel kredilere ilişkin mevzuat değişiklikleri, tezin analiz kısmında dikkate alınmıştır (söz konusu değişiklikler kukla değişken ile çalışmaya eklenmiştir). Böylece, bankaların kredi verme davranışları ve risklilik ile ilgili çalışma bulgularında, mevzuat düzenlemelerinin etkileri de gözönüne alınmıştır. KGF düzenlemeleri ise yukarıda açıklanan nedenlerle çalışmadaki analizlere eklenmemiştir.



BÖLÜM 2

LİTERATÜR TARAMASI

Bu bölümde, bankaların davranışlarını etkileyen etkenlerin neler olduğuna dair araştırma bulguları yer almaktadır.

Banka davranışları (bağımlı değişkenler) 4 grup altında incelenmiştir; 1. Krediler (toplam krediler ve konut kredileri) 2. Likidite & Menkul Kıymetler 3. Sermaye ve 4. Risklilik Düzeyi (sorunlu kredilerin toplam kredilere oranı ve sorunlu kredilerin toplam aktiflere oranı).

Literatür çalışması sonucunda, banka davranışlarını etkileyen etkenlerin genel olarak; ‘banka mülkiyet yapısına dair etken’ (kamu sermayeli & özel sermayeli banka ayırımı), ‘bankalara özel etkenler’, ‘makroekonomik & finansal etkenler’ (Gayrisafi Yurtiçi Hasıla, Enflasyon, Faiz), ‘küresel finans krizi’, ‘regülasyon (yasal düzenlemeler) & para politikası’ olmak üzere beş ana grupta ele alındığı görülmüştür.

Bu çalışmanın hedefi ve kapsamı dikkate alınarak, öncelikle küresel finansal kriz hakkında literatüre yer verilmiştir. Daha sonra, (alt bölümlerde banka davranışları bazında) banka davranışlarına etki eden etkenlere dair literatür bulguları sunulmuştur. Davranışları etkileyen etkenler içerisinde bankalara özel etkenler temel unsur olarak ele alınmıştır.

Bankalara özgü etkenler yanında diğer etkenlere (makroekonomik-finansal etkenler yanında regülasyon etkeni ve para politikası etkeni) dair literatür bulguları da dahil edilmiştir.

2.1 KÜRESEL FİNANSAL KRİZ

Küresel Finansal Krizin sebepleri, aşamaları ve Türkiye’de bankacılık sektörüne etkileri ile ilgili literatür taraması sonuçlarına bu bölümde yer verilmiştir.

Kindleberger ve Aliber (2013), Parasız (2014) ve Yay (2015) çalışmalarında finansal krizlerin ve banka krizlerinin aşamaları ve anatomisini ele almışlardır. Kindleberger

ve Aliber'in (2013) -finansal krizler tarihini ele aldıkları çalışmalarında- ileri sürdükleri sav şudur: Ekonomik birimler, konjonktür dalgasının başlarında gelecekteki fiyat oluşumlarını normalden çok daha pozitif olarak bekleyip davranışlarını kararlarını ona göre belirlemektedirler (çılgınlık aşaması); daha sonra, ortaya çıkmaya başlayan riskleri dikkate alarak normalin üzerinde bir kötümser tutum sergilemektedirler (panik aşaması); çılgınlık aşaması ve panik aşamasının ortak tarafı, varlıkların fiyatlarının gerçek değerlerinden çok önemli oranda ayrışmasıdır, irrasyonel şekilde ve çılgınlık olarak tarif edilen davranış neticesinde fiyat balonları oluşmaktadır; daha sonra bir kırılma yaşanmakta ve algı değişmektedir, panik dönemi başlamakta ve çöküş ile sona ermektedir. Parasız (2014) bütün finansal krizlerin gelişmesinde şu unsurların gözlenmekte olduğunu ifade etmektedir; zayıflık finansal sistem içerisinde yapılır, finansal sistemin maruz kaldığı en yaygın zayıflık aracı gayrimenkuldür, bazı olaylar bu zayıflığı açık hale getirir, örneğin banka kredilerinin büyük bir kısmının gayrimenkul sistemine yönelik olması, bankaların riskini artırır, daha sonra kriz bulaşma etkisiyle yaygınlaşır ve son olarak kanuni önlemler uygulanmaya başlanır. Parasız, finansal krizin anatomisini bu şekilde ifade ettikten sonra, banka krizinin aşamalarının ise şunlardan oluştuğunu savunmaktadır: Başlama aşaması, yeşerme aşaması (Bankalarda risk denetimi için gereken motivasyonun azaltılmasına başlanması ve bazı mevduat sahiplerinin bankayı terketmesi), ilk yardım aşaması (Bankacılık sistemine olan güvenin kaybolması ve bankaların denetim ve gözetiminde sorumlu kamu görevlilerinin ortaya çıkan banka zararlarının nasıl karşılanması gerektiği konusunu tartışmaya başlamaları) ve son olarak kurtarılacak bankaların seçimi ve yeni sermaye aktarılması. Yay (2015) küresel finans krizinin aşamaları ile ilgili çalışmasında şunları belirtmiştir; krizin ilk evresi finansal kesimin büyük zararlara uğraması; ikinci evresi ise, alınan pek çok likidite tedbirine rağmen reel kesime yansımalarıdır.

Küresel Finansal Kriz, finansallaşma ve küreselleşme ile doğrudan bağlantılıdır. Bu bağlamda, Orhangazi (2008) ve Terzi (2017)'nin çalışmalarına yer verilmiştir: Orhangazi (2008) finansallaşmanın, finansal sektörün ölçek ve önemindeki artışa işaret ettiğini belirtmektedir, diğer yandan, finans-dışı-kurumlar ('NFC') seviyesinde, finansallaşmayı, bu kurumların finansal yatırımlarında ve dolayısıyla finansal

gelirlerindeki artış ve finansal piyasalara olan ödeme meblağlarındaki artış olarak tanımlamaktadır. Diğer yandan, Terzi (2017)'ye göre finansal küreselleşme, sınır ötesi sermaye akımlarının arttığı bir durumdur; sermaye akımları da bir ülke ile diğer ülkeler arasında portföy yatırımları, doğrudan yatırımlar ve borçlardan oluşur; finansal küreselleşme gelişen ülkelerin büyümesine yardımcı olmakla birlikte finansal krizlere de yol açabilmektedir.

Küresel finansal kriz döneminde Türkiye ekonomisi, bankacılık sektörünün genel durumu, küresel finans krizinin Türkiye ekonomisine ve bankacılık sektörüne etkileri aşağıdaki çalışmalarda ele alınmıştır:

Küresel finansal krizin Türkiye'ye etkilerine bakıldığında, Özatay (2014), Davutyan ve Yildirim (2017) ve Yay (2015) dışardan gelen fon kaynaklarında daralmaya işaret etmektedirler (söz konusu daralma; yabancı sermaye girişlerindeki daralma, dış kredide azalma ve Türkiye'de bankaların uluslararası alanda fon temin etme konusunda zorluk yaşamaya başlaması şeklindedir). Özatay (2014) küresel finansal krizin Türkiye'ye etkilerini şu şekilde açıklamıştır: Küresel krizin Türkiye'ye etkileri dış talepte düşüş, iç kredide azalma ve ekonomiye duyulan güvende azalmadır, iç kredide azalma ile ilgili olarak tespiti şudur; kriz ortamında dış kredi imkanlarının azaldığı ortamda yurtiçindeki bankaların şirketlere ve tüketicilere açtıkları kredi miktarının azalması beklenir. Bu azalmanın nedenlerini Özatay şu dört madde ile açıklamıştır; birincisi, böyle belirsizlik ortamlarında eskisine kıyasla daha nakit kalmak istenilir, ikincisi, şirketler kesiminin kriz nedeniyle riskleri artar, bu bankaların kredi açma isteğini azaltır, üçüncüsü, bankaların dış finansman imkânı azalır ve bu kredilerin maliyeti arttığı için almamayı tercih ederler, dördüncü neden, kredi talebiyle ilgilidir, iç talep keskin biçimde darılırken firmaların kredi talep etme nedeni olmayacaktır. Bu menfi etkileri bertaraf etmeyi hedefleyen TCMB'nin önlemlerini ele alan çalışmada, Eroğlu (2011) 2008 finansal krizinde TCMB'nin likidite yönetimini şu şekilde değerlendirmiştir: 2008 Finansal Krizinin Türkiye ekonomisi üzerinde de etkisi görülmüş, gerek maliye politikası gerekse para politikası uygulamalarında politika yapıcılar bazı önlemlere başvurmak zorunda kalmışlardır; TCMB de, para politikası çerçevesinde, uluslararası kredi piyasalarında ve küresel ekonomide yaşanan sorunların Türkiye ekonomisine maliyetini hafifletmek ve mali sistemde istikrarın bozulmaması adına birtakım tedbirler

almıştır, örneğin, -fiyat istikrarı ile çelişmemek kaydıyla- iktisadi gelişmeye bağlı olarak, denetimli ancak hızlı bir faiz indirim politikası izlemiştir; TCMB, kriz döneminde fiyat istikrarı temel hedefine aykırı olmamak üzere esnek likidite yönetimi uygulamıştır.

Yay (2015), Davutyan ve Yildirim (2017) krizden etkilenmekle birlikte, Türkiye’de bankacılık sektörünün krize karşı direnç göstermede iyi performans gösterdiğini çalışmalarında ifade etmektedirler. Geleneksel düşük maliyetli yurtiçi mevduatların fonlamanın ana kaynağı olması ve sorunlu aktiflerinin olmaması nedeniyle, sektör küresel finansal krize direnç göstermiştir ve karşılık açısından krizden güçlü çıkabilmiştir, 2008, 2009 yıllarında sorunlu kredilerde her ne kadar artış olmuşsa da 2009’da sektör sermaye desteğine ihtiyaç duymamıştır (Davutyan ve Yildirim, 2017).

Yukarıdaki çalışmalarla karşılaştırıldığında, Marois (2012) genel olarak finansal krizlere ve Türkiye’deki finansal krizlerin neden ve sonuçlarına farklı bir bakış açısı sunmaktadır; Meksika ve Türkiye’deki finans kapitalizmini, krizler ve tarihsel gelişim çerçevesinde ele alan çalışmasında, 1980-2000 arasındaki dönemde Türkiye’de kriz ve neoliberalizmi incelediği bölümde şu sonuçlara ulaşmaktadır: Türkiye’de neoliberal dönüşümün ilk 20 yılında (1980-2000 arası dönem) finans kapital, siyasi alanda destek bulmuştur; finans ve bankacılık sektörü dünya piyasalarının rekabetçi ortamına ve serbest sermaye akışlarına açık hale getirilmiştir; Türkiye’nin bu finansal açılımı, borçlanmaya dayalı kalkınma modeli ve stratejisi için hayati bir gelişmedir; söz konusu strateji, paraya sahip olan ve yönetenler arasında rekabetçi, kısa vadeli ve spekülasyon davranışının gelişimine hizmet etmiştir; bu durum, 1990’lerde politik ve ekonomik istikrarsızlığın sürekli hale gelmesine neden olmuştur; sonuç olarak bu istikrarsızlığı bertaraf edebilmek amacıyla - neoliberal yeniden yapılandırmayı kolaylaştırmak için- Türkiye’de 'devlet bankaları için kamu zararı mekanizması' denilen yapay bir sermaye türü ortaya çıkarılmıştır.

2.2 BANKALARIN KREDİ DAVRANIŞLARI

Bu bölümde, bankaların kullandığı kredilerin kriz dönemi ve sonrasında kriz öncesine göre farklılık göstermesine neden etkenlere dair literatür bulguları ele

alınmıştır (Kriz sonrasında kamu bankalarının özel bankalar ile olan kredi davranışı farkının kriz öncesine göre değişimi dikkate alınarak literatür incelemesi yapılmıştır). Bankaların kredi (borç verme) davranışındaki değişimi açıklayan küresel kriz etkeni, banka mülkiyet yapısı etkeni (kamu sermayeli/özel sermayeli banka), bankalara özel etkenler ve diğer etkenlere (Makroekonomik-finansal, yasal etkenler ve para politikasına dair etkenler) dair literatür bulguları bu bölümde yer almaktadır. Makroekonomik etkenler literatürde, *Gayrisafi Yurtiçi Hasıla ve Enflasyon* olarak öne çıkmakla birlikte, finansal göstergelerden *TRLIBOR* da parasal gösterge olarak bu ana başlık altında ele alınmıştır.

Kredi verme, bankaların en temel fonksiyonlarından biridir ve bankalar için kredinin doğru koşullarla tahsis edilmesi & kullandırımı, kredilerin sıhhati açısından büyük önem taşır. Akgüç (2006), Ha ve So (2013) çalışmalarında şu argümanı ileri sürmüşlerdir; Kredi plasmanı, son tahlilde para politikasının aktarım kanallarını ve ekonominin sağlıklı işlemlerini etkiler; kredi taleplerinin değerlendirilmesi, banka açısından olduğu kadar, ulusal ekonomi açısından da büyük önem taşımaktadır. Bankaların kredilendirme hataları, ekonomide kaynak savurganlığına yol açtığı gibi, ekonomik istikrar üzerinde de olumsuz etkiler yapmaktadır (Akgüç, 2006). Bu çalışmaya ek olarak, Kore üzerine 2001-2008 dönemini kapsayan çalışmada, Ha ve So (2013) bankaların finansal aracılık ile ilgili davranışlarının (ki bu davranışlar mevduat toplama ve kredi verme faaliyetlerindeki değişimler ve intibak süreçlerini ifade etmektedir) para politikasının aktarım kanallarını etkilediğine vurgu yapmaktadır.

Kriz dönemi ve sonrasında (dünya uygulamalarında) bankaların kredi davranışları ile ilgili olarak, Demirgüç-Kunt, Detragiache ve Gupta (2006), Dell'Ariccia, Detragiache ve Rajan (2008) ve Merilainen (2016) çalışmalarında ortak bir bulguya ulaşmaktadırlar; kriz sonrasında kredi plasmanında düşüş olmaktadır. Demirgüç-Kunt, Detragiache ve Gupta'nın (2006) çalışma sonuçlarına göre; banka krizlerinin sonucunda krediler önemli oranda düşmektedir ve bankalar varlık dağılımlarını yeniden tasarlarlarken kredilerden uzak bir portföy (aktif) yapısını tercih etmektedirler. Bu çalışmaya paralel olarak, Dell'Ariccia, Detragiache ve Rajan (2008)'nin bulguları şunlardır; banka krizlerini genel olarak plase edilen kredi miktarında ve milli gelirden düşüş izlemektedir. Merilainen (2016) 2004-2013 yılları arasında, 18 Batı Avrupa

bankasının kredi büyümesini ele aldığı çalışmada, 2008 mali krizinin ve ayrıca ülkelerin borç krizinin kredi büyümesini nasıl etkilediğini incelemiş, mali kriz ve ülke borç krizinin Batı Avrupa'nın kredi büyümesini negatif etkilediğini ifade etmiştir.

Kriz dönemlerinde ve sonrasında, kamu bankalarının özel bankalara nazaran kredi davranışlarındaki farklılıklarla ilgili literatür bulguları şunlardır: 2008-2009 kriz sürecinde ve öncesinde gelişmekte olan ülkelerde (Latin Amerika, Doğu Avrupa) banka mülkiyet yapısının kredi büyümesine etkisini incelediği çalışmada Cull ve Peria (2013) ve ayrıca Brezilya ile ilgili olarak Coleman ve Feler (2015) küresel kriz dönemi ve sonrasında kamu bankalarının kredi plasmanında daha aktif olduğunu ifade etmektedir. Buna paralel olarak, 52 ülkeyi ve 1994-2009 yıllarını kapsayan, kriz zamanlarında kamu bankalarının borç verme davranışını konu alan çalışmalarında, Brei ve Schclarek (2013) kamu bankalarının kriz dönemi ve sonrasında özel muadillerine nazaran daha fazla kredi kullandığı sonucuna ulaşmışlardır.

Yeyati, Micco ve Panizza (2007), Bertay, Demirgüç-Kunt ve Huizinga (2015), Choi, Gutierrez ve Peria (2013), Brei ve Schclarek (2013) çalışmalarında kamu bankalarının konjonktüre bağlılığı azaltıp kredi arzında istikrara katkıda bulunduğu sonucuna ulaşmışlardır. Yeyati, Micco ve Panizza (2007) 1995-2002 yıllarını ele alarak Latin Amerika ülkelerini; Bertay, Demirgüç-Kunt ve Huizinga (2015) 1999-2010 yıllarını ele alarak 111 ülkeyi; Choi, Gutierrez ve Peria (2013) Merkez & Doğu Avrupa, Doğu Asya ve Latin Amerika'yı; Brei ve Schclarek (2013) 1994-2009 yıllarını ele alarak 52 ülkeyi kapsayan çalışmaları sonucu bu sonuca ulaşmışlardır.

Devlet (kamu) bankacılığının -mali istikrar, gelişmişlik, büyüme ve etkin yönetim üzerinde- etkisinin nasıl olduğuna dair literatürde önemli yer tutan çalışma ve temel argümanları şudur: Dünya genelinde 92 ülkede, 1990-2000 yıllarını kapsayan çalışmada, La Porta, Lopez-de-Silanes ve Shleifer'in (2002) çalışmalarında ileri sürülen argüman şudur; kamu bankaları finansal istikrarsızlığa, az gelişmişliğe ve yavaş büyümeye neden olmaktadır; araştırmada kullanılan veriler göstermiştir ki; devlet bankacılığının yaygın olduğu ülkeler, kişi başı milli gelirin düşük, finansal sistemin geri kalmış olduğu ülkelerdir, bu ülkelerde müdahalecilik fazladır ve

yönetim yapısı etkin değildir, nihai olarak bu ülkelerin mülkiyet haklarının korunması anlamında geri kalmış olduğu görülmektedir.

Kredi davranışlarına etki eden bankalara özgü etkenlerle ilgili literatür bulguları aşağıda yer almaktadır.

ABD ile ilgili, 2000-2008 yıl verilerini dikkate alarak yaptıkları çalışmada, Ivashina ve Scharfstein (2010) ve Koşak vd. (2015) mevduat kaleminin kredi arzının devamındaki önemine işaret etmişlerdir. Ivashina ve Scharfstein (2010) 2009 küresel krizi esnasındaki banka kredi kullandırmalarını (borç verme) incelemişlerdir, kriz döneminde tüm kredi türlerinde yeni kredi kullandırımında önemli derecede düşüş yaşandığını, genişleme ve yatırım planlarını azaltan şirketler kesiminin kredi taleplerini azaltmalarından ziyade kredi arzında bir daralma söz konusu olduğunu ve ayrıca mevduatını koruyamayan veya mevduatta devamlılığı sağlayamayan bankaların kredi plasmanını diğer bankalara göre azalttıklarını savunmuşlardır. Bu bulgulara paralel olarak, İtalya ile ilgili 1986-2001 periyodunu ele alan çalışmada, Gambacorta (2005) mevduatın bankaların kredi arz seviyesini korumalarına yardımcı olduğu sonucuna ulaşmaktadır. Koşak vd. (2015) çalışmalarında mevduatları açıklayıcı değişken olarak almışlardır; fonlamanın ana unsurlarından *mevduatların*, kredi arzında devamlılığı sağladığını, bununla birlikte *bankalar arası mevduat* olarak dikkate alınan para piyasalarına borçlar kaleminin normal dönemlerde kredi plasmanını olumlu etkilese de kriz döneminde kredi faaliyetini desteklemediğini ileri sürmüşlerdir.

Koşak vd. (2015) ve ABD üzerine 1980-1995 dönemini kapsayan çalışmalarında Kishan ve Opiela (2000) çalışmalarında aktif büyüklüğün (toplam varlıklar) kredileri belirlemede etkili olduğu sonucuna ulaşmaktadırlar. Bunlara paralel olarak, Kashyap ve Stein (1995) ABD ile ilgili 1984 yılını ele alan çalışmalarında şu argümanı ileri sürmektedir; para politikasındaki daralmaya karşın büyük ve küçük aktife sahip bankaların kredi portföyü açısından farklı davranış sergilemesi beklenmelidir.

Kredi karşılıklarının toplam kredilere oranı, literatürde kredi davranışını etkileyen faktör olarak yer almaktadır. Bankalar için en mühim risk, kredilerin zamanında (vade) anapara ve faizi ile birlikte geri alınmasıdır. Kredi riski olarak tanımlanan bu

riskin sürekli izlenmesi gerekir. Uzunoğlu (2014) Türkiye uygulamasında kredi tasnifi ve karşılıklar konusunu şu şekilde izah etmektedir; Bankalar, BDDK tarafından yayınlanan yönetmelik⁶ çerçevesinde, sorunlu kredilerini saptayıp sağlıklı biçimde izlemek ve gerekli karşılıkları ayırmak zorundadır. Bu çerçevede, bankaların kredileri beş grupta izlenir (Madde 4); Standart Nitelikli (1. Grup), Yakın İzlemede (2. Grup), Tahsil İmkânı Sınırlı (3. Grup), Tahsili Şüpheli (4. Grup), Zarar Niteliğindeki (5. Grup). Bilançonun aktifinde yer alan krediler kalemi 1. ve 2. grup kredileri içerir. Buna karşın, 3.4.5. grup krediler ise donuk alacaklar yani 'takipteki alacaklar' kaleminde gösterilir. Bankalar, gerek normal işleyen krediler gerekse donuk alacak konumundaki krediler için karşılık ayırmak zorundadırlar. 1. ve 2. grup krediler için ayrılan genel karşılıklar bilançonun pasifinde karşılıklar kaleminde gösterilir. Donuk karşılıklar için ayrılan karşılıklar ise 'özel karşılık' adını alır ve aktifte kredilerin bir alt kalemi olarak izlenir. Özel karşılıklar negatif olarak bilançoya dahil edilir ve kâr zarar tablosuna da gider olarak yansıtılır. Kredi karşılıkları etkeni konusunda bir diğer çalışmada, Cucinelli'nin (2015) amacı finansal kriz esnasında bankaların kredi verme davranışını anlamaktır; özellikle, krizde kredi riskindeki artışın bankaların kredi plase etme faaliyetini azaltıp azaltmadığı inceleme konusu yapılmıştır; bulgular göstermektedir ki, kredi riski ölçüleri olan *sorunlu krediler (NPL)* ve *kredi karşılık oranları* açısından bakıldığında kredi riski, bankaların kredi verme davranışını olumsuz etkilemektedir (Söz konusu çalışma, İtalya ile ilgilidir ve 2007-2013 dönemini kapsamaktadır). Bunlara ek olarak, Koşak vd. (2015) bankaların kredi verme (borç verme) davranışını arz-tarafından etkileyen etkenler arasında bankalara özgü değişkenler içerisinde *sorunlu krediler için ayrılan kredi karşılıkları* bulunduğunu ifade etmektedir.

Likiditenin bankaların kredilerine etkileri konusunda çalışma sonuçlarına göre; likit bankalar, parasal sıkılaştırmaya karşı, kredi portföylerini (menkul ve nakit değerleri kullanarak) koruyabilmişlerdir (Gambacorta, 2005).

⁶ Söz konusu yönetmelik, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır.

Koşak vd. (2015), Kishan ve Opiela (2000), Gambacorta (2005), Gambacorta ve Marques-Ibanez (2011), Gambacorta ve Mistrulli (2004), Bajaras vd. (2010) ve Zhang (2009) araştırmalarında sermayenin kredi arzına etkilerini çalışmışlardır. Koşak vd. (2015) fonlamanın ana unsurlarından *yüksek nitelikli sermayenin* kredi arzında devamlılığı sağladığını ileri sürmüştür. Gambacorta'nın (2005) İtalya ile ilgili 1986-2001 periyodunu ele alan çalışmasının sonuçlara göre, parasal sıkılaştırma sonrasında, piyasa tarafından daha az riskli olarak algılanan, sermayesi güçlü bankalar borç (kredi) vermeyi azaltmamışlardır. Avusturya, Belçika, Danimarka, Almanya, Yunanistan, Finlandiya, Fransa, İrlanda, İtalya, Hollanda, Portekiz, İspanya, İsveç, İngiltere ve ABD'yi kapsayan (inceleme dönemi 1999 - 2009 yıllarıdır) alışmasında, Gambacorta ve Marques-Ibanez'in (2011) tespiti şudur; kriz döneminde, sermayesi güçsüz, büyük ölçüde piyasa fonlamasına ve faiz dışı gelirlere bağlı olan bankalar kredi arzlarını daha büyük oranda sınırlamışlardır. İtalya ile ilgili 1992-2001 yıllarını kapsayan araştırmalarında, Gambacorta ve Mistrulli (2004) şu argümanları ileri sürmüşlerdir; yasal sermaye kısıtlamaları ve fonlama piyasasının aksaklığının varlığı nedeniyle, kredi arzını etkileyen şokların yayılmasında banka sermaye oranı önem arz etmektedir; banka sermayesi aynı zamanda, bankaların GSYH şoklarına karşı tepki şeklini de etkilemektedir; güçlü sermayeye sahip bankaların, kredi arzında konusunda, konjonktür ile aynı yönde hareket etmeleri (*procyclical*) daha sınırlı olmaktadır. Bu araştırma sonuçlarına ek olarak, 2007-2009 yılları arası ABD üzerinde icra edilen çalışmada, büyük ölçekli ABD bankalarının global kriz döneminde plase ettikleri kredileri yavaşlatmaları incelenmiştir, çalışmanın bulguları ise şunlardır; kredi vermeyi sınırlandıran likiditeden ziyade sermaye unsurudur, bankalar -sermayeyi artırmak için- plase ettikleri kredi meblağını azaltmışlar ve kâr marjını artırmışlardır (Bajaras vd., 2010). Banka yapıları ve bununla ilgili kredi arzı friksiyonu (arzun azalması) üzerinde duran Zhang'a (2009) göre ekonominin daraldığı dönemde, firma net değerindeki azalmadan kaynaklanan kredi talebindeki azalma yanında banka sermayesinin güçlü olmaması da kredi arzında gerilemeye neden olur ve ekonominin daha da fazla daralmasına yol açar.

Yukarıdaki bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisi ve önemi ele alınırken sermayenin kredi arzı konusunda ne kadar önemli olduğu açıklanmıştır. Bununla

birlikte, (ABD ile ilgili 1992 – 2009 yıllarını kapsayan çalışmada) Berrospide ve Edge'e (2010) göre; bankaların sermayesinin kredi verme (kredi plasman davranışı) üzerindeki etkisi mali koşullar ile reel ekonomik faaliyet arasındaki bağıın önemli belirleyicisidir ve küresel finans krizinde bu etki önem kazanmıştır. Söz konusu çalışmada sermaye oranının, kredi büyümesinde sınırlı etkisi olduğu bulgusu ortaya çıkarken kredi büyümesinde daha fazla rol oynayan etkenler olarak ekonomik aktivite ve bankaların risk algısı ön plandadır.

Bankalara özgü etkenlerden sonra, bankaların kredi davranışlarını etkileyen makroekonomik- finansal değişkenler ve para politikası uygulamaları ile ilgili çalışma bulguları şunlardır:

ABD üzerine 1985-2008 yıllarını kapsayan çalışmalarında Buch, Eickmeier ve Prieto (2014) ve 1980-2000 yıllarını kapsayan (ABD ile ilgili) çalışmalarında Berger ve Udell (2003) genişlemeci şokların veya büyüme yönündeki iş döngüsünün (konjonktürün) bankaların kredi vermesine pozitif etkisi olduğunu ifade etmektedirler. Koşak vd. (2015) 2000-2010 yılları için, 91 ülkeyi kapsayan, küresel finans krizinde banka sermayesinin niteliği ve bankanın kredi verme davranışını ele aldıkları çalışmalarında, kredi arzı üzerinde talep kanalındaki etkenler olarak, ekonomik büyüme ve faiz oranını dikkate almışlardır. Diğer yandan, banka davranışlarına önemli derecede etki eden makro ekonomik ve özellikle finansal etkenlerden birisi faiz oranıdır: Freixas ve Rochet'nin (2008) bu konuda tespiti şudur; modern para politikası, Merkez Bankasının ticari bankaları fonladığı (kaynak sağladığı) faiz oranı üzerindeki müdahalesi olarak tarif edilmektedir ki söz konusu faiz oranı bankalar arası faiz oranına (*interbank rate*) tekabül etmektedir.

Apergis ve Christou (2015), Maddaloni ve Peydró'ya (2011) göre para politikasının bir unsuru olan politika faizi, kredi davranışı üzerinde etkilidir. Maddaloni ve Peydró'nin (2011) ABD ile ilgili 1991 yılı ikinci çeyrek ile 2008 yılı üçüncü çeyrek arasını kapsayan ve Avrupa Birliği ülkeleri ile ilgili olarak 2002 dördüncü çeyrek ile 2008 yılı üçüncü çeyrek arasını kapsayan çalışma sonuçlarına göre, kısa vadeli düşük faiz oranları (para politikası), perakende krediler (hane halkına kullanılan) ve ticari kredilerin kullanım koşullarını (standartlarını) kolaylaştırmaktadır.

Dünya literatüründe kredi davranışını etkileyen bankaya özgü etkenler, makroekonomik-finansal ve para politikasına dair etkenler yukarıda ele alındıktan sonra, Türkiye’de bankacılık sektörüne özgü çalışma bulgularına aşağıda yer verilmiştir (Küresel kriz dönemi ve sonunda Türkiye’de kamu bankalarının kredi davranış farkları ve kredi davranışına etki eden etkenler ile ilgili literatür sonuçları):

Kök ve Ay (2013), Marois ve Güngen’in (2016 ve 2014) Türkiye’yi konu alan çalışmalarının sonuçlarına göre; kriz döneminde kamu bankaları özel bankalara göre daha fazla kredi plase etmişlerdir. Çalışmaların detayları şunlardır: Kök ve Ay (2013), 2007-2009 yıllarını kapsayan, Türkiye’yi konu alan çalışmalarının sonucunda, 2007-2009 döneminde devlet bankalarının özel muadillerine oranla daha etkin olduğunu, yabancı sermayeli bankaların krizden görece daha çok etkilenmesi nedeniyle etkinlik düzeylerinin önemli oranda düştüğünü belirlemişlerdir. Marois ve Güngen (2016) Türkiye’de kamu bankalarının gelişimi üzerine yaptıkları çalışmada, tarihsel materyalist çerçeveden kamu bankalarını değerlendirmeye almışlardır ve şu argümanları ileri sürmüşlerdir: Türkiye’nin kamu bankaları kapitalist gelişimi destekleyen bir şekilde gelişme göstermişlerdir, faaliyetlerinin kredibilitesinin kaynağı ise sosyal yapılarının, kapitalist yeniden üretime işlevsellik kazandıran kompleks değişime uğramasıdır, Türkiye’de finans kapitalin yoğunlaşması ile birlikte, kamu bankaları neoliberal yeniden üretim için artan derecede önemli hale gelmişlerdir; Türkiye’de 2008-2009 krizi kamu bankalarının kredibilite potansiyelini açığa çıkarmıştır; küresel kriz açıkça göstermiştir ki Türkiye’deki kamu bankaları kriz ortasında konjonktür karşıtı bir hareketle önemli miktarda kredi plase etmiştir, bu yol ile, kamu bankaları krizdeki neoliberalizmin dengede kalmasına yardımcı olmuştur (Krizin etkilerinin çiftçi ve KOBİ’lere yansımaları hafifletmişlerdir). Marois, kamu bankalarının konjonktür karşıtı hareketle kredi verme nedenini şöyle açıklamaktadır; birinci neden mülkiyetle bağlantılıdır, uzun bir geçmişi olan kamu bankaları, tarihi misyon ve görevle hareket etmektedirler ve Türkiye ekonomisine destek sağlama kapasitesine sahiptirler, kamu bankalarının krizde kredilerini artırmalarının ikinci nedeni Türkiye’nin kapitalist kalkınma dinamikleridir; örneğin Halkbank’ın müşteri tabanı olan KOBİ’ler tüm işletmelerin %99’udur ve aktif işgücünün büyük çoğunluğunu teşkil etmektedirler, aynı şekilde Ziraat Bankası da kriz esnasında tarım sektöründeki üreticilere aktif destek vermiştir ve müşteri kitlesi

toplam işgücünün önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Marois'ye göre, devlet bankalarını ayrıcalıklı kredi tahsis kurumları yapan şey şudur: Kârlılık yükümlülüğü tarafından kesin olarak yönlendirilmezler ve toplumsal olarak belirlenen ihtiyaçlara karşılık verebilirler, ancak bu, devlet bankalarının genel bir kamu çıkarı için çalışacaklarını garanti etmez; piyasaya dönük yeniden yapılandırma, devlet bankalarını girişken biçimde kâr etmeye yöneltebilir; devlet bankalarını, özel bankalardan ayıran şey mülkiyet değil kapsamlı siyasi ve toplumsal olumsuzluklara tabi olan, nesnel olarak farklı, kurumsal ve maddi yeniden üretim esaslarıdır.

Türkiye'de kamu bankalarının kriz dönemlerinde özel rakiplerinden daha fazla kredi kullandığına yönelik yukarıdaki çalışma bulgularından sonra aşağıdaki çalışmalarda Türkiye'de faaliyet gösteren bankaların kredi davranışını belirlemede nelerin etkili olduğu ifade edilmektedir:

Alper, Hulagu ve Keleş (2012), Brooks (2007) ve Alper vd. (2011) Türkiye'ye dair araştırmalarında likiditenin kredi verme üzerindeki etkili olduğu sonucuna ulaşmışlardır. Çalışmaların detaylarına bakıldığında, Türkiye üzerine 2002-2011 dönemini kapsayan çalışmalarda Alper, Hulagu ve Keleş (2012) bankaların likidite pozisyonlarını manipüle edebilme özelliğine sahip olan para politikalarının banka kredi verme davranışını etkileyip etkilemediğini incelemiş ve bankaya özgü likiditenin kredi arzını etkilediğini ileri sürmüşlerdir. Benzer çalışmada, Brooks (2007) Türkiye'de para politikasında sıkılaşma başlatan dışsal şok niteliğindeki 2006 yılı Mayıs ve Haziran finansal dalgalanmaları kullanmak suretiyle, bankaların kredi arzı tepkilerini (kredi arzı davranışı) incelemiş ve likiditenin Türkiye'de kredi arzında önemli bir yere sahip olduğu sonucuna ulaşmıştır. Alper vd. (2011) Türkiye'de üst düzey banka yöneticilerine yönelik anket çalışmasında, bankaların likidite pozisyonunun ve bankacılık sisteminin toplam rezerv pozisyonunun bankaların kredi davranışları için önemli olduğu sonucunu elde etmiştir, anket sorularına verilen yanıtlarda, kredi davranışı üzerinde bankanın kendi likidite pozisyonunun sistemin likidite pozisyonundan daha etkili olduğu ortaya konulmuştur. Likidite haricinde, Türkiye'de 2006 yılı Mayıs ve Haziran aylarındaki finansal dalgalanmada, sermaye ve aktif büyüklüğün kredi arzına etkisine dair çalışmada Brooks (2007) şu sonuca ulaşmaktadır; sermaye, kredi arzında önemli etki oluşturmamaktadır, aktif büyüklüğün etkisi ise istatistiksel olarak azdır. Alper

vd. (2011) çalışmalarında şu argümanı ileri sürmektedirler: Ülke tecrübelerine göre bankalar ekonomi iyi durumdayken kredi standart ve koşullarını gevşetirler, öte yandan ekonomi kötüye gitmeye başladığında ise kredi standart ve koşullarını normale göre daha da sıkılaştırırlar; bu argüman yanında diğer savları şudur, gelişmekte olan ülkelerde iş çevrimlerinin yanı sıra yurt dışından borçlanma olanaklarındaki gelişmeler de bankaların kredi politikası üzerinde etkili olması beklenir.

2.3 BANKALARIN LİKİDİTE ORANLARI

Likit varlıkların toplam aktiflere oranı ve menkul kıymetlerin (finansal varlıkların) toplam aktiflere oranı, literatürde likidite ölçütü olarak kullanılmaktadır. Bu bölümde, bankaların kriz sonrasında likidite davranış farklılıklarına ve likiditeyi etkileyen açıklayıcı değişkenlere ilişkin literatür bulgularına yer verilmiştir.

Farklı kriz dönemlerini ele alan çalışmalarda, Mihaljek (2010), Sanya ve Mlachila (2010) bankaların kriz dönemlerinde likiditeyi artırdığına işaret etmektedir: 2002-2009 yıllarını inceleme dönemi olarak belirleyerek, gelişmekte olan ülkeleri ele alan çalışmada, Mihaljek (2010) 2008-09 küresel finans krizinin zirvesinde, gelişmekte olan piyasa ekonomilerinde banka aracılığını analiz etmiş ve şu sonuçlara ulaşmıştır; gelişmekte olan piyasa ekonomilerinde bankalar, finansal durumlarını dengeleyecek şekilde krize intibak etmişlerdir, fonlama tarafında büyük tutarlarda fon sağladıkları kaynaklara bağlılığı azaltarak perakende mevduat toplamaya yönelmişlerdir, menkul kıymet portföylerinde kamu kağıtlarını artırmışlardır, diğer yandan likiditeyi artırmak için aktif vadelerini kısaltmışlar ve bankalar arası piyasaya bağlılığı azaltmışlar, merkez bankaları ile işlemlerinin kapsamını genişletmişlerdir. Arjantin, Brezilya, Paraguay, Uruguay'ı ele alan ve inceleme dönemi 1990-2006 olan çalışmalarında, Sanya ve Mlachila'ya (2010) göre bankaların Güney Amerika'da zayıflık gösterdiği iddia edilen konulardan biri, yüksek seviyede likidite fazlası tutmalarıdır.

Aktif büyüklük, yasal düzenlemeler & sermaye desteği, munzam karşılıklar ve kredi/mevduat oranının likidite davranışına etkisi şu çalışmalarda ele alınmıştır: Kashyap ve Stein (1995) şu argümanı ileri sürmüştür, parasal aktarım

mekanizmasının bir unsuru olan kredi kanalı mevcutsa, para politikasındaki daralmaya karşın büyük ve küçük aktife sahip bankaların kredi ve menkul kıymet portföyü açısından farklı davranış sergilemesi beklenmelidir. Almanya ile ilgili yapılan ve 1999 – 2009 dönemini kapsayan çalışmada Berger vd. (2012) hem yasal düzenlemelerin getirdiği müdahalelerin hem de sermaye desteğinin, mali zorluk yaşayan bankaların risk alma davranışına ve likidite yaratmasına etkisini incelemiştir ve şu sonuçlara ulaşmıştır: Yasal düzenlemeler, sermaye desteği ile birlikte banka riskini azaltmada başarılı olmaktadır, yasal düzenlemeler aynı zamanda likiditeyi azaltmaktadır ve fakat sorunlu bankaları mali açıdan rahatlatmakla birlikte potansiyel sosyal maliyetlere de yol açmaktadır. Alper vd. (2016) çalışmalarında, Türkiye'deki bankaların verilerini kullanarak (çalışma 2010-2015 yıllarını kapsamaktadır) munzam karşılık ve kredi verme (davranışı) arasındaki etkileşimi şu şekilde açıklamışlardır: Munzam karşılık vasıtasıyla gerçekleştirilen miktar kısıtlaması fonlama ihtiyaçlarını ve likiditeyi etkiler, nihai olarak, bankanın likiditesindeki bu değişim, bankaların kredi verme davranışında önemli bir etkiye sahiptir. Türkiye'de faaliyet gösteren bir aracı kurumun (28 Ocak 2016) araştırma raporunda, Türk Bankaları ile ilgili beklentiler incelenirken, yüksek kredi/mevduat oranının likiditeyi baskı altında tuttuğu ifade edilmektedir.

2.4 BANKALARIN RİSK AĞIRLIKLILIK SERMAYE ORANLARI

Literatürdeki çalışmalar incelendiğinde, aşağıdaki rasyoların sermaye ölçütü olarak kullanıldığı görülmektedir.

TIER1: Ana sermaye / Risk Ağırlıklı Varlıklar

TIER2: RBCR (Standart Sermaye Oranı) - *TIER1*

RBCR- Risk Tabanlı Sermaye Oranı (*risk-based-capital-ratio*)

Yasal Sınır Üzeri Sermaye (*excess_capital*)

Özkaynaklar / Toplam Aktifler (*Own Funds/Total Assets*)

Mevcut çalışmadaki ekonometrik analizlerde kullanılan oran; TBB'de tüm bankalar için çeyrek dönem olarak standart hesaplanan ve sunulan rasyolardan biri olan 'Risk Tabanlı Sermaye Oranı'dır. Oran şu şekilde hesaplanır;

$$\text{Özkaynaklar} / ((\text{Kredi} + \text{Piyasa} + \text{Operasyonel Risk İçin Gerekli Sermaye Yeterliliği}) * 12,5) * 100.$$

Öncelikle, sermayenin literatürde yer alan temel tanımlarında biri ile başlamak gerekirse, bilançonun yükümlülükler tarafındaki son kategori banka sermayesidir, bankanın net değeridir. Bu değer, toplam varlıklar ve yükümlülükler arasındaki farka eşittir (Mishkin, 2000).

Risk ağırlıklı sermaye oranını etkileyen bankalara özgü etkenler yanında konjonktür döngüsü ve yasal düzenlemelerin etkisine dair çalışma bulguları aşağıda yer almaktadır: Foos, Norden ve Weber'in (2010) çalışması ABD, Kanada, Japonya ve 13 Avrupa ülkesini (Belçika, Danimarka, Fransa, Almanya, İtalya, Lüksemburg, Hollanda, Norveç, Portekiz, İspanya, İsveç, İsviçre, Birleşik Krallık) kapsamaktadır ve kredi büyümesinin bankaların riskliliğine etkisi incelenmektedir, bulgular şunlardır; kredi büyümesi, takip eden yıllarda kredi karşılıklarını artırmıştır, görece faiz gelirlerinde azalmaya neden olmuştur ve sermaye rasyolarını düşürmüştür. Garcia-Suaza vd. (2012) banka sermaye tamponlarına dair kısa süreli yasal düzenlemelerin ekonominin döngüsü (*business cycle*) ile ilişkisini inceledikleri (Kolombiya üzerine 1996-2010 yıllarını kapsayan) çalışmalarında şu bulgulara ulaşmışlardır; sermaye tamponları, ekonomi döngüsüne göre değişkenlik göstermektedir; sermaye tamponu ile ekonomik döngü (konjonktür) arasında negatif bir ilişki gözlemlenmektedir; ekonomi döngüsünde, küçük ve büyük ölçekli bankalar sermaye tamponlarında asimetrik davranış sergilemektedir, şöyle ki küçük ölçekli bankaların sermaye tamponu zaman içerisinde sabit kalırken, büyük ölçekli bankaların sermaye tamponu konjonktür karşıtı bir davranış göstermiştir. Rime (2001) İsviçre bankalarının, sermayelerine konulan sınırlamalara nasıl reaksiyon gösterdiğini incelemiştir ve şu sonuçlara ulaşmıştır; yasal düzenlemelerin oluşturduğu baskı bankaların sermaye artırmalarını sağlamakla birlikte, risk seviyesinde bir değişikliğe neden olmamaktadır; sermaye artırımı konusunda, düzenleyici otorite bankaların davranışını istediği gibi etkileyebilmiştir; sermayenin toplam varlıklara oranının artırılması konusunda da yasal düzenlemelerin etkisi istenen yönde olmuştur.

Bankacılıkta sermaye ve risk unsurlarına getirdiği kural ve düzenlemeler ile önemli bir yeri olan ve halen yeni düzenlemelere sahne olan Basel Sermaye Düzenlemeleri konusunda -bu çalışma kapsamında- aşağıdaki kaynaklara yer verilmiştir.

Sermaye & Kredi Verme ilişkisinin incelenme tarihi 1988 Basel Sermaye Uzlaşısına kadar uzanmaktadır (Gambacorta ve Mistrulli, 2004). Küresel krizin bankacılık sektöründe yol açtığı tahribatlar devam ederken, Basel Komitesi 12 Eylül 2010 tarihinde Basel III kurallarını kabul ettiğini açıklamıştır, bu kurallar tamamen yeni kural seti değildir, aslında Basel II'nin küresel finansal krizdeki eksikliklerini tamamlayan 'ek düzenlemeler seti' niteliğindedir, bu düzenlemelere tam uyumun 2013-2019 arasındaki dönemde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır (Erdem, 2012).

BIS tarafından 2016 yılında Türkiye'ye ilişkin yapılan çalışmada⁷, Basel-III risk bazlı sermaye düzenlemelerinin değerlendirilmesi yapılmıştır.

Türkiye'de bankacılık sektörünün sermaye gücüne ilişkin Yay (2015), Mermod ve Ceran'ın (2011) görüşüne göre, sermaye yapısı birçok ülkeye nazaran daha sağlamdır. Yay'ın (2015) bu konuda argümanları şunlardır: 2008 Küresel finans krizinden sonra, Basel III adıyla yeni düzenleme standartlarında özellikle üzerinde durulan daha kaliteli sermaye ve düşük kaldıraç oranları açısından, Türk bankacılık sektörü avantajlı görünmekte ve bu yeni sürece uyum sağlamakta zorlanmayacak gibi görünmektedir; bankacılık sektörünün öz kaynakları, birçok ülkeden farklı olarak zarar karşılama kapasitesi daha yüksek ödenmiş sermaye ve kâr yedeklerinden oluşmaktadır; kaldıraç oranlarına baktığımızda, Türk Bankacılık sisteminde bu oran (öz kaynak başına düşen aktif oranı) 7-8 birimdir. Mermod ve Ceran'ın (2011) Türkiye ile ilgili çalışmasında, risk kavramı üzerinden başlanılarak bankacılık sektörünün maruz kaldığı riskler incelenmektedir ve Basel Komitesi tavsiyeleri doğrultusunda bu riskler için sunulan sermaye yeterlilikleri değerlendirilerek Türkiye-Avrupa-ABD kıyaslaması yapılmaktadır; Türkiye'de bankacılık sektörünün genel anlamda sağlam bir yapıya sahip olduğu sonucuna ulaşılmaktadır.

⁷ Assessment of Basel III risk-based capital regulations – Turkey (Regulatory Consistency Assessment Programme) / Bank for International Settlements).

2.5 BANKALARIN RİSK ALMA DAVRANIŞLARI

Risk değeri, literatürde genel olarak *sorunlu krediler* olarak ele alınmıştır. Risk, hem bağımlı değişken olarak hem de açıklayıcı değişken olarak literatürde görülmektedir. Risk ile ilgili olarak, bu çalışma kapsamında dikkate alınan bağımlı değişkenler şunlardır: ‘Sorunlu Kredilerin Toplam Kredilere Oranı’ ve ‘Sorunlu Kredilerin Toplam Aktiflere Oranı’.

Risk Alma davranışının bankaların sorunlu kredileri ile ölçüldüğü ve bağımlı değişken olarak ele alındığı çalışmalar şunlardır: Delis ve Brissimis (2010) ABD ve 12 AB ülkesine ilişkin 1994-2007 yıllarını kapsayan çalışmalarında risk alma davranışını sorunlu kredilerin toplam kredilere oranı olarak dikkate almışlardır. Ayrıca, HDR ve HanÅne (2014) Güney Afrika, Brezilya, Macaristan, Malezya, Meksika, Polonya, Çek Cumhuriyeti, Tayvan ve Türkiye ile ilgili 2004-2008 yıllarını kapsayan çalışmalarında risk alma davranışını sorunlu kredilerin toplam kredilere oranı olarak ele almışlardır. Bunlara ek olarak, Avusturya ile ilgili yaptıkları çalışmada, risk alma kanalı ve risk alma terimini, Gaggli ve Valderrama (2010) şu şekilde açıklamışlardır: Risk alma, borç/kredi verenin portföyünde buldurmaya istekli olduğu belirsizlik meblağıdır, bir banka için risk alma terimi ise portföyündeki -yani bilançosundaki- riskli ve risksiz varlıkların ayrımı anlamına gelir; ‘*risk alma*’ değerini ölçmek için öne çıkan ölçütler, banka kârlılığının volatilitesi, bankanın kendi temerrüt riski ve risk ağırlıklı varlıkların toplam varlıklara bölümüdür; çalışmada, alternatif olarak öne sürülen ölçüt ise bankanın kredi portföyündeki beklenen temerrüt oranıdır.

Kamu garantisi öncesi ve sonrası banka risk alma davranış farkına ilişkin çalışmalarında Gropp, Gruendl ve Guettler (2014) kamu garantilerinin bankaların risk alma davranışına etkisini, banka ve borçlu bilgilerini de kullanarak analiz etmişler ve Almanya’nın 1996-2006 yıllarını çalışmışlardır: Almanya’da açılan bir dava sonucunda, bankaların kamu garantisinden istifade etme imkanlarını ortadan kaldırılmıştır, çalışma bu olay öncesi ve sonrasında bankaların risk alma davranış değişikliğini mukayese etmektedir; söz konusu çalışmanın ileri sürdüğü argüman şudur, kamu garantisinden mahrum bırakılan bankalar, buna karşın en riskli müşterilerine (borçlular) kredi vermeyi durdurmuşlardır.

Risk alma davranışına etki eden etkenlere ilişkin çalışma bulguları şunlardır: Küresel finans krizinin risk alma davranışına etkisi ile ilgili olarak, Mihaljek (2010) 2008-09 küresel finans krizinin zirvesinde gelişmekte olan piyasa ekonomilerinde banka aracılığını analiz etmektedir; kredilendirme tarafında, bankalar yeni kredi vermeyi yavaşlatmıştır, daha az riskli krediler verme yoluna gitmişlerdir. Küresel kriz etkeni dışında, bankaya özgü etkenlerden likidite, kaldıraç, yasal düzenlemeler ve banka mülkiyet yapısı gibi etkenlere ilişkin çalışma bulguları şunlardır: Çek Cumhuriyeti üzerine 2002-2010 yıllarını kapsayan çalışmada, Gerçsl vd. (2015) sorunlu kredileri bankalardaki risk alma davranışı ölçüsü olarak ele almışlardır ve çalışmalarında şu sonuçlara ulaşmışlardır; bankalar, parasal genişleme ortamlarında daha riskli kredi verme eğilimindedirler; verilen kredinin koşullarına bağlı olarak, kredinin tüm safhalarında faizlerin düşük kalması temerrüt riskini azaltır ki bunun nedeni, yeniden finansman maliyetinin düşük olmasıdır veya geri ödeme mali yükünün düşük olmasıdır; sonuçların sonuncusu şudur, para politikasının risk alma davranışı üzerine etkisi bankaların özelliklerine göre değişir, likidite oranı yüksek bankalar daha az riskli kredi verme eğilimindedir. Dell'Ariccia, Laeven ve Marquez (2010) çalışmalarında para politikası değişikliklerinin bankanın risk alma politikasına etkilerini incelerken, risk almayı etkileyen unsurlardan birinin kaldıraç olduğu belirlemişlerdir, politika faizindeki düşüş karşısında sermayesi güçlü bankaların, kredi takibini azaltırken, yüksek kaldıraçla faaliyet gösteren bankaların kredi takibini artırdıklarını ileri sürmüşlerdir.

Banka mülkiyetinin risk alma davranışına etkisi açısından, HDR ve HanÅne (2014) Güney Afrika, Brezilya, Macaristan, Malezya, Meksika, Polonya, Çek Cumhuriyeti, Tayvan ve Türkiye ile ilgili 2004-2008 yıllarını kapsayan çalışmalarında, banka mülkiyet yapısının, kredi kullandırım öncesi ve sonrasında, bankaların risk alma davranışı üzerine etkilerini ampirik olarak test etmişlerdir ve şu sonuca ulaşmışlardır; kamu bankaları -kamu garantisine dayanarak- kredi verme hususunda daha az temkinli hareket etmektedir ve devlet tarafından koruma altında oldukları için daha çok risk almaktadırlar.

Bankaların risk alma davranışı ile rekabet ortamı arasındaki ilişki ile ilgili olarak; Boyd ve De Nicol'o (2005), HDR ve HanÅne'nin (2014) çalışmalarına burada yer verilmiştir. Boyd ve De Nicol'o (2005) yoğun rekabet ortamında, bankaların

rasyonel olarak daha riskli portföyü (riskli müşterilere verilen krediler) tercih ettikleri konusunda geniş bir literatür mevcut olduğunu ifade etmiştir. HDR ve HanÃ"ne (2014) araştırmaları sonucu şu argümanı ileri sürmektedir; rekabetin azaldığı ortamda, bankalar temerrüt olasılığı yüksek müşterilere (kredi borçluları) daha yüksek faiz oranı uygulamaktadır.

Para politikasının etkileri ilgili yukarıdaki çalışmaya ek olarak düşük faiz oranlarının bankaların risk alma davranışını artırması konusunda şu çalışmaların bulgularına yer verilmiştir: Gambarcorta (2009) düşük faiz oranlarının bankaların risk alma davranışıyla olan ilişkisini incelemiştir, çalışmada şu bulgulara ulaşmıştır; uzun süreli düşük faiz oranları, bankaların daha çok risk almasına neden olmaktadır, düşük faiz oranları ile risk alma davranışı arasındaki ilişki, parasal aktarım mekanizmasının bir boyutu olan risk alma kanalına işaret etmektedir ve bu kanalın işleminin bir yolu şudur; düşük faiz ortamında, bankalar, devlet tahvillerinin düşük faiz getirisi karşısında daha yüksek faiz getirisi elde etmek için daha yüksek riskli kredileri plase etmeye yönelebilirler (bu çalışma AB ve ABD ile ilgili yapılmıştır ve 2001 ilk çeyreği ile 2008 son çeyreği arasındaki dönemi kapsamaktadır). Jimenez vd. (2009) AB üyeliği nedeniyle, para politikası büyük oranda ülke dışında belirlenen İspanya'da kredileri kapsamlı tahlil ederek, kısa vadeli faizlerin risk alma eğilimi üzerine etkisini incelenmektedir. İspanya üzerine 1988-2006 yıllarını kapsayan söz konusu çalışma bulguları şu sonuçları göstermiştir; kredilerin başlangıcından önceki süregelen düşük oranlı gecelik faizler, bankaların, istihbaratı (kredi geçmişi) sorunlu borçlulara daha fazla kredi plase etmesine yol açmıştır; düşük faizler bankaların temerrüt ihtimali daha yüksek müşterilere kredi plase etmesine yol açmaktadır; kredinin tüm sürecinde (kullandırım, tahsilat (anapara ve faiz geri ödemesi) ve kapanış) gecelik faizlerin düşük kalması, söz konusu temerrüt ihtimalini azaltmaktadır. 16 AB ülkesi ve ABD ile ilgili 1998-2008 yıllarını kapsayan diğer bir çalışmaya göre, para arzını artırmaya yönelik politikadan kaynaklanan aşırı likidite, bankaların risk pozisyonunu artırmaktadır, uzun süre devam eden düşük kısa vadeli faiz ortamı banka riskinde artışa neden olmaktadır, banka riskinin artması düzenleyici ve denetleyici kurumlar nezdinde önem arz etmektedir ve sonuçta politika anlamında merkez bankaları, para politikalarının banka riski üzerine olası etkilerini yeniden ele alma ihtiyacını hissedeceklerdir,

çünkü bankaların risk alma davranışlarının uzun vadede ekonominin görünümü üzerine etkileri olacaktır (Altunbas, Gambacorta ve Marques-Ibanez, 2010). ABD'yi ele alan ve 1985-2010 periyodunu kapsayan çalışmalarında Delis, Hasan ve Mylonidis (2011) şunu ileri sürmektedir; bankaların risk almaya yönelik teşviki ile, uzun vadede, düşük faiz oranları finansal istikrar üzerinde negatif bir etki oluşturabilir; çalışmada, bankaların risk alma davranışı ile para politikası arasında yüksek derecede anlamlı negatif bir ilişki tespit edilmiştir. Bu çalışmalara paralel olarak, Altunbas, Gambacorta ve Marques-Ibanez (2012) para politikasının banka riski üzerindeki etkisinin bankanın özelliklerine bağlı olup olmadığını analiz ederken düşük faizi açıklayıcı değişken olarak çalışmalarına dahil etmiştir.

BÖLÜM 3

ÖRNEKLEM, VERİ, EKONOMETRİK MODEL VE ANALİZ

Öncelikle örnekleme ilişkin bilgilere yer verilmiştir. Veri kısmında ise, çalışmada kullanılan bağımlı değişken ve açıklayıcı değişkenlerin neler oldukları, ölçtükleri değerler, incelemeye alınma nedenleri, verilerin kaynağı/hesaplama metotları hususunda teferruatlı bilgi mevcuttur. Bağımlı ve bağımsız değişkenlerde ağırlıklı olarak mali oranlar kullanılmıştır.

Daha sonra, ekonometrik model kısmında genel olarak model hakkında bilgi verilmiştir ve akabinde tahmin yönteminin varsayım ve sınırlamalarına yer verilmiştir, DiD yaklaşımı ve ekonometrik model açıklanmıştır. Son olarak, ekonometrik analiz sonuçlarına detaylı olarak yer verilmiştir.

3.1 ÖRNEKLEM

Türkiye Bankalar Birliği'nin WEB sitesinden alınan bilgilere göre aktif büyüklüğü itibarıyla 2005-2015 yılları arasında çeyrek dönemler itibarıyla ilk 10 mevduat bankası sıralamasına dahil olan (ve 2015 sonu itibarıyla halen faal olan) bankalar örnekleme dahil edilmiştir. Bu kapsamda, 12 mevduat bankası (3 kamu mevduat bankası ve 9 özel sermayeli mevduat bankası) tespit edilmiş ve mali verileri incelenmiştir.

İlk 10 banka sıralamasına dahil mevduat bankaları çalışma dönemi içerisinde aynı kalmamıştır; ilk 10 banka içerisinde yer almakla birlikte birleşme ve devralma sonucu faaliyeti sona eren bankalar -Dışbank, Fortisbank, Koçbank- örnekleme dahil edilmemiştir. Dışbank, Fortisbank tarafından devralınmış, Fortisbank ise TEB ile birleşmiştir, 2015 yılı itibarıyla faaliyette olan ve ilk 10'da yer alan sadece TEB olduğu için, örnekleme dahil edilen TEB'in 2005-2015 arası 44 dönem mali verileri dahil edilmiştir.

Diğer yandan Koçbank ve Yapı Kredi Bankası birleşmesi sonucu tüzel kişiliği sona eren Koçbank, çalışma örneklemine dahil edilmemiştir, Yapı ve Kredi Bankası, 2005-2015 arası 44 çeyrek dönem için örnekleme dahil edilmiştir.

2006-2007 yıllarında 7 çeyrek dönemde ilk 10 içerisinde yer alan Oyakbank, ING Bank tarafından devraldıktan sonra 2008-2009-2010 yıllarında 9 çeyrek dönemde ilk 10 sıralamasına dahil olmuştur, 2015 yılında halen aktif olan banka, ilk 10 mevduat bankası sıralamasında yer almasa da örneklem kapsamına ING Bank olarak dahil edilmiştir (2005-2015 arası 44 çeyrek dönem verileri örnekleme dahil edilen ING Bank'ın devralma öncesi verileri Oyakbank'ın mali verilerini temsil etmektedir).

Ayrıca, 2015 yılı itibarıyla faaliyette olan ancak ilk 10 mevduat banka sıralamasına dahil olmayan ve fakat 2005-2015 arasında 2007 yılı son çeyrek ve 2008 yılı ilk çeyrek dönemde ilk 10 mevduat banka sıralamasına dahil olan HSBC Bank, örnekleme (2005-2015 yılları arası 44 çeyrek dönem mali verileri ile) dahil edilmiştir.

Çeyrek dönemler itibarıyla 2005-2015 yılları arasında aktif büyüklüğü açısından ilk 10 sıra içerisinde yer alan mevduat bankalarının aktif büyüklüklerinin toplam mevduat bankacılığı sektörünün aktif büyüklüğüne oranı (Katılım Bankaları hariç) ortalama %89'dur. Ek C'de 2005-2015 yılında ilk 10 (mevduat) bankası sıralamasına dahil olan bankalar ve sıralamalarını gösteren tablo mevcuttur. Aktif sıralamada ilk 10 banka aynı zamanda mevduat bankalarıdır, mevduat bankaları aynı zamanda ticari banka olarak adlandırılmaktadırlar. Çalışma kapsamındaki mevduat bankaları hakkında kısa açıklama tabloları Ek B'de yer almaktadır.

Çalışmada, esas olarak yukarıdaki kapsamda açıklanan 12 banka verileri esas alınmıştır (TBB_12). Bununla birlikte, direnç testi (sağlamlık testi) kapsamında, çeyrek dönemler itibarıyla 2005-2015 yılları arasında aktif büyüklüğü açısından sıralamada ilk 7 banka (mevduat) verileri de (TBB_07) çalışmada kullanılmıştır ve çoklu regresyon analizlerine dahil edilmiştir. Türkiye Bankalar Birliği'nin (TBB_12 ve TBB_07) veri seti mevduat bankaları bazında finansal göstergelerden oluşmaktadır. Mevduat bankalarının kamu ve özel (yerli özel banka ve yabancı banka toplamı) sermayeli banka grubu ayırımına göre toplu verilerinin bulunduğu BDDK verileri kullanılarak, toplu analiz -direnç testi kapsamında- yapılmıştır ve çalışmadaki ekonometrik analiz bölümüne dahil edilmiştir, bu nedenle tezin

‘ekonometrik analiz’ bölümünde bu verilerin analiz sonuçları, tablolarda ‘SEKTÖR’ kısaltması ile gösterilmiştir.

2015 yılında çeyrek dönemlerde aktif büyüklük açısından ilk 10 mevduat (ticari banka) bankası alt tabloda yer almaktadır.

Tablo 3.1 2015 Yılında Aktif Büyüklük Açısından İlk 10 Mevduat Bankası

Türkiye’de 2005-2015 Yıllarında Çeyrek Dönem İtibarıyla En Büyük 10 Mevduat Bankasının Sıralaması (Aktif Büyüklüklerine Göre)				
YIL	2015	2015	2015	2015
Sıralama	Q4	Q3	Q2	Q1
1	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
2	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.
3	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
4	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.
5	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
6	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
7	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
8	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.
9	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.
10	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
Mevduat Bankaları*	95.2%	95.2%	95.4%	95.5%
Kamu Mevduat Bankaları**	31.6%	31.3%	31.5%	31.2%
İlk Yedi % ***	77.9%	78.0%	77.9%	78.2%
İlk On % ****	89.3%	89.3%	89.5%	89.6%
HHI_7	893	891	893	900
HHI_10	936	935	938	944

*Aktif Büyüklük Açısından Türkiye’de MEVDUAT Bankalarının Toplam Bankacılık İçerisindeki Payı (Katılım Bankaları Hariç).

**Kamu Mevduat Bankalarının Pazar Payı: Türkiye’de aktif büyüklük sıralamasında KAMU sermayeli MEVDUAT bankalarının aktif toplamının MEVDUAT bankalarının toplam aktifine oranı.

***Pazar Payı (Aktif Bazında): Türkiye’de aktif büyüklük sıralamasında ilk YEDİ (MEVDUAT) bankanın aktif toplamının MEVDUAT bankalarının toplam aktiflerine oranı.

****Pazar Payı (Aktif Bazında): Türkiye’de aktif büyüklük sıralamasında ilk ON (MEVDUAT) bankanın aktif toplamının MEVDUAT bankalarının toplam aktiflerine oranı.

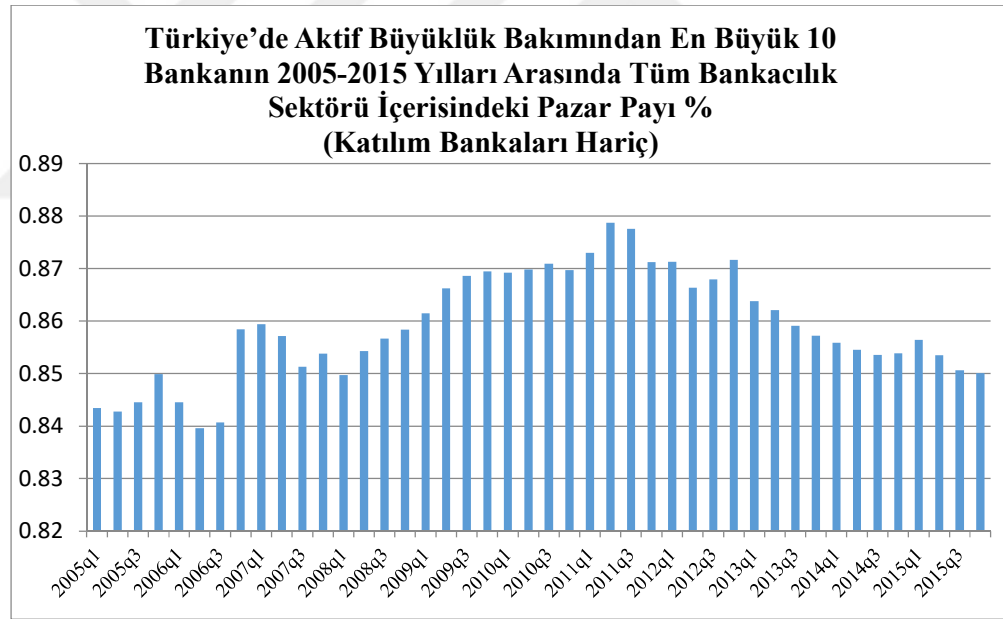
Herfindahl–Hirschman (HHI) Endeks, piyasa gücü/yoğunlaşmayı ölçen bir endekstir ve bir ülkede en büyük bankaların aktif büyüklük açısından piyasa paylarının kareleri toplamı olarak tanımlanır.

Tablodaki HHI Endeks (HHI_7- HHI_10) hesaplamalarında sadece Türkiye’deki MEVDUAT bankaları esas alınmıştır (HHI_7 en büyük 7 mevduat bankası ile ilgili hesaplamadır, HHI_10 ise en büyük 10 mevduat bankası ile ilgili hesaplamadır).

Zaman Sınırlaması: Çalışma dönemi olarak 2005 yılının alınmasının nedenleri şunlardır; 2005 yılı sonundan itibaren Bankacılık sektöründe muhasebe alanında değişiklik yapılmıştır ve enflasyon muhasebesi terkedilmiştir. Bu anlamda veri ölçüm ve sunumunda yeknesaklık olması için 2005 ve sonrası dikkate alınmıştır.

Bunun yanında, 2001 bankacılık krizinin akabinde, bankacılık sektörü uğradığı kayıpları 2001 yılı sonrasında hızla telafi etmeye yöneldiği için, baz yıl olarak 2005 öncesindeki rakamların kullanılması sağlıklı bir analiz sağlamayacaktır, bir başka tabirle 2005 öncesi yıllar olağanüstü dönem olarak değerlendirilebilir.

Son olarak, 2002 yılı sonrasında sektörün yeniden yapılanmasına paralel olarak raporlama konusunda standart veriler 2005 ve sonrasında mümkün olduğu için veri sınırlamasında 2005-2015 dönemi seçilmiştir.



Şekil 3.1 Türkiye’de Aktifi En Büyük 10 Bankanın 2005-2015 Arası Pazar Payı

3.2 VERİ

2005-2015 yılları arasında Türkiye’de faal olan ve aktif büyüklük açısından çeyrek dönemler itibarıyla en büyük on mevduat bankası sıralaması içerisinde yer alan bankaların (toplam 12 bankanın bu kapsamda olduğu tespit edilmiştir) kamu ve özel sermaye ayrımı dikkate alınarak, 2008 küresel finans kriz sonrasındaki davranış

farklılıklarını kriz öncesine göre değişimini konu alan tez çalışmasında, bankaların davranışlarına etki eden bağımsız değişkenler, 5 ana grupta incelenmiştir: Bankalara özgü (finansal oran ve değerler) değişkenler; banka mülkiyetine özgü kamu/özel (sermaye yapısına göre) kukla değişkeni; makroekonomik ve finansal değişkenler, küresel finans krizine ilişkin kukla değişkenler ve yasal düzenlemelere dair değişken. Detaylı olarak bu değişkenleri ele alacak olursak, çalışmada aşağıdaki gruplama kullanılmıştır;

Bankalara özgü açıklayıcı değişkenler şunları kapsamaktadır:

- Toplam Mevduat / Toplam Aktifler;
- Para Piyasalarına Borçlar / Toplam Aktifler;
- Maddi Duran Varlıklar (Net) / Toplam Aktifler;
- Vergi Borcu / Toplam Aktifler;
- ‘Toplam Varlıklar / Tüketici Fiyat Endeksi’ değerinin logaritması;
- Özel Karşılıklar / Takipteki Krediler;
- Toplam Krediler ve Alacaklar / Toplam Mevduat;
- Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Aktifler;
- Kaldıraç (Toplam Aktifler / Toplam Öz kaynak);
- Faiz Dışı Gelirler (net) / Toplam Aktifler.

Makroekonomi ve finans değişkenleri ise şunlardır: Reel GSYH, TÜFE Enflasyonu, TRLIBOR (TÜFE’ye göre düzeltilmiş) (Likidite oranı analizlerine *M3 Para Arzı* ayrıca dahil edilmiştir. Menkul Kıymetler/Toplam Aktifler analizlerine *Kamu Borç Stoku* eklenmiştir.)

Mülkiyet yapısına dair kamu/özel (sermaye yapısına göre) kukla değişkeni: Kamu Sermayeli Banka Kukla Değişkeni

Küresel finans krizine ilişkin kukla değişkenler:

2 Dönemli Analiz: Küresel Kriz ve Sonrası Dönemi Kukla Değişken (2007 Yılı 4. Çeyrek- 2015 Yılı 4. Çeyrek),

3 Dönemli Analiz: Yalnızca Küresel Kriz Dönemi Kukla Değişkeni (2007 Yılı 4. Çeyrek- 2009 Yılı 2. Çeyrek; Yalnızca Küresel Kriz Sonrası Dönem Kukla Değişkeni (2009 Yılı 2. Çeyrek-2015 Yılı 4.Çeyrek)

Mevzuat değişikliğine ilişkin değişken: Mevzuat kukla değişkeni (2011’de yürürlüğe giren konut kredileri ve tüketici kredilerinin büyüme hızını sınırlamayı hedefleyen mevzuat)

Çalışmadaki bağımlı değişkenler ise; toplam krediler/toplam aktifler, konut kredileri/toplam aktifler, likidite oranı (likit aktifler/toplam aktifler), menkul kıymetler/toplam aktifler, sermaye/risk ağırlıklı aktifler ve risklilik düzeyi (sorunlu krediler/toplam krediler ve sorunlu krediler/toplam aktifler) değişkenleridir. Bu değişkenler bankaların davranışlarını göstermektedir: Aktif büyüklüğü itibarıyla 2005-2015 yılları arasındaki en büyük 10 banka sıralamasına dahil olan 12 mevduat bankası kapsamında, kamu sermayeli bankaların (2008 küresel finans krizi sonrasında) özel sermayeli bankalara nazaran gösterdikleri davranış farklılıklarının kriz öncesine nazaran değişimi incelenmiştir. Krediler grubu değişkenleri; toplam kredi oranı ve konut kredileri oranını içerir.

- Toplam kredi ve alacaklar / Toplam Aktifler (Oran)
- Konut Kredileri / Toplam aktifler (Oran)

Likidite grubu; likidite oranı ve finansal varlıkların oranını içermektedir. Finansal varlıkların toplam aktiflere oranı, literatürde hem likidite davranışı olarak görülmüştür hem de likiditeden bağımsız bir banka davranışı olarak ele alınmıştır. Bu çalışmada literatüre uygun şekilde düşünölmekle birlikte likidite grubu altında incelenmiştir.

- Likit Aktifler / Toplam Aktifler (Oran)
- Finansal Varlıklar Net / Toplam Aktifler (Oran)

Sermaye grubu altında tek bir değişken incelenmiştir; Sermaye / Risk Ağırlıklı Varlıklar (Oran);

- Özkaynaklar / ((Kredi + Piyasa + Operasyonel Risk İçin Gerekli Sermaye Yeterliliği) *12.5) * 100)

Risklilik düzeyi için; sorunlu kredilerin toplam kredilere ve toplam varlıklara oranı yer almaktadır.

- Takipteki Krediler (brüt) / Toplam Krediler ve Alacaklar (Oran)
- Takipteki Krediler (brüt) / Toplam Aktifler (Varlıklar) (Oran)

Değişkenler arasındaki korelasyon ilişkisini gösteren korelasyon matrisi de tablo olarak bu bölüme dahil edilmiştir. Tablo 3.2 ve 3.3 değişkenlerin listesini sunmaktadır.

Tablo 3.2 Analizde Kullanılan Değişkenlerin Listesi

<i>Kısaltma</i>	<i>Açıklama</i>	<i>Kaynak</i>
Küresel Finans Krizine İlişkin Değişkenler		
<i>allcrises</i>	Küresel Kriz ve Sonrası Dönemi Kukla Değişken 2007 Yılı 4. Çeyrek - 2015 Yılı 4. Çeyrek	The National Bureau of Economic Research
<i>crisis</i>	Küresel Kriz Dönemi Kukla Değişken 2007 Yılı 4. Çeyrek - 2009 Yılı 2. Çeyrek	The National Bureau of Economic Research
<i>aftercrisis</i>	Küresel Kriz Dönemi Kukla Değişken 2009 Yılı 2. Çeyrek -2015 Yılı 4. Çeyrek	The National Bureau of Economic Research
Makroekonomi ve Finans Değişkenleri		
<i>lnrealgdp</i>	Reel GSYH'nin <i>Doğal Logaritması (ln)</i> ; Harcamalar Yöntemi ile Sabit Fiyatlarla GSYH (1998=100)	TÜİK; Yazarın Kendi Hesaplaması
<i>inflation</i>	TÜFE - Yıllık değişim (Bir önceki yılın ayını ayına göre değişim)	TÜİK
<i>trlibor</i>	TRLIBOR Reel Değişim (Enflasyona göre düzeltilmiş TRLIBOR değerinde çeyrek dönemler itibarıyla gerçekleşen değişim)	TBB; Yazarın Kendi Hesaplaması
<i>publicdebt</i>	Kamu Borç Stoku / GSYH (Türkiye) ⁸	Hazine Müsteşarlığı
<i>lnm3</i>	M3 Para Arzının Çeyrek Dönem Ortalama Değerinin Doğal Logaritması	TCMB; Yazarın Kendi Hesaplaması
Bankacılık Sektörü Değişkeni		
<i>public</i>	Kamu Sermayeli Banka Kukla Değişkeni	BDDK
Yasal Düzenlemeler Değişkeni		
<i>reg_mortg</i>	Mevzuat Değişikliği Kukla Değişkeni	TCMB, Finansal İstikrar Raporu

⁸ AB tanımlı Genel Yönetim Borç Stoku / GSYH oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı resmî WEB sitesinde yer alan Kamu Finansmanı İstatistikleri sayfasından elde edilmiştir.

Tablo 3.3 Bankalara Özgü Bağımlı / Bağımsız Değişkenler

Bankalara Özgü Bağımlı Değişkenler		
Kısaltma	Açıklama	Kaynak
<i>loans</i>	Toplam Krediler ve Alacaklar / Toplam Aktifler	TBB
<i>housingl</i>	Konut Kredileri / Toplam Aktifler	TBB; Yazarın Kendi Hesaplaması
<i>liquidity</i>	Likit Aktifler / Toplam Aktifler	TBB
<i>securities</i>	Finansal Varlıklar (net) / Toplam Aktifler	TBB
<i>capital</i>	Özkaynaklar / ((Kredi + Piyasa + Operasyonel Risk İçin Gerekli Sermaye Yeterliliği) *12.5) *100	TBB
<i>nploans</i>	Takipteki Krediler (brüt) / Toplam Krediler ve Alacaklar	TBB
<i>npassets</i>	Takipteki Krediler (brüt) / Toplam Aktifler (Varlıklar)	TBB; Yazarın Kendi Hesaplaması
Bankalara Özgü Bağımsız Değişkenler		
Kısaltma	Açıklama	Kaynak
<i>deposit</i>	Toplam Mevduat / Toplam Aktifler	TBB
<i>interbank</i>	Para Piyasalarına Borçlar / Toplam Aktifler	TBB; Yazarın Kendi Hesaplaması
<i>fixassets</i>	Maddi Duran Varlıklar (Net) / Toplam Aktifler	TBB; Yazarın Kendi Hesaplaması
<i>tax</i>	Vergi Borcu / Toplam Aktifler	TBB; Yazarın Kendi Hesaplaması
<i>lnassets</i>	Toplam Varlıklar / Tüketici Fiyat Endeksi değerinin logaritması	TBB; Yazarın Kendi Hesaplaması
<i>sprovision</i>	Özel Karşılıklar / Takipteki Krediler	TBB
<i>loantodepo</i>	Toplam Krediler ve Alacaklar / Toplam Mevduat	TBB
<i>stliabilty</i>	Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Aktifler	TBB; Yazarın Kendi Hesaplaması
<i>leverage</i>	Toplam Aktifler / Toplam Özkaynak	TBB
<i>feeincome</i>	Faiz Dışı Gelirler (net) / Toplam Aktifler	TBB

Likit Aktifler / Toplam Aktifler ve *Sermaye / Risk Ağırlıklı Varlıklar*, yalnızca ‘toplam kredi ve alacaklar / toplam aktifler’ ve ‘konut kredileri / toplam aktifler’ bağımlı değişkenleri özelinde açıklayıcı değişken olarak ekonometrik analizlere dahil edilmişlerdir.

Tablo 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, 3.8, 3.9 ve 3.10 ise bu değişkenlere mahsus özet istatistik bilgilerini göstermektedir.

Tablo 3.4 Makroekonomik ve Finansal Değişkenler - Özet İstatistikler

Tüm Dönem (1Ç2005-4Ç2015)	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
<i>lnrealgdp</i> (Reel GSYH)	44	10.21	0.14	9.90	10.46
<i>inflation</i> (TÜFE-Enflasyon)	44	0.08	0.02	0.04	0.11
<i>trlibor</i> (TRLIBOR)	44	0.04	0.04	-0.02	0.11
<i>publicdebt</i> (Kamu Borcu / Reel GYSH)	44	0.38	0.07	0.28	0.51
<i>lnm3</i> (M3 Para Arzı - ln)	44	20.12	0.48	19.38	20.94
Kriz Öncesi (1Ç2005-3Ç2007)	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
<i>lnrealgdp</i> (Reel GSYH)	11	10.08	0.10	9.90	10.23
<i>inflation</i> (TÜFE-Enflasyon)	11	0.09	0.01	0.07	0.11
<i>trlibor</i> (TRLIBOR)	11	0.08	0.02	0.05	0.11
<i>publicdebt</i> (Kamu Borcu / Reel GYSH)	11	0.47	0.04	0.40	0.51
<i>lnm3</i> (M3 Para Arzı - ln)	11	19.49	0.11	19.38	19.69
Kriz Dönemi (4Ç2007-2Ç2009)	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
<i>lnrealgdp</i> (Reel GSYH)	7	10.11	0.09	9.94	10.24
<i>inflation</i> (TÜFE-Enflasyon)	7	0.09	0.02	0.06	0.11
<i>trlibor</i> (TRLIBOR)	7	0.07	0.01	0.05	0.09
<i>publicdebt</i> (Kamu Borcu / Reel GYSH)	7	0.39	0.02	0.37	0.42
<i>lnm3</i> (M3 Para Arzı - ln)	7	19.85	0.10	19.71	19.97
Kriz Sonrası Dönem (3Ç2009-4Ç2015)	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
<i>lnrealgdp</i> (Reel GSYH)	26	10.29	0.09	10.06	10.46
<i>inflation</i> (TÜFE-Enflasyon)	26	0.08	0.02	0.04	0.10
<i>trlibor</i> (TRLIBOR)	26	0.01	0.02	-0.02	0.04
<i>publicdebt</i> (Kamu Borcu / Reel GYSH)	26	0.35	0.05	0.28	0.44
<i>lnm3</i> (M3 Para Arzı - ln)	26	20.47	0.28	20.00	20.94

Tablo 3.5 Bankalar (Kamu ve Özel) Özet İstatistikler (Tüm Dönem)

Bağımlı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
krediler / toplam aktifler %	528	0.57	0.12	0.17	0.78
konut kredileri / toplam aktifler %	528	0.07	0.03	0.00	0.17
likidite / toplam aktifler %	528	0.30	0.09	0.06	0.55
finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %	528	0.24	0.13	0.04	0.70
sermaye / risk ağırlıklı aktifler %	528	0.17	0.06	0.04	0.60
sorunlu krediler/ toplam krediler %	528	0.04	0.03	0.01	0.27
sorunlu krediler/ toplam aktifler %	528	0.02	0.01	0.00	0.08
Açıklayıcı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
mevduat / toplam aktifler %	528	0.63	0.08	0.45	0.85
bankalar arası mevduat/ toplam aktifler %	528	0.05	0.04	0.00	0.16
sabit varlıklar / toplam aktifler %	528	0.01	0.01	0.00	0.10
vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	528	0.00	0.00	0.00	0.01
kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	528	5.68	0.84	3.51	7.04
kaldıraç (aktifler / sermaye) %	528	0.79	0.16	0.23	1.00
faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	528	0.94	0.25	0.23	1.64
toplam aktifler (ln)	528	0.58	0.08	0.24	0.77
kredi / mevduat %	528	9.29	1.85	5.12	16.8 7
özel karşılıklar / sorunlu krediler %	528	0.01	0.01	- 0.01	0.06

Tablo 3.6 Bankalar (Kamu ve Özel) Özet İstatistikler (Kriz Öncesi Dönem)

Bağımlı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
krediler / toplam aktifler %	132	0.49	0.15	0.17	0.75
konut kredileri / toplam aktifler %	132	0.05	0.04	0.00	0.15
likidite / toplam aktifler %	132	0.32	0.12	0.06	0.53
finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %	132	0.29	0.16	0.04	0.70
sermaye / risk ağırlıklı aktifler %	132	0.20	0.11	0.04	0.60
sorunlu krediler/ toplam krediler %	132	0.04	0.05	0.01	0.27
sorunlu krediler/ toplam aktifler %	132	0.02	0.01	0.00	0.05
Açıklayıcı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
mevduat / toplam aktifler %	132	0.66	0.08	0.48	0.85
bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	132	0.04	0.03	0.00	0.14
sabit varlıklar / toplam aktifler %	132	0.02	0.01	0.01	0.10
vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	132	0.00	0.00	0.00	0.01
kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	132	0.57	0.11	0.24	0.76
kaldıraç (aktifler / sermaye) %	132	9.49	2.48	5.12	16.87
faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	132	0.01	0.00	0.00	0.04
toplam aktifler (ln)	132	5.20	0.83	3.51	6.35
kredi / mevduat %	132	0.77	0.28	0.23	1.29
özel karşılıklar / sorunlu krediler %	132	0.83	0.20	0.23	1.00

Tablo 3.7 Bankalar (Kamu ve Özel) Özet İstatistikler (Kriz Dönemi)

Bağımlı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
krediler / toplam aktifler %	84	0.57	0.11	0.27	0.75
konut kredileri / toplam aktifler %	84	0.07	0.03	0.03	0.16
likidite / toplam aktifler %	84	0.30	0.10	0.10	0.55
finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %	84	0.26	0.13	0.05	0.59
sermaye / risk ağırlıklı aktifler %	84	0.16	0.02	0.12	0.25
sorunlu krediler/ toplam krediler %	84	0.04	0.02	0.01	0.09
sorunlu krediler/ toplam aktifler %	84	0.02	0.01	0.00	0.05
Açıklayıcı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
mevduat / toplam aktifler %	84	0.65	0.08	0.50	0.85
bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	84	0.05	0.03	0.00	0.12
sabit varlıklar / toplam aktifler %	84	0.01	0.00	0.01	0.02
vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	84	0.00	0.00	0.00	0.01
kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	84	0.62	0.07	0.46	0.77
kaldıraç (aktifler / sermaye) %	84	9.56	2.01	5.78	15.68
faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	84	0.01	0.00	0.00	0.01
toplam aktifler (ln)	84	5.51	0.75	4.37	6.57
kredi / mevduat %	84	0.89	0.24	0.32	1.38
özel karşılıklar / sorunlu krediler %	84	0.77	0.19	0.35	1.00

Tablo 3.8 Bankalar (Kamu ve Özel) Özet İstatistikler (Kriz Sonrası Dönem)

Bağımlı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
krediler / toplam aktifler %	312	0.61	0.08	0.28	0.78
konut kredileri / toplam aktifler %	312	0.07	0.03	0.04	0.17
likidite / toplam aktifler %	312	0.29	0.07	0.12	0.46
finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %	312	0.21	0.10	0.04	0.58
sermaye / risk ağırlıklı aktifler %	312	0.16	0.02	0.13	0.23
sorunlu krediler/ toplam krediler %	312	0.04	0.02	0.01	0.12
sorunlu krediler/ toplam aktifler %	312	0.02	0.01	0.01	0.08
Açıklayıcı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
mevduat / toplam aktifler %	312	0.61	0.07	0.45	0.84
bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	312	0.06	0.04	0.00	0.16
sabit varlıklar / toplam aktifler %	312	0.01	0.00	0.00	0.02
vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	312	0.00	0.00	0.00	0.01
kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	312	0.57	0.06	0.24	0.75
kaldıraç (aktifler / sermaye) %	312	9.14	1.43	5.55	13.34
faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	312	0.00	0.00	0.00	0.01
toplam aktifler (ln)	312	5.92	0.76	4.39	7.04
kredi / mevduat %	312	1.02	0.20	0.36	1.64
özel karşılıklar / sorunlu krediler %	312	0.77	0.13	0.44	1.00

Tablo 3.9 Özel Sermayeli Bankalar - Özet İstatistikler (Tüm Dönem)

Bağımlı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
krediler / toplam aktifler %	396	0.60	0.09	0.33	0.78
konut kredileri / toplam aktifler %	396	0.07	0.03	0.01	0.17
likidite / toplam aktifler %	396	0.30	0.08	0.09	0.52
finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %	396	0.20	0.09	0.04	0.48
sermaye /risk ağırlıklı aktifler %	396	0.16	0.03	0.04	0.34
sorunlu krediler/ toplam krediler %	396	0.04	0.02	0.01	0.12
sorunlu krediler/ toplam aktifler %	396	0.02	0.01	0.00	0.08
Açıklayıcı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
mevduat / toplam aktifler %	396	0.60	0.05	0.45	0.74
bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	396	0.05	0.04	0.00	0.16
sabit varlıklar / toplam aktifler %	396	0.01	0.01	0.00	0.10
vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	396	0.00	0.00	0.00	0.01
kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	396	5.51	0.87	3.51	6.97
kaldıraç % (aktifler / sermaye)	396	0.76	0.17	0.23	1.00
faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	396	1.02	0.18	0.55	1.64
toplam aktifler (ln)	396	0.58	0.07	0.32	0.77
kredi / mevduat %	396	8.97	1.86	5.12	16.87
özel karşılıklar / sorunlu krediler %	396	0.01	0.01	-0.01	0.06

Tablo 3.10 Kamu Bankaları - Özet İstatistikler (Tüm Dönem)

Bağımlı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
krediler / toplam aktifler %	132	0.48	0.15	0.17	0.68
konut kredileri / toplam aktifler %	132	0.05	0.02	0.00	0.10
likidite / toplam aktifler %	132	0.30	0.10	0.06	0.55
finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %	132	0.35	0.16	0.13	0.70
sermaye / risk ağırlıklı aktifler %	132	0.20	0.10	0.13	0.60
sorunlu krediler/ toplam krediler %	132	0.05	0.04	0.01	0.27
sorunlu krediler/ toplam aktifler %	132	0.02	0.01	0.00	0.05
Açıklayıcı Değişkenler	Gözlem Sayısı	Ortalama	Standart Sapma	En Az	En Çok
mevduat / toplam aktifler %	132	0.72	0.07	0.57	0.85
bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	132	0.06	0.04	0.00	0.16
sabit varlıklar / toplam aktifler %	132	0.01	0.01	0.00	0.04
vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	132	0.00	0.00	0.00	0.01
kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	132	6.18	0.43	5.34	7.04
kaldıraç (aktifler / sermaye) %	132	0.85	0.11	0.58	1.00
faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	132	0.70	0.27	0.23	1.18
toplam aktifler (ln)	132	0.59	0.11	0.24	0.76
kredi / mevduat %	132	10.27	1.48	7.60	15.68
özel karşılıklar / sorunlu krediler %	132	0.01	0.00	0.00	0.02

3.2.1 Küresel Finansal Krize İlişkin Değişkenler

Çalışmanın konusu, Türkiye’de 2005-2015 yılları arasında aktif büyüklük olarak ilk 10 mevduat bankası arasında bulunan kamu sermayeli bankaların, 2008 küresel finansal kriz sonrasında özel bankalara göre davranış farklılıklarının kriz dönemi ve öncesine göre değişiminin incelenmesi olduğu için, küresel finansal kriz, tüm analizlerin içerisinde yer almaktadır.

Krizin dönemi olarak, 2007 yılı son çeyrek (dahil) dönemi ile 2009 yılı ikinci çeyrek (dahil) arası dönem (toplam yedi çeyrek periyod) esas alınmıştır. The National Bureau of Economic Research, ABD ile ilgili Ekonomik (İş) Döngülerin Genişleme ve Daralmalarını gösterirken son tepe ve dip dönemi referans tarihi olarak Aralık 2007 ve Haziran 2009 aylarını işaret etmektedir, dolayısıyla bu dönemi kapsayan çeyrek dönemler (4Ç2007-2Ç2009 dahil olmak üzere toplam 7 çeyrek dönem) bu çalışmada küresel finans kriz dönemi olarak dikkate alınmıştır. Bunun yanında, 2008 ilk çeyrek dönemi ile 2009 ikinci çeyrek dönem tarihleri arasında Türkiye için Kredi Temerrüt Takas (CDS) priminin (risk primi) 200 puan üzerinde olması da inceleme dönemini kapsam olarak teyit etmektedir.

Koşak vd. (2015), Rime (2001), Adrian ve Shin (2010) çalışmalarında küresel krizi açıklayıcı (bağımsız) değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

Krizin etkileri, 2 ve 3 dönemli analizle incelenmiştir. ‘*allcrises*’ isimli kukla değişkenin kullanıldığı 2 dönemli analizde, krizin başlangıç dönemi (2007 yılı son çeyrek) ve sonrasında 2015 yılı son çeyreğine kadar olan dönem, *kriz dönemi+kriz sonrası dönem* olarak ‘1’ ile tanımlanırken, 2005 yılı ilk çeyrek dönemi (çalışmanın başlangıç dönemi) ile krizin başlangıcı arasındaki dönemler ise ‘*kriz öncesi*’ dönem olarak ‘0’ ile tanımlanmıştır. 2 dönemli analizde, kamu bankalarının kriz ve sonrası dönemdeki -özel bankalarla mukayese edilerek- davranış farklılıklarının değişimi incelenmiştir.

Diğer yandan, 3 dönemli analizler icra edilirken, ‘*crisis*’ ve ‘*aftercrisis*’ kukla değişkenleri kullanılmıştır. *Sadece kriz dönemini* ‘1’ olarak tanımlayan, *kriz öncesi ve sonrası* ‘0’ olarak tanımlayan 3 dönemli analizde ‘*crisis*’ kukla değişkeni kullanılmıştır. *Kriz sonrası dönemi* ‘1’, *kriz ve öncesi dönemi* ‘0’ olarak tanımlayan

analizde ise ‘*aftercrisis*’ kukla değişkeni kullanılmıştır. 3 dönemli analizde, kamu bankalarının özel bankalara nazaran davranış farklılıkları 3 ayrı dönem dikkate alınarak analiz edilmiştir; kriz öncesi dönem, kriz dönemi, kriz sonrası dönem.

2008 yılı son çeyreğinde, ABD’de büyük finansal kurumların iflası ile patlak veren kriz, önce ABD ardından küresel çapta mali ve reel piyasaları olumsuz etkilemiştir. 1980’li yıllardan itibaren sermaye hareketlerinin serbest bırakıldığı Türkiye’de de (küresel ekonomik sisteme entegre olması sebebiyle) krizin yansımaları olmuştur. Krizin mali ve reel piyasalara etkisi göz önüne alındığında ticari (mevduat) bankalarının kredi plasmanı, likidite gibi temel davranışlarında değişikliğin gözlemlenmesi beklenmelidir. Finansal piyasalarda likidite daralmasına paralel olarak, bankaların kredi plasmanında olumsuz gelişmelerin ortaya çıkması beklenmelidir. Bunun yanında bankaların likidite / finansal varlık bulundurma, sermaye ve risklilik düzeyi ile ilgili davranışlarında politika değişikliklerine gitmesi beklenmelidir.

Bununla birlikte, kamu bankalarının kuruluş gayelerine paralel olarak yalnızca kâr motivasyonu ile hareket etmeden, kamu yararını da gözetmeleri ve bundan hareketle özel (yerli & yabancı) bankalara nazaran kredi plasmanında etkinliklerini devam ettirmeleri (reel sektöre kaynak sağlamaya devam etmeleri) ve/veya kredi plasmanlarını artırmaları, konjonktüre ters istikamette (*‘counter-cyclical’*) davranmaları beklenmelidir.

3.2.2 Makroekonomi ve Finans Değişkenleri

Bankaların kredi (borç verme) başta olmak üzere likidite, sermaye ve risklilik düzeyi ile ilgili davranışlarını etkileyen unsurlar arasında, çalışmanın yapıldığı ülkenin makroekonomik ve finansal göstergelerinin olacağı tabidir. Banka davranışlarına dair literatür incelendiğinde de ekonomik aktivite ve önde gelen finansal göstergelerin kontrol değişkenleri olarak analizlerde kullanıldığı görölmüştür.

Bundan hareketle, bu çalışmada Türkiye’nin temel makroekonomik ve finansal göstergeleri dikkate alınmak suretiyle analizler gerçekteşirilmiştir. Türkiye’de aktif büyüklük bakımından 2005-2015 yılları arasında ilk 10 (mevduat) banka

sıralamasında yer alan (ve 2015 yılı sonu itibarıyla halen faal olan) 12 banka içerisindeki kamu ve özel sermayeli bankaların küresel finans buhranı sonrasında davranış farklılıklarının kriz dönemi ve öncesine nazaran değişiminin tespiti için, analizlere Reel Ekonomik Büyüklük (*lnrealgdp*), TÜFE (*inflation*), TRLIBOR (*trlibor*) yanında Kamu Borç Yükü (*publicdebt*) ve Para Arzı (*lnm3*) kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Analizlerde kullanılan söz konusu değişkenlerin korelasyon matrisi Tablo 3.11’de sunulmaktadır.

Tablo 3.11 Makroekonomik ve Finansal Değişkenler Korelasyon Matrisi

Korelasyon	<i>lnrealgdp</i>	<i>inflation</i>	<i>trlibor</i>	<i>publicdebt</i>	<i>lnm3</i>
<i>lnrealgdp</i>	1				
<i>inflation</i>	-0.1159	1			
<i>Trlibor</i>	-0.5591	0.1652	1		
<i>publicdebt</i>	-0.8423	0.0584	0.5339	1	
<i>lnm3</i>	0.8491	-0.2174	-0.7193	-0.9261	1

Tablo 3.11 ile ilgili olarak durağanlık testleri icra edildiğinde görülmüştür ki, *trlibor* ve *publicdebt* haricindeki diğer değişkenler durağan olmasına karşın (birim kök mevcut değildir) *trlibor* ve *publicdebt* değişkenlerinde birim kök tespit edilmiştir.

Test sonuçları Ek F.2’de mevcuttur.

Tablo 3.12 Makroekonomik ve Finansal Değişkenler Açıklaması

Makroekonomi ve Finans Değişkenleri	Açıklama
<i>lnrealgdp</i>	Reel GSYH'nin <i>Doğal Logaritması (ln)</i> Harcamalar Yöntemi ile Sabit Fiyatlarla GSYH (1998=100)
<i>inflation</i>	TÜFE- Yıllık değişim (Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim)
<i>Trlibor</i>	TRLIBOR Reel Değişim (Enflasyona göre düzeltilmiş TRLIBOR değerinde çeyrek dönem değişim)
<i>publicdebt</i>	Avrupa Birliği Tanımlı Genel Yönetim Borç Stoku / GSYH (Türkiye)
<i>lnm3</i>	M3 Para Arzının Çeyrek Dönem Ortalama Değerinin Doğal Logaritması

Reel GSYH

Fiyat artışlarından arındırılmış reel büyüklük rakamları bir ülkenin gelişmişlik düzeyini gösteren unsurların önünde gelmektedir. Bu nedenle, Türkiye özelinde, 2005-2015 yılları arasındaki çeyrek dönemler itibarıyla toplam 44 dönemin reel büyüklük rakamlarının kullanılması tercih edilmiştir.

TÜİK resmi WEB sayfasından yer alan -revize edilen rakamlar dikkate alınarak- 'Harcamalar yöntemiyle gayrisafi yurtiçi hasıla (1998 fiyatlarıyla)' kullanılmıştır. Reel GSYH rakamları, (doğal) logaritma değeri (*ln*) alınarak analize dahil edilmiştir. Ekonomik büyüklükteki artışın bankaların -toplam krediler baz alındığında- kredi kredi plasmanı davranışını pozitif etkilemesi beklenmelidir.

Buch, Eickmeier ve Prieto (2014), Koşak vd. (2015) ve Berger vd. (2012) çalışmalarında GSYH'yi banka davranışlarını etkileyen bir etken olarak ele almışlardır.

TÜFE

Makro iktisadi göstergelerin diğer önde geleni enflasyondur. Çalışmada TÜFE Enflasyon oranları dikkate alınmıştır. 2015-2015 yılları arasında çeyrek dönem itibarıyla toplam 44 (11*4=44) döneme ait yıllık TÜFE oranları analize dahil edilmiştir.

Jimenez vd. (2009), Maddaloni ve Peydro (2011), Apergis ve Christou (2015), çalışmalarında enflasyon oranını açıklayıcı (bağımsız) değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

TRLIBOR

Türk Lirası Referans Faiz Oranı (TRLIBOR) önemli bir finansal göstergedir ve bankaların davranışını etkileyebilmektedir. Türkiye’de ilk olarak 2000 yılında TRLIBOR ile ilgili çalışmalar başlatılsa da ekonomik gelişmeler doğrultusunda ‘TRLIBOR’ değerinin tespit edilmesine ilişkin çalışmalara 2002 yılında yeniden başlanmış ve uygulamanın 1 Ağustos 2002 tarihinde başlamasına karar verilmiştir (www.trlibor.org). Türkiye Bankalar Birliği sayfasında günlük olarak veriler açıklanmaktadır.

TRLIBOR’daki reel değişim; TÜFE’ye göre düzeltilmiş TRLIBOR değerinde çeyrek dönemler itibarıyla gerçekleşen değişim bulunarak hesaplanmıştır. Durağanlık testlerinde bu değişkenin durağan olmadığı (*birim kökün* mevcut olduğu) tespit edilmiştir.

Kamu Borç Stoku

Türkiye’nin Avrupa Birliği Tanımlı Genel Yönetim Borç Stokunun Gayri Safi Yurtiçi Hasılaya oranı, kamu borç stoku değişkeni (*publicdebt*) olarak çalışmaya dahil edilmiştir. Banka davranışları içerisinde bir likidite davranışı olarak kabul edilen *menkul kıymetler/toplam aktifler* bağımlı değişkeni için kamu borç stoku açıklayıcı değişken (kontrol değişkeni) olarak analizlere dahil edilmiştir.

Verinin kaynağı, T.C. Hazine Müsteşarlığı resmi WEB adresinde yer alan Kamu Finansmanı İstatistikleridir (<https://www.hazine.gov.tr/kamu-finansmani-istatistikleri>).

Durağanlık testlerinde, bu değişkenin durağan olmadığı (*birim kökün* mevcut olduğu) tespit edilmiştir.

Para Arzı

Para arzı, açıklayıcı değişken olarak (kontrol değişkeni) likidite davranışı analizlerinde kullanılmıştır. Para arzı değişkeni olarak, M3 para arzının çeyrek

dönem ortalama değerinin doğal logaritması dikkate alınmıştır (*lnm3*). Verinin kaynağı TCMB WEB sayfasıdır;

<http://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TCMB+TR/TCMB+TR/Main+Menu/Istatistikler/Parasal+ve+Finansal+Istatistikler/Haftalik+Para+ve+Banka+Istatistikleri/Uygulama+Degisiklikleri>

Bankaların Mülkiyet Yapısı

Çalışma kapsamındaki kamu sermayeli bankalarını (Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.ř., Türkiye Halk Bankası A.ř. ve Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.) özel sermayeli bankalardan (Akbank T.A.ř., Denizbank A.ř., Finansbank A.ř., HSBC Bank A.ř., ING Bank A.ř., Türk Ekonomi Bankası A.ř., Türkiye Garanti Bankası A.ř., Türkiye İş Bankası ve Yapı ve Kredi Bankası A.ř.) ayırabilmek maksadıyla, ‘*public*’ kukla değişkeni oluşturulmuştur, kamu bankaları ‘1’ olarak tanımlanmış, özel bankalar ‘0’ olarak tanımlanmıştır.

3.2.3 Bankalara Özgü Değişkenler

Bankalara (kamu sermayeli ve özel sermayeli) özgü değişkenler, bağımlı ve açıklayıcı değişkenler olmak üzere iki alt gruba ayrılarak aşağıda bölümler halinde teferruatlı olarak izah edilmektedir.

Verilerin kaynağı, mevduat ve yatırım/kalkınma bankalarının birliği olan Türkiye Bankalar Birliği’nin (TBB) resmi WEB adresinde yer alan ve bankaların çeyrek dönem itibarıyla sağladığı rakam ve oranlardır. Konsolide olmayan finansal raporlar (Solo banka, Excel formatında ortak veri seti) kullanılmıştır.

Bununla birlikte, aşağıda değişken bazında açıklandığı üzere bazı değişkenlerde (mevcut açıklanan verilere dayanılarak) hesaplama yapılmak suretiyle istenilen değerler bulunmuştur.

Bağımlı Değişkenler

Bankaların davranışını gösteren değişkenler, bu çalışma kapsamında 4 grup altında (1. Krediler, 2. Likidite & Menkul Kıymetler, 3. Sermaye ve 4. Risklilik Düzeyi) incelenmiştir. Kredi verme davranışını analiz etmek için, ‘krediler ve alacaklar/toplam aktifler’ ve ‘konut kredileri/toplam aktifler’ oranları incelenmiştir, likidite ve menkul kıymetler grubunda ise likidite ve net-finansal varlıkların toplam

aktiflere oranları incelenmiştir. Sermaye ile ilgili banka davranışını göstermek üzere tek bir değişken kullanılmıştır; sermaye/risk ağırlıklı aktifler. Son olarak, bankaların risklilik düzeyini göstermesi için, sorunlu kredilerin toplam kredilere ve toplam aktiflere oranı kullanılmıştır. Banka ve dönem bazında söz konusu değişkenlerin değeri, TBB WEB adresinde çeyrek dönemde banka bazında yayınlanan oran verilerdir. Oranlardan sadece, konut kredileri ve sorunlu kredilerin toplam aktiflere oranı, TBB’de doğrudan veri olarak mevcut olmadığı için diğer oran ve bilanço kalemleri kullanılarak hesaplanmıştır.

Toplam Krediler ve Alacaklar/Toplam Aktifler (*loans*) ve Konut Kredileri/Toplam Aktifler (*housing*): Bankaların temel fonksiyonu olan kredi verme (kredi plase etme), aynı zamanda bankaların davranışı olarak literatürde yer almaktadır. Çalışmaya konu olan 12 bankanın 2005-2015 yılları arasında çeyrek dönem itibarıyla toplam kredi plasmanları bankaların bilançolarının aktif bölümünde yer almakta olup, TBB’de çeyrek dönemler itibarıyla yayınlanmaktadır.

Çalışmada, bankaların kredi davranışının ölçümünde, toplam kredi ve alacaklarının toplam varlıklara oranı kullanılmıştır ve söz konusu oran daha önce bahsedildiği üzere TBB’de banka ve çeyrek dönem bazında düzenli olarak yayınlanmaktadır:

Toplam kredi ve alacaklar / Toplam Aktifler (Oran)

Krediler ve alacaklar değişkenine paralel olarak konut kredilerinin toplam aktiflere oranı da bankaların davranışı olarak ele alınmıştır. Bununla birlikte, konut kredilerinin toplam aktiflere oranı TBB çeyrek dönem raporları içerisinde oran olarak sunulmamaktadır. Oran hesaplaması için, TBB WEB sayfasında yayınlanan konsolide olmayan finansal raporlar (Solo banka, Excel formatında ortak veri seti) içerisindeki ‘Aktif1’ sayfasında bulunan ‘konut kredileri’ tutarları toplanarak, bilanço kalemi olan toplam aktiflere bölünmüştür:

Konut Kredileri / Toplam aktifler (Oran)

Gambacorta (2005), Maddaloni ve Peydro (2011), Apergis ve Christou (2015), Wu (2015), Gambacorta ve Ibanez (2011), Alper vd. (2011), Alper, Hulagu ve Keleş (2012), Gambacorta ve Mistrulli (2004) ve Koşak vd. (2015) çalışmalarında, kredileri bağımlı değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

Likidite Oranı (*liquidity*): Bankaların likit kalma, likiditeyi belirli bir oranda tutma davranışları da literatürde bir davranış biçimi olarak yer almaktadır. Çalışmada kullanılan veriler de TBB’de banka bazında 3 aylık dönemlerde açıklanan ve yayınlanan standart bir oran olan likidite oranı kullanılarak hazırlanmıştır:

Likit Aktifler / Toplam Aktifler (Oran)

Berger vd. (2012), çalışmalarında likiditeyi bağımlı değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

Literatürde, likidite aynı zamanda açıklayıcı değişken olarak da modellerde yer aldığı için bu çalışmaya bağımsız değişken olarak da dahil edilmiştir. Gambacorta (2009), Delis ve Brissimis (2010), Gambacorta (2005), Jimenez vd. (2009), Gersl vd. (2015), Apergis ve Christou (2015), Gambacorta ve Ibanez (2011), Alper vd. (2011), Alper, Hulagu ve Keleş (2012), Gambacorta ve Mistrulli (2004) çalışmalarında likiditeyi bağımsız değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

Finansal Varlıklar/Toplam Aktifler (*securities*): Bankaların bilançolarının aktiflerinde buldukları finansal varlıklar, banka davranışları literatüründe hem likidite sınıfında bir banka davranışı hem de kendi başına bir banka davranışı olarak yer almaktadır. Likidite oranında olduğu gibi, veriler TBB’de dönemsel olarak banka bazında mevcuttur:

Finansal Varlıklar Net / Toplam Aktifler (Oran)

Alper vd. (2011) çalışmalarında finansal varlıkları bağımlı değişken olarak dikkate almışlardır.

Sermaye (*capital*): Belirli bir oranda sermaye bulundurma konusunda bankaların politikaları da, literatürde bir davranış olarak yer aldığından, bu çalışmada sermaye ile ilgili TBB’de dönemsel olarak banka bazında açıklanan aşağıdaki oranı kullanılmıştır:

Sermaye / Risk Ağırlıklı Varlıklar = Öz kaynaklar / ((Kredi + Piyasa + Operasyonel Risk İçin Gerekli Sermaye Yeterliliği) *12.5) * 100

Rime (2001) çalışmasında sermayeyi bağımlı değişken olarak kullanmış ve modeline dahil etmiştir.

Risklilik Düzeyi (I) (Sorunlu Kredilerin Toplam Kredilere Oranı) (*nplr*): Risklilik düzeyi, bağımlı değişken olarak görülmekle birlikte, diğer yandan, bankanın faaliyetlerinin, politikalarının bir sonuç değişkenidir. TBB’de dönemsel olarak banka bazında açıklanan aşağıdaki oran analizde kullanılmıştır. Sorunlu krediler olarak da tabir edilen takipteki kredilerin toplam kredilere oranı bankaların risklilik düzeyini göstermektedir:

Takipteki Krediler (brüt) / Toplam Krediler ve Alacaklar (Oran)

Risklilik Düzeyi (II) (Sorunlu Kredilerin Toplam Aktiflere Oranı) (*npassets*): Bir önceki maddede izah edilen risklilik değişkenine paralel olarak, sorunlu kredilerin toplam aktiflere oranı da risklilik düzeyi olarak ele alınmaktadır. Literatüre uyumlu olarak hareket edilerek, aşağıdaki oran hesaplanmıştır; TBB’de yayınlanan standart bir rasyo olmadığı için söz konusu oran, manuel olarak bilanço aktifi verileri kullanılmak suretiyle takipteki krediler (brüt) rakamları toplam aktiflere bölünerek banka ve dönem bazında hesaplanmıştır:

Takipteki Krediler (brüt) / Toplam Aktifler (Varlıklar) (Oran)

Delis ve Brissimis (2010), Gaggl ve Valderrama (2010), Mournir ve Hanene (2014) çalışmalarında, sorunlu kredileri bağımlı değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir. Suaza vd. (2012) çalışmalarında risk (sorunlu krediler/toplam krediler) ölçüsünü bağımsız değişken olarak kullanılmıştır.

Bağımsız Değişkenler

Bankaların davranışlarını etkileyen etkenler, literatür incelemeleri sonucu tespit edilmiştir. Sonuçta, aşağıdaki değişkenlerin bankaların davranışını etkilediği tespit edilmiştir. Söz konusu verilen bir kısmı bankaların bilanço kalemleri kullanılarak hesaplanırken önemli bir kısmı ise TBB’de standart açıklanan rasyolar kullanılarak çalışmaya dahil edilmiştir. Değişkenlerin korelasyon matrisi aşağıda Tablo 3.13’te sunulmuştur.

Tablo 3.13 Bankalara Özgü Açıklayıcı Değişkenlerin Korelasyon Matrisi

	<i>deposit</i>	<i>interbank</i>	<i>fixassets</i>	<i>tax</i>	<i>lnassets</i>	<i>sprovision</i>	<i>loandep</i>	<i>stliability</i>	<i>leverage</i>	<i>feincome</i>
<i>deposit</i>	1.0000									
<i>interbank</i>	-0.1500	1.0000								
<i>fixassets</i>	0.1717	-0.0155	1.0000							
<i>tax</i>	0.0284	-0.0186	-0.2428	1.0000						
<i>lnassets</i>	0.1236	0.5535	-0.0795	0.0216	1.0000					
<i>sprovision</i>	0.0216	0.2541	0.1360	-0.0977	0.3922	1.0000				
<i>loandep</i>	-0.8089	-0.0889	-0.3370	0.1075	-0.2849	-0.3256	1.0000			
<i>stliability</i>	0.3336	0.1943	-0.0016	0.2822	-0.0228	-0.2574	-0.2117	1.0000		
<i>leverage</i>	0.3222	0.0158	-0.0742	-0.0209	-0.0024	-0.2510	-0.1990	0.3273	1.0000	
<i>feincome</i>	-0.0654	-0.0648	0.1878	0.0441	-0.0770	0.1997	-0.0610	-0.0214	-0.2243	1.0000

Mevduat (*deposit*): Bankaların temel fon kaynağı olan ve yalnızca mevduat (ticari) bankalarına verilen yetki ile mudilerden toplanan mevduatlar, literatürde önde gelen bağımsız değişkenlerdendir. Veriler, TBB’de standart olarak banka ve dönem bazında açıklanan oran verileridir:

Toplam Mevduat / Toplam Aktifler

Bankalar arası Mevduat (Para Piyasasına Borçlar) (*interbank*): Mevduatın bir alt kalemi olarak, daha kısa vadeli bir fon kaynağı olan bankalar arası mevduatın aktif toplama oranı literatürde bir açıklayıcı değişken olarak kullanılmıştır. Hesaplama olarak, TBB’de standart açıklanan bir oran olmaması sebebiyle, literatüre uygun olarak, banka bilançosundaki pasif kalem olan ‘para piyasalarına borçlar’ kalemi toplam aktiflere bölünerek değişken verileri hesaplanmıştır:

Para Piyasalarına Borçlar / Toplam Aktifler

Mevduat ve Bankalararası Mevduat ile ilgili olarak; Kishan ve Opiela (2000) ve Koşak vd. (2015) çalışmalarında mevduatı açıklayıcı (bağımsız) değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

Sabit Varlıklar (*fixassets*): Banka bilançolarının aktifinde bulunan ve önemli bir aktif kalemi olan sabit varlıklar kaleminin aktif toplamına oranı, literatürde yer alması münasebetiyle, çalışmaya açıklayıcı değişken olarak dahil edilmiştir. Standart bir oran olmadığı için ilgili kalemler birbirine bölünerek hesaplama yapılmıştır.

Maddi Duran Varlıklar (Net) / Toplam Aktifler

Koşak vd. (2015) alışmalarında sabit varlıkları açıklayıcı değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

Vergi Yükümlülüğü (*tax*): Vergi yükümlülüğü, banka davranışlarını açıklayan bir değişken olduğu için, bilanço kalemleri arasında hesaplama yapmak suretiyle veriler bulunup analize dahil edilmiştir. TBB’de standart bir oran açıklanmamaktadır.

Vergi Borcu / Toplam Aktifler

Koşak vd. (2015) alışmalarında vergi yükümlülüğünü açıklayıcı (bağımsız) değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

Toplam Aktifler (*lnassets*): Bankaların davranışlarını açıklayan önemli bir açıklayıcı değişkendir. Banka davranışları literatüründe yaygın olarak kullanılmaktadır. Her ne kadar TBB’de banka ve dönem bazında veriler hazır olmakla birlikte, bu çalışma kapsamında toplam aktif rakamı, TÜFE değerine bölünerek reel büyüklük rakamına ulaşılmıştır. Daha sonra bu değerin logaritması bulunarak analize dahil edilmiştir.

‘Toplam Varlıklar / Tüketicici Fiyat Endeksi’ değerinin logaritması

Berger ve Bouwman (2012), Rime (2001), Suaza vd. (2012), Gambacorta (2009), Gambacorta (2005), Apergiz ve Christou (2015), Adrian ve Shin (2010), Mournir ve Hanene (2014), Gambacorta ve Ibanez (2011) alışmalarında banka aktiflerini açıklayıcı (bağımsız) değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

Özel Karşılıklar (*sprovision*): Bankaların takipteki kredileri için ayırdığı özel karşılıkların sorunlu (takipteki) kredilere oranı literatrde açıklayıcı değişken olarak ele alındığı için, bu çalışma kapsamında da özel karşılıkların takipteki kredilere oranı kullanılmıştır. TBB’de banka ve dönem bazında standart açıklanan aşağıdaki oran verileri analize dahil edilmiştir.

Özel Karşılıklar / Takipteki Krediler

Koşak vd. (2015) alışmalarında karşılıkları açıklayıcı (bağımsız) değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

Kredi / Mevduat (*loandep*): Özellikle likidite davranışını açıklayan kredinin mevduata oranı, çalışma kapsamında bağımsız değişken olarak kullanılmıştır. Standart veriler TBB'de banka ve dönem bazında mevcuttur.

Toplam Krediler ve Alacaklar / Toplam Mevduat

Türkiye'de faaliyet gösteren bir aracı kurumun (28 Ocak 2016) araştırma raporu'nda Türk Bankaları ile ilgili beklentiler incelenirken, yüksek kredi/mevduat oranının likiditeyi baskı altında tutarak etkilediği açıklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler (*stliability*): Banka davranışlarını açıklayan diğer bir değişken kısa vadeli yükümlülüklerin aktif toplamına oranıdır. TBB'de standart açıklanan bir veri olmamakla birlikte, kısa vadeli yükümlülüklerle ilişkin diğer bir oran kullanılarak önce kısa vadeli yükümlülüklerin tutarı hesaplanmış, sonra da bu tutar toplam aktiflere bölünmek suretiyle değişkenin nihai veri seti hazırlanmıştır:

Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Aktifler

Wu (2015), Gambacorta ve Ibanez (2011) çalışmalarında kısa vadeli yükümlülükleri açıklayıcı (bağımsız) değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

Kaldıraç (*leverage*): Türkiye Bankalar Birliği'nin WEB sitesinde dönemsel olarak banka bazında açıklanan standart bir veri olan kaldıraç oranı, banka davranışlarını açıklayan bir değişken olarak çalışmaya dahil edilmiştir:

Toplam Aktifler / Toplam Öz kaynak

Adrian ve Shin (2010) çalışmalarında kaldıraç oranını bağımlı değişken olarak kullanmış ve modellerine dahil etmişlerdir. Bununla birlikte, tez çalışmasında, kaldıraç açıklayıcı değişken olarak dikkate alınmıştır.

Faiz Dışı Gelirler (*feincome*): Bankaların en önemli geliri faiz geliri olmakla birlikte, nakit kredilerin plasmanı sırasında alınan komisyonlar, gayri nakdi kredi (teminat mektupları, garantiler) kullandırırken alınan komisyonlar başta olmak üzere diğer tüm komisyonlar ve komisyon dışı işlem ücretleri, faiz dışı gelirleri oluşturmaktadır; söz konusu gelir kalemlerinin aktif toplamına oranı açıklayıcı değişken olarak çalışmaya dahil edilmiştir. Veriler, TBB'de banka ve dönem bazında açıklanan standart verilerdir:

Faiz Dışı Gelirler (net) / Toplam Aktifler

Berger ve Bouwman (2012), Gambacorta ve Marquez-Ibanez (2011) çalışmalarında faiz dışı gelirleri açıklayıcı (bağımsız) değişken olarak kullanmışlar ve modellerine dahil etmişlerdir.

3.2.4 Mevzuat Değişiklikleri

Tüketici kredilerine yönelik makro ihtiyati düzenlemeler 2011 yılından itibaren tüketici kredileri ve dolayısıyla tüm krediler üzerinde etkili olmuştur ve çalışma kapsamında mevzuat kukla değişkeni; 'reg_mortg' ile analizlere dahil edilmiştir. TCMB Merkez Bankası, Finansal İstikrar Raporu Kasım 2014 sayısında tüketici kredilerine yönelik makro ihtiyati düzenlemeler, yürürlük tarihleri ve aktarım kanallarına yer verilmiştir;

- Araç: Kredi Sınırlaması

Makro İhtiyati Önlem: Konut kredileri için kredi/değer oranı getirilmesi (LTV Uygulaması)

Düzenleme: Bankaların Kredi İşlemlerine Yönelik Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik

Düzenleme Yürürlük Tarihi: 01.01.2011

Aktarım Kanalı: Kredi olarak kullanılabilecek tutarı azaltarak, kredi arzı ve kredi talebini doğrudan, varlık fiyatlarını ise dolaylı olarak azaltıcı yönde etkiler, müşterilerin ödememe olasılığını dolayısıyla bankaların TGA'sını azaltır.

- Araç: Sermaye Yeterliliği

Makro İhtiyati Önlem: Kredi kartları ve tüketici kredileri için risk ağırlıklarının artırılması (Risk Ağırlığı Düzenlemeleri)

Düzenleme: Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik

Düzenleme Yürürlük Tarihi: 18.06.2011

Aktarım Kanalı: Sermaye yeterliliği rasyolarında azalış olur, bankaların söz konusu azalışı telafi etmek istemeleri durumunda kredi arz ve talebinde azalış olur.

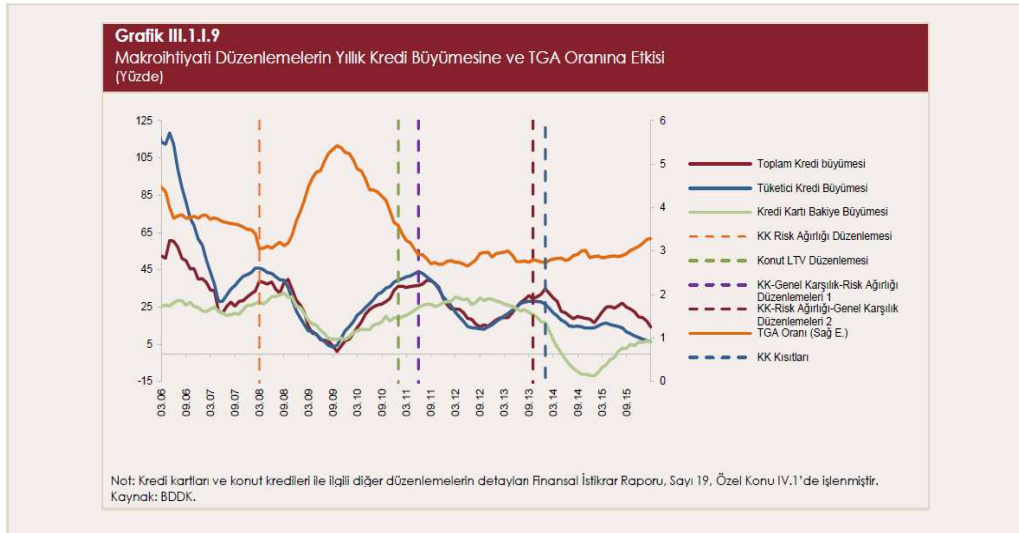
- Araç: Genel Karşılıklar

Makro İhtiyati Önlem: Tüketici kredilerine artırımlı genel karşılık uygulanması

Düzenleme: Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik.

Düzenleme Yürürlük Tarihi: 18.6.2011

Aktarım Kanalı: Bankaların karları azalır, genel karşılık katkı sermaye içerisinde yer aldığından standart sermaye içerisinde yer aldığından standart sermaye yeterliliği rasyosu etkilenmez, ana sermaye ve çekirdek sermaye yeterliliği rasyoları azalır. Rasyolarındaki azalışı telafi etmek isteyen bankalar, kâr dağıtımını sınırlar veya sermaye ilave eder ise miktar kanalı yoluyla, kredi arzını, risk ağırlıklı varlıklarını azaltır ise fiyat kanalı yoluyla kredi talebini etkiler.



Şekil 3.2 Makro-İhtiyati Düzenlemelerin Kredi Büyümesine ve TGA'ya Etkisi

Kaynak: Finansal İstikrar Raporu, Mayıs 2016, sayfa 43, Grafik III.1.1.9

3.3 EKONOMETRİK MODEL

Çalışmada, kamu sermayeli mevduat bankaları ile özel sermayeli mevduat bankaları arasındaki (krediler, likidite, sermaye ve risklilik düzeyi konularında) davranış farklarının küresel finansal kriz dönemi ve sonrasında değişimi analiz edilmiştir. Aktif büyüklük açısından 2005-2015 yılları arasında ilk 10 arasında yer alan bankalar araştırma kapsamına alınmıştır. Toplam 12 banka bu açıdan çalışma kapsamına dahil edilmiştir. Farklı davranış, dış etkenlerdeki değişikliklere karşın (açıklayıcı değişkenler), kamu bankalarının, krediler, konut kredileri, likidite,

menkul kıymetler, sermaye, risk düzeyi konularında özel bankalara nazaran farklı tepki vermesi anlamında kullanılmıştır.

Banka davranışları şu açılardan incelendi; toplam kredilerin toplam aktiflere oranı, konut kredilerinin toplam aktiflere oranı, likidite oranı, menkul kıymetlerin toplam aktiflere oranı, sermayenin risk ağırlıklı aktiflere (varlıklara) oranı, sorunlu kredilerin toplam kredilere oranı ve sorunlu kredilerin toplam varlıklara oranı. Farka neden olan bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin banka davranışlarına etkisi (istatistiksel anlamlılık düzeyi ve işareti) incelemeye tabi tutulmuştur. Açıklayıcı değişkenler; bankalara özgü finansal oran ve değerlerdir, diğer yandan makroekonomik-finansal ve yasal düzenlemelere dair değişkenler de çalışmaya dahil edilmiştir.

3.3.1 Tahmin Yöntemi

Çalışmada kullanılan verinin yapısı panel veridir ve tahmin yöntemi olarak OLS⁹ ('en küçük kareler yöntemi') kullanılacaktır.

OLS tahmin yönteminin en temel beş varsayımı mevcuttur (Stock ve Watson, 2007);

- $E(u_{it}|X_{i1}, X_{i2}, \dots, X_{it}, \alpha_i) = 0$: Hata terimleri, sıfır koşullu ortalama (*conditional mean*) değere sahiptir.
- $(X_{i1}, X_{i2}, \dots, X_{it}, u_{i1}, u_{i2}, \dots, u_{it})$ $i=1, 2, \dots, n$ birbirinden bağımsız ve ayrı dağılıma sahiptir.
- Büyük uçdeğerler olasılık dışıdır.
- Tam çoklu-doğrusallık (*perfect multicollinearity*) olmamalıdır.
- $Cov(u_{it}, u_{is}|X_{i1}, X_{i2}, \dots, X_{it}, \alpha_i)$: Belirli bir gözlem birimi için, hata terimleri arasında seri korelasyon olmamalıdır.

⁹ OLS kısaca şöyle izah edilebilir: OLS, $y = a + bx$ (regresyon) doğrusu üzerindeki (x, y) noktaları ile verilen (x_i, y_i) serpiye noktaları arasındaki uzaklıkların kareleri toplamını en aza indiren a ve b katsayılarını bulma işlemidir. Katsayılar bulunduğunda, $y = a + bx$ doğrusu elde edilmiş olur.

İlk varsayım, (birim (*unit*) için X 'in tüm T değerleri veri kabul edildiğinde) koşullu ortalaması (*conditional mean*) sıfır olan hata terimi ile ilgilidir; yani tüm X s değişkenleri dışsal değişkenlerdir. İkinci varsayım; gözlem birimleri boyunca değişkenler birbirinden bağımsızdır, bu varsayım ancak gözlem birimlerinin (*units*) popülasyondan basit rassal örnekleme yoluyla seçilmesi halinde geçerlidir. Sabit etkiler regresyonunda birinci ve ikinci varsayımın ihlali, dışsallık koşulunun (*exogeneity condition*) geçerli olmamasının bir sebebidir: (İlk olarak) Modelde ters nedensellik veya eşanlılık hatası/yanlılığı (*simultaneity bias*) olabilir, bu nedenle, bağımlı değişkenlerle aynı zamanda belirlenen açıklayıcı değişkenler hata terimleri ile korelasyonlu olabilir; (İkinci olarak) modelde dışlanmış değişken yanlılığı (*omitted variable bias*) olabilir ve bunun sonucunda modeller yanlış belirlenebilir. Yanlılık (*bias*) yönü (pozitif veya negatif) ve büyüklüğü (*size*) önemlidir. Üçüncü varsayım, büyük uçdeğerlerin (*outliers*) var olmaması gerçeğine dayanmaktadır. Dördüncü varsayım açıklayıcı değişkenler arasında tam-doğrusallık olmaması ile ilgilidir. Son olarak, beşinci varsayım şuna işaret eder; açıklayıcı değişkenler veri kabul edildiğinde, her bir banka için (gözlem birimi) hata terimleri arasında otokorelasyon olmamalıdır.

Bağımlı değişken ile bağımsız değişkenlerin ilişkisi aşağıdaki ekonometrik model ile analiz edilecektir.

$$Y_{it} = \beta_0 + \beta_x X_{it} + \beta_z Z_{it} + \mu t + \alpha_i + e_{it}$$

Burada,

i = gözlem birimi ve t = zamanı ifade eder.

Y bağımlı değişkendir,

β_0 sabit değerdir,

β_x temel bağımsız değişken katsayıları vektörüdür,

X_{it} temel bağımsız değişkenler vektörüdür,

β_z kontrol değişken katsayıları vektörüdür,

Z_{it} kontrol değişkenlerinin vektörüdür,

μt : 't', zaman yönelimini göstermektedir (*time trend*), 'μ' ise zaman yönelimi katsayısıdır,

α_i birim sabit etkileri ifade eder,

e_{it} hata terimidir.

Modelin bu şekilde kurulmuş olmasının sebebi; Yapılan testler sonucunda ‘rastgele etkiler’ (*random effects*) tahmin yönteminin elimizdeki veri seti için uygun olmadığı belirlenmiştir; Sabit etkiler yöntemi zamana bağlı değişim göstermeyen birim bazında sabit özelliklerin etkilerini ölçmektedir (dikkate almaktadır), bu sayede açıklayıcı değişkenlerin bağımlı değişkenleri üzerindeki etkisi daha doğru analiz edilebilmektedir. Sabit etkiler regresyon modelinde, her bir birim (*unit*) n farklı sabit terime (*intercept*) sahiptir.

Ayrıca, banka bazında değişken dağılımına bakılarak büyük uç değerlerin mevcut olmadığı tespit edilmiştir. Teşhis sonuçları göstermektedir ki her bir modelde seri korelasyon vardır. Test sonuçları modellerde kesitsel bağımlılığın da mevcut olduğuna işaret etmektedir.

Söz konusu sorunları (*diagnostic problems*) (sabit etki, oto-korelasyon / seri-korelasyon ve kesitsel bağımlılık) ortadan kaldırmak için ‘Driscoll-Kraay Standart Error Correction Method’ (1998) kullanılmıştır. Hata yapısının heteroskedastik, belirli bir gecikmeye kadar otokorelasyonlu ve gruplar (panel) arasında korelasyonlu olduğu durumlarda, bu metot gerek katsayılar gerekse hata terimlerinin doğru hesaplanmasını sağlamaktadır. Driscoll-Kraay standart hataları, zaman boyutu geniş olduğunda kesitsel ("mekansal") ve zamansal (seri) bağımlılığın (*cross-sectional ("spatial") and temporal (serial) dependence*) genel formlarına dirençlidir. Bu parametrik olmayan standart hata tahmin tekniği, panel sayısının davranış sınırlamasına herhangi bir kısıtlama getirmez.

Çalışmada, *çeyrek dönemsel sabit etkinin (quarter-fixed effect)* analize dahil edilmesi gerekli görülmemiştir. Çünkü, zaman eğilimi (*trend*) ve kriz dönemleriyle ilgili olan kukla değişken(ler) de modellerde bulunduğu için, çeyrek dönemsel sabit etkilerin etkisini değerlendirme amaçlı kukla değişkenlerin de modellere dahil edilmesi çoklu doğrusallık problemine neden olabileceğinden dolayı dahil edilmemesi uygun bulunmuştur.

3.3.2 DiD Yaklaşımı

Çalışmadaki araştırma sorusu *Difference-in-differences*¹⁰ ('DiD') yaklaşımı ile çözülebilmektedir. Kamu ve özel sermayeli bankaların 2008 Küresel Finans Krizi öncesi ve sonrası davranış farklılıklarında bir değişim olup olmadığının tespiti bu yöntem ile mümkün olmaktadır. Bu nedenle, çalışmanın ekonometrik analizi 'DiD' yöntemi kullanılarak yapılmıştır. DiD, uygulama ve kontrol grubunun doğal deney (*natural experiment*) öncesi ve sonrası farklarını karşılaştırmak suretiyle uygulama etkilerini tahmin etme aracı / metodudur. Bu çalışmadaki doğal deney, 2008 küresel krizidir.

DiD yaklaşımı, uygulama grubu (*treatment group*) olan (toplam aktif büyüklüğünde ilk 10 bankaya dahil olan) kamu sermayeli bankaların global finansal kriz önce-sonrası davranışlarını, kontrol grubu (*control group*) olan özel sermayeli bankaların kriz önce-sonrasındaki davranışlarıyla kıyaslama yapmaya yardımcı olan bir yöntem yaklaşımıdır.

Gropp, Gruendl ve Guettler (2014), Aysan vd. (2016), Adams-Kane, Caballero ve Lim (2014) banka davranışları ile ilgili çalışmalarında *DiD* yöntemini kullanmışlardır.

3.3.3 Ekonometrik Model

Ekonometrik analizde, kamu mevduat bankaları ile özel sermayeli mevduat bankalarının (kredi verme, likidite, sermaye ve risklilik düzeyi) davranışları arasındaki farkların, küresel finansal kriz ve sonrasında, kriz öncesine nazaran istatistiksel olarak anlamlı bir değişim gösterip göstermediği incelenirken banka davranışları bazında hipotezler aşağıdaki şekilde kurulmuştur:

Ho: Krediler/Aktifler oranı açısından, Kamu Bankalarının -Küresel Kriz Öncesi ve Sonrasında- Özel Bankalara Nazaran Davranışlarındaki Farklılıklar Değişmemiştir.

¹⁰ Joshua D. Angrist ve Jörn-Steffen Pischke (2008 ve 2015) çalışmalarında *DiD* analizini detaylı olarak izah etmişlerdir.

H1: Krediler/Aktifler oranı açısından, Kamu Bankalarının -Küresel Kriz Öncesi ve Sonrasında- Özel Bankalara Nazaran Davranışlarındaki Farklılıklar Değişmiştir.

Çalışmada DiD tahmin stratejisi/yöntemini uygulayabilmek için, model aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

$$Y_{it} = \beta_0 + \beta_x X_{it} + \beta_{xp} D_p X_{it} + \beta_{xcr} D_{cr} X_{it} + \beta_{xpcr} D_p D_{cr} X_{it} + \beta_z Z_{it} + \mu_{1t} + \mu_{2t} D_p + \alpha_i + e_{it}$$

D_p : Kamu sermayeli mevduat bankalarını ifade etmektedir.

D_{cr} : Küresel Finans Krizini ifade etmektedir.

Kriz sonrası dönem iki farklı şekilde ele alındı. Öncelikle, kriz ve sonrası dönem birlikte alınarak kriz öncesi ile kıyaslama yapıldı. Daha sonra, kriz dönemi ve kriz sonrası dönem ayrı ayrı analiz edilerek kriz öncesi dönemle karşılaştırma yapıldı. Bu sebeple, çalışmada, DiD analizi iki ve üç period (dönem) olarak incelenmiştir. Böylece, kriz döneminin kendine has olası dinamiklerinin de dikkate alınması mümkün olmuştur. 2 dönem analizde kriz dönemi ve kriz sonrası dönem birlikte kriz dönemi olarak değerlendirilmiştir ve kriz öncesi dönemle fark analiz edilmiştir. Diğer yandan, 3 dönemli analizde ise kriz dönemi ve kriz sonrası dönem ayrı ayrı dönemler olarak incelenmiştir, böylece yalnızca kriz döneminin banka davranışlarına etkisi incelenmiş ve daha sonra da yalnızca kriz sonrası dönemin banka davranışlarına etkisi incelenmiştir.

Çalışmada; Y bağımlı değişkeni olarak şunlar kullanılmıştır;

Krediler/toplam aktifler

Konut kredileri/toplam aktifler

Likidite/toplam aktifler

Menkul kıymetler/toplam aktifler

Sermaye/risk ağırlıklı aktifler

Risklilik Düzeyi (sorunlu krediler/toplam krediler ve sorunlu krediler/toplam aktifler).

X temel açıklayıcı değişkeni olarak şunlar kullanılmıştır (temel açıklayıcı değişkenler):

Mevduatlar/Toplam Aktifler,

Bankalar Arası Mevduat/Toplam Aktifler,

Sabit Varlıklar/Toplam Aktifler,

Vergi Yükümlülüğü/Toplam Aktifler,

Toplam Varlıklar (Aktifler),

Özel Karşılıklar/Sorunlu Krediler,

Kredilerin Mevduata Oranı,

Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Aktifler,

Kaldıraç,

Faiz Dışı Gelir/Toplam Aktifler,

Likit Varlıklar / Toplam Aktifler ve

Sermaye/Risk Ağırlıklı Varlıklar değişkenlerinin bağımlı değişkenler üzerine etkisi test edilmiştir.

Z kontrol değişkenleri olarak aşağıdaki değişkenleri kullanılmıştır;

Reel GSYH,

TÜFE Enflasyonu

TRLIBOR

M3 Para Arzı

Kamu Borç Stoku

Regülasyon

3.4 EKONOMETRİK ANALİZ ve SONUÇLARI

'DiD' yöntemi kullanılarak Türkiye'de 2005-2015 yılları arasında aktif büyüklük açısından ilk 10'da yer almış ve 2015 itibarıyla faal olan toplam 12 mevduat bankası içerisindeki kamu bankalarının (3 banka) özel bankalara nazaran (9 banka) davranış farklarının 2008 küresel finansal krizi ('kriz') sonrasında değişim gösterip göstermediği araştırılmıştır.

Öncelikle, kredilerin aktiflere oranı, konut kredilerinin aktiflere oranı, likidite oranı, menkul kıymetlerin aktiflere oranı, sermayenin risk ağırlıklı aktiflere oranı ve risklilik düzeyi ile ilgili olarak (kriz dönemi ve kriz sonrası dönem kriz öncesi döneme kıyaslanmıştır) kamu bankalarının özel bankalardan farklı davranışlarının kriz dönemi ve sonrasında değişim gösterip göstermediği analiz edilmiştir, böylece yalnızca kriz kukla değişkeni ve kamu/özel banka kukla değişkeninin banka davranışlarına etkisi incelenmiştir.

Söz konusu banka davranışlarında (bağımlı değişkenler) kamu bankalarının özel bankalara nazaran davranış farklarının değişim gösterdiği tespit edildikten sonra ise bağımlı değişken bazında, bankaya özel açıklayıcı değişkenlerin tek tek bağımlı değişkenlere etkisi analiz edilmiştir.

Daha sonra, her bir bağımlı değişken bazında, kamu bankalarının davranışlarının özel muadillerine göre farklarının değişimine neden olan açıklayıcı değişkenler (önceki analiz sonucu belirlenenler) çoklu olarak regresyon analizine tabi tutulmuştur, bu şekilde banka davranışlarının farklılıklarının değişimine etkileri toplu olarak incelenmiştir (Makroekonomik-finansal değişkenler ve mevzuat değişkeni de eklenerek).

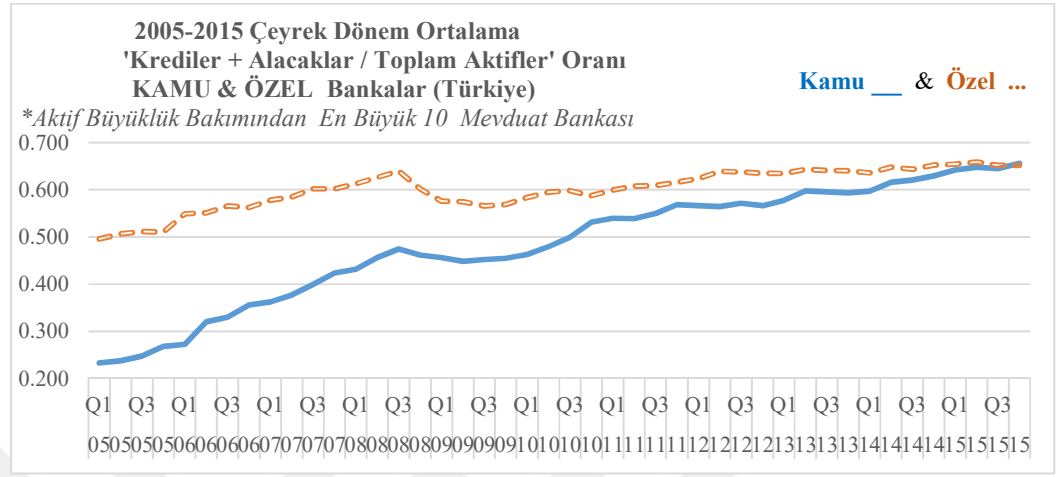
Veri bölümünde detayları verilen açıklayıcı değişkenler grubu içerisinde bankaya özel açıklayıcı değişkenlerin etkisi bu çalışmanın odak noktasıdır.

Bu nedenle, makro ekonomi-finans grubuna ve mevzuata ilişkin açıklayıcı değişkenler sadece son aşamada çoklu regresyona dahil edilmiştir, kriz sonrasında banka davranışlarına etkileri tekli olarak incelenmemiştir, bir başka deyişle bu çalışmanın kapsamı dikkate alındığında 'DiD' analizine konu edilmemişlerdir.

3.4.1 Kamu Bankalarının Özel Bankalara Nazaran Davranış Fark Analizi

Aşağıdaki grafiklerde, banka davranışları bazında, kamu ve özel mevduat bankalarının, kriz öncesi davranışları ile kriz sonrası davranışları karşılaştırmalı olarak görülmektedir.

Toplam Krediler / Toplam Aktifler



Şekil 3.3 2005-2015 Toplam Krediler / Toplam Aktifler

Tablo 3.14 Toplam Krediler/Toplam Aktifler - Basit DiD Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) loans	(2) loans
Crisis		0.0236 (0.0164)
Aftercrisis		-0.0195 (0.0142)
crisis*public		0.0426*** (0.0108)
aftercrisis*publ		0.0661*** (0.0147)
tq*public	0.00521*** (0.000388)	0.00452*** (0.000406)
Tq	0.00253*** (0.000631)	0.00379*** (0.000409)
Allerises		0.0175 (0.0211)
allcrises*public		0.0459*** (0.0127)
Sabit	-0.221** (0.107)	-0.423*** (0.0866)
Gözlem Sayısı	528	528
Gözlem Birimi	12	12

Standart hata parantez içinde
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

0, 0

0, 1

0, 2

1, 0

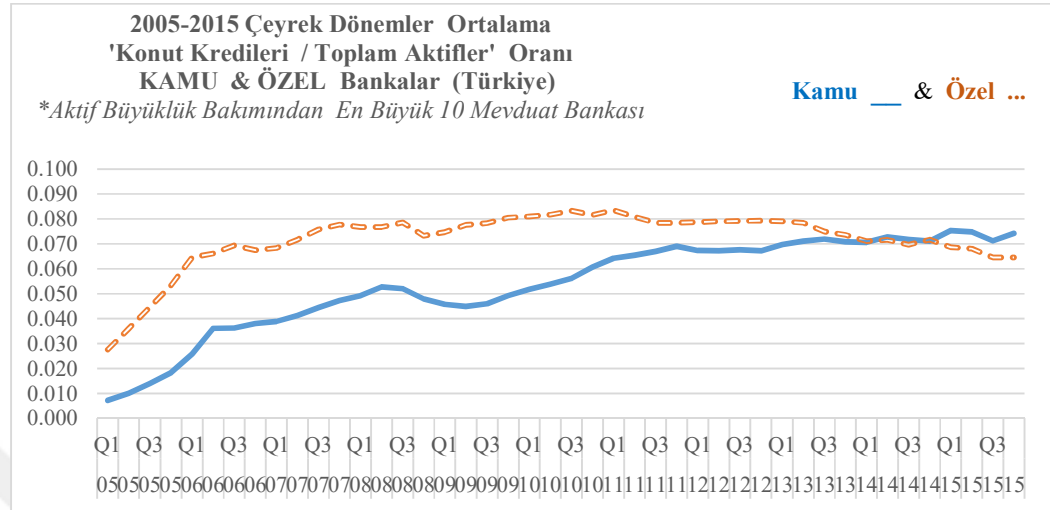
1, 1

1, 2

İlk Sayı: Kamu Bankası '1', Özel Banka '0'
İkinci Sayı: Kriz Öncesi Dönem '0', Kriz Dönemi '1', Kriz Sonrası Dönem '2'

Soldaki grafikte, bankaya özgü herhangi bir açıklayıcı değişken kullanılmadan sadece kamu bankası ve kriz kukla değişkenlerinin dahil edildiği basit DiD regresyon test sonuçları mevcuttur. Yukarıda yer alan grafik ve tablolar, kriz ve sonrası dönemde, kriz öncesi döneme kıyasla, kamu mevduat bankalarıyla özel mevduat bankaları arasındaki kredi davranışı (*loans*) ile ilgili farkların değiştiği yönünde ipuçlarını vermektedir.

Konut Kredileri / Toplam Aktifler



Şekil 3.4 2005-2015 Konut Kredileri / Toplam Aktifler

Tablo 3.15 Konut Kredileri / Toplam Aktifler - Basit DiD Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) housing1	(2) housing1
Crisis		0.0204*** (0.00746)
aftercrisis		0.0249*** (0.00875)
crisis*public		-0.0102** (0.00407)
aftercrisis*public		-0.0158*** (0.00482)
tq*public	0.00125*** (0.000133)	0.00141*** (0.000153)
tq	-0.000153 (0.000176)	-0.000284 (0.000274)
Allcrises	0.0211*** (0.00767)	
allcrises*public	-0.0110** (0.00464)	
Sabit	0.0216 (0.0309)	0.0383 (0.0485)
Gözlem Sayısı	528	528
Gözlem Birimi	12	12

Standart hata parantez içinde
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

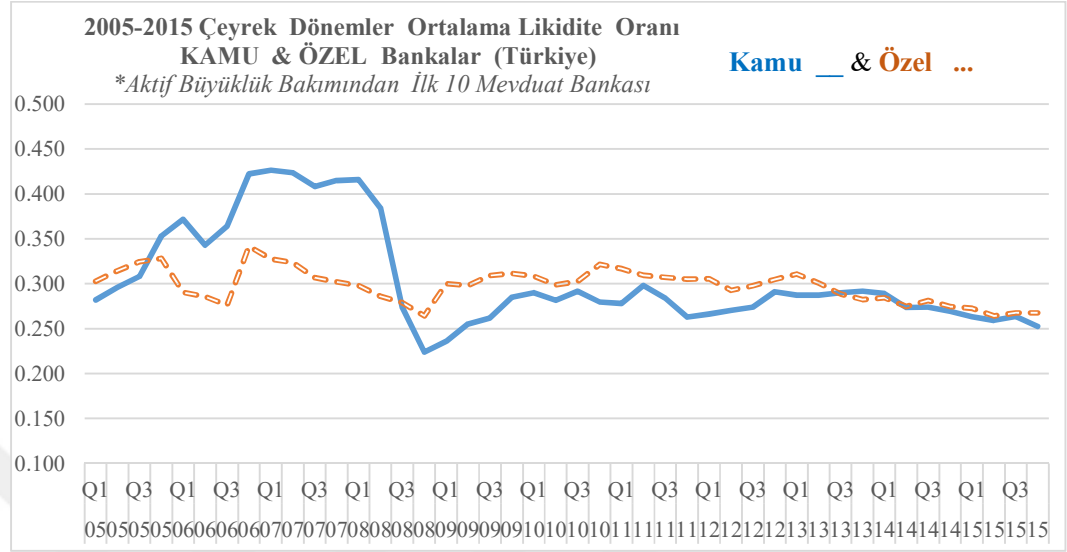
0,0

1,0

İlk Sayı: Kamu Bankası '1', Özel Banka '0'
İkinci Sayı: Kriz Öncesi Dönem '0', Kriz Dönemi '1', Kriz Sonrası Dönem '2'

Soldaki grafikte, bankaya özgü herhangi bir açıklayıcı değişken kullanılmadan sadece kamu bankası ve kriz kukla değişkenlerinin dahil edildiği basit DiD regresyon test sonuçları mevcuttur. Yukarıda yer alan grafik ve tablolar, kriz ve sonrası dönemde, kriz öncesi döneme kıyasla, kamu mevduat bankalarıyla özel mevduat bankaları arasındaki konut kredisi davranışı (*housing1*) farklarının değiştiği yönünde ipuçlarını vermektedir.

Likidite (Likit Aktifler / Toplam Aktifler)



Şekil 3.5 2005-2015 Likidite Oranı

Tablo 3.16 Likidite Oranı - Basit DiD Analizi (TBB_12)

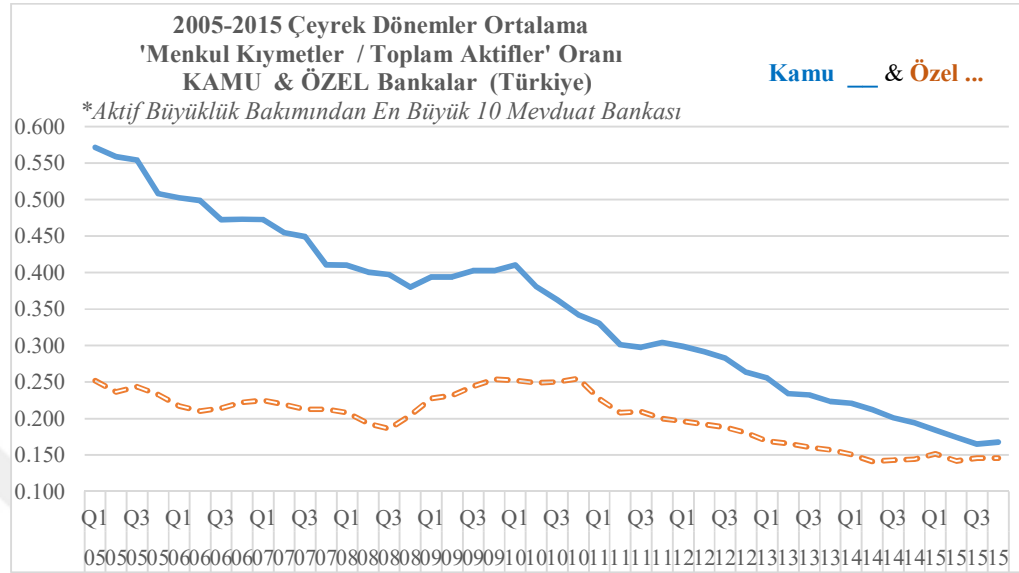
DEĞİŞKENLER	(1) liquidity	(2) liquidity
Crisis		-0.00526 (0.00808)
Aftercrisis		0.0292** (0.0116)
crisis*public		-0.0416 (0.0438)
aftercrisis*public		-0.110*** (0.0231)
tq*public	-0.000412 (0.00148)	0.00159** (0.000697)
Tq	-0.000787* (0.000455)	-0.00180*** (0.000323)
Allcrisis	-0.000351 (0.0132)	
allcrises*public	-0.0513 (0.0439)	
Sabit	0.489*** (0.0847)	0.583*** (0.0704)
Gözlem Sayısı	528	528
Gözlem Birimi	12	12

Standart hata parantez içinde
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

İlk Sayı: Kamu Bankası '1', Özel Banka '0'
İkinci Sayı: Kriz Öncesi Dönem '0', Kriz Dönemi '1', Kriz Sonrası Dönem '2'

Soldaki grafikte, bankaya özgü herhangi bir açıklayıcı değişken kullanılmadan sadece kamu bankası ve kriz kukla değişkenlerinin dahil edildiği basit DiD regresyon test sonuçları mevcuttur. Yukarıda yer alan grafik ve tablolar, yalnızca kriz sonrası dönemde, kriz öncesi döneme kıyasla, kamu mevduat bankalarıyla özel mevduat bankaları arasındaki likidite davranışı (*liquidity*) farklarının değiştiği yönünde ipuçlarını vermektedir.

Menkul Kıymetler (Finansal Varlıklar) / Toplam Aktifler



Şekil 3.6 2005-2015 Menkul Kıymetler / Toplam Aktifler

Tablo 3.17 Menkul Kıymetler / Toplam Aktifler - Basit DiD Analiz (TBB_12)

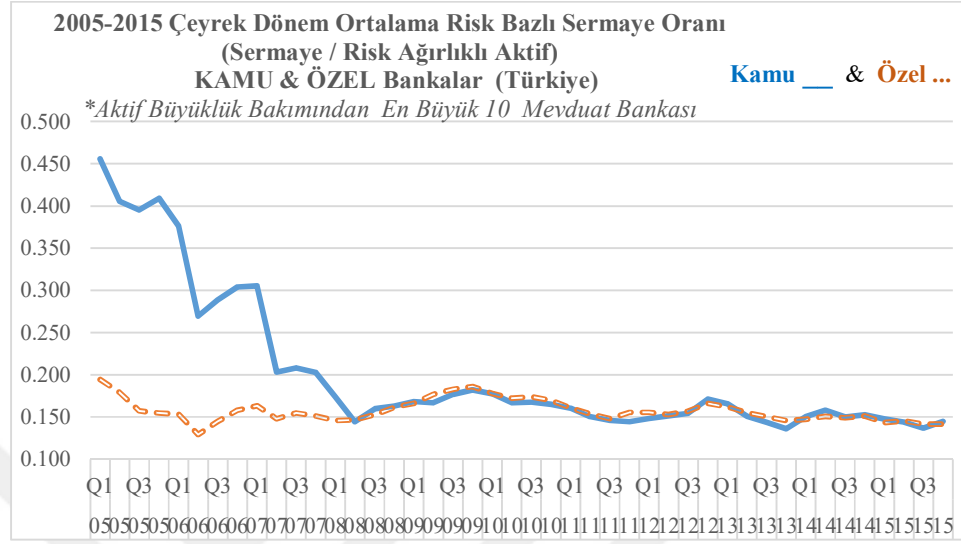
DEĞİŞKENLER	(1) securities	(2) securities
Crisis		0.0277** (0.0127)
Aftercrisis		0.0894*** (0.0144)
crisis*public		-0.0411*** (0.00884)
aftercrisis*public		-0.0613*** (0.0159)
tq*public	-0.00565*** (0.000336)	-0.00506*** (0.000476)
Tq	-0.00313*** (0.000777)	-0.00494*** (0.000486)
Allcrises	0.0364 (0.0235)	
allcrises*public	-0.0440*** (0.0115)	
Sabit	1.135*** (0.131)	1.443*** (0.0805)
Gözlem Sayısı	528	528
Gözlem Birimi	12	12

Standart hata parantez içinde
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

İlk Sayı: Kamu Bankası '1', Özel Banka '0'
İkinci Sayı: Kriz Öncesi Dönem '0', Kriz Dönemi '1', Kriz Sonrası Dönem '2'

Soldaki grafikte, bankaya özgü herhangi bir açıklayıcı değişken kullanılmadan sadece kamu bankası ve kriz kukla değişkenlerinin dahil edildiği basit DiD regresyon test sonuçları mevcuttur. Yukarıda yeralan grafik ve tablolar, kriz ve sonrası dönemde, kriz öncesi döneme kıyasla, kamu mevduat bankalarıyla özel mevduat bankaları arasındaki finansal varlık (menkul kıymet - securities) davranışı farklarının değiştiği yönünde ipuçlarını vermektedir.

Sermaye / Risk Ağırlıklı Aktifler



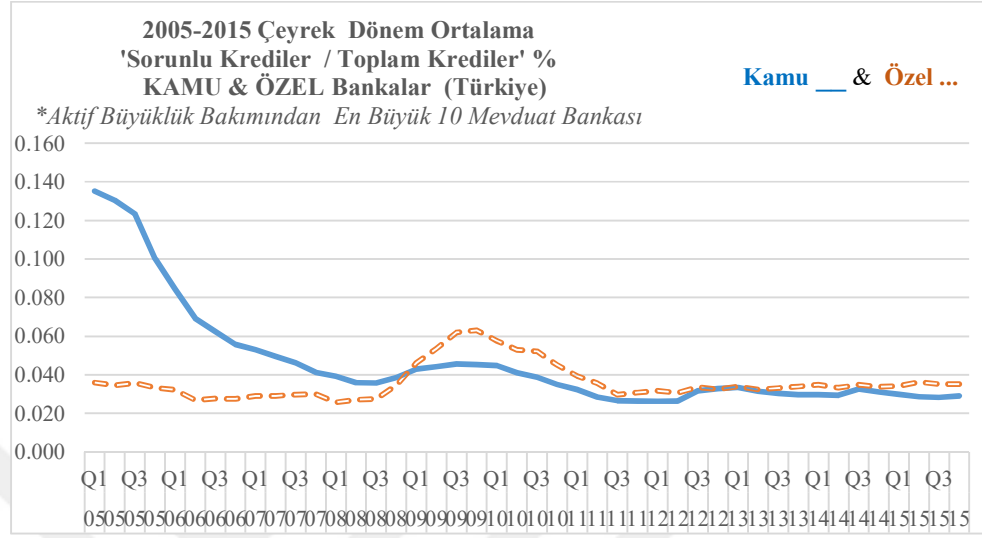
Şekil 3.7 2005-2015 Risk Bazlı Sermaye Oranı

Tablo 3.18 Sermaye / Risk Ağırlıklı Aktifler - Basit DiD Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) capital	(2) capital	0, 0	0, 1	0, 2
Crisis		0.0116 (0.00907)			
aftercrisis		0.0345*** (0.00820)			
crisis*public		-0.147*** (0.0381)			
aftercrisis*public		-0.137*** (0.0449)			
tq*public	-0.00113* (0.000671)	-0.00142 (0.00110)			
Tq	-0.000677* (0.000363)	-0.00135*** (0.000254)			
Allcrises		0.0148 (0.0115)			
allcrises*public		-0.146*** (0.0385)			
Sabit		0.378*** (0.0679)		0.516*** (0.0730)	
Gözlem Sayısı	528	528			
Gözlem Birimi	12	12			
Standart hata parantez içinde			İlk Sayı: Kamu Bankası '1', Özel Banka '0'		
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1			İkinci Sayı: Kriz Öncesi Dönem '0', Kriz Dönemi '1', Kriz Sonrası Dönem '2'		

Soldaki grafikte, bankaya özgü herhangi bir açıklayıcı değişken kullanılmadan sadece kamu bankası ve kriz kukla değişkenlerinin dahil edildiği basit DiD regresyon test sonuçları mevcuttur. Yukarıda yer alan grafik ve tablolar, kriz ve sonrası dönemde, kriz öncesi döneme kıyasla, kamu mevduat bankalarıyla özel mevduat bankaları arasındaki sermaye davranışı (*capital*) farklarının değiştiği yönünde ipuçlarını vermektedir. Özel bankalar tüm dönemlerde benzer oranı korurken, kamu bankaları kriz öncesinde düşürdükleri sermaye oranını krizle birlikte sabit tutmayı tercih ettikleri gözlemlenmektedir.

Risklilik Düzeyi: Sorunlu Krediler / Toplam Krediler (*nplr*)



Şekil 3.8 2005-2015 Sorunlu Krediler / Toplam Krediler

Tablo 3.19 Risklilik Düzeyi (*nplr*) - Basit DiD Analiz (TBB_12)

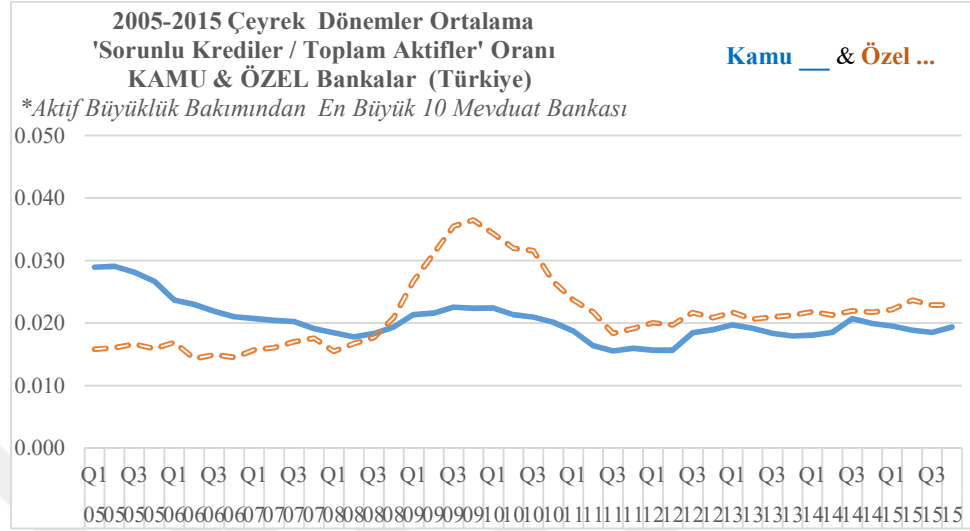
DEĞİŞKENLER	(1) <i>nplr</i>	(2) <i>nplr</i>
Crisis		0.0109 (0.00734)
Aftercrisis		0.0275*** (0.0100)
crisis*public		-0.0438*** (0.0157)
aftercrisis*public		-0.0490** (0.0189)
tq*public	-0.000506 (0.000314)	-0.000351 (0.000512)
Tq	-0.000283 (0.000311)	-0.000770** (0.000326)
Allcrises	0.0132 (0.00960)	
allcrises*public	-0.0445*** (0.0161)	
Sabit	0.120** (0.0503)	0.203*** (0.0548)
Gözlem Sayısı	528	528
Gözlem Birimi	12	12

Standart hata parantez içinde
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

İlk Sayı: Kamu Bankası '1', Özel Banka '0'
İkinci Sayı: Kriz Öncesi Dönem '0', Kriz Dönemi '1',
Kriz Sonrası Dönem '2'

Soldaki grafikte, bankaya özgü herhangi bir açıklayıcı değişken kullanılmadan sadece kamu bankası ve kriz kukla değişkenlerinin dahil edildiği basit DiD regresyon test sonuçları mevcuttur. Yukarıda yeralan grafik ve tablolar, kriz ve sonrası dönemde, kriz öncesi döneme kıyasla, kamu mevduat bankalarıyla özel mevduat bankaları arasındaki 'sorunlu krediler/toplam krediler' (*nplr*) oran farklarının değiştiği yönünde ipuçlarını vermektedir.

Risklilik Düzeyi: Sorunlu Krediler / Toplam Aktifler (*npassets*)



Şekil 3.9: 2005-2015 Sorunlu Krediler/Toplam Aktifler

Tablo 3.20: Risklilik Düzeyi (*npassets*) - Basit DiD Analiz (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) <i>npassets</i>	(2) <i>npassets</i>
Crisis		0.00807* (0.00410)
Aftercrisis		0.0168*** (0.00588)
crisis*public		-0.0115*** (0.00377)
aftercrisis*public		-0.0186*** (0.00467)
tq*public	3.47e-07 (0.000138)	0.000209 (0.000143)
Tq	-0.0000775 (0.000170)	-0.000334* (0.000189)
Allcrises	0.00932* (0.00529)	
allcrises*public	-0.0125*** (0.00460)	
Sabit	0.0322 (0.0253)	0.0700** (0.0290)
Gözlem Sayısı	528	528
Gözlem Birimi	12	12

0, 0

0, 1

0, 2

1, 0

1, 1

1, 2

İlk Sayı: Kamu Bankası '1', Özel Banka '0'
İkinci Sayı: Kriz Öncesi Dönem '0', Kriz Dönemi '1', Kriz Sonrası Dönem '2'

Soldaki grafikte, bankaya özgü herhangi bir açıklayıcı değişken kullanılmadan sadece kamu bankası ve kriz kukla değişkenlerinin dahil edildiği basit DiD regresyon test sonuçları mevcuttur. Yukarıda yer alan grafik ve tablolar, kriz ve sonrası dönemde, kriz öncesi döneme kıyasla, kamu mevduat bankalarıyla özel mevduat bankaları arasındaki 'sorunlu krediler/toplam aktifler' (*npassets*) oran farklarının değişime uğradığına dair ipuçlarını açık bir şekilde göstermektedir.

3.4.2 Analizlerin Genel Yapısı

Yukarıdaki analizler, kamu & özel sermayeli mevduat bankalarının küresel finansal kriz döneminde ve sonrasında, kriz öncesine kıyasla krediler, konut kredileri, likidite, finansal varlıklar, risk ağırlıklı sermaye, risklilik düzeyi konularındaki farklı davranışlarının değişim gösterdiğinin ipuçlarını vermiştir.

Küresel finansal kriz sonrasında, çalışma kapsamındaki kamu bankaları ile özel bankaların davranışları arasındaki farklılıkların istatistiksel olarak anlamlı bir değişim gösterip göstermediğinin belirlenmesi için istatistik programı¹¹ kullanılarak testler yapılmıştır.

Bağımlı değişkenler bazında analiz yapılırken, 2 dönemli ve 3 dönemli analiz ayrı ayrı icra edilmiştir. 2 dönemli analizde; kriz öncesi dönem birinci dönem olarak, kriz dönemi ve kriz sonrası dönem ise ikinci dönem olarak ele alınmıştır. Küresel kriz ve sonrası dönem için kukla değişkeni (*'allcrises'*) oluşturulmuştur, bu kukla değişken 2007 Yılı 4. Çeyrek- 2015 Yılı 4. Çeyrek dönemini kapsamaktadır.

Tablo 3.21 İki-Dönem Analiz Periyod Aralıkları Tablosu

İki Dönemli Kriz Analizi	2005 1Ç.- 2007 3Ç.	2007 4Ç.-2009 2Ç.	2009 3Ç.-2015 4Ç.
	Kriz Öncesi Dönem	Kriz Dönemi	Kriz Sonrası Dönem
Kriz ve Sonrası Dönem	0	1	1

3 dönemli analizde; kriz öncesi dönem birinci dönem olarak, kriz dönemi ikinci dönem ve kriz sonrası dönem ise üçüncü dönem olarak ele alınmıştır. Yalnızca kriz dönemine gösteren kukla değişkeni (*'crisis'*), 2007 yılı 4. çeyrek dönemi ile 2009 yılı 2. çeyrek arası dönemi kapsamaktadır. Kriz sonrası dönem kukla değişkeni (*'aftercrisis'*) ise üçüncü dönemi yani 2009 yılı 2. çeyrek ile 2015 yılı 4. çeyrek dönemini kapsamaktadır.

¹¹ Ekonometrik analizlerde STATA istatistik programı kullanılmıştır.

Tablo 3.22 Üç-Dönem Analiz Periyod Aralıkları Tablosu

Üç Dönemli Kriz Analizi	2005 1Ç.- 2007 3Ç.	2007 4Ç.-2009 2Ç.	2009 3Ç.-2015 4Ç.
	Kriz Öncesi Dönem	Kriz Dönemi	Kriz Sonrası Dönem
Yalnızca Kriz Dönemi	0	1	0
Kriz Sonrası Dönem	0	0	1

Bağımsız Değişkenlerin Dahil Olmadığı Hipotez Kurguları

İki Dönemli Analizde Hipotez Kurgusu: Ekonometrik analizde, kamu mevduat bankaları ile özel sermayeli mevduat bankalarının davranış farkları arasında, kriz ve sonrasında kriz öncesine kıyasla, istatistiksel olarak anlamlı bir fark olup olmadığı incelenirken (banka davranışları bazında) hipotezler aşağıdaki şekilde kurulmuştur. Davranış farklarının değişiminin anlamlı olup olmadığı (ve dolayısıyla *DiD*'nin var olup olmadığı) belirlenmiştir:

Ho: Toplam Krediler/Toplam Aktifler oranı konusunda, Kamu Bankalarının –Küresel Kriz ve Sonrası Dönem Kriz Öncesi Dönem ile Mukayese Edildiğinde- Özel Bankalara Nazaran Davranışlarındaki Farklılıklar Değişmemiştir.

H1: Toplam Krediler/Toplam Aktifler oranı konusunda, Kamu Bankalarının –Küresel Kriz ve Sonrası Dönem Kriz Öncesi Dönem ile Mukayese Edildiğinde- Özel Bankalara Nazaran Davranışlarındaki Farklılıklar Değişmiştir.

Konut Kredileri/Aktifler, Likidite/Aktifler, Menkul Kıymetler/Aktifler, Sermaye/Risk Ağırlıklı Aktifler ve Risklilik Düzeyi ile ilgili davranışlarında hipotez kurgusu üstteki (toplam krediler/toplam aktifler) gibidir.

3 Dönem Analizde Hipotez Kurgusu: Kamu mevduat bankaları ile özel sermayeli mevduat bankalarının davranış farklarının, küresel finansal kriz dönemi kriz öncesi dönemle karşılaştırıldığında, istatistiksel olarak anlamlı değişim gösterip göstermediği incelenirken bağımlı değişken bazında hipotezler aşağıdaki şekilde

kurulmuştur. Davranış farklarının değişiminin anlamlı olup olmadığı ve dolayısıyla *DiD'nin* var olup olmadığı belirlenmiştir:

Ho: Toplam Krediler/Toplam Aktifler oranı konusunda, Kamu Bankalarının -Küresel Kriz Dönemi Kriz Öncesi Dönemle Kıyaslandığında- Özel Bankalara Nazaran Davranışlarındaki Farklılıklar Değişmemiştir.

H1: Toplam Krediler/Toplam Aktifler oranı konusunda, Kamu Bankalarının -Küresel Kriz Dönemi Kriz Öncesi Dönemle Kıyaslandığında- Özel Bankalara Nazaran Davranışlarındaki Farklılıklar Değişmiştir.

Kriz sonrası dönem kriz öncesi dönemle karşılaştırıldığında, davranış farklarının istatistiksel olarak anlamlı bir değişim gösterip göstermediği incelenirken, bağımlı değişken bazında hipotezler aşağıdaki şekilde kurulmuştur, dolayısıyla davranış farkının anlamlı olup olmadığı ve dolayısıyla *DiD'nin* var olup olmadığı belirlenmiştir:

Ho: Toplam Krediler/Toplam Aktifler oranı konusunda, Kamu Bankalarının -Küresel Kriz Sonrası Dönem Kriz Öncesi Dönemle Kıyaslandığında- Özel Bankalara Nazaran Davranışlarındaki Farklılıklar Değişmemiştir.

H1: Toplam Krediler/Toplam Aktifler oranı konusunda, Kamu Bankalarının -Küresel Kriz Sonrası Dönem Kriz Öncesi Dönemle Kıyaslandığında- Özel Bankalara Nazaran Davranışlarındaki Farklılıklar Değişmiştir.

Yukarıda, *toplam krediler/toplam aktifler* bağımlı değişkeni için geçerli olan hipotez kurguları diğer bağımlı değişkenler (banka davranışları) için de oluşturulmuştur.

Bağımsız Değişkenlerin Dahil Edildiği Hipotez Kurguları:

2 dönem ve 3 dönem analizde, her açıklayıcı değişken için (tekli ve çoklu analizler yapılarak) şu hipotezler test edilecektir:

Ho: Açıklayıcı Değişkenin Bağımlı Değişken Üzerinde, Özel Bankalara Nazaran Kamu Bankalarının Davranış Farkının Kriz (ve) Sonrasında Değişim Göstermesine Neden Olan Etkisi Yoktur.

H1: Açıklayıcı Değişkenin Bağımlı Değişken Üzerinde, Özel Bankalara Nazaran Kamu Bankalarının Davranış Farkının Kriz (ve) Sonrasında Değişim Göstermesine Neden Olan Etkisi Vardır.

Aşağıdaki bölümlerde yapılan analizler şu sıralama ile yapılmıştır:

Temel analiz (Yalnızca küresel finansal kriz ve kamu/özel banka grup değişkeni - kukla değişkenleri- kullanılarak gerçekleştirilen analiz): 2 dönem ve 3 dönem analiz sonuçları yer almaktadır. Dönem analizlerinde; TBB verilerine dayanılarak 12 mevduat bankası verileri ile (TBB_12) yapılan ekonometrik analizlerin sonuçları yanında BDDK verisini esas alan toplu kamu/özel mevduat bankaları (SEKTÖR) verilerine dayalı ekonometrik analizlerin sonuçları yer almaktadır.

Tekli değişken tahmin analizi (Açıklayıcı değişkenlerin tekli olarak bağımlı değişkenler üzerindeki etkilerinin analizi): Burada öncelikle 2 dönem analiz yapılmıştır, sonrasında 3 dönem analiz yapılmıştır. Dönem analizlerinde, TBB_12 ile SEKTÖR verilerine dayalı ekonometrik analiz sonuçları karşılaştırmalı olarak yer almaktadır.

Son olarak, çoklu değişken tahmin analizi (Açıklayıcı değişkenlerin ve makro-ekonomi/finans değişkenlerinin çoklu olarak bağımlı değişkenler üzerindeki etkilerinin analizi): Burada yine öncelikle 2 dönem analiz yapılmıştır, sonrasında 3 dönem analiz yapılmıştır. Dönem analizlerinde, TBB_12 ile TBB_07 (Aktif büyüklük açısından 2005-2015 yılları arasında ilk 7'de yer alan kamu ve özel mevduat bankaları) verileri ile gerçekleştirilen ekonometrik analiz sonuçları yer almaktadır.

Çalışma, esas olarak TBB_12 verileri üzerinde gerçekleştirilen ekonometrik analizler üzerine kurulmuştur. 'TBB_07' ve 'SEKTÖR' verileri yalnızca direnç/sağlamlık testi ('*robustness check*') işlevi üstlenmektedir. Dolayısıyla çalışma sonuçları, TBB_07 ve SEKTÖR verilerine dayalı analizlere atıf yapılmadığı sürece, TBB_12 verilerine dayalı ekonometrik analiz sonuçlarını göstermektedir.

Ekonometrik analizler hakkında yukarıdaki genel bilgiler verildikten sonra aşağıdaki bölümlerde bağımlı değişkenler bazında detaylı analiz sonuçları yer almaktadır. İlk olarak *toplam krediler/toplam aktifler* ve (toplam kredilerin önemli bir alt grubu olan) *konut kredileri/toplam aktifler* birlikte aynı bölümde analiz edilmiştir. Daha sonraki bölümde likidite ve menkul kıymetler birlikte analiz edilmiştir. Akabinde, sermaye ile ilgili analiz ayrı bir bölüm olarak ele alınmıştır. Son olarak ise, risklilik düzeyine dair bağımlı değişkenlerin analiz sonuçlarına yer verilmiştir.

Kredi

Toplam kredilerin toplam aktife oranı ve konut kredilerinin toplam aktiflere oranı açısından DiD analiz sonuçları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. TBB_12 ve SEKTÖR karşılaştırmalı analiz 2 dönemli ve 3 dönemli olarak yapılmıştır.

Tablo 3.23 Toplam Krediler ve Konut Kredileri Temel DiD Analizi

TEMEL ANALİZ (Yalnızca Kriz ve Kamu/Özel Banka Değişkeni Kullanılarak Yapılan Analiz Sonuçları)					
Dönem	TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
	Bağımlı Değişkenler, Dönem Bazında Anlamlılık Dereceleri ve İşaretleri			Bağımlı Değişkenler, Dönem Bazında Anlamlılık Dereceleri ve İşaretleri	
	loans	housingl		loans	housingl
	krediler / toplam aktifler %	konut kredileri / toplam aktifler %		krediler / toplam aktifler %	konut kredileri / toplam aktifler %
Kriz ve Sonrası Dönem (2 Dönem Analiz)	+ ***	- **	DiD	+ *	- *
Kriz Dönemi (3 Dönem Analiz)	+ ***	- **	DiD	+ **	- **
Kriz Sonrası Dönem (3 Dönem Analiz)	+ ***	- ***	DiD	+ ***	-

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, 2 dönem analizde (kriz dönemi ve sonrasında) ve 3 dönem analizde (kriz dönemi ve kriz sonrası dönem ayrı ayrı) toplam krediler/aktifler (borç verme) ve konut kredileri/toplam aktifler konusunda, kamu bankalarının özel muadillerine nazaran, kriz öncesi davranış farklılıklarının kriz ve sonrasında değişimi gösterilmektedir (DiD).

Tabloda görüldüğü üzere, hem TBB_12 hem de SEKTÖR verilerine göre, toplam kredi davranışı açısından, kamu bankalarının özel bankalarla olan kriz öncesi farkı, kriz ve sonrasında pozitif yönde anlamlı değişim göstermiştir. Kriz ve sonrası dönem (2 dönem) için geçerli bu bulgu aynı zamanda yalnızca kriz dönemi ve yalnızca kriz sonrası dönem (3 dönem analiz) için de geçerlidir.

Konut kredilerinde, TBB_12 verilerine göre, hem 2 dönemli analiz hem de 3 dönemli analiz sonuçlarına göre kamu bankalarının konut kredisi davranışı *-kriz öncesine ve özel sektöre nazaran-* negatif yönde anlamlı değişim göstermiştir. Bununla birlikte mevduat bankacılığı sektörünün tümünü esas alan (kamu ve özel grup ayırımına göre tüm mevduat bankacılığını dikkate alan) SEKTÖR verilerinin analiz sonucu göstermiştir ki; *kriz ve sonrası dönemde* (2 dönem analizi) ve *sadece kriz döneminde*, kamu bankalarının özel bankalarla olan kriz öncesi farkı, negatif yönde anlamlı seviyede değişmiştir. Kriz sonrası dönemde ise davranış farkı değişimi söz konusu değildir (DiD yoktur).

Toplam Krediler / Toplam Aktifler (loans)

Yukarıda izah edildiği üzere, hem 2 dönemli analiz hem 3 dönemli analiz sonuçları göstermiştir ki; kamu mevduat bankalarının kriz dönemi ve sonrasında -kriz öncesine ve özel mevduat bankalarına nazaran- aktif büyüklüklerine oranla plase ettikleri kredi, pozitif yönde anlamlı değişmiştir ki bu sonuç literatür sonuçları ile uyumludur. Bu sonuç DiD'in varlığını göstermektedir.

Toplam krediler için tekli (açıklayıcı) değişken bazında regresyon analizleri

Bu analizin amacı, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin krediler davranışına (DiD) etkisinin incelenmesidir

Aşağıdaki tabloda, kriz dönemi ve sonrasında (2 dönem analiz) kredi davranışları konusunda, kamu bankalarının özel bankalarla olan kriz öncesi farkının, kriz dönemi ve sonrasında değişim göstermesine etki eden açıklayıcı değişkenler belirlenmiştir (Bağımlı değişken ile açıklayıcı değişken arasındaki ilişkinin istatistiksel olarak anlamlılık düzeyi ve işareti -pozitif veya negatif- tespit edilmiştir).

Tablo 3.24 Toplam Krediler ve Konut Kredileri Tekli Değişken Tahmin Sonuç - 2 Dönem

TEKLI DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (2 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin Tekli Olarak Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz ve Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
		loans	housingl		loans	housingl
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	krediler / toplam aktifler %	konut kredileri / toplam aktifler %		krediler / toplam aktifler %	konut kredileri / toplam aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	-	+	T	+	+
		+	-	DiD	+	+
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	_-***	_-***	T	_-***	_-***
		+	-	DiD	-	_-***
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	_-***	_-***	T	_-***	_-***
		+	-	DiD	+	+
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	+	+	T	+	+
		+	_-**	DiD	+	_-*
lnassets	toplam aktifler (ln)	+	+	T	+	+
		+	_-**	DiD	-	_-***
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	-	+	T	+	+
		+	_-**	DiD	+	+
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	-	-	T	+	+
		+	_-***	DiD	+	+
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	-	_-**	T	+	+
		+	-	DiD	+	+
feincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	+	T	-	-
		+	-	DiD	+	+
liquidity	likidite / toplam aktifler %	_-***	_-***	T	_-***	-
		+	-	DiD	+	+
capital	sermaye / risk ağırlıklı varlıklar %	_-***	_-**	T	_-***	_-***
		-	_-**	DiD	+	_-***

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin banka davranışlarına etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin krediler davranışına etkisi incelenmiştir). Her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin krediler ve konut kredileri üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, *DiD* analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde *DiD* Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

SEKTÖR: BDDK Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemde Faal Olan Kamu ve Özel Sermayeli Tüm Mevduat Bankaları.

Tablodaki sonuçlara göre, sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüğünün aktiflere oranı, özel karşılıkların sorunlu (takipteki) kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı, kaldıraç oranı, faiz dışı gelirlerin toplam aktiflere oranı ve likidite oranı değişkenlerinin (krediler/aktifler üzerindeki anlamlı etkileri dikkate alınarak) çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir. Kaldıraç oranı hariç, SEKTÖR verileri de bu sonuçları teyit etmektedir.

Her ne kadar TBB_12 veri sonuçlarına göre, mevduat/toplam aktiflerin etkisi anlamlı olmasa da SEKTÖR veri sonuçlarında anlamlı etki söz konusu olduğu için çoklu analize dahil edilmiştir. Bankalar arası mevduat/toplam aktifler, aktif büyüklük ve sermaye/risk ağırlıklı varlıklar değişkenleri de tekli analizde anlamlı etkiye sahip olmasa da, toplam kredilerin alt unsuru olan *konut kredilerinin aktiflere oranı* üzerinde -SEKTÖR verileri kapsamında- etkili oldukları için çoklu değişken model analizlerine dahil edilmişlerdir.

Sadece kriz dönemi ve sadece kriz sonrası dönemi için (3 dönem analiz) tekli açıklayıcı değişken bazında regresyon analiz yapılmıştır, sonuçlar aşağıdaki tablodadır:

Tablo 3.25 Toplam Krediler ve Konut Kredileri Tekli Değişken Tahmin Sonuç - 3 Dönem

TEKLI DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (3 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin Tekli Olarak Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz Dönemi		TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	loans krediler / toplam aktifler %	housingl konut kredileri / toplam aktifler %		loans krediler / toplam aktifler %	housingl konut kredileri / toplam aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	-	_*	T	_*	****
		****	+	DiD	+	**
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	_*	_*	T	_*	_*
		+	-	DiD	+	+
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	_*	_*	T	_*	_*
		****	-	DiD	****	****
tax	vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	****	****	T	****	****
		_*	-	DiD	+	_*
Inassets	toplam aktifler (In)	+	****	T	****	****
		****	_*	DiD	_*	_*
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	-	+	T	****	****
		****	_*	DiD	****	****
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	_*	-	T	+	_*
		+	_*	DiD	+	+
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	-	_*	T	****	_*
		****	+	DiD	+	+
feincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	+	T	-	-
		_*	-	DiD	****	+
liquidity	likidite / toplam aktifler %	_*	_*	T	-	_*
		+	-	DiD	_*	_*
capital	sermaye / risk ağırlıklı varlıklar %	_*	_*	T	_*	_*
		-	_*	DiD	+	_*
Kriz Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	loans krediler / toplam aktifler %	housingl konut kredileri / toplam aktifler %		loans krediler / toplam aktifler %	housingl konut kredileri / toplam aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	-	_*	T	_*	****
		+	_*	DiD	_*	**
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	_*	_*	T	_*	_*
		-	_*	DiD	+	_*
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	_*	_*	T	_*	_*
		****	+	DiD	****	-
tax	vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	****	****	T	****	****
		****	_*	DiD	_*	_*
Inassets	toplam aktifler (In)	+	****	T	****	****
		+	_*	DiD	_*	_*
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	-	+	T	****	****
		****	-	DiD	****	****
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	_*	-	T	+	_*
		+	_*	DiD	****	+
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	-	_*	T	****	_*
		****	+	DiD	****	_*
feincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	+	T	-	-
		****	-	DiD	_*	+
liquidity	likidite / toplam aktifler %	_*	_*	T	-	_*
		+	_*	DiD	****	_*
capital	sermaye / risk ağırlıklı varlıklar %	_*	_*	T	_*	_*
		-	_*	DiD	-	_*

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin banka davranışlarına etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin krediler davranışına etkisi incelenmiştir). Her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin krediler ve konut kredileri üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, *DiD* analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde *DiD* Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

SEKTÖR: BDDK Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemde Faal Olan Kamu ve Özel Sermayeli Tüm Mevduat Bankaları.

‘Tekli Değişken Tahmin Sonuçları’na göre, sadece kriz döneminde, şu açıklayıcı değişkenlerin çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir; mevduatların aktiflere oranı, sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüğünün aktiflere oranı, toplam aktiflerin büyüklüğü, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kaldıraç oranı, faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı.

SEKTÖR verilerinin regresyon analiz sonuçlarına bakıldığında ise, sabit varlıklar, özel karşılıklar ve faiz dışı gelirler için bu sonuçlar teyit edilmektedir, ancak mevduatlar, vergi ve kaldıraç oranının krediler üzerinde istatistiksel anlamda etkisi mevcut değildir.

TBB_12 verilerinde anlamlı etkisi olmamakla birlikte SEKTÖR verilerine göre anlamlı etkisi olan likidite oranının da çoklu regresyonlara dahil edilmesine karar verilmiştir. Bankalararası mevduat/aktifler, kısa vadeli yükümlülükler/aktifler ve sermaye/risk ağırlıklı aktifler kalemi de -bağımlı değişken üzerinde anlamlı *DiD* etkileri olmamakla birlikte- tek başına bağımlı değişken üzerinde anlamlı etkiye sahip oldukları için çoklu değişken model analizlerine dahil edilmesine karar verilmiştir.

Kriz sonrası dönemde ise, yukarıdaki regresyon analizi sonuçlarına göre şu açıklayıcı değişkenlerin çoklu analize dahil edilmesine karar verilmiştir; sabit

varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüklerinin aktife oranı, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı.

SEKTÖR verilerine göre, aynı bağımsız değişkenler, krediler üzerinde aynı etkiye neden olmaktadır ancak mevduatın aktiflere oranı ve likidite oranının da etkili olduğu görülmektedir. Buna ek olarak, SEKTÖR verileri, TBB_12 verilerinin aksine, aktif büyüklüğün kredi davranışı üzerinde negatif (DiD) etki meydana getirdiğine işaret etmektedir. TBB_12 verilerine göre anlamlı etkisi olmasa da SEKTÖR verilerine göre anlamlı etkileri olan mevduatlar/aktifler, aktif büyüklük, kısa vadeli yükümlülükler/aktifler, likidite oranı değişkenlerinin de çoklu analizlere eklenmesine karar verilmiştir. Bankalararası mevduat/aktifler ve sermaye/risk ağırlıklı aktifler değişkenlerinin anlamlı DiD etkisi bulunmamakla birlikte, bağımlı değişken üzerinde tek başına anlamlı etkileri dikkate alınarak çoklu analize dahil edilmiştir. SEKTÖR verilerine göre tekli analiz sonuçları (3 dönem) Ek H.8 tablosunda yer almaktadır.

Toplam Krediler (Borç Verme) İçin Çoklu Regresyon Analizleri

Bankaların davranışlarının tek bir açıklayıcı değişkenle (bankaya özgü değişken) açıklanamayacağı tabidir. Bankaların kredi davranışını belirleyen faktörler ancak birden çok değişken dikkate alınarak belirlenebilir.

Öncelikle 2 dönemi (kriz ve sonrasında banka davranışlarının kriz öncesiyle mukayesesi) esas alan analiz yapılmıştır. TBB_12 verilerinin regresyon analiz sonuçları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Tüm analizlere makro ekonomik-finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Tablo 3.26 Toplam Krediler (*loans*) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) Loans	(2) loans	(3) loans	(4) loans	(5) loans	(6) loans	(7) loans	(8) loans	(9) loans	(10) loans	(11) loans	(12) loans
Allcrises	0.233* (0.130)	0.224 (0.136)	0.290** (0.141)	0.227 (0.138)	0.271** (0.108)	0.246* (0.127)	0.234* (0.125)	0.226* (0.130)	0.293** (0.139)	0.229* (0.133)	0.270** (0.105)	0.248** (0.121)
deposit	0.154 (0.164)	0.0774 (0.228)	0.147 (0.124)	0.138 (0.101)	0.308*** (0.105)	0.185 (0.159)	0.180 (0.166)	0.132 (0.228)	0.170 (0.131)	0.156 (0.108)	0.315*** (0.108)	0.216 (0.161)
deposit*public	-1.087*** (0.194)	-0.942*** (0.260)	-0.994*** (0.225)	-0.935*** (0.182)	-1.275*** (0.148)	-1.091*** (0.185)	-1.107*** (0.195)	-1.045*** (0.260)	-1.024*** (0.229)	-0.964*** (0.185)	-1.276*** (0.151)	-1.113*** (0.188)
deposit*allcrises	-0.200 (0.182)	-0.213 (0.250)	-0.218 (0.141)	-0.186 (0.127)	-0.347*** (0.128)	-0.214 (0.174)	-0.214 (0.184)	-0.244 (0.251)	-0.229 (0.146)	-0.193 (0.131)	-0.347** (0.131)	-0.229 (0.177)
deposit*allcrises*public	0.858*** (0.213)	0.757*** (0.276)	0.877*** (0.237)	0.753*** (0.214)	1.030*** (0.176)	0.844*** (0.205)	0.911*** (0.206)	1.029*** (0.281)	0.911*** (0.238)	0.787*** (0.215)	1.049*** (0.172)	0.899*** (0.198)
sprovision	0.0285 (0.0430)	0.0100 (0.0515)	-0.0259 (0.0349)		0.0290 (0.0373)	0.0251 (0.0416)	0.0329 (0.0422)	0.0198 (0.0504)	-0.0206 (0.0342)		0.0318 (0.0367)	0.0292 (0.0405)
sprovision*public	-0.0906 (0.0679)	-0.0995 (0.0727)	0.284 (0.188)		-0.0473 (0.0709)	-0.0803 (0.0675)	-0.0701 (0.0695)	-0.0524 (0.0767)	0.306* (0.176)		-0.0464 (0.0707)	-0.0573 (0.0703)
sprovision*allcrises	-0.150*** (0.0553)	-0.141** (0.0578)	-0.0829* (0.0415)		-0.152*** (0.0485)	-0.150*** (0.0538)	-0.147** (0.0556)	-0.143** (0.0577)	-0.0811* (0.0414)		-0.151*** (0.0488)	-0.147*** (0.0540)
sprovision*allcrises*public	0.312*** (0.0875)	0.329*** (0.0814)	-0.0944 (0.196)		0.266*** (0.0914)	0.296*** (0.0862)	0.274*** (0.0960)	0.264*** (0.0893)	-0.128 (0.184)		0.256** (0.0962)	0.254** (0.0964)
stliability	0.00129 (0.151)	0.0876 (0.191)	0.0959* (0.0517)	0.0635 (0.0549)	-0.209** (0.0991)	-0.00810 (0.155)	-0.0572 (0.140)	0.00425 (0.179)	0.0447 (0.0532)	0.00817 (0.0569)	-0.234** (0.100)	-0.0725 (0.146)
stliability*public	0.0363 (0.124)	-0.0565 (0.163)	-0.106* (0.0616)	-0.0653 (0.0564)	0.236*** (0.0827)	0.0432 (0.128)	0.103 (0.112)	0.0354 (0.151)	-0.0479 (0.0619)	0.000376 (0.0602)	0.267*** (0.0862)	0.116 (0.119)
stliability*allcrises	0.0201 (0.145)	-0.0197 (0.184)	-0.0795 (0.0652)	-0.0297 (0.0678)	0.194* (0.101)	0.0267 (0.148)	0.0687 (0.140)	0.0494 (0.179)	-0.0360 (0.0682)	0.0166 (0.0686)	0.215** (0.104)	0.801 (0.144)
stliability*allcrises*public	-0.0694 (0.123)	-0.0154 (0.164)	0.0895 (0.0787)	0.0410 (0.0695)	-0.230** (0.0937)	-0.0692 (0.126)	-0.0924 (0.119)	-0.0845 (0.159)	0.0656 (0.0768)	0.0128 (0.0681)	-0.240** (0.0961)	-0.0943 (0.123)
leverage	-0.00803 (0.00510)	-0.00851* (0.00492)	-0.0150*** (0.00178)	-0.0152*** (0.00153)	-0.00842** (0.00374)	-0.00758 (0.00524)	-0.00767 (0.00489)	-0.00811* (0.00478)	-0.0147*** (0.00171)	-0.0149*** (0.00154)	-0.00820** (0.00364)	-0.00713 (0.00506)
leverage*public	-0.00360 (0.00523)	-0.00417 (0.00526)	0.0110** (0.00491)	0.00629** (0.00279)	0.000722 (0.00441)	-0.00459 (0.00565)	-0.00205 (0.00552)	-0.00105 (0.00558)	0.0123** (0.00477)	0.00689*** (0.00239)	0.000893 (0.00451)	-0.00300 (0.00592)
leverage*allcrises	-0.00580 (0.00589)	-0.00534 (0.00577)	0.000899 (0.00264)	0.00156 (0.00253)	-0.00556 (0.00431)	-0.00601 (0.00604)	-0.00830 (0.00559)	-0.00776 (0.00554)	-0.00141 (0.00247)	-0.00102 (0.00241)	-0.00693* (0.00410)	-0.00874 (0.00581)
leverage*allcrises*public	-0.000667 (0.00576)	-0.000129 (0.00589)	-0.0118** (0.00504)	-0.00661* (0.00333)	-0.00512 (0.00498)	0.000292 (0.00616)	-0.00253 (0.00619)	-0.00379 (0.00642)	-0.0145*** (0.00495)	-0.00871*** (0.00313)	-0.00542 (0.00511)	-0.00166 (0.00659)
liquidity	-0.395*** (0.0861)	-0.397*** (0.0973)	-0.519*** (0.0969)	-0.515*** (0.102)	-0.413*** (0.0677)	-0.379*** (0.0875)	-0.396*** (0.0829)	-0.403*** (0.0958)	-0.517*** (0.0952)	-0.513*** (0.100)	-0.412*** (0.0667)	-0.377*** (0.0837)
liquidity*public	0.324*** (0.0548)	0.340*** (0.0645)	0.592*** (0.0525)	0.484*** (0.0842)	0.349*** (0.0530)	0.309*** (0.0573)	0.329*** (0.0487)	0.342*** (0.0637)	0.602*** (0.0480)	0.478*** (0.0844)	0.349*** (0.0496)	0.313*** (0.0516)
liquidity*allcrises	-0.0866	-0.0569	0.0786	0.0531	-0.0247	-0.113	-0.0639	-0.0336	0.0906	0.0692	-0.0163	-0.0922

liquidity*allcrises*public	(0.116)	(0.141)	(0.136)	(0.143)	(0.0819)	(0.118)	(0.114)	(0.139)	(0.136)	(0.144)	(0.0819)	(0.115)
	0.0438	-0.00421	-0.254***	-0.111	-0.0239	0.0610	-0.00253	-0.0262	-0.301***	-0.148	-0.0465	0.0127
	(0.0896)	(0.117)	(0.0820)	(0.120)	(0.0743)	(0.0916)	(0.0826)	(0.112)	(0.0774)	(0.116)	(0.0721)	(0.0858)
capital	-0.572***	-0.599***	-0.650***	-0.612***	-0.524***	-0.563***	-0.570***	-0.598***	-0.651***	-0.616***	-0.525***	-0.559***
	(0.181)	(0.168)	(0.0999)	(0.0948)	(0.137)	(0.186)	(0.171)	(0.160)	(0.0897)	(0.0830)	(0.134)	(0.178)
capital*public	0.0995	0.123	0.322**	0.191*	0.0968	0.0945	0.135	0.178	0.353**	0.212**	0.110	0.133
	(0.225)	(0.218)	(0.157)	(0.105)	(0.179)	(0.233)	(0.224)	(0.212)	(0.152)	(0.0970)	(0.183)	(0.233)
capital*allcrises	-0.572*	-0.611**	-0.583*	-0.605**	-0.752**	-0.509	-0.517*	-0.551*	-0.516*	-0.529*	-0.707**	-0.440
	(0.300)	(0.293)	(0.290)	(0.287)	(0.280)	(0.311)	(0.306)	(0.303)	(0.306)	(0.300)	(0.288)	(0.314)
capital*allcrises*public	-0.274	-0.247	-0.313	-0.0912	-0.164	-0.318	-0.366	-0.311	-0.441	-0.223	-0.201	-0.428
	(0.318)	(0.313)	(0.314)	(0.302)	(0.269)	(0.329)	(0.327)	(0.306)	(0.326)	(0.316)	(0.278)	(0.342)
lnassets	0.00994	0.0107	0.00696	0.00541	-0.0237	0.00690	0.00558	0.00584	0.00266	0.000956	-0.0248	0.00179
	(0.0228)	(0.0237)	(0.0203)	(0.0209)	(0.0147)	(0.0228)	(0.0219)	(0.0227)	(0.0200)	(0.0207)	(0.0152)	(0.0219)
lnassets*public	0.0784*	0.0737*	0.0316	0.0709	0.117***	0.0792*	0.0893*	0.0943**	0.0362	0.0821	0.119***	0.0909*
	(0.0417)	(0.0434)	(0.0570)	(0.0448)	(0.0380)	(0.0426)	(0.0450)	(0.0444)	(0.0593)	(0.0489)	(0.0407)	(0.0463)
lnassets*allcrises	0.0357***	0.0420***	0.00130	-0.00716	0.0347***	0.0371***	0.0332***	0.0398***	-0.000506	-0.00901	0.0334***	0.0347***
	(0.00858)	(0.00915)	(0.0115)	(0.0124)	(0.00827)	(0.00826)	(0.00861)	(0.00937)	(0.0118)	(0.0129)	(0.00836)	(0.00817)
lnassets*allcrises*public	-0.137***	-0.131***	-0.0600	-0.0787***	-0.128***	-0.138***	-0.126***	-0.141***	-0.0434	-0.0677**	-0.124***	-0.125***
	(0.0258)	(0.0326)	(0.0465)	(0.0263)	(0.0263)	(0.0250)	(0.0299)	(0.0343)	(0.0457)	(0.0267)	(0.0283)	(0.0289)
interbank		-0.197										
		(0.207)										
interbank*public		0.479										
		(0.305)										
interbank*allcrises		-0.130										
		(0.251)										
interbank*allcrises*public		-0.198										
		(0.381)										
fixassets			-2.682***	-2.739***					-2.660***	-2.721***		
			(0.442)	(0.397)					(0.426)	(0.386)		
fixassets*public			-0.697	0.851					-0.892	1.024		
			(1.939)	(0.941)					(1.793)	(0.986)		
fixassets*allcrises			0.921	0.734					0.604	0.406		
			(0.831)	(0.784)					(0.839)	(0.799)		
fixassets*allcrises*public			4.043*	2.829*					4.023*	2.375		
			(2.224)	(1.414)					(2.156)	(1.460)		
tax					13.71***						13.28***	
					(2.209)						(2.117)	
tax*public					-9.516***						-9.702***	
					(2.265)						(2.325)	
tax*allcrises					-14.54***						-14.53***	
					(3.194)						(3.071)	
tax*allcrises*public					11.22**						10.57**	
					(4.576)						(4.458)	
feeincome						0.888						0.974
						(0.536)						(0.639)
feeincome*public						-0.888						-0.953

feincome*allcrises						(0.832)						(0.724)
						-0.763**						-0.879**
feincome*allcrises*public						(0.355)						(0.366)
						1.562*						1.736**
						(0.920)						(0.805)
tq*public	0.00360***	0.00340***	0.00432***	0.00334**	0.00268**	0.00365***	0.00306**	0.00371***	0.00357**	0.00255	0.00250*	0.00307**
	(0.00121)	(0.00111)	(0.00159)	(0.00156)	(0.00121)	(0.00125)	(0.00134)	(0.00133)	(0.00172)	(0.00168)	(0.00124)	(0.00137)
tq	0.000273	5.51e-05	0.000774	0.00114	0.000811	-5.41e-05	0.000958	0.000727	0.00136***	0.00177***	0.00114*	0.000637
	(0.000671)	(0.000621)	(0.000614)	(0.000687)	(0.000601)	(0.000750)	(0.000612)	(0.000596)	(0.000497)	(0.000528)	(0.000605)	(0.000638)
lnrealgdp	0.0513*	0.0534**	0.0381*	0.0400*	0.0510***	0.0805**	0.0490*	0.0504*	0.0354	0.0368*	0.0496***	0.0820*
	(0.0264)	(0.0261)	(0.0217)	(0.0217)	(0.0172)	(0.0390)	(0.0259)	(0.0263)	(0.0220)	(0.0214)	(0.0167)	(0.0409)
inflation	0.327**	0.330**	0.310**	0.351***	0.311**	0.316**	0.376***	0.381***	0.361***	0.406***	0.338***	0.367***
	(0.138)	(0.138)	(0.125)	(0.121)	(0.120)	(0.136)	(0.118)	(0.118)	(0.103)	(0.0947)	(0.105)	(0.111)
trlibor							0.236**	0.216**	0.222***	0.247***	0.125**	0.255***
							(0.0896)	(0.0970)	(0.0691)	(0.0744)	(0.0608)	(0.0894)
Sabit	-0.0509	-0.00307	0.0503	0.0285	0.00226	-0.297	-0.153	-0.154	-0.00909	-0.0278	-0.0446	-0.439
	(0.215)	(0.205)	(0.184)	(0.189)	(0.143)	(0.288)	(0.247)	(0.236)	(0.213)	(0.217)	(0.155)	(0.346)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.8835	0.8864	0.9067	0.9014	0.9073	0.8852	0.8864	0.8885	0.9092	0.9045	0.9081	0.8886

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Yukarıdaki 2 dönemli regresyon analizinde, öncelikle, birlikte aynı modele eklendiğinde bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model -yukarıda izah edildiği üzere- mevduat/aktifler, aktif büyüklük, özel karşılıklar/sorunlu krediler, kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler, kaldırma oranı, likidite oranı ve sermayenin risk ağırlıklı aktiflere oranı ile oluşturulmuştur. İlk 6 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur, ilk model böyle oluştuktan sonra her bir yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek eklenerek toplam 6 model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7. Model'den 12. Model'e kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

3. ve 9. Modelde sabit varlıklar/aktifler değişkeninin modele eklenmesi özel karşılıkların işaretini değiştirdiği için 4. ve 10. Modelde özel karşılıklar/sorunlu krediler çıkarılarak sabit varlıklar/aktifler değişkeninin etkisi incelenmiştir.

Regresyon sonuçları aşağıdaki tabloda TBB_12 ve TBB_07 verileri karşılaştırmalı ve özet olarak sunulmaktadır:

Tablo 3.27 Toplam Krediler ve Konut Kredileri Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem

ÇOKLU DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (2 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin ve Makro Ekonomi Değişkenlerinin Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz ve Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	TBB_07	
		loans	housing1		loans	housing1
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	krediler / toplam aktifler %	konut kredileri / toplam aktifler %		krediler / toplam aktifler %	konut kredileri / toplam aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	+	+	T	-*	-***
		+***	-	DiD	x	-***
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	-	-	T	-*	-***
		x	-*	DiD	-	x
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	-***	-***	T	-***	-***
		+	+	DiD	+	+
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	+***	+***	T	+***	+
		+	+	DiD	+	+
inassets	toplam aktifler (ln)	+	+***	T	x	+
		-*	-	DiD	-*	+***
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	+	+	T	-*	+
		+***	-	DiD	x	+***
sdiability	kıs a vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	x		T	x	
		x		DiD	x	
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	-*	-***	T	x	-
		x	+	DiD	x	+
feincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	+	T	+***	+
		+*	+***	DiD	+	+*
liquidity	likidite / toplam aktifler %	-***	-***	T	-	+
		x	-	DiD	x	+
capital	sermaye / risk ağırlıklı varlıklar %	-***	-	T	-**	-***
		-	+	DiD	x	x
<i>lnrealgdp</i>	<i>Reel GSYH</i>	+*	+**	T	+	+**
<i>Inflation</i>	<i>Enflasyon</i>	+**	-	T	+	+
<i>TRLIBOR</i>	<i>TRLIBOR</i>	+**	-	T	+	-
<i>reg_mortg</i>	<i>reg_mortg</i>	-	-	T	+	-
<i>reg_mortg*public</i>	<i>mevduat*kamu</i>	+**	+**	T	x	+***
<i>lnrealgdp*Public</i>	<i>Reel GSYH*Kamu</i>	-		T	-	

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi (x: İşaret yönü belirsiz)

Tabloda her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin krediler ve konut kredileri üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde DiD Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

TBB_07: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında Sıralamada En Büyük 7 Mevduat Bankası

Eşitlikler toplu olarak dikkate alındığında; mevduatın aktiflere oranının tek başına - kamu ve özel sektör bankaları için- krediler/toplam aktifler oranını (anlamli seviyede) etkilediğine dair sonuç görülmemektedir. Buna karşın, mevduatların aktife oranındaki artış, kamu bankalarının verdiği kredilerin toplam aktiflere oranını -kriz ve sonrası dönemde, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- pozitif yönde anlamli derecede etkilemiştir. Özel karşılıklar/sorunlu krediler oranının, kamu bankalarının *toplam krediler/toplam aktifler* oranı üzerindeki etkisine bakıldığında, kriz ve sonrasında -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- pozitif yönde anlamli değişime neden olduğu görülmektedir. Ancak aktif büyüklüğün, kamu bankalarının toplam krediler/toplam aktifler oranını kriz ve sonrasında kriz öncesi ve özel bankalara nazaran negatif yönde etkilediği (anlamli derecede) görülmektedir, dolayısıyla, TBB_12 kapsamında kamu bankalarının -kriz ve sonrasında kriz öncesine ve özel rakipleriyle mukayese edilince- aktif büyümesini kredi büyümesine çeviremediği bulgusu ortaya çıkmaktadır.

Tabloda ayrıca TBB_07 verilerine bakıldığında görülmektedir ki, TBB_12 veri analiz bulgularıyla benzer sonuçlar olduğu gibi farklı sonuçlar da söz konusudur; mevduatların aktife oranı ve özel karşılıkların sorunlu kredilere oranının kamu bankalarının toplam krediler/toplam aktifler oranına pozitif etkisi -kriz ve sonrasında, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- söz konusu olmamaktadır. Bununla birlikte, aktif büyüklüğün anlamli etkisi TBB_12 ile benzerdir.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu değişkenlerinin kredi davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır. Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, tüm eşitliklerde her iki değişkenin de kredi davranışını istatistiksel olarak anlamli ve pozitif yönde etkilediği görülmüştür. Finansal değişken olarak, bankaların borçlanma ve dolayısıyla borç verme davranışına etkisi olduğu düşünülen TRLIBOR değişkeninin kredi davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı incelendiğinde, pozitif ve anlamli seviyede bir etkinin sözkonusu olduğu belirlenmiştir.

Diğer yandan TBB_07 verilerinin analizi, kontrol değişkenlerin kredi davranışını istatistiksel olarak anlamlı düzeyde etkilediğini göstermemektedir (işaretin yönü pozitif olmasına karşın).

(2 dönemli TBB_12 verilerine göre) Krediler davranışı ile ilgili olarak makroekonomik ve finansal değişkenleri de içeren çoklu regresyon analizi yukarıda Tablo 3.26'da detaylı olarak yer almaktadır.

TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görülmüştür.

Mevzuat değişkeninin (*reg_mortg*) kredi davranışına etkisi

Konut ve tüketici kredilerine yönelik makro ihtiyati düzenlemeler 2011 yılından itibaren konut ve tüketici kredileri üzerinde, dolayısıyla tüm krediler üzerinde etkili olmuştur ve çalışma kapsamında mevzuat kukla değişkeni ile söz konusu mevzuat değişikliği analizlere dahil edilmiştir.

Konut kredilerine dair düzenleme 2011 yılı ilk çeyreğinden itibaren, tüketici kredilerine dair düzenleme ise 2011 yılı ikinci çeyreğinden itibaren yürürlüğe girmiştir ve fakat çeyrek dönemlerin birbirine yakın iki dönem olması vesilesiyle tek mevzuat (kukla) değişkeni ile analizler yapılmıştır (mevzuat kukla değişkeni için testlerde 2011 yılı ilk çeyrek dönemi esas alınmıştır).

Toplam krediler, konut kredileri ve risklilik düzeyi bağımlı değişkenlerinde mevzuat değişkeninin etki analizleri buna göre uygulanmıştır.

Regresyon sonucu aşağıdaki regresyon tablosunda görülmektedir: Mevzuat değişikliğinin, kamu bankalarının -özel bankalara nazaran- kredi davranışını pozitif yönde anlamlı etkilediği tespit edilmiştir. Dolayısıyla, mevzuat değişkeninin kredi davranışını belirlemede, kamu bankalarının özel bankalardan farklı davranmasında belirleyici olduğu söylenebilir.

Ancak, TBB_07 verilerinin analiz sonuçlarında mevzuat değişikliğinin kamu bankalarının kredi davranışına -özel bankalara nazaran- anlamlı bir etkisi görülmemiştir.

(2 d6nem TBB_12) Krediler davranışı ile ilgili makroekonomik ve finansal değişkenlere ek olarak mevzuat değişkenini de içeren çoklu regresyon analizi aşağıda Tablo 3.28’de detaylı olarak yer almaktadır.

Mevzuat değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği g6rlmştr.



Tablo 3.28 Toplam Krediler (*loans*) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (*Mevzuat Dahil*)

DEĞİŞKENLER	(1) loans	(2) loans	(3) loans	(4) loans	(5) loans	(6) loans	(7) loans	(8) loans	(9) loans	(10) loans	(11) loans	(12) loans
allcrises	0.233* (0.130)	0.224 (0.136)	0.290** (0.141)	0.227 (0.138)	0.271** (0.108)	0.246* (0.127)	0.275** (0.129)	0.264* (0.135)	0.321** (0.139)	0.249* (0.134)	0.288** (0.110)	0.298** (0.124)
deposit	0.154 (0.164)	0.0774 (0.228)	0.147 (0.124)	0.138 (0.101)	0.308*** (0.105)	0.185 (0.159)	0.158 (0.164)	0.0989 (0.222)	0.149 (0.127)	0.137 (0.102)	0.304*** (0.106)	0.197 (0.156)
deposit*public	-1.087*** (0.194)	-0.942*** (0.260)	-0.994*** (0.225)	-0.935*** (0.182)	-1.275*** (0.148)	-1.091*** (0.185)	-1.080*** (0.185)	-0.945*** (0.244)	-0.925*** (0.222)	-0.875*** (0.174)	-1.258*** (0.144)	-1.089*** (0.174)
deposit*allcrises	-0.200 (0.182)	-0.213 (0.250)	-0.218 (0.141)	-0.186 (0.127)	-0.347*** (0.128)	-0.214 (0.174)	-0.235 (0.181)	-0.259 (0.251)	-0.240* (0.143)	-0.202 (0.128)	-0.357*** (0.130)	-0.259 (0.170)
deposit*allcrises*public	0.858*** (0.213)	0.757*** (0.276)	0.877*** (0.237)	0.753*** (0.214)	1.030*** (0.176)	0.844*** (0.205)	0.878*** (0.204)	0.734*** (0.258)	0.877*** (0.233)	0.767*** (0.206)	1.019*** (0.172)	0.871*** (0.192)
sprovision	0.0285 (0.0430)	0.0100 (0.0515)	-0.0259 (0.0349)	0.0290 (0.0373)	0.0251 (0.0416)	0.0250 (0.0438)	0.00980 (0.0517)	-0.0261 (0.0356)	0.0279 (0.0376)	0.0212 (0.0421)	0.0279 (0.0376)	0.0212 (0.0421)
sprovision*public	-0.0906 (0.0679)	-0.0995 (0.0727)	0.284 (0.188)	-0.0473 (0.0709)	-0.0803 (0.0675)	-0.0866 (0.0670)	-0.110 (0.0710)	0.293 (0.196)	-0.0580 (0.0685)	-0.0695 (0.0676)	-0.154*** (0.0553)	-0.153*** (0.0549)
sprovision*allcrises	-0.150*** (0.0553)	-0.141** (0.0578)	-0.0829* (0.0415)	-0.152*** (0.0485)	-0.150*** (0.0538)	-0.152*** (0.0565)	-0.146** (0.0582)	-0.0866** (0.0423)	-0.154*** (0.0491)	-0.153*** (0.0549)	-0.154*** (0.0491)	-0.153*** (0.0549)
sprovision*allcrises*public	0.312*** (0.0875)	0.329*** (0.0814)	-0.0944 (0.196)	0.266*** (0.0914)	0.296*** (0.0862)	0.308*** (0.0850)	0.338*** (0.0783)	-0.128 (0.203)	0.272*** (0.0891)	0.285*** (0.0838)	0.272*** (0.0891)	0.285*** (0.0838)
stliability	0.00129 (0.151)	0.0876 (0.191)	0.0959* (0.0517)	0.0635 (0.0549)	-0.209** (0.0991)	-0.00810 (0.155)	-0.00536 (0.142)	0.0658 (0.178)	0.0932* (0.0522)	0.0604 (0.0545)	-0.207** (0.0977)	-0.0168 (0.145)
stliability*public	0.0363 (0.124)	-0.0565 (0.163)	-0.106* (0.0616)	-0.0653 (0.0564)	0.236*** (0.0827)	0.0432 (0.128)	0.0490 (0.114)	-0.0275 (0.147)	-0.0992 (0.0611)	-0.0556 (0.0551)	0.238*** (0.0811)	0.0580 (0.116)
stliability*allcrises	0.0201 (0.145)	-0.0197 (0.184)	-0.0795 (0.0652)	-0.0297 (0.0678)	0.194* (0.101)	0.0267 (0.148)	0.0119 (0.141)	-0.0131 (0.177)	-0.0857 (0.0650)	-0.0333 (0.0668)	0.186* (0.101)	0.0183 (0.142)
stliability*allcrises*public	-0.0694 (0.123)	-0.0154 (0.164)	0.0895 (0.0787)	0.0410 (0.0695)	-0.230** (0.0937)	-0.0692 (0.126)	-0.0700 (0.118)	-0.0258 (0.157)	0.0982 (0.0820)	0.0408 (0.0731)	-0.229** (0.0938)	-0.0685 (0.120)
leverage	-0.00803 (0.00510)	-0.00851* (0.00492)	-0.0150*** (0.00178)	-0.0152*** (0.00153)	-0.00842** (0.00374)	-0.00758 (0.00524)	-0.00831* (0.00484)	-0.00874* (0.00470)	-0.0151*** (0.00173)	-0.0153*** (0.00150)	-0.00853** (0.00366)	-0.00782 (0.00497)
leverage*public	-0.00360 (0.00523)	-0.00417 (0.00526)	0.0110** (0.00491)	0.00629** (0.00279)	0.000722 (0.00441)	-0.00459 (0.00565)	-0.00390 (0.00488)	-0.00509 (0.00491)	0.0105** (0.00477)	0.00504* (0.00292)	0.000174 (0.00424)	-0.00484 (0.00532)
leverage*allcrises	-0.00580 (0.00589)	-0.00534 (0.00577)	0.000899 (0.00264)	0.00156 (0.00253)	-0.00556 (0.00431)	-0.00601 (0.00604)	-0.00675 (0.00576)	-0.00630 (0.00567)	0.000129 (0.00266)	0.000960 (0.00263)	-0.00604 (0.00431)	-0.00713 (0.00591)
leverage*allcrises*public	-0.000667 (0.00576)	-0.000129 (0.00589)	-0.0118** (0.00504)	-0.00661* (0.00333)	-0.00512 (0.00498)	0.000292 (0.00616)	0.00116 (0.00568)	0.00240 (0.00569)	-0.00781 (0.00541)	-0.00220 (0.00383)	-0.00373 (0.00495)	0.00225 (0.00607)
liquidity	-0.395*** (0.0861)	-0.397*** (0.0973)	-0.519*** (0.0969)	-0.515*** (0.102)	-0.413*** (0.0677)	-0.379*** (0.0875)	-0.401*** (0.0852)	-0.406*** (0.0970)	-0.518*** (0.0963)	-0.514*** (0.102)	-0.415*** (0.0680)	-0.382*** (0.0863)
liquidity*public	0.324*** (0.0548)	0.340*** (0.0645)	0.592*** (0.0525)	0.484*** (0.0842)	0.349*** (0.0530)	0.309*** (0.0573)	0.324*** (0.0517)	0.342*** (0.0615)	0.578*** (0.0562)	0.457*** (0.0859)	0.342*** (0.0530)	0.308*** (0.0532)
liquidity*allcrises	-0.0866	-0.0569	0.0786	0.0531	-0.0247	-0.113	-0.0548	-0.0240	0.0884	0.0604	-0.0134	-0.0812

liquidity*allcrises*public	(0.116) 0.0438 (0.0896)	(0.141) -0.00421 (0.117)	(0.136) -0.254*** (0.0820)	(0.143) -0.111 (0.120)	(0.0819) -0.0239 (0.0743)	(0.118) 0.0610 (0.0916)	(0.116) 0.0131 (0.0833)	(0.142) -0.0399 (0.113)	(0.136) -0.253*** (0.0837)	(0.144) -0.0981 (0.120)	(0.0826) -0.0303 (0.0732)	(0.117) 0.0275 (0.0852)
capital	-0.572*** (0.181)	-0.599*** (0.168)	-0.650*** (0.0999)	-0.612*** (0.0948)	-0.524*** (0.137)	-0.563*** (0.186)	-0.553*** (0.171)	-0.583*** (0.160)	-0.637*** (0.0944)	-0.602*** (0.0901)	-0.517*** (0.135)	-0.543*** (0.178)
capital*public	0.0995 (0.225)	0.123 (0.218)	0.322** (0.157)	0.191* (0.105)	0.0968 (0.179)	0.0945 (0.233)	0.0707 (0.218)	0.0876 (0.214)	0.307* (0.155)	0.162 (0.100)	0.0759 (0.176)	0.0685 (0.230)
capital*allcrises	-0.572* (0.300)	-0.611** (0.293)	-0.583* (0.290)	-0.605** (0.287)	-0.752** (0.280)	-0.509 (0.311)	-0.776** (0.319)	-0.800** (0.317)	-0.713** (0.305)	-0.712** (0.306)	-0.829*** (0.299)	-0.733** (0.333)
capital*allcrises*public	-0.274 (0.318)	-0.247 (0.313)	-0.313 (0.314)	-0.0912 (0.302)	-0.164 (0.269)	-0.318 (0.329)	-0.00611 (0.336)	0.00553 (0.332)	0.0231 (0.338)	0.216 (0.321)	-0.0169 (0.286)	-0.0385 (0.353)
lnassets	0.00994 (0.0228)	0.0107 (0.0237)	0.00696 (0.0203)	0.00541 (0.0209)	-0.0237 (0.0147)	0.00690 (0.0228)	0.0134 (0.0223)	0.0134 (0.0231)	0.00924 (0.0199)	0.00736 (0.0206)	-0.0210 (0.0151)	0.0104 (0.0220)
lnassets*public	0.0784* (0.0417)	0.0737* (0.0434)	0.0316 (0.0570)	0.0709 (0.0448)	0.117*** (0.0380)	0.0792* (0.0426)	0.0779* (0.0415)	0.0717* (0.0416)	0.0411 (0.0555)	0.0856* (0.0430)	0.120*** (0.0369)	0.0785* (0.0423)
lnassets*allcrises	0.0357*** (0.00858)	0.0420*** (0.00915)	0.00130 (0.0115)	-0.00716 (0.0124)	0.0347*** (0.00827)	0.0371*** (0.00826)	0.0380*** (0.00840)	0.0445*** (0.00878)	0.00418 (0.0114)	-0.00511 (0.0125)	0.0357*** (0.00820)	0.0398*** (0.00826)
lnassets*allcrises*public	-0.137*** (0.0258)	-0.131*** (0.0326)	-0.0600 (0.0465)	-0.0787*** (0.0263)	-0.128*** (0.0263)	-0.138*** (0.0250)	-0.146*** (0.0270)	-0.135*** (0.0324)	-0.0757 (0.0484)	-0.100*** (0.0238)	-0.133*** (0.0267)	-0.147*** (0.0266)
interbank		-0.197 (0.207)						-0.150 (0.193)				
interbank*public		0.479 (0.305)						0.467 (0.290)				
interbank*allcrises		-0.130 (0.251)						-0.164 (0.248)				
interbank*allcrises*public		-0.198 (0.381)						-0.252 (0.367)				
fixassets			-2.682*** (0.442)	-2.739*** (0.397)					-2.605*** (0.438)	-2.680*** (0.403)		
fixassets*public			-0.697 (1.939)	0.851 (0.941)					-0.983 (2.067)	0.973 (0.912)		
fixassets*allcrises			0.921 (0.831)	0.734 (0.784)					0.567 (0.779)	0.440 (0.687)		
fixassets*allcrises*public			4.043* (2.224)	2.829* (1.414)					5.805** (2.169)	4.133*** (1.250)		
tax					13.71*** (2.209)						13.34*** (2.173)	
tax*public					-9.516*** (2.265)						-8.893*** (2.218)	
tax*allcrises					-14.54*** (3.194)						-14.62*** (3.050)	
tax*allcrises*public					11.22** (4.576)						11.42*** (3.813)	
feeincome						0.888 (0.536)						1.089* (0.599)
feeincome*public						-0.888						-0.928

feincome*allcrises						(0.832)							(0.840)
						-0.763**							-0.837**
feincome*allcrises*public						(0.355)							(0.373)
						1.562*							1.724*
						(0.920)							(0.970)
tq*public	0.00360***	0.00340***	0.00432***	0.00334**	0.00268**	0.00365***	0.00240*	0.00192	0.00324**	0.00241**	0.00170		0.00244*
	(0.00121)	(0.00111)	(0.00159)	(0.00156)	(0.00121)	(0.00125)	(0.00132)	(0.00139)	(0.00134)	(0.00117)	(0.00119)		(0.00134)
tq	0.000273	5.51e-05	0.000774	0.00114	0.000811	-5.41e-05	0.000955	0.000706	0.00118*	0.00150**	0.00110*		0.000678
	(0.000671)	(0.000621)	(0.000614)	(0.000687)	(0.000601)	(0.000750)	(0.000634)	(0.000581)	(0.000626)	(0.000707)	(0.000582)		(0.000701)
lnrealgdp	0.0513*	0.0534**	0.0381*	0.0400*	0.0510***	0.0805**	0.0519*	0.0540**	0.0390*	0.0397*	0.0504***		0.0843**
	(0.0264)	(0.0261)	(0.0217)	(0.0217)	(0.0172)	(0.0390)	(0.0259)	(0.0260)	(0.0218)	(0.0216)	(0.0174)		(0.0390)
inflation	0.327**	0.330**	0.310**	0.351***	0.311**	0.316**	0.297**	0.300**	0.295**	0.340***	0.305***		0.281**
	(0.138)	(0.138)	(0.125)	(0.121)	(0.120)	(0.136)	(0.138)	(0.138)	(0.117)	(0.108)	(0.111)		(0.137)
reg_mortg							-0.0235	-0.0221	-0.0170	-0.0139	-0.0108		-0.0261*
							(0.0152)	(0.0150)	(0.0104)	(0.0114)	(0.0101)		(0.0147)
reg_mortg*public							0.0373**	0.0374**	0.0480***	0.0469***	0.0259**		0.0386**
							(0.0164)	(0.0166)	(0.0136)	(0.0147)	(0.0123)		(0.0158)
Sabit	-0.0509	-0.00307	0.0503	0.0285	0.00226	-0.297	-0.139	-0.0671	-0.0235	-0.0288	-0.0103		-0.432
	(0.215)	(0.205)	(0.184)	(0.189)	(0.143)	(0.288)	(0.251)	(0.245)	(0.198)	(0.200)	(0.170)		(0.321)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528		528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12		12
Grup İçi R2	0.8835	0.8864	0.9067	0.9014	0.9073	0.8852	0.8862	0.8888	0.9091	0.9036	0.9082		0.8883

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

(TBB_12) 3 dönemli çoklu regresyon analiz sonucu Tablo 3.29'da aşağıda yer almaktadır. Analizde öncelikle, aynı modele birlikte eklendiğinde bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model -yukarıda izah edildiği üzere- mevduat/aktifler, aktif büyüklük, özel karşılıklar/sorunlu krediler, kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler, kaldıraç oranı, likidite oranı ve sermayenin risk ağırlıklı aktiflere oranı ile oluşturulmuştur. İlk 6 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur, ilk model böyle oluştuktan sonra her bir yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek eklenerek toplam 6 model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7. Model'den 12. Model'e kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un krediler davranışına etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

3. ve 9. Modelde *sabit varlıklar/aktifler* değişkeninin modele eklenmesi özel karşılıkların işaretini değiştirdiği için 4. ve 10. Modelde, *özel karşılıklar/sorunlu krediler* oranı çıkarılarak *sabit varlıklar/aktifler* değişkeninin etkisi incelenmiştir.

Tablo 3.29 Toplam Krediler (*loans*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) loans	(2) loans	(3) loans	(4) loans	(5) loans	(6) loans	(7) loans	(8) loans	(9) loans	(10) loans	(11) loans	(12) loans
crisis	0.354*** (0.127)	0.355*** (0.128)	0.441*** (0.163)	0.422*** (0.153)	0.414*** (0.105)	0.391** (0.146)	0.354*** (0.126)	0.353*** (0.129)	0.441*** (0.163)	0.421*** (0.154)	0.414*** (0.106)	0.391*** (0.144)
aftercrisis	0.113 (0.132)	0.112 (0.140)	0.166 (0.142)	0.0965 (0.133)	0.145 (0.127)	0.112 (0.126)	0.130 (0.128)	0.129 (0.136)	0.183 (0.142)	0.106 (0.135)	0.143 (0.127)	0.132 (0.121)
deposit	0.0945 (0.159)	0.0306 (0.203)	0.105 (0.128)	0.0957 (0.109)	0.246** (0.108)	0.129 (0.153)	0.105 (0.157)	0.0504 (0.203)	0.114 (0.131)	0.101 (0.111)	0.245** (0.107)	0.140 (0.150)
deposit*public	-1.052*** (0.179)	-0.933*** (0.220)	-0.950*** (0.236)	-0.818*** (0.191)	-1.198*** (0.145)	-1.068*** (0.174)	-1.086*** (0.180)	-1.029*** (0.241)	-0.980*** (0.241)	-0.839*** (0.199)	-1.194*** (0.146)	-1.101*** (0.174)
deposit*crisis	-0.368* (0.188)	-0.606** (0.264)	-0.403* (0.227)	-0.392* (0.208)	-0.499*** (0.148)	-0.401* (0.203)	-0.381** (0.185)	-0.631** (0.262)	-0.418* (0.232)	-0.400* (0.213)	-0.498*** (0.147)	-0.413** (0.196)
deposit*aftercrisis	-0.0122 (0.190)	0.0186 (0.232)	-0.0708 (0.147)	-0.0717 (0.132)	-0.171 (0.145)	-0.0195 (0.182)	-0.0209 (0.188)	0.00395 (0.231)	-0.0785 (0.148)	-0.0764 (0.134)	-0.170 (0.145)	-0.0318 (0.177)
deposit*crisis*public	1.329*** (0.183)	1.679*** (0.314)	1.254*** (0.298)	0.956*** (0.274)	1.554*** (0.166)	1.291*** (0.192)	1.286*** (0.188)	1.721*** (0.321)	1.207*** (0.301)	0.924*** (0.276)	1.561*** (0.168)	1.252*** (0.204)
deposit*aftercrisis*public	0.736*** (0.240)	1.060*** (0.326)	0.785*** (0.270)	0.634*** (0.232)	0.876*** (0.210)	0.732*** (0.237)	0.781*** (0.235)	1.161*** (0.335)	0.816*** (0.274)	0.655*** (0.239)	0.871*** (0.214)	0.775*** (0.231)
sprovision	0.0356 (0.0361)	0.0255 (0.0408)	-0.0131 (0.0313)		0.0334 (0.0334)	0.0321 (0.0350)	0.0360 (0.0356)	0.0276 (0.0399)	-0.0125 (0.0308)		0.0333 (0.0333)	0.0325 (0.0343)
sprovision*public	-0.0426 (0.0803)	0.0377 (0.100)	0.348* (0.198)		-0.00479 (0.0828)	-0.0235 (0.0774)	-0.0455 (0.0813)	0.0465 (0.101)	0.353* (0.185)		-0.00341 (0.0800)	-0.0253 (0.0789)
sprovision*crisis	-0.0785** (0.0323)	-0.0765** (0.0359)	-0.0349 (0.0214)		-0.0872*** (0.0256)	-0.0812** (0.0322)	-0.0796** (0.0315)	-0.0785** (0.0345)	-0.0361* (0.0214)		-0.0873*** (0.0257)	-0.0823** (0.0312)
sprovision*aftercrisis	-0.222*** (0.0594)	-0.219*** (0.0554)	-0.139*** (0.0417)		-0.228*** (0.0564)	-0.223*** (0.0580)	-0.228*** (0.0604)	-0.227*** (0.0561)	-0.145*** (0.0441)		-0.227*** (0.0568)	-0.229*** (0.0590)
sprovision*crisis*public	-0.0229 (0.0796)	-0.0549 (0.0924)	-0.400** (0.194)		-0.0870 (0.0797)	-0.0943 (0.0729)	-0.0167 (0.0779)	-0.0675 (0.0929)	-0.404** (0.180)		-0.0886 (0.0761)	-0.0877 (0.0717)
sprovision*aftercrisis*public	0.388*** (0.102)	0.318*** (0.115)	-0.0686 (0.193)		0.345*** (0.104)	0.376*** (0.101)	0.393*** (0.104)	0.314*** (0.114)	-0.0706 (0.180)		0.343*** (0.103)	0.377*** (0.103)
stliability	0.00347 (0.147)	0.0777 (0.176)	0.0779 (0.0644)	0.0175 (0.0651)	-0.178 (0.107)	-0.00851 (0.151)	-0.0155 (0.141)	0.0502 (0.172)	0.0618 (0.0645)	0.00553 (0.0672)	-0.177* (0.104)	-0.0262 (0.145)
stliability*public	0.0462 (0.116)	-0.0524 (0.142)	-0.0788 (0.0685)	-0.00184 (0.0583)	0.220** (0.0873)	0.0546 (0.121)	0.0662 (0.110)	-0.0179 (0.141)	-0.0622 (0.0699)	0.0108 (0.0617)	0.218** (0.0861)	0.0733 (0.114)
stliability*crisis	-0.0838 (0.170)	0.0669 (0.213)	-0.135 (0.131)	-0.0733 (0.119)	0.0863 (0.132)	-0.0906 (0.168)	-0.0574 (0.163)	0.105 (0.208)	-0.108 (0.135)	-0.0556 (0.123)	0.0839 (0.130)	-0.0658 (0.161)
stliability*aftercrisis	0.0126 (0.145)	-0.0495 (0.172)	-0.0525 (0.0821)	0.0145 (0.0746)	0.172 (0.105)	0.0259 (0.146)	0.0266 (0.142)	-0.0282 (0.170)	-0.0400 (0.0827)	0.0245 (0.0768)	0.171 (0.103)	0.0389 (0.143)
stliability*crisis*public	-0.128 (0.137)	-0.312 (0.201)	0.0166 (0.206)	0.0251 (0.174)	-0.308** (0.129)	-0.0312 (0.162)	-0.0956 (0.147)	-0.307 (0.205)	0.0481 (0.215)	0.0444 (0.178)	-0.313** (0.130)	-0.00429 (0.175)
stliability*aftercrisis*public	-0.0554 (0.102)	0.00517 (0.115)	0.0726 (0.193)	0.00582 (0.0651)	-0.206** (0.107)	-0.0602 (0.151)	-0.0702 (0.141)	-0.0230 (0.172)	0.0575 (0.0645)	-0.00612 (0.0672)	-0.204** (0.104)	-0.0734 (0.145)

	(0.117)	(0.145)	(0.0874)	(0.0676)	(0.0912)	(0.115)	(0.114)	(0.145)	(0.0885)	(0.0705)	(0.0893)	(0.113)
leverage	-0.00689	-0.00721*	-0.0134***	-0.0142***	-0.00742**	-0.00635	-0.00662	-0.00694	-0.0132***	-0.0140***	-0.00745**	-0.00611
	(0.00441)	(0.00425)	(0.00174)	(0.00178)	(0.00330)	(0.00453)	(0.00436)	(0.00421)	(0.00187)	(0.00189)	(0.00326)	(0.00450)
leverage*public	-0.00377	0.000448	0.0106**	0.00421	-0.000395	-0.00461	-0.00302	0.00166	0.0112**	0.00457	-0.000394	-0.00389
	(0.00546)	(0.00682)	(0.00514)	(0.00322)	(0.00457)	(0.00574)	(0.00569)	(0.00688)	(0.00495)	(0.00313)	(0.00457)	(0.00597)
leverage*crisis	0.00278	0.00113	0.00447	0.00294	0.000143	0.00302	0.00197	0.000255	0.00369	0.00241	0.000217	0.00211
	(0.00570)	(0.00560)	(0.00391)	(0.00356)	(0.00462)	(0.00569)	(0.00551)	(0.00544)	(0.00410)	(0.00371)	(0.00454)	(0.00549)
leverage*aftercrisis	-0.0110*	-0.0102*	-0.00328	-0.00301	-0.00795*	-0.0110*	-0.0118**	-0.0110*	-0.00400	-0.00347	-0.00785*	-0.0117*
	(0.00565)	(0.00553)	(0.00301)	(0.00293)	(0.00412)	(0.00587)	(0.00570)	(0.00564)	(0.00318)	(0.00308)	(0.00399)	(0.00595)
leverage*crisis*public	-0.0199**	-0.0207**	-0.0227***	-0.00620	-0.0209***	-0.0221***	-0.0204**	-0.0219**	-0.0231***	-0.00644	-0.0209***	-0.0224***
	(0.00741)	(0.00771)	(0.00685)	(0.00462)	(0.00759)	(0.00783)	(0.00769)	(0.00825)	(0.00693)	(0.00487)	(0.00757)	(0.00809)
leverage*aftercrisis*public	0.00412	-0.00352	-0.00709	-9.62e-05	-0.00347	0.00451	0.00375	-0.00405	-0.00801	-0.000628	-0.00353	0.00424
	(0.00600)	(0.00746)	(0.00350)	(0.00350)	(0.00528)	(0.00662)	(0.00618)	(0.00736)	(0.00612)	(0.00313)	(0.00526)	(0.00677)
liquidity	-0.385***	-0.385***	-0.497***	-0.502***	-0.398***	-0.367***	-0.382***	-0.384***	-0.493***	-0.500***	-0.399***	-0.363***
	(0.0857)	(0.0948)	(0.0989)	(0.106)	(0.0679)	(0.0876)	(0.0833)	(0.0930)	(0.0970)	(0.105)	(0.0687)	(0.0849)
liquidity*public	0.321***	0.356***	0.583***	0.435***	0.326***	0.307***	0.322***	0.350***	0.587***	0.436***	0.326***	0.308***
	(0.0496)	(0.0607)	(0.0544)	(0.0897)	(0.0481)	(0.0512)	(0.0486)	(0.0597)	(0.0507)	(0.0897)	(0.0486)	(0.0508)
liquidity*crisis	0.0588	0.184*	0.217*	0.246*	0.0925	0.0462	0.0571	0.187*	0.214*	0.245*	0.0927	0.0423
	(0.0960)	(0.105)	(0.118)	(0.125)	(0.0679)	(0.0979)	(0.0939)	(0.104)	(0.117)	(0.123)	(0.0683)	(0.0955)
liquidity*aftercrisis	-0.170	-0.168	-0.0360	-0.0636	-0.100	-0.197	-0.165	-0.162	-0.0367	-0.0647	-0.101	-0.193
	(0.123)	(0.141)	(0.150)	(0.164)	(0.0904)	(0.123)	(0.121)	(0.139)	(0.149)	(0.164)	(0.0903)	(0.122)
liquidity*crisis*public	-0.0888	-0.232***	-0.378***	-0.251**	-0.120**	-0.0793	-0.0805	-0.213**	-0.372***	-0.247**	-0.121**	-0.0712
	(0.0596)	(0.0795)	(0.0641)	(0.107)	(0.0464)	(0.0620)	(0.0602)	(0.0827)	(0.0638)	(0.108)	(0.0463)	(0.0633)
liquidity*aftercrisis*public	-0.0186	-0.0375	-0.313***	-0.149	-0.119	0.00605	-0.00976	-0.0195	-0.312***	-0.145	-0.120	0.0150
	(0.107)	(0.121)	(0.0975)	(0.160)	(0.0902)	(0.108)	(0.108)	(0.128)	(0.0986)	(0.160)	(0.0916)	(0.110)
capital	-0.526***	-0.545***	-0.603***	-0.556***	-0.502***	-0.519***	-0.545***	-0.564***	-0.621***	-0.566***	-0.499***	-0.537***
	(0.163)	(0.152)	(0.0945)	(0.0825)	(0.128)	(0.170)	(0.161)	(0.148)	(0.0929)	(0.0793)	(0.132)	(0.168)
capital*public	0.0762	0.185	0.304*	0.129	0.0803	0.0753	0.109	0.215	0.333**	0.146	0.0771	0.107
	(0.223)	(0.228)	(0.158)	(0.0962)	(0.182)	(0.232)	(0.222)	(0.221)	(0.153)	(0.0919)	(0.187)	(0.230)
capital*crisis	-0.942***	-1.195***	-1.084***	-1.278***	-1.091***	-0.945**	-0.893**	-1.151***	-1.032***	-1.249***	-1.097***	-0.896**
	(0.334)	(0.292)	(0.285)	(0.275)	(0.362)	(0.369)	(0.349)	(0.304)	(0.296)	(0.278)	(0.369)	(0.385)
capital*aftercrisis	-0.250	-0.258	-0.198	-0.186	-0.450*	-0.152	-0.226	-0.232	-0.172	-0.169	-0.454*	-0.135
	(0.248)	(0.232)	(0.254)	(0.239)	(0.263)	(0.249)	(0.258)	(0.240)	(0.265)	(0.246)	(0.264)	(0.257)
capital*crisis*public	-0.240	0.0487	0.132	0.697**	-0.201	-0.352	-0.317	-0.0285	0.0547	0.651*	-0.193	-0.425
	(0.412)	(0.361)	(0.332)	(0.345)	(0.492)	(0.530)	(0.435)	(0.378)	(0.345)	(0.359)	(0.506)	(0.557)
capital*aftercrisis*public	-0.661**	-0.550**	-0.867***	-0.663***	-0.508**	-0.749***	-0.673***	-0.566**	-0.890***	-0.676***	-0.509**	-0.751***
	(0.247)	(0.218)	(0.221)	(0.199)	(0.221)	(0.257)	(0.245)	(0.213)	(0.222)	(0.203)	(0.221)	(0.257)
lnassets	0.0101	0.0123	0.00315	-0.000226	-0.0221	0.00613	0.00991	0.0118	0.00295	-0.000416	-0.0222	0.00592
	(0.0198)	(0.0203)	(0.0185)	(0.0191)	(0.0147)	(0.0200)	(0.0199)	(0.0203)	(0.0189)	(0.0193)	(0.0147)	(0.0201)
lnassets*public	0.0467	0.0765**	-0.0122	0.0479	0.0918***	0.0494	0.0416	0.0709*	-0.0180	0.0447	0.0929**	0.0453
	(0.0367)	(0.0372)	(0.0526)	(0.0412)	(0.0336)	(0.0353)	(0.0381)	(0.0390)	(0.0519)	(0.0412)	(0.0349)	(0.0363)
lnassets*crisis	0.0223***	0.0400***	-0.00533	-0.00837	0.0216***	0.0217***	0.0216***	0.0399***	-0.00598	-0.00884	0.0217***	0.0215***
	(0.00452)	(0.00892)	(0.0110)	(0.0126)	(0.00537)	(0.00347)	(0.00457)	(0.00908)	(0.0113)	(0.0128)	(0.00555)	(0.00353)
lnassets*aftercrisis	0.0453***	0.0476***	0.0110	-0.00480	0.0455***	0.0470***	0.0451***	0.0476***	0.0110	-0.00522	0.0455***	0.0467***
	(0.00845)	(0.00873)	(0.0129)	(0.0140)	(0.00857)	(0.00817)	(0.00861)	(0.00879)	(0.0132)	(0.0142)	(0.00856)	(0.00827)
lnassets*crisis*public	-0.0983***	-0.119***	-0.0401	-0.111***	-0.102***	-0.0889**	-0.0938***	-0.121***	-0.0339	-0.107***	-0.102***	-0.0850**

lnassets*aftercrisis*public	(0.0326) -0.127*** (0.0279)	(0.0384) -0.162*** (0.0323)	(0.0500) -0.0408 (0.0528)	(0.0253) -0.0530* (0.0286)	(0.0332) -0.110*** (0.0275)	(0.0337) -0.128*** (0.0278)	(0.0343) -0.131*** (0.0286)	(0.0380) -0.171*** (0.0339)	(0.0481) -0.0400 (0.0513)	(0.0262) -0.0528* (0.0283)	(0.0340) -0.109*** (0.0277)	(0.0357) -0.132*** (0.0283)
interbank		-0.151 (0.156)						-0.126 (0.161)				
interbank*public		0.266 (0.229)						0.0451 (0.354)				
interbank*crisis		-0.580** (0.265)						-0.613** (0.272)				
interbank*aftercrisis		0.0138 (0.209)						-0.00105 (0.213)				
interbank*crisis*public		0.505 (0.468)						0.782 (0.560)				
interbank*aftercrisis*public		0.339 (0.345)						0.539 (0.417)				
fixassets			-2.410*** (0.450)	-2.547*** (0.433)					-2.400*** (0.450)	-2.545*** (0.434)		
fixassets*public			-1.401 (2.021)	0.681 (1.053)					-1.518 (1.892)	0.651 (1.067)		
fixassets*crisis			1.196 (2.167)	0.778 (2.137)					1.223 (2.279)	0.784 (2.206)		
fixassets*aftercrisis			0.144 (0.722)	-0.140 (0.708)					0.0263 (0.723)	-0.222 (0.717)		
fixassets*crisis*public			5.136 (4.885)	1.866 (3.261)					5.328 (4.933)	1.949 (3.298)		
fixassets*aftercrisis*public			5.344** (2.285)	4.026** (1.600)					5.388** (2.164)	4.014** (1.616)		
tax					12.37*** (2.110)						12.42*** (2.175)	
tax*public					-8.273*** (2.225)						-8.206*** (2.194)	
tax*crisis					-12.55*** (3.350)						-12.64*** (3.468)	
tax*aftercrisis					-12.23*** (3.688)						-12.23*** (3.702)	
tax*crisis*public					19.23*** (7.110)						19.26*** (7.107)	
tax*aftercrisis*public					7.408* (4.188)						7.411* (4.203)	
feeincome						0.949 (0.600)						1.006 (0.624)
feeincome*public						-0.968 (0.856)						-0.926 (0.803)
feeincome*crisis						0.0308 (0.676)						-0.0958 (0.686)
feeincome*aftercrisis						-0.998***						-0.964**

feincome*crisis*public						(0.358)						(0.368)
						1.966						2.007
feincome*aftercrisis*public						(1.504)						(1.412)
						1.824**						1.860**
						(0.886)						(0.824)
tq*public	0.00336**	0.00580***	0.00407***	0.00205	0.00232*	0.00348**	0.00362**	0.00619***	0.00415***	0.00209*	0.00227*	0.00370***
	(0.00139)	(0.00184)	(0.00120)	(0.00122)	(0.00125)	(0.00139)	(0.00138)	(0.00183)	(0.00128)	(0.00124)	(0.00132)	(0.00136)
tq	0.00142*	0.00113	0.00190***	0.00276***	0.00151**	0.00117	0.00141*	0.00115	0.00188***	0.00276***	0.00151**	0.00117
	(0.000733)	(0.000715)	(0.000622)	(0.000526)	(0.000665)	(0.000760)	(0.000773)	(0.000746)	(0.000638)	(0.000520)	(0.000663)	(0.000791)
lnrealgdp	0.0522*	0.0538*	0.0386	0.0427	0.0509**	0.0783*	0.0450	0.0467	0.0318	0.0383	0.0518**	0.0722
	(0.0291)	(0.0296)	(0.0268)	(0.0259)	(0.0212)	(0.0415)	(0.0308)	(0.0318)	(0.0279)	(0.0266)	(0.0222)	(0.0442)
inflation	0.184	0.193	0.183	0.202	0.197	0.154	0.254*	0.259*	0.248**	0.245*	0.188	0.222
	(0.144)	(0.148)	(0.132)	(0.123)	(0.130)	(0.131)	(0.135)	(0.140)	(0.120)	(0.127)	(0.120)	(0.138)
trlibor							0.151	0.149	0.138	0.0908	-0.0188	0.139
							(0.138)	(0.143)	(0.108)	(0.118)	(0.0925)	(0.139)
Sabit	-0.211	-0.374	-0.0857	-0.153	-0.0847	-0.443	-0.155	-0.322	-0.0237	-0.114	-0.0914	-0.399
	(0.306)	(0.312)	(0.272)	(0.269)	(0.221)	(0.365)	(0.325)	(0.333)	(0.288)	(0.273)	(0.231)	(0.396)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.9041	0.9076	0.9226	0.9169	0.9227	0.9063	0.9046	0.9081	0.9231	0.9171	0.9227	0.9068

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Regresyon sonuçları aşağıdaki tabloda özet olarak sunulmaktadır: TBB_12 verilerinin regresyon analiz sonuçları ve TBB_07 verilerine dayalı regresyon analiz sonuçları karşılaştırmalı olarak tabloda sunulmuştur. Tüm analizlere makro ekonomik-finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Tablo 3.30 Toplam Kredi ve Konut Kredileri Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem

ÇOKLU DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (3 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin ve Makro Ekonomi Değişkenlerinin Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz Dönemi		TBB_12		Değişken Katsayısı	TBB_07	
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	loans krediler / toplam aktifler %	housingl konut kredileri / toplam aktifler %		loans krediler / toplam aktifler %	housingl konut kredileri / toplam aktifler %
deposit	mevduat /toplam aktifler %	+	+	T	..**	..***
		+++	+	DiD	+	X
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	-	-	T	..**	..**
		+	X	DiD	-	X
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	..***	..***	T	..**	..***
		+	-	DiD	+	X
tax	vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	+++	+++	T	+++	+
		+++	+	DiD	+	+
Inassets	toplam aktifler (In)	+	+++	T	X	+
		..**	..**	DiD	X	-
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	+	+	T	..**	+
		-	..*	DiD	..*	+++
stliability	kısa vadeli yükümlülükler /toplam aktifler %	X	X	T	X	X
		X	X	DiD	X	X
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	-	..***	T	X	-
		..**	+	DiD	X	+
feecincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	+	T	+	+
		+	+++	DiD	+	+++
liquidity	likidite / toplam aktifler %	..***	..***	T	-	+
		-	..**	DiD	-	+
capital	sermaye / risk ağırlıklı varlıklar %	..***	X	T	..***	..***
		X	X	DiD	+	X
Kriz Sonrası Dönem						
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	loans krediler / toplam aktifler %	housingl konut kredileri / toplam aktifler %	Değişken Katsayısı	loans krediler / toplam aktifler %	housingl konut kredileri / toplam aktifler %
deposit	mevduat /toplam aktifler %	+	+	T	..**	..***
		+++	..*	DiD	+	..**
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	-	-	T	..**	..**
		+	X	DiD	-	X
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	..***	..***	T	..**	..***
		+++	+	DiD	+	+
tax	vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	+++	+++	T	+++	+
		+	-	DiD	+++	X
Inassets	toplam aktifler (In)	+	+++	T	X	+
		..**	-	DiD	X	+
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	+	+	T	..**	+
		+++	+	DiD	X	+++
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	X	X	T	X	X
		X	X	DiD	-	-
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	-	..***	T	X	-
		X	-	DiD	-	+
feecincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	+	T	+	+
		+++	+++	DiD	+	+
liquidity	likidite / toplam aktifler %	..***	..***	T	-	+
		-	+	DiD	X	+
capital	sermaye / risk ağırlıklı varlıklar %	..***	X	T	..***	..***
		..**	+	DiD	-	X
Inrealgdp	Reel GSYH	+	+++	T	+	+
Inflation	Enflasyon	+	-	T	+	X
TRLIBOR	TRLIBOR	+	-	T	X	-
reg_mortg	reg_mortg	-	..*	T	+++	X
reg_mortg*public	mevduat*kamu	+	+++	T	-	+++
Inrealgdp*Public	Reel GSYH*Kamu	-	-	T	-	-

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi (x: İşaret yönü belirsiz)

Tabloda her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin krediler ve konut kredileri üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

TBB_07: TBB Verilerine Göre, 2005–2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında Sıralamada En Büyük 7 Mevduat Bankası.

Regresyon sonuçlarına göre; kriz döneminde, tüm eşitliklerde, mevduatın aktiflere oranının tek başına -kamu ve özel bankaları için- toplam kredilerin toplam aktiflere oranını anlamlı seviyede etkilediğine dair sonuç görülmemektedir. Buna karşın, mevduatların aktiflere oranı, kamu bankalarının verdiği kredilerin aktiflere oranını - kriz döneminde, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- pozitif yönde ve anlamlı seviyede etkilemiştir. Kaldıraç oranının -kriz döneminde, kriz öncesi döneme ve özel bankalara kıyasla- kamu bankalarının kredi/aktif oranına etkisi ise negatif yönde ve anlamlı seviyededir.

Bu sonuçlara karşın kriz döneminde, TBB_07 verilerine dayalı analizler farklı bulgular ortaya koymuştur: Mevduat/aktifler oranının, kamu bankalarının kredi plasmanlarının aktiflerine oranına etkisi, kriz döneminde -kriz öncesi ve özel bankalara nazaran- anlamlılığını kaybetmiştir. Buna ek olarak, kaldıraç oranının yukarıda bahsedilen negatif etkisi de söz konusu olmamaktadır. Diğer yandan, TBB_12 verilerinden farklı olarak, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kamu bankalarının toplam krediler/ toplam aktifler oranını, kriz döneminde -kriz öncesi dönem ve özel bankalara nazaran- negatif yönde ve anlamlı etkilemektedir. Bu sonuçlar aktif büyüklük açısından ilk 10 sıralamasına dahil 12 banka ile ilk 7 bankanın davranış farkına işaret etmektedir.

Kriz sonrası dönemde ise, regresyon sonuçlarında şu bulgular elde edilmiştir: Tüm eşitliklerde, mevduatın aktiflere oranının tek başına -kamu ve özel sektör bankaları için- kredilerin toplam aktiflere oranını (anlamlı seviyede) etkilediğine dair sonuç

görülmemektedir. Buna karşın, mevduat/aktifler oranı, kamu bankalarının verdiği toplam kredilerin aktiflere oranını -kriz sonrası dönemde, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- pozitif yönde anlamlı etkilemiştir. Özel karşılıkların sorumlu kredilere oranı için de aynı bulguya ulaşılmaktadır. Aktif büyüklük ve sermayenin risk ağırlıklı varlıklara oranının, kamu bankalarının toplam kredilerinin aktiflere oranını -kriz sonrasında kriz öncesine ve özel sektöre nazaran- negatif yönde ve anlamlı seviyede etkilediği görülmektedir.

Bu sonuçlar TBB_07 verilerinin analiz sonuçları ile mukayese edildiğinde görülmektedir ki; yukarıda bahsedilen açıklayıcı değişkenlerin kamu bankalarının kredi plasmanı üzerine -kriz sonrasında, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- anlamlı etkileri söz konusu olmamaktadır.

Kontrol Değişkenlerinin Etki Analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu değişkenlerinin kredi davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır.

Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, tüm eşitliklerde her iki değişkenin de kredi davranışı üzerinde istatistiksel olarak anlamlı bir etkisi görülmemektedir, işaret pozitif yönde olmasına karşın.

Finansal değişken olarak, bankaların borçlanma ve dolayısıyla borç verme davranışına etkisi olduğu düşünülen TRLIBOR değişkeninin kredi davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı incelendiğinde, anlamlı seviyede bir etkinin sözkonusu olmadığı belirlenmiştir (işaretin yönü pozitif olmakla birlikte).

TBB_07 verilerine bakıldığında; TBB_12 ile benzer olarak, Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu ve TRLIBOR değişkenlerinin toplam kredi davranışını etkileyen bir faktör olduğuna dair bulgu elde edilememiştir.

TBB_07 veri analiz sonuçları Ek H.15 tablosunda yer almaktadır.

TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görülmüştür.

Mevzuat değişkeninin (*reg_mortg*) toplam kredi davranışına etkisi

Mevzuat değişikliğinin, kamu bankalarının -özel bankalara nazaran- kredi davranışını pozitif yönde anlamlı etkilediği tespit edilmiştir. Konut ve tüketici kredilerinin büyümesini sınırlamayı hedef alan düzenlemelerin 12 mevduat bankasının tümüne etkisinin (anlamlı seviyede olmasa da) negatif yönde olmasına karşın, kamu mevduat bankaları üzerindeki etkisinin özel mevduat bankalarına kıyasla daha sınırlı kalması beklenen bir sonuç olmuştur.

Ancak, TBB_07 verilerinin analiz sonuçlarında mevzuat değişikliğinin kamu bankalarının kredi davranışına -özel bankalara nazaran- anlamlı bir etkisi görülmemiştir (işaretin yönü negatiftir).

(3 Dönem TBB_12) Toplam krediler davranışı ile ilgili makroekonomik ve finansal değişkenlere ek olarak mevzuat değişkenini de içeren çoklu regresyon analizi aşağıda Tablo 3.31’de detaylı olarak yer almaktadır.

Mevzuat değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görülmüştür.

Tablo 3.31 Toplam Krediler (*loans*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (*Mevzuat Dahil*)

DEĞİŞKENLER	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
	loans	loans	loans	loans	loans	loans	loans	loans	loans	loans	loans	loans
crisis	0.354*** (0.127)	0.355*** (0.128)	0.441*** (0.163)	0.422*** (0.153)	0.414*** (0.105)	0.391** (0.146)	0.349** (0.130)	0.349** (0.131)	0.438** (0.165)	0.422*** (0.154)	0.412*** (0.107)	0.391** (0.149)
aftercrisis	0.113 (0.132)	0.112 (0.140)	0.166 (0.142)	0.0965 (0.133)	0.145 (0.127)	0.112 (0.126)	0.155 (0.144)	0.154 (0.151)	0.187 (0.150)	0.0955 (0.142)	0.146 (0.143)	0.168 (0.137)
deposit	0.0945 (0.159)	0.0306 (0.203)	0.105 (0.128)	0.0957 (0.109)	0.246** (0.108)	0.129 (0.153)	0.0942 (0.159)	0.0368 (0.201)	0.104 (0.129)	0.0958 (0.109)	0.245** (0.109)	0.132 (0.151)
deposit*public	-1.052*** (0.179)	-0.933*** (0.220)	-0.950*** (0.236)	-0.818*** (0.191)	-1.198*** (0.145)	-1.068*** (0.174)	-1.033*** (0.175)	-0.908*** (0.216)	-0.900*** (0.237)	-0.792*** (0.192)	-1.177*** (0.142)	-1.051*** (0.169)
deposit*crisis	-0.368* (0.188)	-0.606** (0.264)	-0.403* (0.227)	-0.392* (0.208)	-0.499*** (0.148)	-0.401* (0.203)	-0.366* (0.189)	-0.612** (0.262)	-0.405* (0.228)	-0.392* (0.208)	-0.498*** (0.150)	-0.406* (0.204)
deposit*aftercrisis	-0.0122 (0.190)	0.0186 (0.232)	-0.0708 (0.147)	-0.0717 (0.132)	-0.171 (0.145)	-0.0195 (0.182)	-0.0351 (0.187)	-0.00990 (0.231)	-0.0810 (0.145)	-0.0717 (0.132)	-0.172 (0.146)	-0.0507 (0.178)
deposit*crisis*public	1.329*** (0.183)	1.679*** (0.314)	1.254*** (0.298)	0.956*** (0.274)	1.554*** (0.166)	1.291*** (0.192)	1.321*** (0.176)	1.667*** (0.299)	1.227*** (0.289)	0.939*** (0.265)	1.524*** (0.161)	1.295*** (0.185)
deposit*aftercrisis*public	0.736*** (0.240)	1.060*** (0.326)	0.785*** (0.270)	0.634*** (0.232)	0.876*** (0.210)	0.732*** (0.237)	0.728*** (0.237)	0.998*** (0.300)	0.783*** (0.269)	0.654*** (0.237)	0.842*** (0.210)	0.728*** (0.235)
sprovision	0.0356 (0.0361)	0.0255 (0.0408)	-0.0131 (0.0313)		0.0334 (0.0334)	0.0321 (0.0350)	0.0323 (0.0371)	0.0233 (0.0413)	-0.0138 (0.0318)		0.0332 (0.0336)	0.0281 (0.0358)
sprovision*public	-0.0426 (0.0803)	0.0377 (0.100)	0.348* (0.198)		-0.00479 (0.0828)	-0.0235 (0.0774)	-0.0407 (0.0794)	0.0288 (0.0946)	0.340 (0.207)		-0.0229 (0.0808)	-0.0136 (0.0777)
sprovision*crisis	-0.0785** (0.0323)	-0.0765** (0.0359)	-0.0349 (0.0214)		-0.0872*** (0.0256)	-0.0812** (0.0322)	-0.0791** (0.0324)	-0.0778** (0.0360)	-0.0359 (0.0219)		-0.0871*** (0.0257)	-0.0822** (0.0323)
sprovision*aftercrisis	-0.222*** (0.0594)	-0.219*** (0.0554)	-0.139*** (0.0417)		-0.228*** (0.0564)	-0.223*** (0.0580)	-0.228*** (0.0607)	-0.226*** (0.0567)	-0.142*** (0.0434)		-0.228*** (0.0574)	-0.232*** (0.0590)
sprovision*crisis*public	-0.0229 (0.0796)	-0.0549 (0.0924)	-0.400** (0.194)		-0.0870 (0.0797)	-0.0943 (0.0729)	-0.0199 (0.0759)	-0.0481 (0.0900)	-0.389* (0.199)		-0.0769 (0.0759)	-0.0984 (0.0701)
sprovision*aftercrisis*public	0.388*** (0.102)	0.318*** (0.115)	-0.0686 (0.193)		0.345*** (0.104)	0.376*** (0.101)	0.388*** (0.0965)	0.328*** (0.108)	-0.0821 (0.197)		0.355*** (0.0992)	0.368*** (0.0977)
stliability	0.00347 (0.147)	0.0777 (0.176)	0.0779 (0.0644)	0.0175 (0.0651)	-0.178 (0.107)	-0.00851 (0.151)	0.0104 (0.145)	0.0792 (0.172)	0.0823 (0.0657)	0.0178 (0.0658)	-0.178 (0.110)	-9.95e-05 (0.147)
stliability*public	0.0462 (0.116)	-0.0524 (0.142)	-0.0788 (0.0685)	-0.00184 (0.0583)	0.220** (0.0873)	0.0546 (0.121)	0.0431 (0.115)	-0.0493 (0.138)	-0.0825 (0.0704)	-0.00231 (0.0595)	0.222** (0.0917)	0.0503 (0.117)
stliability*crisis	-0.0838 (0.170)	0.0669 (0.213)	-0.135 (0.131)	-0.0733 (0.119)	0.0863 (0.132)	-0.0906 (0.168)	-0.0871 (0.167)	0.0711 (0.208)	-0.134 (0.131)	-0.0740 (0.119)	0.0854 (0.135)	-0.0953 (0.164)
stliability*aftercrisis	0.0126 (0.145)	-0.0495 (0.172)	-0.0525 (0.0821)	0.0145 (0.0746)	0.172 (0.105)	0.0259 (0.146)	-0.00313 (0.147)	-0.0600 (0.171)	-0.0592 (0.0853)	0.0148 (0.0754)	0.171 (0.111)	0.00606 (0.145)

stliability*crisis*public	-0.128 (0.137)	-0.312 (0.201)	0.0166 (0.206)	0.0251 (0.174)	-0.308** (0.129)	-0.0312 (0.162)	-0.122 (0.132)	-0.311 (0.192)	0.0295 (0.203)	0.0351 (0.169)	-0.300** (0.129)	-0.0207 (0.158)
stliability*aftercrisis*public	-0.0554 (0.117)	0.00517 (0.145)	0.0726 (0.0874)	0.00582 (0.0676)	-0.206** (0.0912)	-0.0602 (0.115)	-0.0463 (0.121)	0.0120 (0.144)	0.0846 (0.0937)	0.00935 (0.0725)	-0.211** (0.0993)	-0.0458 (0.117)
leverage	-0.00689 (0.00441)	-0.00721* (0.00425)	-0.0134*** (0.00174)	-0.0142*** (0.00178)	-0.00742** (0.00330)	-0.00635 (0.00453)	-0.00699 (0.00426)	-0.00731* (0.00411)	-0.0134*** (0.00176)	-0.0142*** (0.00181)	-0.00744** (0.00331)	-0.00644 (0.00435)
leverage*public	-0.00377 (0.00546)	0.000448 (0.00682)	0.0106** (0.00514)	0.00421 (0.00322)	-0.000395 (0.00457)	-0.00461 (0.00574)	-0.00442 (0.00521)	-0.000804 (0.00644)	0.0101* (0.00511)	0.00402 (0.00330)	-0.00116 (0.00446)	-0.00519 (0.00549)
leverage*crisis	0.00278 (0.00570)	0.00113 (0.00560)	0.00447 (0.00391)	0.00294 (0.00356)	0.000143 (0.00462)	0.00302 (0.00569)	0.00290 (0.00559)	0.00120 (0.00548)	0.00447 (0.00391)	0.00295 (0.00355)	0.000175 (0.00468)	0.00322 (0.00555)
leverage*aftercrisis	-0.0110* (0.00565)	-0.0102* (0.00553)	-0.00328 (0.00301)	-0.00301 (0.00293)	-0.00795* (0.00412)	-0.0110* (0.00587)	-0.0115* (0.00577)	-0.0107* (0.00569)	-0.00362 (0.00341)	-0.00296 (0.00331)	-0.00796* (0.00431)	-0.0116* (0.00596)
leverage*crisis*public	-0.0199** (0.00741)	-0.0207** (0.00771)	-0.0227*** (0.00685)	-0.00620 (0.00462)	-0.0209*** (0.00759)	-0.0221*** (0.00783)	-0.0197** (0.00763)	-0.0203** (0.00796)	-0.0209*** (0.00685)	-0.00537 (0.00477)	-0.0200** (0.00781)	-0.0223*** (0.00801)
leverage*aftercrisis*public	0.00412 (0.00600)	-0.00352 (0.00746)	-0.00709 (0.00640)	-9.62e-05 (0.00350)	-0.00347 (0.00528)	0.00451 (0.00662)	0.00521 (0.00587)	-0.00161 (0.00738)	-0.00325 (0.00613)	0.00354 (0.00352)	-0.00307 (0.00529)	0.00585 (0.00644)
liquidity	-0.385*** (0.0857)	-0.385*** (0.0948)	-0.497*** (0.0989)	-0.502*** (0.106)	-0.398*** (0.0679)	-0.367*** (0.0876)	-0.387*** (0.0850)	-0.388*** (0.0944)	-0.496*** (0.0989)	-0.502*** (0.107)	-0.398*** (0.0680)	-0.367*** (0.0866)
liquidity*public	0.321*** (0.0496)	0.356*** (0.0607)	0.583*** (0.0544)	0.435*** (0.0897)	0.326*** (0.0481)	0.307*** (0.0512)	0.315*** (0.0481)	0.351*** (0.0572)	0.570*** (0.0577)	0.429*** (0.0917)	0.315*** (0.0481)	0.301*** (0.0491)
liquidity*crisis	0.0588 (0.0960)	0.184* (0.105)	0.217* (0.118)	0.246* (0.125)	0.0925 (0.0679)	0.0462 (0.0979)	0.0617 (0.0953)	0.190* (0.104)	0.215* (0.118)	0.0927 (0.125)	0.0927 (0.0677)	0.0491 (0.0973)
liquidity*aftercrisis	-0.170 (0.123)	-0.168 (0.141)	-0.0360 (0.150)	-0.0636 (0.164)	-0.100 (0.0904)	-0.197 (0.123)	-0.153 (0.120)	-0.150 (0.140)	-0.0355 (0.149)	-0.0633 (0.165)	-0.0997 (0.0888)	-0.178 (0.122)
liquidity*crisis*public	-0.0888 (0.0596)	-0.232*** (0.0795)	-0.378*** (0.0641)	-0.251** (0.107)	-0.120** (0.0464)	-0.0793 (0.0620)	-0.0906 (0.0576)	-0.236*** (0.0751)	-0.368*** (0.0672)	-0.246** (0.108)	-0.113** (0.0456)	-0.0833 (0.0602)
liquidity*aftercrisis*public	-0.0186 (0.107)	-0.0375 (0.121)	-0.313*** (0.0975)	-0.149 (0.160)	-0.119 (0.0902)	0.00605 (0.108)	-0.0309 (0.107)	-0.0564 (0.121)	-0.282** (0.105)	-0.113 (0.165)	-0.117 (0.0938)	-0.00828 (0.108)
capital	-0.526*** (0.163)	-0.545*** (0.152)	-0.603*** (0.0945)	-0.556*** (0.0825)	-0.502*** (0.128)	-0.519*** (0.170)	-0.522*** (0.160)	-0.542*** (0.148)	-0.601*** (0.0942)	-0.556*** (0.0838)	-0.502*** (0.129)	-0.516*** (0.168)
capital*public	0.0762 (0.223)	0.185 (0.228)	0.304* (0.158)	0.129 (0.0962)	0.0803 (0.182)	0.0753 (0.232)	0.0577 (0.218)	0.158 (0.224)	0.298* (0.157)	0.128 (0.0940)	0.0628 (0.180)	0.0604 (0.228)
capital*crisis	-0.942*** (0.334)	-1.195*** (0.292)	-1.084*** (0.285)	-1.278*** (0.275)	-1.091*** (0.362)	-0.945** (0.369)	-0.956*** (0.333)	-1.210*** (0.286)	-1.076*** (0.288)	-1.273*** (0.273)	-1.088*** (0.358)	-0.970** (0.373)
capital*aftercrisis	-0.250 (0.248)	-0.258 (0.232)	-0.198 (0.254)	-0.186 (0.239)	-0.450* (0.263)	-0.152 (0.249)	-0.407 (0.317)	-0.413 (0.299)	-0.265 (0.307)	-0.183 (0.295)	-0.455 (0.322)	-0.344 (0.317)
capital*crisis*public	-0.240 (0.412)	0.0487 (0.361)	0.132 (0.332)	0.697** (0.345)	-0.201 (0.492)	-0.352 (0.530)	-0.239 (0.417)	0.0390 (0.364)	0.207 (0.329)	0.737** (0.339)	-0.187 (0.495)	-0.356 (0.539)
capital*aftercrisis*public	-0.661** (0.247)	-0.550** (0.218)	-0.867*** (0.221)	-0.663*** (0.199)	-0.508** (0.221)	-0.749*** (0.257)	-0.381 (0.293)	-0.301 (0.261)	-0.558** (0.276)	-0.414 (0.277)	-0.371 (0.261)	-0.432 (0.304)
lnassets	0.0101 (0.0198)	0.0123 (0.0203)	0.00315 (0.0185)	-0.000226 (0.0191)	-0.0221 (0.0147)	0.00613 (0.0200)	0.0138 (0.0212)	0.0158 (0.0214)	0.00486 (0.0196)	-0.000296 (0.0205)	-0.0218 (0.0165)	0.0107 (0.0209)
lnassets*public	0.0467	0.0765**	-0.0122	0.0479	0.0918***	0.0494	0.0535	0.0793*	-0.000576	0.0581	0.102***	0.0562

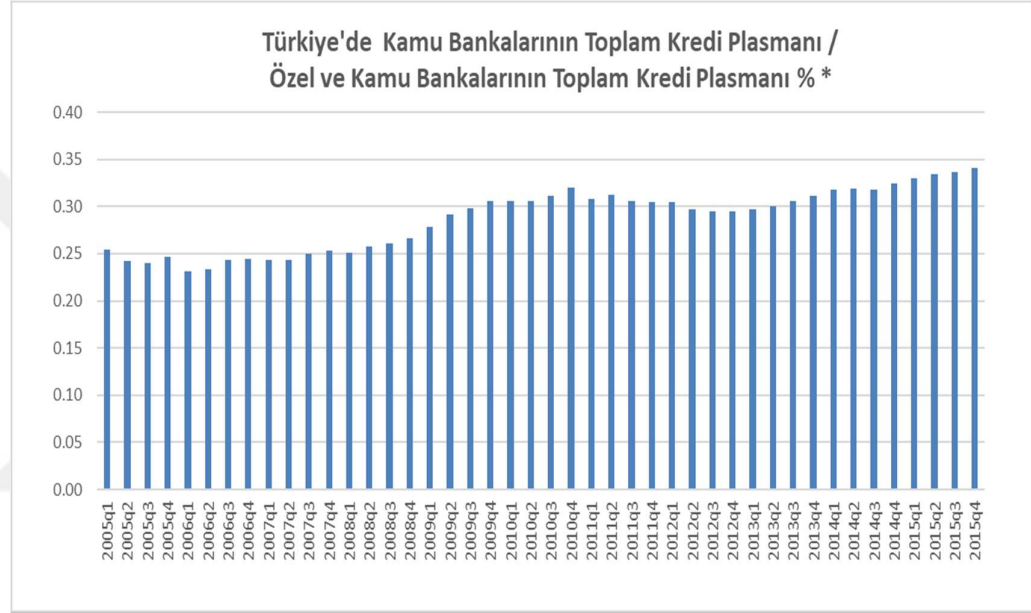
	(0.0367)	(0.0372)	(0.0526)	(0.0412)	(0.0336)	(0.0353)	(0.0411)	(0.0397)	(0.0547)	(0.0426)	(0.0363)	(0.0396)
lnassets*crisis	0.0223***	0.0400***	-0.00533	-0.00837	0.0216***	0.0217***	0.0230***	0.0411***	-0.00478	-0.00843	0.0216***	0.0224***
	(0.00452)	(0.00892)	(0.0110)	(0.0126)	(0.00537)	(0.00347)	(0.00477)	(0.00895)	(0.0112)	(0.0128)	(0.00552)	(0.00390)
lnassets*aftercrisis	0.0453***	0.0476***	0.0110	-0.00480	0.0455***	0.0470***	0.0475***	0.0500***	0.0125	-0.00484	0.0456***	0.0499***
	(0.00845)	(0.00873)	(0.0129)	(0.0140)	(0.00857)	(0.00817)	(0.00856)	(0.00860)	(0.0134)	(0.0143)	(0.00881)	(0.00825)
lnassets*crisis*public	-0.0983***	-0.119***	-0.0401	-0.111***	-0.102***	-0.0889**	-0.0980***	-0.118***	-0.0464	-0.113***	-0.102***	-0.0881**
	(0.0326)	(0.0384)	(0.0500)	(0.0253)	(0.0332)	(0.0337)	(0.0320)	(0.0376)	(0.0503)	(0.0241)	(0.0320)	(0.0333)
lnassets*aftercrisis*public	-0.127***	-0.162***	-0.0408	-0.0530*	-0.110***	-0.128***	-0.136***	-0.164***	-0.0604	-0.0743**	-0.112***	-0.139***
	(0.0279)	(0.0323)	(0.0528)	(0.0286)	(0.0275)	(0.0278)	(0.0298)	(0.0297)	(0.0534)	(0.0314)	(0.0296)	(0.0302)
interbank		-0.151						-0.135				
		(0.156)						(0.152)				
interbank*public		0.266						0.303				
		(0.229)						(0.226)				
interbank*crisis		-0.580**						-0.601**				
		(0.265)						(0.259)				
interbank*aftercrisis		0.0138						4.45e-05				
		(0.209)						(0.211)				
interbank*crisis*public		0.505						0.500				
		(0.468)						(0.468)				
interbank*aftercrisis*public		0.339						0.244				
		(0.345)						(0.331)				
fixassets			-2.410***	-2.547***					-2.376***	-2.548***		
			(0.450)	(0.433)					(0.469)	(0.458)		
fixassets*public			-1.401	0.681					-1.531	0.655		
			(2.021)	(1.053)					(2.076)	(1.009)		
fixassets*crisis			1.196	0.778					1.212	0.776		
			(2.167)	(2.137)					(2.177)	(2.140)		
fixassets*aftercrisis			0.144	-0.140					-0.0184	-0.132		
			(0.722)	(0.708)					(0.741)	(0.745)		
fixassets*crisis*public			5.136	1.866					5.516	2.152		
			(4.885)	(3.261)					(4.879)	(3.187)		
fixassets*aftercrisis*public			5.344**	4.026**					6.696***	5.189***		
			(2.285)	(1.600)					(2.156)	(1.209)		
tax					12.37***						12.36***	
					(2.110)						(2.186)	
tax*public					-8.273***						-7.906***	
					(2.225)						(2.258)	
tax*crisis					-12.55***						-12.50***	
					(3.350)						(3.510)	
tax*aftercrisis					-12.23***						-12.26***	
					(3.688)						(3.691)	
tax*crisis*public					19.23***						19.01**	
					(7.110)						(7.068)	

tax*aftercrisis*public					7.408*						7.134*	
					(4.188)						(4.004)	
feeincome					0.949							1.071*
					(0.600)							(0.634)
feeincome*public					-0.968							-0.930
					(0.856)							(0.857)
feeincome*crisis					0.0308							0.0779
					(0.676)							(0.685)
feeincome*aftercrisis					-0.998***							-1.042***
					(0.358)							(0.380)
feeincome*crisis*public					1.966							1.956
					(1.504)							(1.507)
feeincome*aftercrisis*public					1.824**							2.071**
					(0.886)							(0.945)
tq*public	0.00336**	0.00580***	0.00407***	0.00205	0.00232*	0.00348**	0.00253	0.00470**	0.00356***	0.00178	0.00142	0.00264
	(0.00139)	(0.00184)	(0.00120)	(0.00122)	(0.00125)	(0.00139)	(0.00161)	(0.00199)	(0.00125)	(0.00114)	(0.00144)	(0.00163)
tq	0.00142*	0.00113	0.00190***	0.00276***	0.00151**	0.00117	0.00157*	0.00129	0.00193***	0.00275***	0.00151**	0.00137
	(0.000733)	(0.000715)	(0.000622)	(0.000526)	(0.000665)	(0.000760)	(0.000853)	(0.000846)	(0.000656)	(0.000524)	(0.000665)	(0.000913)
lnrealgdp	0.0522*	0.0538*	0.0386	0.0427	0.0509**	0.0783*	0.0514*	0.0530*	0.0383	0.0425	0.0505**	0.0769*
	(0.0291)	(0.0296)	(0.0268)	(0.0259)	(0.0212)	(0.0415)	(0.0291)	(0.0296)	(0.0268)	(0.0258)	(0.0211)	(0.0413)
inflation	0.184	0.193	0.183	0.202	0.197	0.154	0.179	0.188	0.190	0.214*	0.206*	0.146
	(0.144)	(0.148)	(0.132)	(0.123)	(0.130)	(0.131)	(0.146)	(0.150)	(0.123)	(0.107)	(0.119)	(0.140)
reg_mortg							-0.0133	-0.0132	-0.00619	0.000282	-0.000626	-0.0167
							(0.0150)	(0.0149)	(0.0111)	(0.00978)	(0.0102)	(0.0143)
reg_mortg*public							0.0285*	0.0267	0.0350**	0.0316**	0.0172	0.0314**
							(0.0156)	(0.0168)	(0.0133)	(0.0135)	(0.0115)	(0.0149)
Sabit	-0.211	-0.374	-0.0857	-0.153	-0.0847	-0.443	-0.221	-0.366	-0.0993	-0.157	-0.0517	-0.465
	(0.306)	(0.312)	(0.272)	(0.269)	(0.221)	(0.365)	(0.317)	(0.319)	(0.268)	(0.265)	(0.226)	(0.376)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.9041	0.9076	0.9226	0.9169	0.9227	0.9063	0.9050	0.9085	0.9238	0.9182	0.9231	0.9076

Standart hata parantez içinde *** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Kamu bankalarının ve özel bankaların kredi payı analizi

Kriz sonrası dönemde, kamu bankalarının kredi payı özel bankalara nazaran önemli oranda (istatistiksel olarak anlamlı seviyede) artmıştır (Çalışma kapsamındaki toplam 12 banka içerisinde, 3 kamu bankasının plase ettiği kredi 9 özel bankanın dahil edildiği toplam 12 bankanın kredilerine bölünmek suretiyle, kamu bankalarının payı bulunmuştur).



Şekil 3.10 Türkiye’de Kamu Bankalarının Toplam Kredilerdeki Payı

*Türkiye’de 2005-2015 arasında aktif büyüklük açısından ilk 10 banka arasına dahil olan toplam 12 banka içerisinde 3 kamu bankasının (Ziraatbank, Halkbank ve Vakıflbank) plase ettiği toplam kredi miktarının inceleme kapsamındaki toplam 12 bankanın (3 kamu bankası + 9 özel banka) verdiği toplam krediye oranıdır. Ortalama (Kamu Kredi Plasmanı / Toplam Kredi Plasmanı): 0.30.

Mann-Whitney test (Wicoxon rank-sum test) 2 dönem ve 3 dönem olarak icra edildiğinde ‘0.0000’ seviyesinde istatistiksel anlamlılık sonucu elde edilmiştir. Bu nedenle, kamu bankalarının kredi davranışını özele nazaran anlamlı (pozitif yönde) düzeyde etkileyen bir faktör olduğu tespit edilmiştir. Bu etkinin GDP üzerinden olduğu söylenebilir. Modellere bir kukla değişken eklenerek ($gdp * public = \text{‘Reel GSYH (ln) * Kamu Bankaları’}$) şu bulguya ulaşılmıştır; bu kukla değişkenin katsayısı anlamlı çıkmamıştır ve daha önemlisi diğer banka seviyesindeki açıklayıcı

değişkenlerin anlamlılık seviyeleri, katsayılarının büyüklüğü ve işareti açısından herhangi bir değişikliğe yol açmamıştır.

Özetle, kamu bankalarının payının atmasının kredi davranışları üzerinde etkisi olmakla birlikte analiz sonuçlarını değiştirecek etkisi mevcut değildir.

Konut Kredileri / Toplam Aktifler (housingl)

Konut kredileri, toplam kredilerin (borç verme) alt bir unsuru olmakla birlikte, 2005-2015 yıllarında Türkiye’de hızlı bir ivme kazandığı dikkate alındığında, analiz sonuçlarının kredi davranışından belirli oranda farklı olması beklenmelidir. Aşağıdaki sonuçlar, beklenti ile aynı istikamettedir.

Yukarıda, Tablo 3.23’de görüldüğü üzere, TBB_12 verileri baz alındığında, kriz ve sonrasında, kamu bankaları ile özel bankaların plase ettiği konut kredilerinin toplam aktife oranındaki farklılıkların (konut kredisi verme davranışı) kriz öncesine nazaran istatistiksel olarak anlamlı bir fark gösterip göstermediği incelendiğinde, davranış farkındaki değişimin anlamlı olduğu ve dolayısıyla *DiD*’nin var olduğu sonucuna ulaşılmaktadır (2 dönem için bu sonuç geçerlidir). 3 dönem analizde de hem yalnızca kriz döneminde hem de yalnızca kriz sonrası dönemde (kriz öncesine nazaran) *DiD* söz konusudur. Yani kamu bankalarının konut kredilerinin toplam aktiflere oranında özel bankalarla olan kriz öncesi farkın, kriz döneminde ve kriz sonrası dönemde negatif yönde anlamlı değişim gösterdiği görülmektedir.

SEKTÖR verilerine göre yapılan analizlerde kriz dönemi ve sonrası, kriz öncesiyle kıyaslandığında ve ayrıca yalnızca kriz dönemi kriz öncesiyle kıyaslandığında, benzer sonuçlara ulaşılmakla birlikte, yalnızca kriz sonrası dönemde *DiD* söz konusu değildir, yani kamu bankalarının özel bankalarla olan kriz öncesi davranış farkı, kriz sonrasında anlamlı bir değişim göstermemiştir.

Konut kredileri için tekli açıklayıcı değişken bazında regresyon analizleri

Bu analizin amacı, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin konut kredileri davranışına *DiD* etkisinin -tekli değişken bazında- incelenmesidir

2 dönemli analizde (kriz dönemi ve sonrasında), bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin konut kredisi davranışına etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin konut kredileri/toplam aktifler değişkenine etkisi incelenmiştir) ve açıklayıcı değişkenler ile bağımlı değişken (davranış) arasındaki ilişkinin yönü/işareti (pozitif veya negatif) ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyi tespit edilmiştir. Tek değişken bazında regresyon analizi sonucu yukarıda krediler bölümünde Tablo 3.24'de (Toplam Krediler ve Konut Kredileri Tekli Değişken Tahmin Sonuç-2 Dönem Analiz) yer almaktadır. Şu bulgulara ulaşılmıştır:

Vergi yükümlülüğünün toplam aktiflere oranı, toplam varlıklar (aktifler), özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı ve sermayenin risk ağırlıklı aktiflere oranındaki artışın etkisi istatistiksel olarak anlamlı bulunmuş ve çoklu analize dahil edilmiştir. TBB_12 verilerine dayalı bu analiz sonuçları SEKTÖR verilerinin analiz sonuçları ile karşılaştırıldığında ise şu bulgulara ulaşılmıştır; vergi yükümlülüğü, aktif büyüklük ve sermaye kalemlerinin etkileri açısından benzer sonuçlar görülürken, mevduatın aktiflere oranı, bankalararası mevduatın aktiflere oranı, sabit varlıkların aktiflere oranı, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı ve kaldıraç oranının etkileri konusunda farklı sonuçlara ulaşılmıştır: Şöyle ki, mevduatın aktiflere oranı, sabit varlıkların aktiflere oranı, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı ve kaldıraç oranı, kamu bankalarının konut kredisi davranışını, kriz ve sonrasında -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- pozitif yönde anlamlı derecede etkilemektedir.

TBB_12 veri analizinde anlamlı etkisi olmasa da, SEKTÖR verilerine göre anlamlı etkisi olan mevduatın aktiflere oranı, bankalararası mevduatın aktiflere oranı, sabit varlıkların aktiflere oranı ve kaldıraç oranının çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir. Diğer yandan, TBB_12 ve SEKTÖR veri analizleri sonucu anlamlı etkileri olmadığı görülse de toplam krediler analizlerinde anlamlı etkileri görülen faiz dışı giderler/toplam aktiflere ve likidite oranının da çoklu regresyon analizlerine eklenmesine karar verilmiştir.

3 dönem analizinde, tekli açıklayıcı değişken bazında regresyon analiz yapılmıştır, özet analiz sonuçları yukarıda krediler bölümünde Tablo 3.25’de (Toplam Krediler ve Konut Kredileri TEKLİ DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları-3 Dönem Analiz) yer almaktadır. Tablo sonuçlarına göre;

Sadece kriz döneminde, aktif büyüklük, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı ve sermayenin risk ağırlıklı varlıklara oranı, konut kredilerinin toplam aktiflere oranı üzerinde anlamlı etkiye sahip olduklarından dolayı çoklu analize dahil edilmişlerdir. SEKTÖR veri sonuçlarına bakıldığında; aktif büyüklük ve sermayenin risk ağırlıklı aktiflere oranı için benzer bulgulara ulaşılmaktadır. Fakat, sabit varlıklar ve özel karşılıklar ile ilgili oranlar konusunda, TBB_12 veri sonuçlarının tersine pozitif yönde bir anlamlı (DiD) etki söz konusudur. Ayrıca, mevduatların aktiflere oranı ve likidite oranı, TBB_12’den farklı olarak, kamu bankalarının konut kredilerinin toplam aktiflere oranına, kriz döneminde -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- pozitif yönde ve anlamlı etkisi yapmaktadır.

TBB_12 verilerine göre anlamlı etkileri olmamakla birlikte sabit varlıklar/aktifler, toplam mevduat/aktifler, vergi yükümlülükleri/aktifler ve likidite oranı, SEKTÖR sonuçları anlamlı olduğu için, çoklu regresyon analizine dahil edilmişlerdir. Bankalararası mevduat/aktifler oranı, 2 dönemli analizde çoklu regresyon analizine dahil edildiği için ve *toplam krediler/toplam aktifler* bağımlı değişkeninin analizinde çoklu regresyonda yer verildiği için, *konut kredileri/toplam aktifler* 3 dönemli analizinde, çoklu regresyona dahil edilmiştir. Kaldıraç ve faiz dışı gelirler/toplam aktifler oranlarının ise *toplam krediler/toplam aktifler* bağımlı değişkeni üzerinde anlamlı etkileri olduğu dikkate alınarak, çoklu analize dahil edilmesine karar verilmiştir.

Kriz sonrası dönemde ise, mevduatın aktiflere oranı, bankalararası mevduatın aktiflere oranı, vergi yükümlülüklerinin aktiflere oranı, aktif büyüklük, kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı, likidite oranı ve sermayenin risk ağırlıklı varlıklara oranının, kamu bankalarının konut kredilerini kriz sonrası dönemde -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- negatif yönde (anlamlı derecede) etkilediği görülmektedir. SEKTÖR verilerine göre; bankalararası mevduat, vergi

yükümlülüğü, aktif büyüklük ve sermaye için benzer sonuçlara ulaşılmaktadır. Bununla birlikte, TBB_12 veri sonuçlarından farklı olarak, mevduatın aktiflere oranı, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kaldıraç oranı ve likidite oranlarındaki artışın, kamu bankalarının konut kredileri/toplam aktifler oranını kriz sonrasında -kriz öncesine ve özel bankalara kıyasla- pozitif yönde ve anlamlı seviyede etkilediği görülmektedir.

TBB_12 verilerine göre her ne kadar anlamlı etkileri görülme de, *sabit varlıklar/toplam aktifler* ve *faiz dışı gelirler/toplam aktifler* değişkenleri, *toplam krediler/toplam aktifler* bağımlı değişkeni üzerindeki anlamlı etkileri dikkate alınarak çoklu analize dahil edilmiştir. Diğer yandan, özel karşılıklar/sorunlu krediler ve kaldıraç oranının SEKTÖR verilerine göre anlamlı etkisi dikkate alınarak çoklu analize dahil edilmiştir.

SEKTÖR verilerine dayalı tekli analiz sonuçları (3 dönem) Ek H.9 Tablosunda yer almaktadır.

Konut kredileri için çoklu regresyon analizleri

Bankaların konut kredisi davranışlarının tek bir açıklayıcı değişkenle (bankaya özgü değişken) açıklanamayacağı doğaldır. Bu nedenle tekli olarak davranışları etkileyen değişkenler çoklu regresyona dahil edilmiştir.

Öncelikle 2 dönemi (kriz ve sonrasında banka davranışlarının kriz öncesiyle mukayesesi) esas alan analiz yapılmıştır. TBB_12 verilerinin regresyon analiz sonuçları aşağıdaki tabloda (Tablo 3.32) yer almaktadır.

Tüm analizlere makro-ekonomik ve finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Tablo 3.32 Konut Kredileri (*housingl*) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>
allcrises	0.0366 (0.0732)	0.0564 (0.0661)	0.00966 (0.0755)	0.0452 (0.117)	0.110 (0.0725)	0.0499 (0.0589)	0.0484 (0.0768)	0.0800 (0.0682)	0.0205 (0.0780)	0.0560 (0.119)	0.110 (0.0732)	0.0611 (0.0632)
deposit	0.132* (0.0745)	0.131* (0.0728)	0.107 (0.0801)	0.155 (0.143)	0.212*** (0.0605)	0.136** (0.0604)	0.139* (0.0742)	0.144** (0.0702)	0.113 (0.0787)	0.160 (0.142)	0.211*** (0.0628)	0.142** (0.0606)
deposit*public	-0.0354 (0.0743)	-0.0368 (0.0814)	-0.0472 (0.0735)	-0.0967 (0.110)	-0.0529 (0.0677)	-0.0283 (0.0650)	-0.0512 (0.0760)	-0.0699 (0.0850)	-0.0516 (0.0797)	-0.113 (0.111)	-0.0525 (0.0704)	-0.0448 (0.0688)
deposit*allcrises	0.0187 (0.106)	0.0115 (0.102)	-0.00488 (0.102)	0.00581 (0.149)	-0.0950 (0.0936)	0.0114 (0.0925)	0.00720 (0.109)	-0.0103 (0.102)	-0.0170 (0.103)	-0.00425 (0.149)	-0.0946 (0.0949)	0.000149 (0.0956)
deposit*allcrises*public	-0.102** (0.0433)	-0.111** (0.0468)	0.0244 (0.0801)	-0.0598 (0.0850)	-0.104* (0.0566)	-0.0847* (0.0436)	-0.105** (0.0436)	-0.114** (0.0470)	-0.0279 (0.0885)	-0.0654 (0.0849)	-0.103 (0.0616)	-0.0903** (0.0431)
fixassets	-0.652*** (0.123)	-0.461*** (0.143)	-0.490*** (0.130)	-0.633*** (0.124)	-0.781*** (0.113)	-0.714*** (0.166)	-0.660*** (0.128)	-0.446*** (0.140)	-0.490*** (0.130)	-0.643*** (0.130)	-0.780*** (0.110)	-0.727*** (0.173)
fixassets*public	-0.583 (0.375)	-0.671* (0.375)	-0.677* (0.388)	-0.661*** (0.213)	-0.286 (0.362)	-0.425 (0.376)	-0.607 (0.370)	-0.642 (0.384)	-0.796** (0.369)	-0.641*** (0.203)	-0.285 (0.369)	-0.450 (0.365)
fixassets*allcrises	-0.493 (0.507)	-0.884* (0.513)	-0.363 (0.686)	-0.560 (0.474)	-0.498 (0.592)	-1.098*** (0.389)	-0.368 (0.486)	-0.725 (0.511)	-0.182 (0.677)	-0.428 (0.453)	-0.502 (0.598)	-0.962** (0.379)
fixassets*allcrises*public	1.421** (0.698)	1.702** (0.754)	1.366 (0.870)	1.554** (0.594)	1.175* (0.677)	2.019*** (0.670)	1.371* (0.701)	1.531* (0.779)	1.337 (0.884)	1.448** (0.553)	1.171* (0.680)	1.961*** (0.675)
interbank	-0.226* (0.122)	-0.239** (0.115)	-0.149 (0.101)	-0.201 (0.149)	-0.0335 (0.0673)	-0.0950 (0.130)	-0.224* (0.121)	-0.237** (0.113)	-0.142 (0.0995)	-0.201 (0.148)	-0.0336 (0.0678)	-0.0907 (0.130)
interbank*public	0.356** (0.162)	0.346** (0.171)	0.220* (0.117)	0.233 (0.155)	0.241* (0.128)	0.312* (0.158)	0.403** (0.172)	0.384** (0.169)	0.314** (0.144)	0.288* (0.156)	0.240* (0.126)	0.349** (0.162)
interbank*allcrises	0.108 (0.115)	0.124 (0.110)	0.0125 (0.112)	0.0913 (0.121)	-0.0748 (0.0766)	0.0184 (0.128)	0.105 (0.114)	0.121 (0.108)	0.00274 (0.107)	0.0896 (0.120)	-0.0746 (0.0770)	0.0119 (0.129)
interbank*allcrises*public	-0.218* (0.129)	-0.227* (0.134)	-0.00418 (0.124)	-0.138 (0.118)	-0.150 (0.113)	-0.202* (0.118)	-0.290* (0.155)	-0.310** (0.136)	-0.154 (0.168)	-0.222* (0.131)	-0.147 (0.123)	-0.266* (0.135)
capital	-0.0667 (0.0516)	-0.0563 (0.0602)	-0.181*** (0.0487)	-0.0529 (0.0364)	-0.289*** (0.0918)	0.0113 (0.0475)	-0.0664 (0.0514)	-0.0537 (0.0597)	-0.184*** (0.0477)	-0.0538 (0.0343)	-0.289*** (0.0916)	0.0150 (0.0504)
capital*public	0.0413 (0.0528)	0.0316 (0.0581)	0.164*** (0.0482)	0.0189 (0.0385)	0.249** (0.0974)	-0.0102 (0.0564)	0.0353 (0.0529)	0.0239 (0.0567)	0.151*** (0.0499)	0.0125 (0.0365)	0.249** (0.0985)	-0.0228 (0.0641)
capital*allcrises	-0.0663 (0.0602)	-0.124* (0.0677)	0.0954** (0.0473)	-0.0933 (0.0573)	-0.0623 (0.101)	0.0431 (0.128)	-0.118 (0.0711)	-0.224*** (0.0754)	0.0284 (0.0643)	-0.144** (0.0665)	-0.0611 (0.104)	-0.0135 (0.147)
capital*allcrises*public	0.155* (0.0902)	0.214** (0.102)	0.0104 (0.0841)	0.0973 (0.0818)	0.155 (0.141)	0.0484 (0.131)	0.204** (0.0910)	0.291*** (0.0966)	0.0630 (0.0878)	0.137 (0.0848)	0.153 (0.146)	0.103 (0.140)
feincome	0.733 (0.446)	0.645 (0.446)	0.581 (0.435)	0.713 (0.487)	0.711* (0.404)	0.432 (0.384)	0.727 (0.443)	0.619 (0.449)	0.560 (0.436)	0.702 (0.487)	0.711* (0.405)	0.419 (0.381)
feincome*public	-0.579** (0.218)	-0.584** (0.218)	-0.370** (0.158)	-0.652*** (0.188)	-0.517** (0.234)	-0.561** (0.218)	-0.542** (0.251)	-0.570** (0.254)	-0.300 (0.191)	-0.612*** (0.211)	-0.517** (0.233)	-0.531** (0.255)
feincome*allcrises	-0.859** (0.344)	-0.801** (0.348)	-0.756** (0.311)	-0.798** (0.303)	-0.806** (0.304)	-0.975*** (0.339)	-0.831** (0.341)	-0.746** (0.343)	-0.713** (0.305)	-0.771** (0.302)	-0.806** (0.302)	-0.944*** (0.334)

feincome*allcrises*public	1.044*** (0.346)	1.026*** (0.359)	0.977*** (0.334)	0.962*** (0.305)	0.942*** (0.331)	1.075*** (0.343)	0.960** (0.357)	0.912** (0.355)	0.837** (0.351)	0.856*** (0.313)	0.943*** (0.326)	0.997*** (0.351)
tax		3.654*** (1.058)						4.185*** (1.018)				
tax*public		-2.963*** (0.885)						-2.768*** (0.839)				
tax*allcrises		-1.908 (1.433)						-2.066 (1.474)				
tax*allcrises*public		0.333 (1.653)						0.472 (1.811)				
lnassets			0.0569*** (0.0105)						0.0585*** (0.00981)			
lnassets*public			-0.0405* (0.0205)						-0.0424* (0.0240)			
lnassets*allcrises			0.00260 (0.00597)						0.00302 (0.00546)			
lnassets*allcrises*public			-0.0135* (0.00741)						-0.00660 (0.00901)			
sprovision				0.0247 (0.0373)						0.0230 (0.0371)		
sprovision*public				0.0623 (0.0497)						0.0674 (0.0519)		
sprovision*allcrises				0.00640 (0.0289)						0.00592 (0.0285)		
sprovision*allcrises*public				-0.0234 (0.0487)						-0.0180 (0.0469)		
leverage					-0.00680*** (0.00126)						-0.00680*** (0.00127)	
leverage*public					0.00490** (0.00205)						0.00492** (0.00219)	
leverage*allcrises					-0.000328 (0.00117)						-0.000346 (0.00113)	
leverage*allcrises*public					0.00267 (0.00274)						0.00263 (0.00298)	
liquidity						-0.101*** (0.0289)						-0.104*** (0.0308)
liquidity*public						0.125*** (0.0277)						0.125*** (0.0281)
liquidity*allcrises						-0.0420 (0.0540)						-0.0386 (0.0548)
liquidity*allcrises*public						-0.00376 (0.0572)						-0.00327 (0.0560)
tq*public	0.00141*** (0.000373)	0.00133*** (0.000353)	0.00321*** (0.000583)	0.00153*** (0.000358)	0.00103** (0.000389)	0.00173*** (0.000350)	0.00132*** (0.000360)	0.00117*** (0.000344)	0.00282*** (0.000677)	0.00146*** (0.000332)	0.00104** (0.000397)	0.00163*** (0.000333)
tq	-0.000880** (0.000343)	-0.000898*** (0.000313)	-0.00229*** (0.000441)	-0.000803** (0.000324)	-0.000726*** (0.000237)	-0.00119*** (0.000330)	-0.000991*** (0.000339)	-0.00109*** (0.000261)	-0.00249*** (0.000377)	-0.000917*** (0.000320)	-0.000721*** (0.000250)	-0.00130*** (0.000333)

Inrealgdp	0.0476** (0.0191)	0.0450** (0.0191)	0.0281* (0.0140)	0.0441** (0.0175)	0.0459** (0.0211)	0.0550** (0.0205)	0.0482** (0.0185)	0.0462** (0.0183)	0.0283** (0.0119)	0.0447** (0.0172)	0.0459** (0.0212)	0.0554*** (0.0198)
inflation	-0.0282 (0.0491)	-0.0402 (0.0423)	-0.0288 (0.0402)	-0.0290 (0.0486)	0.0440 (0.0528)	-0.0410 (0.0547)	-0.0395 (0.0527)	-0.0622 (0.0470)	-0.0443 (0.0425)	-0.0419 (0.0541)	0.0446 (0.0539)	-0.0529 (0.0567)
trlibor							-0.0706* (0.0351)	-0.122*** (0.0294)	-0.100*** (0.0322)	-0.0715* (0.0356)	0.00248 (0.0388)	-0.0716* (0.0400)
Sabit	-0.378* (0.202)	-0.351* (0.190)	-0.215 (0.169)	-0.401* (0.229)	-0.354 (0.216)	-0.405* (0.202)	-0.354* (0.202)	-0.312 (0.186)	-0.160 (0.155)	-0.376 (0.229)	-0.355 (0.215)	-0.378* (0.202)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.3949	0.4240	0.4872	0.4063	0.4999	0.4604	0.3992	0.4360	0.4957	0.4107	0.4999	0.4648

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Yukarıdaki 2 dönemli regresyon analizinde öncelikle, -birlikte aynı modele eklendiğinde- bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model -yukarıda izah edildiği üzere- mevduat/aktifler, sabit varlıklar/aktifler, bankalar arası mevduat/aktifler, sermaye/risk ağırlıklı aktifler, faiz dışı gelirler/aktiflerin aynı modelde açıklayıcı değişken olarak kullanılması ile oluşturulmuştur. İlk 6 modelin hepsinde bu değişkenler mevcuttur. İlk model bu şekilde oluştuktan sonra her bir yeni modele tek tek vergi yükümlülükleri/aktifler, aktif büyüklük, özel karşılıklar/sorunlu krediler, kaldıraç oranı ve son olarak likidite oranı eklenerek toplam 6 adet model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7. Modelden 12. Modele kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un bankaların konut kredileri davranışına etkilerini incelemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Regresyon sonuçlarına yukarıda özet olarak Tablo 3.27'de yer verilmişti. Söz konusu tabloda, TBB_12 verilerine dayalı regresyon sonuçları TBB_07 verilerine dayalı sonuçlarla karşılaştırılmıştır.

Regresyon sonuçlarına göre; eşitliklerin tümü dikkate alındığında, sabit varlıkların aktiflere oranı, kamu bankalarının konut kredileri açısından özel bankalarla olan kriz öncesi davranış farkının, kriz ve sonrasında değişimini pozitif yönde etkilemektedir. Bankalar arası mevduatların aktiflere oranı ise, eşitliklerin çoğunda negatif DiD etkisine sahiptir (kamu bankalarının konut kredisi davranışının özel bankalarla olan kriz öncesi farkının, kriz ve sonrasında negatif yönde anlamlı değişimine neden olmaktadır). Sermaye/risk ağırlıklı aktifler oranının, konut kredisi konusunda, kamu bankalarının özel bankalarla kriz öncesi davranış farkının, kriz ve sonrası dönemde değişim göstermesine anlamlı bir etki oluşturduğu söylenememektedir (işaretin yönü pozitif olmasına karşın). Faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı, kamu bankalarının konut

kredileri açısından özel bankalarla olan kriz öncesi davranış farkının, kriz ve sonrasında değişimini pozitif yönde etkilemektedir.

TBB_07 verilerine göre, faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı ve sabit varlıkların aktiflere oranı açısından benzer DiD etkisine sahiptir ve fakat TBB_12 veri sonucu aksine, mevduatın aktiflere oranı, kamu bankalarının konut kredileri konusunda, kriz öncesinde özel bankalarla olan davranış farkının kriz ve sonrasında negatif yönde anlamlı değişim göstermesine neden olmaktadır. Diğer yandan, bankalar arası mevduatın TBB_12 veri sonucundaki anlamlı (DiD) etkisi, TBB_07 verilerine göre söz konusu olmamaktadır.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE enflasyonu değişkenlerinin bankaların konut kredisi davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır. Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, sadece reel GSYH, konut kredisi davranışını pozitif ve anlamlı olarak etkilemektedir. Finansal değişken olarak, TRLIBOR değişkeninin konut kredi davranışı üzerinde belirleyici bir etkisi olduğu ifade edilememektedir. Konut kredileri davranışı ile ilgili olarak makroekonomik ve finansal değişkenleri de içeren çoklu regresyon analizi yukarıda Tablo 3.32’de detaylı olarak yer almaktadır.

Diğer yandan TBB_07 verileri ile yapılan analiz sonuçları da, kontrol değişkenleri konusunda yukarıdaki bulguları teyit etmektedir.

(2 dönemli TBB_12 verilerine göre) TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişiklik olmadığı belirlenmiştir.

Mevzuat değişkeninin (*reg_mortg*) konut kredisi davranışına etkisi

Mevzuat değişiminin, kamu bankalarının özel bankalara nazaran konut kredi davranışını (istatistiksel olarak) anlamlı seviyede etkileyip etkilemediği incelenmiştir. Mevzuat değişkeninin TBB_12 kapsamındaki kamu ve özel bankaların konut kredi davranışına etkisini gösteren işaret negatiftir ve fakat eşitliklerinde tümünde anlamlı etki görülememektedir. Diğer yandan, mevzuat

değişikliğinin, kamu bankalarının konut kredisi plasmanı üzerinde, özel bankalara nazaran pozitif yönde ve anlamlı bir etkisi mevcuttur.

TBB_07 veri analizi de benzer sonuçlara işaret etmektedir.

(2 Dönem TBB_12 verilerine göre) Konut kredileri davranışı ile ilgili makroekonomik ve finansal değişkenlere ek olarak mevzuat değişkenini de içeren regresyon aşağıda aşağıda Tablo 3.33'de detaylı olarak yer almaktadır.

Mevzuat değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişiklik olmadığı belirlenmiştir.

Tablo 3.33 Konut Kredileri (*housingl*) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (*Mevzuat Dahil*)

DEĞİŞKENLER	(1) housingl	(2) housingl	(3) housingl	(4) housingl	(5) housingl	(6) housingl	(7) housingl	(8) housingl	(9) housingl	(10) housingl	(11) housingl	(12) housingl
allcrises	0.0366 (0.0732)	0.0564 (0.0661)	0.00966 (0.0755)	0.0452 (0.117)	0.110 (0.0725)	0.0499 (0.0589)	0.0482 (0.0739)	0.0602 (0.0674)	0.0211 (0.0760)	0.0556 (0.118)	0.145** (0.0706)	0.0574 (0.0586)
deposit	0.132* (0.0745)	0.131* (0.0728)	0.107 (0.0801)	0.155 (0.143)	0.212*** (0.0605)	0.136** (0.0604)	0.134* (0.0751)	0.131* (0.0735)	0.107 (0.0805)	0.154 (0.144)	0.218*** (0.0619)	0.136** (0.0610)
deposit*public	-0.0354 (0.0743)	-0.0368 (0.0814)	-0.0472 (0.0735)	-0.0967 (0.110)	-0.0529 (0.0677)	-0.0283 (0.0650)	-0.0158 (0.0731)	-0.0202 (0.0795)	-0.0255 (0.0737)	-0.0802 (0.109)	-0.00855 (0.0728)	-0.00892 (0.0595)
deposit*allcrises	0.0187 (0.106)	0.0115 (0.102)	-0.00488 (0.102)	0.00581 (0.149)	-0.0950 (0.0936)	0.0114 (0.0925)	0.0106 (0.106)	0.00945 (0.102)	-0.0212 (0.101)	-0.00151 (0.149)	-0.118 (0.0920)	0.00599 (0.0915)
deposit*allcrises*public	-0.102** (0.0433)	-0.111** (0.0468)	0.0244 (0.0801)	-0.0598 (0.0850)	-0.104* (0.0566)	-0.0847* (0.0436)	-0.115** (0.0453)	-0.121** (0.0484)	0.0251 (0.0803)	-0.0611 (0.0850)	-0.158** (0.0593)	-0.0966** (0.0455)
fixassets	-0.652*** (0.123)	-0.461*** (0.143)	-0.490*** (0.130)	-0.633*** (0.124)	-0.781*** (0.113)	-0.714*** (0.166)	-0.640*** (0.129)	-0.462*** (0.145)	-0.432*** (0.130)	-0.622*** (0.128)	-0.755*** (0.119)	-0.707*** (0.172)
fixassets*public	-0.583 (0.375)	-0.671* (0.375)	-0.677* (0.388)	-0.661*** (0.213)	-0.286 (0.362)	-0.425 (0.376)	-0.608 (0.396)	-0.697* (0.393)	-0.725* (0.411)	-0.795*** (0.203)	-0.278 (0.393)	-0.455 (0.390)
fixassets*allcrises	-0.493 (0.507)	-0.884* (0.513)	-0.363 (0.686)	-0.560 (0.474)	-0.498 (0.592)	-1.098*** (0.389)	-0.674 (0.471)	-0.958* (0.492)	-0.691 (0.665)	-0.745* (0.439)	-0.872 (0.557)	-1.212*** (0.362)
fixassets*allcrises*public	1.421** (0.698)	1.702** (0.754)	1.366 (0.870)	1.554** (0.594)	1.175* (0.677)	2.019*** (0.670)	1.780** (0.716)	1.977** (0.786)	1.912** (0.858)	2.033*** (0.588)	1.819** (0.751)	2.355*** (0.663)
interbank	-0.226* (0.122)	-0.239** (0.115)	-0.149 (0.101)	-0.201 (0.149)	-0.0335 (0.0673)	-0.0950 (0.130)	-0.228* (0.120)	-0.240** (0.114)	-0.136 (0.0990)	-0.205 (0.147)	-0.0332 (0.0667)	-0.0978 (0.129)
interbank*public	0.356** (0.162)	0.346** (0.171)	0.220* (0.117)	0.233 (0.155)	0.241* (0.128)	0.312* (0.158)	0.410** (0.156)	0.379** (0.167)	0.266** (0.128)	0.249 (0.155)	0.323** (0.131)	0.362** (0.149)
interbank*allcrises	0.108 (0.115)	0.124 (0.110)	0.0125 (0.112)	0.0913 (0.121)	-0.0748 (0.0766)	0.0184 (0.128)	0.118 (0.111)	0.128 (0.108)	-0.00295 (0.110)	0.101 (0.118)	-0.0576 (0.0743)	0.0256 (0.125)
interbank*allcrises*public	-0.218* (0.129)	-0.227* (0.134)	-0.00418 (0.124)	-0.138 (0.118)	-0.150 (0.113)	-0.202* (0.118)	-0.292** (0.126)	-0.271** (0.134)	-0.0548 (0.126)	-0.165 (0.121)	-0.291*** (0.107)	-0.269** (0.114)
capital	-0.0667 (0.0516)	-0.0563 (0.0602)	-0.181*** (0.0487)	-0.0529 (0.0364)	-0.289*** (0.0918)	0.0113 (0.0475)	-0.0631 (0.0539)	-0.0553 (0.0616)	-0.172*** (0.0511)	-0.0467 (0.0400)	-0.285*** (0.0956)	0.0136 (0.0458)
capital*public	0.0413 (0.0528)	0.0316 (0.0581)	0.164*** (0.0482)	0.0189 (0.0385)	0.249** (0.0974)	-0.0102 (0.0564)	0.0336 (0.0547)	0.0279 (0.0590)	0.151*** (0.0479)	0.0113 (0.0407)	0.234** (0.102)	-0.0179 (0.0551)
capital*allcrises	-0.0663 (0.0602)	-0.124* (0.0677)	0.0954** (0.0473)	-0.0933 (0.0573)	-0.0623 (0.101)	0.0431 (0.128)	-0.104 (0.0625)	-0.138** (0.0674)	0.0271 (0.0624)	-0.137** (0.0593)	-0.160 (0.106)	0.0145 (0.120)
capital*allcrises*public	0.155* (0.0902)	0.214** (0.102)	0.0104 (0.0841)	0.0973 (0.0818)	0.155 (0.141)	0.0484 (0.131)	0.226** (0.0944)	0.263** (0.105)	0.121 (0.0926)	0.173** (0.0738)	0.301** (0.144)	0.118 (0.139)
feincome	0.733 (0.446)	0.645 (0.446)	0.581 (0.435)	0.713 (0.487)	0.711* (0.404)	0.432 (0.384)	0.780* (0.451)	0.664 (0.447)	0.656 (0.428)	0.766 (0.488)	0.836* (0.424)	0.465 (0.394)
feincome*public	-0.579** (0.218)	-0.584** (0.218)	-0.370** (0.188)	-0.652*** (0.188)	-0.517** (0.234)	-0.561** (0.218)	-0.551** (0.209)	-0.556** (0.219)	-0.349** (0.172)	-0.666*** (0.192)	-0.513** (0.208)	-0.522** (0.213)
feincome*allcrises	-0.859** (0.344)	-0.801** (0.348)	-0.756** (0.311)	-0.798** (0.303)	-0.806** (0.304)	-0.975*** (0.339)	-0.870** (0.360)	-0.802** (0.358)	-0.787** (0.332)	-0.812** (0.320)	-0.830** (0.321)	-0.979*** (0.352)

feincome*allcrises*public	1.044*** (0.346)	1.026*** (0.359)	0.977*** (0.334)	0.962*** (0.305)	0.942*** (0.331)	1.075*** (0.343)	1.030** (0.390)	1.021** (0.405)	0.983** (0.403)	1.009*** (0.364)	0.960** (0.390)	1.056*** (0.388)
tax		3.654*** (1.058)						3.562*** (1.052)				
tax*public		-2.963*** (0.885)						-2.749*** (0.895)				
tax*allcrises		-1.908 (1.433)						-1.985 (1.480)				
tax*allcrises*public		0.333 (1.653)						0.264 (1.548)				
lnassets			0.0569*** (0.0105)						0.0583*** (0.00985)			
lnassets*public			-0.0405* (0.0205)						-0.0381 (0.0236)			
lnassets*allcrises			0.00260 (0.00597)						0.00510 (0.00556)			
lnassets*allcrises*public			-0.0135* (0.00741)						-0.0170** (0.00687)			
sprovision				0.0247 (0.0373)						0.0231 (0.0373)		
sprovision*public				0.0623 (0.0497)						0.0734 (0.0496)		
sprovision*allcrises				0.00640 (0.0289)						0.00855 (0.0291)		
sprovision*allcrises*public				-0.0234 (0.0487)						-0.0391 (0.0486)		
leverage					-0.00680*** (0.00126)						-0.00700*** (0.00119)	
leverage*public					0.00490** (0.00205)						0.00423** (0.00196)	
leverage*allcrises					-0.000328 (0.00117)						-0.000813 (0.00110)	
leverage*allcrises*public					0.00267 (0.00274)						0.00494* (0.00264)	
liquidity						-0.101*** (0.0289)						-0.100*** (0.0294)
liquidity*public						0.125*** (0.0277)						0.122*** (0.0264)
liquidity*allcrises						-0.0420 (0.0540)						-0.0405 (0.0539)
liquidity*allcrises*public						-0.00376 (0.0572)						-0.00935 (0.0575)
tq*public	0.00141*** (0.000373)	0.00133*** (0.000353)	0.00321*** (0.000583)	0.00153*** (0.000358)	0.00103** (0.000389)	0.00173*** (0.000350)	0.000885* (0.000456)	0.000950** (0.000388)	0.00256*** (0.000673)	0.00106** (0.000427)	9.32e-05 (0.000498)	0.00126*** (0.000431)
tq	-0.000880** (0.000343)	-0.000898*** (0.000313)	-0.00229*** (0.000441)	-0.000803** (0.000324)	-0.000726*** (0.000237)	-0.00119*** (0.000330)	-0.000635 (0.000429)	-0.000781** (0.000359)	-0.00200*** (0.000470)	-0.000562 (0.000402)	-0.000218 (0.000348)	-0.00101** (0.000417)

lnrealgdp	0.0476** (0.0191)	0.0450** (0.0191)	0.0281* (0.0140)	0.0441** (0.0175)	0.0459** (0.0211)	0.0550** (0.0205)	0.0483** (0.0194)	0.0446** (0.0195)	0.0301** (0.0146)	0.0451** (0.0178)	0.0484** (0.0206)	0.0551** (0.0209)
inflation	-0.0282 (0.0491)	-0.0402 (0.0423)	-0.0288 (0.0402)	-0.0290 (0.0486)	0.0440 (0.0528)	-0.0410 (0.0547)	-0.0389 (0.0541)	-0.0427 (0.0448)	-0.0465 (0.0516)	-0.0404 (0.0521)	0.0229 (0.0553)	-0.0468 (0.0586)
Reg_mortg							-0.00771 (0.00566)	-0.00355 (0.00518)	-0.0127* (0.00659)	-0.00783 (0.00548)	-0.0158*** (0.00550)	-0.00529 (0.00575)
Reg_mortg*public							0.0158*** (0.00491)	0.0119** (0.00477)	0.0222*** (0.00629)	0.0151*** (0.00444)	0.0261*** (0.00725)	0.0142** (0.00569)
Sabit	-0.378* (0.202)	-0.351* (0.190)	-0.215 (0.169)	-0.401* (0.229)	-0.354 (0.216)	-0.405* (0.202)	-0.410* (0.217)	-0.354* (0.202)	-0.274 (0.178)	-0.438* (0.240)	-0.437* (0.224)	-0.421* (0.221)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.3949	0.4240	0.4872	0.4063	0.4999	0.4604	0.4000	0.4262	0.4986	0.4112	0.5169	0.4637

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

3 Dönem çoklu regresyon analiz sonucu aşağıda Tablo 3.34'de yer almaktadır (TBB_12).

3 Dönem çoklu analizine dair özet sonuçlar, yukarıda *Toplam Krediler* ile ilgili bölümde Tablo 3.30'da (Toplam Krediler & Konut Kredileri Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları – 3 Dönem) hem TBB_12 hem de TBB_07 verileri için mukayeseli olarak sunulmuştur.

Tüm analizlere makro-ekonomik ve finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.



Tablo 3.34 Konut Kredileri (*housingl*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>	<i>housingl</i>
crisis	0.195*** (0.0508)	0.202*** (0.0443)	0.185*** (0.0564)	0.222** (0.104)	0.259*** (0.0469)	0.181*** (0.0375)	0.200*** (0.0522)	0.212*** (0.0468)	0.189*** (0.0568)	0.224** (0.106)	0.260*** (0.0480)	0.187*** (0.0382)
aftercrisis	-0.0152 (0.0909)	0.0124 (0.0844)	-0.0200 (0.0929)	0.00709 (0.129)	0.0151 (0.0794)	0.0219 (0.0744)	-0.0215 (0.0914)	0.000973 (0.0857)	-0.0271 (0.0924)	-0.00377 (0.128)	0.0117 (0.0793)	0.0143 (0.0751)
deposit	0.109 (0.0769)	0.111 (0.0722)	0.0908 (0.0807)	0.157 (0.137)	0.184*** (0.0654)	0.113* (0.0610)	0.111 (0.0771)	0.115 (0.0706)	0.0926 (0.0805)	0.155 (0.136)	0.185*** (0.0659)	0.116* (0.0609)
deposit*public	-0.0389 (0.0677)	-0.0437 (0.0720)	-0.0366 (0.0662)	-0.128 (0.107)	-0.0968 (0.0596)	-0.00838 (0.0607)	-0.0300 (0.0683)	-0.0308 (0.0730)	-0.0236 (0.0670)	-0.117 (0.106)	-0.0938 (0.0587)	0.00597 (0.0611)
deposit*crisis	-0.272*** (0.0590)	-0.259*** (0.0593)	-0.285*** (0.0685)	-0.296** (0.120)	-0.315*** (0.0416)	-0.265*** (0.0419)	-0.274*** (0.0590)	-0.259*** (0.0593)	-0.287*** (0.0687)	-0.294** (0.119)	-0.317*** (0.0422)	-0.268*** (0.0420)
deposit*aftercrisis	0.145 (0.120)	0.138 (0.118)	0.0989 (0.0991)	0.139 (0.169)	0.0173 (0.106)	0.120 (0.0998)	0.144 (0.121)	0.138 (0.117)	0.0980 (0.0997)	0.143 (0.169)	0.0167 (0.106)	0.118 (0.101)
deposit*crisis*public	0.105*** (0.0240)	0.0945*** (0.0297)	0.289*** (0.0697)	0.151** (0.0689)	0.0263 (0.0923)	0.136*** (0.0232)	0.104*** (0.0244)	0.0974*** (0.0294)	0.290*** (0.0728)	0.145** (0.0685)	0.0226 (0.0948)	0.139*** (0.0242)
deposit*aftercrisis*public	-0.176*** (0.0409)	-0.195*** (0.0472)	-0.0549 (0.0927)	-0.178* (0.100)	-0.0561 (0.0670)	-0.160*** (0.0364)	-0.176*** (0.0410)	-0.193*** (0.0469)	-0.0579 (0.0898)	-0.182* (0.0985)	-0.0597 (0.0696)	-0.155*** (0.0371)
fixassets	-0.648*** (0.121)	-0.453*** (0.134)	-0.513*** (0.132)	-0.628*** (0.143)	-0.776*** (0.110)	-0.698*** (0.162)	-0.645*** (0.126)	-0.426*** (0.130)	-0.506*** (0.135)	-0.623*** (0.148)	-0.777*** (0.109)	-0.702*** (0.166)
fixassets*public	-0.779** (0.356)	-0.897** (0.355)	-0.760 (0.572)	-0.642*** (0.231)	-0.590 (0.367)	-0.525 (0.358)	-0.773** (0.357)	-0.820** (0.362)	-0.721 (0.562)	-0.583** (0.220)	-0.589 (0.369)	-0.486 (0.355)
fixassets*crisis	0.544* (0.302)	0.281 (0.276)	0.815** (0.368)	0.0543 (0.357)	0.923** (0.404)	1.048*** (0.359)	0.540* (0.298)	0.235 (0.288)	0.806** (0.359)	0.0424 (0.370)	0.915** (0.400)	1.048*** (0.346)
fixassets*aftercrisis	-0.467 (0.524)	-0.791 (0.581)	-0.109 (0.720)	-0.443 (0.470)	-0.670 (0.605)	-1.755*** (0.452)	-0.394 (0.532)	-0.662 (0.594)	-0.0378 (0.727)	-0.374 (0.472)	-0.635 (0.635)	-1.652*** (0.501)
fixassets*crisis*public	-3.588*** (0.824)	-3.311*** (0.851)	-3.226*** (0.631)	-1.097 (1.144)	-3.871*** (1.309)	-3.432*** (0.682)	-3.700*** (0.786)	-3.544*** (0.807)	-3.289*** (0.603)	-1.198 (1.099)	-3.847*** (1.320)	-3.509*** (0.626)
fixassets*aftercrisis*public	1.907*** (0.668)	2.184*** (0.690)	1.468 (1.016)	1.600** (0.595)	1.735*** (0.630)	3.027*** (0.577)	1.877*** (0.673)	2.029*** (0.712)	1.427 (1.018)	1.505** (0.580)	1.758*** (0.623)	2.959*** (0.585)
interbank	-0.219* (0.122)	-0.224* (0.116)	-0.145 (0.102)	-0.184 (0.150)	-0.0433 (0.0682)	-0.0874 (0.124)	-0.218* (0.120)	-0.222* (0.111)	-0.142 (0.100)	-0.184 (0.148)	-0.0421 (0.0686)	-0.0822 (0.125)
interbank*public	0.249 (0.183)	0.244 (0.183)	0.169 (0.124)	0.202 (0.161)	0.105 (0.114)	0.272 (0.165)	0.301 (0.187)	0.314* (0.179)	0.236* (0.136)	0.265* (0.155)	0.124 (0.109)	0.342** (0.168)
interbank*crisis	-0.0575 (0.0807)	-0.0679 (0.0720)	-0.109 (0.0805)	-0.117 (0.0958)	-0.116* (0.0647)	-0.199* (0.109)	-0.0519 (0.0756)	-0.0602 (0.0625)	-0.106 (0.0779)	-0.110 (0.0895)	-0.116* (0.0644)	-0.199* (0.107)
interbank*aftercrisis	0.185* (0.110)	0.211** (0.102)	0.0780 (0.101)	0.251* (0.136)	-0.00920 (0.0789)	0.111 (0.114)	0.187* (0.107)	0.218** (0.0968)	0.0760 (0.0990)	0.250* (0.132)	-0.00933 (0.0786)	0.108 (0.115)
interbank*crisis*public	-0.0413 (0.159)	-4.14e-05 (0.163)	0.118 (0.163)	-0.0250 (0.103)	-0.109 (0.147)	-0.101 (0.133)	-0.122 (0.165)	-0.101 (0.166)	0.0229 (0.180)	-0.120 (0.100)	-0.145 (0.141)	-0.224 (0.147)
interbank*aftercrisis*public	-0.158 (0.185)	-0.203 (0.171)	0.00939 (0.122)	-0.285** (0.127)	0.0319 (0.129)	-0.210 (0.155)	-0.201 (0.190)	-0.261 (0.166)	-0.0418 (0.129)	-0.339*** (0.119)	0.0107 (0.131)	-0.259* (0.154)

capital	-0.0508 (0.0439)	-0.0343 (0.0506)	-0.187*** (0.0468)	-0.0595 (0.0392)	-0.267*** (0.0905)	0.00902 (0.0432)	-0.0434 (0.0448)	-0.0158 (0.0509)	-0.179*** (0.0483)	-0.0491 (0.0384)	-0.265*** (0.0931)	0.0233 (0.0462)
capital*public	0.0307 (0.0423)	0.0126 (0.0449)	0.175*** (0.0389)	0.0233 (0.0359)	0.245** (0.0944)	0.00207 (0.0581)	0.0246 (0.0440)	0.00108 (0.0457)	0.167*** (0.0400)	0.0131 (0.0365)	0.243** (0.0969)	-0.00657 (0.0595)
capital*crisis	-0.0186 (0.118)	0.00408 (0.105)	0.170 (0.140)	-0.108 (0.0993)	-0.124 (0.149)	-0.0524 (0.147)	-0.0597 (0.115)	-0.0747 (0.0982)	0.127 (0.129)	-0.153 (0.0972)	-0.137 (0.157)	-0.110 (0.147)
capital*aftercrisis	-0.190* (0.102)	-0.322*** (0.0884)	-0.0642 (0.116)	-0.102 (0.113)	-0.000933 (0.109)	0.0330 (0.192)	-0.203** (0.0975)	-0.365*** (0.0761)	-0.0793 (0.113)	-0.118 (0.106)	-0.00440 (0.110)	0.0102 (0.192)
capital*crisis*public	-0.140 (0.114)	-0.154 (0.101)	-0.224* (0.113)	0.0118 (0.0852)	0.0323 (0.136)	-0.0685 (0.121)	-0.113 (0.116)	-0.0902 (0.0967)	-0.190* (0.109)	0.0447 (0.0880)	0.0460 (0.144)	-0.0193 (0.129)
capital*aftercrisis*public	0.261* (0.140)	0.406*** (0.132)	0.133 (0.185)	0.0972 (0.132)	0.0772 (0.170)	0.0340 (0.204)	0.265* (0.142)	0.405*** (0.137)	0.142 (0.185)	0.102 (0.132)	0.0771 (0.170)	0.0471 (0.205)
feincome	0.647 (0.457)	0.566 (0.459)	0.555 (0.434)	0.660 (0.459)	0.557 (0.444)	0.222 (0.412)	0.627 (0.457)	0.523 (0.463)	0.538 (0.441)	0.636 (0.460)	0.550 (0.440)	0.195 (0.416)
feincome*public	-0.697** (0.304)	-0.683** (0.284)	-0.367* (0.208)	-0.679*** (0.218)	-0.692** (0.293)	-0.573* (0.290)	-0.728** (0.343)	-0.788** (0.347)	-0.381 (0.231)	-0.697*** (0.252)	-0.706** (0.324)	-0.594* (0.324)
feincome*crisis	-0.504 (0.311)	-0.380 (0.291)	-0.387 (0.291)	-0.472 (0.306)	-0.778*** (0.266)	-0.680** (0.318)	-0.436 (0.289)	-0.211 (0.232)	-0.320 (0.290)	-0.405 (0.292)	-0.746*** (0.233)	-0.597** (0.287)
feincome*aftercrisis	-1.057*** (0.340)	-0.982*** (0.354)	-0.869*** (0.286)	-1.000*** (0.286)	-1.004*** (0.328)	-1.176*** (0.343)	-1.079*** (0.346)	-1.024*** (0.369)	-0.892*** (0.287)	-1.022*** (0.292)	-1.014*** (0.338)	-1.201*** (0.347)
feincome*crisis*public	1.368*** (0.425)	1.350*** (0.386)	1.072*** (0.374)	1.271*** (0.410)	1.504*** (0.423)	1.334*** (0.391)	1.503*** (0.465)	1.743*** (0.492)	1.198*** (0.384)	1.373*** (0.453)	1.549*** (0.480)	1.461*** (0.433)
feincome*aftercrisis*public	1.363*** (0.435)	1.312*** (0.437)	1.121*** (0.368)	1.139*** (0.327)	1.292*** (0.402)	1.317*** (0.426)	1.357*** (0.460)	1.312*** (0.482)	1.102*** (0.394)	1.108*** (0.343)	1.291*** (0.413)	1.294*** (0.451)
tax		3.814*** (1.119)						4.219*** (1.082)				
tax*public		-3.260*** (0.952)						-3.040*** (0.946)				
tax*crisis		-6.000*** (1.789)						-7.131*** (1.944)				
tax*aftercrisis		-0.433 (2.597)						-0.423 (2.626)				
tax*crisis*public		2.714 (2.083)						0.446 (1.962)				
tax*aftercrisis*public		-1.669 (2.514)						-1.489 (2.558)				
Inassets			0.0594*** (0.00881)						0.0592*** (0.00868)			
Inassets*public			-0.0428* (0.0223)						-0.0362 (0.0238)			
Inassets*crisis			-0.00336 (0.00367)						-0.00313 (0.00359)			
Inassets*aftercrisis			0.00240 (0.00593)						0.00272 (0.00577)			
Inassets*crisis*public			-0.0224*** (0.00807)						-0.0229** (0.00856)			

lnassets*aftercrisis*public			-0.0123 (0.0125)							-0.0121 (0.0120)			
sprovision				0.0303 (0.0370)							0.0301 (0.0368)		
sprovision*public				0.0257 (0.0630)							0.0223 (0.0639)		
sprovision*crisis				0.0156 (0.0245)							0.0172 (0.0240)		
sprovision*aftercrisis				-0.0504 (0.0316)							-0.0466 (0.0302)		
sprovision*crisis*public				-0.105* (0.0579)							-0.101* (0.0588)		
sprovision*aftercrisis*public				0.0633 (0.0652)							0.0676 (0.0638)		
leverage					-0.00675*** (0.00135)							-0.00676*** (0.00134)	
leverage*public					0.00662*** (0.00221)							0.00657*** (0.00227)	
leverage*crisis					-0.00271* (0.00141)							-0.00260* (0.00134)	
leverage*aftercrisis					0.00162 (0.00145)							0.00172 (0.00136)	
leverage*crisis*public					0.00483 (0.00386)							0.00493 (0.00394)	
leverage*aftercrisis*public					-0.00359 (0.00280)							-0.00334 (0.00306)	
liquidity						-0.0859*** (0.0314)							-0.0902*** (0.0331)
liquidity*public						0.115*** (0.0253)							0.122*** (0.0284)
liquidity*crisis						0.0662 (0.0406)							0.0718 (0.0431)
liquidity*aftercrisis						-0.120* (0.0659)							-0.115* (0.0676)
liquidity*crisis*public						-0.121** (0.0475)							-0.137** (0.0554)
liquidity*aftercrisis*public						0.0575 (0.0728)							0.0403 (0.0773)
tq*public	0.00174*** (0.000361)	0.00164*** (0.000337)	0.00377*** (0.000664)	0.00147*** (0.000458)	0.00133*** (0.000442)	0.00224*** (0.000387)	0.00177*** (0.000361)	0.00171*** (0.000335)	0.00366*** (0.000624)	0.00149*** (0.000464)	0.00134*** (0.000437)	0.00233*** (0.000379)	
tq	-0.00108** (0.000419)	-0.00114*** (0.000383)	-0.00266*** (0.000424)	-0.000899* (0.000479)	-0.000743* (0.000390)	-0.00147*** (0.000400)	-0.00104** (0.000414)	-0.00106*** (0.000386)	-0.00263*** (0.000404)	-0.000851* (0.000482)	-0.000733* (0.000398)	-0.00142*** (0.000392)	
lnrealgdp	0.0508** (0.0214)	0.0478** (0.0210)	0.0252* (0.0144)	0.0483** (0.0194)	0.0530** (0.0232)	0.0533** (0.0231)	0.0548** (0.0216)	0.0561*** (0.0204)	0.0292** (0.0142)	0.0522** (0.0196)	0.0546** (0.0246)	0.0580** (0.0233)	
inflation	-0.00702 (0.0485)	-0.0241 (0.0413)	0.00823 (0.0461)	-0.0127 (0.0472)	0.0308 (0.0531)	-0.0325 (0.0549)	-0.0492 (0.0583)	-0.117** (0.0526)	-0.0331 (0.0471)	-0.0535 (0.0565)	0.0132 (0.0629)	-0.0826 (0.0687)	

trlibor							-0.0830	-0.176***	-0.0843**	-0.0810	-0.0350	-0.0971
							(0.0555)	(0.0580)	(0.0391)	(0.0569)	(0.0690)	(0.0687)
Sabit	-0.375	-0.337	-0.145	-0.415	-0.412	-0.353	-0.417	-0.426*	-0.190	-0.456*	-0.427	-0.407
	(0.247)	(0.234)	(0.192)	(0.265)	(0.257)	(0.250)	(0.249)	(0.229)	(0.190)	(0.267)	(0.272)	(0.252)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.4518	0.4913	0.5477	0.4752	0.5394	0.5269	0.4542	0.5011	0.5501	0.4774	0.5398	0.5301

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Yukarıdaki 3 dönemli regresyon analizinde, öncelikle, birlikte aynı modele eklendiğinde bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

2 dönemli analize benzer olarak, ilk model, mevduat/aktifler, sabit varlıklar/aktifler, bankalar arası mevduat/aktifler, sermaye/risk ağırlıklı aktifler, faiz dışı gelirler/aktiflerin aynı modelde açıklayıcı değişken olarak kullanılması ile oluşturulmuştur. İlk 6 modelin hepsinde bu değişkenler mevcuttur. İlk model bu şekilde oluşturulduktan sonra her bir yeni modele tek tek vergi yükümlülükleri/aktifler, aktif büyüklük, özel karşılıklar sorunlu krediler, kaldıraç oranı ve son olarak likidite oranı eklenerek toplam 6 adet model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7. Modelden 12. Modele kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un bankaların konut kredileri davranışına etkilerini incelemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Regresyon sonuçlarına göre, kriz döneminde tüm eşitlikler dikkate alındığında; mevduatın toplam aktiflere oranı ve faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı, kamu bankalarının konut kredisi/aktifler oranı konusunda özel bankalarla olan davranış farklarının, kriz döneminde –kriz öncesi döneme nazaran- değişimini pozitif yönde anlamlı etkilemektedir. Sabit varlıkların aktiflere oranı ve likidite oranı ise, kriz döneminde kamu bankalarının konut kredisi davranışını -özel bankalara ve kriz öncesine nazaran- negatif yönde ve anlamlı seviyede etkilemektedir.

TBB_07 verilerine göre, faiz dışı gelirlerin (DiD) etkisi benzerdir, yukarıdaki diğer açıklayıcı değişkenlerin etkileri ise TBB_12 veri sonuçlarından farklıdır.

Kriz sonrası dönem için, regresyon sonuçları göstermiştir ki; tüm eşitlikler dikkate alındığında, mevduatlar/toplam aktifler oranı, kamu bankalarının konut kredilerinin aktiflere oranı bakımından, özel bankalarla olan kriz öncesindeki farkın, kriz sonrasında negatif yönde anlamlı değişim göstermesine neden olmaktadır. Bununla

birlikte, sabit varlıklar/toplam aktifler oranı ve faiz dışı gelirler/toplam aktiflere oranı, kamu bankalarının konut kredisi konusunda -kriz dönemine & kriz öncesine ve ayrıca özel bankalara nazaran- davranış farkının kriz sonrasında değişimini pozitif yönde anlamlı etkilemektedir.

Diğer taraftan, TBB_07 verileri ile yapılan analiz sonuçları şöyledir; tüm eşitlikler dikkate alındığında, TBB_12 veri sonucunda olduğu gibi, mevduatların toplam aktiflere oranı, kamu bankalarının konut kredilerinin aktiflere oranı bakımından özel bankalarla olan kriz öncesindeki farkın, kriz sonrasında negatif yönde anlamlı değişim göstermesine neden olmaktadır.

Diğer yandan, sabit varlıkların toplam aktiflere oranının etkisi TBB_12 verileri sonucu ile aynıdır (pozitif DiD söz konusudur). Buna karşın faiz dışı gelirlerin TBB_12 veri sonucundaki pozitif yönde anlamlı (DiD) etkisi ortadan kalkmaktadır.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE enflasyonu değişkenlerinin bankaların konut kredisi davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır.

Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, sadece reel GSYH konut kredisi davranışını pozitif ve anlamlı olarak etkilemektedir. Finansal değişken olarak, TRLIBOR değişkeninin konut kredi davranışı üzerinde belirleyici bir etkisi olduğu ifade edilememektedir.

Konut kredileri davranışı ile ilgili olarak makroekonomik ve finansal değişkenleri de içeren çoklu regresyon analizi yukarıda Tablo 3.34'de detaylı olarak yer almaktadır.

Diğer yandan TBB_07 verileri ile yapılan analiz sonuçlarında, kontrol değişkenlerinin konut kredileri/toplam aktifler üzerinde anlamlı etkisinin söz konusu olmadığı tespit edilmiştir. Sonuçlar Ek H.16 tablosunda görülebilir.

TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişiklik olmadığı belirlenmiştir.

Mevzuat değişkeninin (*reg_mortg*) konut kredileri davranışına etkisi

Mevzuat değişikliğinin, kamu bankalarının özel bankalara nazaran konut kredi davranışını (istatistiksel olarak) anlamlı seviyede etkileyip etkilemediği incelenmiştir. Mevzuat değişkeninin kamu ve özel bankaların konut kredi davranışını belirlemede etkisi beklendiği gibi negatif yönde anlamlı düzeydedir. Diğer yandan, mevzuat değişikliğinin kamu bankalarının konut kredisi plasmanı üzerinde özel bankalara nazaran pozitif yönde ve anlamlı bir etkisi mevcuttur. TBB_07 veri analiz sonuçlarına göre, yukarıdaki son sonuç teyit edilmektedir, mevzuat değişikliğinin kamu bankalarının konut kredisi plasmanı davranışı üzerinde özel bankalara nazaran pozitif yönde ve anlamlı bir etkisi mevcuttur.

Konut kredileri davranışı ile ilgili makroekonomik ve finansal değişkenlere ek olarak mevzuat değişkenini de içeren regresyon aşağıda aşağıda Tablo 3.35’de detaylı olarak yer almaktadır.

Mevzuat değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişiklik olmadığı belirlenmiştir.

Tablo 3.35 Konut Kredileri (*housingl*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (*Mevzuat Dahil*)

DEĞİŞKENLER	(1) housingl	(2) housingl	(3) housingl	(4) housingl	(5) housingl	(6) housingl	(7) housingl	(8) housingl	(9) housingl	(10) housingl	(11) housingl	(12) housingl
crisis	0.195*** (0.0508)	0.202*** (0.0443)	0.185*** (0.0564)	0.222** (0.104)	0.259*** (0.0469)	0.181*** (0.0375)	0.199*** (0.0499)	0.203*** (0.0441)	0.183*** (0.0554)	0.224** (0.105)	0.265*** (0.0460)	0.185*** (0.0365)
aftercrisis	-0.0152 (0.0909)	0.0124 (0.0844)	-0.0200 (0.0929)	0.00709 (0.129)	0.0151 (0.0794)	0.0219 (0.0744)	0.0157 (0.0953)	0.0286 (0.0921)	0.0250 (0.0956)	0.0346 (0.131)	0.0710 (0.0811)	0.0473 (0.0756)
deposit	0.109 (0.0769)	0.111 (0.0722)	0.0908 (0.0807)	0.157 (0.137)	0.184*** (0.0654)	0.113* (0.0610)	0.115 (0.0777)	0.113 (0.0731)	0.100 (0.0800)	0.160 (0.137)	0.197*** (0.0673)	0.118* (0.0618)
deposit*public	-0.0389 (0.0677)	-0.0437 (0.0720)	-0.0366 (0.0662)	-0.128 (0.107)	-0.0968 (0.0596)	-0.00838 (0.0607)	-0.0155 (0.0704)	-0.0245 (0.0737)	-0.0133 (0.0675)	-0.107 (0.108)	-0.0585 (0.0600)	0.0170 (0.0629)
deposit*crisis	-0.272*** (0.0590)	-0.259*** (0.0593)	-0.285*** (0.0685)	-0.296** (0.120)	-0.315*** (0.0416)	-0.265*** (0.0419)	-0.275*** (0.0589)	-0.260*** (0.0596)	-0.289*** (0.0693)	-0.297** (0.120)	-0.322*** (0.0428)	-0.268*** (0.0420)
deposit*aftercrisis	0.145 (0.120)	0.138 (0.118)	0.0989 (0.0991)	0.139 (0.169)	0.0173 (0.106)	0.120 (0.0998)	0.126 (0.124)	0.129 (0.122)	0.0550 (0.103)	0.121 (0.171)	-0.0179 (0.107)	0.104 (0.0998)
deposit*crisis*public	0.105*** (0.0240)	0.0945*** (0.0297)	0.289*** (0.0697)	0.151** (0.0689)	0.0263 (0.0923)	0.136*** (0.0232)	0.101*** (0.0256)	0.0926*** (0.0301)	0.292*** (0.0647)	0.161** (0.0692)	0.0191 (0.0947)	0.133*** (0.0230)
deposit*aftercrisis*public	-0.176*** (0.0409)	-0.195*** (0.0472)	-0.0549 (0.0927)	-0.178* (0.100)	-0.0561 (0.0670)	-0.160*** (0.0364)	-0.208*** (0.0353)	-0.222*** (0.0424)	-0.0349 (0.0997)	-0.188* (0.0984)	-0.136* (0.0680)	-0.189*** (0.0312)
fixassets	-0.648*** (0.121)	-0.453*** (0.134)	-0.513*** (0.132)	-0.628*** (0.143)	-0.776*** (0.110)	-0.698*** (0.162)	-0.639*** (0.125)	-0.455*** (0.137)	-0.445*** (0.121)	-0.625*** (0.145)	-0.759*** (0.117)	-0.690*** (0.165)
fixassets*public	-0.779** (0.356)	-0.897** (0.355)	-0.760 (0.572)	-0.642*** (0.231)	-0.590 (0.367)	-0.525 (0.358)	-0.785* (0.395)	-0.918** (0.390)	-0.669 (0.560)	-0.819*** (0.216)	-0.572 (0.402)	-0.528 (0.395)
fixassets*crisis	0.544* (0.302)	0.281 (0.276)	0.815** (0.368)	0.0543 (0.357)	0.923** (0.404)	1.048*** (0.359)	0.443 (0.315)	0.230 (0.285)	0.713* (0.394)	-0.0154 (0.352)	0.778* (0.394)	0.958** (0.363)
fixassets*aftercrisis	-0.467 (0.524)	-0.791 (0.581)	-0.109 (0.720)	-0.443 (0.470)	-0.670 (0.605)	-1.755*** (0.452)	-0.762 (0.508)	-0.961 (0.616)	-0.613 (0.708)	-0.690 (0.485)	-1.114** (0.552)	-1.988*** (0.471)
fixassets*crisis*public	-3.588*** (0.824)	-3.311*** (0.851)	-3.226*** (0.631)	-1.097 (1.144)	-3.871*** (1.309)	-3.432*** (0.682)	-3.232*** (0.906)	-3.091*** (0.934)	-2.798*** (0.694)	-0.721 (1.177)	-3.504** (1.357)	-3.092*** (0.755)
fixassets*aftercrisis*public	1.907*** (0.668)	2.184*** (0.690)	1.468 (1.016)	1.600** (0.595)	1.735*** (0.630)	3.027*** (0.577)	2.398*** (0.619)	2.610*** (0.713)	2.049** (0.905)	2.237*** (0.609)	2.504*** (0.640)	3.466*** (0.485)
interbank	-0.219* (0.122)	-0.224* (0.116)	-0.145 (0.102)	-0.184 (0.150)	-0.0433 (0.0682)	-0.0874 (0.124)	-0.219* (0.122)	-0.225* (0.116)	-0.119 (0.101)	-0.186 (0.151)	-0.0377 (0.0697)	-0.0893 (0.125)
interbank*public	0.249 (0.183)	0.244 (0.183)	0.169 (0.124)	0.202 (0.161)	0.105 (0.114)	0.272 (0.165)	0.331* (0.189)	0.293 (0.192)	0.236* (0.133)	0.225 (0.164)	0.192 (0.117)	0.354** (0.175)
interbank*crisis	-0.0575 (0.0807)	-0.0679 (0.0720)	-0.109 (0.0805)	-0.117 (0.0958)	-0.116* (0.0647)	-0.199* (0.109)	-0.0539 (0.0791)	-0.0655 (0.0714)	-0.123 (0.0809)	-0.112 (0.0957)	-0.113* (0.0653)	-0.195* (0.108)
interbank*aftercrisis	0.185* (0.110)	0.211** (0.102)	0.0780 (0.101)	0.251* (0.136)	-0.00920 (0.0789)	0.111 (0.114)	0.200* (0.107)	0.218** (0.0996)	0.0451 (0.0992)	0.262* (0.135)	0.00375 (0.0785)	0.126 (0.113)
interbank*crisis*public	-0.0413 (0.159)	-4.14e-05 (0.163)	0.118 (0.163)	-0.0250 (0.103)	-0.109 (0.147)	-0.101 (0.133)	-0.0891 (0.161)	-0.0179 (0.174)	0.0604 (0.161)	-0.00584 (0.106)	-0.137 (0.152)	-0.153 (0.137)
interbank*aftercrisis*public	-0.158 (0.185)	-0.203 (0.171)	0.00939 (0.122)	-0.285** (0.127)	0.0319 (0.129)	-0.210 (0.155)	-0.291 (0.201)	-0.286 (0.194)	-0.0498 (0.132)	-0.334** (0.128)	-0.160 (0.133)	-0.332* (0.170)

capital	-0.0508 (0.0439)	-0.0343 (0.0506)	-0.187*** (0.0468)	-0.0595 (0.0392)	-0.267*** (0.0905)	0.00902 (0.0432)	-0.0468 (0.0460)	-0.0331 (0.0519)	-0.181*** (0.0475)	-0.0560 (0.0416)	-0.263*** (0.0931)	0.0113 (0.0407)
capital*public	0.0307 (0.0423)	0.0126 (0.0449)	0.175*** (0.0389)	0.0233 (0.0359)	0.245** (0.0944)	0.00207 (0.0581)	0.0199 (0.0438)	0.00674 (0.0456)	0.167*** (0.0379)	0.0182 (0.0378)	0.223** (0.0972)	-0.00611 (0.0547)
capital*crisis	-0.0186 (0.118)	0.00408 (0.105)	0.170 (0.140)	-0.108 (0.0993)	-0.124 (0.149)	-0.0524 (0.147)	-0.0395 (0.105)	-0.00766 (0.0978)	0.154 (0.127)	-0.123 (0.0870)	-0.153 (0.136)	-0.0710 (0.133)
capital*aftercrisis	-0.190* (0.102)	-0.322*** (0.0884)	-0.0642 (0.116)	-0.102 (0.113)	-0.000933 (0.109)	0.0330 (0.192)	-0.281** (0.117)	-0.365*** (0.105)	-0.232 (0.153)	-0.186 (0.136)	-0.144 (0.118)	-0.0469 (0.185)
capital*crisis*public	-0.140 (0.114)	-0.154 (0.101)	-0.224* (0.113)	0.0118 (0.0852)	0.0323 (0.136)	-0.0685 (0.121)	-0.108 (0.100)	-0.137 (0.0964)	-0.195* (0.101)	0.0352 (0.0744)	0.0494 (0.148)	-0.0381 (0.106)
capital*aftercrisis*public	0.261* (0.140)	0.406*** (0.132)	0.133 (0.185)	0.0972 (0.132)	0.0772 (0.170)	0.0340 (0.204)	0.420*** (0.151)	0.529*** (0.139)	0.398* (0.207)	0.243 (0.145)	0.280 (0.180)	0.185 (0.207)
feincome	0.647 (0.457)	0.566 (0.459)	0.555 (0.434)	0.660 (0.459)	0.557 (0.444)	0.222 (0.412)	0.705 (0.459)	0.600 (0.454)	0.663 (0.433)	0.716 (0.457)	0.659 (0.446)	0.276 (0.408)
feincome*public	-0.697** (0.304)	-0.683** (0.284)	-0.367* (0.208)	-0.679*** (0.218)	-0.692** (0.293)	-0.573* (0.290)	-0.638** (0.284)	-0.643** (0.276)	-0.301 (0.206)	-0.682*** (0.215)	-0.650** (0.263)	-0.510* (0.277)
feincome*crisis	-0.504 (0.311)	-0.380 (0.291)	-0.387 (0.291)	-0.472 (0.306)	-0.778*** (0.266)	-0.680** (0.318)	-0.480 (0.304)	-0.365 (0.288)	-0.355 (0.284)	-0.457 (0.299)	-0.734*** (0.259)	-0.656** (0.313)
feincome*aftercrisis	-1.057*** (0.340)	-0.982*** (0.354)	-0.869*** (0.286)	-1.000*** (0.286)	-1.004*** (0.328)	-1.176*** (0.343)	-1.091*** (0.369)	-1.001*** (0.368)	-0.936*** (0.368)	-1.034*** (0.315)	-1.041*** (0.367)	-1.203*** (0.369)
feincome*crisis*public	1.368*** (0.425)	1.350*** (0.386)	1.072*** (0.374)	1.271*** (0.410)	1.504*** (0.423)	1.334*** (0.391)	1.211*** (0.414)	1.223*** (0.394)	0.932** (0.391)	1.218*** (0.392)	1.342*** (0.427)	1.177*** (0.387)
feincome*aftercrisis*public	1.363*** (0.435)	1.312*** (0.437)	1.121*** (0.368)	1.139*** (0.327)	1.292*** (0.402)	1.317*** (0.426)	1.419*** (0.467)	1.414*** (0.469)	1.230** (0.469)	1.285*** (0.403)	1.350*** (0.451)	1.372*** (0.462)
tax		3.814*** (1.119)						3.719*** (1.100)				
tax*public		-3.260*** (0.952)						-2.954*** (0.920)				
tax*crisis		-6.000*** (1.789)						-5.858*** (1.793)				
tax*aftercrisis		-0.433 (2.597)						-0.748 (2.694)				
tax*crisis*public		2.714 (2.083)						2.769 (2.006)				
tax*aftercrisis*public		-1.669 (2.514)						-1.968 (2.454)				
Inassets			0.0594*** (0.00881)						0.0627*** (0.00832)			
Inassets*public			-0.0428* (0.0223)						-0.0375* (0.0218)			
Inassets*crisis			-0.00336 (0.00367)						-0.00216 (0.00345)			
Inassets*aftercrisis			0.00240 (0.00593)						0.00643 (0.00530)			
Inassets*crisis*public			-0.0224*** (0.00807)						-0.0236*** (0.00680)			

lnassets*aftercrisis*public				-0.0123 (0.0125)						-0.0234 (0.0145)			
sprovision				0.0303 (0.0370)						0.0271 (0.0374)			
sprovision*public				0.0257 (0.0630)						0.0425 (0.0652)			
sprovision*crisis				0.0156 (0.0245)						0.0157 (0.0245)			
sprovision*aftercrisis				-0.0504 (0.0316)						-0.0487 (0.0329)			
sprovision*crisis*public				-0.105* (0.0579)						-0.120** (0.0575)			
sprovision*aftercrisis*public				0.0633 (0.0652)						0.0389 (0.0696)			
leverage												-0.00687*** (0.00128)	
leverage*public												0.00531** (0.00214)	
leverage*crisis												-0.00258* (0.00141)	
leverage*aftercrisis												0.000968 (0.00147)	
leverage*crisis*public												0.00543 (0.00387)	
leverage*aftercrisis*public												-0.000121 (0.00298)	
liquidity													-0.0843** (0.0318)
liquidity*public													0.113*** (0.0250)
liquidity*crisis													0.0662 (0.0401)
liquidity*aftercrisis													-0.119* (0.0667)
liquidity*crisis*public													-0.122*** (0.0453)
liquidity*aftercrisis*public													0.0512 (0.0746)
tq*public	0.00174*** (0.000361)	0.00164*** (0.000337)	0.00377*** (0.000664)	0.00147*** (0.000458)	0.00133*** (0.000442)	0.00224*** (0.000387)	0.00107** (0.000409)	0.00109*** (0.000346)	0.00328*** (0.000675)	0.000974** (0.000456)	0.000334 (0.000552)	0.00164*** (0.000424)	
tq	-0.00108** (0.000419)	-0.00114*** (0.000383)	-0.00266*** (0.000424)	-0.000899* (0.000479)	-0.000743* (0.000390)	-0.00147*** (0.000400)	-0.000846* (0.000451)	-0.00101** (0.000376)	-0.00250*** (0.000411)	-0.000729 (0.000494)	-0.000382 (0.000455)	-0.00127*** (0.000458)	
lnrealgdp	0.0508** (0.0214)	0.0478** (0.0210)	0.0252* (0.0144)	0.0483** (0.0194)	0.0530** (0.0232)	0.0533** (0.0231)	0.0514** (0.0212)	0.0476** (0.0209)	0.0264* (0.0139)	0.0490** (0.0193)	0.0537** (0.0229)	0.0537** (0.0231)	
inflation	-0.00702 (0.0485)	-0.0241 (0.0413)	0.00823 (0.0461)	-0.0127 (0.0472)	0.0308 (0.0531)	-0.0325 (0.0549)	-0.0130 (0.0540)	-0.0236 (0.0429)	-0.00158 (0.0458)	-0.0181 (0.0537)	0.0226 (0.0611)	-0.0368 (0.0634)	

Reg_mortg							-0.0112**	-0.00653	-0.0191***	-0.00947**	-0.0153***	-0.00953*
Reg_mortg*public							(0.00447)	(0.00431)	(0.00628)	(0.00401)	(0.00468)	(0.00488)
							0.0219***	0.0178***	0.0310***	0.0188***	0.0258***	0.0203***
							(0.00493)	(0.00507)	(0.00627)	(0.00371)	(0.00604)	(0.00536)
Sabit	-0.375	-0.337	-0.145	-0.415	-0.412	-0.353	-0.402	-0.339	-0.204	-0.438	-0.452*	-0.375
	(0.247)	(0.234)	(0.192)	(0.265)	(0.257)	(0.250)	(0.249)	(0.235)	(0.189)	(0.266)	(0.260)	(0.256)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.4518	0.4913	0.5477	0.4752	0.5394	0.5269	0.4609	0.4958	0.5686	0.4815	0.5536	0.5341

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Likidite

Likit aktiflerin toplam aktiflere oranı ve finansal varlıkların (menkul kıymetlerin) toplam aktiflere oranı açısından DiD analiz sonuçları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. TBB_12 ve SEKTÖR karşılaştırmalı analiz 2 dönemli ve 3 dönemli olarak icra edilmiştir.

Tablo 3.36 Likidite ve Menkul Kıymetler Temel DiD Analizi

TEMEL ANALİZ (Yalnızca Kriz ve Kamu/Özel Banka Değişkeni Kullanılarak Yapılan Analiz Sonuçları)					
Dönem	TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
	Bağımlı Değişkenler, Dönem Bazında Anlamlılık Dereceleri ve İşaretleri			Bağımlı Değişkenler, Dönem Bazında Anlamlılık Dereceleri ve İşaretleri	
	liquidity	securities		liquidity	securities
	likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %		likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %
Kriz ve Sonrası Dönem (2 Dönem Analiz)	-	- ***	DiD	-	-
Kriz Dönemi (3 Dönem Analiz)	-	- ***	DiD	-	-
Kriz Sonrası Dönem (3 Dönem Analiz)	- ***	- ***	DiD	- ***	- **

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, 2 dönem analizde (kriz dönemi ve sonrasında) ve 3 dönem analizde (kriz dönemi ve kriz sonrası dönem ayrı ayrı) likidite oranı, menkul kıymetler/toplam aktifler oranı konusunda kamu bankalarının özel muadillerinden farklılıklarının değişimi gösterilmektedir (DiD).

Tabloda görüldüğü üzere, kamu bankalarının likidite davranışı, kriz dönemi ve sonrasında (2 dönem) kriz öncesine ve özel bankalara nazaran anlamlı bir değişim göstermemiştir. 3 dönem analiz sonucunda görülmüştür ki, kriz döneminde kamu bankalarının likidite oranı -kriz öncesine ve özel sektöre nazaran- anlamlı bir değişim göstermemiştir. Bununla birlikte, 3 dönemli analiz sonucuna göre, kriz sonrası dönemde kriz öncesine ve özel bankalara nazaran kamu bankalarının likidite oranı negatif yönde anlamlı değişim göstermiştir. SEKTÖR verilerinin analiz sonucu da yukarıdaki bulguları teyit etmektedir.

Menkul kıymetler davranışı konusunda, tablodaki özet analiz sonuçları göstermektedir ki, hem 2 dönemde hem de 3 dönemde, kamu bankalarının menkul kıymetlerinin toplam aktiflere oranı bakımından özel bankalarla olan kriz öncesi fark, kriz dönemi ve sonrasında, yalnızca kriz döneminde ve yalnızca kriz sonrası dönemde negatif yönde anlamlı değişim göstermiştir. SEKTÖR verilerinin

sonuçlarına bakıldığında yalnızca kriz sonrası dönemde benzer sonuç ortaya çıkmıştır. 2 dönem analizde ve yalnızca kriz dönemi analizinde DiD etkisi ortadan kalkmaktadır, yani kamu bankalarının kriz ve sonrasında ve yalnızca kriz döneminde -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- menkul kıymetler portföyünde aktife oranla anlamlı bir değişim görülmemektedir.

Likidite (Likit Aktifler / Toplam Aktifler) (Liquidity)

Hem TBB_12 hem de SEKTÖR verilerine göre, kamu bankalarının likit aktiflerinin toplam aktiflere oranında kriz öncesi dönemde özel bankalarla olan fark, yalnızca kriz sonrası dönemde, negatif yönde anlamlı derecede değişmiştir.

Likidite için tekli açıklayıcı değişken bazında regresyon analizleri

Bu analizin amacı, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin likidite davranışına etkisinin tekli değişken bazında incelenmesidir.

Aşağıdaki tabloda, bağımlı değişken ile açıklayıcı değişken arasındaki ilişkinin istatistiksel olarak anlamlılık düzeyi ve işareti tespit edilmiştir.

Tablo 3.37 Likidite ve Menkul Kıymetler Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem

TEKLİ DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (2 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin Tekli Olarak Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz ve Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
		liquidity	securities		liquidity	securities
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %		likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	-	+***	T	-	+**
		_*	-	DiD	-	+
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	+***	+***	T	+	_*
		-	-	DiD	+	-
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	-	+***	T	+	_*
		-	_*	DiD	-	-
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	-	-	T	-	+***
		_*	_*	DiD	_*	-
lnassets	toplam aktifler (ln)	+	+***	T	-	-
		-	-	DiD	_*	_*
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	+	-	T	_*	-
		-	_*	DiD	_*	-
loandep	kredi / mevduat %	_*	_*	T	-	-
		_*	+	DiD	_*	_*
stability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	+	+***	T	-	+***
		_*	_*	DiD	-	+
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	-	+	T	-	-
		-	_*	DiD	+	+
feincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	_*	-	T	-	+
		-	_*	DiD	-	-

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin banka davranışlarına etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin likidite davranışına etkisi incelenmiştir). Her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin likidite ve menkul kıymetler üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

SEKTÖR: BDDK Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemde Faal Olan Kamu ve Özel Sermayeli Tüm Mevduat Bankaları.

Kriz dönemi ve sonrasında (2 dönemli analiz), mevduatların aktiflere oranı, vergi yükümlülüğünün aktiflere oranı, kredilerin mevduata oranı ve kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranının anlamlı etkileri dikkate alınarak çoklu analizlere dahil edilmelerine karar verilmiştir. SEKTÖR veri sonuçlarına bakıldığında ise görülmektedir ki, vergi yükümlülüğü/aktifler ve kredi/mevduat oranlarının etkileri benzerdir. Ancak, mevduat ve kısa vadeli yükümlülüklerin anlamlı etkisi görülmemektedir. Özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kamu bankalarının likidite oranını, kriz ve sonrasında -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- negatif yönde (anlamlı seviyede) etkilemektedir.

Her ne kadar TBB_12 veri analiz sonucunda anlamlı (DiD) etkileri görülme de, bankalar arası mevduat/aktifler değişkeni, mevduat/aktifler ile benzer olduğu için çoklu analize dahil edilmiştir. Sabit varlıklar/toplam aktifler, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirler/aktifler oranı ise likiditenin benzer grubu olan menkul kıymetler/toplam aktifleri anlamlı etkilediği için dahil edilmiştir. Diğer yandan, toplam aktifler ve özel karşılıklar/toplam aktifler değişkenleri, SEKTÖR analizlerinde anlamlı etkileri nedeniyle çoklu regresyon analizlerine dahil edilmiştir.

Yalnızca kriz dönemi ve yalnızca kriz sonrası dönemde (3 dönemli analiz) şu bulgulara ulaşılmıştır.

Tablo 3.38 Likidite ve Menkul Kıymetler Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem

TEKLİ DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (3 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin Tekli Olarak Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz Dönemi		TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
		liquidity	securities		liquidity	securities
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %		likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	-	+***	T	-	+**
		..***	..*	DiD	..***	..*
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	+***	+***	T	+	..**
		-	-	DiD	+	+
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	-	+***	T	+	..*
		+	..***	DiD	-	-
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	-	+	T	-	+***
		-	..***	DiD	-	-
lnassets	toplam aktifler (ln)	+*	+***	T	-	-
		-	..**	DiD	..***	-
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	+	..*	T	-	-
		-	..***	DiD	-	-
loandep	kredi / mevduat %	..***	..***	T	+*	-
		..***	+	DiD	..***	..*
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	+	+***	T	-	+***
		-	..***	DiD	-	+
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	+	+	T	-	-
		-	..***	DiD	+**	+
feecome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	..**	-	T	-	+
		-	..***	DiD	+***	..**
Kriz Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
		liquidity	securities		liquidity	securities
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %		likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	-	+***	T	-	+**
		..***	-	DiD	-	+
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	+***	+***	T	+	..**
		-	-	DiD	+	..**
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	-	+***	T	+	..*
		..*	..***	DiD	..***	-
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	-	+	T	-	+***
		..***	..***	DiD	..***	..**
lnassets	toplam aktifler (ln)	+*	+***	T	-	-
		..***	..**	DiD	..***	..***
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	+	..*	T	-	-
		..***	..**	DiD	..***	-
loandep	kredi / mevduat %	..***	..***	T	+*	-
		..***	+	DiD	..***	..***
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	+	+***	T	-	+***
		..***	..***	DiD	..***	-
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	+	+	T	-	-
		..***	..***	DiD	..***	+
feecome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	..**	-	T	-	+
		..***	..***	DiD	..***	+

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin banka davranışlarına etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin likidite davranışına etkisi incelenmiştir). Her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin likidite ve menkul kıymetler üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

SEKTÖR: BDDK Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemde Faal Olan Kamu ve Özel Sermayeli Tüm Mevduat Bankaları.

Yukarıdaki tabloda yer alan 'Tekli Değişken Tahmin Sonuçları'na göre, sadece kriz döneminde, şu açıklayıcı değişkenlerin (anamlı etkileri nedeniyle) çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir; mevduat/aktifler oranı ve toplam krediler/mevduat oranı. SEKTÖR veri analiz sonuçları bu 2 açıklayıcı değişkenin benzer etkisini teyit etmektedir. Fakat, TBB_12 veri analiz sonuçları aksine, toplam aktifler, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirlerin/toplam aktiflere oranının (DiD) anlamlı etkisi görülmektedir.

TBB_12 veri analiz sonuçlarında anlamlı etkileri olmamakla birlikte, SEKTÖR veri analiz sonuçları ve/veya (likidite oranı ile aynı bağımlı değişken grubunda yer alan) menkul kıymetlerin/aktiflere oranı üzerinde anlamlı etkileri dolayısıyla şu açıklayıcı değişkenlerin de çoklu regresyona dahil edilmesine karar verilmiştir; bankalar arası mevduatın aktiflere oranı, sabit varlıkların toplam aktiflere oranı, vergi yükümlülüklerinin aktiflere oranı, toplam aktifler, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirlerin toplam aktiflere oranı.

Kriz sonrası dönemde ise, şu açıklayıcı değişkenlerin (anamlı etkileri nedeniyle) çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir; mevduatların aktiflere oranı, sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüklerinin toplam aktiflere oranı, toplam aktiflerin büyüklüğü, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kredi/mevduat oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı, kaldıraç oranı, faiz dışı gelirin toplam aktiflere oranı. SEKTÖR verileri de bu sonuçları teyit etmektedir (mevduatların toplam aktiflere oranı hariç). TBB_12 veri analiz sonuçlarına göre, anlamlı etkisi olmasa da çoklu değişkene dahil olan mevduat/aktifler ile ilgili bir değişken olduğu için, bankalar arası mevduat/aktifler değişkeni de çoklu analize dahil edilmiştir.

SEKTÖR verileri için (tekli değişken) regresyon sonuçları Ek H.10 (3 Dönem) tablosunda yer almaktadır.

Likidite için çoklu regresyon analizleri

Bankaların davranışlarının tek bir açıklayıcı değişkenle (bankaya özgü değişken) açıklanamayacağı tabidir. Bankaların likidite davranışını belirleyen faktörler ancak birden çok değişken dikkate alınarak belirlenebilir.

Öncelikle 2 dönemi (kriz ve sonrasında banka davranışlarının kriz öncesiyle mukayesesi) esas alan analiz yapılmıştır. TBB_12 verilerinin regresyon analiz sonuçları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tüm analizlere makro-ekonomik ve finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Tablo 3.39 Likidite (*liquidity*) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) liquidity	(2) liquidity	(3) liquidity	(4) liquidity	(5) liquidity	(6) liquidity	(7) liquidity	(8) liquidity	(9) liquidity	(10) liquidity	(11) liquidity	(12) liquidity
allcrises	-0.0702 (0.0694)	0.372 (0.252)	-0.104 (0.0752)	0.00527 (0.188)	-0.119 (0.105)	-0.0395 (0.0696)	-0.0736 (0.0720)	0.375 (0.255)	-0.115 (0.0809)	0.00757 (0.188)	-0.126 (0.114)	-0.0425 (0.0713)
interbank	1.063*** (0.248)	0.668** (0.302)	1.037*** (0.246)	1.335*** (0.211)	1.146*** (0.192)	1.056*** (0.244)	1.071*** (0.253)	0.680** (0.310)	1.048*** (0.247)	1.337*** (0.204)	1.150*** (0.203)	1.063*** (0.249)
interbank*public	-4.719*** (0.812)	-3.831*** (0.777)	-5.095*** (0.758)	-4.997*** (0.778)	-4.735*** (0.533)	-4.804*** (0.986)	-4.681*** (0.802)	-3.791*** (0.783)	-5.059*** (0.765)	-5.034*** (0.748)	-4.719*** (0.515)	-4.765*** (0.970)
interbank*allcrises	-0.845*** (0.254)	-0.958*** (0.317)	-0.866*** (0.224)	-0.904*** (0.228)	-0.892*** (0.232)	-0.890*** (0.257)	-0.854*** (0.253)	-0.971*** (0.317)	-0.882*** (0.250)	-0.899*** (0.232)	-0.901*** (0.235)	-0.900*** (0.255)
interbank*allcrises*public	3.846*** (0.759)	3.302*** (0.608)	4.178*** (0.703)	3.896*** (0.727)	3.965*** (0.526)	3.963*** (0.929)	3.792*** (0.752)	3.228*** (0.601)	4.112*** (0.705)	3.940*** (0.688)	3.940*** (0.524)	3.906*** (0.911)
loandep	-0.357*** (0.0431)	-0.437*** (0.0771)	-0.400*** (0.0428)	-0.360*** (0.0585)	-0.353*** (0.0410)	-0.348*** (0.0452)	-0.355*** (0.0435)	-0.434*** (0.0777)	-0.400*** (0.0436)	-0.362*** (0.0580)	-0.352*** (0.0421)	-0.346*** (0.0455)
loandep*public	0.970*** (0.101)	1.292*** (0.167)	1.000*** (0.0963)	0.960*** (0.113)	1.021*** (0.0956)	0.959*** (0.103)	0.974*** (0.104)	1.306*** (0.177)	1.005*** (0.0986)	0.957*** (0.116)	1.024*** (0.104)	0.963*** (0.107)
loandep*allcrises	0.109** (0.0461)	-0.0655 (0.0818)	0.150*** (0.0446)	0.0581 (0.0608)	0.0974** (0.0454)	0.0874* (0.0478)	0.109** (0.0470)	-0.0659 (0.0829)	0.155*** (0.0469)	0.0567 (0.0619)	0.0982** (0.0467)	0.0876* (0.0485)
loandep*allcrises*public	-0.757*** (0.0870)	-0.780*** (0.167)	-0.731*** (0.102)	-0.658*** (0.101)	-0.688*** (0.0734)	-0.728*** (0.0888)	-0.752*** (0.0891)	-0.790*** (0.163)	-0.717*** (0.103)	-0.660*** (0.101)	-0.863*** (0.0776)	-0.723*** (0.0911)
sprovision	0.189*** (0.0353)	0.0827*** (0.0288)	0.208*** (0.0313)	0.172*** (0.0249)	0.176*** (0.0385)	0.180*** (0.0332)	0.187*** (0.0341)	0.0818*** (0.0283)	0.206*** (0.0310)	0.173*** (0.0237)	0.175*** (0.0371)	0.178*** (0.0324)
sprovision*public	-0.707*** (0.171)	-0.698*** (0.193)	-0.686*** (0.169)	-0.602*** (0.220)	-0.684*** (0.190)	-0.629*** (0.193)	-0.696*** (0.175)	-0.707*** (0.190)	-0.655*** (0.168)	-0.612*** (0.222)	-0.680*** (0.197)	-0.618*** (0.198)
sprovision*allcrises	-0.171*** (0.0489)	-0.139*** (0.0456)	-0.201*** (0.0436)	-0.153*** (0.0331)	-0.139*** (0.0447)	-0.171*** (0.0489)	-0.171*** (0.0491)	-0.140*** (0.0451)	-0.203*** (0.0433)	-0.152*** (0.0328)	-0.139*** (0.0447)	-0.171*** (0.0491)
sprovision*allcrises*public	0.683*** (0.157)	0.653*** (0.240)	0.653*** (0.146)	0.540** (0.219)	0.677*** (0.172)	0.631*** (0.175)	0.679*** (0.164)	0.665*** (0.229)	0.631*** (0.158)	0.544** (0.221)	0.675*** (0.177)	0.627*** (0.181)
lnassets	0.00196 (0.0149)	0.0184** (0.00858)	-0.0110 (0.0149)	-0.00534 (0.0196)	-0.00502 (0.0174)	-0.00172 (0.0162)	0.00342 (0.0147)	0.0197** (0.00778)	-0.00941 (0.0152)	-0.00686 (0.0194)	-0.00459 (0.0171)	-0.000224 (0.0155)
lnassets*public	-0.225* (0.124)	-0.223** (0.106)	-0.235* (0.124)	-0.196* (0.114)	-0.187 (0.136)	-0.233* (0.127)	-0.226* (0.126)	-0.226** (0.107)	-0.232* (0.128)	-0.195* (0.113)	-0.190 (0.136)	-0.234* (0.128)
lnassets*allcrises	0.0301** (0.0133)	0.0322*** (0.0119)	0.0404*** (0.0127)	0.0216 (0.0147)	0.0268** (0.0112)	0.0322*** (0.0119)	0.0304** (0.0134)	0.0324** (0.0120)	0.0417*** (0.0127)	0.0212 (0.0147)	0.0272** (0.0112)	0.0324** (0.0121)
lnassets*allcrises*public	-0.0690*** (0.0253)	0.0329 (0.0860)	-0.0548** (0.0213)	-0.0437 (0.0293)	0.00809 (0.0430)	-0.0732*** (0.0243)	-0.0684** (0.0261)	0.0397 (0.0891)	-0.0522** (0.0228)	-0.0450 (0.0297)	0.00766 (0.0423)	-0.0726*** (0.0250)
deposit		-0.609*** (0.204)						-0.600*** (0.207)				
deposit*public		1.580*** (0.530)						1.602*** (0.551)				
deposit*allcrises		-0.490**						-0.496**				

deposit*allcrises*public		(0.234)						(0.235)						
		-0.727						-0.782						
		(0.613)						(0.628)						
tax			6.597***						7.123***					
			(1.051)						(1.208)					
tax*public			2.136						2.568					
			(3.186)						(3.235)					
tax*allcrises			-10.89***						-11.40***					
			(2.660)						(2.563)					
tax*allcrises*public			-15.87**						-15.51**					
			(7.157)						(6.938)					
stliability				-0.353**						-0.364**				
				(0.162)					(0.162)					
stliability*public				0.441***					0.449***					
				(0.135)					(0.135)					
stliability*allcrises				0.0296					0.0331					
				(0.166)					(0.165)					
stliability*allcrises*public				-0.162					-0.158					
				(0.176)					(0.179)					
leverage					-0.00523							-0.00516		
					(0.00392)							(0.00396)		
leverage*public					0.0266**							0.0265**		
					(0.0110)							(0.0109)		
leverage*allcrises					0.00598							0.00631		
					(0.00453)							(0.00528)		
leverage*allcrises*public					-0.0395***							-0.0393***		
					(0.0138)							(0.0135)		
feeincome						-0.872							-0.916	
						(1.023)							(1.012)	
feeincome*public						-3.097*							-3.065*	
						(1.711)							(1.715)	
feeincome*allcrises						-1.094*							-1.079*	
						(0.586)							(0.554)	
feeincome*allcrises*public						3.416*							3.326*	
						(1.913)							(1.915)	
tq*public	0.00596	0.00143	0.00436	0.00436	0.00361	0.00646	0.00586	0.00113	0.00396	0.00448	0.00364	0.00636	0.00636	
	(0.00443)	(0.00531)	(0.00422)	(0.00467)	(0.00427)	(0.00443)	(0.00458)	(0.00547)	(0.00445)	(0.00468)	(0.00426)	(0.00458)	(0.00458)	
tq	-0.000188	-0.00114***	-0.000385	-0.000462	0.000121	-0.000815	-0.000372	-0.00131**	-0.000714	-0.000313	5.04e-06	-0.000993	-0.000993	
	(0.000729)	(0.000352)	(0.000701)	(0.000637)	(0.000806)	(0.000679)	(0.000832)	(0.000514)	(0.000742)	(0.000836)	(0.00110)	(0.000848)	(0.000848)	
lnrealgdp	0.0445	0.0670*	0.0396*	0.0509*	0.0488**	0.0837*	0.0462	0.0684*	0.0427**	0.0500	0.0495**	0.0849*	0.0849*	
	(0.0282)	(0.0358)	(0.0229)	(0.0296)	(0.0232)	(0.0445)	(0.0279)	(0.0358)	(0.0209)	(0.0315)	(0.0240)	(0.0438)	(0.0438)	
inflation	-0.216*	-0.0106	-0.237*	-0.172	-0.147	-0.265**	-0.223*	-0.0172	-0.248**	-0.165	-0.157	-0.272**	-0.272**	
	(0.128)	(0.139)	(0.123)	(0.121)	(0.122)	(0.129)	(0.124)	(0.136)	(0.110)	(0.131)	(0.148)	(0.124)	(0.124)	
trlibor							-0.0707	-0.0664	-0.125	0.0584	-0.0369	-0.0695	-0.0695	
							(0.154)	(0.168)	(0.134)	(0.183)	(0.201)	(0.147)	(0.147)	
Sabit	0.128	0.406	0.373	0.311	0.0883	-0.139	0.147	0.429	0.412**	0.296	0.106	-0.116	-0.116	

	(0.281)	(0.459)	(0.233)	(0.345)	(0.254)	(0.378)	(0.264)	(0.436)	(0.197)	(0.351)	(0.262)	(0.343)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.4238	0.5388	0.4449	0.4640	0.4438	0.4333	0.4244	0.5393	0.4467	0.4644	0.4439	0.4338

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Yukarıdaki 2 dönemli regresyon analizinde, öncelikle, ilk modelde, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerle, bağımlı değişkene istatistiksel olarak anlamlı etki yapan en çok açıklayıcı değişkene sahip çoklu model bulunmuştur. Sonraki modellerde, bu ilk model üzerine diğer (ilk model kombinasyonunda yer alamayan) açıklayıcı değişkenler eklenmiştir.

İlk modelde, tüm bankaya özgü açıklayıcı değişkenler içerisinde, likidite üzerinde en çok anlamlı DiD etkisine sahip çoklu değişken modeli; bankalar arası mevduat/aktifler, kredi/mevduat, özel karşılıklar/sorunlu krediler ve aktif büyüklük değişkenleri ile oluşturulmuştur (İlk 6 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur). İlk model böyle oluştuktan sonra diğer modellerde (diğer) açıklayıcı değişkenler eklenmiş ve toplam 6 model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 modelde (7. Model'den 12. Model'e kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenmiştir (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Sabit varlıkların aktiflere oranı çoklu değişken modellerinin hiçbirinde yer almamaktadır.

Regresyon sonuçları aşağıdaki tabloda TBB_12 ve TBB_07 verileri karşılaştırmalı ve özet olarak sunulmaktadır:

Tablo 3.40 Likidite ve Menkul Kıymetler Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem

ÇOKLU DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (2 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin ve Makro Ekonomi Değişkenlerinin Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz ve Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	TBB_07	
		liquidity	securities		liquidity	securities
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %		likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	***	x	T	-	+
		-	***	DiD	-	***
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	***	***	T	+	+
		***	***	DiD	***	*
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %		***	T		+
			***	DiD		-
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	***	-	T	+	+
		**	+	DiD	*	+
lnassets	toplam aktifler (ln)	x	***	T	***	**
		x	**	DiD	x	**
sprovision	özel karşılıklar / sorumlu krediler %	***		T	x	
		***		DiD	**	
loandep	kredi / mevduat %	***	***	T	**	***
		***	+	DiD	***	**
stiability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	**		T	**	
		-		DiD	-	
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	-	+	T	***	x
		***	***	DiD	*	***
feecome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	-	-	T	+	x
		+	*	DiD	**	-
<i>lnrealgdp</i>	<i>Reel GSYH</i>	+	-	T	+	-
<i>Inflation</i>	<i>Enflasyon</i>	-	*	T	-	-
<i>TRLIBOR</i>	<i>TRLIBOR</i>	x	***	T	-	**
<i>lnm3</i> <i>PublicDebt</i>	<i>Para Arzı M3 (LIKİDİTE' İÇİN) /</i> <i>Kamu Borcu (MENKUL KIYMETLER' İÇİN)</i>	*	***	T	-	**

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi (x: İşaret yönü belirsiz)

Tabloda, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin banka davranışlarına etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin likidite davranışına etkisi incelenmiştir). Her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin likidite ve menkul kıymetler üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

TBB_07: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında Sıralamada En Büyük 7 Mevduat Bankası.

2 dönemli sonuçlara göre; tüm eşitlikler dikkate alındığında, bankalar arası mevduatın toplam aktiflere oranı ve özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kamu bankalarının likidite oranını, kriz dönemi ve sonrasında -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- pozitif (ve anlamlı) yönde, kredi/mevduat oranı ise negatif yönde (ve anlamlı) etkilemektedir.

Bu sonuçlarla birlikte, likidite bölümünün başlangıcında belirtildiği üzere, kamu bankalarının likidite konusunda, kriz öncesinde özel bankalarla olan davranış farkı, kriz dönemi ve sonrası birlikte analiz edildiğinde anlamlı değişim göstermemektedir.

TBB_07 verilerinin analiz sonuçları yukarıdakilerle benzerdir, dolayısıyla 12 ticari banka için geçerli olan sonuçlar 7 ticari banka için de geçerlidir.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH değişkeninin bankaların likidite davranışını istatistiksel olarak pozitif yönde ve anlamlı derecede etkileyen bir faktör olduğu görülmektedir. TÜFE enflasyonu ve TRLIBOR değişkeninin likidite davranışına belirleyici bir etkisi olduğu ifade edilememektedir.

TBB_07 verilerinin sonuçlarına göre yukarıda bahsedilen kontrol değişkenlerinin likidite oranı üzerinde anlamlı etkileri olduğu söylenememektedir.

TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri, istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişim olmadığı belirlenmiştir.

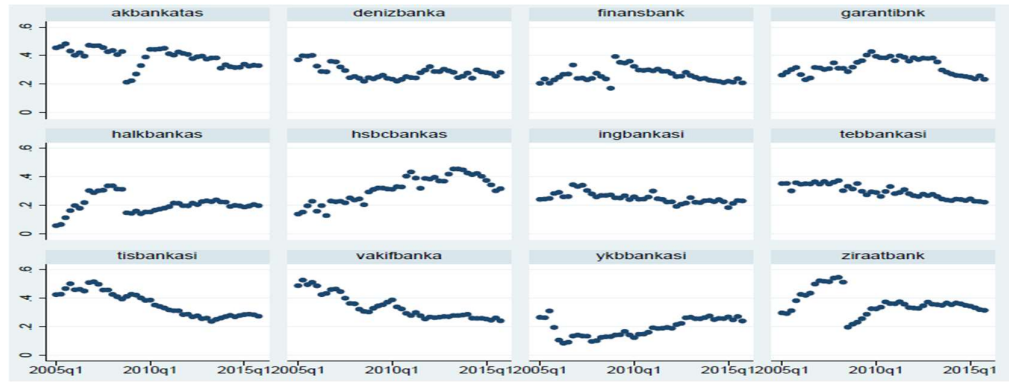
Zorunlu karşılık mevzuat değişikliğinin likidite davranışına etkisi

Zorunlu karşılıklarda, 2010 yılı son çeyrek dönemdeki artışın, bankaların likiditesine etkisi konusunda şu bulguya ulaşılmıştır; Türkiye’de 2010 yılı son çeyrek dönemi ve sonrasında, çalışma kapsamındaki kamu mevduat bankalarının likidite davranışı özel muadilleriyle mukayese edildiğinde, zorunlu karşılıklardaki artışın likidite davranışı üzerinde anlamlı seviyede fark oluşturmadığı tespit edilmiştir. Söz konusu tespite dair görsel grafikler aşağıdadır (TBB_12 verileri kapsamında).



Şekil 3.11 Zorunlu Karşılıkların Artışının Likiditeye Etkisi

Yukarıdaki grafikte, yatay eksen, zorunlu karşılık değişikliği öncesi dönem '0' ile, zorunlu karşılık değişikliği sonrası dönem ise '1' ile gösterilerek zorunlu karşılıkların artışının likidite oranı (dikey eksen) üzerindeki etkisi karşılaştırmalı olarak görülmektedir. Çalışma kapsamındaki bankaların (kamu ve özel) likidite oranlarının, 2010 son çeyrek dönemindeki zorunlu karşılık artışından istatistiksel olarak anlamlı seviyede etkilenmediği görülmektedir.



Şekil 3.12: Bankaların Likidite Oranları

Yukarıdaki grafikte, çeyrek dönemler itibarıyla banka bazında likidite oranı gösterilmektedir. Görüldüğü üzere, 2010 yılı sonrasında likidite oranlarında anlamlı seviyede bir değişim/farklı davranış görülmemektedir.

Para Arzının Likidite Üzerine Etkisi – 2 Dönem (*lnm3*)

Para arzının bankaların likidite arzı üzerinde istatistiksel olarak etkisini ölçmek için kontrol değişkeni olarak regresyon analizlerine eklenmiştir. Para arzı değişkeni olarak M3 para arzının (doğal logaritması dikkate alınmıştır) kamu ve özel bankaların likidite oranı üzerinde negatif yönde anlamlı etkisi söz konusudur. Fakat, TBB_07 verileri baz alındığında anlamlı etki görülmemektedir.

TBB_12 için regresyon analiz tablosu aşağıda yer almaktadır.

lnm3 değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri, istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişim olmadığı belirlenmiştir.

Tablo 3.41 Likidite (*liquidity*) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (*Inm3* Dahil)

DEĞİŞKENLER	(1) liquidity	(2) liquidity	(3) liquidity	(4) liquidity	(5) liquidity	(6) liquidity	(7) liquidity	(8) liquidity	(9) liquidity	(10) liquidity	(11) liquidity	(12) liquidity
allcrises	-0.0702 (0.0694)	0.372 (0.252)	-0.104 (0.0752)	0.00527 (0.188)	-0.119 (0.105)	-0.0395 (0.0696)	-0.0786 (0.0676)	0.334 (0.254)	-0.112 (0.0759)	-0.0113 (0.186)	-0.144 (0.0957)	-0.0475 (0.0668)
interbank	1.063*** (0.248)	0.668** (0.302)	1.037*** (0.246)	1.335*** (0.211)	1.146*** (0.192)	1.056*** (0.244)	1.077*** (0.241)	0.672** (0.282)	1.055*** (0.232)	1.362*** (0.220)	1.179*** (0.190)	1.070*** (0.235)
interbank*public	-4.719*** (0.812)	-3.831*** (0.777)	-5.095*** (0.758)	-4.997*** (0.778)	-4.735*** (0.533)	-4.804*** (0.986)	-4.505*** (0.769)	-3.413*** (0.766)	-4.809*** (0.720)	-4.757*** (0.726)	-4.457*** (0.478)	-4.578*** (0.938)
interbank*allcrises	-0.845*** (0.254)	-0.958*** (0.317)	-0.866*** (0.254)	-0.904*** (0.228)	-0.892*** (0.232)	-0.890*** (0.257)	-0.852*** (0.248)	-0.954*** (0.305)	-0.882*** (0.244)	-0.920*** (0.230)	-0.915*** (0.225)	-0.899*** (0.250)
interbank*allcrises*public	3.846*** (0.759)	3.302*** (0.608)	4.178*** (0.703)	3.896*** (0.727)	3.965*** (0.526)	3.963*** (0.929)	3.653*** (0.751)	2.942*** (0.601)	3.923*** (0.689)	3.683*** (0.700)	3.700*** (0.525)	3.760*** (0.905)
loandep	-0.357*** (0.0431)	-0.437*** (0.0771)	-0.400*** (0.0428)	-0.360*** (0.0585)	-0.353*** (0.0410)	-0.348*** (0.0452)	-0.362*** (0.0427)	-0.450*** (0.0770)	-0.407*** (0.0433)	-0.367*** (0.0572)	-0.359*** (0.0386)	-0.353*** (0.0445)
loandep*public	0.970*** (0.101)	1.292*** (0.167)	1.000*** (0.0963)	0.960*** (0.113)	1.021*** (0.0956)	0.959*** (0.103)	0.967*** (0.102)	1.313*** (0.172)	0.994*** (0.0981)	0.960*** (0.113)	1.022*** (0.0974)	0.955*** (0.105)
loandep*allcrises	0.109** (0.0461)	-0.0655 (0.0818)	0.150*** (0.0446)	0.0581 (0.0608)	0.0974** (0.0454)	0.0874* (0.0478)	0.115** (0.0460)	-0.0532 (0.0818)	0.158*** (0.0457)	0.0652 (0.0602)	0.104** (0.0441)	0.0927* (0.0469)
loandep*allcrises*public	-0.757*** (0.0870)	-0.780*** (0.167)	-0.731*** (0.102)	-0.658*** (0.101)	-0.868*** (0.0734)	-0.728*** (0.0888)	-0.745*** (0.0903)	-0.759*** (0.173)	-0.708*** (0.103)	-0.649*** (0.0994)	-0.845*** (0.0755)	-0.715*** (0.0929)
sprovision	0.189*** (0.0353)	0.0827*** (0.0288)	0.208*** (0.0313)	0.172*** (0.0249)	0.176*** (0.0385)	0.180*** (0.0332)	0.192*** (0.0364)	0.0820*** (0.0286)	0.213*** (0.0330)	0.174*** (0.0255)	0.177*** (0.0400)	0.183*** (0.0341)
sprovision*public	-0.707*** (0.171)	-0.698*** (0.193)	-0.686*** (0.169)	-0.602*** (0.220)	-0.684*** (0.190)	-0.629*** (0.193)	-0.703*** (0.170)	-0.684*** (0.202)	-0.675*** (0.167)	-0.605*** (0.215)	-0.674*** (0.189)	-0.623*** (0.192)
sprovision*allcrises	-0.171*** (0.0489)	-0.139*** (0.0456)	-0.201*** (0.0436)	-0.153*** (0.0331)	-0.139*** (0.0447)	-0.171*** (0.0489)	-0.169*** (0.0480)	-0.131*** (0.0449)	-0.200*** (0.0420)	-0.150*** (0.0323)	-0.132*** (0.0430)	-0.170*** (0.0479)
sprovision*allcrises*public	0.683*** (0.157)	0.653*** (0.240)	0.653*** (0.146)	0.540** (0.219)	0.677*** (0.172)	0.631** (0.175)	0.668*** (0.161)	0.614** (0.248)	0.625*** (0.151)	0.531** (0.213)	0.646*** (0.180)	0.612*** (0.180)
lnassets	0.00196 (0.0149)	0.0184** (0.00858)	-0.0110 (0.0149)	-0.00534 (0.0196)	-0.00502 (0.0174)	-0.00172 (0.0162)	0.00186 (0.0156)	0.0187** (0.00831)	-0.0117 (0.0165)	-0.00595 (0.0197)	-0.00664 (0.0178)	-0.00173 (0.0167)
lnassets*public	-0.225* (0.124)	-0.223** (0.106)	-0.235* (0.124)	-0.196* (0.114)	-0.187 (0.136)	-0.233* (0.127)	-0.206 (0.124)	-0.195* (0.101)	-0.175 (0.124)	-0.175 (0.114)	-0.170 (0.133)	-0.213* (0.127)
lnassets*allcrises	0.0301** (0.0133)	0.0322*** (0.0119)	0.0404*** (0.0127)	0.0216 (0.0147)	0.0268** (0.0112)	0.0322*** (0.0119)	0.0313** (0.0130)	0.0341*** (0.0116)	0.0425*** (0.0124)	0.0229 (0.0145)	0.0281** (0.0111)	0.0334*** (0.0117)
lnassets*allcrises*public	-0.0690*** (0.0253)	0.0329 (0.0860)	-0.0548** (0.0213)	-0.0437 (0.0293)	0.00809 (0.0430)	-0.0732*** (0.0243)	-0.0667** (0.0263)	0.0468 (0.0883)	-0.0507** (0.0227)	-0.0409 (0.0302)	0.0143 (0.0456)	-0.0708*** (0.0253)
deposit		-0.609*** (0.204)						-0.644*** (0.207)				
deposit*public		1.580*** (0.530)						1.721*** (0.547)				
deposit*allcrises		-0.490**						-0.463*				

deposit*allcrises*public		(0.234)						(0.238)						
		-0.727						-0.795						
		(0.613)						(0.622)						
tax			6.597***						6.855***					
			(1.051)						(1.138)					
tax*public			2.136						2.532					
			(3.186)						(3.200)					
tax*allcrises			-10.89***						-12.07***					
			(2.660)						(2.645)					
tax*allcrises*public			-15.87**						-16.59**					
			(7.157)						(7.310)					
stliability				-0.353**						-0.365**				
				(0.162)					(0.161)					
stliability*public				0.441***					0.448***					
				(0.135)					(0.132)					
stliability*allcrises				0.0296					0.0392					
				(0.166)					(0.167)					
stliability*allcrises*public				-0.162					-0.173					
				(0.176)					(0.176)					
leverage					-0.00523								-0.00607	
					(0.00392)								(0.00362)	
leverage*public					0.0266**								0.0291**	
					(0.0110)								(0.0119)	
leverage*allcrises					0.00598								0.00733*	
					(0.00453)								(0.00428)	
leverage*allcrises*public					-0.0395***								-0.0411***	
					(0.0138)								(0.0144)	
feeincome						-0.872								-0.952
						(1.023)								(1.012)
feeincome*public						-3.097*								-3.179*
						(1.711)								(1.730)
feeincome*allcrises						-1.094*								-1.086*
						(0.586)								(0.547)
feeincome*allcrises*public						3.416*								3.558*
						(1.913)								(1.962)
tq*public	0.00596	0.00143	0.00436	0.00436	0.00361	0.00646	0.00520	-0.000127	0.00316	0.00354	0.00264	0.00568		
	(0.00443)	(0.00531)	(0.00422)	(0.00467)	(0.00427)	(0.00443)	(0.00447)	(0.00529)	(0.00424)	(0.00472)	(0.00427)	(0.00447)		
tq	-0.000188	-0.00114***	-0.000385	-0.000462	0.000121	-0.000815	0.00505	0.00727**	0.00728**	0.00576*	0.00754*	0.00477		
	(0.000729)	(0.000352)	(0.000701)	(0.000637)	(0.000806)	(0.000679)	(0.00346)	(0.00328)	(0.00330)	(0.00342)	(0.00399)	(0.00306)		
lnrealgdp	0.0445	0.0670*	0.0396*	0.0509*	0.0488**	0.0837*	0.0359	0.0531*	0.0259	0.0408	0.0374	0.0737*		
	(0.0282)	(0.0358)	(0.0229)	(0.0296)	(0.0232)	(0.0445)	(0.0258)	(0.0292)	(0.0181)	(0.0265)	(0.0231)	(0.0388)		
inflation	-0.216*	-0.0106	-0.237*	-0.172	-0.147	-0.265**	-0.252*	-0.0658	-0.290**	-0.212	-0.201	-0.304**		
	(0.128)	(0.139)	(0.123)	(0.121)	(0.122)	(0.129)	(0.139)	(0.153)	(0.131)	(0.137)	(0.141)	(0.137)		
lnm3							-0.140	-0.225**	-0.206**	-0.166*	-0.197*	-0.149*		
							(0.0852)	(0.0852)	(0.0807)	(0.0895)	(0.0985)	(0.0793)		
Sabit	0.128	0.406	0.373	0.311	0.0883	-0.139	1.982*	3.401***	3.119***	2.511**	2.707**	1.841*		

	(0.281)	(0.459)	(0.233)	(0.345)	(0.254)	(0.378)	(1.133)	(1.078)	(1.052)	(1.202)	(1.341)	(1.017)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.4238	0.5388	0.4449	0.4640	0.4438	0.4333	0.4263	0.5449	0.4501	0.4675	0.4483	0.4360

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

3 dönemli analiz sonuçları aşağıdaki tablodadır; ilk modelde, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerle, bağımlı değişkene istatistiksel olarak anlamlı etki yapan en fazla açıklayıcı değişkene sahip çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki modellerde, bu ilk model üzerine diğer (ilk model kombinasyonunda yer alamayan) açıklayıcı değişkenler sırayla eklenmiştir.

İlk modelde, tüm bankaya özgü açıklayıcı değişkenler içerisinde, likidite üzerinde en çok anlamlı (DiD) etkiye sahip çoklu değişken modeli; sabit varlıklar/toplam aktifler, kredi/mevduat, özel karşılıklar/sorunlu krediler, toplam aktifler ile sağlanmıştır (İlk 6 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur), ilk model böyle oluştuktan sonra her yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek (mevduat/aktifler, vergi yükümlülükleri/aktifler, kısa vadeli yükümlülükler/aktifler, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirler/toplam aktifler) eklenerek toplam 6 model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7. Model'den 12. Model'e kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Bankalar arası mevduatın toplam aktiflere oranı modellerde anlamlı bir etki oluşturmadığı için hiçbir modelde dahil edilmemiştir.

Tablo 3.42 Likidite (*liquidity*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) liquidity	(2) liquidity	(3) liquidity	(4) liquidity	(5) liquidity	(6) liquidity	(7) liquidity	(8) liquidity	(9) liquidity	(10) liquidity	(11) liquidity	(12) liquidity
crisis	0.0268 (0.0599)	0.258 (0.193)	0.0379 (0.0644)	0.284 (0.206)	-0.101 (0.103)	0.0426 (0.0721)	0.0246 (0.0561)	0.237 (0.203)	0.0273 (0.0654)	0.283 (0.200)	-0.106 (0.100)	0.0413 (0.0659)
aftercrisis	-0.0635 (0.0995)	0.111 (0.240)	-0.0972 (0.102)	0.152 (0.184)	-0.107 (0.149)	-0.0414 (0.101)	-0.0680 (0.107)	0.104 (0.248)	-0.128 (0.115)	0.151 (0.181)	-0.115 (0.158)	-0.0439 (0.106)
fixassets	-2.089** (1.001)	-2.340** (0.882)	-1.778* (1.007)	-1.994* (1.027)	-2.221** (1.041)	-2.087** (1.034)	-2.085** (1.016)	-2.330** (0.902)	-1.733 (1.050)	-1.992* (1.043)	-2.222** (1.045)	-2.084* (1.048)
fixassets*public	9.750*** (2.852)	11.90*** (2.394)	11.21*** (2.443)	14.84*** (2.159)	9.078*** (2.763)	9.568*** (3.025)	9.751*** (2.864)	11.93*** (2.379)	11.38*** (2.512)	14.85*** (2.155)	9.096*** (2.766)	9.570*** (3.040)
fixassets*crisis	-0.719 (3.542)	0.881 (3.684)	-0.954 (2.877)	-1.822 (3.737)	-0.935 (3.140)	0.0992 (3.479)	-0.691 (3.555)	0.913 (3.678)	-0.829 (2.845)	-1.808 (3.744)	-0.902 (3.146)	0.105 (3.488)
fixassets*aftercrisis	-3.767** (1.733)	-2.181* (1.084)	-4.365** (1.898)	-3.187* (1.680)	-3.587* (1.864)	-3.421** (1.659)	-3.735** (1.719)	-2.109** (1.015)	-4.220** (1.901)	-3.177* (1.647)	-3.537* (1.878)	-3.400** (1.661)
fixassets*crisis*public	8.230 (8.226)	-6.846 (13.05)	9.045 (11.44)	5.321 (8.220)	17.18*** (4.659)	12.51 (11.41)	8.346 (8.034)	-6.681 (13.02)	9.800 (11.06)	5.372 (8.101)	17.30*** (4.650)	12.54 (11.33)
fixassets*aftercrisis*public	-0.330 (3.044)	-4.214 (3.030)	-1.176 (3.203)	-6.701** (3.256)	-1.236 (2.666)	-0.421 (3.178)	-0.347 (3.081)	-4.282 (2.981)	-1.496 (3.291)	-6.713** (3.256)	-1.238 (2.660)	-0.433 (3.232)
loandep	-0.425*** (0.0451)	-0.549*** (0.0568)	-0.465*** (0.0422)	-0.402*** (0.0562)	-0.434*** (0.0425)	-0.421*** (0.0493)	-0.425*** (0.0450)	-0.548*** (0.0571)	-0.467*** (0.0429)	-0.402*** (0.0566)	-0.433*** (0.0423)	-0.420*** (0.0494)
loandep*public	0.748*** (0.172)	1.433*** (0.132)	0.717*** (0.176)	0.719*** (0.131)	0.824*** (0.151)	0.731*** (0.168)	0.749*** (0.174)	1.441*** (0.137)	0.717*** (0.176)	0.719*** (0.133)	0.825*** (0.153)	0.732*** (0.171)
loandep*crisis	0.101* (0.0522)	0.00242 (0.0817)	0.127** (0.0577)	0.0436 (0.0755)	0.115** (0.0509)	0.0830 (0.0567)	0.101* (0.0529)	0.00760 (0.0820)	0.132** (0.0616)	0.0439 (0.0755)	0.116** (0.0518)	0.0834 (0.0562)
loandep*aftercrisis	0.205*** (0.0629)	0.0587 (0.0930)	0.246*** (0.0556)	0.143* (0.0769)	0.208*** (0.0725)	0.192*** (0.0661)	0.204*** (0.0625)	0.0573 (0.0928)	0.249*** (0.0559)	0.143* (0.0769)	0.207*** (0.0723)	0.192*** (0.0653)
loandep*crisis*public	-1.437*** (0.212)	-1.252*** (0.237)	-1.438*** (0.278)	-1.313*** (0.194)	-1.730*** (0.170)	-1.541*** (0.265)	-1.443*** (0.218)	-1.265*** (0.232)	-1.463*** (0.278)	-1.316*** (0.191)	-1.737*** (0.180)	-1.543*** (0.266)
loandep*aftercrisis*public	-0.901*** (0.172)	-0.979*** (0.172)	-0.832*** (0.206)	-0.684*** (0.153)	-0.950*** (0.132)	-0.874*** (0.166)	-0.901*** (0.172)	-0.982*** (0.174)	-0.818*** (0.197)	-0.684*** (0.153)	-0.950*** (0.132)	-0.873*** (0.165)
sprovision	0.110** (0.0428)	0.00322 (0.0262)	0.131*** (0.0449)	0.122*** (0.0435)	0.0991* (0.0508)	0.102** (0.0420)	0.110** (0.0432)	0.00361 (0.0259)	0.133*** (0.0460)	0.122*** (0.0442)	0.0989* (0.0506)	0.102** (0.0422)
sprovision*public	-1.397*** (0.289)	-1.520*** (0.238)	-1.455*** (0.299)	-1.448*** (0.135)	-1.302*** (0.195)	-1.329*** (0.308)	-1.395*** (0.283)	-1.521*** (0.237)	-1.438*** (0.290)	-1.448*** (0.132)	-1.302*** (0.196)	-1.327*** (0.301)
sprovision*crisis	-0.0597* (0.0336)	0.00315 (0.0375)	-0.110*** (0.0276)	-0.100** (0.0373)	-0.0242 (0.0348)	-0.0594* (0.0309)	-0.0595* (0.0337)	0.00425 (0.0389)	-0.114*** (0.0313)	-0.1000*** (0.0369)	-0.0233 (0.0342)	-0.0594* (0.0310)
sprovision*aftercrisis	-0.119*** (0.0386)	-0.0927 (0.0753)	-0.161*** (0.0401)	-0.132*** (0.0317)	-0.0941*** (0.0346)	-0.123*** (0.0432)	-0.118*** (0.0428)	-0.0900 (0.0785)	-0.157*** (0.0417)	-0.132*** (0.0334)	-0.0920** (0.0371)	-0.123** (0.0470)
sprovision*crisis*public	2.093*** (0.367)	1.996*** (0.298)	2.168*** (0.371)	2.154*** (0.243)	1.782*** (0.348)	2.180*** (0.450)	2.096*** (0.378)	2.007*** (0.306)	2.182*** (0.389)	2.155*** (0.253)	1.788*** (0.362)	2.181*** (0.453)
sprovision*aftercrisis*public	1.279*** (0.305)	1.305*** (0.319)	1.329*** (0.311)	1.241*** (0.212)	1.208*** (0.213)	1.228*** (0.335)	1.276*** (0.302)	1.304*** (0.318)	1.309*** (0.304)	1.241*** (0.211)	1.207*** (0.214)	1.227*** (0.331)

lnassets	-0.0165 (0.0182)	0.00972 (0.0109)	-0.0287 (0.0194)	-0.0128 (0.0213)	-0.0203 (0.0232)	-0.0186 (0.0180)	-0.0163 (0.0185)	0.0101 (0.0113)	-0.0283 (0.0200)	-0.0127 (0.0218)	-0.0203 (0.0234)	-0.0185 (0.0183)
lnassets*public	0.0332 (0.0784)	0.0175 (0.0567)	0.0716 (0.0778)	0.134** (0.0647)	0.0444 (0.0891)	0.0331 (0.0792)	0.0347 (0.0791)	0.0212 (0.0529)	0.0885 (0.0774)	0.134* (0.0681)	0.0451 (0.0888)	0.0341 (0.0801)
lnassets*crisis	-0.00896 (0.0125)	-0.0211** (0.0101)	0.00384 (0.0128)	-0.00796 (0.0103)	-0.00946 (0.0140)	-0.00683 (0.0138)	-0.00893 (0.0124)	-0.0205** (0.00913)	0.00508 (0.0129)	-0.00796 (0.0103)	-0.00948 (0.0140)	-0.00685 (0.0139)
lnassets*aftercrisis	0.00521 (0.0102)	0.00670 (0.00900)	0.0182* (0.00985)	0.000316 (0.0100)	0.00258 (0.0136)	0.00609 (0.0102)	0.00508 (0.0102)	0.00628 (0.00923)	0.0185* (0.0104)	0.000286 (0.0100)	0.00241 (0.0136)	0.00599 (0.0103)
lnassets*crisis*public	-0.213*** (0.0431)	-0.116** (0.0466)	-0.196*** (0.0479)	-0.224*** (0.0560)	-0.0696 (0.0767)	-0.225*** (0.0524)	-0.213*** (0.0435)	-0.114** (0.0470)	-0.195*** (0.0478)	-0.224*** (0.0537)	-0.0700 (0.0773)	-0.225*** (0.0521)
lnassets*aftercrisis*public	-0.127*** (0.0326)	0.0894 (0.0607)	-0.127*** (0.0335)	-0.114*** (0.0281)	-0.0605 (0.0467)	-0.127*** (0.0350)	-0.126*** (0.0324)	0.0927 (0.0627)	-0.124*** (0.0328)	-0.114*** (0.0279)	-0.0609 (0.0463)	-0.126*** (0.0348)
deposit		-0.859*** (0.149)						-0.858*** (0.152)				
deposit*public		2.930*** (0.380)						2.950*** (0.399)				
deposit*crisis		-0.234 (0.149)						-0.218 (0.168)				
deposit*aftercrisis		-0.144 (0.212)						-0.147 (0.212)				
deposit*crisis*public		-0.529 (0.351)						-0.546 (0.365)				
deposit*aftercrisis*public		-1.635*** (0.466)						-1.656*** (0.478)				
tax			7.334*** (2.398)						7.831*** (2.767)			
tax*public			5.666 (5.024)						6.695 (5.082)			
tax*crisis			-18.03*** (4.876)						-19.55*** (4.881)			
tax*aftercrisis			-9.601*** (3.300)						-9.752*** (3.456)			
tax*crisis*public			-44.86** (19.31)						-47.18** (18.15)			
tax*aftercrisis*public			-14.35* (7.350)						-14.72* (7.441)			
stliability				-0.0396 (0.128)						-0.0390 (0.133)		
stliability*public				0.371*** (0.114)						0.371*** (0.117)		
stliability*crisis				-0.259 (0.159)						-0.259 (0.157)		
stliability*aftercrisis				-0.213 (0.141)						-0.214 (0.142)		
stliability*crisis*public				-0.0158 (0.287)						-0.0182 (0.271)		

stliability*aftercrisis*public											-0.108 (0.184)		
leverage											-0.108 (0.184)		
leverage*public													-0.00390 (0.00271)
leverage*crisis													0.0167 (0.0104)
leverage*aftercrisis													0.00998* (0.00548)
leverage*crisis*public													0.00302 (0.00552)
leverage*aftercrisis*public													-0.0506** (0.0225)
feeincome													-0.0277* (0.0152)
feeincome*public													-0.686 (1.428)
feeincome*crisis													-1.306 (1.693)
feeincome*aftercrisis													-1.294 (0.783)
feeincome*crisis*public													-0.919* (0.466)
feeincome*aftercrisis*public													-1.873 (3.470)
tq*public	0.00880** (0.00412)	-0.00151 (0.00382)	0.00702* (0.00363)	0.00315 (0.00303)	0.00609 (0.00406)	0.00892** (0.00411)	0.00874** (0.00414)	-0.00177 (0.00377)	0.00631* (0.00351)	0.00312 (0.00315)	0.00609 (0.00407)	0.00888** (0.00411)	-0.696 (1.477)
tq	-0.000692 (0.000964)	-0.00102 (0.000785)	-0.00106 (0.000802)	-0.000907 (0.000911)	-0.000228 (0.00155)	-0.00116 (0.00108)	-0.000671 (0.000953)	-0.000959 (0.000749)	-0.000949 (0.000813)	-0.000900 (0.000884)	-0.000213 (0.00154)	-0.00115 (0.00105)	-1.316 (1.664)
lnrealgdp	0.0369 (0.0350)	0.0380 (0.0359)	0.0350 (0.0309)	0.0413 (0.0376)	0.0372 (0.0339)	0.0697* (0.0381)	0.0392 (0.0399)	0.0425 (0.0412)	0.0472 (0.0346)	0.0421 (0.0414)	0.0398 (0.0369)	0.0712 (0.0445)	-1.275* (0.691)
inflation	-0.125 (0.117)	0.0132 (0.112)	-0.160* (0.0930)	-0.146 (0.135)	-0.101 (0.127)	-0.153 (0.113)	-0.143 (0.146)	-0.0301 (0.124)	-0.265* (0.147)	-0.153 (0.145)	-0.124 (0.175)	-0.166 (0.141)	-0.929* (0.505)
trlibor							-0.0424 (0.227)	-0.0945 (0.228)	-0.232 (0.215)	-0.0161 (0.242)	-0.0500 (0.231)	-0.0289 (0.224)	-1.842 (3.410)
Sabit	0.199 (0.455)	0.738* (0.385)	0.382 (0.400)	0.228 (0.449)	0.223 (0.571)	-0.0367 (0.382)	0.176 (0.490)	0.692 (0.418)	0.265 (0.412)	0.220 (0.489)	0.199 (0.574)	-0.525 (0.435)	2.087 (1.793)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.4621	0.6221	0.4905	0.4954	0.4799	0.4708	0.4622	0.6225	0.4927	0.4955	0.4800	0.4708	

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Regresyon sonuçları aşağıdaki tabloda özet olarak sunulmaktadır: TBB_12 verilerinin regresyon analiz sonuçları ve TBB_07 verilerine dayalı regresyon analiz sonuçları karşılaştırmalı olarak tabloda sunulmuştur. Tüm analizlere makro ekonomik-finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Tablo 3.43 Likidite ve Menkul Kıymetler Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem

ÇOKLU DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (3 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin ve Makro Ekonomi Değişkenlerinin Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz Dönemi		TBB_12		Değişken Katsayısı	TBB_07	
		liquidity	securities		liquidity	securities
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %		likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	***	+	T	-	x
		-	***	DiD	+	**
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %		***	T		+
			**	DiD		-
fixassets	sabıt varlıklar / toplam aktifler %	*	***	T	***	+
		x	***	DiD	x	**
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	***	-	T	+	+
		**	+	DiD	**	***
Inassets	toplam aktifler (In)	-	***	T	***	***
		**	+	DiD	**	+
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	+		T	+	
		***		DiD	***	
loandep	kredi / mevduat %	***	***	T	-	***
		***	-	DiD	***	-
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	-		T	-	
		-		DiD	***	
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %		+	T	***	+
		**	***	DiD	-	***
feecome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	-	-	T	+	-
		-	-	DiD	-	**
Kriz Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	TBB_07	
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %		likidite / toplam aktifler %	finansal varlıklar (net) / toplam aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	***	+	T	-	x
		***	***	DiD	***	***
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %		***	T		+
			***	DiD		***
fixassets	sabıt varlıklar / toplam aktifler %	*	***	T	***	+
		-	***	DiD	x	-
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	***	-	T	+	+
		*	+	DiD	-	***
Inassets	toplam aktifler (In)	-	***	T	***	***
		-	+	DiD	-	+
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	+		T	+	
		***		DiD	***	
loandep	kredi / mevduat %	***	***	T	-	***
		***	+	DiD	*	***
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	-		T	-	
		-		DiD	*	
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	-	+	T	***	+
		*	***	DiD	-	***
feecome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	-	-	T	+	-
		+	***	DiD	+	-
Inrealgdp	Reel GSYH	+	*	T	+	*
Inflation	Enflasyon	x	-	T	-	x
TRLIBOR	TRLIBOR	-	-	T	-	+
Inm3 PublicDebt	Para Aracı M3 (LIKİDİTE' İÇİN) / Kamu Borcu (MENKUL KIYMETLER' İÇİN)	-	+	T	-	x

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi (x: İşaret yönü belirsiz)

Tabloda, her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin likidite ve menkul kıymetler üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

TBB_07: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında Sıralamada En Büyük 7 Mevduat Bankası

Regresyon sonuçlarına göre; kriz döneminde tüm eşitlikler dikkate alındığında şu bulguya ulaşılmıştır: Kredinin mevduata oranı ve toplam aktifler, kamu bankalarının likidite davranışının kriz döneminde, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran negatif yönde anlamlı değişim göstermesine neden olsa da likidite bölümünün başlangıcında belirtildiği üzere, kamu bankalarının likidite davranışında özel bankalarla kriz öncesindeki farkı, kriz döneminde anlamlı değişim göstermemektedir (*DiD* mevcut değildir).

Kriz sonrası dönem analiz sonuçlarına göre; kredi/mevduat oranı kamu bankalarının likidite davranışını, özel bankalara ve kriz öncesine nazaran, kriz sonrasında negatif yönde anlamlı etkilemektedir. Özel karşılıkların sorunlu kredilere oranının (*DiD*) etkisi ise pozitifdir. TBB_07 veri analiz sonuçları TBB_12 verilerine dayalı bu sonuçlarla aynıdır (Özel karşılıklar/sorunlu krediler ve kredi/mevduat oranı ile ilgili *DiD* etkisi sonuçlarını teyit etmektedir).

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu değişkenlerinin likidite davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır. Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, tüm eşitliklerde her iki değişkenin de likidite davranışı üzerinde istatistiksel olarak anlamlı bir etkisi görülmemektedir. Finansal değişken olarak, bankaların borçlanma ve dolayısıyla borç verme davranışına etkisi olduğu düşünülen TRLIBOR değişkeninin likidite davranışını

etkileyen bir faktör olup olmadığı incelendiğinde, anlamlı seviyede bir etkinin söz konusu olmadığı belirlenmiştir.

TBB_07 verilerine bakıldığında; TBB_12 ile benzer olarak, Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu ve TRLIBOR değişkenlerinin likidite davranışını etkileyen bir faktör olmadığı görülmektedir.

(3 dönem TBB_12) Likidite davranışı ile ilgili olarak makroekonomik ve finansal değişkenleri de içeren çoklu regresyon analizi yukarıda tabloda olarak yer almaktadır. TBB_07 veri analiz sonuçları ise Ek H.17 tablosunda yer almaktadır.

TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görülmüştür.

Para arzının likidite üzerinde kontrol değişkeni olarak etkisi (*lnm3*)- 3 dönem:

Para arzının bankaların likidite arzı üzerinde istatistiksel olarak etkisini ölçmek için kontrol değişkeni olarak regresyon analizlerine eklenmiştir. Para arzı değişkeni olarak M3 para arzının kamu ve özel bankaların likidite oranı üzerinde anlamlı etkisi söz konusu değildir. TBB_07 verileri baz alındığında da anlamlı etki görülmemektedir. TBB_12 için regresyon analiz tablosu aşağıda yer almaktadır.

'*lnm3*' değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri, istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişim olmadığı belirlenmiştir.

Tablo 3.44 Likidite (*liquidity*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (*lnm3* Dahil)

DEĞİŞKENLER	(1) liquidity	(2) liquidity	(3) liquidity	(4) liquidity	(5) liquidity	(6) liquidity	(7) liquidity	(8) liquidity	(9) liquidity	(10) liquidity	(11) liquidity	(12) liquidity
crisis	0.0268 (0.0599)	0.258 (0.193)	0.0379 (0.0644)	0.284 (0.206)	-0.101 (0.103)	0.0426 (0.0721)	0.0230 (0.0520)	0.234 (0.179)	0.0349 (0.0586)	0.297 (0.195)	-0.105 (0.0957)	0.0397 (0.0643)
aftercrisis	-0.0635 (0.0995)	0.111 (0.240)	-0.0972 (0.102)	0.152 (0.184)	-0.107 (0.149)	-0.0414 (0.101)	-0.0744 (0.0970)	0.0598 (0.252)	-0.110 (0.105)	0.132 (0.172)	-0.129 (0.138)	-0.0531 (0.0967)
fixassets	-2.089** (1.001)	-2.340** (0.882)	-1.778* (1.007)	-1.994* (1.027)	-2.221** (1.041)	-2.087** (1.034)	-2.036* (1.062)	-2.235** (0.952)	-1.674 (1.083)	-1.937* (1.081)	-2.202** (1.063)	-2.028* (1.096)
fixassets*public	9.750*** (2.852)	11.90*** (2.394)	11.21*** (2.443)	14.84*** (2.159)	9.078*** (2.763)	9.568*** (3.025)	9.881*** (2.911)	12.32*** (2.316)	11.63*** (2.540)	15.03*** (2.121)	9.152*** (2.758)	9.691*** (3.073)
fixassets*crisis	-0.719 (3.542)	0.881 (3.684)	-0.954 (2.877)	-1.822 (3.737)	-0.935 (3.140)	0.0992 (3.479)	-0.900 (3.605)	0.532 (3.735)	-1.280 (2.894)	-2.179 (3.790)	-1.096 (3.213)	-0.0545 (3.520)
fixassets*aftercrisis	-3.767** (1.733)	-2.181* (1.084)	-4.365** (1.898)	-3.187* (1.680)	-3.587* (1.864)	-3.421** (1.659)	-3.753** (1.743)	-2.113* (1.143)	-4.383** (1.935)	-3.164* (1.685)	-3.532* (1.868)	-3.408** (1.675)
fixassets*crisis*public	8.230 (8.226)	-6.846 (13.05)	9.045 (11.44)	5.321 (8.220)	17.18*** (4.659)	12.51 (11.41)	7.971 (8.185)	-8.471 (13.29)	8.404 (11.25)	4.651 (8.201)	16.64*** (4.777)	12.11 (11.36)
fixassets*aftercrisis*public	-0.330 (3.044)	-4.214 (3.030)	-1.176 (3.203)	-6.701** (3.256)	-1.236 (2.666)	-0.421 (3.178)	-0.584 (3.143)	-4.945 (2.983)	-1.742 (3.279)	-7.056** (3.233)	-1.269 (2.625)	-0.678 (3.271)
loandep	-0.425*** (0.0451)	-0.549*** (0.0568)	-0.465*** (0.0422)	-0.402*** (0.0562)	-0.434*** (0.0425)	-0.421*** (0.0493)	-0.428*** (0.0440)	-0.560*** (0.0576)	-0.471*** (0.0442)	-0.406*** (0.0539)	-0.436*** (0.0406)	-0.423*** (0.0474)
loandep*public	0.748*** (0.172)	1.433*** (0.132)	0.717*** (0.176)	0.719*** (0.131)	0.824*** (0.151)	0.731*** (0.168)	0.759*** (0.175)	1.496*** (0.133)	0.728*** (0.177)	0.736*** (0.133)	0.833*** (0.153)	0.742*** (0.171)
loandep*crisis	0.101* (0.0522)	0.00242 (0.0817)	0.127** (0.0577)	0.0436 (0.0755)	0.115** (0.0509)	0.0830 (0.0567)	0.103** (0.0497)	0.00885 (0.0735)	0.131** (0.0565)	0.0422 (0.0718)	0.117** (0.0482)	0.0841 (0.0533)
loandep*aftercrisis	0.205*** (0.0629)	0.0587 (0.0930)	0.246*** (0.0556)	0.143* (0.0769)	0.208*** (0.0725)	0.192*** (0.0661)	0.210*** (0.0609)	0.0734 (0.0921)	0.256*** (0.0561)	0.150* (0.0748)	0.212*** (0.0700)	0.198*** (0.0628)
loandep*crisis*public	-1.437*** (0.212)	-1.252*** (0.237)	-1.438*** (0.278)	-1.313*** (0.194)	-1.730*** (0.170)	-1.541*** (0.265)	-1.417*** (0.209)	-1.216*** (0.247)	-1.392*** (0.272)	-1.273*** (0.198)	-1.701*** (0.162)	-1.515*** (0.263)
loandep*aftercrisis*public	-0.901*** (0.172)	-0.979*** (0.172)	-0.832*** (0.206)	-0.684*** (0.153)	-0.950*** (0.132)	-0.874*** (0.166)	-0.900*** (0.170)	-1.013*** (0.166)	-0.819*** (0.196)	-0.684*** (0.150)	-0.948*** (0.128)	-0.873*** (0.164)
sprovision	0.110** (0.0428)	0.00322 (0.0262)	0.131*** (0.0449)	0.122*** (0.0435)	0.0991* (0.0508)	0.102** (0.0420)	0.113** (0.0436)	0.00419 (0.0260)	0.138*** (0.0473)	0.124*** (0.0444)	0.0991* (0.0516)	0.104** (0.0426)
sprovision*public	-1.397*** (0.289)	-1.520*** (0.238)	-1.455*** (0.299)	-1.448*** (0.135)	-1.302*** (0.195)	-1.329*** (0.308)	-1.394*** (0.289)	-1.568*** (0.229)	-1.454*** (0.299)	-1.448*** (0.132)	-1.296*** (0.190)	-1.323*** (0.305)
sprovision*crisis	-0.0597* (0.0336)	0.00315 (0.0375)	-0.110*** (0.0276)	-0.100** (0.0373)	-0.0242 (0.0348)	-0.0594* (0.0309)	-0.0621* (0.0339)	0.00207 (0.0359)	-0.116*** (0.0309)	-0.106** (0.0401)	-0.0243 (0.0356)	-0.0620* (0.0310)
sprovision*aftercrisis	-0.119*** (0.0386)	-0.0927 (0.0753)	-0.161*** (0.0401)	-0.132*** (0.0317)	-0.0941*** (0.0346)	-0.123*** (0.0432)	-0.112*** (0.0412)	-0.0739 (0.0733)	-0.152*** (0.0432)	-0.121*** (0.0362)	-0.0816** (0.0403)	-0.116** (0.0456)
sprovision*crisis*public	2.093*** (0.367)	1.996*** (0.298)	2.168*** (0.371)	2.154*** (0.243)	1.782*** (0.348)	2.180*** (0.450)	2.071*** (0.359)	1.982*** (0.288)	2.129*** (0.361)	2.125*** (0.237)	1.763*** (0.334)	2.152*** (0.438)
sprovision*aftercrisis*public	1.279*** (0.305)	1.305*** (0.319)	1.329*** (0.311)	1.241*** (0.212)	1.208*** (0.213)	1.228*** (0.335)	1.273*** (0.306)	1.339*** (0.309)	1.320*** (0.307)	1.235*** (0.204)	1.191*** (0.207)	1.219*** (0.331)

lnassets	-0.0165 (0.0182)	0.00972 (0.0109)	-0.0287 (0.0194)	-0.0128 (0.0213)	-0.0203 (0.0232)	-0.0186 (0.0180)	-0.0162 (0.0183)	0.0109 (0.00931)	-0.0289 (0.0205)	-0.0131 (0.0210)	-0.0214 (0.0234)	-0.0182 (0.0181)
lnassets*public	0.0332 (0.0784)	0.0175 (0.0567)	0.0716 (0.0778)	0.134** (0.0647)	0.0444 (0.0891)	0.0331 (0.0792)	0.0436 (0.0769)	0.0383 (0.0494)	0.0940 (0.0781)	0.146** (0.0694)	0.0493 (0.0853)	0.0434 (0.0777)
lnassets*crisis	-0.00896 (0.0125)	-0.0211** (0.0101)	0.00384 (0.0128)	-0.00796 (0.0103)	-0.00946 (0.0140)	-0.00683 (0.0138)	-0.00720 (0.0129)	-0.0171* (0.00940)	0.00712 (0.0145)	-0.00553 (0.0106)	-0.00829 (0.0140)	-0.00499 (0.0141)
lnassets*aftercrisis	0.00521 (0.0102)	0.00670 (0.00900)	0.0182* (0.00985)	0.000316 (0.0100)	0.00258 (0.0136)	0.00609 (0.0102)	0.00593 (0.00991)	0.00867 (0.00810)	0.0198* (0.0113)	0.000863 (0.0102)	0.00268 (0.0136)	0.00679 (0.00991)
lnassets*crisis*public	-0.213*** (0.0431)	-0.116** (0.0466)	-0.196*** (0.0479)	-0.224*** (0.0560)	-0.0696 (0.0767)	-0.225*** (0.0524)	-0.210*** (0.0420)	-0.104** (0.0444)	-0.191*** (0.0463)	-0.224*** (0.0549)	-0.0685 (0.0754)	-0.223*** (0.0511)
lnassets*aftercrisis*public	-0.127*** (0.0326)	0.0894 (0.0607)	-0.127*** (0.0335)	-0.114*** (0.0281)	-0.0605 (0.0467)	-0.127*** (0.0350)	-0.125*** (0.0324)	0.111* (0.0596)	-0.124*** (0.0328)	-0.109*** (0.0275)	-0.0571 (0.0471)	-0.124*** (0.0344)
deposit		-0.859*** (0.149)						-0.897*** (0.167)				
deposit*public		2.930*** (0.380)						3.069*** (0.382)				
deposit*crisis		-0.234 (0.149)						-0.217 (0.149)				
deposit*aftercrisis		-0.144 (0.212)						-0.114 (0.224)				
deposit*crisis*public		-0.529 (0.351)						-0.606* (0.329)				
deposit*aftercrisis*public		-1.635*** (0.466)						-1.801*** (0.450)				
tax			7.334*** (2.398)						7.685*** (2.633)			
tax*public			5.666 (5.024)						6.772 (5.165)			
tax*crisis			-18.03*** (4.876)						-18.85*** (4.823)			
tax*aftercrisis			-9.601*** (3.300)						-11.11*** (3.927)			
tax*crisis*public			-44.86** (19.31)						-46.16** (18.33)			
tax*aftercrisis*public			-14.35* (7.350)						-15.90** (7.722)			
stliability				-0.0396 (0.128)						-0.0484 (0.120)		
stliability*public				0.371*** (0.114)						0.381*** (0.110)		
stliability*crisis				-0.259 (0.159)						-0.277* (0.157)		
stliability*aftercrisis				-0.213 (0.141)						-0.204 (0.133)		
stliability*crisis*public				-0.0158 (0.287)						0.00936 (0.283)		

stliability*aftercrisis*public										-0.128		
										(0.175)		
leverage				-0.108								
				(0.184)								
leverage*public					-0.00383							-0.00431
					(0.00284)							(0.00270)
leverage*crisis					0.0168							0.0181
					(0.0104)							(0.0110)
leverage*aftercrisis					0.00978*							0.00994*
					(0.00512)							(0.00507)
leverage*crisis*public					0.00278							0.00402
					(0.00547)							(0.00502)
leverage*aftercrisis*public					-0.0505**							-0.0503**
					(0.0224)							(0.0221)
feincome					-0.0279*							-0.0285*
					(0.0156)							(0.0159)
feincome*public						-0.686						-0.755
						(1.428)						(1.479)
feincome*crisis						-1.306						-1.409
						(1.693)						(1.612)
feincome*aftercrisis						-1.294						-1.327*
						(0.783)						(0.759)
feincome*crisis*public						-0.919*						-0.895*
						(0.466)						(0.451)
feincome*aftercrisis*public						-1.873						-1.668
						(3.470)						(3.398)
tq*public	0.00880**	-0.00151	0.00702*	0.00315	0.00609	0.00892**	0.00828**	-0.00329	0.00592*	0.00237	0.00575	0.00839**
	(0.00412)	(0.00382)	(0.00363)	(0.00303)	(0.00406)	(0.00411)	(0.00404)	(0.00387)	(0.00351)	(0.00338)	(0.00395)	(0.00402)
tq	-0.000692	-0.00102	-0.00106	-0.000907	-0.000228	-0.00116	0.00356	0.00838**	0.00645	0.00435	0.00401	0.00332
	(0.000964)	(0.000785)	(0.000802)	(0.000911)	(0.00155)	(0.00108)	(0.00477)	(0.00383)	(0.00441)	(0.00431)	(0.00566)	(0.00448)
lnrealgdp	0.0369	0.0380	0.0350	0.0413	0.0372	0.0697*	0.0312	0.0252	0.0238	0.0359	0.0319	0.0632*
	(0.0350)	(0.0359)	(0.0309)	(0.0376)	(0.0339)	(0.0381)	(0.0311)	(0.0291)	(0.0245)	(0.0354)	(0.0309)	(0.0346)
inflation	-0.125	0.0132	-0.160*	-0.146	-0.101	-0.153	-0.156	-0.0515	-0.211**	-0.179	-0.130	-0.186
	(0.117)	(0.112)	(0.0930)	(0.135)	(0.127)	(0.113)	(0.118)	(0.114)	(0.0982)	(0.136)	(0.129)	(0.115)
lnm3							-0.113	-0.251**	-0.202*	-0.140	-0.114	-0.120
							(0.120)	(0.102)	(0.111)	(0.114)	(0.136)	(0.115)
Sabit	0.199	0.738*	0.382	0.228	0.223	-0.0367	1.689	4.078***	3.059**	2.059	1.724	1.539
	(0.455)	(0.385)	(0.400)	(0.449)	(0.571)	(0.382)	(1.411)	(1.277)	(1.324)	(1.411)	(1.588)	(1.367)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.4621	0.6221	0.4905	0.4954	0.4799	0.4708	0.4637	0.6298	0.4953	0.4978	0.4814	0.4725

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.

Menkul Kıymetler / Toplam Aktifler ('Securities')

Yukarıda, Tablo 3.36'da görüldüğü üzere, kriz ve sonrasında, kamu bankaları ile özel bankalar arasındaki menkul kıymet davranış farkı, kriz öncesine kıyasla negatif yönde istatistiksel olarak anlamlı bir değişim göstermiştir, dolayısıyla 2 dönemli analizde *DiD'nin* var olduğu sonucuna ulaşılmaktadır. Bu sonuç, 3 dönemli analizde, yalnızca kriz döneminde ve yalnızca kriz sonrası dönemde de -kriz öncesi ile mukayese edildiğinde- geçerlidir.

Sonuçlar, kriz ve sonrasında kamu bankalarının kredi plasmanını özel bankalara nazaran artırması ile uyumludur. Zira, finansal varlıkların da likidite unsuru olduğu kabul edilirse, kamu sermayeli bankalar, kriz ve sonrasında aktiflerinde menkul kıymetlere ağırlık vermek yerine -iktisadi döngü karşıtı hareketle- kredi plase etmeye ağırlık vermeyi tercih etmişlerdir.

Menkul kıymetler için tekli açıklayıcı değişken bazında regresyon analizleri

Bu analizin amacı, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin menkul kıymet davranışına etkisinin -tekli değişken bazında- incelenmesidir.

2 dönemli analizde (kriz dönemi ve sonrasında), bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin menkul kıymetler davranışına etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin finansal varlıklar/toplam aktifler değişkenine etkisi incelenmiştir) ve açıklayıcı değişkenler ile bağımlı değişken (davranış) arasındaki ilişkinin yönü/işareti (pozitif veya negatif) ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyi tespit edilmiştir. Tek değişken bazında regresyon analizi özet sonuçları yukarıda likidite bölümünde Tablo 3.37'de yer almaktadır.

2 dönemli analizde, şu değişkenlerin (anlamlı etkileri nedeniyle) çoklu analize dahil edilmesine karar verilmiştir; sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüklerinin toplam aktiflere oranı, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirlerin toplam aktiflere oranı. SEKTÖR veri sonuçlarına bakıldığında ise, özet sonuç tablosundan görüldüğü üzere TBB_12 veri analiz sonuçlarından farklı bulgulara ulaşılmaktadır.

TBB_12 verilerine göre yapılan tekli analizde anlamlı etkisi olmamakla birlikte, SEKTÖR analizi sonucu ve/veya benzer bağımlı değişken olan likidite oranındaki tekli analiz sonuçları dikkate alınarak, mevduat ve bankalararası mevduatın aktiflere oranı, toplam aktifler ve kredi/mevduat oranı da çoklu analizlere dahil edilmiştir.

3 dönem analizde, tekli açıklayıcı değişken bazında regresyon analiz yapılmıştır, özet analiz sonuçları yukarıda likidite bölümünde Tablo 3.38'de yer almaktadır. Regresyon sonuçlarına göre;

Sadece kriz döneminde, şu değişkenlerin çoklu analize dahil edilmesine karar verilmiştir; mevduat/aktifler, sabit varlıklar/aktifler, vergi yükümlülükleri/aktifler, toplam aktifler, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirlerin toplam aktiflere oranı. SEKTÖR veri analizi sadece mevduatlar/aktifler ve faiz dışı gelirler/aktifler oranlarının anlamlı etkisini teyit etmektedir.

Her ne kadar TBB_12 verilerine göre anlamlı etkisi olmasa da bankalar arası mevduat/aktifler oranı, benzer açıklayıcı değişken olan mevduat/aktifler değişkeninin anlamlı etkisi dikkate alınarak çoklu analize dahil edilmiştir. Yine aynı şekilde, kredi/mevduat oranı da SEKTÖR veri sonuçlarındaki anlamlı etkisi göz önüne alınarak çoklu analizlere dahil edilmiştir.

Kriz sonrası dönemde ise, sabit varlıklar/aktifler, vergi yükümlülükleri/aktifler, toplam aktifler, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirlerin toplam aktiflere oranı, anlamlı etkileri nedeniyle çoklu değişken analizine dahil edilmiştir. SEKTÖR verilerinin analizi, sadece vergi yükümlülükleri/aktifler, toplam aktifler değişkenlerinde TBB_12 veri analiz bulgularına benzer sonuç ortaya çıkarmıştır. Mevduat/aktifler değişkeni her ne kadar TBB_12 veri analiz sonucuna göre anlamlı etkiye sahip olmasa da, menkul kıymetlerle aynı bağımlı grup değişkeni olan *likidite* değişkeni üzerindeki anlamlı etkisi dikkate alınarak, çoklu regresyon analizine dahil edilmiştir. Bankalar arası mevduatın aktiflere oranı ve kredi/mevduat oranı da SEKTÖR veri sonuçlarında anlamlı etkiye sahip olmaları vesilesiyle çoklu regresyona dahil edilmişlerdir.

SEKTÖR verilerine dayalı olarak, bankaya özgü açıklayıcı değişken grubundaki her bir değişkenin kamu bankalarının, kriz döneminde ve kriz sonrasında, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran menkul kıymetler ile ilgili davranışını birebir nasıl etkilediğine dair analiz (3 dönem için) Ek H.11 tablosunda yer almaktadır.

Menkul kıymetler için çoklu regresyon analizleri

Bankaların menkul kıymetler davranışlarının tek bir açıklayıcı değişkenle (bankaya özgü değişken) açıklanamayacağı doğaldır. Bu nedenle tekli olarak davranışları etkileyen değişkenler çoklu regresyona dahil edilmiştir. Öncelikle 2 dönemi (kriz ve sonrasında banka davranışlarının kriz öncesine mukayesesi) esas alan analiz yapılmıştır. TBB_12 verilerinin regresyon analiz sonuçları aşağıdaki tabloda (Tablo 3.45) yer almaktadır.

Tüm analizlere makro-ekonomik ve finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Tablo 3.45 Menkul Kıymetler (*securities*) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) securities	(2) securities	(3) securities	(4) securities	(5) securities	(6) securities	(7) securities	(8) securities	(9) securities	(10) securities	(11) securities	(12) securities
allcrises	0.392*** (0.0910)	0.427*** (0.0842)	0.423*** (0.0838)	0.401*** (0.0888)	0.735*** (0.119)	0.401*** (0.0882)	0.364*** (0.0788)	0.413*** (0.0699)	0.364*** (0.0889)	0.363*** (0.0794)	0.687*** (0.100)	0.367*** (0.0828)
deposit	0.313*** (0.0709)	0.403*** (0.0753)	0.328*** (0.0532)	0.328*** (0.0689)	-0.0204 (0.0688)	0.315*** (0.0686)	0.353*** (0.0613)	0.468*** (0.0710)	0.346*** (0.0546)	0.371*** (0.0612)	0.00418 (0.0576)	0.349*** (0.0574)
deposit*public	1.799*** (0.361)	1.966*** (0.338)	1.453*** (0.322)	1.821*** (0.334)	0.562*** (0.191)	1.784*** (0.342)	1.710*** (0.337)	1.794*** (0.271)	1.451*** (0.329)	1.728*** (0.332)	0.627*** (0.191)	1.700*** (0.321)
deposit*allcrises	-0.185 (0.139)	-0.243* (0.136)	-0.227* (0.117)	-0.205 (0.131)	-0.530*** (0.103)	-0.202 (0.132)	-0.240** (0.104)	-0.347*** (0.0970)	-0.252** (0.0976)	-0.263** (0.0992)	-0.520*** (0.0861)	-0.252** (0.0972)
deposit*allcrises*public	-1.792*** (0.334)	-2.072*** (0.328)	-1.667*** (0.318)	-1.701*** (0.323)	-0.628*** (0.160)	-1.752*** (0.329)	-1.736*** (0.326)	-2.128*** (0.305)	-1.653*** (0.328)	-1.695*** (0.328)	-0.685*** (0.163)	-1.699*** (0.326)
leverage	0.00474 (0.00283)	0.00201 (0.00214)	0.00522** (0.00244)	0.00544* (0.00273)	0.000847 (0.00166)	0.00473 (0.00285)	0.00513* (0.00301)	0.00243 (0.00244)	0.00556** (0.00264)	0.00522* (0.00305)	0.00126 (0.00168)	0.00514* (0.00304)
leverage*public	-0.0334*** (0.00871)	-0.0291*** (0.00741)	-0.0282*** (0.00920)	-0.0376*** (0.0110)	-0.0175* (0.00953)	-0.0319*** (0.00857)	-0.0340*** (0.00900)	-0.0288*** (0.00750)	-0.0297*** (0.00933)	-0.0363*** (0.0108)	-0.0190* (0.00974)	-0.0326*** (0.00894)
leverage*allcrises	-0.00751* (0.00381)	-0.00580 (0.00368)	-0.00870** (0.00372)	-0.00819** (0.00366)	-0.00851*** (0.00247)	-0.00752* (0.00387)	-0.00257 (0.00351)	-0.000190 (0.00323)	-0.00397 (0.00338)	-0.00219 (0.00360)	-0.00640*** (0.00237)	-0.00250 (0.00366)
leverage*allcrises*public	0.0554*** (0.00729)	0.0499*** (0.00662)	0.0408*** (0.00811)	0.0606*** (0.0102)	0.0402*** (0.00961)	0.0530*** (0.00734)	0.0548*** (0.00714)	0.0497*** (0.00668)	0.0434*** (0.00825)	0.0574*** (0.00967)	0.0412*** (0.00950)	0.0526*** (0.00723)
lnassets	0.0595*** (0.0175)	0.0636*** (0.0164)	0.0646*** (0.0176)	0.0646*** (0.0176)	0.0593*** (0.0107)	0.0610*** (0.0181)	0.0648*** (0.0179)	0.0687*** (0.0164)	0.0705*** (0.0176)	0.0650*** (0.0186)	0.0613*** (0.0118)	0.0667*** (0.0187)
lnassets*public	-0.206** (0.0815)	-0.174* (0.0908)	-0.238*** (0.0795)	-0.234*** (0.0786)	-0.160*** (0.0533)	-0.196** (0.0817)	-0.227*** (0.0735)	-0.215*** (0.0734)	-0.260*** (0.0817)	-0.234*** (0.0739)	-0.172*** (0.0510)	-0.219*** (0.0729)
lnassets*allcrises	-0.0365*** (0.00593)	-0.0362*** (0.00591)	-0.0340*** (0.00677)	-0.0372*** (0.00576)	-0.0377*** (0.00694)	-0.0375*** (0.00627)	-0.0350*** (0.00637)	-0.0312*** (0.00739)	-0.0323*** (0.00799)	-0.0349*** (0.00643)	-0.0361*** (0.00722)	-0.0360*** (0.00659)
lnassets*allcrises*public	0.140*** (0.0405)	0.194*** (0.0440)	0.166*** (0.0384)	0.118** (0.0465)	0.0132 (0.0299)	0.145*** (0.0383)	0.132*** (0.0400)	0.205*** (0.0407)	0.155*** (0.0399)	0.120** (0.0462)	0.0179 (0.0297)	0.137*** (0.0376)
interbank		0.652*** (0.139)						0.712*** (0.135)				
interbank*public		1.510** (0.586)						1.640*** (0.519)				
interbank*allcrises		-0.348** (0.151)						-0.486*** (0.138)				
interbank*allcrises*public		-1.925*** (0.608)						-2.260*** (0.572)				
fixassets			0.645*** (0.209)						0.620*** (0.195)			
fixassets*public			-1.229 (1.153)						-1.452 (1.152)			
fixassets*allcrises			-0.263 (0.973)						0.701 (0.971)			

fixassets*allcrises*public			-5.085***						-4.509***			
			(1.212)						(1.194)			
tax				-2.971**							-0.417	
				(1.264)							(1.402)	
tax*public				-4.948							-3.964	
				(3.242)							(2.990)	
tax*allcrises				4.737*							3.521	
				(2.610)							(2.507)	
tax*allcrises*public				3.297							5.463	
				(7.622)							(6.767)	
loandep					-0.222***							-0.214***
					(0.0193)							(0.0214)
loandep*public					-0.418***							-0.382***
					(0.0786)							(0.0781)
loandep*allcrises					-0.118**							-0.107**
					(0.0469)							(0.0421)
loandep*allcrises*public					0.0947							0.0915
					(0.0760)							(0.0754)
feincome						-0.244						-0.361
						(0.593)						(0.764)
feincome*public						1.807						1.680
						(1.118)						(1.156)
feincome*allcrises						0.358						0.510
						(0.429)						(0.340)
feincome*allcrises*public						-2.794**						-2.560*
						(1.267)						(1.316)
tq*public	-0.00296	-0.00550*	-0.00546**	-0.00114	0.00451**	-0.00337	-0.00207	-0.00509*	-0.00420	-0.00113	0.00433**	-0.00242
	(0.00279)	(0.00315)	(0.00262)	(0.00273)	(0.00173)	(0.00289)	(0.00257)	(0.00264)	(0.00272)	(0.00263)	(0.00187)	(0.00262)
tq	-0.00293***	-0.00294***	-0.00304***	-0.00296***	-0.00195***	-0.00278**	-0.00434***	-0.00461***	-0.00415***	-0.00425***	-0.00260***	-0.00413***
	(0.001000)	(0.00100)	(0.000963)	(0.000995)	(0.000576)	(0.00104)	(0.000827)	(0.000776)	(0.000832)	(0.000828)	(0.000539)	(0.000867)
lnrealgdp	-0.0558	-0.0606	-0.0550	-0.0517	-0.00166	-0.0685	-0.0390	-0.0412	-0.0400	-0.0349	0.00223	-0.0571
	(0.0445)	(0.0421)	(0.0402)	(0.0423)	(0.0249)	(0.0520)	(0.0324)	(0.0279)	(0.0296)	(0.0315)	(0.0215)	(0.0408)
inflation	-0.531**	-0.501**	-0.464**	-0.541***	-0.136	-0.512**	-0.609***	-0.599***	-0.558***	-0.620***	-0.191	-0.590***
	(0.203)	(0.205)	(0.189)	(0.199)	(0.138)	(0.203)	(0.118)	(0.120)	(0.121)	(0.117)	(0.115)	(0.114)
trlibor							-0.556***	-0.611***	-0.506***	-0.557***	-0.230*	-0.558***
							(0.160)	(0.154)	(0.177)	(0.169)	(0.117)	(0.164)
Sabit	1.063***	1.048***	1.236***	0.954***	0.555**	1.152***	1.155***	1.215***	1.271***	1.054***	0.636***	1.290***
	(0.368)	(0.331)	(0.328)	(0.341)	(0.223)	(0.420)	(0.301)	(0.234)	(0.284)	(0.277)	(0.207)	(0.369)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.7827	0.8012	0.7995	0.7868	0.8916	0.7842	0.8070	0.8292	0.8182	0.8090	0.8954	0.8087

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Yukarıdaki 2 dönemli regresyon analizinde, öncelikle aynı modele birlikte eklendiğinde bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model -yukarıda izah edildiği üzere- mevduat/aktifler, kaldıraç oranı ve aktif büyüklük ile oluşturulmuştur (ilk 6 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur). İlk model böyle oluştuktan sonra, her bir yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek eklenerek toplam 6 model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7. Model'den 12. Model'e kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Regresyon sonuçlarına yukarıda özet olarak Tablo 3.40'ta daha önce yer verilmişti. Söz konusu tabloda, TBB_12 verilerine dayalı regresyon sonuçları TBB_07 verilerine dayalı sonuçlarla karşılaştırılmıştır.

2 Dönem regresyon sonuçlarına göre; eşitlikler toplu olarak dikkate alındığında, mevduatların aktiflere oranı, kamu bankalarının menkul kıymetler davranışını kriz dönemi ve sonrasında, -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- negatif yönde anlamlı etkilemektedir (negatif DiD söz konusudur).

Toplam aktifler ve kaldıraç oranı ise kamu bankalarının menkul kıymet davranışı konusunda özel bankalara nazaran davranış farkının -kriz dönemi ve sonrasında, kriz öncesi döneme kıyasla- değişimini pozitif yönde anlamlı etkilemektedir.

TBB_07 veri analizine dayalı sonuçlar -mevduat/aktifler, kaldıraç oranı ve aktif büyüklük açısından- benzerlik arz etmektedir, TBB_12 verisine dayalı sonuçları teyit etmektedir.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu değişkenlerinin menkul kıymet davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır. Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, eşitliklerde sadece TÜFE Enflasyonu'nun menkul kıymet davranışını istatistiksel olarak negatif yönde anlamlı etkilediği görülmüştür. Finansal değişken olarak, TRLIBOR değişkeninin menkul kıymet davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı incelendiğinde, negatif yönde ve anlamlı seviyede bir etkinin sözkonusu olduğu belirlenmiştir. Diğer yandan TBB_07 verilerinin analizi, kontrol değişkenlerden sadece TRLIBOR'un menkul kıymet davranışını TBB_12 ile benzer şekilde negatif yönde anlamlı etkilediğini göstermektedir. TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görülmüştür.

Kamu borç stokunun GSYH'ye oranının etki analizi (*publicdebt*) (2 dönem)

Avrupa Birliği Tanımlı Genel Borç Stoku'nun GSYH'ye oranının, bankaların finansal varlık bulundurma davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır: İstatistiksel olarak etkisini ölçmek için, kontrol değişkeni olarak regresyon analizlerine eklenmiştir. Kamu ve özel bankaların menkul kıymetlerinin aktiflere oranı üzerinde pozitif yönde anlamlı etkisi söz konusudur. TBB_07 verileri baz alındığında da benzer etki görülmektedir. TBB_12 için regresyon analiz tablosu aşağıda yer almaktadır. Kamu Borç Stokunun GSYH'ye oranı (*PublicDebt*) değişkeni modellere eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri, istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişim olmadığı belirlenmiştir.

Tablo 3.46 Menkul Kıymetler (*Securities*) 2 Dönem Regresyon (TBB_12) (*Publicdebt*)

DEĞİŞKENLER	(1) securities	(2) securities	(3) securities	(4) securities	(5) securities	(6) securities	(7) securities	(8) securities	(9) securities	(10) securities	(11) securities	(12) securities
allcrises	0.392*** (0.0910)	0.427*** (0.0842)	0.423*** (0.0838)	0.401*** (0.0888)	0.735*** (0.119)	0.401*** (0.0882)	0.445*** (0.0831)	0.510*** (0.0785)	0.456*** (0.0870)	0.451*** (0.0828)	0.752*** (0.100)	0.460*** (0.0840)
deposit	0.313*** (0.0709)	0.403*** (0.0753)	0.328*** (0.0532)	0.328*** (0.0689)	-0.0204 (0.0688)	0.315*** (0.0686)	0.379*** (0.0579)	0.500*** (0.0680)	0.385*** (0.0569)	0.401*** (0.0553)	0.0488 (0.0569)	0.387*** (0.0534)
deposit*public	1.799*** (0.361)	1.966*** (0.338)	1.453*** (0.322)	1.821*** (0.334)	0.562*** (0.191)	1.784*** (0.342)	1.736*** (0.337)	1.840*** (0.239)	1.389*** (0.318)	1.741*** (0.337)	0.622*** (0.188)	1.722*** (0.330)
deposit*allcrises	-0.185 (0.139)	-0.243* (0.136)	-0.227* (0.117)	-0.205 (0.131)	-0.530*** (0.103)	-0.202 (0.132)	-0.293** (0.111)	-0.402*** (0.103)	-0.314*** (0.102)	-0.324*** (0.101)	-0.564*** (0.0819)	-0.317*** (0.107)
deposit*allcrises*public	-1.792*** (0.334)	-2.072*** (0.328)	-1.667*** (0.318)	-1.701*** (0.323)	-0.628*** (0.160)	-1.752*** (0.329)	-1.581*** (0.322)	-2.006*** (0.294)	-1.486*** (0.319)	-1.536*** (0.333)	-0.617*** (0.142)	-1.546*** (0.330)
leverage	0.00474 (0.00283)	0.00201 (0.00214)	0.00522** (0.00244)	0.00544* (0.00273)	0.000847 (0.00166)	0.00473 (0.00285)	0.00522* (0.00266)	0.00247 (0.00212)	0.00543** (0.00240)	0.00463 (0.00277)	0.00135 (0.00160)	0.00527* (0.00265)
leverage*public	-0.0334*** (0.00871)	-0.0291*** (0.00741)	-0.0282*** (0.00920)	-0.0376*** (0.0110)	-0.0175* (0.00953)	-0.0319*** (0.00857)	-0.0355*** (0.00941)	-0.0301*** (0.00775)	-0.0300*** (0.00881)	-0.0365*** (0.0106)	-0.0199* (0.00989)	-0.0347*** (0.00940)
leverage*allcrises	-0.00751* (0.00381)	-0.00580 (0.00368)	-0.00870** (0.00372)	-0.00819** (0.00366)	-0.00851*** (0.00247)	-0.00752* (0.00387)	-0.00406 (0.00317)	-0.00196 (0.00299)	-0.00481 (0.00317)	-0.00276 (0.00333)	-0.00676*** (0.00227)	-0.00405 (0.00324)
leverage*allcrises*public	0.0554*** (0.00729)	0.0499*** (0.00662)	0.0408*** (0.00811)	0.0606*** (0.0102)	0.0402*** (0.00961)	0.0530*** (0.00734)	0.0561*** (0.00774)	0.0510*** (0.00706)	0.0419*** (0.00762)	0.0572*** (0.00962)	0.0420*** (0.00967)	0.0548*** (0.00784)
lnassets	0.0595*** (0.0175)	0.0636*** (0.0164)	0.0646*** (0.0176)	0.0646*** (0.0176)	0.0593*** (0.0107)	0.0610*** (0.0181)	0.0754*** (0.0190)	0.0812*** (0.0179)	0.0785*** (0.0188)	0.0716*** (0.0199)	0.0669*** (0.0127)	0.0767*** (0.0197)
lnassets*public	-0.206** (0.0815)	-0.174* (0.0908)	-0.238*** (0.0795)	-0.234*** (0.0786)	-0.160*** (0.0533)	-0.196** (0.0817)	-0.296*** (0.0667)	-0.290*** (0.0683)	-0.341*** (0.0691)	-0.301*** (0.0660)	-0.206*** (0.0414)	-0.290*** (0.0670)
lnassets*allcrises	-0.0365*** (0.00593)	-0.0362*** (0.00591)	-0.0340*** (0.00677)	-0.0372*** (0.00576)	-0.0377*** (0.00694)	-0.0375*** (0.00627)	-0.0366*** (0.00699)	-0.0354*** (0.00818)	-0.0354*** (0.00880)	-0.0364*** (0.00735)	-0.0388*** (0.00786)	-0.0380*** (0.00716)
lnassets*allcrises*public	0.140*** (0.0405)	0.194*** (0.0440)	0.166*** (0.0384)	0.118** (0.0465)	0.0132 (0.0299)	0.145*** (0.0383)	0.111*** (0.0391)	0.189*** (0.0383)	0.138*** (0.0384)	0.0997** (0.0453)	0.00756 (0.0283)	0.113*** (0.0369)
interbank		0.652*** (0.139)						0.695*** (0.130)				
interbank*public		1.510** (0.586)						1.870*** (0.440)				
interbank*allcrises		-0.348** (0.151)						-0.419*** (0.138)				
interbank*allcrises*public		-1.925*** (0.608)						-2.574*** (0.503)				
fixassets			0.645*** (0.209)						0.348 (0.225)			
fixassets*public			-1.229 (1.153)						-1.777 (1.169)			
fixassets*allcrises			-0.263 (0.973)						0.291 (0.953)			

fixassets*allcrises*public																						
tax																						
tax*public																						
tax*allcrises																						
tax*allcrises*public																						
loandep																						
loandep*public																						
loandep*allcrises																						
loandep*allcrises*public																						
feeincome																						
feeincome*public																						
feeincome*allcrises																						
feeincome*allcrises*public																						
tq*public																						
tq																						
lnrealgdp																						
inflation																						
publicdebt																						
Sabit																						
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.7827	0.8012	0.7995	0.7868	0.8916	0.7842	0.8177	0.8420	0.8314	0.8196	0.8985	0.8189										

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

3 Dönem çoklu regresyon analiz sonucu altta Tablo 3.47’de yer almaktadır.

3 Dönem çoklu analizine dair özet sonuçlar, yukarıda likidite ile ilgili bölümde Tablo 3.43’de hem TBB_12 hem de TBB_07 verileri için mukayeseli olarak sunulmuştur.

Tüm analizlere makro-ekonomik ve finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.



Tablo 3.47 Menkul Kıymetler (Securities) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) securities	(2) securities	(3) securities	(4) securities	(5) securities	(6) securities	(7) securities	(8) securities	(9) securities	(10) securities	(11) securities	(12) securities
crisis	0.268*** (0.0889)	0.294*** (0.0983)	0.325*** (0.0889)	0.251*** (0.0702)	0.446*** (0.120)	0.261*** (0.0846)	0.266*** (0.0868)	0.293*** (0.0960)	0.325*** (0.0862)	0.251*** (0.0694)	0.459*** (0.123)	0.260*** (0.0829)
aftercrisis	0.474*** (0.0979)	0.572*** (0.0807)	0.442*** (0.103)	0.484*** (0.0968)	0.737*** (0.101)	0.491*** (0.0911)	0.465*** (0.109)	0.558*** (0.0892)	0.439*** (0.114)	0.481*** (0.112)	0.744*** (0.0975)	0.488*** (0.106)
deposit	0.345*** (0.0723)	0.474*** (0.0728)	0.335*** (0.0602)	0.367*** (0.0701)	-0.0120 (0.0610)	0.341*** (0.0704)	0.348*** (0.0707)	0.480*** (0.0738)	0.335*** (0.0608)	0.367*** (0.0690)	-0.0160 (0.0620)	0.342*** (0.0692)
deposit*public	1.734*** (0.360)	1.786*** (0.225)	1.447*** (0.340)	1.761*** (0.352)	0.640*** (0.206)	1.723*** (0.336)	1.732*** (0.359)	1.794*** (0.223)	1.448*** (0.343)	1.760*** (0.350)	0.623*** (0.210)	1.723*** (0.336)
deposit*crisis	-0.152* (0.0775)	-0.252*** (0.0848)	-0.241*** (0.0662)	-0.196*** (0.0661)	-0.457*** (0.120)	-0.136** (0.0585)	-0.154* (0.0786)	-0.260*** (0.0907)	-0.241*** (0.0689)	-0.196*** (0.0667)	-0.463*** (0.123)	-0.137** (0.0602)
deposit*aftercrisis	-0.269* (0.142)	-0.412*** (0.117)	-0.255* (0.130)	-0.300** (0.135)	-0.495*** (0.0970)	-0.311** (0.133)	-0.271* (0.139)	-0.417*** (0.114)	-0.255* (0.129)	-0.300** (0.134)	-0.492*** (0.100)	-0.311** (0.132)
deposit*crisis*public	-1.537*** (0.389)	-1.413*** (0.298)	-1.421*** (0.348)	-1.412*** (0.391)	-0.428*** (0.134)	-1.489*** (0.391)	-1.525*** (0.384)	-1.405*** (0.293)	-1.417*** (0.352)	-1.410*** (0.390)	-0.426*** (0.132)	-1.486*** (0.390)
deposit*aftercrisis*public	-1.746*** (0.333)	-2.506*** (0.235)	-1.691*** (0.320)	-1.682*** (0.333)	-0.691*** (0.188)	-1.689*** (0.327)	-1.750*** (0.336)	-2.512*** (0.237)	-1.693*** (0.322)	-1.685*** (0.341)	-0.673*** (0.192)	-1.690*** (0.331)
leverage	0.00627** (0.00256)	0.00354* (0.00209)	0.00678*** (0.00230)	0.00662** (0.00266)	0.00179 (0.00150)	0.00612** (0.00262)	0.00620** (0.00258)	0.00339 (0.00216)	0.00677*** (0.00228)	0.00659** (0.00260)	0.00186 (0.00147)	0.00610** (0.00260)
leverage*public	-0.0348*** (0.00994)	-0.0308*** (0.00954)	-0.0298*** (0.00976)	-0.0380*** (0.0116)	-0.0192* (0.0103)	-0.0330*** (0.00973)	-0.0348*** (0.0100)	-0.0308*** (0.00940)	-0.0298*** (0.00998)	-0.0380*** (0.0114)	-0.0190* (0.0104)	-0.0331*** (0.00988)
leverage*crisis	-0.00244 (0.00285)	-6.81e-05 (0.00296)	-0.00299 (0.00299)	-0.000815 (0.00270)	-0.00371* (0.00199)	-0.00342 (0.00320)	-0.00218 (0.00277)	0.000427 (0.00278)	-0.00290 (0.00295)	-0.000744 (0.00274)	-0.00400* (0.00201)	-0.00332 (0.00318)
leverage*aftercrisis	-0.00299 (0.00356)	-0.00207 (0.00358)	-0.00328 (0.00374)	-0.00312 (0.00363)	-0.00654** (0.00287)	-0.00292 (0.00369)	-0.00270 (0.00356)	-0.00153 (0.00364)	-0.00318 (0.00368)	-0.00300 (0.00361)	-0.00687** (0.00262)	-0.00283 (0.00369)
leverage*crisis*public	0.0536*** (0.0130)	0.0441*** (0.0109)	0.0394*** (0.0111)	0.0543*** (0.0134)	0.0293** (0.0111)	0.0513*** (0.0133)	0.0534*** (0.0125)	0.0436*** (0.0103)	0.0394*** (0.0108)	0.0542*** (0.0129)	0.0295** (0.0112)	0.0513*** (0.0132)
leverage*aftercrisis*public	0.0520*** (0.00812)	0.0539*** (0.00849)	0.0343*** (0.00799)	0.0569*** (0.0104)	0.0428*** (0.0101)	0.0496*** (0.00808)	0.0521*** (0.00815)	0.0537*** (0.00825)	0.0344*** (0.00856)	0.0568*** (0.0102)	0.0426*** (0.0104)	0.0496*** (0.00817)
lnassets	0.0712*** (0.0156)	0.0754*** (0.0147)	0.0766*** (0.0159)	0.0735*** (0.0166)	0.0635*** (0.0114)	0.0739*** (0.0167)	0.0710*** (0.0158)	0.0751*** (0.0151)	0.0766*** (0.0160)	0.0733*** (0.0161)	0.0638*** (0.0108)	0.0739*** (0.0167)
lnassets*public	-0.232*** (0.0750)	-0.281*** (0.0726)	-0.259*** (0.0729)	-0.248*** (0.0767)	-0.202*** (0.0614)	-0.218*** (0.0781)	-0.230*** (0.0773)	-0.274*** (0.0751)	-0.259*** (0.0746)	-0.247*** (0.0816)	-0.204*** (0.0618)	-0.218*** (0.0806)
lnassets*crisis	-0.0260*** (0.00673)	-0.0183* (0.00994)	-0.0269*** (0.00699)	-0.0261*** (0.00651)	-0.0222*** (0.00487)	-0.0237*** (0.00638)	-0.0260*** (0.00675)	-0.0181* (0.00988)	-0.0269*** (0.00705)	-0.0261*** (0.00652)	-0.0226*** (0.00468)	-0.0238*** (0.00658)
lnassets*aftercrisis	-0.0370*** (0.00840)	-0.0372*** (0.00948)	-0.0333*** (0.00968)	-0.0371*** (0.00836)	-0.0382*** (0.00725)	-0.0389*** (0.00832)	-0.0369*** (0.00854)	-0.0368*** (0.00979)	-0.0332*** (0.00986)	-0.0370*** (0.00864)	-0.0382*** (0.00699)	-0.0389*** (0.00852)
lnassets*crisis*public	0.106** (0.0422)	0.114*** (0.0341)	0.138*** (0.0405)	0.0770 (0.0488)	0.0234 (0.0297)	0.108*** (0.0399)	0.105** (0.0429)	0.114*** (0.0341)	0.138*** (0.0419)	0.0769 (0.0492)	0.0225 (0.0292)	0.107** (0.0406)
lnassets*aftercrisis*public	0.138*** (0.0422)	0.262*** (0.0341)	0.172*** (0.0405)	0.118** (0.0488)	0.00999 (0.0297)	0.144*** (0.0399)	0.138*** (0.0429)	0.263*** (0.0341)	0.172*** (0.0419)	0.119** (0.0492)	0.00797 (0.0292)	0.144*** (0.0406)

	(0.0385)	(0.0344)	(0.0374)	(0.0457)	(0.0366)	(0.0365)	(0.0388)	(0.0342)	(0.0377)	(0.0462)	(0.0370)	(0.0367)
interbank		0.654***						0.666***				
		(0.130)						(0.129)				
interbank*public		1.575***						1.646***				
		(0.322)						(0.348)				
interbank*crisis		-0.562***						-0.575***				
		(0.160)						(0.162)				
interbank*aftercrisis		-0.402**						-0.415**				
		(0.170)						(0.167)				
interbank*crisis*public		-0.807**						-0.910**				
		(0.375)						(0.414)				
interbank*aftercrisis*public		-2.868***						-2.919***				
		(0.380)						(0.402)				
fixassets			0.545**						0.545**			
			(0.213)						(0.216)			
fixassets*public			-1.753						-1.749			
			(1.233)						(1.243)			
fixassets*crisis			0.660						0.672			
			(0.659)						(0.733)			
fixassets*aftercrisis			0.723						0.746			
			(1.123)						(1.134)			
fixassets*crisis*public			-6.692***						-6.697***			
			(1.031)						(1.042)			
fixassets*aftercrisis*public			-4.645***						-4.636***			
			(1.333)						(1.314)			
tax				-1.198						-1.138		
				(1.136)						(1.131)		
tax*public				-4.606						-4.568		
				(2.943)						(2.918)		
tax*crisis				8.825***						8.710***		
				(2.523)						(2.473)		
tax*aftercrisis				3.405						3.377		
				(2.851)						(2.747)		
tax*crisis*public				21.01						20.93		
				(13.06)						(12.75)		
tax*aftercrisis*public				5.952						5.985		
				(6.151)						(6.131)		
loandep					-0.208***						-0.209***	
					(0.0181)						(0.0164)	
loandep*public					-0.374***						-0.382***	
					(0.0790)						(0.0806)	
loandep*crisis					-0.00383						-0.00711	
					(0.0292)						(0.0298)	
loandep*aftercrisis					-0.128***						-0.127***	
					(0.0457)						(0.0455)	
loandep*crisis*public					-0.0413						-0.0380	

loandep*aftercrisis*public					(0.0742)						(0.0754)	
					0.138*						0.139*	
					(0.0791)						(0.0797)	
feincome						-0.253						-0.260
						(0.614)						(0.628)
feincome*public						2.236*						2.226*
						(1.183)						(1.137)
feincome*crisis						-0.613						-0.594
						(0.599)						(0.645)
feincome*aftercrisis						1.076**						1.070**
						(0.414)						(0.418)
feincome*crisis*public						-1.988						-1.958
						(1.259)						(1.187)
feincome*aftercrisis*public						-3.732***						-3.730***
						(1.310)						(1.309)
tq*public	-0.00177	-0.00669***	-0.00403*	-0.000244	0.00462**	-0.00235	-0.00182	-0.00683***	-0.00403*	-0.000283	0.00480**	-0.00237
	(0.00246)	(0.00193)	(0.00209)	(0.00248)	(0.00216)	(0.00264)	(0.00250)	(0.00198)	(0.00210)	(0.00260)	(0.00220)	(0.00268)
tq	-0.00534***	-0.00537***	-0.00535***	-0.00533***	-0.00279***	-0.00508***	-0.00534***	-0.00538***	-0.00535***	-0.00533***	-0.00280***	-0.00508***
	(0.000892)	(0.00104)	(0.000870)	(0.000852)	(0.000627)	(0.000920)	(0.000888)	(0.00103)	(0.000870)	(0.000850)	(0.000653)	(0.000921)
lnrealgdp	-0.0853**	-0.0862**	-0.0830**	-0.0830**	-0.0290	-0.104**	-0.0811**	-0.0792***	-0.0817**	-0.0819**	-0.0330*	-0.103***
	(0.0366)	(0.0343)	(0.0367)	(0.0365)	(0.0219)	(0.0428)	(0.0308)	(0.0293)	(0.0303)	(0.0309)	(0.0194)	(0.0375)
inflation	-0.270*	-0.225	-0.240	-0.259*	-0.0591	-0.214	-0.303*	-0.281	-0.251	-0.268*	-0.0220	-0.225
	(0.147)	(0.150)	(0.152)	(0.130)	(0.0996)	(0.130)	(0.165)	(0.169)	(0.181)	(0.155)	(0.115)	(0.158)
trlibor							-0.0743	-0.129	-0.0232	-0.0208	0.0815	-0.0232
							(0.193)	(0.190)	(0.208)	(0.203)	(0.139)	(0.201)
Sabit	1.682***	1.855***	1.818***	1.587***	0.972***	1.807***	1.649***	1.794***	1.806***	1.579***	1.004***	1.798***
	(0.313)	(0.246)	(0.327)	(0.305)	(0.196)	(0.337)	(0.275)	(0.206)	(0.288)	(0.269)	(0.178)	(0.296)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.8242	0.8508	0.8370	0.8284	0.9068	0.8289	0.8243	0.8514	0.8370	0.8284	0.9070	0.8290

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Yukarıdaki 3 dönemli regresyon analizinde, öncelikle, aynı modele birlikte eklendiğinde bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model -yukarıda izah edildiği üzere- mevduat/aktifler, kaldıraç oranı ve aktif büyüklük ile oluşturulmuştur (ilk 6 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur). İlk model böyle oluştuktan sonra, her bir yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek eklenerek toplam 6 model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7.Model'den 12.Model'e kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Hem TBB_12 hem de TBB_07 verilerine dayalı olarak icra edilen yalnızca kriz dönemi ve yalnızca kriz sonrası dönem çoklu regresyon sonuçlarına göre (eşitlikler toplu olarak dikkate alındığında); mevduat/aktifler oranı, kamu bankalarının menkul kıymetler konusunda özel bankalarla davranış farklarının -kriz öncesine nazaran- değişimini negatif yönde anlamlı etkilemektedir. Toplam aktifler ve kaldıraç oranı ise, kamu bankalarının özel bankalarla olan sözkonusu davranış farkının, -yalnızca kriz dönemi ve yalnızca kriz sonrası dönemde, kriz öncesine nazaran- değişimini pozitif yönde etkilemektedir.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu değişkenlerinin, (kamu ve özel sermayeli mevduat bankalarının) menkul kıymet davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır. Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, eşitliklerde sadece Reel GSYH'nin menkul kıymet davranışını istatistiksel olarak negatif yönde anlamlı etkilediği görülmüştür. Finansal değişken olarak, TRLIBOR değişkeninin menkul kıymet davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı incelendiğinde, anlamlı seviyede bir etkinin sözkonusu olmadığı belirlenmiştir. TBB_07 verilerinin analiz sonuçları, kontrol değişkenlerinin yukarıdaki etkilerini teyit etmektedir.

TBB_07 verilerine göre analiz Ek H.18'de görülebilir.

TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görülmüştür.

Kamu borç stokunun GSYH'ye oranının etki analizi (*publicdebt*) (3 dönem)

Avrupa Birliği Tanımlı Genel Borç Stoku'nun GSYH'ye oranının bankaların (kamu ve özel sektör bankaları) finansal varlık bulundurma davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır: İstatistiksel olarak etkisini ölçmek için kontrol değişkeni olarak regresyon analizlerine eklenmiştir.

Kamu Borç Stoku/GSYH oranının, kamu ve özel bankaların menkul kıymetlerinin aktiflere oranı üzerinde pozitif yönde anlamlı etkisi söz konusudur. TBB_07 verileri baz alındığında ise benzer etki görülmemektedir.

Kamu Borç Stokunun GSYH'ye oranı (*'PublicDebt'*) değişkeni modellere eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri, istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişim olmadığı belirlenmiştir.

Sermaye

Sermayenin risk ağırlıklı aktiflere oranı açısından DiD analiz sonuçları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. TBB_12 ve SEKTÖR karşılaştırmalı analiz 2 dönemli ve 3 dönemli olarak yapılmıştır.

Tablo 3.48 Sermayenin Risk Ağırlıklı Aktiflere Oranı - Temel DiD Analizi

TEMEL ANALİZ (Yalnızca Kriz ve Kamu/Özel Banka Değişkeni Kullanılarak Yapılan Analiz Sonuçları)			
Dönem	TBB_12	Değişken Katsayısı	SEKTÖR
	Bağımlı Değişken, Dönem Bazında Anlamlılık Dereceleri ve İşaretleri		Bağımlı Değişken, Dönem Bazında Anlamlılık Dereceleri ve İşaretleri
	capital		capital
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler %		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %
Kriz ve Sonrası Dönem (2 Dönem Analiz)	- ***	DiD	- ***
Kriz Dönemi (3 Dönem Analiz)	- ***	DiD	- ***
Kriz Sonrası Dönem (3 Dönem Analiz)	- ***	DiD	- ***

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, 2 dönem analizde (kriz dönemi ve sonrasında) ve 3 dönem analizde (kriz dönemi ve kriz sonrası dönem ayrı ayrı) sermayenin risk ağırlıklı aktiflere oranı konusunda kamu bankalarının özel muadillerinden farklılıklarının değişimi gösterilmektedir (DiD).

Tabloda görüldüğü üzere, hem TBB_12 hem de SEKTÖR verilerine göre, sermaye davranışı açısından, kamu bankalarının özel bankalarla olan kriz öncesi farkı, kriz ve sonrasında negatif yönde anlamlı değişim göstermiştir. Kriz ve sonrası dönem (2 dönem) için geçerli bu bulgu aynı zamanda yalnızca kriz dönemi ve yalnızca kriz sonrası dönem (3 dönem analiz) için de geçerlidir.

Sermaye için tekli açıklayıcı değişken bazında regresyon analizleri

Bu analizin amacı, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin sermaye/risk ağırlıklı aktifler oranına (DiD) etkisinin incelenmesidir.

Aşağıdaki tabloda, kriz dönemi ve sonrasında (2 dönem analiz) sermaye davranışları konusunda, kamu bankalarının özel bankalarla olan kriz öncesi farkının değişim göstermesine etki eden açıklayıcı değişkenler belirlenmiştir (Bağımlı değişken ile açıklayıcı değişken arasındaki ilişkinin istatistiksel olarak anlamlılık düzeyi ve işareti (pozitif veya negatif) tespit edilmiştir).

Tablo 3.49 Sermaye Davranışı Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem

TEKLİ DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (2 Dönem Analiz)				
(Açıklayıcı Değişkenlerin Tekli Olarak Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)				
Kriz ve Sonrası Dönem		TBB_12	Değişken Katsayısı	SEKTÖR
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	capital		capital
		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	+***	T	_***
		_**	DiD	_***
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	_**	T	+
		-	DiD	-
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	-	T	+***
		_***	DiD	_***
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	-	T	_***
		_***	DiD	_**
lnassets	toplam aktifler (ln)	+*	T	_**
		_***	DiD	+*
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	+	T	_***
		_***	DiD	_***
loandep	kredi / mevduat %	_***	T	_***
		+	DiD	+***
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	_***	T	_***
		_***	DiD	_***
feecincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+*	T	-
		_***	DiD	-

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin banka davranışlarına etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin sermaye davranışına etkisi incelenmiştir). Her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin sermaye/risk ağırlıklı aktifler üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

SEKTÖR: BDDK Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemde Faal Olan Kamu ve Özel Sermayeli Tüm Mevduat Bankaları.

Tablodaki sonuçlara göre; mevduatlar/aktifler, sabit varlıklar/aktifler, vergi yükümlülükleri/aktifler, toplam aktifler, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı, faiz dışı gelirlerin toplam aktiflere oranının (sermaye/risk ağırlıklı aktifler üzerindeki anlamlı etkileri dikkate alınarak) çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir. SEKTÖR verileri bu sonuçları teyit etmektedir (anlamlı etkileri TBB_12 veri analiz sonuçları ile aynıdır); ve fakat toplam aktifler, kredi/mevduat oranı ve faiz dışı gelirler/aktifler oranının etkileri farklıdır.

Her ne kadar TBB_12 veri sonuçlarına göre, kredi/mevduat oranının sermaye davranışına etkisi anlamlı olmasa da SEKTÖR veri sonuçlarında anlamlı etki olduğu için çoklu analize dahil edilmiştir. Bankalar arası mevduat/toplam aktifler değişkeni de tekli analizde anlamlı etkiye sahip olmamakla birlikte, benzer açıklayıcı değişken olan mevduat/aktiflerin anlamlı etkisi dikkate alınarak çoklu analize dahil edilmişlerdir.

Sadece kriz dönemi ve sadece kriz sonrası dönemi için (3 dönem analiz) tekli açıklayıcı değişken bazında regresyon analiz yapılmıştır, sonuçlar aşağıdaki tablodadır:

Tablo 3.50 Sermaye Davranışı Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem

TEKLI DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (3 Dönem Analiz)				
(Açıklayıcı Değişkenlerin Tekli Olarak Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)				
Kriz Dönemi		TBB_12	Değişken Katsayısı	SEKTÖR
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	capital		capital
		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	+++	T	---
		---	DiD	---
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	*	T	+
		-	DiD	+
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	-	T	+++
		---	DiD	---
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	-	T	---
		---	DiD	*
Inassets	toplam aktifler (In)	+++	T	*
		---	DiD	+++
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	-	T	---
		---	DiD	---
loandep	kredi / mevduat %	---	T	---
		+	DiD	+++
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	---	T	---
		---	DiD	---
feincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	T	+
		---	DiD	-
Kriz Sonrası Dönem		TBB_12	Değişken Katsayısı	SEKTÖR
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	capital		capital
		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	+++	T	---
		-	DiD	---
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	*	T	+
		-	DiD	+
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	-	T	+++
		---	DiD	---
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	-	T	---
		*	DiD	---
Inassets	toplam aktifler (In)	++	T	*
		---	DiD	+
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	-	T	---
		*	DiD	---
loandep	kredi / mevduat %	---	T	---
		+	DiD	+++
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	---	T	---
		---	DiD	---
feincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	T	+
		*	DiD	-

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin banka davranışlarına etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin sermaye davranışına etkisi incelenmiştir). Her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin sermaye/risk ağırlıklı aktifler üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

SEKTÖR: BDDK Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemde Faal Olan Kamu ve Özel Sermayeli Tüm Mevduat Bankaları.

'Tekli Değişken Tahmin Sonuçları'na göre, sadece kriz döneminde, şu açıklayıcı değişkenlerin çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir; mevduatların aktiflere oranı, sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüğünün aktiflere oranı, toplam aktiflerin büyüklüğü, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı, faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı.

SEKTÖR verilerinin regresyon analiz sonuçlarına bakıldığında ise, mevduatlar/aktifler, sabit varlıklar/aktifler, vergi yükümlülüğü/aktifler, özel karşılıklar/sorunlu krediler ve kısa vadeli yükümlülükler/aktifler için bu sonuçlar teyit edilmektedir (anlamli etki aynıdır), ancak toplam aktifler, krediler/mevduat ve faiz dışı gelirler/toplam aktifler değişkenlerinin sermaye davranışı üzerinde etkisi TBB_12 veri sonuçlarından farklıdır.

TBB_12 verilerinde anlamli etkisi olmamakla birlikte SEKTÖR verilerine göre anlamli etkisi olan kredi/mevduat oranının da çoklu regresyonlara dahil edilmesine karar verilmiştir. Bankalararası mevduat/aktifler, sermaye davranışı üzerinde anlamli etkiye sahip olmasa da, benzer açıklayıcı değişken olan mevduat/aktif oranının sermaye davranışı üzerinde anlamli etkisinden hareketle çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir.

Kriz sonrası dönemde ise, regresyon analizi sonuçlarına göre şu açıklayıcı değişkenlerin çoklu analize dahil edilmesine karar verilmiştir; sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüğünün aktiflere oranı, toplam aktiflerin büyüklüğü, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı, faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı. SEKTÖR verilerine göre, TBB_12 veri sonuçlarıyla uyumlu şekilde, sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi

yükümlülüklerinin aktiflere oranı, özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı anlamlı etkiye sahiptir. Diğer yandan, mevduatlar/aktifler ve kredi/mevduat oranı TBB_12 veri sonuçlarının aksine anlamlı etki oluşturmaktadırlar. Toplam aktiflerin anlamlı etkisi ise pozitif yönde değişmiştir. Son olarak, faiz dışı gelirlerin aktiflere oranının -TBB_12 veri sonuçlarının aksine- anlamlı etkisi söz konusu değildir.

TBB_12 verilerinde anlamlı etkisi olmamakla birlikte SEKTÖR verilerine göre anlamlı etkisi olan kredi/mevduat oranının da çoklu regresyonlara dahil edilmesine karar verilmiştir. Bankalararası mevduat/aktifler değişkeni, sermaye davranışı üzerinde anlamlı etkiye sahip olmasa da benzer açıklayıcı değişken olan mevduatların aktife oranının anlamlı etkisinden hareketle çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir. SEKTÖR (BDDK verisi) verilerine göre tekli analiz sonuçları (3 dönem) Ek H.12 tablosunda yer almaktadır.

Sermaye davranışı için çoklu regresyon analizleri

Bankaların davranışlarının tek bir açıklayıcı değişkenle (bankaya özgü değişken) açıklanamayacağı tabidir. Bankaların sermaye davranışını belirleyen faktörler ancak birden çok değişken dikkate alınarak belirlenebilir. Öncelikle 2 dönemi (kriz ve sonrasında banka davranışlarının kriz öncesiyle mukayesesi) esas alan analiz yapılmıştır. TBB_12 verilerinin regresyon analiz sonuçları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Tüm analizlere makro ekonomik-finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Tablo 3.51 Sermaye (*capital*) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) capital	(2) capital	(3) capital	(4) capital	(5) capital	(6) capital	(7) capital	(8) capital	(9) capital	(10) capital
allcrises	-0.0250 (0.159)	-0.0642 (0.144)	-0.322** (0.132)	-0.375** (0.176)	-0.292* (0.157)	-0.0286 (0.161)	-0.0501 (0.149)	-0.324** (0.133)	-0.380** (0.180)	-0.291* (0.158)
deposit	-0.0462 (0.0866)	-0.0264 (0.0696)	-0.188*** (0.0415)	-0.198*** (0.0639)	-0.166** (0.0678)	-0.0488 (0.0859)	-0.0173 (0.0710)	-0.185*** (0.0449)	-0.195*** (0.0687)	-0.163** (0.0687)
deposit*public	-3.123*** (0.593)	-1.239** (0.479)	-1.122*** (0.355)	-0.810* (0.409)	-0.732* (0.394)	-3.096*** (0.591)	-1.264*** (0.460)	-1.124*** (0.354)	-0.820* (0.408)	-0.734* (0.394)
deposit*allcrises	-0.0909 (0.101)	-0.139 (0.102)	0.103 (0.0728)	0.119 (0.106)	0.103 (0.107)	-0.0885 (0.101)	-0.159 (0.106)	0.0993 (0.0767)	0.113 (0.111)	0.0989 (0.108)
deposit*allcrises*public	2.955*** (0.602)	0.101 (0.127)	0.781*** (0.269)	0.265 (0.177)	0.145 (0.168)	2.929*** (0.595)	0.116 (0.130)	0.791*** (0.271)	0.293 (0.185)	0.158 (0.173)
sprovision	0.00980 (0.0266)	-0.00546 (0.0297)	-0.0206 (0.0307)	-0.0280 (0.0364)	-0.00520 (0.0306)	0.00849 (0.0265)	-0.00807 (0.0297)	-0.0221 (0.0303)	-0.0309 (0.0371)	-0.00641 (0.0304)
sprovision*public	1.269*** (0.222)	0.354** (0.133)	1.283*** (0.199)	0.433** (0.163)	0.327* (0.164)	1.266*** (0.223)	0.370*** (0.135)	1.287*** (0.202)	0.459** (0.175)	0.337* (0.173)
sprovision*allcrises	-0.0469 (0.0301)	-0.0135 (0.0320)	0.000757 (0.0336)	0.0204 (0.0444)	-0.00491 (0.0360)	-0.0476 (0.0299)	-0.0165 (0.0324)	-0.000771 (0.0342)	0.0191 (0.0454)	-0.00668 (0.0363)
sprovision*allcrises*public	-0.991*** (0.248)	-0.161 (0.160)	-1.195*** (0.189)	-0.267 (0.165)	-0.154 (0.179)	-0.983*** (0.242)	-0.162 (0.158)	-1.190*** (0.189)	-0.280 (0.171)	-0.154 (0.180)
loandep	-0.132*** (0.0412)	-0.118*** (0.0305)	-0.191*** (0.0327)	-0.198*** (0.0319)	-0.166*** (0.0326)	-0.130*** (0.0431)	-0.110*** (0.0323)	-0.188*** (0.0338)	-0.195*** (0.0332)	-0.162*** (0.0341)
loandep*public	-1.394*** (0.177)	-0.795*** (0.101)	-0.829*** (0.125)	-0.696*** (0.119)	-0.638*** (0.114)	-1.381*** (0.172)	-0.791*** (0.101)	-0.822*** (0.127)	-0.693*** (0.122)	-0.631*** (0.115)
loandep*allcrises	0.0537 (0.0508)	0.0399 (0.0400)	0.131*** (0.0412)	0.136*** (0.0449)	0.119*** (0.0433)	0.0552 (0.0509)	0.0372 (0.0416)	0.132*** (0.0407)	0.139*** (0.0454)	0.120*** (0.0437)
loandep*allcrises*public	1.244*** (0.207)	0.587*** (0.111)	0.705*** (0.131)	0.524*** (0.128)	0.430*** (0.133)	1.235*** (0.202)	0.593*** (0.111)	0.702*** (0.132)	0.531*** (0.133)	0.429*** (0.135)
stliability	-0.184*** (0.0632)	-0.254*** (0.0699)	-0.230*** (0.0657)	-0.301*** (0.0783)	-0.215*** (0.0677)	-0.175*** (0.0584)	-0.233*** (0.0730)	-0.221*** (0.0659)	-0.291*** (0.0785)	-0.204*** (0.0684)
stliability*public	0.438*** (0.139)	0.272* (0.138)	0.0399 (0.164)	0.241 (0.162)	0.178 (0.152)	0.427*** (0.133)	0.255* (0.140)	0.0329 (0.167)	0.229 (0.164)	0.168 (0.154)
stliability*allcrises	0.145** (0.0709)	0.261*** (0.0759)	0.215*** (0.0705)	0.283*** (0.0864)	0.201*** (0.0728)	0.141** (0.0682)	0.259*** (0.0762)	0.215*** (0.0700)	0.288*** (0.0859)	0.201*** (0.0730)
stliability*allcrises*public	-0.478*** (0.146)	-0.282 (0.181)	-0.0920 (0.200)	-0.363 (0.231)	-0.305 (0.225)	-0.479*** (0.148)	-0.293 (0.180)	-0.103 (0.197)	-0.382 (0.230)	-0.316 (0.223)
lnassets	0.0103 (0.0147)					0.0119 (0.0133)				
lnassets*public	0.199** (0.0923)					0.196** (0.0901)				
lnassets*allcrises	-0.000659					-0.000413				

	(0.00765)					(0.00753)				
lnassets*allcrises*public	-0.290***					-0.286***				
	(0.0551)					(0.0551)				
interbank		0.183**					0.179*			
		(0.0902)					(0.0920)			
interbank*public		1.095					1.183			
		(0.700)					(0.706)			
interbank*allcrises		-0.380***					-0.397***			
		(0.0875)					(0.0881)			
interbank*allcrises*public		-1.698**					-1.805**			
		(0.670)					(0.676)			
fixassets			-0.770***					-0.771***		
			(0.238)					(0.244)		
fixassets*public			-11.50***					-11.44***		
			(0.592)					(0.584)		
fixassets*allcrises			1.279***					1.394***		
			(0.309)					(0.342)		
fixassets*allcrises*public			10.23***					10.08***		
			(1.507)					(1.501)		
tax				4.966***					5.415***	
				(1.650)					(1.738)	
tax*public				2.597					3.003	
				(3.661)					(3.724)	
tax*allcrises				-0.780					-1.231	
				(1.936)					(2.061)	
tax*allcrises*public				-4.977					-4.410	
				(5.304)					(5.215)	
feeincome					0.786*					0.744
					(0.465)					(0.518)
feeincome*public					1.240					1.271
					(0.936)					(0.919)
feeincome*allcrises					0.879***					0.899***
					(0.204)					(0.201)
feeincome*allcrises*public					-1.352					-1.459
					(1.073)					(1.042)
tq*public	0.00452*	-0.00126	-0.000209	-0.000154	1.04e-05	0.00442*	-0.00151*	-0.000321	-0.000293	-0.000112
	(0.00244)	(0.000976)	(0.00135)	(0.00109)	(0.000975)	(0.00255)	(0.000878)	(0.00130)	(0.00106)	(0.000921)
tq	-0.000239	0.000144	0.000335	0.000317	0.000690*	-0.000379	-0.000103	0.000217	7.94e-05	0.000547
	(0.000503)	(0.000353)	(0.000407)	(0.000333)	(0.000405)	(0.000399)	(0.000344)	(0.000429)	(0.000304)	(0.000421)
lnrealgdp	-0.0431*	-0.0397*	-0.0531**	-0.0403*	-0.0719***	-0.0424*	-0.0361*	-0.0512**	-0.0372*	-0.0706***
	(0.0253)	(0.0221)	(0.0239)	(0.0203)	(0.0240)	(0.0250)	(0.0202)	(0.0238)	(0.0193)	(0.0227)
inflation	-0.150*	-0.140*	-0.113	-0.101	-0.0789	-0.155*	-0.155**	-0.122	-0.113*	-0.0873
	(0.0846)	(0.0786)	(0.0862)	(0.0673)	(0.0781)	(0.0823)	(0.0727)	(0.0822)	(0.0628)	(0.0751)
trlibor						-0.0557	-0.146*	-0.0839	-0.139***	-0.0889
						(0.0840)	(0.0750)	(0.0790)	(0.0492)	(0.0743)
Sabit	0.761***	1.092***	1.184***	1.129***	1.267***	0.777***	1.107***	1.190***	1.149***	1.281***

	(0.281)	(0.289)	(0.268)	(0.297)	(0.274)	(0.279)	(0.290)	(0.263)	(0.306)	(0.272)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.8361	0.8203	0.8509	0.8097	0.8027	0.8366	0.8241	0.8522	0.8130	0.8041

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Yukarıdaki 2 dönemli regresyon analizinde, öncelikle, aynı modele birlikte eklendiğinde bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model, -yukarıda izah edildiği üzere- mevduat/aktifler, özel karşılıklar/sorunlu krediler, kredi/mevduat, kısa vadeli yükümlülükler/aktifler ve toplam aktifler değişkenleri ile oluşturulmuştur (ilk 5 modelin tümünde mevduat/aktifler, özel karşılıklar/sorunlu krediler, kredi/mevduat, kısa vadeli yükümlülükler/aktifler açıklayıcı değişkenleri mevcuttur). İlk model böyle oluştuktan sonra, her bir yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek eklenerek toplam 5 model oluşturulmuştur.

Sonraki 5 model (6. Model'den 10. Model'e kadar) ise ilk 5 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Regresyon sonuçları aşağıdaki tabloda TBB_12 ve TBB_07 verileri karşılaştırmalı ve özet olarak sunulmaktadır:

Tablo 3.52 Sermaye Davranışı Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem

ÇOKLU DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (2 Dönem Analiz)				
(Açıklayıcı Değişkenlerin ve Makro Ekonomi Değişkenlerinin Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)				
Kriz ve Sonrası Dönem		TBB_12	Değişken Katsayısı	TBB 07
		capital		capital
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	sermaye / risk ağırlıklı aktifler %		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	_*	T	_***
		+	DiD	x
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	+*	T	_***
		_**	DiD	_***
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	_***	T	_***
		+***	DiD	+***
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	+***	T	+***
		-	DiD	x
lnassets	toplam aktifler (ln)	+	T	-
		_***	DiD	_***
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	x	T	x
		-	DiD	x
loandep	kredi / mevduat %	_***	T	_***
		+***	DiD	+***
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	_***	T	x
		-	DiD	_*
feecincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	T	+
		-	DiD	-
<i>lnrealgdp</i>	<i>Reel GSYH</i>	_*	T	-
<i>Inflation</i>	<i>Enflasyon</i>	-	T	-
<i>TRLIBOR</i>	<i>TRLIBOR</i>	-	T	-

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi (x: İşaret yönü belirsiz)

Tabloda her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin sermaye davranışı üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

TBB_07: TBB Verilerine Göre, 2005–2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında Sıralamada En Büyük 7 Mevduat Bankası

Eşitlikler toplu olarak dikkate alındığında; bankalararası mevduat/toplam aktifler ve toplam aktifler değişkenlerinin kamu bankalarının sermaye davranışını kriz döneminde ve sonrasında kriz öncesine ve özel bankalara nazaran negatif yönde anlamlı etkilediği görülmektedir. Diğer yandan, sabit varlıklar/toplam aktifler ve kredi/mevduat değişkenleri, kamu bankalarının sermaye davranışının -kriz döneminde ve sonrasında, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- değişimini pozitif yönde ve istatistiksel olarak anlamlı etkilemektedir.

Tabloda ayrıca TBB_07 verilerine bakıldığında görülmektedir ki, aynı sonuçlar geçerlidir.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu değişkenlerinin sermaye davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır. Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, eşitliklerde yalnızca Reel GSYH değişkeninin sermaye davranışını istatistiksel olarak anlamlı ve negatif yönde etkilediği görülmüştür. Finansal değişken olarak, bankaların borçlanma ve dolayısıyla borç verme davranışına etkisi olduğu düşünülen TRLIBOR değişkeninin sermaye/risk ağırlıklı aktifler oranını etkileyen bir faktör olup olmadığı incelendiğinde, anlamlı seviyede bir etkinin söz konusu olmadığı belirlenmiştir. Diğer yandan TBB_07 verilerinin analizi, kontrol değişkenlerinin sermaye davranışını istatistiksel olarak anlamlı düzeyde etkilemediğini göstermektedir.

(2 dönemli TBB_12 verilerine göre) Sermaye davranışı ile ilgili olarak makroekonomik ve finansal değişkenleri de içeren çoklu regresyon analizi yukarıda Tablo 3.51 tablosunda detaylı olarak yer almaktadır.

TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görülmüştür.

3 dönemli (TBB_12) çoklu regresyon analizi sonuçları Tablo 3.53'te aşağıda yer almaktadır.

Tabloda 3 dönemli regresyon analizinde, öncelikle, aynı modele birlikte eklendiğinde bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model, -yukarıda izah edildiği üzere- mevduat/aktifler, özel karşılıklar/sorunlu krediler, kredi/mevduat, kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler değişkenleri yanında aktif büyüklük (toplam aktifler) ile oluşturulmuştur (ilk 5 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur -aktif büyüklük hariç-). İlk model böyle oluştuktan sonra, her bir yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek eklenerek toplam 5 model oluşturulmuştur.

Sonraki 5 model (6. Model'den 10. Model'e kadar) ise ilk 5 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Tablo 3.53 Sermaye Davranışı (*capital*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) capital	(2) capital	(3) capital	(4) capital	(5) capital	(6) capital	(7) capital	(8) capital	(9) capital	(10) capital
crisis	0.213 (0.169)	0.195 (0.126)	-0.133 (0.139)	-0.177 (0.157)	-0.126 (0.145)	0.244 (0.152)	0.213* (0.123)	-0.115 (0.130)	-0.177 (0.156)	-0.112 (0.140)
aftercrisis	-0.0730 (0.157)	-0.0374 (0.144)	-0.341** (0.137)	-0.399** (0.194)	-0.307* (0.169)	-0.0585 (0.146)	-0.0263 (0.142)	-0.329** (0.131)	-0.398** (0.191)	-0.298* (0.166)
deposit	-0.0709 (0.0910)	0.00230 (0.0702)	-0.185*** (0.0505)	-0.192** (0.0740)	-0.162** (0.0742)	-0.0683 (0.0876)	0.00149 (0.0685)	-0.184*** (0.0494)	-0.192** (0.0739)	-0.161** (0.0747)
deposit*public	-3.151*** (0.560)	-1.594*** (0.513)	-1.147*** (0.358)	-0.868* (0.441)	-0.778* (0.425)	-3.203*** (0.558)	-1.629*** (0.541)	-1.153*** (0.363)	-0.868* (0.439)	-0.783* (0.428)
deposit*crisis	-0.276*** (0.0932)	-0.407*** (0.0892)	-0.0378 (0.0552)	-0.0447 (0.0768)	-0.0531 (0.0835)	-0.300*** (0.0848)	-0.424*** (0.0967)	-0.0468 (0.0521)	-0.0451 (0.0771)	-0.0614 (0.0827)
deposit*aftercrisis	-0.0279 (0.111)	-0.149 (0.108)	0.129 (0.0907)	0.145 (0.127)	0.131 (0.124)	-0.0292 (0.107)	-0.144 (0.106)	0.129 (0.0894)	0.145 (0.127)	0.130 (0.124)
deposit*crisis*public	3.144*** (0.606)	0.262 (0.285)	0.947*** (0.308)	0.559** (0.254)	0.467* (0.269)	3.140*** (0.600)	0.226 (0.289)	0.899*** (0.287)	0.557** (0.249)	0.430* (0.249)
deposit*aftercrisis*public	2.908*** (0.562)	0.236 (0.147)	0.772*** (0.264)	0.271 (0.193)	0.126 (0.182)	2.979*** (0.548)	0.250* (0.146)	0.789*** (0.268)	0.271 (0.193)	0.135 (0.181)
sprovision	0.00147 (0.0278)	-0.00676 (0.0284)	-0.0292 (0.0309)	-0.0361 (0.0371)	-0.0111 (0.0302)	0.00101 (0.0274)	-0.00738 (0.0279)	-0.0303 (0.0310)	-0.0361 (0.0371)	-0.0120 (0.0302)
sprovision*public	1.228*** (0.219)	0.411*** (0.147)	1.262*** (0.198)	0.418** (0.168)	0.300* (0.173)	1.244*** (0.209)	0.419*** (0.142)	1.274*** (0.192)	0.418** (0.169)	0.302* (0.169)
sprovision*crisis	-0.0542* (0.0295)	-0.0405 (0.0315)	-0.0168 (0.0345)	-0.00238 (0.0413)	-0.0227 (0.0343)	-0.0563* (0.0290)	-0.0415 (0.0310)	-0.0184 (0.0335)	-0.00242 (0.0412)	-0.0237 (0.0339)
sprovision*aftercrisis	-0.0757** (0.0369)	-0.0266 (0.0335)	-0.00744 (0.0366)	0.0156 (0.0519)	-0.0108 (0.0405)	-0.0803** (0.0382)	-0.0304 (0.0330)	-0.00861 (0.0359)	0.0154 (0.0514)	-0.0117 (0.0401)
sprovision*crisis*public	-1.102*** (0.207)	-0.407*** (0.133)	-1.204*** (0.183)	-0.388*** (0.141)	-0.267 (0.163)	-1.113*** (0.201)	-0.415*** (0.132)	-1.210*** (0.183)	-0.388*** (0.143)	-0.264 (0.162)
sprovision*aftercrisis*public	-0.874*** (0.259)	-0.169 (0.182)	-1.194*** (0.188)	-0.244 (0.172)	-0.114 (0.196)	-0.890*** (0.240)	-0.179 (0.176)	-1.212*** (0.180)	-0.244 (0.172)	-0.121 (0.188)
loandep	-0.135*** (0.0428)	-0.109*** (0.0314)	-0.187*** (0.0340)	-0.194*** (0.0334)	-0.160*** (0.0345)	-0.136*** (0.0412)	-0.111*** (0.0302)	-0.188*** (0.0340)	-0.194*** (0.0333)	-0.161*** (0.0342)
loandep*public	-1.396*** (0.169)	-0.804*** (0.1000)	-0.841*** (0.125)	-0.699*** (0.119)	-0.638*** (0.113)	-1.417*** (0.164)	-0.809*** (0.101)	-0.847*** (0.126)	-0.699*** (0.119)	-0.643*** (0.112)
loandep*crisis	-0.00617 (0.0520)	-0.0234 (0.0350)	0.0865* (0.0432)	0.0882** (0.0401)	0.0840* (0.0453)	-0.0138 (0.0467)	-0.0282 (0.0343)	0.0818* (0.0409)	0.0881** (0.0398)	0.0803* (0.0430)
loandep*aftercrisis	0.0780 (0.0493)	0.0452 (0.0398)	0.145*** (0.0404)	0.154*** (0.0487)	0.131*** (0.0440)	0.0788* (0.0468)	0.0462 (0.0379)	0.146*** (0.0405)	0.154*** (0.0482)	0.132*** (0.0440)
loandep*crisis*public	1.227*** (0.198)	0.727*** (0.125)	0.622*** (0.145)	0.523*** (0.142)	0.420*** (0.141)	1.254*** (0.188)	0.741*** (0.125)	0.630*** (0.146)	0.523*** (0.141)	0.428*** (0.136)
loandep*aftercrisis*public	1.186*** (0.203)	0.626*** (0.125)	0.705*** (0.130)	0.515*** (0.125)	0.413*** (0.138)	1.208*** (0.189)	0.634*** (0.122)	0.715*** (0.129)	0.515*** (0.125)	0.413*** (0.133)

stliability	-0.138** (0.0631)	-0.229*** (0.0716)	-0.211*** (0.0654)	-0.284*** (0.0791)	-0.195*** (0.0695)	-0.145** (0.0608)	-0.233*** (0.0714)	-0.216*** (0.0639)	-0.284*** (0.0790)	-0.200*** (0.0685)
stliability*public	0.376*** (0.129)	0.309** (0.138)	0.0244 (0.165)	0.229 (0.164)	0.162 (0.153)	0.389*** (0.119)	0.322** (0.142)	0.0312 (0.168)	0.230 (0.165)	0.170 (0.154)
stliability*crisis	0.0934 (0.0688)	0.248** (0.0932)	0.151* (0.0805)	0.228** (0.0940)	0.166** (0.0807)	0.0933 (0.0680)	0.250** (0.0934)	0.147* (0.0771)	0.228** (0.0938)	0.164** (0.0789)
stliability*aftercrisis	0.138* (0.0729)	0.263*** (0.0728)	0.232*** (0.0666)	0.304*** (0.0815)	0.212*** (0.0714)	0.140* (0.0718)	0.262*** (0.0729)	0.234*** (0.0665)	0.304*** (0.0816)	0.213*** (0.0708)
stliability*crisis*public	-0.733*** (0.215)	-0.198 (0.273)	-0.232 (0.240)	-0.539** (0.261)	-0.512* (0.300)	-0.683*** (0.195)	-0.153 (0.277)	-0.179 (0.200)	-0.537** (0.251)	-0.478* (0.277)
stliability*aftercrisis*public	-0.430*** (0.127)	-0.391** (0.169)	-0.104 (0.199)	-0.402* (0.238)	-0.329 (0.228)	-0.439*** (0.121)	-0.395** (0.171)	-0.108 (0.202)	-0.402* (0.239)	-0.333 (0.230)
lnassets	0.0162 (0.0146)					0.0153 (0.0145)				
lnassets*public	0.179* (0.0960)					0.177* (0.0963)				
lnassets*crisis	-0.00610 (0.00670)					-0.00677 (0.00612)				
lnassets*aftercrisis	0.00525 (0.00846)					0.00585 (0.00863)				
lnassets*crisis*public	-0.269*** (0.0532)					-0.274*** (0.0524)				
lnassets*aftercrisis*public	-0.304*** (0.0541)					-0.312*** (0.0561)				
interbank		0.186** (0.0898)					0.183** (0.0884)			
interbank*public		0.918 (0.667)					0.828 (0.709)			
interbank*crisis		-0.512*** (0.103)					-0.521*** (0.108)			
interbank*aftercrisis		-0.376*** (0.0953)					-0.361*** (0.0907)			
interbank*crisis*public		-1.932*** (0.658)					-1.860*** (0.650)			
interbank*aftercrisis*public		-1.799*** (0.622)					-1.750*** (0.619)			
fixassets			-0.830*** (0.246)					-0.844*** (0.236)		
fixassets*public			-11.64*** (0.675)					-11.71*** (0.622)		
fixassets*crisis			0.569 (0.488)					0.442 (0.497)		
fixassets*aftercrisis			1.515*** (0.357)					1.436*** (0.413)		
fixassets*crisis*public			12.08*** (2.666)					12.52*** (2.383)		

fixassets*aftercrisis*public			10.52***					10.64***		
			(1.571)					(1.480)		
tax				5.227***					5.216***	
				(1.675)					(1.665)	
tax*public				2.766					2.754	
				(3.554)					(3.568)	
tax*crisis				-1.401					-1.370	
				(2.373)					(2.397)	
tax*aftercrisis				-1.265					-1.260	
				(1.993)					(1.992)	
tax*crisis*public				-4.542					-4.551	
				(6.717)					(6.811)	
tax*aftercrisis*public				-4.064					-4.061	
				(4.900)					(4.880)	
feeincome					0.734					0.775
					(0.480)					(0.492)
feeincome*public					1.313					1.354
					(0.930)					(0.945)
feeincome*crisis					0.718**					0.630*
					(0.329)					(0.330)
feeincome*aftercrisis					0.928***					0.957***
					(0.227)					(0.249)
feeincome*crisis*public					-1.540					-1.558
					(1.545)					(1.548)
feeincome*aftercrisis*public					-1.597					-1.573
					(1.075)					(1.074)
tq*public	0.00661**	-0.00342**	-2.86e-05	-0.000227	9.32e-06	0.00694**	-0.00353**	-5.71e-05	-0.000227	1.90e-05
	(0.00292)	(0.00131)	(0.00152)	(0.00158)	(0.00143)	(0.00313)	(0.00138)	(0.00156)	(0.00158)	(0.00143)
tq	-0.00119**	-0.000464	-0.000222	-0.000290	0.000157	-0.00126*	-0.000525*	-0.000297	-0.000293	0.000108
	(0.000572)	(0.000294)	(0.000362)	(0.000261)	(0.000383)	(0.000657)	(0.000274)	(0.000344)	(0.000259)	(0.000368)
lnrealgdp	-0.0419	-0.0373*	-0.0540**	-0.0409**	-0.0725***	-0.0487*	-0.0429**	-0.0598**	-0.0411**	-0.0773***
	(0.0255)	(0.0186)	(0.0233)	(0.0164)	(0.0227)	(0.0263)	(0.0204)	(0.0257)	(0.0174)	(0.0236)
inflation	-0.0634	-0.00696	-0.0219	-0.00303	0.00670	0.0105	0.0531	0.0382	-0.000490	0.0602
	(0.0934)	(0.0687)	(0.0844)	(0.0717)	(0.0778)	(0.138)	(0.110)	(0.131)	(0.104)	(0.126)
trlibor						0.158	0.127	0.125	0.00531	0.107
						(0.156)	(0.147)	(0.163)	(0.110)	(0.148)
Sabit	0.841***	1.281***	1.286***	1.247***	1.367***	0.905***	1.347***	1.347***	1.249***	1.413***
	(0.285)	(0.286)	(0.273)	(0.286)	(0.261)	(0.287)	(0.304)	(0.318)	(0.305)	(0.273)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.8458	0.8361	0.8601	0.8187	0.8102	0.8475	0.8372	0.8612	0.8187	0.8110

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Regresyon sonuçları aşağıdaki tabloda özet olarak sunulmaktadır: TBB_12 verilerinin regresyon analiz sonuçları ve TBB_07 verilerine dayalı regresyon analiz sonuçları karşılaştırmalı olarak tabloda sunulmuştur.

Tüm analizlere makro ekonomik-finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Tablo 3.54: Sermaye Davranışı Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem

ÇOKLU DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (3 Dönem Analiz)				
(Açıklayıcı Değişkenlerin ve Makro Ekonomi Değişkenlerinin Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)				
Kriz Dönemi		TBB_12	Değişken Katsayısı	TBB 07
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	capital		capital
		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	x	T	..***
		+*	DiD	x
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	+**	T	..***
		..***	DiD	..***
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	..***	T	..***
		+***	DiD	+***
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	+***	T	+***
		-	DiD	+
Inassets	toplam aktifler (In)	+	T	x
		..***	DiD	..***
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	x	T	x
		-*	DiD	..*
loandep	kredi / mevduat %	..***	T	..***
		+***	DiD	+***
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	..***	T	x
		-*	DiD	x
fecincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	T	+
		-	DiD	-
Kriz Sonrası Dönem				
		TBB_12	Değişken Katsayısı	TBB 07
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	capital		capital
		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %		sermaye / risk ağırlıklı aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	x	T	..***
		+	DiD	x
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	+**	T	..***
		..***	DiD	..***
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	..***	T	..***
		+***	DiD	+***
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler %	+***	T	+***
		-	DiD	-
Inassets	toplam aktifler (In)	+	T	x
		..***	DiD	..***
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler %	x	T	x
		-	DiD	x
loandep	kredi / mevduat %	..***	T	..***
		+***	DiD	+***
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	..***	T	x
		-*	DiD	..*
fecincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	T	+
		-	DiD	-
<i>Inrealgdp</i>	<i>Reel GSYH</i>	-*	T	-*
<i>Inflation</i>	<i>Enflasyon</i>	x	T	-
<i>TRLIBOR</i>	<i>TRLIBOR</i>	+	T	x

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi (x: İşaret yönü belirsiz)

Tabloda her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin sermaye davranışı üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

TBB_07: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında Sıralamada En Büyük 7 Mevduat Bankası

Regresyon sonuçlarına göre; kriz döneminde, eşitlikler toplu dikkate alındığında toplam aktifler, özel karşılıklar/sorunlu krediler, kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler değişkenleri, kamu bankalarının sermaye davranışını kriz döneminde -kriz öncesi dönem ve özel bankalara nazaran negatif yönde anlamlı etkilemektedir. Diğer yandan, mevduat/aktifler ve kredi/mevduat değişkenleri (kriz öncesine ve özel bankalara nazaran, kriz döneminde) kamu bankalarının sermaye/risk ağırlıklı aktifler oranındaki değişimi pozitif yönde anlamlı etkilemektedir.

TBB_07 verilerine dayalı analizlerde mevduat/toplam aktifler ve kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler dışında yukarıdaki sonuçlar aynıdır. Bu iki açıklayıcı değişkenin anlamlı etkisi TBB_07 veri analiz sonuçlarında görülmemektedir.

Kriz sonrası dönemde ise şu bulgular elde edilmiştir: Tüm eşitlikler dikkate alındığında, toplam aktifler ve kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler değişkenlerinin kamu bankalarının sermaye davranışının değişimine etkisi negatif yönde anlamlıdır (kriz sonrası dönemde, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran). Diğer yandan, kredi/mevduat değişkeninin, kamu bankalarının sermaye davranışının değişimine etkisi pozitifdir (kriz sonrası dönemde, kriz öncesi döneme ve özel bankalara kıyasla).

Bu sonuçlar TBB_07 verilerinin analiz sonuçları ile mukayese edildiğinde aynı açıklayıcı değişkenlerde benzer etkiler görülmektedir (Bir başka deyişle, TBB_07 verilerine dayalı regresyon analiz sonuçları, TBB_12 verilerine dayalı regresyon analiz sonuçlarını teyit etmektedir).

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu değişkenlerinin sermaye/risk ağırlıklı aktifler oranını etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır.

Yalnızca Reel GSYH değişkeninin bankaların sermaye davranışı üzerinde negatif yönde anlamlı etkisi olduğu görülmektedir.

Finansal değişken olarak, bankaların borçlanma ve dolayısıyla borç verme davranışına etkisi olduğu düşünölen TRLIBOR değişkeninin sermaye davranışını etkileyen bir faktör olup olmadığı incelendiğinde, anlamlı seviyede bir etkinin sözkonusu olmadığı belirlenmiştir (işaretin yönü pozitif olmakla birlikte).

TBB_07 verilerine bakıldığında; TBB_12 ile benzer olarak, yalnızca Reel GSYH değişkeninin, kamu ve özel sermayeli mevduat bankalarının sermaye/risk ağırlıklı aktifler oranını negatif yönde anlamlı derecede etkileyen bir faktör olduğu görülmektedir.

(3 dönem TBB_12) Sermaye davranışı ile ilgili olarak makroekonomik ve finansal değişkenleri de içeren çoklu regresyon analizi yukarıda Tablo 53'te yer almaktadır.

TBB_07 ile ilgili sonuçlar ise Ek H.19 tablosunda yer almaktadır.

TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görölmüştür.

Risklilik Düzeyi

Risklilik düzeyi ile ilgili olarak 'sorunlu kredilerin toplam kredilere oranı' (*nplr*) ve 'sorunlu kredilerin toplam aktiflere oranı' (*npassets*) ayrı ayrı analiz edilmiştir.

Sorunlu kredilerin toplam kredilere oranı ve sorunlu kredilerinin toplam aktiflere oranı açısından DiD analiz sonuçları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TBB_12 ve SEKTÖR karşılaştırmalı analiz 2 dönemli ve 3 dönemli olarak yapılmıştır.

Tablo 3.55 Risklilik Düzeyi Temel DiD Analizi

TEMEL ANALİZ (Yalnızca Kriz ve Kamu/Özel Banka Değişkeni Kullanılarak Yapılan Analiz Sonuçları)					
Dönem	TBB_12 Bağımlı Değişkenler, Dönem Bazında Anlamlılık Dereceleri ve İşaretleri		Değişken Katsayısı	SEKTÖR Bağımlı Değişkenler, Dönem Bazında Anlamlılık Dereceleri ve İşaretleri	
	nplr	npassets		nplr	npassets
	Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %		Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %
Kriz ve Sonrası Dönem (2 Dönem Analiz)	_ ***	_ ***	DiD	_ ***	_ **
Kriz Dönemi (3 Dönem Analiz)	_ ***	_ ***	DiD	_ ***	_ **
Kriz Sonrası Dönem (3 Dönem Analiz)	_ **	_ ***	DiD	_ ***	_ ***

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, 2 dönem analizde (kriz dönemi ve sonrasında) ve 3 dönem analizde (kriz dönemi ve kriz sonrası dönem ayrı ayrı) sorunlu krediler/toplam krediler ve sorunlu krediler/toplam aktifler konusunda, kamu bankalarının özel muadillerinden farklılıklarının değişimi gösterilmektedir (DiD).

Tabloda görüldüğü üzere, hem TBB_12 hem de SEKTÖR verilerine göre, risklilik düzeyi açısından (sorunlu kredilerin toplam kredilere oranı ve sorunlu kredilerin toplam aktiflere oranı), kamu bankalarının özel bankalarla olan kriz öncesi farkı, kriz ve sonrasında negatif yönde anlamlı değişim göstermiştir.

Kriz ve sonrası dönem (2 dönem) için geçerli bu bulgu, aynı zamanda yalnızca kriz dönemi ve yalnızca kriz sonrası dönem (3 dönem analiz) için de geçerlidir.

Risklilik düzeyi (Sorunlu Krediler/Toplam Krediler) (nplr)

Yukarıda izah edildiği üzere, hem 2 dönemli analiz hem 3 dönemli analiz sonuçları göstermiştir ki; kamu bankalarının toplam kredilerine oranla sorunlu kredileri kapsamında risklilik düzeyi, kriz dönemi ve sonrasında -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- negatif yönde anlamlı değişmiştir ki bu sonuç literatür sonuçları ile uyumludur. Bu sonuç DiD'in varlığını göstermektedir.

Sorunlu krediler/toplam krediler için tekli açıklayıcı değişken bazında analizler

Bu analizin amacı, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin, sorunlu krediler/toplam krediler oranına etkisinin incelenmesidir.

Aşağıdaki tabloda, kriz dönemi ve sonrasında, risklilik düzeyi konusunda, kamu bankalarının özel bankalarla olan kriz öncesi farkının anlamlı değişim göstermesine

etki eden açıklayıcı değişkenler belirlenmiştir (Bağımlı değişken ile açıklayıcı değişken arasındaki ilişkinin istatistiksel olarak anlamlılık düzeyi ve işareti (pozitif veya negatif) tespit edilmiştir).

Tablo 3.56 Risklilik Düzeyi Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem

TEKLI DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (2 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin Tekli Olarak Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz ve Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
		nplr	npassets		nplr	npassets
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %		Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %
deposit	mevduat /toplam aktifler %	+**	***	T	-	-
		-	-	DiD	**	**
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	+	**	T	+	-
		-	-	DiD	***	***
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	***	***	T	**	***
		***	***	DiD	***	***
tax	vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	***	-	T	**	*
		***	***	DiD	*	*
lnassets	toplam aktifler (ln)	-	*	T	*	**
		*	-	DiD	+	-
loandep	kredi / mevduat %	***	***	T	***	***
		-	-	DiD	***	*
stiability	kısa vadeli yükümlülükler /toplam aktifler %	+	***	T	-	+
		***	**	DiD	***	**
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	+	+	T	***	***
		**	-	DiD	-	-
feecincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	-	-	T	+	+
		***	***	DiD	-	-

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin bağımlı değişken üzerindeki etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin bağımlı değişkene etkisi incelenmiştir). Her bir açıklayıcı değişkenin bağımlı değişken üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde DiD Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

SEKTÖR: BDDK Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemde Faal Olan Kamu ve Özel Sermayeli Tüm Mevduat Bankaları.

Tablodaki sonuçlara göre; sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüğünün aktiflere oranı, toplam aktifler, kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı, kaldıraç oranı, faiz dışı gelirlerin toplam aktiflere oranı değişkenlerinin (risklilik düzeyi üzerindeki anlamlı etkileri dikkate alınarak) çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir. SEKTÖR verileri, sabit varlıklar/aktifler, vergi yükümlülüğü/aktifler ve kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler değişkenleri açısından, TBB_12 verilerine dayalı yukarıdaki sonuçları teyit etmektedir.

Her ne kadar TBB_12 veri sonuçlarına göre mevduat/toplam aktifler, bankalar arası mevduat/aktifler ve krediler/aktifler değişkenlerinin risklilik düzeyi üzerindeki etkisi istatistiksel olarak anlamlı olmasa da, SEKTÖR veri sonuçlarına göre anlamlı etki söz konusu olduğu için çoklu analize dahil edilmişlerdir.

Sadece kriz dönemi ve sadece kriz sonrası dönemi için (3 dönem analiz) tekli açıklayıcı değişken bazında regresyon analiz yapılmıştır; sonuçlar aşağıdaki tablodadır:

Tablo 3.57 Risklilik Düzeyi Tekli Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem

TEKLI DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (3 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin Tekli Olarak Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz Dönemi		TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	nplr Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	npassets Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %		nplr Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	npassets Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %
deposit	mevduat /toplam aktifler %	+	+	T	-	-
		-	-	DiD	-*	-*
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	+	+	T	+	-
		-	-*	DiD	+	+
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	+	+	T	+	+
		-	-	DiD	-	-
tax	vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	-	-	T	-	-
		-	-	DiD	-	-
Inassets	toplam aktifler (In)	-	-	T	-	-
		-	-	DiD	+	+
loandep	kredi / mevduat %	-	-	T	-	-
		-	-	DiD	+	+
stliability	kısa vadeli yükümlülükler /toplam aktifler %	+	+	T	-	+
		-	-	DiD	-	-
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	+	+	T	-	-
		-	-	DiD	-	-
feecincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	-	-	T	+	+
		-	-	DiD	-	-
Kriz Sonrası Dönem						
Kriz Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	SEKTÖR	
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	nplr Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	npassets Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %		nplr Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	npassets Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %
deposit	mevduat /toplam aktifler %	+	+	T	-	-
		-	-	DiD	-*	-*
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	+	+	T	+	-
		-	-	DiD	-*	-*
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	+	+	T	+	+
		-	-	DiD	-	-
tax	vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	-	-	T	-	-
		-	-	DiD	-	-
Inassets	toplam aktifler (In)	-	-	T	-	-
		-	-	DiD	+	-
loandep	kredi / mevduat %	-	-	T	-	-
		-	-	DiD	+	+
stliability	kısa vadeli yükümlülükler /toplam aktifler %	+	+	T	-	+
		-	-	DiD	-	-
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	+	+	T	-	-
		-	-	DiD	-	-
feecincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	-	-	T	+	+
		-	-	DiD	-	-

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi

Tabloda bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin banka davranışlarına etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin bağımlı değişken üzerindeki etkisi incelenmiştir). Her bir açıklayıcı değişkenin bağımlı değişken üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde DiD Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

SEKTÖR: BDDK Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemde Faal Olan Kamu ve Özel Sermayeli Tüm Mevduat Bankaları.

‘Tekli Değişken Tahmin Sonuçları’na göre, sadece kriz döneminde, sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüğünün aktiflere oranı, toplam aktifler, kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı, kaldıraç oranı, faiz dışı gelirlerin toplam aktiflere oranı değişkenlerinin (risklilik düzeyi üzerindeki anlamlı etkileri dikkate alınarak) çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir. SEKTÖR verileri, sabit varlıklar/aktifler ve kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler ve kaldıraç oranı açısından, TBB_12 verilerine dayalı yukarıdaki sonuçları teyit etmektedir.

Her ne kadar TBB_12 veri sonuçlarına göre mevduat/toplam aktifler ve krediler/aktifler değişkenlerinin, risklilik düzeyi üzerindeki (*DiD*) etkisi istatistiksel olarak anlamlı olmasa da SEKTÖR veri sonuçlarına göre anlamlı (*DiD*) etki söz konusu olduğu için çoklu analize dahil edilmişlerdir. Bankalar arası mevduat/aktifler değişkeni TBB_12 ve SEKTÖR veri analiz sonuçlarına göre anlamlı etkiye sahip olmasa da benzer açıklayıcı değişken olan mevduat/aktifler gibi çoklu değişken analizine dahil edilmiştir.

Kriz sonrası dönemde ise, regresyon analizi sonuçlarına göre şu açıklayıcı değişkenlerin çoklu analize dahil edilmesine karar verilmiştir; sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüklerinin aktive oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı.

SEKTÖR verilerine göre, şu değişkenler konusunda aynı bulgulara ulaşılmaktadır; sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüklerinin aktive oranı ve kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı. Diğer yandan, mevduat/toplam aktifler, bankalararası mevduat/toplam aktifler, kredi/mevduat, kaldıraç oranı ve faiz dışı

gelirler/toplam aktifler değişkenlerinde TBB_12 ile SEKTÖR verilerine dayalı analiz sonuçlarında farklı bulgular söz konusudur.

TBB_12 verilerine göre anlamlı etkisi olmasa da, SEKTÖR verilerine göre anlamlı (*DiD*) etkileri olan mevduatlar/aktifler, bankalar arası mevduat/aktifler ve kredi/mevduat değişkenlerinin de çoklu analizlere eklenmesine karar verilmiştir. Ayrıca, toplam aktifler, 3 dönemli TBB_12 verilerine göre anlamlı (*DiD*) etkiye sahip olmasa da, 2 dönemli analizde SEKTÖR veri analizindeki anlamlı (*DiD*) etkisi dikkate alınarak çoklu analize dahil edilmiştir. SEKTÖR (BDDK verisi) verilerine göre tekli analiz sonuçları (3 dönem) Ek H.13 tablosunda yer almaktadır.

Risklilik düzeyi (*nplr*) için çoklu regresyon analizleri

Bankaların davranışlarının tek bir açıklayıcı değişkenle (bankaya özgü değişken) açıklanamayacağı tabidir. Bankaların risklilik düzeyini belirleyen faktörler ancak birden çok değişken dikkate alınarak belirlenebilir.

Öncelikle 2 dönemi (kriz ve sonrasında banka davranışlarının kriz öncesiyle mukayesesi) esas alan analiz yapılmıştır. TBB_12 verilerine dayalı regresyon analiz sonuçları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tüm analizlere makro ekonomik-finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Tablo 3.58 Risklilik Düzeyi (*nplr*) 2 Dönem Çoklu Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) nplr	(2) nplr	(3) nplr	(4) nplr	(5) nplr	(6) nplr	(7) nplr	(8) nplr	(9) nplr	(10) nplr	(11) nplr	(12) nplr
allcrises	0.141*** (0.0304)	0.0851 (0.0617)	0.147*** (0.0265)	0.119*** (0.0322)	0.146*** (0.0330)	0.135*** (0.0309)	0.139*** (0.0270)	0.0846 (0.0602)	0.139*** (0.0228)	0.116*** (0.0280)	0.144*** (0.0330)	0.133*** (0.0271)
interbank	-0.0454* (0.0240)	-0.0958*** (0.0163)	-0.0353 (0.0229)	-0.0436* (0.0245)	-0.0663** (0.0317)	-0.0451* (0.0241)	-0.0442* (0.0242)	-0.0953*** (0.0180)	-0.0322 (0.0224)	-0.0422* (0.0245)	-0.0684** (0.0313)	-0.0435* (0.0241)
interbank*public	1.326*** (0.295)	1.196*** (0.324)	1.424*** (0.222)	1.415*** (0.291)	1.339*** (0.314)	1.347*** (0.347)	1.331*** (0.291)	1.197*** (0.321)	1.441*** (0.221)	1.418*** (0.290)	1.352*** (0.309)	1.353*** (0.342)
interbank*allcrises	0.102*** (0.0290)	0.142*** (0.0328)	0.0707** (0.0333)	0.114*** (0.0304)	0.114*** (0.0369)	0.111*** (0.0301)	0.0994*** (0.0301)	0.142*** (0.0344)	0.0635* (0.0322)	0.111*** (0.0319)	0.111*** (0.0374)	0.107*** (0.0311)
interbank*allcrises*public	-1.308*** (0.294)	-1.241*** (0.336)	-1.378*** (0.210)	-1.403*** (0.292)	-1.290*** (0.321)	-1.331*** (0.345)	-1.316*** (0.287)	-1.244*** (0.329)	-1.406*** (0.208)	-1.410*** (0.288)	-1.307*** (0.315)	-1.341*** (0.336)
sprovision	0.0134** (0.00497)	0.00121 (0.00576)	0.0229*** (0.00669)	0.0112*** (0.00353)	0.0144** (0.00638)	0.0152*** (0.00498)	0.0129** (0.00533)	0.00117 (0.00581)	0.0216*** (0.00696)	0.0108*** (0.00389)	0.0139** (0.00674)	0.0148*** (0.00530)
sprovision*public	0.435*** (0.0455)	0.384*** (0.0596)	0.361*** (0.0992)	0.393*** (0.0602)	0.411*** (0.0650)	0.419*** (0.0417)	0.437*** (0.0430)	0.384*** (0.0625)	0.367*** (0.0978)	0.396*** (0.0570)	0.415*** (0.0628)	0.420*** (0.0394)
sprovision*allcrises	0.0309** (0.0145)	0.0416** (0.0179)	0.0146 (0.0132)	0.0345** (0.0136)	0.0298* (0.0157)	0.0306** (0.0145)	0.0309** (0.0145)	0.0416** (0.0180)	0.0148 (0.0134)	0.0345** (0.0137)	0.0295* (0.0158)	0.0307** (0.0145)
sprovision*allcrises*public	-0.518*** (0.0426)	-0.444*** (0.0563)	-0.425*** (0.107)	-0.468*** (0.0579)	-0.481*** (0.0678)	-0.508*** (0.0402)	-0.519*** (0.0422)	-0.443*** (0.0587)	-0.429*** (0.107)	-0.471*** (0.0561)	-0.484*** (0.0675)	-0.509*** (0.0400)
loandep	-0.0672*** (0.0107)	-0.0806*** (0.00907)	-0.0529*** (0.0104)	-0.0708*** (0.0113)	-0.0655*** (0.0103)	-0.0691*** (0.00985)	-0.0668*** (0.0112)	-0.0804*** (0.00968)	-0.0520*** (0.0104)	-0.0710*** (0.0112)	-0.0644*** (0.0107)	-0.0686*** (0.0104)
loandep*public	-0.375*** (0.0592)	-0.407*** (0.0497)	-0.412*** (0.0639)	-0.358*** (0.0600)	-0.369*** (0.0641)	-0.372*** (0.0618)	-0.374*** (0.0594)	-0.406*** (0.0487)	-0.411*** (0.0636)	-0.357*** (0.0601)	-0.367*** (0.0641)	-0.371*** (0.0621)
loandep*allcrises	0.0107 (0.0146)	0.0181 (0.0197)	-0.00281 (0.0140)	0.0157 (0.0144)	0.0114 (0.0154)	0.0150 (0.0137)	0.0109 (0.0142)	0.0182 (0.0194)	-0.00174 (0.0135)	0.0165 (0.0134)	0.0117 (0.0153)	0.0153 (0.0132)
loandep*allcrises*public	0.377*** (0.0358)	0.342*** (0.0425)	0.375*** (0.0396)	0.346*** (0.0422)	0.351*** (0.0533)	0.370*** (0.0392)	0.378*** (0.0345)	0.341*** (0.0433)	0.378*** (0.0390)	0.348*** (0.0408)	0.354*** (0.0519)	0.372*** (0.0378)
leverage	0.000396 (0.000672)	0.000650 (0.000590)	0.00118*** (0.000366)	0.000376 (0.000678)	2.07e-05 (0.000699)	0.000489 (0.000661)	0.000416 (0.000682)	0.000654 (0.000596)	0.00125*** (0.000388)	0.000385 (0.000687)	-1.68e-05 (0.000685)	0.000511 (0.000675)
leverage*public	-0.0126*** (0.00361)	-0.0102** (0.00423)	-0.0146*** (0.00456)	-0.0133*** (0.00329)	-0.0118*** (0.00419)	-0.0124*** (0.00357)	-0.0126*** (0.00360)	-0.0102** (0.00418)	-0.0147*** (0.00456)	-0.0133*** (0.00329)	-0.0118*** (0.00418)	-0.0124*** (0.00357)
leverage*allcrises	-0.00325*** (0.00116)	-0.00360*** (0.00111)	-0.00415*** (0.00103)	-0.00285** (0.00119)	-0.00292** (0.00133)	-0.00328*** (0.00114)	-0.00315*** (0.00103)	-0.00357*** (0.000941)	-0.00381*** (0.000902)	-0.00269** (0.00104)	-0.00265** (0.00110)	-0.00316*** (0.000984)
leverage*allcrises*public	0.0154*** (0.00367)	0.0137*** (0.00424)	0.0186*** (0.00477)	0.0158*** (0.00328)	0.0146*** (0.00429)	0.0152*** (0.00363)	0.0154*** (0.00367)	0.0137*** (0.00420)	0.0189*** (0.00476)	0.0158*** (0.00328)	0.0147*** (0.00427)	0.0152*** (0.00363)
lnassets	-0.00587 (0.00414)	-0.00459 (0.00391)	-0.00200 (0.00398)	-0.00580 (0.00395)	-0.00523 (0.00437)	-0.00508 (0.00461)	-0.00573 (0.00402)	-0.00457 (0.00378)	-0.00145 (0.00391)	-0.00580 (0.00396)	-0.00481 (0.00400)	-0.00491 (0.00448)
lnassets*public	-0.0752*** (0.0207)	-0.0888*** (0.0280)	-0.0670*** (0.0217)	-0.0846*** (0.0233)	-0.0828*** (0.0200)	-0.0740*** (0.0190)	-0.0763*** (0.0207)	-0.0892*** (0.0283)	-0.0704*** (0.0208)	-0.0854*** (0.0235)	-0.0849*** (0.0212)	-0.0753*** (0.0192)
lnassets*allcrises	-0.0275*** (0.00352)	-0.0272*** (0.00359)	-0.0224*** (0.00344)	-0.0274*** (0.00374)	-0.0275*** (0.00330)	-0.0278*** (0.00343)	-0.0274*** (0.00342)	-0.0271*** (0.00346)	-0.0220*** (0.00321)	-0.0271*** (0.00365)	-0.0272*** (0.00316)	-0.0277*** (0.00332)

lnassets*allcrises*public	0.0300*** (0.00994)	0.0185 (0.0205)	0.00971 (0.0141)	0.0251** (0.0106)	0.0249** (0.0116)	0.0311*** (0.00995)	0.0298*** (0.0101)	0.0188 (0.0198)	0.00938 (0.0140)	0.0252** (0.0106)	0.0248** (0.0117)	0.0310*** (0.0101)
deposit		-0.0878** (0.0331)						-0.0874** (0.0334)				
deposit*public		-0.225* (0.115)						-0.224** (0.111)				
deposit*allcrises		0.0645 (0.0616)						0.0645 (0.0616)				
deposit*allcrises*public		0.0457 (0.132)						0.0427 (0.124)				
fixassets			0.639*** (0.0809)						0.641*** (0.0783)			
fixassets*public			0.301 (1.075)						0.275 (1.062)			
fixassets*allcrises			0.372 (0.237)						0.438 (0.262)			
fixassets*allcrises*public			-0.405 (1.301)						-0.370 (1.287)			
tax				-0.0966 (0.220)						-0.0265 (0.228)		
tax*public				-2.400* (1.295)						-2.373* (1.288)		
tax*allcrises				2.565*** (0.591)						2.529*** (0.609)		
tax*allcrises*public				-0.289 (1.458)						-0.260 (1.507)		
stliability					0.0306 (0.0265)						0.0367 (0.0239)	
stliability*public					-0.0581** (0.0255)						-0.0633** (0.0270)	
stliability*allcrises					-0.0158 (0.0318)						-0.0203 (0.0289)	
stliability*allcrises*public					0.0284 (0.0331)						0.0298 (0.0331)	
feeincome						0.190 (0.258)						0.182 (0.259)
feeincome*public						0.700* (0.396)						0.705* (0.389)
feeincome*allcrises						0.196 (0.135)						0.202 (0.135)
feeincome*allcrises*public						-0.611 (0.419)						-0.626 (0.403)
tq*public	0.000888 (0.000935)	0.00185 (0.00125)	0.00182** (0.000787)	0.00136 (0.000933)	0.00145 (0.000916)	0.000810 (0.000879)	0.000898 (0.000945)	0.00184 (0.00124)	0.00189** (0.000796)	0.00135 (0.000933)	0.00146 (0.000945)	0.000820 (0.000893)
tq	0.00134*** (0.000204)	0.00128*** (0.000192)	0.00131*** (0.000243)	0.00142*** (0.000191)	0.00135*** (0.000215)	0.00145*** (0.000207)	0.00130*** (0.000166)	0.00127*** (0.000148)	0.00120*** (0.000169)	0.00138*** (0.000162)	0.00128*** (0.000155)	0.00142*** (0.000173)

lnrealgdp	-0.0145*	-0.0125*	-0.0104	-0.0121	-0.0151*	-0.0230**	-0.0143*	-0.0125*	-0.00957	-0.0118	-0.0149*	-0.0229**
	(0.00824)	(0.00723)	(0.00830)	(0.00775)	(0.00804)	(0.0111)	(0.00821)	(0.00725)	(0.00841)	(0.00760)	(0.00814)	(0.0112)
inflation	-0.107	-0.0987	-0.113	-0.114	-0.103	-0.0977	-0.110	-0.0994	-0.123*	-0.118*	-0.109	-0.101
	(0.0786)	(0.0740)	(0.0718)	(0.0684)	(0.0782)	(0.0769)	(0.0783)	(0.0740)	(0.0700)	(0.0679)	(0.0775)	(0.0772)
trlibor							-0.0118	-0.00269	-0.0370	-0.0137	-0.0219	-0.0133
							(0.0308)	(0.0288)	(0.0242)	(0.0294)	(0.0298)	(0.0308)
Sabit	0.0521	0.140*	-0.0749	0.0202	0.0310	0.111	0.0577	0.142*	-0.0623	0.0272	0.0401	0.119
	(0.0801)	(0.0808)	(0.0733)	(0.0769)	(0.0768)	(0.0984)	(0.0818)	(0.0792)	(0.0772)	(0.0791)	(0.0773)	(0.101)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.8100	0.8191	0.8361	0.8179	0.8124	0.8132	0.8101	0.8191	0.8371	0.8180	0.8127	0.8134

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Yukarıdaki 2 dönemli regresyon analizinde, öncelikle, aynı modele birlikte eklendiğinde bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model, -yukarıda izah edildiği üzere- bankalararası mevduat/toplam aktifler, kredi/mevduat, kaldıraç oranı ve toplam aktifler ile oluşturulmuştur (ilk 6 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur). İlk model böyle oluştuktan sonra, her bir yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek eklenerek toplam 6 model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7. Model'den 12. Model'e kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Regresyon sonuçları aşağıdaki tabloda TBB_12 ve TBB_07 verileri karşılaştırmalı ve özet olarak sunulmaktadır:

Tablo 3.59 Risklilik Düzeyi Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 2 Dönem

ÇOKLU DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (2 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin ve Makro Ekonomi Değişkenlerinin Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz ve Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	TBB_07	
		nplr	npassets		nplr	npassets
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %		Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %
deposit	mevduat / toplam aktifler %	_*	x	T	_***	x
		+	-	DiD	_*	-
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	_*	_*	T	-	_***
		_***	_*	DiD	_***	_***
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler %	+***	+***	T	+**	+***
		-	+	DiD	-	+
tax	vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	-	_**	T	+***	+
		-	_**	DiD	+**	+
Inassets	toplam aktifler (In)	-	-	T	_***	_*
		+*	+*	DiD	+	+*
loandep	kredi / mevduat %	_***	_***	T	_***	_***
		+***	+*	DiD	+***	+**
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler %	+	+*	T	+*	+*
		+	x	DiD	+	+
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	x	x	T	x	x
		+***	_***	DiD	+**	+*
fecincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	-	T	+	-
		-	_**	DiD	-	_*
Inrealgdp	Reel GSYH	_*	_***	T	x	-
Inflation	Enflasyon	-	-	T	-	-
TRLIBOR	TRLIBOR	-	_*	T	+*	x
reg_mortg	reg_mortg	_***	_***	T	_***	_***
reg_mortg*public	mevduat*kamu	+	+*	T	+	+

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi (x: İşaret yönü belirsiz)

Tabloda her açıklayıcı değişken için, açıklayıcı değişkenin risklilik düzeyi üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

TBB_07: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında Sıralamada En Büyük 7 Mevduat Bankası

2 dönemli çoklu regresyon analizi sonuçlarında (TBB_12), eşitlikler toplu olarak dikkate alındığında; bankalar arası mevduat/toplam aktifler değişkenlerinin, kamu mevduat bankalarının risklilik düzeyini negatif yönde anlamlı derecede etkilediği görülmektedir (kriz dönemi ve sonrasında, kriz öncesi döneme ve özel mevduat bankalarına nazaran). Diğer yandan, toplam aktifler, kredi/mevduat ve kaldıraç oranının, kamu bankalarının risklilik düzeyi değişimini pozitif yönde etkilediği görülmektedir (kriz dönemi ve sonrasında, kriz öncesi döneme ve özel bankalara nazaran).

Tabloda ayrıca TBB_07 verilerine bakıldığında görülmektedir ki, TBB_12 veri analiz bulgularıyla benzer sonuçlar olduğu gibi farklı sonuçlar da söz konusudur; bankalar arası mevduat/toplam aktifler, kredi/mevduat ve kaldıraç oranı değişkenlerinin kamu bankalarının sorunlu krediler/toplam kredilerine etkisi konusunda, kriz dönemi ve sonrasında -kriz öncesi döneme ve özel bankalara nazaran- benzer sonuçlar mevcuttur.

Bununla birlikte, mevduatlar/toplam aktifler ve vergi yükümlülükleri/toplam aktifler değişkenlerinin etkileri TBB_12 veri sonuçlarından farklıdır.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu değişkenlerinin risklilik düzeyini etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır. Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, eşitliklerde sadece Reel GSYH değişkeninin, risklilik düzeyini istatistiksel olarak anlamlı ve negatif yönde etkilediği görülmüştür.

Finansal değişken olarak, TRLIBOR değişkeninin risklilik düzeyini etkileyen bir faktör olup olmadığı incelendiğinde, anlamlı seviyede bir etkinin sözkonusu olmadığı belirlenmiştir.

Diğer yandan TBB_07 verilerinin analizinde sadece TRLIBOR değişkeninin anlamlı ve pozitif yönde değişim gösterdiği belirlenmiştir.

TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görülmüştür.

Mevzuat değişkeninin (*reg_mortg*) risklilik düzeyine (*nplr*) etkisi

Mevzuat değişikliğinin, hem TBB_12 ve hem de TBB_07 grubu bankalarının risklilik düzeyini beklendiği üzere negatif yönde anlamlı etkilediği tespit edilmiştir (kamu ve özel sermayeli mevduat bankaları üzerinde ortak sonuç). Ancak, her iki banka grubu için (TBB_12 ve TBB_07), kamu bankalarının risklilik düzeyini özel bankalara nazaran anlamlı derecede etkilememiştir.

TBB_12 için regresyon sonucu aşağıdaki regresyon tablosunda (Tablo 3.60) görölmektedir.

Mevzuat değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görölmüştür.

Tablo 3.60 Risklilik Düzeyi (nplr) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (Mevzuat Dahil)

DEĞİŞKENLER	(1) nplr	(2) nplr	(3) nplr	(4) nplr	(5) nplr	(6) nplr	(7) nplr	(8) nplr	(9) nplr	(10) nplr	(11) nplr	(12) nplr
allcrises	0.141*** (0.0304)	0.0851 (0.0617)	0.147*** (0.0265)	0.119*** (0.0322)	0.146*** (0.0330)	0.135*** (0.0309)	0.103*** (0.0252)	0.0193 (0.0623)	0.116*** (0.0205)	0.0973*** (0.0249)	0.112*** (0.0323)	0.0972*** (0.0247)
interbank	-0.0454* (0.0240)	-0.0958*** (0.0163)	-0.0353 (0.0229)	-0.0436* (0.0245)	-0.0663** (0.0317)	-0.0451* (0.0241)	-0.0353 (0.0239)	-0.103*** (0.0168)	-0.0178 (0.0216)	-0.0343 (0.0251)	-0.0475 (0.0340)	-0.0376 (0.0240)
interbank*public	1.326*** (0.295)	1.196*** (0.324)	1.424*** (0.222)	1.415*** (0.291)	1.339*** (0.314)	1.347*** (0.347)	1.298*** (0.309)	1.175*** (0.346)	1.391*** (0.225)	1.404*** (0.304)	1.304*** (0.335)	1.314*** (0.354)
interbank*allcrises	0.102*** (0.0290)	0.142*** (0.0328)	0.0707** (0.0333)	0.114*** (0.0304)	0.114*** (0.0369)	0.111*** (0.0301)	0.113*** (0.0340)	0.170*** (0.0376)	0.0648** (0.0314)	0.121*** (0.0345)	0.123*** (0.0433)	0.120*** (0.0333)
interbank*allcrises*public	-1.308*** (0.294)	-1.241*** (0.336)	-1.378*** (0.210)	-1.403*** (0.292)	-1.290*** (0.321)	-1.331*** (0.345)	-1.305*** (0.310)	-1.206*** (0.353)	-1.356*** (0.216)	-1.411*** (0.305)	-1.284*** (0.342)	-1.321*** (0.354)
sprovision	0.0134** (0.00497)	0.00121 (0.00576)	0.0229*** (0.00669)	0.0112*** (0.0053)	0.0144** (0.00638)	0.0152*** (0.00498)	0.0154*** (0.00463)	-0.00110 (0.00566)	0.0259*** (0.00601)	0.0128*** (0.00351)	0.0161*** (0.00571)	0.0162*** (0.00528)
sprovision*public	0.435*** (0.0455)	0.384*** (0.0596)	0.361*** (0.0992)	0.393*** (0.0602)	0.411*** (0.0650)	0.419*** (0.0417)	0.430*** (0.0439)	0.414*** (0.0588)	0.346*** (0.0981)	0.389*** (0.0561)	0.405*** (0.0601)	0.415*** (0.0407)
sprovision*allcrises	0.0309** (0.0145)	0.0416** (0.0179)	0.0146 (0.0132)	0.0345** (0.0136)	0.0298* (0.0157)	0.0306** (0.0145)	0.0272** (0.0132)	0.0420** (0.0166)	0.00980 (0.0114)	0.0311** (0.0126)	0.0260* (0.0143)	0.0267** (0.0131)
sprovision*allcrises*public	-0.518*** (0.0426)	-0.444*** (0.0563)	-0.425*** (0.107)	-0.468*** (0.0579)	-0.481*** (0.0678)	-0.508*** (0.0402)	-0.513*** (0.0412)	-0.470*** (0.0535)	-0.408*** (0.105)	-0.463*** (0.0536)	-0.474*** (0.0626)	-0.503*** (0.0389)
loandep	-0.0672*** (0.0107)	-0.0806*** (0.00907)	-0.0529*** (0.0104)	-0.0708*** (0.0113)	-0.0655*** (0.0103)	-0.0691*** (0.00985)	-0.0778*** (0.0128)	-0.0970*** (0.0107)	-0.0608*** (0.0124)	-0.0756*** (0.0125)	-0.0763*** (0.0127)	-0.0820*** (0.0114)
loandep*public	-0.375*** (0.0592)	-0.407*** (0.0497)	-0.412*** (0.0639)	-0.358*** (0.0600)	-0.369*** (0.0641)	-0.372*** (0.0618)	-0.366*** (0.0579)	-0.410*** (0.0458)	-0.394*** (0.0620)	-0.353*** (0.0580)	-0.360*** (0.0624)	-0.361*** (0.0602)
loandep*allcrises	0.0107 (0.0146)	0.0181 (0.0197)	-0.00281 (0.0140)	0.0157 (0.0144)	0.0114 (0.0154)	0.0150 (0.0137)	0.0296* (0.0164)	0.0423* (0.0220)	0.0132 (0.0165)	0.0279* (0.0154)	0.0283 (0.0173)	0.0349** (0.0148)
loandep*allcrises*public	0.377*** (0.0358)	0.342*** (0.0425)	0.375*** (0.0396)	0.346*** (0.0422)	0.351*** (0.0533)	0.370*** (0.0392)	0.368*** (0.0370)	0.355*** (0.0437)	0.370*** (0.0369)	0.340*** (0.0410)	0.342*** (0.0515)	0.361*** (0.0401)
leverage	0.000396 (0.000672)	0.000650 (0.000590)	0.00118*** (0.000366)	0.000376 (0.000678)	2.07e-05 (0.000699)	0.000489 (0.000661)	0.000241 (0.000746)	0.000590 (0.000662)	0.00111*** (0.000284)	0.000349 (0.000735)	2.96e-05 (0.000759)	0.000350 (0.000739)
leverage*public	-0.0126*** (0.00361)	-0.0102** (0.00423)	-0.0146*** (0.00456)	-0.0133*** (0.00329)	-0.0118*** (0.00419)	-0.0124*** (0.00357)	-0.0124*** (0.00346)	-0.00978** (0.00413)	-0.0146*** (0.00457)	-0.0133*** (0.00323)	-0.0117*** (0.00414)	-0.0123*** (0.00341)
leverage*allcrises	-0.00325*** (0.00116)	-0.00360*** (0.00111)	-0.00415*** (0.00103)	-0.00285** (0.00119)	-0.00292** (0.00133)	-0.00328*** (0.00114)	-0.00316*** (0.000974)	-0.00362*** (0.000875)	-0.00415*** (0.000776)	-0.00305*** (0.00102)	-0.00294*** (0.00108)	-0.00325*** (0.000955)
leverage*allcrises*public	0.0154*** (0.00367)	0.0137*** (0.00424)	0.0186*** (0.00477)	0.0158*** (0.00328)	0.0146*** (0.00429)	0.0152*** (0.00363)	0.0153*** (0.00351)	0.0133*** (0.00414)	0.0182*** (0.00478)	0.0162*** (0.00323)	0.0146*** (0.00425)	0.0153*** (0.00345)
lnassets	-0.00587 (0.00414)	-0.00459 (0.00391)	-0.00200 (0.00398)	-0.00580 (0.00395)	-0.00523 (0.00437)	-0.00508 (0.00461)	-0.00329 (0.00558)	-0.00135 (0.00519)	0.000314 (0.00496)	-0.00224 (0.00526)	-0.00288 (0.00568)	-0.00307 (0.00577)
lnassets*public	-0.0752*** (0.0207)	-0.0888*** (0.0280)	-0.0670*** (0.0217)	-0.0845*** (0.0233)	-0.0828*** (0.0200)	-0.0740*** (0.0190)	-0.0823*** (0.0167)	-0.0945*** (0.0243)	-0.0747*** (0.0202)	-0.0940*** (0.0195)	-0.0901*** (0.0148)	-0.0808*** (0.0150)
lnassets*allcrises	-0.0275*** (0.0275)	-0.0272*** (0.0272)	-0.0224*** (0.0224)	-0.0274*** (0.0274)	-0.0275*** (0.0275)	-0.0278*** (0.0278)	-0.0241*** (0.0241)	-0.0233*** (0.0233)	-0.0182*** (0.0182)	-0.0250*** (0.0250)	-0.0243*** (0.0243)	-0.0240*** (0.0240)

lnassets*allcrises*public	(0.00352) 0.0300*** (0.00994)	(0.00359) 0.0185 (0.0205)	(0.00344) 0.00971 (0.0141)	(0.00374) 0.0251** (0.0106)	(0.00330) 0.0249** (0.0116)	(0.00343) 0.0311*** (0.00995)	(0.00318) 0.0314*** (0.00938)	(0.00324) 0.0116 (0.0180)	(0.00278) 0.00974 (0.0143)	(0.00318) 0.0250** (0.00998)	(0.00313) 0.0247** (0.0107)	(0.00301) 0.0320*** (0.00938)
deposit		-0.0878** (0.0331)						-0.121*** (0.0360)				
deposit*public		-0.225* (0.115)						-0.237** (0.111)				
deposit*allcrises		0.0645 (0.0616)						0.0927 (0.0643)				
deposit*allcrises*public		0.0457 (0.132)						0.130 (0.105)				
fixassets			0.639*** (0.0809)						0.691*** (0.0913)			
fixassets*public			0.301 (1.075)						0.384 (1.098)			
fixassets*allcrises			0.372 (0.237)						-0.0320 (0.224)			
fixassets*allcrises*public			-0.405 (1.301)						-0.574 (1.369)			
tax				-0.0966 (0.220)						-0.582* (0.301)		
tax*public				-2.400* (1.295)						-2.384* (1.225)		
tax*allcrises				2.565*** (0.591)						2.197*** (0.516)		
tax*allcrises*public				-0.289 (1.458)						-0.217 (1.333)		
stliability					0.0306 (0.0265)						0.0156 (0.0286)	
stliability*public					-0.0581** (0.0255)						-0.0498* (0.0261)	
stliability*allcrises					-0.0158 (0.0318)						-0.0148 (0.0310)	
stliability*allcrises*public					0.0284 (0.0331)						0.0365 (0.0309)	
feeincome						0.190 (0.258)						0.360* (0.185)
feeincome*public						0.700* (0.396)						0.544 (0.360)
feeincome*allcrises						0.196 (0.135)						0.0614 (0.135)
feeincome*allcrises*public						-0.611 (0.419)						-0.511 (0.395)
tq*public	0.000888 (0.000935)	0.00185 (0.00125)	0.00182** (0.000787)	0.00136 (0.000933)	0.00145 (0.000916)	0.000810 (0.000879)	0.000807 (0.000827)	0.00211* (0.00107)	0.00149* (0.000742)	0.00151* (0.000762)	0.00157** (0.000736)	0.000719 (0.000761)
tq	0.00134***	0.00128***	0.00131***	0.00142***	0.00135***	0.00145***	0.00174***	0.00170***	0.00164***	0.00176***	0.00173***	0.00180***

lnrealgdp	(0.000204) -0.0145*	(0.000192) -0.0125*	(0.000243) -0.0104	(0.000191) -0.0121	(0.000215) -0.0151*	(0.000207) -0.0230**	(0.000189) -0.0111	(0.000185) -0.00849	(0.000240) -0.00715	(0.000194) -0.00971	(0.000194) -0.0113	(0.000223) -0.0133*
inflation	(0.00824) -0.107	(0.00723) -0.0987	(0.00830) -0.113	(0.00775) -0.114	(0.00804) -0.103	(0.0111) -0.0977	(0.00719) -0.134***	(0.00573) -0.127***	(0.00725) -0.136***	(0.00712) -0.141***	(0.00682) -0.130***	(0.00779) -0.127***
reg_mortg	(0.0786)	(0.0740)	(0.0718)	(0.0684)	(0.0782)	(0.0769)	(0.0425) -0.0157***	(0.0365) -0.0169***	(0.0407) -0.0162***	(0.0370) -0.0147***	(0.0421) -0.0155***	(0.0427) -0.0158***
reg_mortg*public							(0.00312)	(0.00307)	(0.00292)	(0.00300)	(0.00321)	(0.00284)
							0.00381	0.00378	0.00566*	0.00125	0.00223	0.00415
							(0.00311)	(0.00424)	(0.00311)	(0.00325)	(0.00325)	(0.00292)
Sabit	0.0521 (0.0801)	0.140* (0.0808)	-0.0749 (0.0733)	0.0202 (0.0769)	0.0310 (0.0768)	0.111 (0.0984)	-0.0468 (0.0672)	0.0357 (0.0619)	-0.149** (0.0575)	-0.0740 (0.0687)	-0.0670 (0.0637)	-0.0345 (0.0648)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.8100	0.8191	0.8361	0.8179	0.8124	0.8132	0.8293	0.8408	0.8538	0.8349	0.8315	0.8317

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

(TBB_12) 3 dönemli çoklu regresyon analizi sonuç tablosu (Tablo 3.61) aşağıda yer almaktadır.

Tabloda 3 dönemli regresyon analizinde, öncelikle, aynı modele birlikte eklendiğinde bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model, -yukarıda izah edildiği üzere- bankalar arası mevduat/aktifler, kredi/mevduat, kaldıraç oranı ile oluşturulmuştur (ilk 6 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur). İlk model böyle oluştuktan sonra, her bir yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek eklenerek toplam 6 model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7. Model'den 12. Model'e kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Tablo 3.61 Risklilik Düzeyi (nplr) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1) nplr	(2) nplr	(3) nplr	(4) nplr	(5) nplr	(6) nplr	(7) Nplr	(8) nplr	(9) nplr	(10) nplr	(11) nplr	(12) nplr
crisis	0.100*** (0.0258)	0.150** (0.0643)	0.0694*** (0.0222)	-0.00971 (0.0215)	0.0964** (0.0361)	0.0243 (0.0253)	0.0976*** (0.0271)	0.150** (0.0668)	0.0635*** (0.0219)	-0.0115 (0.0229)	0.0978*** (0.0355)	0.0213 (0.0272)
aftercrisis	0.123*** (0.0365)	-0.184** (0.0717)	0.0390 (0.0300)	-0.0205 (0.0314)	-0.0258 (0.0396)	0.00166 (0.0313)	0.119*** (0.0404)	-0.183** (0.0720)	0.0287 (0.0338)	-0.0268 (0.0352)	-0.0339 (0.0431)	-0.00215 (0.0336)
interbank	-0.0587** (0.0238)	0.0140 (0.0347)	0.0650* (0.0325)	0.0820* (0.0423)	0.0509 (0.0559)	0.0897** (0.0430)	-0.0563** (0.0238)	0.0138 (0.0349)	0.0690** (0.0323)	0.0845* (0.0431)	0.0502 (0.0556)	0.0922** (0.0441)
interbank*public	1.365*** (0.292)	1.155*** (0.356)	1.437*** (0.297)	1.479*** (0.361)	1.359*** (0.375)	1.356*** (0.374)	1.381*** (0.299)	1.155*** (0.364)	1.468*** (0.313)	1.493*** (0.366)	1.393*** (0.389)	1.369*** (0.381)
interbank*crisis	0.146*** (0.0293)	-0.0619 (0.0430)	-0.0163 (0.0476)	0.00985 (0.0586)	0.0258 (0.0522)	-0.00832 (0.0465)	0.143*** (0.0290)	-0.0618 (0.0423)	-0.0182 (0.0479)	0.00787 (0.0587)	0.0264 (0.0519)	-0.00975 (0.0467)
interbank*aftercrisis	0.0805** (0.0367)	-0.0736* (0.0428)	-0.182*** (0.0482)	-0.165*** (0.0545)	-0.173*** (0.0640)	-0.187*** (0.0495)	0.0767** (0.0349)	-0.0733 (0.0448)	-0.188*** (0.0463)	-0.169*** (0.0554)	-0.177*** (0.0636)	-0.191*** (0.0516)
interbank*crisis*public	-1.336*** (0.321)	-1.450*** (0.385)	-1.443*** (0.316)	-1.553*** (0.415)	-1.429*** (0.402)	-1.414*** (0.414)	-1.364*** (0.329)	-1.449*** (0.395)	-1.496*** (0.339)	-1.578*** (0.423)	-1.484*** (0.420)	-1.439*** (0.425)
interbank*aftercrisis*public	-1.286*** (0.279)	-0.749** (0.326)	-1.109*** (0.275)	-1.094*** (0.325)	-0.895** (0.361)	-0.965*** (0.337)	-1.299*** (0.287)	-0.748** (0.334)	-1.139*** (0.292)	-1.107*** (0.332)	-0.918** (0.374)	-0.977*** (0.346)
sprovision	0.00786 (0.00470)	0.0179** (0.00697)	0.0398*** (0.00699)	0.0310*** (0.00681)	0.0315*** (0.00953)	0.0361*** (0.00849)	0.00778 (0.00468)	0.0179** (0.00691)	0.0396*** (0.00677)	0.0309*** (0.00678)	0.0314*** (0.00957)	0.0361*** (0.00841)
sprovision*public	0.418*** (0.0486)	0.340*** (0.0794)	0.267*** (0.0700)	0.236*** (0.0390)	0.242*** (0.0435)	0.240*** (0.0371)	0.419*** (0.0488)	0.340*** (0.0794)	0.269*** (0.0705)	0.238*** (0.0396)	0.242*** (0.0435)	0.241*** (0.0375)
sprovision*crisis	0.00208 (0.00372)	-0.0262*** (0.00885)	-0.0337*** (0.00603)	-0.0205*** (0.00618)	-0.0417*** (0.0101)	-0.0306*** (0.00701)	0.00253 (0.00380)	-0.0262*** (0.00916)	-0.0328*** (0.00566)	-0.0201*** (0.00641)	-0.0418*** (0.0101)	-0.0302*** (0.00722)
sprovision*aftercrisis	0.0777*** (0.0159)	0.0234 (0.0166)	-0.00807 (0.0133)	-0.00248 (0.0131)	0.00335 (0.0158)	-0.00734 (0.0145)	0.0791*** (0.0168)	0.0234 (0.0171)	-0.00541 (0.0143)	-0.000811 (0.0141)	0.00596 (0.0170)	-0.00615 (0.0154)
sprovision*crisis*public	-0.414*** (0.0602)	-0.356*** (0.0895)	-0.302*** (0.0666)	-0.266*** (0.0367)	-0.280*** (0.0488)	-0.299*** (0.0401)	-0.412*** (0.0612)	-0.356*** (0.0887)	-0.299*** (0.0641)	-0.265*** (0.0361)	-0.275*** (0.0475)	-0.298*** (0.0399)
sprovision*aftercrisis*public	-0.560*** (0.0322)	-0.391*** (0.0731)	-0.340*** (0.0675)	-0.305*** (0.0348)	-0.305*** (0.0415)	-0.333*** (0.0342)	-0.561*** (0.0326)	-0.391*** (0.0735)	-0.343*** (0.0679)	-0.308*** (0.0358)	-0.305*** (0.0413)	-0.334*** (0.0346)
loandep	-0.0627*** (0.0115)	-0.128*** (0.0120)	-0.0728*** (0.0103)	-0.109*** (0.0151)	-0.100*** (0.0131)	-0.103*** (0.0137)	-0.0623*** (0.0114)	-0.128*** (0.0117)	-0.0724*** (0.0102)	-0.109*** (0.0150)	-0.0988*** (0.0130)	-0.103*** (0.0137)
loandep*public	-0.386*** (0.0627)	-0.404*** (0.0551)	-0.400*** (0.0671)	-0.337*** (0.0603)	-0.362*** (0.0678)	-0.364*** (0.0652)	-0.386*** (0.0624)	-0.405*** (0.0551)	-0.401*** (0.0670)	-0.337*** (0.0604)	-0.362*** (0.0676)	-0.364*** (0.0651)
loandep*crisis	0.0101 (0.0119)	0.000143 (0.00979)	0.00879 (0.00960)	0.0483*** (0.0125)	0.0239** (0.0107)	0.0422*** (0.0114)	0.0105 (0.0122)	9.85e-05 (0.0106)	0.0102 (0.0106)	0.0488*** (0.0128)	0.0237** (0.0109)	0.0428*** (0.0117)
loandep*aftercrisis	0.0258* (0.0143)	0.116*** (0.0193)	0.0425*** (0.0142)	0.0827*** (0.0138)	0.0848*** (0.0138)	0.0759*** (0.0134)	0.0255* (0.0142)	0.116*** (0.0192)	0.0424*** (0.0144)	0.0829*** (0.0140)	0.0847*** (0.0139)	0.0755*** (0.0133)
loandep*crisis*public	0.354*** (0.0407)	0.337*** (0.0481)	0.288*** (0.0515)	0.262*** (0.0337)	0.257*** (0.0445)	0.291*** (0.0396)	0.354*** (0.0403)	0.337*** (0.0481)	0.285*** (0.0510)	0.263*** (0.0340)	0.256*** (0.0438)	0.291*** (0.0395)
loandep*aftercrisis*public	0.362*** (0.0279)	0.255*** (0.0474)	0.306*** (0.0366)	0.225*** (0.0334)	0.213*** (0.0426)	0.265*** (0.0358)	0.363*** (0.0280)	0.255*** (0.0483)	0.309*** (0.0373)	0.227*** (0.0346)	0.213*** (0.0426)	0.266*** (0.0364)

leverage	9.33e-05 (0.000701)	0.00206*** (0.000664)	0.00238*** (0.000552)	0.00166* (0.000861)	0.00122** (0.000559)	0.00201*** (0.000719)	4.99e-05 (0.000740)	0.00206*** (0.000705)	0.00229*** (0.000551)	0.00159* (0.000912)	0.00104 (0.000631)	0.00197** (0.000755)
leverage*public	-0.0123*** (0.00357)	-0.0110*** (0.00369)	-0.0165*** (0.00393)	-0.0182*** (0.00242)	-0.0152*** (0.00360)	-0.0187*** (0.00261)	-0.0123*** (0.00355)	-0.0110*** (0.00372)	-0.0164*** (0.00387)	-0.0182*** (0.00239)	-0.0150*** (0.00356)	-0.0186*** (0.00259)
leverage*crisis	-0.00397*** (0.000898)	-0.00284** (0.00107)	-0.00352*** (0.00126)	-0.00197* (0.00109)	-0.00152 (0.00129)	-0.00311** (0.00142)	-0.00385*** (0.000942)	-0.00285** (0.00111)	-0.00327*** (0.00112)	-0.00184 (0.00114)	-0.00112 (0.00127)	-0.00296* (0.00148)
leverage*aftercrisis	-0.00340** (0.00150)	-0.00410** (0.00156)	-0.00515*** (0.00154)	-0.00370** (0.00179)	-0.00325* (0.00168)	-0.00459*** (0.00166)	-0.00326** (0.00157)	-0.00411** (0.00154)	-0.00485*** (0.00149)	-0.00350* (0.00182)	-0.00282 (0.00168)	-0.00447*** (0.00165)
leverage*crisis*public	0.0170*** (0.00356)	0.0131*** (0.00413)	0.0150*** (0.00406)	0.0162*** (0.00261)	0.0145*** (0.00415)	0.0174*** (0.00272)	0.0170*** (0.00356)	0.0131*** (0.00417)	0.0149*** (0.00400)	0.0161*** (0.00259)	0.0144*** (0.00414)	0.0174*** (0.00272)
leverage*aftercrisis*public	0.0145*** (0.00338)	0.00767* (0.00408)	0.0175*** (0.00397)	0.0171*** (0.00260)	0.0129*** (0.00396)	0.0189*** (0.00236)	0.0145*** (0.00334)	0.00767* (0.00415)	0.0176*** (0.00399)	0.0171*** (0.00262)	0.0126*** (0.00393)	0.0189*** (0.00234)
lnassets	-0.00501 (0.00313)						-0.00503 (0.00317)					
lnassets*public	-0.0672** (0.0254)						-0.0661** (0.0256)					
lnassets*crisis	-0.0154*** (0.00268)						-0.0153*** (0.00268)					
lnassets*aftercrisis	-0.0336*** (0.00245)						-0.0337*** (0.00243)					
lnassets*crisis*public	0.0142 (0.0110)						0.0139 (0.0112)					
lnassets*aftercrisis*public	0.0394*** (0.00934)						0.0394*** (0.00936)					
deposit		-0.128*** (0.0433)						-0.128*** (0.0428)				
deposit*public		-0.254** (0.0974)						-0.254** (0.0988)				
deposit*crisis		-0.137** (0.0670)						-0.137* (0.0680)				
deposit*aftercrisis		0.190*** (0.0691)						0.190*** (0.0698)				
deposit*crisis*public		0.102 (0.102)						0.103 (0.102)				
deposit*aftercrisis*public		0.196** (0.0860)						0.196** (0.0860)				
fixassets			0.863*** (0.117)						0.863*** (0.118)			
fixassets*public			0.352 (0.658)						0.351 (0.639)			
fixassets*crisis			-0.228 (0.260)						-0.178 (0.273)			
fixassets*aftercrisis			0.212 (0.412)						0.270 (0.419)			
fixassets*crisis*public			1.357 (1.236)						1.465 (1.289)			

fixassets*aftercrisis*public			-0.469 (0.917)						-0.456 (0.898)			
tax				0.828* (0.420)						0.926** (0.451)		
tax*public				-4.597*** (1.027)						-4.576*** (1.038)		
tax*crisis				2.830*** (0.794)						2.626*** (0.795)		
tax*aftercrisis				1.400 (0.989)						1.360 (0.998)		
tax*crisis*public				-0.00502 (2.598)						-0.0629 (2.617)		
tax*aftercrisis*public				4.097*** (1.431)						4.199*** (1.474)		
stliability					0.0460 (0.0275)						0.0535* (0.0289)	
stliability*public					-0.0979*** (0.0296)						-0.106*** (0.0299)	
stliability*crisis					-0.0986*** (0.0323)						-0.108*** (0.0338)	
stliability*aftercrisis					0.00206 (0.0390)						-0.00249 (0.0395)	
stliability*crisis*public					0.0308 (0.0499)						0.0282 (0.0495)	
stliability*aftercrisis*public					0.0807* (0.0419)						0.0838* (0.0428)	
feeincome						0.325 (0.238)						0.312 (0.248)
feeincome*public						0.779 (0.472)						0.773 (0.471)
feeincome*crisis						0.117 (0.243)						0.143 (0.251)
feeincome*aftercrisis						0.123 (0.240)						0.117 (0.247)
feeincome*crisis*public						-0.321 (0.590)						-0.300 (0.594)
feeincome*aftercrisis*public						-0.425 (0.498)						-0.433 (0.489)
tq*public	0.000618 (0.00104)	0.00222** (0.000874)	0.00129* (0.000740)	0.00175* (0.000967)	0.00232*** (0.000853)	0.00136 (0.000844)	0.000586 (0.00104)	0.00222** (0.000879)	0.00129* (0.000729)	0.00173* (0.000963)	0.00233*** (0.000848)	0.00135 (0.000848)
tq	0.00140*** (0.000210)	-5.55e-06 (0.000272)	0.000391* (0.000196)	0.000134 (0.000258)	4.19e-05 (0.000253)	0.000250 (0.000280)	0.00140*** (0.000214)	-5.71e-06 (0.000275)	0.000406** (0.000192)	0.000134 (0.000260)	3.95e-05 (0.000256)	0.000255 (0.000286)
lnrealgdp	-0.0135 (0.00928)	-0.00762 (0.0101)	-0.0119 (0.0120)	-0.0169* (0.00963)	-0.0151 (0.00969)	-0.0261* (0.0151)	-0.0120 (0.00916)	-0.00769 (0.0103)	-0.00899 (0.0112)	-0.0151 (0.00940)	-0.0122 (0.00894)	-0.0250 (0.0149)
inflation	-0.108 (0.0835)	-0.0817 (0.0870)	-0.1000 (0.0852)	-0.102 (0.0804)	-0.0923 (0.0911)	-0.0933 (0.0891)	-0.121 (0.0733)	-0.0809 (0.0834)	-0.127 (0.0767)	-0.118 (0.0764)	-0.119 (0.0818)	-0.107 (0.0853)

trlibor							-0.0300	0.00165	-0.0588	-0.0361	-0.0609	-0.0275
Sabit	0.0354	0.206	0.0325	0.175	0.125	0.250*	(0.0529)	(0.0538)	(0.0492)	(0.0539)	(0.0556)	(0.0605)
	(0.0969)	(0.127)	(0.124)	(0.110)	(0.108)	(0.141)	0.0226	0.207	0.00744	0.162	0.0997	0.241*
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	(0.0944)	(0.131)	(0.120)	(0.108)	(0.106)	(0.141)
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	528	528	528	528	528	528
Grup İçi R2	0.8404	0.7954	0.8198	0.7809	0.7800	0.7715	12	12	12	12	12	12
	0.8407	0.7954	0.8210	0.7813	0.7812	0.7718	0.8407	0.7954	0.8210	0.7813	0.7812	0.7718

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Regresyon sonuçları aşağıdaki tabloda özet olarak sunulmaktadır: TBB_12 verilerinin regresyon analiz sonuçları ve TBB_07 verilerine dayalı regresyon analiz sonuçları karşılaştırmalı olarak tabloda sunulmuştur.

Tüm analizlere makro ekonomik-finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.



Tablo 3.62 Risklilik Düzeyi Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları - 3 Dönem

ÇOKLU DEĞİŞKEN Tahmin Sonuçları (3 Dönem Analiz)						
(Açıklayıcı Değişkenlerin ve Makro Ekonomi Değişkenlerinin Bağımlı Değişkenler Üzerindeki Etkilerinin Anlamlılık Derecesi ve İşareti)						
Kriz Dönemi		TBB_12		Değişken Katsayısı	TBB_07	
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	nplr	npassets		nplr	npassets
		Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %		Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %
deposit	mevduat /toplam aktifler %	—***	x	T	—	x
		+	—	DiD	+	—
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	x	—**	T	—	—***
		—***	—**	DiD	—***	—***
fixassets	sabıt varlıklar / toplam aktifler %	+***	+***	T	+***	+**
		+	+*	DiD	+	+
tax	vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	+*	—**	T	—	+
		—	—	DiD	+	+
lnassets	toplam aktifler (ln)	—	—	T	—***	—***
		+	+	DiD	+	+
loandep	kredi / mevduat %	—***	—***	T	—***	—***
		+***	+**	DiD	+***	+**
stliability	kısa vadeli yükümlülükler /toplam aktifler %	x	+	T	+***	+
		+	+*	DiD	+***	+*
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	+*	x	T	x	x
		+***	+***	DiD	+***	+***
feincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	—	T	+	—
		—	—	DiD	—	—
Kriz Sonrası Dönem		TBB_12		Değişken Katsayısı	TBB_07	
Açıklayıcı Değişken Kısaltma	Açıklayıcı Değişkenler Detayı	nplr	npassets		nplr	npassets
		Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %		Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler %	Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler %
deposit	mevduat /toplam aktifler %	—***	x	T	—	x
		+**	_*	DiD	+**	—
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler %	x	—**	T	—	—***
		—***	—**	DiD	—***	—***
fixassets	sabıt varlıklar / toplam aktifler %	+***	+***	T	+***	+**
		—	+	DiD	—	+
tax	vergi yükümlülüğü/ toplam aktifler %	+*	—**	T	—	+
		+***	—	DiD	+	—
lnassets	toplam aktifler (ln)	—	—	T	—***	—***
		+***	+***	DiD	+	+*
loandep	kredi / mevduat %	—***	—***	T	—***	—***
		+***	+	DiD	+***	+***
stliability	kısa vadeli yükümlülükler /toplam aktifler %	x	+	T	+***	+
		+*	x	DiD	+***	+
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye) %	+*	x	T	x	x
		+***	+***	DiD	+**	+*
feincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler %	+	—	T	+	—
		—	—	DiD	—	_*
<i>lnrealgdp</i>	<i>Reel GSYH</i>	—	—**	T	x	—
<i>Inflation</i>	<i>Enflasyon</i>	—	—	T	—	—
<i>TRLIBOR</i>	<i>TRLIBOR</i>	—	—	T	—	—
<i>reg_mortg</i>	<i>reg_mortg</i>	—***	—***	T	—**	—***
<i>reg_mortg*public</i>	<i>mevduat*kamu</i>	+**	+	T	x	x

(+) Pozitif, (-) Negatif, (*) Anlamlılık Düzeyi (x: İşaret yönü belirsiz)

Tabloda her açıklayıcı değişkenin bağımlı değişken üzerindeki tek başına etkisi üst satırda yer alırken, DiD analizi kapsamında etkisi alt satırda yer almaktadır.

Değişken Katsayısı_T: Açıklayıcı Değişkenin Tek Başına Bağımlı Değişken Üzerinde Etkisi (Kamu/Özel Banka ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimleri Dikkate Alınmadan).

Değişken Katsayısı_DiD: Açıklayıcı Değişkenin Kamu/Özel ve Kriz Kukla Değişkenleri İle Etkileşimi Dikkate Alınarak Bağımlı Değişken Üzerinde 'DiD' Etkisi.

TBB_12: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralamasına Dahil Olan ve 2015 itibarıyla Faal Olan 12 Banka.

TBB_07: TBB Verilerine Göre, 2005-2015 Arası Çeyrek Dönemlerde Aktif Bazında Sıralamada En Büyük 7 Mevduat Bankası

Regresyon sonuçlarına göre; kriz döneminde, eşitliklerin tümü dikkate alındığında, bankalar arası mevduat/toplam aktifler değişkeninin kamu bankalarının risklilik düzeyine (DiD) etkisi negatif yönde ve anlamlıdır (kriz döneminde, kriz öncesine & sonrasına ve özel bankalara nazaran). Diğer yandan, kredi/mevduat oranı ve kaldıraç oranının, kamu bankalarının risklilik düzeyine (DiD) etkisi pozitif yönde anlamlıdır (kriz döneminde, kriz öncesine & sonrasına ve özel bankalara nazaran).

TBB_07 verilerine dayalı analiz sonuçları, yukarıdaki değişkenler açısından benzer bulgular ortaya koymuştur: Kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı, TBB_12 verilerine dayalı sonuçlarda (kamu bankalarının risklilik düzeyi için) anlamlı bir (DiD) etkiye sahip değilken, TBB_07 verilerine göre, kamu bankalarının özel bankalara nazaran kriz öncesi risklilik düzeyi farkını, kriz döneminde pozitif yönde ve anlamlı derecede değiştirmektedir.

Regresyon sonuçlarına göre; kriz sonrası dönemde ise, -eşitliklerin tümü göz önüne alındığında şu bulgular elde edilmiştir: Kredi/mevduat ve kaldıraç değişkenleri, kamu bankalarının kriz sonrasında risklilik düzeyinin -özel bankalara ve kriz dönemine & kriz öncesine nazaran- değişimini pozitif yönde ve anlamlı etkilemektedir. Diğer yandan, bankalar arası mevduat/toplam aktifler oranı ise, risklilik düzeyi açısından, kamu bankaları ile özel bankalar arasındaki kriz öncesi ve kriz dönemindeki farkın, kriz sonrasında negatif ve anlamlı değişim göstermesinde etkilidir.

Bu sonuçlar TBB_07 verilerinin analiz sonuçları ile mukayese edildiğinde görülmektedir ki; yukarıdaki açıklayıcı değişkenlerin (DiD) etkileri benzerdir.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE Enflasyonu değişkenlerinin risklilik düzeyini etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır.

Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, tüm eşitliklerde her iki değişkenin de risklilik düzeyi üzerinde istatistiksel olarak anlamlı bir etkisi görülmemektedir, işaret pozitif yönde olmasına karşın. Finansal değişken olarak, bankaların borçlanma ve dolayısıyla borç verme davranışına etkisi olduğu düşünülen TRLIBOR değişkeninin risklilik düzeyini etkileyen bir faktör olup olmadığı incelendiğinde, anlamlı seviyede bir etkinin sözkonusu olmadığı belirlenmiştir.

TBB_07 verilerine bakıldığında; TBB_12 ile benzer olarak, Reel GSYH, TÜFE Enflasyonu ve TRLIBOR değişkenlerinin risklilik düzeyini etkileyen bir faktör olmadığı görülmektedir. TBB_07 veri analiz sonuçları Ek H.20 tablosunda yer almaktadır. TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görülmüştür.

Mevzuat değişkeninin (*reg_mortg*) risklilik düzeyine etkisi

Mevzuat değişikliği, TBB_12 ve TBB_07 kapsamındaki kamu ve özel bankaların risklilik düzeyini beklendiği gibi negatif yönde etkilemiştir. Diğer yandan, TBB_12 veri sonuçlarına göre, mevzuat düzenlemesinin, kamu bankalarının -özel bankalara nazaran- risklilik düzeyini (istatistiksel olarak) anlamlı olarak ve pozitif yönde etkilediği tespit edilmiştir. Dolayısıyla, risklilik düzeyi açısından, kamu bankalarının özel bankalardan farklı davranmasında mevzuat düzenlemesinin belirleyici olduğu söylenebilir. TBB_07 veri analiz sonucunda ise, mevzuat düzenlemesi, kamu bankalarının risklilik düzeyinde özel bankalara göre fark meydana getirmemektedir.

(3 Dönem, TBB_12) Risklilik düzeyi ile ilgili makroekonomik ve finansal değişkenlere ek olarak mevzuat değişkenini de içeren çoklu regresyon analizi aşağıda Tablo 3.63’de detaylı olarak yer almaktadır.

Mevzuat değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretlerinde, büyüklüklerinde ve anlamlılık düzeyinde değişim meydana gelmediği görülmüştür.

Tablo 3.63 Risklilik Düzeyi (nplr) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (Mevzuat Dahil)

DEĞİŞKENLER	(1) nplr	(2) nplr	(3) nplr	(4) nplr	(5) nplr	(6) nplr	(7) nplr	(8) nplr	(9) nplr	(10) nplr	(11) nplr	(12) nplr
crisis	0.100*** (0.0258)	0.150** (0.0643)	0.0694*** (0.0222)	-0.00971 (0.0215)	0.0964** (0.0361)	0.0243 (0.0253)	0.0722** (0.0307)	0.0834 (0.0531)	0.0555*** (0.0181)	-0.0230 (0.0206)	0.0695* (0.0360)	0.00515 (0.0226)
aftercrisis	0.123*** (0.0365)	-0.184** (0.0717)	0.0390 (0.0300)	-0.0205 (0.0314)	-0.0258 (0.0396)	0.00166 (0.0313)	0.0754** (0.0286)	-0.245*** (0.0551)	0.0170 (0.0197)	-0.0375 (0.0243)	-0.0459 (0.0347)	-0.0237 (0.0214)
interbank	-0.0587** (0.0238)	0.0140 (0.0347)	0.0650* (0.0325)	0.0820* (0.0423)	0.0509 (0.0559)	0.0897** (0.0430)	-0.0440* (0.0256)	-0.0150 (0.0338)	0.0629* (0.0338)	0.0754* (0.0417)	0.0514 (0.0576)	0.0758* (0.0422)
interbank*public	1.365*** (0.292)	1.155*** (0.356)	1.437*** (0.297)	1.479*** (0.361)	1.359*** (0.375)	1.356*** (0.374)	1.335*** (0.301)	1.173*** (0.375)	1.447*** (0.295)	1.501*** (0.367)	1.356*** (0.392)	1.363*** (0.373)
interbank*crisis	0.146*** (0.0293)	-0.0619 (0.0430)	-0.0163 (0.0476)	0.00985 (0.0586)	0.0258 (0.0522)	-0.00832 (0.0465)	0.135*** (0.0369)	-0.00765 (0.0365)	0.00247 (0.0430)	0.0227 (0.0568)	0.0426 (0.0523)	0.0184 (0.0428)
interbank*aftercrisis	0.0805** (0.0367)	-0.0736* (0.0428)	-0.182*** (0.0482)	-0.165*** (0.0545)	-0.173*** (0.0640)	-0.187*** (0.0495)	0.0865** (0.0415)	0.00751 (0.0441)	-0.137*** (0.0467)	-0.120** (0.0508)	-0.114* (0.0635)	-0.123** (0.0479)
interbank*crisis*public	-1.336*** (0.321)	-1.450*** (0.385)	-1.443*** (0.316)	-1.553*** (0.415)	-1.429*** (0.402)	-1.414*** (0.414)	-1.319*** (0.332)	-1.461*** (0.403)	-1.487*** (0.323)	-1.591*** (0.428)	-1.465*** (0.423)	-1.435*** (0.419)
interbank*aftercrisis*public	-1.286*** (0.279)	-0.749** (0.326)	-1.109*** (0.275)	-1.094*** (0.325)	-0.895** (0.361)	-0.965*** (0.337)	-1.294*** (0.287)	-0.784** (0.336)	-1.148*** (0.270)	-1.151*** (0.327)	-0.946** (0.370)	-1.023*** (0.332)
sprovision	0.00786 (0.00470)	0.0179** (0.00697)	0.0398*** (0.00699)	0.0310*** (0.00681)	0.0315*** (0.00953)	0.0361*** (0.00849)	0.00717 (0.00453)	0.00867 (0.00667)	0.0351*** (0.00685)	0.0286*** (0.00709)	0.0279*** (0.00926)	0.0297*** (0.00847)
sprovision*public	0.418*** (0.0486)	0.340*** (0.0794)	0.267*** (0.0700)	0.236*** (0.0390)	0.242*** (0.0435)	0.240*** (0.0371)	0.412*** (0.0475)	0.372*** (0.0784)	0.245*** (0.0643)	0.229*** (0.0361)	0.241*** (0.0402)	0.234*** (0.0361)
sprovision*crisis	0.00208 (0.00372)	-0.0262*** (0.00885)	-0.0337*** (0.00603)	-0.0205*** (0.00618)	-0.0417*** (0.0101)	-0.0306*** (0.00701)	-0.000650 (0.00419)	-0.0176** (0.00799)	-0.0318*** (0.00574)	-0.0185*** (0.00605)	-0.0379*** (0.00991)	-0.0277*** (0.00676)
sprovision*aftercrisis	0.0777*** (0.0159)	0.0234 (0.0166)	-0.00807 (0.0133)	-0.00248 (0.0131)	0.00335 (0.0158)	-0.00734 (0.0145)	0.0707*** (0.0132)	0.0319*** (0.0102)	-0.00337 (0.00735)	-0.00147 (0.00906)	0.00403 (0.0122)	-0.00538 (0.00927)
sprovision*crisis*public	-0.414*** (0.0602)	-0.356*** (0.0895)	-0.302*** (0.0666)	-0.266*** (0.0367)	-0.280*** (0.0488)	-0.299*** (0.0401)	-0.402*** (0.0592)	-0.375*** (0.0886)	-0.285*** (0.0629)	-0.259*** (0.0358)	-0.268*** (0.0460)	-0.293*** (0.0400)
sprovision*aftercrisis*public	-0.560*** (0.0322)	-0.391*** (0.0731)	-0.340*** (0.0675)	-0.305*** (0.0348)	-0.305*** (0.0415)	-0.333*** (0.0342)	-0.554*** (0.0310)	-0.430*** (0.0721)	-0.313*** (0.0646)	-0.302*** (0.0350)	-0.305*** (0.0381)	-0.327*** (0.0345)
loandep	-0.0627*** (0.0115)	-0.128*** (0.0120)	-0.0728*** (0.0103)	-0.109*** (0.0151)	-0.100*** (0.0131)	-0.103*** (0.0137)	-0.0737*** (0.0131)	-0.139*** (0.0116)	-0.0778*** (0.0113)	-0.111*** (0.0152)	-0.107*** (0.0138)	-0.111*** (0.0136)
loandep*public	-0.386*** (0.0627)	-0.404*** (0.0551)	-0.400*** (0.0671)	-0.337*** (0.0603)	-0.362*** (0.0678)	-0.364*** (0.0652)	-0.374*** (0.0619)	-0.407*** (0.0551)	-0.388*** (0.0660)	-0.336*** (0.0597)	-0.358*** (0.0676)	-0.359*** (0.0653)
loandep*crisis	0.0101 (0.0119)	0.000143 (0.00979)	0.00879 (0.00960)	0.0483*** (0.0125)	0.0239** (0.0107)	0.0422*** (0.0114)	0.0192 (0.0145)	0.0161** (0.00740)	0.0134 (0.0108)	0.0507*** (0.0129)	0.0313** (0.0125)	0.0496*** (0.0116)
loandep*aftercrisis	0.0258* (0.0143)	0.116*** (0.0193)	0.0425*** (0.0142)	0.0827*** (0.0138)	0.0848*** (0.0138)	0.0759*** (0.0134)	0.0527*** (0.0138)	0.144*** (0.0139)	0.0643*** (0.0126)	0.0987*** (0.0128)	0.103*** (0.0126)	0.0961*** (0.0114)
loandep*crisis*public	0.354*** (0.0407)	0.337*** (0.0481)	0.288*** (0.0515)	0.262*** (0.0337)	0.257*** (0.0445)	0.291*** (0.0396)	0.347*** (0.0400)	0.347*** (0.0484)	0.291*** (0.0491)	0.259*** (0.0326)	0.254*** (0.0428)	0.286*** (0.0391)
loandep*aftercrisis*public	0.362*** (0.0279)	0.255*** (0.0474)	0.306*** (0.0366)	0.225*** (0.0334)	0.213*** (0.0426)	0.265*** (0.0358)	0.351*** (0.0299)	0.264*** (0.0492)	0.291*** (0.0342)	0.215*** (0.0328)	0.204*** (0.0402)	0.255*** (0.0363)

leverage	9.33e-05	0.00206***	0.00238***	0.00166*	0.00122**	0.00201***	0.000188	0.00181**	0.00208***	0.00149*	0.00108*	0.00173**
	(0.000701)	(0.000664)	(0.000552)	(0.000861)	(0.000559)	(0.000719)	(0.000762)	(0.000722)	(0.000412)	(0.000863)	(0.000634)	(0.000809)
leverage*public	-0.0123***	-0.0110***	-0.0165***	-0.0182***	-0.0152***	-0.0187***	-0.0124***	-0.0105***	-0.0168***	-0.0185***	-0.0153***	-0.0192***
	(0.00357)	(0.00369)	(0.00393)	(0.00242)	(0.00360)	(0.00261)	(0.00349)	(0.00356)	(0.00391)	(0.00239)	(0.00352)	(0.00260)
leverage*crisis	-0.00397***	-0.00284**	-0.00352***	-0.00197*	-0.00152	-0.00311**	-0.00342***	-0.00229**	-0.00312***	-0.00160	-0.00126	-0.00261*
	(0.000898)	(0.00107)	(0.00126)	(0.00109)	(0.00129)	(0.00142)	(0.000933)	(0.000941)	(0.00112)	(0.00102)	(0.00106)	(0.00133)
leverage*aftercrisis	-0.00340**	-0.00410**	-0.00515***	-0.00370**	-0.00325*	-0.00459***	-0.00322**	-0.00365***	-0.00496***	-0.00362**	-0.00300*	-0.00422***
	(0.00150)	(0.00156)	(0.00154)	(0.00179)	(0.00168)	(0.00166)	(0.00144)	(0.00128)	(0.00124)	(0.00157)	(0.00149)	(0.00143)
leverage*crisis*public	0.0170***	0.0131***	0.0150***	0.0162***	0.0145***	0.0174***	0.0166***	0.0120***	0.0147***	0.0161***	0.0147***	0.0177***
	(0.00356)	(0.00413)	(0.00406)	(0.00261)	(0.00415)	(0.00272)	(0.00343)	(0.00387)	(0.00402)	(0.00257)	(0.00401)	(0.00269)
leverage*aftercrisis*public	0.0145***	0.00767*	0.0175***	0.0171***	0.0129***	0.0189***	0.0149***	0.00695*	0.0173***	0.0178***	0.0131***	0.0197***
	(0.00338)	(0.00408)	(0.00397)	(0.00260)	(0.00396)	(0.00236)	(0.00326)	(0.00387)	(0.00398)	(0.00268)	(0.00393)	(0.00247)
lnassets	-0.00501						-0.000772					
	(0.00313)						(0.00490)					
lnassets*public	-0.0672**						-0.0794***					
	(0.0254)						(0.0208)					
lnassets*crisis	-0.0154***						-0.0127***					
	(0.00268)						(0.00336)					
lnassets*aftercrisis	-0.0336***						-0.0286***					
	(0.00245)						(0.00315)					
lnassets*crisis*public	0.0142						0.0141					
	(0.0110)						(0.0109)					
lnassets*aftercrisis*public	0.0394***						0.0402***					
	(0.00934)						(0.00858)					
deposit		-0.128***						-0.156***				
		(0.0433)						(0.0420)				
deposit*public		-0.254**						-0.245**				
		(0.0974)						(0.0947)				
deposit*crisis		-0.137**						-0.0864				
		(0.0670)						(0.0603)				
deposit*aftercrisis		0.190***						0.219***				
		(0.0691)						(0.0646)				
deposit*crisis*public		0.102						0.137				
		(0.102)						(0.0983)				
deposit*aftercrisis*public		0.196**						0.254***				
		(0.0860)						(0.0769)				
fixassets			0.863***						0.856***			
			(0.117)						(0.119)			
fixassets*public			0.352						0.669			
			(0.658)						(0.662)			
fixassets*crisis			-0.228						-0.343			
			(0.260)						(0.215)			
fixassets*aftercrisis			0.212						-0.484**			
			(0.412)						(0.233)			
fixassets*crisis*public			1.357						0.882			
			(1.236)						(1.199)			

fixassets*aftercrisis*public			-0.469						-0.495					
			(0.917)						(0.990)					
tax				0.828*								0.244		
				(0.420)								(0.341)		
tax*public				-4.597***								-4.459***		
				(1.027)								(1.065)		
tax*crisis				2.830***								3.146***		
				(0.794)								(0.668)		
tax*aftercrisis				1.400								0.268		
				(0.989)								(0.757)		
tax*crisis*public				-0.00502								-0.181		
				(2.598)								(2.555)		
tax*aftercrisis*public				4.097***								5.303***		
				(1.431)								(1.507)		
stliability					0.0460								0.0304	
					(0.0275)								(0.0295)	
stliability*public					-0.0979***								-0.0885***	
					(0.0296)								(0.0296)	
stliability*crisis					-0.0986***								-0.0844***	
					(0.0323)								(0.0351)	
stliability*aftercrisis					0.00206								-0.00649	
					(0.0390)								(0.0361)	
stliability*crisis*public					0.0308								0.0243	
					(0.0499)								(0.0484)	
stliability*aftercrisis*public					0.0807*								0.101***	
					(0.0419)								(0.0357)	
feeincome														0.503***
														(0.175)
feeincome*public														0.609
														(0.441)
feeincome*crisis														0.0480
														(0.204)
feeincome*aftercrisis														-0.110
														(0.242)
feeincome*crisis*public														-0.148
														(0.543)
feeincome*aftercrisis*public														-0.288
														(0.479)
tq*public	0.000618	0.00222**	0.00129*	0.00175*	0.00232***	0.00136	0.000677	0.00197**	0.000833	0.00143	0.00207**	0.000911		
	(0.00104)	(0.000874)	(0.000740)	(0.000967)	(0.000853)	(0.000844)	(0.000945)	(0.000845)	(0.000765)	(0.000992)	(0.000872)	(0.000874)		
tq	0.00140***	-5.55e-06	0.000391*	0.000134	4.19e-05	0.000250	0.00158***	0.000680***	0.000945***	0.000730***	0.000660***	0.000832***		
	(0.000210)	(0.000272)	(0.000196)	(0.000258)	(0.000253)	(0.000280)	(0.000207)	(0.000193)	(0.000219)	(0.000219)	(0.000235)	(0.000243)		
lnrealgdp	-0.0135	-0.00762	-0.0119	-0.0169*	-0.0151	-0.0261*	-0.0118	-0.00278	-0.00761	-0.0133*	-0.0107	-0.0141		
	(0.00928)	(0.0101)	(0.0120)	(0.00963)	(0.00969)	(0.0151)	(0.00833)	(0.00706)	(0.00979)	(0.00747)	(0.00710)	(0.00930)		
inflation	-0.108	-0.0817	-0.1000	-0.102	-0.0923	-0.0933	-0.126***	-0.106***	-0.119**	-0.116***	-0.116**	-0.119***		
	(0.0835)	(0.0870)	(0.0852)	(0.0804)	(0.0911)	(0.0891)	(0.0461)	(0.0364)	(0.0457)	(0.0362)	(0.0451)	(0.0403)		
reg_mortg							-0.0167***	-0.0236***	-0.0229***	-0.0219***	-0.0220***	-0.0229***		

reg_mortg*public							(0.00429)	(0.00460)	(0.00445)	(0.00422)	(0.00418)	(0.00359)
							0.00397	0.00973**	0.0128***	0.0108**	0.00994**	0.0135**
							(0.00391)	(0.00402)	(0.00475)	(0.00482)	(0.00423)	(0.00518)
Sabit	0.0354	0.206	0.0325	0.175	0.125	0.250*	-0.0120	0.0730	-0.0766	0.0527	-0.00234	0.0614
	(0.0969)	(0.127)	(0.124)	(0.110)	(0.108)	(0.141)	(0.0896)	(0.0972)	(0.103)	(0.0855)	(0.0762)	(0.0833)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.8404	0.7954	0.8198	0.7809	0.7800	0.7715	0.8606	0.8358	0.8529	0.8126	0.8142	0.8069

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Risklilik Düzeyi II (Sorunlu Krediler/Toplam Aktifler) ('npassets')

Yukarıda, Tablo 3.55'da görüldüğü üzere, kriz dönemi ve sonrasında, kamu bankaları ile özel bankaların risklilik düzeyi farklılıkların kriz öncesine nazaran istatistiksel olarak anlamlı bir değişim gösterip göstermediği incelendiğinde, davranış farkındaki değişimin (negatif yönde) anlamlı olduğu ve dolayısıyla *DiD'nin* var olduğu sonucuna ulaşılmaktadır (dolayısıyla 2 dönem için bu sonuç geçerlidir).

3 dönem analizde de aynı bulgu (*DiD*) söz konusudur, yani kamu bankalarının risklilik düzeyi açısından özel bankalarla olan kriz öncesi farkı, yalnızca kriz döneminde ve yalnızca kriz sonrası dönemde *-kriz öncesi nazaran-* negatif yönde anlamlı değişim göstermektedir.

Risklilik Düzeyi (*npassets*) tekli açıklayıcı değişken bazında analizler

Bu analizin amacı, bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin risklilik düzeyine (sorunlu krediler/toplam aktifler) (*DiD*) etkisinin -tekli değişken bazında- incelenmesidir.

Öncelikle, 2 dönemli analizde (kriz dönemi ve sonrasında), bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin risklilik düzeyine etkilerini tespit etmek üzere tekli analiz yapılmıştır (tek tek açıklayıcı değişkenlerin sorunlu krediler/toplam aktifler değişkenine etkisi incelenmiştir) ve açıklayıcı değişkenler ile bağımlı değişken (davranış) arasındaki ilişkinin yönü/işareti (pozitif veya negatif) ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyi tespit edilmiştir. Tek değişken bazında regresyon analizi sonucu yukarıda krediler bölümünde Tablo 3.56 'Risklilik Düzeyi Tekli Değişken Tahmin Sonuçları-2 Dönem Analiz'de yer almaktadır.

Analiz sonucunda; sabit varlıklar/aktifler, vergi yükümlülükleri/aktifler, kısa vadeli yükümlülükler/aktifler ve faiz dışı gelirler/aktifler değişkenlerinin etkisi istatistiksel olarak anlamlı bulunmuş ve çoklu analize dahil edilmiştir.

TBB_12 verilerine dayalı bu analiz sonuçları SEKTÖR verilerinin analiz sonuçları ile karşılaştırıldığında ise şu bulgulara ulaşılmıştır; sabit varlıklar/aktifler, vergi yükümlülükleri/aktifler ve kısa vadeli yükümlülükler/aktifler değişkenlerinin etkileri konusunda sonuçlar benzerdir.

Ancak, SEKTÖR verileri analizine göre mevduat/aktifler, bankalar arası mevduat/aktifler, kredi/mevduat ve faiz dışı gelirler/aktifler değişkenlerinin etkileri farklıdır, şöyle ki, kredi/mevduat değişkeni, TBB_12 veri sonuçları aksine, SEKTÖR verilerine göre anlamlı etkiye sahiptir, faiz dışı gelirlerin risklilik düzeyi üzerindeki anlamlı etkisi ise ortadan kalkmaktadır.

TBB_12 veri analizinde anlamlı etkisi olmamakla birlikte, SEKTÖR verilerine göre risklilik düzeyi üzerinde anlamlı (DiD) etkisi olan mevduatın aktiflere oranı, bankalararası mevduatın aktiflere oranı ve kredilerin mevduata oranının çoklu analizlere dahil edilmesine karar verilmiştir. Diğer yandan, TBB_12 veri analizi sonucunda tekli olarak risklilik düzeyi üzerinde anlamlı etkisi olmayan kaldıraç oranı ve aktif büyüklük değişkenleri de diğer risklilik düzeyi (*nplr*) üzerinde anlamlı etkileri dikkate alınarak çoklu regresyon analizlerine eklenmiştir.

3 dönem analizde, tekli açıklayıcı değişken bazında regresyon analiz yapılmıştır, özet analiz sonuçları yukarıda *risklilik düzeyi (nplr)* bölümünde Tablo 3.57’de yer almaktadır. Tablo sonuçlarına göre:

Sadece kriz döneminde, bankalar arası mevduatın aktiflere oranı, sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüklerinin aktiflere oranı, aktif büyüklük, kredinin mevduata oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı, anlamlı (*DiD*) etkiye sahip olduklarından çoklu analize dahil edilmişlerdir. SEKTÖR veri sonuçlarına bakıldığında; sabit varlıkların aktiflere oranı ve faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı için benzer bulgulara ulaşılmaktadır.

Fakat, mevduat/aktifler, bankalar arası mevduat/aktifler, vergi yükümlülükleri/aktifler, aktif büyüklük, kredi/mevduat, kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler ve kaldıraç oranı değişkenlerinin TBB_12 ve SEKTÖR verilerine göre etkileri farklıdır.

TBB_12 verilerine göre anlamlı etkisi olmamakla birlikte, mevduat/aktifler oranı, SEKTÖR sonuçların göre risklilik düzeyi üzerinde anlamlı (*DiD*) etkisi olduğu için çoklu analize dahil edilmiştir.

Kriz sonrası dönemde ise, şu değişkenler çoklu analize dahil edilmiştir (kamu bankalarının risklilik düzeyi üzerinde DiD etkileri dikkate alınarak): Mevduatın aktiflere oranı, sabit varlıkların aktiflere oranı, vergi yükümlülüklerinin aktiflere oranı, kredinin mevduata oranı, kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirlerin aktiflere oranı. SEKTÖR veri sonuçlarına bakıldığında; mevduat/aktifler, sabit varlıklar/aktifler, vergi yükümlülükleri/aktifler ve kısa vadeli yükümlülükler/aktifler oranları için benzer bulgulara ulaşılmaktadır. Fakat, bankalar arası mevduat/toplam aktifler, kredi/mevduat, kaldıraç oranı ve faiz dışı gelirler/aktifler değişkenlerinin TBB_12 ve SEKTÖR verilerine göre etkileri farklıdır.

TBB_12 verilerine göre anlamlı (*DiD*) etkileri olmamakla birlikte, bankalararası mevduat/aktifler oranı, SEKTÖR veri analizi sonuçlarına göre, risklilik düzeyini (istatistiksel olarak) anlamlı (*DiD*) derecede etkilediği için, çoklu analize dahil edilmiştir. Aktif büyüklük değişkeni (TBB_12 ve SEKTÖR veri analiz sonucunda) tek başına, kamu bankalarının risklilik düzeyi -kriz döneminde ve kriz öncesinde özel bankalarla olan- farkının, kriz sonrasında değişim göstermesinde anlamlı (*DiD*) etkiye sahip değildir, ancak 2 dönem tekli analizde anlamlı (*DiD*) etkisi göz önüne alınarak çoklu analize dahil edilmiştir. SEKTÖR verilerine dayalı tekli analiz sonuçları ise (3 dönem için) Ek H.14 Tablosunda yer almaktadır.

Risklilik düzeyi (*npassets*) için çoklu regresyon analizleri

Analizin hedefi: Sorunlu kredilerin toplam aktiflere oranı olarak dikkate alınan risklilik düzeyi, bankaya özgü tek bir değişkenle açıklanamaz, bu nedenle, bu bölümde tekli olarak risklilik düzeyini etkileyen değişkenler çoklu regresyona dahil edilerek risklilik düzeyine etki eden faktörlerin bulunması amaçlanmıştır. Öncelikle 2 dönemi (kriz ve sonrasında banka davranışlarının kriz öncesine mukayesesi) esas alan analiz yapılmıştır. TBB_12 verilerinin regresyon analiz sonuçları aşağıdaki tabloda (Tablo 3.64) yer almaktadır. Tüm analizlere makro-ekonomik ve finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

Tablo 3.64 Risklilik Düzeyi (*npassets*) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>
allcrises	0.0819*** (0.0129)	0.0819*** (0.0126)	0.0702*** (0.0107)	0.0777*** (0.0142)	0.0759** (0.0372)	0.0804*** (0.0123)	0.0790*** (0.0124)	0.0783*** (0.0119)	0.0658*** (0.00992)	0.0748*** (0.0134)	0.0721* (0.0370)	0.0770*** (0.0119)
deposit	0.0238* (0.0124)	0.0107 (0.0128)	0.0233*** (0.00792)	0.0198 (0.0128)	7.86e-05 (0.0179)	0.0202 (0.0131)	0.0203* (0.0118)	0.00215 (0.0130)	0.0189*** (0.00690)	0.0178 (0.0124)	-0.000983 (0.0173)	0.0159 (0.0127)
deposit*public	0.0777** (0.0323)	0.106*** (0.0392)	0.0883*** (0.0319)	0.0741** (0.0296)	-0.0607* (0.0314)	0.0785** (0.0331)	0.0720** (0.0314)	0.102*** (0.0347)	0.0884*** (0.0318)	0.0701** (0.0305)	-0.0504 (0.0325)	0.0724** (0.0323)
deposit*allcrises	0.0206 (0.0215)	0.0371* (0.0204)	0.0227 (0.0169)	0.0235 (0.0219)	0.0111 (0.0356)	0.0207 (0.0216)	0.0225 (0.0209)	0.0411** (0.0197)	0.0249 (0.0159)	0.0239 (0.0215)	0.0144 (0.0350)	0.0230 (0.0210)
deposit*allcrises*public	-0.158*** (0.0381)	-0.191*** (0.0426)	-0.163*** (0.0350)	-0.147*** (0.0376)	0.00277 (0.0508)	-0.156*** (0.0388)	-0.154*** (0.0386)	-0.208*** (0.0380)	-0.160*** (0.0363)	-0.147*** (0.0390)	-0.00787 (0.0528)	-0.152*** (0.0394)
sprovision	-0.000864 (0.00319)	-0.00270 (0.00318)	0.00359 (0.00272)	-0.00181 (0.00277)	0.000769 (0.00361)	0.000399 (0.00341)	-0.00146 (0.00317)	-0.00422 (0.00335)	0.00257 (0.00290)	-0.00246 (0.00277)	0.000328 (0.00371)	-0.000165 (0.00334)
sprovision*public	0.0351*** (0.00719)	0.0306*** (0.00907)	0.0426*** (0.0130)	0.0334*** (0.00697)	0.0715*** (0.0210)	0.0319*** (0.00709)	0.0344*** (0.00763)	0.0258*** (0.00830)	0.0437*** (0.0128)	0.0331*** (0.00766)	0.0693*** (0.0220)	0.0309*** (0.00759)
sprovision*allcrises	0.0236** (0.00986)	0.0252*** (0.00907)	0.0162* (0.00913)	0.0248** (0.00923)	0.0186* (0.0104)	0.0233** (0.0101)	0.0227** (0.00971)	0.0247*** (0.00895)	0.0154* (0.00892)	0.0241** (0.00913)	0.0186* (0.0105)	0.0224** (0.00999)
sprovision*allcrises*public	-0.0704*** (0.0136)	-0.0669*** (0.0131)	-0.0774*** (0.0193)	-0.0679*** (0.0132)	-0.102*** (0.0153)	-0.0701*** (0.0131)	-0.0666*** (0.0137)	-0.0593*** (0.0137)	-0.0748*** (0.0181)	-0.0651*** (0.0134)	-0.0990*** (0.0168)	-0.0656*** (0.0136)
stliability	0.0250 (0.0155)	0.0360** (0.0176)	0.0134 (0.0103)	0.0359** (0.0160)	0.0171 (0.0106)	0.0270 (0.0165)	0.0334** (0.0134)	0.0501*** (0.0164)	0.0231*** (0.00803)	0.0424*** (0.0147)	0.0217** (0.00857)	0.0360** (0.0148)
stliability*public	-0.0361** (0.0148)	-0.0490*** (0.0166)	-0.0305** (0.0121)	-0.0413** (0.0155)	-0.00657 (0.00996)	-0.0367** (0.0156)	-0.0431*** (0.0134)	-0.0603*** (0.0164)	-0.0394*** (0.0106)	-0.0482*** (0.0146)	-0.0120 (0.00889)	-0.0442*** (0.0146)
stliability*allcrises	-0.0123 (0.0186)	-0.0264 (0.0207)	-0.00449 (0.0151)	-0.0233 (0.0188)	-0.000214 (0.0154)	-0.0142 (0.0191)	-0.0189 (0.0165)	-0.0374* (0.0189)	-0.0126 (0.0118)	-0.0287 (0.0174)	-0.00401 (0.0131)	-0.0214 (0.0173)
stliability*allcrises*public	0.0192 (0.0181)	0.0364* (0.0202)	0.0197 (0.0160)	0.0250 (0.0185)	-0.0123 (0.0161)	0.0205 (0.0188)	0.0194 (0.0173)	0.0425** (0.0190)	0.0216 (0.0153)	0.0257 (0.0181)	-0.0103 (0.0155)	0.0206 (0.0180)
leverage	5.49e-05 (0.000428)	-4.96e-05 (0.000423)	0.000557** (0.000264)	3.01e-05 (0.000370)	9.66e-05 (0.000254)	4.85e-05 (0.000433)	-2.13e-05 (0.000401)	-0.000147 (0.000401)	0.000462* (0.000259)	-5.43e-05 (0.000356)	6.58e-05 (0.000246)	-3.50e-05 (0.000403)
leverage*public	-0.00179** (0.000699)	-0.00179** (0.000717)	-0.00201** (0.000802)	-0.00208*** (0.000720)	-0.00106** (0.000414)	-0.00166** (0.000705)	-0.00174** (0.000666)	-0.00175*** (0.000623)	-0.00200** (0.000806)	-0.00195*** (0.000685)	-0.00112** (0.000423)	-0.00160** (0.000678)
leverage*allcrises	-0.00194** (0.000884)	-0.00185** (0.000904)	-0.00248*** (0.000787)	-0.00174** (0.000855)	-0.00223*** (0.000784)	-0.00188** (0.000862)	-0.00152* (0.000755)	-0.00135* (0.000770)	-0.00195*** (0.000660)	-0.00129* (0.000725)	-0.00201*** (0.000644)	-0.00142* (0.000732)
leverage*allcrises*public	0.00376*** (0.000901)	0.00375*** (0.000871)	0.00419*** (0.000951)	0.00394*** (0.000896)	0.00328*** (0.000688)	0.00361*** (0.000861)	0.00370*** (0.000871)	0.00380*** (0.000839)	0.00430*** (0.000950)	0.00376*** (0.000840)	0.00332*** (0.000708)	0.00353*** (0.000834)
lnassets	-0.00198 (0.00265)	-0.00118 (0.00266)	-0.000539 (0.00232)	-0.000596 (0.00267)	-0.00287 (0.00240)	-0.00137 (0.00290)	-0.00133 (0.00220)	-0.000325 (0.00213)	0.000350 (0.00192)	-0.000244 (0.00238)	-0.00250 (0.00209)	-0.000634 (0.00247)
lnassets*public	-0.0305*** (0.00665)	-0.0311*** (0.00794)	-0.0343*** (0.00666)	-0.0343*** (0.00647)	-0.0238*** (0.00612)	-0.0304*** (0.00656)	-0.0334*** (0.00612)	-0.0358*** (0.00752)	-0.0372*** (0.00568)	-0.0360*** (0.00624)	-0.0258*** (0.00576)	-0.0335*** (0.00608)
lnassets*allcrises	-0.0162*** (0.00254)	-0.0175*** (0.00237)	-0.0136*** (0.00240)	-0.0162*** (0.00257)	-0.0144*** (0.00197)	-0.0164*** (0.00243)	-0.0159*** (0.00246)	-0.0170*** (0.00235)	-0.0133*** (0.00225)	-0.0159*** (0.00250)	-0.0142*** (0.00182)	-0.0160*** (0.00235)

lnassets*allcrises*public	0.0235*** (0.00454)	0.0260*** (0.00495)	0.0237*** (0.00503)	0.0215*** (0.00479)	0.00891 (0.00649)	0.0240*** (0.00454)	0.0224*** (0.00476)	0.0264*** (0.00507)	0.0222*** (0.00501)	0.0210*** (0.00498)	0.00959 (0.00659)	0.0228*** (0.00478)
interbank		-0.0354* (0.0195)						-0.0470** (0.0209)				
interbank*public		0.116* (0.0663)						0.152** (0.0589)				
interbank*allcrises		0.0493** (0.0197)						0.0506** (0.0200)				
interbank*allcrises*public		-0.132* (0.0783)						-0.182*** (0.0673)				
fixassets			0.274*** (0.0503)						0.268*** (0.0463)			
fixassets*public			-0.522*** (0.108)						-0.511*** (0.108)			
fixassets*allcrises			0.300** (0.126)						0.377** (0.147)			
fixassets*allcrises*public			0.0650 (0.224)						0.0832 (0.230)			
tax				-0.613** (0.237)						-0.489** (0.233)		
tax*public				-0.201 (0.295)						-0.102 (0.285)		
tax*allcrises				1.829*** (0.445)						1.796*** (0.427)		
tax*allcrises*public				-1.354*** (0.453)						-1.271** (0.473)		
loandep					-0.0195*** (0.00415)						-0.0188*** (0.00417)	
loandep*public					-0.0372*** (0.0134)						-0.0331** (0.0138)	
loandep*allcrises					0.00221 (0.0116)						0.00302 (0.0117)	
loandep*allcrises*public					0.0384** (0.0180)						0.0358* (0.0187)	
feeincome						-0.0707 (0.143)						-0.0841 (0.146)
feeincome*public						0.245*** (0.0846)						0.254*** (0.0787)
feeincome*allcrises						0.163* (0.0818)						0.175** (0.0835)
feeincome*allcrises*public						-0.229** (0.111)						-0.254** (0.103)
tq*public	-0.000303 (0.000326)	-0.000352 (0.000321)	-0.000286 (0.000324)	-0.000196 (0.000325)	2.30e-05 (0.000286)	-0.000342 (0.000320)	-0.000202 (0.000323)	-0.000309 (0.000333)	-0.000137 (0.000297)	-0.000140 (0.000335)	2.93e-05 (0.000297)	-0.000234 (0.000321)
tq	0.000749*** (0.000138)	0.000755*** (0.000137)	0.000766*** (0.000159)	0.000765*** (0.000134)	0.000789*** (0.000141)	0.000830*** (0.000141)	0.000650*** (0.000102)	0.000634*** (0.000105)	0.000656*** (9.92e-05)	0.000675*** (0.000103)	0.000734*** (0.000102)	0.000729*** (0.000102)

lnrealgdp	-0.0126*** (0.00409)	-0.0127*** (0.00431)	-0.0113*** (0.00396)	-0.0115*** (0.00368)	-0.00951*** (0.00310)	-0.0191*** (0.00612)	-0.0119*** (0.00385)	-0.0117*** (0.00397)	-0.0103*** (0.00370)	-0.0107*** (0.00327)	-0.00937*** (0.00320)	-0.0187*** (0.00626)
inflation	-0.0706 (0.0444)	-0.0691 (0.0452)	-0.0732* (0.0432)	-0.0745* (0.0397)	-0.0557 (0.0407)	-0.0662 (0.0412)	-0.0764* (0.0422)	-0.0769* (0.0424)	-0.0818** (0.0397)	-0.0800** (0.0368)	-0.0600 (0.0399)	-0.0723* (0.0388)
trlibor							-0.0357* (0.0203)	-0.0400* (0.0227)	-0.0444** (0.0193)	-0.0351* (0.0203)	-0.0180 (0.0172)	-0.0381* (0.0203)
Sabit	0.0372 (0.0347)	0.0391 (0.0381)	0.0102 (0.0293)	0.0175 (0.0351)	0.0269 (0.0349)	0.0859* (0.0458)	0.0483 (0.0380)	0.0588 (0.0428)	0.0176 (0.0334)	0.0273 (0.0371)	0.0352 (0.0351)	0.101* (0.0525)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.6159	0.6187	0.6578	0.6346	0.6471	0.6245	0.6241	0.6279	0.6697	0.6419	0.6490	0.6337

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Yukarıdaki 2 dönemli regresyon analizinde, öncelikle, aynı modele birlikte eklendiğinde bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model, -yukarıda izah edildiği üzere- mevduat/aktifler, kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler, kaldıraç oranı ve toplam aktifler ile oluşturulmuştur (ilk 6 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur). İlk model böyle oluştuktan sonra, her bir yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek eklenerek toplam 6 model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7. Model'den 12. Model'e kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Regresyon sonuçlarına yukarıda özet olarak Tablo 3.59'da daha önce yer verilmişti. Söz konusu tabloda, TBB_12 verilerine dayalı regresyon sonuçları TBB_07 verilerine dayalı sonuçlarla karşılaştırılmıştır.

2 Dönem Regresyon sonuçlarına göre; eşitlikler tüm olarak dikkate alındığında, bankalar arası mevduat/toplam aktifler ve kaldıraç oranı, kamu bankalarının risklilik düzeyini, kriz dönemi ve sonrasında -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- negatif yönde anlamlı etkilemektedir.

Diğer yandan, aktif büyüklük ve kredi/mevduat oranı değişkenleri, kamu bankalarının risklilik düzeyinin değişimini pozitif yönde anlamlı etkilemektedir -kriz dönemi ve sonrasında, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran-.

Tabloda, TBB_07 verilerinin sonuçlarına bakıldığında görülmektedir ki; bankalar arası mevduat/toplam aktifler, aktif büyüklük, kredi/mevduat değişkenlerinin (DiD) etkileri (TBB_12 veri analiz sonuçları ile) benzerdir. Ancak, kaldıraç değişkeninin risklilik düzeyi üzerinde (DiD) etkileri farklıdır.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE enflasyonu değişkenlerinin bankaların risklilik düzeyini etkileyen bir faktör olup olmadığını araştırılmıştır. Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, sadece reel GSYH, risklilik düzeyini negatif ve anlamlı olarak etkilemektedir. Finansal değişken olarak, TRLIBOR değişkeninin, kamu ve özel mevduat bankalarının risklilik düzeyi üzerinde negatif ve anlamlı etkisi olduğu görölmektedir. Diğer yandan TBB_07 verileri ile yapılan analiz sonuçları kontrol değişkenleri konusunda yukarıdaki bulgulardan farklıdır, şöyle ki, kontrol değişkenlerinin kamu ve özel bankaların risklilik düzeyine etkisi söz konusu değildir.

(2 dönemli TBB_12 verilerine göre) TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişiklik olmadığı belirlenmiştir.

Mevzuat değişkeninin (*reg_mortg*) risklilik düzeyine (*npassets*) etkisi

Mevzuat değişikliğinin, kamu bankalarının özel bankalara nazaran risklilik düzeyini (istatistiksel olarak) anlamlı seviyede etkileyip etkilemediği incelenmiştir. Mevzuat değişkeninin, kamu ve özel sermayeli bankaların risklilik düzeyini -beklendiği gibi- negatif yönde ve anlamlı düzeyde etkilediği görölmüştür. Diğer yandan, mevzuat değişikliğinin, kamu bankalarının risklilik düzeyi üzerinde, özel bankalara nazaran pozitif yönde ve anlamlı bir etkisi mevcuttur. TBB_07 veri analiz sonuçlarına göre, her ne kadar mevzuat değişkeninin kamu ve özel bankaların risklilik düzeyini belirlemede negatif yönde anlamlı düzeyde etkisi görölmekle birlikte, TBB_12 veri sonuçlarının aksine, mevzuat değişikliğinin kamu bankalarının risklilik düzeyi üzerinde özel bankalara nazaran anlamlı bir etkisi mevcut değildir. (2 Dönem, TBB_12 verilerine göre) Risklilik düzeyi ile ilgili makroekonomik ve finansal değişkenlere ek olarak mevzuat değişkenini de içeren regresyon aşağıda 3.65 tablosunda detaylı olarak yer almaktadır.

Mevzuat değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişiklik olmadığı belirlenmiştir.

Tablo 3.65 Risklilik Düzeyi (npassets) 2 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (Mevzuat Dahil)

DEĞİŞKENLER	(1) npassets	(2) npassets	(3) npassets	(4) npassets	(5) npassets	(6) npassets	(7) npassets	(8) npassets	(9) npassets	(10) npassets	(11) npassets	(12) npassets
allcrises	0.0819*** (0.0129)	0.0819*** (0.0126)	0.0702*** (0.0107)	0.0777*** (0.0142)	0.0759** (0.0372)	0.0804*** (0.0123)	0.0846*** (0.0137)	0.0853*** (0.0137)	0.0752*** (0.0122)	0.0817*** (0.0153)	0.0473 (0.0389)	0.0842*** (0.0128)
deposit	0.0238* (0.0124)	0.0107 (0.0128)	0.0233*** (0.00792)	0.0198 (0.0128)	7.86e-05 (0.0179)	0.0202 (0.0131)	0.0216 (0.0132)	0.0140 (0.0132)	0.0211*** (0.00688)	0.0129 (0.0134)	-0.0136 (0.0212)	0.0202 (0.0144)
deposit*public	0.0777** (0.0323)	0.106*** (0.0392)	0.0883*** (0.0319)	0.0741** (0.0296)	-0.0607* (0.0314)	0.0785** (0.0331)	0.0852** (0.0356)	0.109** (0.0436)	0.0835** (0.0329)	0.0837*** (0.0309)	-0.0668** (0.0295)	0.0845** (0.0365)
deposit*allcrises	0.0206 (0.0215)	0.0371* (0.0204)	0.0227 (0.0169)	0.0235 (0.0219)	0.0111 (0.0356)	0.0207 (0.0216)	0.0134 (0.0210)	0.0276 (0.0201)	0.0156 (0.0159)	0.0207 (0.0210)	0.0215 (0.0388)	0.0132 (0.0212)
deposit*allcrises*public	-0.158*** (0.0381)	-0.191*** (0.0426)	-0.163*** (0.0350)	-0.147*** (0.0376)	0.00277 (0.0508)	-0.156*** (0.0388)	-0.155*** (0.0368)	-0.178*** (0.0452)	-0.157*** (0.0315)	-0.145*** (0.0347)	0.0289 (0.0446)	-0.154*** (0.0378)
sprovision	-0.000864 (0.00319)	-0.00270 (0.00318)	0.00359 (0.00272)	-0.00181 (0.00277)	0.000769 (0.00361)	0.000399 (0.00341)	-0.00140 (0.00335)	-0.00221 (0.00296)	0.00428* (0.00232)	-0.00200 (0.00290)	-2.11e-05 (0.00365)	-0.000587 (0.00373)
sprovision*public	0.0351*** (0.00719)	0.0306*** (0.00907)	0.0426*** (0.0130)	0.0334*** (0.00697)	0.0715*** (0.0210)	0.0319*** (0.00709)	0.0375*** (0.00673)	0.0342*** (0.00973)	0.0363*** (0.0127)	0.0355*** (0.00610)	0.0813*** (0.0194)	0.0352*** (0.00657)
sprovision*allcrises	0.0236** (0.00986)	0.0252*** (0.00907)	0.0162* (0.00913)	0.0248** (0.00923)	0.0186* (0.0104)	0.0233** (0.0101)	0.0221** (0.00898)	0.0230*** (0.00812)	0.0132* (0.00764)	0.0227*** (0.00820)	0.0178* (0.00973)	0.0219** (0.00932)
sprovision*allcrises*public	-0.0704*** (0.0136)	-0.0669*** (0.0131)	-0.0774*** (0.0193)	-0.0679*** (0.0132)	-0.102*** (0.0153)	-0.0701*** (0.0131)	-0.0699*** (0.0131)	-0.0675*** (0.0130)	-0.0671*** (0.0186)	-0.0662*** (0.0124)	-0.110*** (0.0139)	-0.0695*** (0.0123)
stliability	0.0250 (0.0155)	0.0360** (0.0176)	0.0134 (0.0103)	0.0359** (0.0160)	0.0171 (0.0106)	0.0270 (0.0165)	0.0253 (0.0183)	0.0308 (0.0201)	0.0150 (0.0116)	0.0403** (0.0175)	0.0148 (0.0113)	0.0265 (0.0187)
stliability*public	-0.0361** (0.0148)	-0.0490*** (0.0166)	-0.0305** (0.0121)	-0.0413** (0.0155)	-0.00657 (0.00996)	-0.0367** (0.0156)	-0.0408** (0.0175)	-0.0487** (0.0194)	-0.0335** (0.0137)	-0.0490*** (0.0167)	-0.00375 (0.0107)	-0.0407** (0.0180)
stliability*allcrises	-0.0123 (0.0186)	-0.0264 (0.0207)	-0.00449 (0.0151)	-0.0233 (0.0188)	-0.000214 (0.0154)	-0.0142 (0.0191)	-0.0200 (0.0187)	-0.0303 (0.0207)	-0.0125 (0.0135)	-0.0334* (0.0178)	-0.00403 (0.0139)	-0.0209 (0.0191)
stliability*allcrises*public	0.0192 (0.0181)	0.0364* (0.0202)	0.0197 (0.0160)	0.0250 (0.0185)	-0.0123 (0.0161)	0.0205 (0.0188)	0.0315* (0.0183)	0.0437** (0.0197)	0.0278* (0.0155)	0.0387** (0.0177)	-0.00792 (0.0138)	0.0315 (0.0188)
leverage	5.49e-05 (0.000428)	-4.96e-05 (0.000423)	0.000557** (0.000264)	3.01e-05 (0.000370)	9.66e-05 (0.000254)	4.85e-05 (0.000433)	-4.96e-05 (0.000515)	-0.000140 (0.000504)	0.000491* (0.000274)	-4.42e-05 (0.000410)	9.87e-05 (0.000272)	-4.54e-05 (0.000517)
leverage*public	-0.00179** (0.000699)	-0.00179** (0.000717)	-0.00201** (0.000802)	-0.00208*** (0.000720)	-0.00106** (0.000414)	-0.00166** (0.000705)	-0.00161** (0.000646)	-0.00162** (0.000706)	-0.00190** (0.000787)	-0.00200*** (0.000728)	-0.000905** (0.000392)	-0.00154** (0.000645)
leverage*allcrises	-0.00194** (0.000884)	-0.00185** (0.000904)	-0.00248*** (0.000787)	-0.00174** (0.000855)	-0.00223*** (0.000784)	-0.00188** (0.000862)	-0.00185** (0.000773)	-0.00179** (0.000780)	-0.00246*** (0.000627)	-0.00179** (0.000713)	-0.00220*** (0.000591)	-0.00182** (0.000766)
leverage*allcrises*public	0.00376*** (0.000901)	0.00375*** (0.000871)	0.00419*** (0.000951)	0.00394*** (0.000896)	0.00328*** (0.000688)	0.00361*** (0.000861)	0.00359*** (0.000794)	0.00356*** (0.000819)	0.00389*** (0.000897)	0.00399*** (0.000865)	0.00316*** (0.000619)	0.00351*** (0.000758)
lnassets	-0.00198 (0.00265)	-0.00118 (0.00266)	-0.000539 (0.00232)	-0.000596 (0.00267)	-0.00287 (0.00240)	-0.00137 (0.00290)	-0.000281 (0.00341)	0.000413 (0.00340)	0.00113 (0.00275)	0.00199 (0.00308)	-0.00130 (0.00302)	-1.30e-05 (0.00353)
lnassets*public	-0.0305*** (0.00665)	-0.0311*** (0.00794)	-0.0343*** (0.00666)	-0.0343*** (0.00647)	-0.0238*** (0.00612)	-0.0304*** (0.00656)	-0.0338*** (0.00561)	-0.0337*** (0.00591)	-0.0379*** (0.00539)	-0.0394*** (0.00428)	-0.0278*** (0.00434)	-0.0334*** (0.00567)
lnassets*allcrises	-0.0162*** (0.00665)	-0.0175*** (0.00794)	-0.0136*** (0.00666)	-0.0162*** (0.00647)	-0.0144*** (0.00612)	-0.0164*** (0.00656)	-0.0154*** (0.00561)	-0.0167*** (0.00591)	-0.0122*** (0.00539)	-0.0153*** (0.00428)	-0.0120*** (0.00434)	-0.0155*** (0.00567)

lnassets*allcrises*public	(0.00254) 0.0235*** (0.00454)	(0.00237) 0.0260*** (0.00495)	(0.00240) 0.0237*** (0.00503)	(0.00257) 0.0215*** (0.00479)	(0.00197) 0.00891 (0.00649)	(0.00243) 0.0240*** (0.00454)	(0.00232) 0.0224*** (0.00381)	(0.00219) 0.0241*** (0.00455)	(0.00211) 0.0215*** (0.00423)	(0.00230) 0.0195*** (0.00374)	(0.00164) 0.00640 (0.00566)	(0.00221) 0.0227*** (0.00384)
interbank		-0.0354* (0.0195)						-0.0218 (0.0210)				
interbank*public		0.116* (0.0663)						0.0905 (0.0831)				
interbank*allcrises		0.0493** (0.0197)						0.0483* (0.0245)				
interbank*allcrises*public		-0.132* (0.0783)						-0.109 (0.0944)				
fixassets			0.274*** (0.0503)						0.315*** (0.0599)			
fixassets*public			-0.522*** (0.108)						-0.488*** (0.111)			
fixassets*allcrises			0.300** (0.126)						0.0780 (0.127)			
fixassets*allcrises*public			0.0650 (0.224)						0.0478 (0.260)			
tax				-0.613** (0.237)						-0.952*** (0.326)		
tax*public				-0.201 (0.295)						-0.0665 (0.305)		
tax*allcrises				1.829*** (0.445)						1.636*** (0.472)		
tax*allcrises*public				-1.354*** (0.453)						-1.316*** (0.448)		
loandep					-0.0195*** (0.00415)						-0.0272*** (0.00550)	
loandep*public					-0.0372*** (0.0134)						-0.0372*** (0.0112)	
loandep*allcrises					0.00221 (0.0116)						0.0133 (0.0133)	
loandep*allcrises*public					0.0384** (0.0180)						0.0431** (0.0173)	
feeincome						-0.0707 (0.143)						-0.0210 (0.113)
feeincome*public						0.245*** (0.0846)						0.166*** (0.0612)
feeincome*allcrises						0.163* (0.0818)						0.0940 (0.0857)
feeincome*allcrises*public						-0.229** (0.111)						-0.165* (0.0879)
tq*public	-0.000303 (0.000326)	-0.000352 (0.000321)	-0.000286 (0.000324)	-0.000196 (0.000325)	2.30e-05 (0.000286)	-0.000342 (0.000320)	-0.000248 (0.000232)	-0.000276 (0.000264)	-0.000261 (0.000249)	-5.24e-05 (0.000201)	8.13e-05 (0.000165)	-0.000283 (0.000233)
tq	0.000749***	0.000755***	0.000766***	0.000765***	0.000789***	0.000830***	0.000958***	0.000979***	0.000945***	0.000954***	0.000992***	0.000995***

	(0.000138)	(0.000137)	(0.000159)	(0.000134)	(0.000141)	(0.000141)	(0.000132)	(0.000122)	(0.000158)	(0.000140)	(0.000140)	(0.000144)
lnrealgdp	-0.0126***	-0.0127***	-0.0113***	-0.0115***	-0.00951***	-0.0191***	-0.0108***	-0.0111**	-0.00933**	-0.0101***	-0.00733***	-0.0146***
	(0.00409)	(0.00431)	(0.00396)	(0.00368)	(0.00310)	(0.00612)	(0.00402)	(0.00418)	(0.00358)	(0.00345)	(0.00248)	(0.00522)
inflation	-0.0706	-0.0691	-0.0732*	-0.0745*	-0.0557	-0.0662	-0.0828***	-0.0811***	-0.0831***	-0.0862***	-0.0724***	-0.0794***
	(0.0444)	(0.0452)	(0.0432)	(0.0397)	(0.0407)	(0.0412)	(0.0278)	(0.0281)	(0.0277)	(0.0253)	(0.0215)	(0.0265)
reg_mortg							-0.00813***	-0.00828***	-0.00864***	-0.00851***	-0.00911***	-0.00773***
							(0.00184)	(0.00186)	(0.00157)	(0.00177)	(0.00176)	(0.00167)
reg_mortg*public							0.00280	0.00294*	0.00309*	0.00246*	0.00307*	0.00275*
							(0.00169)	(0.00171)	(0.00163)	(0.00144)	(0.00154)	(0.00154)
Sabit	0.0372	0.0391	0.0102	0.0175	0.0269	0.0859*	-0.0237	-0.0268	-0.0446	-0.0413	-0.0214	0.00635
	(0.0347)	(0.0381)	(0.0293)	(0.0351)	(0.0349)	(0.0458)	(0.0379)	(0.0405)	(0.0292)	(0.0369)	(0.0322)	(0.0402)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.6159	0.6187	0.6578	0.6346	0.6471	0.6245	0.6578	0.6613	0.7003	0.6770	0.6969	0.6607

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

3 Dönem çoklu regresyon analiz sonucu altta Tablo 3.66'da yer almaktadır.

3 Dönem çoklu analizine dair özet sonuçlar, yukarıda Risklilik Düzeyi (*nplr*) bölümünde 'Risklilik Düzeyi Çoklu Değişken Tahmin Sonuçları – 3 Dönem' Tablosunda (Tablo 3.62) hem TBB_12 hem de TBB_07 verileri için mukayeseli olarak sunulmuştur. Tüm analizlere makro-ekonomik ve finansal kontrol değişkenleri eklenmiştir.

3 dönemli regresyon analizinde, öncelikle -aynı modele birlikte eklendiğinde-bağımlı değişken üzerinde en fazla anlamlı (DiD) etkisi olan açıklayıcı değişkenlerle ilk çoklu model oluşturulmuştur. Sonraki her bir modelde, bu ilk modeldeki açıklayıcı değişkenlere yeni bir açıklayıcı değişken (ilk modelde yer almayan açıklayıcı değişkenler) eklenmiştir.

İlk model, yukarıda izah edildiği üzere, mevduat/aktifler, kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler, kaldıraç oranı ve toplam aktifler ile oluşturulmuştur (ilk 6 modelin tümünde bu değişkenler mevcuttur). İlk model böyle oluştuktan sonra, her bir yeni modelde diğer açıklayıcı değişkenler tek tek eklenerek toplam 6 model oluşturulmuştur.

Sonraki 6 model (7. Model'den 12. Model'e kadar) ise ilk 6 modele yalnızca TRLIBOR eklenerek oluşturulmuştur (TRLIBOR'un etkisini belirlemek için). Aynı zamanda, söz konusu kontrol değişkeni modellere eklenince, diğer bankaya özgü açıklayıcı değişkenlerin etkisinin değişip değişmediği kontrol edilmiştir.

Tablo 3.66 Risklilik Düzeyi (*npassets*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12)

DEĞİŞKENLER	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>
crisis	0.0705*** (0.0158)	0.0719*** (0.0178)	0.0570*** (0.0156)	0.0634*** (0.0130)	0.151*** (0.0272)	0.0656*** (0.0161)	0.0697*** (0.0157)	0.0709*** (0.0178)	0.0558*** (0.0151)	0.0631*** (0.0131)	0.149*** (0.0281)	0.0646*** (0.0163)
aftercrisis	0.0895*** (0.0144)	0.0884*** (0.0146)	0.0788*** (0.0124)	0.0877*** (0.0153)	0.0122 (0.0288)	0.0869*** (0.0142)	0.0858*** (0.0150)	0.0839*** (0.0152)	0.0738*** (0.0124)	0.0852*** (0.0157)	0.0109 (0.0297)	0.0830*** (0.0149)
deposit	0.0294** (0.0124)	0.0161 (0.0121)	0.0264*** (0.00874)	0.0236* (0.0131)	-0.00137 (0.0168)	0.0239* (0.0132)	0.0279** (0.0118)	0.0131 (0.0115)	0.0246*** (0.00824)	0.0231* (0.0129)	-0.00167 (0.0167)	0.0222* (0.0128)
deposit*public	0.0764** (0.0298)	0.0947*** (0.0303)	0.0943*** (0.0299)	0.0753** (0.0281)	-0.0450 (0.0336)	0.0793** (0.0304)	0.0764** (0.0298)	0.104*** (0.0299)	0.0970*** (0.0298)	0.0761** (0.0288)	-0.0402 (0.0350)	0.0795** (0.0306)
deposit*crisis	-0.00943 (0.0181)	0.0158 (0.0217)	0.00757 (0.0225)	-0.00244 (0.0193)	-0.0716*** (0.0197)	-0.00625 (0.0179)	-0.00729 (0.0177)	0.0197 (0.0211)	0.0108 (0.0230)	-0.00153 (0.0190)	-0.0698*** (0.0202)	-0.00434 (0.0172)
deposit*aftercrisis	0.0111 (0.0248)	0.0199 (0.0240)	0.0181 (0.0212)	0.0166 (0.0250)	0.0550* (0.0301)	0.0132 (0.0235)	0.0124 (0.0241)	0.0218 (0.0231)	0.0198 (0.0204)	0.0170 (0.0247)	0.0555* (0.0296)	0.0152 (0.0226)
deposit*crisis*public	-0.128*** (0.0362)	-0.178*** (0.0496)	-0.150*** (0.0361)	-0.129*** (0.0368)	0.0238 (0.0391)	-0.124*** (0.0355)	-0.118*** (0.0351)	-0.172*** (0.0495)	-0.140*** (0.0352)	-0.122*** (0.0366)	0.0222 (0.0394)	-0.115*** (0.0345)
deposit*aftercrisis*public	-0.161*** (0.0356)	-0.219*** (0.0334)	-0.174*** (0.0313)	-0.154*** (0.0354)	-0.0481 (0.0478)	-0.163*** (0.0348)	-0.163*** (0.0358)	-0.223*** (0.0334)	-0.177*** (0.0313)	-0.157*** (0.0346)	-0.0540 (0.0454)	-0.165*** (0.0349)
sprovision	-0.00133 (0.00322)	-0.00393 (0.00302)	0.00275 (0.00281)	-0.00207 (0.00299)	-0.00214 (0.00285)	-0.000489 (0.00322)	-0.00133 (0.00319)	-0.00420 (0.00308)	0.00264 (0.00286)	-0.00211 (0.00302)	-0.00216 (0.00286)	-0.000523 (0.00321)
sprovision*public	0.0310*** (0.00631)	0.0188** (0.00758)	0.0414*** (0.0128)	0.0303*** (0.00615)	0.0477** (0.0190)	0.0274*** (0.00629)	0.0317*** (0.00688)	0.0188** (0.00746)	0.0411*** (0.0125)	0.0309*** (0.00666)	0.0463** (0.0193)	0.0279*** (0.00681)
sprovision*crisis	-0.000615 (0.00363)	0.000558 (0.00290)	-0.00566* (0.00291)	0.00229 (0.00398)	-0.00635* (0.00341)	3.67e-05 (0.00369)	-0.000521 (0.00359)	0.000754 (0.00281)	-0.00550* (0.00296)	0.00223 (0.00394)	-0.00624* (0.00340)	0.000160 (0.00364)
sprovision*aftercrisis	0.0455*** (0.00854)	0.0488*** (0.00851)	0.0375*** (0.00807)	0.0443*** (0.00814)	0.0456*** (0.00890)	0.0454*** (0.00871)	0.0462*** (0.00887)	0.0500*** (0.00893)	0.0384*** (0.00848)	0.0449*** (0.00828)	0.0460*** (0.00920)	0.0460*** (0.00908)
sprovision*crisis*public	-0.0334*** (0.00759)	-0.0245*** (0.00838)	-0.0412*** (0.0109)	-0.0322*** (0.00663)	-0.0666*** (0.0164)	-0.0297*** (0.00841)	-0.0352*** (0.00740)	-0.0252*** (0.00838)	-0.0410*** (0.0103)	-0.0336*** (0.00636)	-0.0653*** (0.0169)	-0.0320*** (0.00825)
sprovision*aftercrisis*public	-0.0952*** (0.00868)	-0.0873*** (0.0102)	-0.107*** (0.0133)	-0.0912*** (0.00868)	-0.107*** (0.0176)	-0.0949*** (0.00850)	-0.0956*** (0.00899)	-0.0912*** (0.0106)	-0.107*** (0.0128)	-0.0918*** (0.00894)	-0.106*** (0.0182)	-0.0947*** (0.00881)
stliability	0.0160 (0.0129)	0.0273* (0.0144)	0.00815 (0.00692)	0.0281** (0.0137)	0.0127* (0.00666)	0.0178 (0.0138)	0.0193 (0.0129)	0.0324** (0.0153)	0.0121 (0.00781)	0.0296** (0.0137)	0.0141** (0.00657)	0.0210 (0.0137)
stliability*public	-0.0246* (0.0123)	-0.0333** (0.0133)	-0.0247** (0.00932)	-0.0323** (0.0131)	-0.00101 (0.00727)	-0.0247* (0.0128)	-0.0277** (0.0128)	-0.0395** (0.0147)	-0.0284*** (0.0101)	-0.0344** (0.0139)	-0.00303 (0.00860)	-0.0278** (0.0133)
stliability*crisis	-0.0197 (0.0208)	-0.0419 (0.0256)	-0.0257 (0.0239)	-0.0387** (0.0189)	-0.0271 (0.0188)	-0.0183 (0.0197)	-0.0242 (0.0215)	-0.0486* (0.0269)	-0.0320 (0.0256)	-0.0408** (0.0196)	-0.0289 (0.0190)	-0.0228 (0.0205)
stliability*aftercrisis	-0.00413 (0.0160)	-0.0145 (0.0179)	-0.00145 (0.0117)	-0.0157 (0.0165)	0.00911 (0.0147)	-0.00634 (0.0165)	-0.00655 (0.0149)	-0.0182 (0.0173)	-0.00455 (0.0102)	-0.0168 (0.0158)	0.00797 (0.0134)	-0.00869 (0.0153)
stliability*crisis*public	0.0445** (0.0213)	0.0716*** (0.0241)	0.0643** (0.0240)	0.0609** (0.0230)	0.0217 (0.0191)	0.0432** (0.0209)	0.0391** (0.0192)	0.0678*** (0.0233)	0.0585** (0.0230)	0.0568*** (0.0206)	0.0202 (0.0190)	0.0387* (0.0201)
stliability*aftercrisis*public	0.00438 (0.0164)	0.0167 (0.0184)	0.0117 (0.0141)	0.0120 (0.0170)	-0.0239 (0.0163)	0.00531 (0.0169)	0.00680 (0.0153)	0.0217 (0.0176)	0.0151 (0.0130)	0.0137 (0.0163)	-0.0222 (0.0150)	0.00761 (0.0157)

leverage	-0.000116 (0.000410)	-0.000203 (0.000407)	0.000326 (0.000260)	-0.000118 (0.000354)	0.000131 (0.000241)	-0.000134 (0.000400)	-0.000194 (0.000438)	-0.000300 (0.000442)	0.000229 (0.000304)	-0.000170 (0.000387)	9.86e-05 (0.000287)	-0.000206 (0.000428)
leverage*public	-0.00177** (0.000719)	-0.00185*** (0.000656)	-0.00187** (0.000790)	-0.00202** (0.000755)	-0.00136*** (0.000444)	-0.00165** (0.000727)	-0.00172** (0.000709)	-0.00183*** (0.000627)	-0.00186** (0.000807)	-0.00196** (0.000758)	-0.00136*** (0.000442)	-0.00161** (0.000721)
leverage*crisis	-0.00189*** (0.000538)	-0.00178*** (0.000565)	-0.00176*** (0.000583)	-0.00116*** (0.000386)	-0.00175*** (0.000385)	-0.00186*** (0.000597)	-0.00171*** (0.000585)	-0.00156** (0.000616)	-0.00152** (0.000586)	-0.00107** (0.000466)	-0.00168*** (0.000476)	-0.00165** (0.000668)
leverage*aftercrisis	-0.00198** (0.000979)	-0.00187* (0.000997)	-0.00251*** (0.000883)	-0.00199** (0.000941)	-0.00219** (0.000850)	-0.00197** (0.000960)	-0.00182* (0.00103)	-0.00167 (0.00106)	-0.00229** (0.000923)	-0.00187* (0.000998)	-0.00212** (0.000896)	-0.00182* (0.00100)
leverage*crisis*public	0.00411*** (0.000974)	0.00431*** (0.00119)	0.00371*** (0.00113)	0.00361*** (0.000887)	0.00342*** (0.000616)	0.00397*** (0.00101)	0.00404*** (0.000964)	0.00425*** (0.00118)	0.00365*** (0.00113)	0.00356*** (0.000900)	0.00342*** (0.000611)	0.00387*** (0.00101)
leverage*aftercrisis*public	0.00368*** (0.00107)	0.00406*** (0.00102)	0.00433*** (0.00102)	0.00404*** (0.00108)	0.00325*** (0.000911)	0.00360*** (0.00107)	0.00365*** (0.00104)	0.00395*** (0.00100)	0.00444*** (0.000981)	0.00397*** (0.00109)	0.00325*** (0.000903)	0.00356*** (0.00104)
lnassets	-0.00233 (0.00155)	-0.00175 (0.00150)	-0.000735 (0.00128)	-0.000633 (0.00153)	-0.00232 (0.00151)	-0.00164 (0.00188)	-0.00225 (0.00152)	-0.00160 (0.00144)	-0.000599 (0.00139)	-0.000672 (0.00156)	-0.00228 (0.00148)	-0.00156 (0.00184)
lnassets*public	-0.0275*** (0.00513)	-0.0318*** (0.00668)	-0.0328*** (0.00521)	-0.0317*** (0.00626)	-0.0268*** (0.00589)	-0.0273*** (0.00450)	-0.0270*** (0.00516)	-0.0302*** (0.00650)	-0.0322*** (0.00516)	-0.0308*** (0.00625)	-0.0268*** (0.00594)	-0.0269*** (0.00455)
lnassets*crisis	-0.00684*** (0.00148)	-0.00853*** (0.00176)	-0.00402** (0.00157)	-0.00703*** (0.00163)	-0.00840*** (0.00108)	-0.00689*** (0.00142)	-0.00681*** (0.00149)	-0.00856*** (0.00173)	-0.00400** (0.00159)	-0.00700*** (0.00163)	-0.00836*** (0.00112)	-0.00693*** (0.00140)
lnassets*aftercrisis	-0.0206*** (0.00144)	-0.0212*** (0.00137)	-0.0178*** (0.00144)	-0.0203*** (0.00156)	-0.0166*** (0.00136)	-0.0206*** (0.00141)	-0.0206*** (0.00143)	-0.0211*** (0.00136)	-0.0179*** (0.00140)	-0.0203*** (0.00154)	-0.0166*** (0.00133)	-0.0206*** (0.00141)
lnassets*crisis*public	0.0117*** (0.00285)	0.0145*** (0.00342)	0.0119*** (0.00316)	0.0113*** (0.00350)	-0.00257 (0.00354)	0.0115*** (0.00266)	0.0113*** (0.00295)	0.0143*** (0.00349)	0.0112*** (0.00316)	0.0111*** (0.00359)	-0.00227 (0.00360)	0.0112*** (0.00275)
lnassets*aftercrisis*public	0.0299*** (0.00253)	0.0355*** (0.00298)	0.0301*** (0.00322)	0.0274*** (0.00292)	0.0198*** (0.00497)	0.0307*** (0.00232)	0.0299*** (0.00271)	0.0355*** (0.00287)	0.0298*** (0.00340)	0.0277*** (0.00287)	0.0202*** (0.00499)	0.0307*** (0.00252)
interbank		-0.0361** (0.0173)						-0.0393** (0.0182)				
interbank*public		0.135*** (0.0427)						0.165*** (0.0581)				
interbank*crisis		0.0696*** (0.0240)						0.0730*** (0.0240)				
interbank*aftercrisis		0.0254 (0.0236)						0.0258 (0.0235)				
interbank*crisis*public		-0.173** (0.0728)						-0.203** (0.0787)				
interbank*aftercrisis*public		-0.175** (0.0675)						-0.194** (0.0789)				
fixassets			0.240*** (0.0557)						0.238*** (0.0537)			
fixassets*public			-0.559*** (0.0898)						-0.540*** (0.0895)			
fixassets*crisis			-0.287 (0.203)						-0.289 (0.223)			
fixassets*aftercrisis			0.229 (0.148)						0.259* (0.144)			
fixassets*crisis*public			0.615* (0.313)						0.572* (0.321)			
fixassets*aftercrisis*public			0.278 (0.195)						0.278 (0.188)			

tax							-0.620**									-0.581**		
							(0.261)									(0.264)		
tax*public							-0.0720									-0.0157		
							(0.295)									(0.302)		
tax*crisis							2.039***									1.952***		
							(0.606)									(0.581)		
tax*aftercrisis							1.481**									1.471**		
							(0.650)									(0.647)		
tax*crisis*public							-1.531									-1.470		
							(0.968)									(0.965)		
tax*aftercrisis*public							-1.032									-1.026		
							(0.673)									(0.683)		
loandep								-0.0209***									-0.0206***	
								(0.00383)									(0.00379)	
loandep*public								-0.0303**									-0.0288*	
								(0.0136)									(0.0143)	
loandep*crisis								-0.0231***									-0.0227***	
								(0.00554)									(0.00580)	
loandep*aftercrisis								0.0271***									0.0270***	
								(0.00649)									(0.00650)	
loandep*crisis*public								0.0384***									0.0365**	
								(0.0136)									(0.0142)	
loandep*aftercrisis*public								0.0144									0.0129	
								(0.0162)									(0.0169)	
feeincome									-0.124									-0.133
									(0.126)									(0.132)
feeincome*public									0.248**									0.239**
									(0.0981)									(0.0915)
feeincome*crisis									0.0518									0.0741
									(0.0721)									(0.0725)
feeincome*aftercrisis									0.148									0.142
									(0.0947)									(0.1000)
feeincome*crisis*public									-0.204									-0.199*
									(0.126)									(0.116)
feeincome*aftercrisis*public									-0.204									-0.207
									(0.139)									(0.133)
tq*public	-0.000653***	-0.000883***	-0.000564**	-0.000507*	-0.000170	-0.000707***	-0.000663***	-0.000887***	-0.000552**	-0.000536**	-0.000186	-0.000712***						
	(0.000241)	(0.000246)	(0.000245)	(0.000265)	(0.000282)	(0.000221)	(0.000243)	(0.000232)	(0.000243)	(0.000261)	(0.000290)	(0.000225)						
tq	0.000841***	0.000833***	0.000818***	0.000840***	0.000682***	0.000899***	0.000842***	0.000831***	0.000821***	0.000842***	0.000682***	0.000899***						
	(0.000110)	(0.000108)	(0.000103)	(0.000101)	(0.000119)	(0.000108)	(0.000117)	(0.000115)	(0.000107)	(0.000104)	(0.000121)	(0.000111)						
lnrealgdp	-0.0111***	-0.0112***	-0.00992**	-0.0105***	-0.00602*	-0.0168**	-0.00980**	-0.00966**	-0.00825**	-0.00961***	-0.00555*	-0.0156**						
	(0.00396)	(0.00416)	(0.00374)	(0.00356)	(0.00319)	(0.00647)	(0.00382)	(0.00401)	(0.00336)	(0.00352)	(0.00315)	(0.00658)						
inflation	-0.0570	-0.0553	-0.0582	-0.0591	-0.0442	-0.0518	-0.0687*	-0.0687*	-0.0727*	-0.0666*	-0.0491	-0.0636*						
	(0.0456)	(0.0458)	(0.0446)	(0.0431)	(0.0435)	(0.0417)	(0.0387)	(0.0388)	(0.0370)	(0.0382)	(0.0390)	(0.0366)						
trlibor							-0.0264	-0.0308	-0.0323	-0.0169	-0.0108	-0.0250						
							(0.0305)	(0.0317)	(0.0260)	(0.0294)	(0.0294)	(0.0302)						
Sabit	0.0213	0.0439	-0.000292	0.00562	0.0292	0.0680	0.00973	0.0283	-0.0160	-0.00132	0.0253	0.0583						

	(0.0374)	(0.0394)	(0.0311)	(0.0370)	(0.0320)	(0.0513)	(0.0398)	(0.0403)	(0.0333)	(0.0387)	(0.0347)	(0.0554)
Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.7174	0.7220	0.7478	0.7318	0.7508	0.7238	0.7193	0.7246	0.7505	0.7325	0.7511	0.7254

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Regresyon sonuçlarına göre, kriz döneminde, eşitliklerde, bankalararası mevduat/toplam aktifler oranı, kamu bankalarının risklilik düzeyi üzerinde kriz döneminde - *kriz öncesi & kriz sonrası dönem ve özel bankalara nazaran*- negatif yönde anlamlı değişime neden olmaktadır. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam aktiflere oranı ve kaldıraç oranı ise, kriz döneminde, kamu bankalarının risklilik düzeyinin değişimini pozitif yönde ve anlamlı seviyede etkilemektedir -özel bankalara ve kriz öncesine & kriz sonrasına nazaran-.TBB_07 verilerinin analiz sonucuna göre, kısa vadeli yükümlülükler/aktifler ve kaldıraç oranında (DiD) etkisi benzerdir.

Kriz sonrası dönem için, regresyon sonuçları göstermiştir ki; tüm eşitlikler dikkate alındığında, mevduatın toplam aktiflere oranı, kamu bankalarının risklilik düzeyini kriz sonrası dönemde -*kriz dönemi & kriz öncesi dönem ve özel bankalara nazaran*-negatif yönde anlamlı derecede değiştirmektedir. Diğer yandan, aktif büyüklük ve kaldıraç oranı ise, kriz sonrası dönemde kamu bankalarının risklilik düzeyinin -*kriz dönemine & kriz öncesine ve özel bankalara nazaran*- değişimini pozitif yönde ve anlamlı seviyede etkilemektedir. TBB_07 veri analiz sonuçlarına göre şu değişkenlerin, DiD etkileri benzerlik göstermektedir; toplam aktifler ve kaldıraç oranı. Bununla birlikte, mevduat/toplam aktifler, kredi/mevduat değişkenlerinin etkileri bakımından, analiz bulguları, TBB_12 veri analizi sonuçlarından farklıdır.

Kontrol değişkenlerinin etki analizi

Makroekonomik ve finansal değişkenlerin etkisi: Reel GSYH ve TÜFE enflasyonu değişkenlerinin bankaların risklilik düzeyini (*npassets*) etkileyen bir faktör olup olmadığı araştırılmıştır. Regresyon analizlerinden elde edilen sonuca göre, sadece reel GSYH, kamu ve özel mevduat bankalarının risklilik düzeyini negatif ve anlamlı olarak etkilemektedir. Finansal değişken olarak, TRLIBOR değişkeninin sorunlu krediler/toplam aktifler üzerinde belirleyici bir etkisi olduğu ifade edilememektedir. Diğer yandan, TBB_07 verileri ile yapılan analiz sonuçlarında, kontrol değişkenlerinin, kamu ve özel mevduat bankalarının risklilik düzeyine anlamlı bir etkileri olduğu söylenememektedir, sonuçlar Ek H.21 tablosunda görülebilir. TRLIBOR değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, değişiklik olmadığı belirlenmiştir.

Mevzuat değişkeninin (*reg_mortg*) risklilik düzeyine (*npassets*) etkisi

Mevzuat değişkeninin, kamu ve özel mevduat bankalarının risklilik düzeyini belirlemede etkisi negatif yönde anlamlı düzeydedir. Diğer yandan, mevzuat değişikliğinin kamu bankalarının risklilik düzeyi üzerinde özel bankalara nazaran anlamlı bir etkisi mevcut değildir (TBB_12 ve TBB_07 veri analizi ortak sonuç).

Risklilik düzeyi ile ilgili olarak, makroekonomik ve finansal değişkenler yanında, mevzuat değişkenini de içeren regresyon aşıağıda Tablo 3.67’de yer almaktadır.

Mevzuat değişkeni eklendikten sonra, açıklayıcı değişkenlerin işaretleri, büyüklükleri ve istatistiksel olarak anlamlılık düzeyleri kıyaslaması yapıldığında, istatistiksel olarak anlamlı düzeyde değişiklik olmadığı belirlenmiştir.

Tablo 3.67 Risklilik Düzeyi (*npassets*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_12) (Mevzuat Dahil)

DEĞİŞKENLER	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>	<i>npassets</i>
crisis	0.0705*** (0.0158)	0.0719*** (0.0178)	0.0570*** (0.0156)	0.0634*** (0.0130)	0.151*** (0.0272)	0.0656*** (0.0161)	0.0641*** (0.0156)	0.0655*** (0.0175)	0.0518*** (0.0157)	0.0555*** (0.0138)	0.120*** (0.0296)	0.0616*** (0.0165)
aftercrisis	0.0895*** (0.0144)	0.0884*** (0.0146)	0.0788*** (0.0124)	0.0877*** (0.0153)	0.0122 (0.0288)	0.0869*** (0.0142)	0.0967*** (0.0130)	0.0960*** (0.0132)	0.0903*** (0.0101)	0.0977*** (0.0139)	-0.0253 (0.0263)	0.0947*** (0.0123)
deposit	0.0294** (0.0124)	0.0161 (0.0121)	0.0264*** (0.00874)	0.0236* (0.0131)	-0.00137 (0.0168)	0.0239* (0.0132)	0.0258* (0.0129)	0.0162 (0.0124)	0.0232*** (0.00818)	0.0155 (0.0140)	-0.0186 (0.0200)	0.0228 (0.0141)
deposit*public	0.0764** (0.0298)	0.0947*** (0.0303)	0.0943*** (0.0299)	0.0753** (0.0281)	-0.0450 (0.0336)	0.0793** (0.0304)	0.0843** (0.0340)	0.102** (0.0388)	0.0896*** (0.0320)	0.0851*** (0.0311)	-0.0451 (0.0318)	0.0853** (0.0347)
deposit*crisis	-0.00943 (0.0181)	0.0158 (0.0217)	0.00757 (0.0225)	-0.00244 (0.0193)	-0.0716*** (0.0197)	-0.00625 (0.0179)	-0.00750 (0.0179)	0.0144 (0.0221)	0.00332 (0.0213)	0.00339 (0.0193)	-0.0554** (0.0216)	-0.00593 (0.0180)
deposit*aftercrisis	0.0111 (0.0248)	0.0199 (0.0240)	0.0181 (0.0212)	0.0166 (0.0250)	0.0550* (0.0301)	0.0132 (0.0235)	0.00178 (0.0228)	0.0103 (0.0228)	0.00776 (0.0211)	0.0112 (0.0244)	0.0727** (0.0306)	0.00408 (0.0234)
deposit*crisis*public	-0.128*** (0.0362)	-0.178*** (0.0496)	-0.150*** (0.0361)	-0.129*** (0.0368)	0.0238 (0.0391)	-0.124*** (0.0355)	-0.122*** (0.0328)	-0.166*** (0.0505)	-0.134*** (0.0305)	-0.123*** (0.0313)	0.0400 (0.0331)	-0.120*** (0.0331)
deposit*aftercrisis*public	-0.161*** (0.0356)	-0.219*** (0.0334)	-0.174*** (0.0313)	-0.154*** (0.0354)	-0.0481 (0.0478)	-0.163*** (0.0348)	-0.158*** (0.0361)	-0.202*** (0.0378)	-0.166*** (0.0313)	-0.150*** (0.0347)	-0.0269 (0.0380)	-0.159*** (0.0358)
sprovision	-0.00133 (0.00322)	-0.00393 (0.00302)	0.00275 (0.00281)	-0.00207 (0.00299)	-0.00214 (0.00285)	-0.000489 (0.00322)	-0.00242 (0.00313)	-0.00425 (0.00275)	0.00295 (0.00218)	-0.00256 (0.00292)	-0.00441 (0.00263)	-0.00204 (0.00327)
sprovision*public	0.0310*** (0.00631)	0.0188** (0.00758)	0.0414*** (0.0128)	0.0303*** (0.00615)	0.0477** (0.0190)	0.0274*** (0.00629)	0.0341*** (0.00640)	0.0245** (0.00946)	0.0389*** (0.0121)	0.0331*** (0.00575)	0.0558*** (0.0168)	0.0310*** (0.00622)
sprovision*crisis	-0.000615 (0.00363)	0.000558 (0.00290)	-0.00566* (0.00291)	0.00229 (0.00398)	-0.00635* (0.00341)	3.67e-05 (0.00369)	-0.000165 (0.00382)	0.000820 (0.00291)	-0.00634** (0.00306)	0.00313 (0.00403)	-0.00571* (0.00336)	0.000202 (0.00389)
sprovision*aftercrisis	0.0455*** (0.00854)	0.0488*** (0.00851)	0.0375*** (0.00807)	0.0443*** (0.00814)	0.0456*** (0.00890)	0.0454*** (0.00871)	0.0418*** (0.00736)	0.0441*** (0.00756)	0.0316*** (0.00620)	0.0400*** (0.00710)	0.0436*** (0.00642)	0.0418*** (0.00749)
sprovision*crisis*public	-0.0334*** (0.00759)	-0.0245*** (0.00838)	-0.0412*** (0.0109)	-0.0322*** (0.00663)	-0.0666*** (0.0164)	-0.0297*** (0.00841)	-0.0328*** (0.00742)	-0.0251*** (0.00800)	-0.0368*** (0.0103)	-0.0314*** (0.00608)	-0.0683*** (0.0151)	-0.0304*** (0.00810)
sprovision*aftercrisis*public	-0.0952*** (0.00868)	-0.0873*** (0.0102)	-0.107*** (0.0133)	-0.0912*** (0.00868)	-0.107*** (0.0176)	-0.0949*** (0.00850)	-0.0936*** (0.00756)	-0.0912*** (0.00921)	-0.0965*** (0.0126)	-0.0887*** (0.00758)	-0.113*** (0.0146)	-0.0924*** (0.00697)
stliability	0.0160 (0.0129)	0.0273* (0.0144)	0.00815 (0.00692)	0.0281** (0.0137)	0.0127* (0.00666)	0.0178 (0.0138)	0.0193 (0.0158)	0.0271 (0.0176)	0.0124 (0.00898)	0.0354** (0.0159)	0.0152* (0.00811)	0.0202 (0.0160)
stliability*public	-0.0246* (0.0123)	-0.0333** (0.0133)	-0.0247** (0.00932)	-0.0323** (0.0131)	-0.00101 (0.00727)	-0.0247* (0.0128)	-0.0322** (0.0154)	-0.0385** (0.0175)	-0.0299** (0.0118)	-0.0430*** (0.0151)	-0.00276 (0.00825)	-0.0318** (0.0157)
stliability*crisis	-0.0197 (0.0208)	-0.0419 (0.0256)	-0.0257 (0.0239)	-0.0387** (0.0189)	-0.0271 (0.0188)	-0.0183 (0.0197)	-0.0212 (0.0225)	-0.0396 (0.0279)	-0.0213 (0.0241)	-0.0438** (0.0196)	-0.0285 (0.0190)	-0.0206 (0.0216)
stliability*aftercrisis	-0.00413 (0.0160)	-0.0145 (0.0179)	-0.00145 (0.0117)	-0.0157 (0.0165)	0.00911 (0.0147)	-0.00634 (0.0165)	-0.0159 (0.0163)	-0.0239 (0.0186)	-0.0131 (0.00971)	-0.0309* (0.0162)	-0.000575 (0.0131)	-0.0167 (0.0166)
stliability*crisis*public	0.0445** (0.0213)	0.0716*** (0.0241)	0.0643** (0.0240)	0.0609** (0.0230)	0.0217 (0.0191)	0.0432** (0.0209)	0.0438** (0.0192)	0.0671*** (0.0249)	0.0522** (0.0214)	0.0627*** (0.0192)	0.0224 (0.0156)	0.0438** (0.0200)
stliability*aftercrisis*public	0.00438 (0.0164)	0.0167 (0.0184)	0.0117 (0.0141)	0.0120 (0.0170)	-0.0239 (0.0163)	0.00531 (0.0169)	0.0205 (0.0176)	0.0303 (0.0190)	0.0233* (0.0138)	0.0304* (0.0173)	-0.0149 (0.0143)	0.0201 (0.0178)
leverage	-0.000116	-0.000203	0.000326	-0.000118	0.000131	-0.000134	-0.000178	-0.000254	0.000311	-0.000167	0.000223	-0.000181

leverage*public	(0.000410)	(0.000407)	(0.000260)	(0.000354)	(0.000241)	(0.000400)	(0.000477)	(0.000471)	(0.000263)	(0.000384)	(0.000238)	(0.000470)
	-0.00177**	-0.00185***	-0.00187**	-0.00202**	-0.00136***	-0.00165**	-0.00162**	-0.00169**	-0.00180**	-0.00195**	-0.00132***	-0.00155**
	(0.000719)	(0.000656)	(0.000790)	(0.000755)	(0.000444)	(0.000727)	(0.000673)	(0.000660)	(0.000774)	(0.000762)	(0.000402)	(0.000672)
leverage*crisis	-0.00189***	-0.00178***	-0.00176***	-0.00116***	-0.00175***	-0.00186***	-0.00172***	-0.00164***	-0.00178***	-0.000984**	-0.00145***	-0.00168***
	(0.000538)	(0.000565)	(0.000583)	(0.000386)	(0.000385)	(0.000597)	(0.000535)	(0.000549)	(0.000580)	(0.000372)	(0.000377)	(0.000585)
leverage*aftercrisis	-0.00198**	-0.00187*	-0.00251***	-0.00199**	-0.00219**	-0.00197**	-0.00186*	-0.00179**	-0.00260***	-0.00207**	-0.00211***	-0.00186*
	(0.000979)	(0.000997)	(0.000883)	(0.000941)	(0.000850)	(0.000960)	(0.000999)	(0.00103)	(0.000864)	(0.000912)	(0.000765)	(0.000989)
leverage*crisis*public	0.00411***	0.00431***	0.00371***	0.00361***	0.00342***	0.00397***	0.00381***	0.00401***	0.00359***	0.00334***	0.00299***	0.00371***
	(0.000974)	(0.00119)	(0.00113)	(0.000887)	(0.000616)	(0.00101)	(0.000885)	(0.00109)	(0.00107)	(0.000853)	(0.000559)	(0.000921)
leverage*aftercrisis*public	0.00368***	0.00406***	0.00433***	0.00404***	0.00325***	0.00360***	0.00362***	0.00387***	0.00401***	0.00424***	0.00333***	0.00354***
	(0.00107)	(0.00102)	(0.00102)	(0.00108)	(0.000911)	(0.00107)	(0.00102)	(0.000978)	(0.00102)	(0.00104)	(0.000806)	(0.00100)
lnassets	-0.00233	-0.00175	-0.000735	-0.000633	-0.00232	-0.00164	2.03e-05	0.000469	0.00165	0.00270	0.000569	0.000306
	(0.00155)	(0.00150)	(0.00128)	(0.00153)	(0.00151)	(0.00188)	(0.00285)	(0.00280)	(0.00217)	(0.00261)	(0.00267)	(0.00299)
lnassets*public	-0.0275***	-0.0318***	-0.0328***	-0.0317***	-0.0268***	-0.0273***	-0.0317***	-0.0342***	-0.0358***	-0.0379***	-0.0339***	-0.0312***
	(0.00513)	(0.00668)	(0.00521)	(0.00626)	(0.00589)	(0.00450)	(0.00430)	(0.00486)	(0.00444)	(0.00445)	(0.00379)	(0.00419)
lnassets*crisis	-0.00684***	-0.00853***	-0.00402**	-0.00703***	-0.00840***	-0.00689***	-0.00644***	-0.00801***	-0.00330**	-0.00662***	-0.00667***	-0.00653***
	(0.00148)	(0.00176)	(0.00157)	(0.00163)	(0.00108)	(0.00142)	(0.00155)	(0.00194)	(0.00162)	(0.00172)	(0.00127)	(0.00145)
lnassets*aftercrisis	-0.0206***	-0.0212***	-0.0178***	-0.0203***	-0.0166***	-0.0206***	-0.0193***	-0.0200***	-0.0160***	-0.0190***	-0.0133***	-0.0194***
	(0.00144)	(0.00137)	(0.00144)	(0.00156)	(0.00136)	(0.00141)	(0.00150)	(0.00142)	(0.00139)	(0.00159)	(0.00172)	(0.00149)
lnassets*crisis*public	0.0117***	0.0145***	0.0119***	0.0113***	-0.00257	0.0115***	0.0114***	0.0139***	0.0110***	0.0106***	-0.00405	0.0113***
	(0.00285)	(0.00342)	(0.00316)	(0.00350)	(0.00354)	(0.00266)	(0.00250)	(0.00340)	(0.00279)	(0.00306)	(0.00304)	(0.00240)
lnassets*aftercrisis*public	0.0299***	0.0355***	0.0301***	0.0274***	0.0198***	0.0307***	0.0278***	0.0322***	0.0272***	0.0242***	0.0169***	0.0283***
	(0.00253)	(0.00298)	(0.00322)	(0.00292)	(0.00497)	(0.00232)	(0.00253)	(0.00376)	(0.00326)	(0.00252)	(0.00374)	(0.00250)
interbank		-0.0361**						-0.0271				
		(0.0173)						(0.0208)				
interbank*public		0.135***						0.115*				
		(0.0427)						(0.0576)				
interbank*crisis		0.0696***						0.0619**				
		(0.0240)						(0.0291)				
interbank*aftercrisis		0.0254						0.0269				
		(0.0236)						(0.0280)				
interbank*crisis*public		-0.173**						-0.155*				
		(0.0728)						(0.0869)				
interbank*aftercrisis*public		-0.175**						-0.147*				
		(0.0675)						(0.0794)				
fixassets			0.240***						0.287***			
			(0.0557)						(0.0654)			
fixassets*public			-0.559***						-0.527***			
			(0.0898)						(0.0951)			
fixassets*crisis			-0.287						-0.288			
			(0.203)						(0.193)			
fixassets*aftercrisis			0.229						-0.0253			
			(0.148)						(0.118)			
fixassets*crisis*public			0.615*						0.546*			
			(0.313)						(0.280)			
fixassets*aftercrisis*public			0.278						0.263			
			(0.195)						(0.246)			
tax				-0.620**						-0.952**		
				(0.261)						(0.355)		
tax*public				-0.0720						0.0580		

tax*crisis				(0.295)						(0.312)		
				2.039***						2.334***		
tax*aftercrisis				(0.606)						(0.644)		
				1.481**						1.136*		
tax*crisis*public				(0.650)						(0.634)		
				-1.531						-1.622*		
tax*aftercrisis*public				(0.968)						(0.876)		
				-1.032						-0.820		
				(0.673)						(0.716)		
loandep												
loandep*public												
loandep*crisis												
loandep*aftercrisis												
loandep*crisis*public												
loandep*aftercrisis*public												
feeincome												
feeincome*public												
feeincome*crisis												
feeincome*aftercrisis												
feeincome*crisis*public												
feeincome*aftercrisis*public												
tq*public	-0.000653***	-0.000883***	-0.000564**	-0.000507*	-0.000170	-0.000707***	-0.000504***	-0.000694***	-0.000510**	-0.000284	2.19e-06	-0.000551***
	(0.000241)	(0.000246)	(0.000245)	(0.000265)	(0.000282)	(0.000221)	(0.000180)	(0.000226)	(0.000212)	(0.000172)	(0.000168)	(0.000181)
tq	0.000841***	0.000833***	0.000818***	0.000840***	0.000682***	0.000899***	0.000975***	0.000978***	0.000951***	0.000973***	0.000764***	0.000998***
	(0.000110)	(0.000108)	(0.000103)	(0.000101)	(0.000119)	(0.000108)	(9.78e-05)	(9.80e-05)	(0.000104)	(0.000104)	(0.000118)	(0.000105)
lnrealgdp	-0.0111***	-0.0112***	-0.00992**	-0.0105***	-0.00602*	-0.0168**	-0.0107***	-0.0108***	-0.00937***	-0.0103***	-0.00523*	-0.0139**
	(0.00396)	(0.00416)	(0.00374)	(0.00356)	(0.00319)	(0.00647)	(0.00382)	(0.00399)	(0.00344)	(0.00334)	(0.00267)	(0.00552)
inflation	-0.0570	-0.0553	-0.0582	-0.0591	-0.0442	-0.0518	-0.0658**	-0.0646**	-0.0673**	-0.0669**	-0.0571**	-0.0632**
	(0.0456)	(0.0458)	(0.0446)	(0.0431)	(0.0435)	(0.0417)	(0.0272)	(0.0280)	(0.0258)	(0.0250)	(0.0222)	(0.0247)
reg_mortg							-0.00804***	-0.00799***	-0.00891***	-0.00892***	-0.0100***	-0.00777***
							(0.00241)	(0.00243)	(0.00223)	(0.00228)	(0.00247)	(0.00222)
reg_mortg*public							0.00240	0.00266	0.00330	0.00272	0.00345	0.00244
							(0.00238)	(0.00243)	(0.00239)	(0.00216)	(0.00214)	(0.00223)
Sabit	0.0213	0.0439	-0.000292	0.00562	0.0292	0.0680	-0.0199	-0.00496	-0.0396	-0.0375	0.00977	0.00847
	(0.0374)	(0.0394)	(0.0311)	(0.0370)	(0.0320)	(0.0513)	(0.0389)	(0.0452)	(0.0302)	(0.0375)	(0.0272)	(0.0455)

Gözlem Sayısı	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528	528
Gözlem Birimi	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Grup İçi R2	0.7174	0.7220	0.7478	0.7318	0.7508	0.7238	0.7568	0.7600	0.7899	0.7753	0.8058	0.7585

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

SONUÇ

Türkiye’de 2005-2015 yılları arasında çeyrek dönemler itibarıyla aktif büyüklük açısından ilk 10 sıra içerisinde yer alan ve 2015 yılsonu itibarıyla halen faaliyette olan tüm mevduat bankaları (toplam 12 banka bu kapsamdadır) içerisindeki kamu sermayeli bankaların özel sermayeli bankalarla -krediler, likidite, sermaye ve risklilik düzeyi ile ilgili- davranış farklarının, 2008 küresel finansal krizi (*‘kriz’*) sonrasında değişim gösterip göstermediği araştırılmıştır.

Çalışma üç ayrı örneklem üzerine yapılmıştır. Çalışmanın ana konusu, Türkiye’de 2005-2015 arasında aktif büyüklük açısından ilk 10 mevduat bankası sıralamasına dahil olan bankalar olduğu için, öncelikle bu kapsamdaki toplam 12 kamu ve özel sermayeli mevduat bankasının verilerine dayalı analiz (TBB_12) yapılmıştır (Bu bankaların toplam aktif büyüklüğünün, tüm mevduat bankalarının toplam aktifine oranı 2005-2015 arasında ortalama %89’dur). İkinci olarak, aktif büyüklük açısından aynı inceleme döneminde, ilk 7 sırada yer alan kamu ve özel sermayeli mevduat bankaları için analiz (TBB_07) yapılmıştır (Bu kapsamdaki bankaların aktif toplamının, tüm mevduat bankalarının toplam aktiflerine oranı 2005-2015 yılları arasında ortalama %79’dur). Bu analizlerde (TBB_12 ve TBB_07) Türkiye Bankalar Birliği’nin banka bazında finansal verileri kullanılmıştır. Ayrıca, BDDK verilerine dayanarak, aynı inceleme dönemi esas alınarak kamu ve özel sermayeli mevduat banka grubu için (toplu verilere dayalı) benzer analizler (SEKTÖR) yapılmıştır. Burada hedef, *-aktif açısından en büyük-* 12 mevduat bankası, 7 mevduat bankası ve tüm mevduat bankacılığı sektörünü mukayese ederek, çalışma bulgularının doğruluğunu teyit etmektir.

İlk olarak, toplam kredilerin toplam aktiflere oranı, konut kredilerinin toplam aktiflere oranı, likidite oranı, menkul kıymetlerin aktiflere oranı, risk ağırlıklı sermaye oranı ve risklilik düzeyi bazında, kamu mevduat bankalarının özel mevduat bankalarından farklı davranışlarının, kriz dönemi ve sonrasında kriz öncesine nazaran değişim gösterip göstermediği analiz edilmiştir. Bu analizde yalnızca küresel kriz kukla değişkeni ve kamu/özel sermayeli banka kukla değişkeninin

(*mülkiyet yapısına dair kukla değişken*) banka davranışlarına etkisi incelenmiştir. Bu şekilde 2 dönem (kriz öncesi dönem birinci dönem, kriz ve sonrası dönem ise ikinci dönem olarak dikkate alınmıştır) DiD ('değişimin farkı') analizi icra edilmiştir. Daha sonra aynı analiz 3 dönem için yapılmıştır (kriz öncesi dönem birinci dönemdir, kriz ve sonrası dönem ise yalnızca kriz dönemi ve yalnızca kriz sonrası dönem olarak ikiye ayrılmıştır). DiD yaklaşımı, uygulama grubu olan (toplam aktif büyüklüğünde ilk 10 bankaya dahil olan) kamu sermayeli bankaların küresel finansal kriz öncesi ve sonrası davranışlarını, kontrol grubu olan özel sermayeli bankaların kriz öncesi ve sonrasındaki davranışlarıyla kıyaslama yapmaya yardımcı olan bir yöntem yaklaşımıdır.

Yukarıda ifade edilen iki dönem ve üç dönemli analiz sonucunda görülmüştür ki; 2005-2015 yılları arası çeyrek dönemde, mevduat bankaları içerisinde aktif büyüklük açısından ilk 10 sıralamaya dahil olan toplam 12 kamu ve özel sermayeli bankanın, krediler, sermaye ve risklilik düzeyi ile ilgili davranış farkları, kriz ve sonrasında anlamlı derecede değişim göstermiştir. Yalnızca kriz sonrası dönemin, kriz dönemi ve öncesi ile karşılaştırması yapıldığında da (3 dönemli analiz) aynı bulgulara ulaşılmıştır. Likidite (likit varlıkların toplam aktiflere oranı) davranış farkları, yalnızca kriz sonrası dönemde değişim göstermektedir.

Banka bazında toplam 12 kamu ve özel sermayeli (3 adet kamu bankası ve 9 adet özel banka) mevduat bankası verileriyle (TBB'nin banka bazında verileri) gerçekleştirilen analiz, ayrıca mevduat bankacılığı sektörü toplu verilerine (BDDK verileri) dayalı olarak yapıldığında da benzer sonuçlara ulaşılmıştır. Bir başka tabirle, mevduat bankacılığı sektör verilerine dayalı analiz bulguları, toplam 12 mevduat bankasının -banka bazında- verilerine dayalı analiz bulguları ile örtüşmektedir.

Analiz sonuçları (Temel DiD analizleri) göstermiştir ki küresel kriz dönemi sonrasında, Türkiye'de kamu mevduat bankalarının kredi, likidite & menkul kıymetler, sermaye ve risklilik düzeyi açısından özel mevduat bankaları ile olan davranış farkları, kriz öncesine nazaran -istatistiksel olarak- anlamlı derecede değişmiştir.

Yukarıda bahsedilen davranış farklarının anlamlı derecede değişim göstermesinin hangi nedenlerden kaynaklandığının tespit edilmesi için, bankaya özgü açıklayıcı değişkenler ve diğer kontrol değişkenlerinin (makroekonomik-finansal etkenler, yasal düzenlemeler) etkileri incelenmiştir. Bu hedefe yönelik olarak, öncelikle bağımlı değişken bazında, bankaya özel açıklayıcı değişkenlerin tek tek bağımlı değişkenlere (banka davranışlarına) etkisi 2 dönem ve 3 dönem için (12 banka verileri ve sektör verileri mukayese edilerek) analiz edilmiştir (Tekli Analiz). Daha sonra, her bağımlı değişken için -tekli analizde banka davranışlarına anlamlı derecede etkisi belirlenen- bankaya özgü açıklayıcı değişkenler toplu olarak regresyon analizine tabi tutulmuştur. Bu regresyon analizlerine -literatür bulgularından hareketle- banka davranışlarını etkilediği düşünülen makro ekonomik, finansal ve mevzuatla ilgili değişkenler (reel gayrisafi yurtiçi hasıla, enflasyon, faiz, para arzı, kamu borç yükü ve mevzuat değişiklikleri) eklenmiştir. Bankaya özgü değişkenlerin davranışlara etkisini tespit etmek asıl hedef olmakla birlikte, kontrol değişkenlerinin etkisi de bu şekilde incelenmiştir. 12 banka için yapılan bu analiz istatistiksel olarak direnç testi için 7 banka örnekleme esas alınarak da icra edilmiş ve sonuçlar karşılaştırılmıştır: Bağımlı değişken olarak nitelenen banka davranışları olarak belirlenen, kredi verme (toplam kredilerin toplam aktiflere oranı ve konut kredilerinin toplam aktiflere oranı), likidite (likit varlıkların toplam aktiflere oranı ve menkul kıymetlerin toplam aktiflere oranı), sermaye (sermayenin risk ağırlıklı aktiflere oranı) ve son olarak risklilik düzeyi (sorunlu kredilerin toplam kredilere oranı ve sorunlu kredilerin toplam aktiflere oranı) bazında, temel DiD analiz sonuçlarına etki eden etkenler (bankaya özgü değişkenler ve diğer kontrol değişkenleri) literatür bulgularıyla karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

Kredi davranışı özelinde, Türkiye’de kamu sermayeli mevduat bankaların kredi verme davranışı açısından, küresel finans krizi ve sonrasında, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran daha fazla kredi verdiği tespit edilmiştir. Sonuç literatür bulgularıyla uyumludur, Kök ve Ay (2013) ve Marois ve Güngen’in (2016) Türkiye’yi konu alan çalışma sonuçlarına göre, kriz döneminde kamu bankaları özel bankalara göre daha fazla kredi plase etmişlerdir. Bunun yanında, likidite davranışı açısından sonuçlar kredi verme ile birlikte düşünülünce beklenen sonuçların ortaya çıktığı görülmektedir; bankalar genel olarak kriz dönemlerinde ve takip eden

dönemde borç verme yerine likit kalmayı tercih etmektedirler (Mihaljek, 2010). Fakat kamu bankalarının misyonu dikkate alındığında kriz dönemi ve sonrasında özel muadillerine nazaran likiditeyi (likit değerlerin aktife oranı ve menkul kıymetlerin aktife oranı) azaltıp kaynaklarını kredi vermeye daha çok ayırmaları beklenmelidir. Çalışma bulgularında da bu sonuç ortaya çıkmıştır.

Kredi davranışına etki eden etkenler ile ilgili olarak, kriz sonrası dönemde, bankalara özgü etkenler ve kontrol değişkenlerinin topluca dahil edildiği regresyon sonuçlarında şu bulgular elde edilmiştir: Mevduatların aktiflere oranı, kamu ve özel bankaların kredilerinin aktiflerine oranını anlamlı etkilemese de işaretin yönü pozitifdir; kamu bankalarının mevduatla etkileşimlerinin, toplam krediler/toplam aktifler oranına etkisine bakıldığında, inceleme döneminin tümünde, kamu bankalarının mevduatlarını özel bankalara nazaran artırdıklarında toplam krediler/toplam aktifler oranının negatif yönde ve anlamlı derecede değişim gösterdiği görülmektedir. DiD kapsamında analizin sonucu ise şudur; mevduatların aktiflere oranı, kamu bankalarının verdiği kredilerin aktiflere oranını -kriz sonrası dönemde kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- pozitif yönde anlamlı etkilemiştir. Çalışmada analiz sonuçlarına göre, özel karşılıkların/sorunlu kredilere oranı, kamu ve özel bankaların kredi davranışı üzerinde -tüm dönemlerde- anlamlı bir etkiye sahip olmasa da, kriz döneminde ve kriz sonrası dönemde, kamu ve özel mevduat bankalarının toplam krediler/toplam aktifler oranını anlamlı derecede ve negatif yönde etkilemektedir; ancak DiD kapsamında sonuçlara bakıldığında özel karşılıklar/sorunlu krediler oranı, kamu bankalarının kredi davranışını -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- pozitif ve anlamlı derecede etkilemektedir. Aktif büyüklüğün tek başına, bankaların toplam kredi/toplam aktifler oranına etkisi, kriz dönemi ve sonrasında -anlamlı seviyede olmamakla birlikte- çoğunlukla pozitif yöndedir; diğer taraftan aktif büyüklük, kamu bankalarının toplam kredilerinin aktiflere oranını -kriz sonrasında kriz öncesine ve özel sektöre nazaran- negatif yönde ve anlamlı seviyede etkilemektedir. Buradan çıkarılabilecek sonuç, kamu bankaları kriz dönemi sonrasında aktif büyümelerini -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- krediye (anlamlı derecede) dönüştürememiştir. Sermayenin risk ağırlıklı varlıklara oranı, her ne kadar kamu ve özel bankaların toplam krediler/toplam aktifler oranını -tüm dönemlerde- negatif yönde anlamlı etkilese de

kamu bankaları ile sermayenin etkileşiminin kredi davranışına etkisine bakıldığında işaretin yönü pozitif olmaktadır. Değişimin farkı (DiD) kapsamında bu değişkenin etkisine bakıldığında görülmüştür ki; sermayenin risk ağırlıklı varlıklara oranı, kamu bankalarının kredi davranışını, kriz sonrasında -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- anlamlı derecede negatif yönde etkilemiştir. Bu etkenlerin sonuçları literatür bulgularıyla karşılaştırıldığında görülmektedir ki; literatür incelemesinde, mevduatlarda devamı sağlayan ve/veya mevduatını artıran bankaların kredi arzını koruyabildiği ve/veya artırabildiği bulgusu mevcuttur (Ivashina ve Scharfstein, 2010; Koşak vd., 2015). Aktif büyüklüğün kamu ve özel bankaların kredi davranışı üzerindeki tek başına etkisine paralel olarak literatürde bu değişken kredi arzını pozitif yönde etkilemektedir (Kishan ve Opiela, 2000; Gambacorta, 2005; Gambacorta ve Marques-Ibanez, 2011; Gambacorta ve Mistrulli, 2004; Zhang, 2009). Özel karşılıkların kriz ve sonrası için, kredi davranışını negatif ve anlamlı etkilediğine dair çalışma sonucu, literatür bulguları ile benzer istikamettir (Cucinelli, 2015; Koşak vd., 2015).

Diğer yandan, kriz sonrası dönem regresyon sonuçlarına göre, kontrol değişkenlerinin (Reel GSYH, TÜFE-Enflasyonu ve TRLIBOR faizi) kamu ve özel mevduat bankalarının kredi davranışları üzerinde anlamlı etkileri bulunmamakla birlikte, işaretlerin yönü pozitiftir. Literatür bulgularına bakıldığında, Berger ve Udell (2003), Koşak vd. (2015) ekonomik büyümenin veya büyüme yönündeki iş döngüsünün (konjonktürün) bankaların kredi vermesine pozitif etkisi olduğunu ifade etmektedirler. Apergis ve Christou (2015), Maddaloni ve Peydró'ya (2011) göre, para politikasının bir unsuru olan politika faizi kredi davranışı üzerinde etkilidir. Yalnızca kriz sonrası dönemde kontrol değişkenlerinin kredi davranışları üzerinde etki sonuçları -anlamlı derecede olmamakla birlikte- literatür bulgularıyla aynı yöndedir (işaret pozitiftir). Bu çalışmada, kriz dönemi ve sonrası için yapılan analizin bulguları, kontrol değişkenlerinin, kredileri (pozitif yönde) anlamlı seviyede etkilediğine işaret etmektedir ve literatürle uyum göstermektedir.

Likidite davranışında (likit varlıkların/toplam aktiflere oranı) kriz sonrasında kamu ve özel banka davranış farklarının değişimine etki eden bankaya özgü değişkenlere

dair bulgular şunlardır: Sabit varlıkların aktiflere oranı, her ne kadar kamu ve özel bankaların likiditesini (tüm dönemler için) anlamlı derecede azaltsa da kamu bankalarının sabit varlıklar/aktifler oranındaki artış likidite davranışını özel rakiplerine nazaran pozitif yönde etkilemektedir. Kamu bankalarının kriz sonrasında sabit varlıklarındaki artışın likidite oranlarına etkisi -kriz öncesine ve özel muadillerine nazaran- negatif yönlüdür (toplam 12 modelden sadece 2 modelde sonuçlar anlamlı olmak birlikte). Kredilerin mevduata oranındaki artış kamu ve özel bankaların likiditesini tüm dönemlerde her ne kadar azaltsa da, kamu bankalarının kredi/mevduat oranındaki artış likidite davranışlarına (özel bankalara nazaran) pozitif yönde anlamlı etki yapmaktadır. Kredi/mevduat oranı, kamu bankalarının likidite davranışını, özel bankalara ve kriz öncesine nazaran, kriz sonrasında negatif yönde anlamlı etkilemektedir. Özel karşılıkların sorunlu kredilere oranı, kamu ve özel bankaların likidite oranını -tüm dönemlerde- pozitif etkilemesine karşın, kamu bankalarının özel karşılıklar/sorunlu krediler oranındaki artış, likidite oranına negatif yönde anlamlı seviyede etki etmektedir; diğer yandan kriz sonrasında, kamu bankalarının özel karşılıklar/sorunlu krediler oranındaki artış, likidite davranışının kriz öncesine ve özel bankalara nazaran değişimini pozitif yönde ve anlamlı etkilemektedir. Kontrol değişkenlerinin likidite davranışı üzerinde anlamlı etkisi olduğuna dair bulguya ulaşılmamıştır. Sonuçlar literatür bulguları ile karşılaştırıldığında görülmektedir ki; Türkiye'deki bankacılık sistemi üzerine yapılan aracı kurum araştırma rapor bulgularında yüksek kredi/mevduat oranının likiditeyi baskı altında tuttuğu sonucu ile çalışma bulguları uyumludur. Munzam karşılıkların Türkiye'de tüm bankacılık sektöründe likiditeyi etkilediğine dair literatür bulgusuna karşın (Alper vd., 2016), munzam karşılıklardaki artışın (2010 yılı son çeyrek dönemindeki artış) bu çalışma kapsamındaki 12 bankanın likiditesini istatistiksel olarak anlamlı seviyede etkilemediği görülmektedir.

Diğer likidite davranışı olan finansal aktiflerin (menkul kıymetler) toplam aktiflere oranı açısından çalışma sonuçları (kamu bankalarının özel bankalarla olan davranış farkının kriz sonrasında negatif yönde değişim göstermesi) kamu bankalarının kriz sonrasında, özel bankalara nazaran fon kaynaklarını finansal varlıklara tahsis etmek yerine (konjoktüre ters yönde hareket edip kriz etkilerini hafifletme maksadıyla) daha fazla kredi plase etmeyi tercih etmesi ile açıklanabilir. Sonuçlar, kredi verme

davranışı ile birlikte değerlendirilmelidir ve bu açıdan literatür sonuçları ile uyumludur (kamu bankalarının krizin olumsuz etkilerini bertaraf etmek için kredi arzını sürdürmeleri). Bu sonuçları etkileyen bankaya özgü değişkenler incelendiğinde şu bulgular öne çıkmaktadır: Mevduatların aktiflere oranının (kamu ve özel) bankaların -tüm dönemlerde- menkul kıymetlere ilişkin davranışına etkisi - anlamlı derecede olmamakla birlikte- pozitif yöndedir; mevduatların aktiflere oranı, kamu bankalarının menkul kıymetler davranışını kriz döneminde ve sonrasında -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- negatif yönde etkilemektedir. Toplam aktifler ve kaldıraç oranı ise, kamu bankalarının menkul kıymet davranışını kriz döneminde -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- pozitif yönde etkilemektedir. Literatür sonuçları ile bu sonuçlar mukayese edilince, görülmektedir ki; kriz dönemlerinde genel olarak bankalar likit kalmayı tercih etmektedirler (Sanya ve Mlachila, 2010) ve kredi vermeyi sınırlamaktadırlar (Demirgüç-Kunt, Detragiache, ve Gupta, 2006; Dell'Ariccia, Detragiache ve Rajan, 2008; Merilainen, 2016), bu bulgular, çalışmada menkul kıymetlerin bankalar üzerine genel (kriz etkisi ve banka mülkiyeti etkisi dikkate alınmadan) etkisiyle uyumludur. Bununla birlikte, kamu bankalarının, kriz dönemlerinde özel bankalara göre borç vermeyi azaltmayı konjonktüre karşı hareket etme işlevi mevduat kaynağının likit varlıklara / finansal varlıklara değil de krediyi dönüştürülmesi sonucunu doğurmaktadır.

Kontrol değişkenlerinin bankaların menkul kıymetlerle ilgili davranışına etkisine bakıldığında, yalnızca Reel GSYH'nin menkul kıymetlerin aktiflere oranını negatif yönde ve anlamlı yönde etkilediği görülmektedir. Bu sonuç, yukarıda atıfta bulunulan literatür bulgularında bankaların (kamu ve özel) ekonomik konjonktürün elverişli olduğu zamanda kredi plasmanlarını artırmaları gerçeğiyle örtüşmektedir; daha çok kredi plase edebilmek veya finansal varlıkları artırmak arasında seçim yapan bankalar borç vermeyi tercih etmektedirler. Bankaların (kamu ve özel) aktiflerinde menkul kıymetleri artırmalarının, kamu borç stokunun Reel GYSH'ye oranının artmasıyla bağlantısı, çalışmadaki regresyon analiz sonuçları ile teyit edilmiştir.

Sermayenin risk ağırlıklı varlıklara oranı (davranışı) açısından, kamu mevduat bankalarının özel bankalarla olan kriz öncesi davranış farkının kriz sonrasında (negatif yönde anlamlı derecede) değişimine etki eden etkenler şunlardır; mevduatın toplam aktiflere oranı, kamu ve özel tüm bankaların sermayelerinin risk ağırlıklı aktiflerine oranını azaltmaktadır, diğer yandan, kamu bankalarının özel bankalara nazaran mevduat/aktif artışı ise sermaye davranışını negatif yönde anlamlı derecede etkilemektedir; bununla birlikte, kriz sonrasında kamu bankalarının mevduat/aktif oranındaki artışın sermaye davranışının -kriz öncesine ve özel bankalara nazaran- değişimine etkisi pozitif yönlüdür. Toplam aktifler ve kısa vadeli yükümlülükler/toplam aktifler oranının, kamu bankalarının sermaye davranışına etkisi negatif yönde anlamlıdır (kriz sonrası dönemde, kriz öncesine ve özel bankalara nazaran). Kredinin mevduata oranının çalışma kapsamındaki tüm kamu ve özel bankalarının sermaye/risk ağırlıklı aktifler oranına etkisi ise negatif yönlü anlamlıdır, yani mevduata oranla kredi miktarındaki artış, genel olarak bankaların risk ağırlıklı sermayesini negatif yönde etkilemektedir; diğer yandan, kamu bankalarının kredi/mevduat oranı arttığında ise özel bankalara nazaran likidite oranı negatif yönde değişmektedir; bununla birlikte kredinin mevduata oranı, kamu bankalarının sermaye davranışındaki -kriz sonrası dönemde, kriz öncesi döneme ve özel bankalara kıyasla- değişimi pozitif yönde etkilemektedir. Literatür bulgusuna göre, ABD, Kanada, Japonya ve 13 Avrupa ülkesini kapsayan çalışmada, Foos, Norden ve Weber (2010) kredi büyümesinin, takip eden yıllarda kredi karşılıklarını artırıp, görece faiz gelirlerinde azalmaya neden olduğunu ve nihai olarak sermaye rasyolarını düşürdüğünü tespit etmiştir. Bu açıdan, kredi/mevduat oranının sermaye oranlarına etkisine göre çalışma bulguları ile literatür bulgusu benzer sonuca işaret etmektedir. Kontrol değişkeninin sermaye davranışına etkisine bakıldığında, Reel GSYH değişkeninin bankaların sermaye davranışı üzerinde negatif yönde anlamlı etkisi olduğu görülmektedir. Bu çalışma bulgusu literatür sonucu ile benzerlik göstermektedir, şöyle ki, Garcia-Suaza vd. (2012) banka sermaye tamponlarındaki kısa süreli yasal düzenlemelerin, ekonominin döngüsü ile ilişkisini inceledikleri (Kolombiya üzerine 1996-2010 yıllarını kapsayan) çalışmalarında şu bulguya ulaşmışlardır; sermaye tamponu ile ekonomik döngü (konjonktür) arasında negatif bir ilişki gözlemlenmiştir.

Risklilik düzeyi, bu çalışmada, sorunlu kredilerin toplam kredileri oranı ve sorunlu kredilerin toplam aktiflere oranı olarak dikkate alınmıştır, literatür ile uyumlu olarak (Delis, M. D. ve Brissimis, 2010; HDR ve HanÅne, 2014). Kamu sermayeli mevduat bankalarının özel sermayeli bankalarla olan kriz öncesi risklilik düzeyi farkının kriz sonrasında (negatif yönde anlamlı) değişimine etki eden etkenler şunlardır: Bankalararası mevduatın toplam aktiflere oranındaki artış, kamu mevduat bankalarının risklilik düzeyini (sorunlu krediler/toplam krediler) özel mevduat bankalarına nazaran pozitif yönde anlamlı etkilemektedir; diğer yandan söz konusu etken, risklilik düzeyi açısından, kamu bankaları ile özel bankalar arasındaki kriz dönemi ve kriz öncesindeki farkın, kriz sonrasında negatif yönde ve istatistiksel olarak anlamlı değişim göstermesinde etkilidir. Kredi/mevduat oranı ve kaldıraç değişkenleri ise kamu bankalarının risklilik düzeyini özel bankalara ve kriz öncesine nazaran pozitif yönde ve anlamlı etkilemektedir. 2011 yılında yürürlüğe giren ve özellikle tüketici kredilerinin büyüme hızını düşürerek istikrarlı kredi büyüme hedefleyen mevzuat değişikliği, kamu ve özel sermayeli mevduat bankaların risklilik düzeyini beklendiği gibi negatif yönde etkilemiştir.

KAYNAKÇA

- Adrian, T., ve Shin, H.S. 2010. 'The changing nature of financial intermediation and the financial crisis of 2007–09' *Federal Reserve Bank of New York Staff Reports* No. 439.
- Adams-Kane, J., Caballero, J., ve Lim J. 2014. 'Foreign Bank Behavior during Financial Crises' IDB Working Paper Series No. IDB-WP-512.
- Akgüç, Ö. 2006. *Kredi Taleplerinin Değerlendirilmesi*. İstanbul: Arayış.
- Alper, K., Atasoy, H., Karaşahin, R., ve Mutluer-Kurul, D. 2011. 'Arzın Merkezine Seyahat: Bankacılarla Yapılan Görüşmelerden Elde Edilen Bilgilerle Türk Bankacılık Sektörünün Davramışı' *TCMB Çalışma Tebliği* No:11/24.
- Alper, K., Hulagu T., ve Keleş G. 2012. 'An Empirical Study on Liquidity and Bank Lending' *TCMB Working Paper* No:12/04.
- Alper, K., Binici, M., Demiralp, S., Kara, H., ve Özlü, P. 2016. 'Reserve Requirements, Liquidity Risk, and Bank Lending Behavior' *Koç University-TUSIAD Economic Research Forum Working Paper* No: 1612.
- Altunbas, Y., Gambacorta, L., ve Marques-Ibanez, D. 2012. 'Do bank characteristics influence the effect of monetary policy on bank risk?' *Economics Letters* 117(1): 220–222.
- Altunbas, Y., Gambacorta, L., ve Marques-Ibanez, D. 2010. 'Does monetary policy affect bank risk-taking?' *ECB Working Paper* No. 1166.
- Angrist, J. D. ve Pischke, J. S. 2008. *Mostly Harmless Econometrics, An Empiricist's Companion*. Princeton: Princeton University.
- Angrist, J.D., ve Pischke, J. S. 2015. *Mastering Metrics The Path from Cause to Effect* Princeton: Princeton University.
- Apergis, N., ve Christou, C. 2015. 'The behaviour of the bank lending channel when interest rates approach the zero lower bound: Evidence from quantile regressions' *Economic Modelling* 49: 296–307.
- Aysan, A.F., Disli, M., Duygun, M., ve Ozturk, H. 2016. 'Islamic Banks, Deposit Insurance Reform, and Market Discipline: Evidence from a Natural Framework' *Journal of Financial Services Research*, Issue 2/2017.
- Berger, A.N., ve Udell, G.F. 2003. 'The Institutional Memory Hypothesis and Procyclicality of Bank Lending Behavior' *BIS Working Paper* No: 125.

- Berger, A. N., Bouwman, C. H. S., Kick, T., ve Schaeck, K. 2012. 'Bank risk taking and liquidity creation following regulatory interventions and capital support' *Deutsche Bundesbank Working Paper*
- Berrospide, J. M., ve Edge, R. M. 2010. 'The effects of bank capital on lending: What do we know, and what does it mean?' *International Journal of Central Banking* 6(34): 1–50.
- Buch, C.M., Eickmeier, S., ve Prieto, E. 2014. 'Macroeconomic Factors and Microlevel Bank Behavior' *Journal of Money, Credit and Banking* 46(4): 715-751.
- Boyd, J. H., ve De Nicol’o, G. 2005 “The Theory of Bank Risk Taking and Competition Revisited” *Journal of Finance* 60: 1329–43.
- Brooks, P.K. 2007. 'The bank lending channel of monetary transmission: does it work in Turkey?' *IMF Working Paper* No: 07/272.
- Bertay, A.C., Demirgüç-Kunt, A., ve Huizinga, H. 2015. 'Bank ownership and credit over the business cycle: Is lending by state banks less procyclical?' *Journal of Banking & Finance* 50: 326–39.
- Brei, M., ve Schelarek, A. 2013.'Public bank lending in times of crisis' *Journal of Financial Stability* 9(4): 820–30.
- Bajaras A., Chami R., Casimano T., Hakura D., 2010. 'U.S. Bank Behavior in the Wake of the 2007-2009 Financial Crisis' *IMF Working Paper* No: 10/131.
- BDDK. Erişim Tarihi: Şubat 2018
<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/tr/Gosterim/Gelismis>
- BDDK. Erişim Tarihi: Eylül 2017
<https://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Kuruluslar/Bankalar/Bankalar.aspx>
- Bakir, C. 2009. “Wobbling but Still on its Feet: The Turkish Economy in the Global Financial Crisis.” *South European Society and Politics* 14(1): 71–85.
- Cucinelli, D. 2015. 'The Impact of Non-Performing Loans on Bank Lending Behavior: Evidence from the Italian Banking Sector' *Eurasian Journal of Business and Economics* 8(16): 59-71.
- Choi, M. J., Gutierrez, E., ve Peria, M. S. M. 2013. 'Dissecting Foreign Bank Lending Behavior During the 2008-2009 Crisis' *The World Bank Policy Research Working Paper* No: 6674.
- Coleman, N. ve Feler, L. 2015.' Bank Ownership, Lending, and Local Economic Performance During the 2008-2009 Financial Crisis' *Journal of Monetary Economics* 71: 50-66.

- Cull, R. ve Peria M.S.M. 2013. 'Bank Ownership and Lending Patterns During the 2008-2009 Financial Crisis: Evidence From Latin America and Eastern Europe' *Journal of Banking Finance*, 37: 4861-4878.
- Davutyan, N., ve Yildirim, C. 2017. 'Efficiency in Turkish banking: post-restructuring evidence' *The European Journal of Finance* 23(2): 170-191.
- Dell'Ariccia, G., Laeven, L., ve Marquez, R. 2010. "Monetary Policy, Leverage and Bank Risk Taking" *IMF Working Paper* No: 10/276.
- Delis, M. D., Hasan, I., ve Mylonidis, N. 2011. 'The risk-taking channel of monetary policy in the USA: Evidence from micro-level data' *MPRA Working Paper* No. 34084
- Demirgüç-Kunt A., Detragiache, E., ve Gupta, P. 2006. 'Inside the Crisis An Empirical Analysis of Banking Systems in Distress' *Journal of International Money and Finance* 25: 702-718.
- Dell'Ariccia, G., Detragiache, E., ve Rajan, R. 2008. 'The Real Effects of Banking Crises', *Journal of Financial Intermediation* 17(1) 89-112.
- Delis, M. D., ve Brissimis, S. N. 2010. 'Bank heterogeneity and monetary policy transmission' *ECB Working Paper* No. 1233.
- Deniz Yatırım Araştırma Raporu, Ocak 2016, 'Bankacılık Sektörü Beklentileri'.
- Eroğlu, N. 2011. *Türkiye'de Parasal Kesim ve Merkez Bankası İşlemlerinin Analizi*. İstanbul: Der Yayınları.
- Erdem, E.2012. *Para Banka ve Finansal Sistem*. Ankara: Detay.
- Eğilmez, M. ve Kumcu, E. 2007. *Ekonomi Politikası*. İstanbul: Remzi
- Freixas, X., ve Rochet, J. C. 2008. *Microeconomics of Banking*. Cambridge: The MIT Press.
- Forbes Türkiye, Temmuz 2016, 'Banka Raporu 2016', 77-84.
- Foos, D., Norden, L., ve Weber, M. 2010. 'Loan growth and riskiness of banks' *Journal of Banking & Finance* 34(12): 2929–2940.
- Gropp, R., Gruendl, C., ve Guettler, A. 2014. 'The impact of public guarantees on bank risk taking: Evidence from a natural experiment' *Review of Finance* 18(2): 457–488.
- Garcia-Suaza, A.F., Gomez-Gonzalez, J.E., Pabon, A.M., ve Tenjo-Galarza, F. 2012. 'The cyclical behavior of bank capital buffers in an emerging economy: Size does matter' *Economic Modelling* 29(5): 1612–1617.

- Gambarcorta, L. 2009. "Monetary Policy and the Risk-Taking Channel." *BIS Quarterly Review* Aralık 43–53.
- Gaggl, P., ve Valderrama, M. 2010. 'Does a low interest rate environment affect risk taking in Austria?' *Monetary Policy and the Economy* Q4/10(4): 32–48.
- Gambacorta, L. 2005. 'Inside the bank lending channel' *European Economic Review* 49(7): 1737–1759.
- Geršl, A., Jakubik, P., Kowalczyk, D., Ongena, S., Peydro, J. L. 2015. 'Monetary Conditions and Banks' Behaviour in the Czech Republic' *Open Econ Rev.* 26: 407–445.
- Gambacorta, L., ve Marques-Ibanez, D. 2011. 'The bank lending channel: Lessons from the crisis' *BIS Working Papers* No:345
- Gambacorta, L., ve Mistrulli, P.E. 2004. 'Does Bank Capital affect lending behavior?' *Journal of Financial Intermediation* 13:436-457.
- Gündoğdu, A. 2016. *Küresel Kriz Sonrası Gelişmeler Işığında Bankacılığın Temelleri*. Ankara: Nobel Yayınları.
- Ha, J., ve So, I. 2013. 'Influence of the Banks' Money Mediation Behavior on the Monetary Policy: A Study of Korean Case' *Global Economic Review* 42(4): 396–424.
- HDR, S. M., ve HanĀne, K. 2014. 'The Effects of Regulation, Competition and Ownership Structure on the Behaviour of Bank Risk-taking in Emerging Countries' *International Journal of Economics and Empirical Research* 2(3): 116-128.
- Haselmann, R., ve Washtel, P. 2010. 'Institution and Bank Behavior: Legal Environment, Legal Perception, and the Composition of Bank Lending' *Journal of Money, Credit and Banking* 42(5): 965-984.
- Hoechle, D. 2007. 'Robust standard errors for panel regressions with cross-sectional dependence' *The Stata Journal* 7/3:281-312.
- Halk Bankası 2008 Faaliyet Raporu
- Ivashina, V., ve Scharfstein, D. 2010. 'Bank lending during the financial crisis of 2008' *Journal of Financial Economics* 97(3): 319–338.
- IMF, *World Economic Outlook October 2016* Erişim Tarihi: Eylül 2017
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/02/>
- Jimenez, G., Ongena, S., Peydro, J. L., ve Saurina, J. 2009. 'Hazardous times for monetary policy: What do twenty-three million bank loans say about the effects of monetary policy on credit risk?' *CEPR Discussion Paper* No. 6514.

- Kishan, R. P., ve Opiela, T. 2000. "Bank Size, Bank Capital, and the Bank Lending Channel." *Journal of Money, Credit and Banking* 32(1): 121–41.
- Košak, M., Li, S., Lončarski, I., ve Marinč, M. 2015. 'Quality of bank capital and bank lending behavior during the global financial crisis' *International Review of Financial Analysis* 37: 168-183.
- Kashyap, A.K., ve Stein, J. C. 1995. 'The Impact of Monetary Policy on Bank Balance Sheets', *Carnegie Rochester Conference Series on Public Policy* No: 42, 151-95.
- Kök, D. ve Ay, O.E. 2013. '2008 küresel finansal krizinin Türk bankacılık sektörü etkinlik düzeylerine yansımaları üzerine bir araştırma' *Uluslararası İktisadi İdari İncelemeler Dergisi* 10: 155–70.
- Kredi Garanti Fonu. Erişim Tarihi: Eylül 2017
<http://www.kgf.com.tr/index.php/tr/bilgi-merkezi/rakamlarla-kgf>
- Kalkınma Bakanlığı. Erişim Tarihi: Eylül 2017
<http://www.kalkinma.gov.tr/Pages/TemelEkonomikGostergeler.aspx>
- Kindleberger, C.P., ve Aliber R.Z. 2013. *Manias, Panics and Crashes, A History of Financial Crisis*. Londra: Palgrave Macmillan.
- Kepek, Y. 2012. *Türkiye Ekonomisi*. İstanbul: Remzi.
- Kaya, F (Der.). 2012. *Bankacılık Giriş ve İlkeleri*. İstanbul: Beta Yayınları
- La Porta, R., Lopez-de-Silanes, F., ve Shleifer, A. 2002. 'Government ownership of banks' *The Journal of Finance* 57(1): 265–301.
- Maddaloni, A., ve Peydró, J. L. 2011. 'Bank risk-taking, securitization, supervision, and low interest rates: Evidence from the Euro-area and the U.S. lending standards' *Review of Financial Studies* 24(6): 2121–2165.
- Mishkin, F.S. 2000. *Financial Markets and Institutions*. A. Çakmak (Çev.). İstanbul: Bilim Teknik.
- Marois, T., ve Güngen, A.R. 2016. 'Credibility and class in the evolution of public banks: The case of Turkey' *Journal of Peasant Studies* 43(6):1285-1309.
- Marois, T., ve Güngen A.R. 2014. 'Türkiye'nin devlet bankalarını geri kazanmak' *İktisat Dergisi* 527: 54-70
- Marois, T. 2012. *States Banks and Crisis: Emerging Finance Capitalism in Mexico and Turkey*. Cheltenham: Edward Elgar.
- Mihaljek, D. 2010. 'Domestic bank intermediation in emerging market economies during the crisis: Locally owned versus foreign-owned banks' *BIS Papers* 54: 31–48

- Merilainen, J.M. 2016.'Lending growth during the financial crisis and the sovereign debt crisis: The role of bank ownership type' *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money* 41: 168-182.
- Mermod, A. Y., ve Ceran, M. 2011. 'Basel III Doğrultusunda Bankacılık Riskleri ve Sermaye Yeterliliği; Türk Bankacılık Sektörü Üzerine Karşılaştırmalı Bir Analiz' *Finansal Araştırmalar ve Çalışmalar Dergisi* 2(4): 35-46.
- Orhangazi, Ö. 2008. *Financialization and the US Economy*. Northampton: Edward Elgar.
- Özatay, F.2014. *Finansal Krizler ve Türkiye*. İstanbul: Doğan
- Parasız, İ. 2014. *Modern Bankacılık Teori ve Uygulama*. Bursa: Ezgi.
- 'Regulatory Consistency Assessment Programme (RCAP), Assessment of Basel III risk-based capital regulations–Turkey' Bank for International Settlements, March 2016
- Rime, B. 2001. 'Capital requirements and bank behaviour: Empirical evidence for Switzerland' *Journal of Banking & Finance* 25(4): 789–805.
- Sanya, O.S. ve Mlachila, M. 2010. 'Post Crisis Bank Behavior: Lessons from Mercosur', *IMF Working Paper* No:10/1.
- Stock, J. M. and Watson, M. W. 2007. *Introduction to Econometrics*. Boston: Pearson-Addison Wesley.
- Tatoğlu, F. Y. 2016. *Panel Veri Ekonometrisi*. İstanbul: Beta
- TBB. Erişim Tarihi: Eylül 2017 <https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/59>
- TBB. Erişim Tarihi: Eylül 2017 <https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/banka-bilgileri/tarihsel-bilgiler/68>
- TBB. Erişim Tarihi: Eylül 2017 https://www.tbb.org.tr/modules/banka-bilgileri/banka_sube_bilgileri.asp
- T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Kamu Finansmanı İstatistikleri. Erişim Tarihi: Şubat 2018 <https://www.hazine.gov.tr/kamu-finansmani-istatistikleri>
- TCMB. 2014. Finansal İstikrar Raporu, Kasım 2014. Sayı: 19. Erişim Tarihi: Eylül 2017 http://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/0ad4e6c3-b2c8-4209-93d2-5a4ee056a9e1/Fir_TamMetin19.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-0ad4e6c3-b2c8-4209-93d2-5a4ee056a9e1-16h1N92

- TCMB.2015. Finansal İstikrar Raporu, Kasım 2015. Sayı: 21. Erişim Tarihi: Eylül 2017 http://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/88dbf6ad-e521-4600-b9d6-588071ea9235/Fir_TamMetin21.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-88dbf6ad-e521-4600-b9d6-588071ea9235-17JGzYK
- TCMB.2016. Finansal İstikrar Raporu, Mayıs 2016. Sayı:22. Erişim Tarihi: Eylül 2017 http://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/505568e3-3544-46f7-9709-72a72f40230e/Fir_TamMetin22.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-505568e3-3544-46f7-9709-72a72f40230e-lowOcvC
- TCMB.2016. Temel Ekonomik Gelişmeler Raporu, Ocak 2016. Erişim Tarihi: Ocak 2016
<http://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TCMB+TR/TCMB+TR/Main+Menu/Yayinlar/Arastirma+Yayinlari/Temel+Ekonomik+Gelistmeler>
- TCMB Elektronik Veri Dağıtım Sistemi. Erişim Tarihi: Eylül 2017
<http://evds.tcmb.gov.tr>
- Terzi, N.2017. *Küresel Finansa Güncel Konular*. İstanbul: Beta
- 'The Supply of Money_Bank Behaviour and The Implications for Monetary Analysis' *ECB Monthly Bulletin*, October 2011: 63-79.
- The National Bureau of Economic Research Erişim Tarihi: Nisan 2018
<http://www.nber.org/cycles/cyclesmain.html>
- 'Turkey-2011 Article IV-Consultation Staff Report' IMF Country Report 2012, *IMF Country Report* No. 12/16
- TÜİK. Erişim Tarihi: Eylül 2017
<http://www.tuik.gov.tr/UstMenu.do?metod=temelist>
- Yeyati, E. L., Micco, A. ve Panizza, U. 2007. 'A reappraisal of state-owned banks' *Economia* 7(2): 209-47.
- Türk Dil Kurumu. Erişim Tarihi: Eylül 2017
http://www.tdk.gov.tr/index.php?option=com_gts&arama=gts&guid=TDK.GTS.59c35cfd0f8b81.87188001
- Uzunoğlu, S. 2014. *Bankacılığa Giriş*. İstanbul: Literatür Yayınları
- Vakıf Bank 2008 Faaliyet Raporu
- Wooldridge, J. M. 2000. *Introductory Econometrics: A Modern Approach*. Boston, Massachusetts: South-Western College Publishing.
- Wu, D. 2015. 'The effects of government capital and liquidity support programs on bank lending: Evidence from the syndicated corporate credit market' *Journal of Financial Stability* 21: 13-25.

Yıldırım, C. 2015. 'Liberalization, Post-Crisis Restructuring and Internationalization in Turkish Banking' *Turkish Studies* 16(2): 253-279

Yüksel, A.S., Yüksel A., ve Yüksel Ü. 2004. *Bankacılık Hukuku ve İşletmesi*. İstanbul: Beta.

Yay, G. G. 2015. *Para ve Finans Teori-Politika*. İstanbul: Bilgi Üniversitesi.

Zhang, L. 2009. "Bank Capital Regulation, the Lending Channel, and Business Cycles." *Deutsche Bundesbank. Discussion Paper Series 1: Economic Studies* No: 33/2009.

Ziraat Bankası 2008 Faaliyet Raporu





EKLER

EK A. Bankalar Şeması

Tablo A.1 Türkiye’de Faaliyet Gösteren Bankalar (31.12.2015 itibarıyla)

Bankalar								
Mevduat Bankaları			Kalkınma ve Yatırım Bankaları			Katılım Bankaları		
Kamu Sermayeli	Özel Sermayeli		Kamu Sermayeli	Özel Sermayeli		Kamu Sermayeli	Özel Sermayeli	
Kamu Sermayeli	Yerli	Yabancı	Kamu Sermayeli	Yerli	Yabancı	Kamu Sermayeli	Yerli	Yabancı
Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Alternatifbank A.Ş.	İller Bankası A.Ş.	Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	BankPozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Anadolubank A.Ş.	Arap Türk Bankası A.Ş.	Türk Eximbank	Diler Yatırım Bankası A.Ş.	Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	Asya Katılım Bankası A.Ş. (TMSF Bünyesinde)	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Fibabanka A.Ş.	Bank Mellat*	Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	GSD Yatırım Bankası A.Ş.	Pasha Yatırım Bankası A.Ş.		Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	
Birleşik Fon Bankası A.Ş. (TMSF Bünyesinde)	Şekerbank T.A.Ş.	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Turkey A.Ş.	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Nurul Yatırım Bankası A.Ş.	Standard Chartered Yatırım Bankası Türk A.Ş.			
Adabank A.Ş. (TMSF Bünyesinde)	Turkish Bank A.Ş.	Burgan Bank A.Ş.		Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.				
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Citibank A.Ş.						
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Denizbank A.Ş.						
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Deutsche Bank A.Ş.						
		Finans Bank A.Ş.						
		Habib Bank Limited *						
		HSBC Bank A.Ş.						
		ICBC Turkey Bank A.Ş.						
		ING Bank A.Ş.						
		Intesa Sanpaolo S.p.A. *						
		JPMorgan Chase Bank N.A.						
		Odea Bank A.Ş.						
		Rabobank A.Ş.						
		Société Générale (SA)*						
		The Royal Bank of Scotland Plc.*						
		Turkland Bank A.Ş.						
		Türkiye Garanti Bankası A.Ş.						

* Mevduat Toplama Yetkisine Sahip Yabancı Banka Şubeleri

EK B. Çalışma Kapsamındaki Bankalar

Tablo B.1 Kamu (Devlet) Bankaları Hakkında Kısa Açıklama

Banka İsimleri	Kısa Açıklama - Tarihçe
Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	"Ziraat Bankası" 1863'de Mithat Paşa tarafından Piroz şehrinde çiftçiye kredi vermek amacı ile kurulmuş, 1863-1888 yıllarında mahalli istikraz sandıkları olarak hizmet vermiştir. 1888'de çıkarılan bir nizamname ile Ziraat Bankası haline dönüştürülmüştür. 1937'de çıkarılan 3202 sayılı Kanun ile İktisadi Devlet Teşekkülü statüsü kazanmış ve "Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası" unvanını almıştır. 15 Kasım 2000 tarihinde yürürlüğe giren 4603 sayılı Kanunla kamu hukuku statüsünden çıkarılan banka özel hukuk hükümlerine tabi bir "Anonim Şirket" statüsü kazanmış ve yeniden yapılanma sürecine girmiştir. 4684 sayılı Kanun ile 4603 sayılı Kanuna eklenen hüküm gereğince, Türkiye Emlak Bankası A.Ş.'nin her türlü bankacılık hizmetleri ile bankacılık iş ve işlemlerinden ve bankalara olan yükümlülüklerinden doğan taahhütleri ile bir kısım aktifleri, 6 Temmuz 2001 tarihinde, BDDK tarafından onaylanan protokol ile TC Ziraat Bankası A.Ş.'ye devredilmiştir. Bu kapsamda, Türkiye Emlak Bankası A.Ş.'nin şubeleri, 9 Temmuz 2001 tarihinde TC Ziraat Bankası A.Ş. şubesi olarak faaliyetlerine devam etmeye başlamış, bunlardan 96 adet şube bilahare Türkiye Halk Bankası A.Ş.'ye devredilmiştir.
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin, 1933 yılında çıkarılan 2284 sayılı Halk Bankası ve Halk Sandıkları Kanunu ile kuruluş süreci başlamış ve Banka, 23 Mayıs 1938 tarihinde faaliyete geçmiştir. 1938-1950 yılları arasında finansman sağladığı Halk Sandıkları kanalı ile kredi hizmeti veren banka, 1950 yılından sonra doğrudan şube açma ve kredi kullandırma yetkisi ile faaliyetine devam etmiştir. Halk Sandıkları, 24 Aralık 1963 tarih, 358 sayılı Kanun ile Türkiye Halk Bankası şubelerine devir suretiyle kapatılmıştır. 1992 yılında T.Öğretmenler Bankası, 1993 yılında Sümerbank, 1998 yılında Etibank, 12 Kasım 2001 tarihinde Türkiye Emlak Bankası A.Ş.'nin 96 şubesi ve 31 Temmuz 2004 tarih, 5230 sayılı yasa kapsamında Pamukbank T.A.Ş., Türkiye Halk Bankası A.Ş.'ye devredilmiştir. Türkiye Halk Bankası A.Ş., 1938-1984 yılları arasında Türk Ticaret Kanunu ve 1984-2000 yılları arasında da 233 Sayılı KHK hükümlerine göre; 15 Kasım 2000'den sonra ise yeniden yapılandırılması ve özelleştirilmesini öngören 4603 sayılı yasa ile Bankacılık Kanunu ve TTK hükümlerine tabi kamusal mevduat bankası olarak faaliyetini sürdürmüş, T.C Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın 05.02.2007 tarih, 2007/08 sayılı kararı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.04.2007 tarih, 16/471 sayılı kararı ile bankanın hisselerinin %24,98' i 10.05.2007 tarihinde halka arz edilmiştir.
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	11 Ocak 1954 tarihinde 6219 sayılı özel bir kanunla kurulmuştur. Banka, Yönetim Kurulunun 2 Kasım 2005 tarih ve 73727 sayılı Kararı doğrultusunda çıkarılmış sermayesinin halka arz yoluyla artırılmasına karar verilmiştir. Bankanın hisse senetleri 9-10-11 Kasım 2005 tarihlerinde halka arz edilmiş, 18 Kasım 2005 tarihinde İMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

Kaynak : TBB WEB sitesi. <https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/banka-bilgileri/tarihsel-bilgiler/68>

Tablo B.2 Özel Sermayeli Bankalar Hakkında Kısa Açıklama – I

Banka İsimleri	Kısa Açıklama - Tarihçe
Akbank T.A.Ş.	30 Ocak 1948 yılında merkezi Adana'da kurulmuş, 1954 Kasım ayında Genel Müdürlüğü İstanbul'a taşınmıştır. 26 Temmuz 1990 tarihinde bankanın hisse senetleri İMKB'de işlem görmeye başlamıştır. Ayrıca banka hisselerinin bir bölümü 1998 yılında American Depository Receipt ve adi hisse senedi olarak uluslararası piyasalara arz edilerek satılmıştır. Resmi Gazetenin 13 Eylül 2005 tarih ve 25935 sayılı nüshasında yayımlanan BDDK'nın 9 Eylül 2005 tarih ve 1695 sayılı Kararı ile Ak Uluslararası Bankası A.Ş., 19 Eylül 2005 tarihinde tüm hak, alacak ve borçları ile Akbank T.A.Ş.'ye devir olmuştur. BDDK'nın 6 Aralık 2006 tarihli kararı ile Akbank T.A.Ş.'nin sermaye artırımını sonrasında %20'sinin Citibank Overseas Investment Corporation (COIC) tarafından devralınmasına izin verilmiştir.
Denizbank A.Ş.	11 Ekim 1996 tarih ve 22784(Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 18 Ağustos 1996 tarih ve 96/8532 sayılı Bakanlar Kurulu Kararına istinaden "Denizbank A.Ş." unvanıyla kurulmuş ve 11 Nisan 1997 tarih ve 4269 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil edilmiştir. Hazine'nin 22 Ağustos 1997 tarih ve 632 sayılı yazısı ile "Denizbank A.Ş."ye faaliyet izni verilmiş, banka 25 Ağustos 1997 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır. 1997 yılında Özelleştirme İdaresi'nce açılan ihale kapsamında "Denizcilik Bankası T.A.Ş." hisseleri satın alınmış ve Zorlu Holding bünyesine katılmıştır. Milli Aydın Bankası T.A.Ş., 25 Ekim 2002 itibarıyla tüm hak alacak, borç ve yükümlülükleri ile Denizbank A.Ş.'ye devir olmuştur. Denizbank A.Ş. hisseleri 1 Ekim 2004 tarihinden itibaren İMKB'de işlem görmeye başlamıştır. 30 Mayıs 2006 tarihinde Zorlu Holding, Denizbank A.Ş.'de sahip olduğu % 74,9965 hissesini Belçika - Fransa sermayeli Dexia Participation Belgique S.A.'ya satmış, BDDK'nın 28 Eylül 2006 tarih ve 1983 sayılı kararı ile devir izni alınmış ve 17 Ekim 2006 itibarıyla fiili devir gerçekleşmiştir. Banka, bu tarih itibarıyla Türkiye'de kurulmuş yabancı sermayeli bankalar grubuna geçmiştir. BDDK'nın 12 Eylül 2012 tarih ve 4934 Sayılı Kararı gereğince, Dexia Participation Belgique SA'ya ait %99.85 hisselerinin tamamı Rusya Federasyonunda mukim Sberbank Rossii (Sberbank)'nin devralmasına izin verilmiştir.
Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş. 23 Eylül 1987 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Bankanın hisse senetlerinin ilk halka arzı 3 Şubat 1990 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda yapılmıştır. Banka'nın hisseleri 1998 yılından itibaren Londra Menkul Kıymetler Borsası'nda da Global Depository Receipts olarak işlem görmektedir. 3 Nisan 2003 tarih ve 1023 sayılı BDDK Kararı ile Fiba Bank A.Ş.'yi kendi çatısı altına devralmıştır. 3 Nisan 2006 tarihinde National Bank of Greece S.A., Fiba Şirketler Grubu ile Finans Bank A.Ş. hisselerinin %46'sını satın almak üzere bir hisse alım anlaşması imzalamış, BDDK'nın 28 Temmuz 2006 tarih ve 1944 sayılı Kararı ile devir gerçekleşmiştir.
HSBC Bank A.Ş.	"Midland Bank A.Ş." 1 Ağustos 1990 tarih ve 20592 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 90/644 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile kurulma izni almıştır. Hazine'nin 19 Ekim 1990 tarih ve BAK 1-1-5222-455-47928 sayılı yazısı ile bankacılık işlemleri yapma ve mevduat kabul etme izni doğrultusunda 5 Kasım 1990 tarihinde bankacılık işlemlerine ve mevduat kabulüne başlamıştır. 1 Nisan 1999 tarihinde unvanı "HSBC Bank A.Ş." olarak değişmiştir. 13 Aralık 2001 tarih ve 24612 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan BDDK'nın 11.12.2001 tarih ve 547 sayılı kararı ile Demirbank T.A.Ş.'i bünyesine devralmıştır.

Tablo B.3 Özel Sermayeli Bankalar Hakkında Kısa Açıklama – II

Banka İsimleri	Kısa Açıklama - Tarihçe
ING Bank A.Ş.	1984 yılında The First National Bank of Boston Merkezi İstanbul Şubesinin açılmasına izin verilmiş, daha sonra Bakanlar Kurulunun 1 Ağustos 1990 tarih ve 20592 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 13 Mart 1990 tarih ve 90/256 sayılı kararı uyarınca "The First National Bank of Boston A.Ş." kurulmuş, 5 Kasım 1990 tarihinde The First National Bank of Boston Merkezi İstanbul Şubesi'ni tüm aktif ve pasifleriyle devralmıştır. Bankanın unvanı 25 Aralık 1991 tarihinde Ticaret Sicilinde tescil ettirilerek "Türk Boston Bank A.Ş." olarak değişmiştir. Oyak Grubu, 1994 yılında, tüm hisseleri almasıyla birlikte bankanın tek sahibi olmuş, banka unvanı 15 Mayıs 1996 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanarak "Oyak Bank A.Ş." olarak değiştirilmiş, ayrıca yabancı sermayeli bankalar statüsünden özel sermayeli mevduat bankaları grubuna geçmiştir. 3 Ocak 2002 tarih ve 24629 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan BDDK'nın 2 Ocak 2002 tarih ve 569 sayılı Kararı gereğince Sümerbank A.Ş., Oyak Bank A.Ş.'ye devredilmesine karar verilmiş, söz konusu devir ve birleşme işlemleri 11 Ocak 2002 tarihinde tamamlanmıştır. 19 Haziran 2007 tarihinde yapılan anlaşma uyarınca Oyak Bank A.Ş.'nin tamamı, bir Hollanda bankası olan ING Bank'a nakden 2 milyar 673 milyon dolara satılmıştır. Rekabet Kurulu'nun 6 Eylül 2007 tarih 07-69/856-324 sayılı Kararı ve BDDK'nın 12 Aralık 2007 tarih 2416 sayılı Kararı ile verilen izinler çerçevesinde; Ordu Yardımlaşma Kurumu uhdesinde bulunan ve sermayesinin %100'üne tekabül eden Oyak Bank A.Ş. hisseleri 24 Aralık 2007 tarihi itibarıyla ING Bank N.V.'ye devredilmiştir. Banka bu tarih itibarıyla "Türkiye'de Kurulmuş Yabancı Sermayeli Mevduat Bankaları" grubuna geçmiştir. "Oyak Bank A.Ş."nin ticari unvanı 7 Temmuz 2008 tarihi itibarıyla "ING Bank A.Ş." olarak değişmiştir.
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1927 yılında Kocaeli'de mahalli bir banka olarak "Kocaeli Halk Bankası T.A.Ş." unvanıyla kurulmuş, 1961'deki statü değişikliğinden sonra unvanı "Kocaeli Bankası T.A.Ş." olarak belirlenmiştir. Bankanın 1982 yılında Çolakoğlu Grubu tarafından satın alınmasıyla birlikte unvanı "Türk Ekonomi Bankası A.Ş." olarak bir kez daha değişmiş ve genel merkezi aynı yıl İstanbul'a taşınmıştır. Bankanın hisse senetleri 21-22 Şubat 2000 tarihinde halka arz edilmiş, 28 Şubat 2000 tarihinde İMKB'de işlem görmeye başlamıştır. 10 Şubat 2005 tarihinde bankanın ana hissedarı olan TEB Mali Yatırımlar A.Ş. hisselerinin % 50'si BNP Paribas'a devredilmiş, bu devir neticesinde BNP Paribas, bankada %42.125 oranında dolaylı pay sahibi olmuştur. 25 Ocak 2011 tarihinde Fortis Bank A.Ş.'yi, tüm aktif pasifi ile bünyesine devralmıştır.
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1946 yılında Ankara'da kurulan Türkiye Garanti Bankası A.Ş., 1950 yılında genel müdürlük merkezini İstanbul'a taşımıştır. 1983 yılında Doğu Holding bünyesine katılmıştır. Bankanın hisse senetleri 6 Haziran 1990'da İMKB'de işlem görmeye başlamıştır. 1993'te Türkiye'de ilk defa yurtdışına hisse ihracı gerçekleştiren kurum olmuştur. Banka, 13 Aralık 2001 tarih ve 24612 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan BDDK'nın 11 Aralık 2001 tarih ve 548 sayılı kararı ile Osmanlı Bankası A.Ş.'yi bünyesine almıştır. 22 Aralık 2005 tarihinde bankanın % 25,5'ine karşılık gelen hisse senetleri General Electric Grubuna satılmıştır. İspanyada yerleşik Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(BBVA), 22 Mart 2011 tarihi itibarıyla GE Capital Corporation'ın %18.60 oranındaki hissesini ve Doğu Holding A.Ş.'nin %6.29 oranında ki hissesini satın almış toplam %24.89 oranında pay sahibi olarak Doğu Grubu ile birlikte yönetimde ortak söz sahibi olmuştur. BBVA, 7 Nisan 2011 tarihi itibarıyla ilave hisse senetleri satın almış ve sermayedeki payını %25.01 seviyesine çıkarmıştır. BDDK'nın 14 Temmuz 2015 tarih ve 6370 sayılı Kurul Kararı ile BBVA'nın Türkiye Garanti Bankası A.Ş. sermayesinin %14.89'unu devralmasına; böylece Bankadaki doğrudan payının %25.01'den %39.90'a yükselmesine; Doğu Holding A.Ş.'nin Bankadaki doğrudan payının %20.41'den %6.18'e düşmesine izin verilmiştir. Anlaşma hükümlerine uygun olarak hisse devir işlemleri 27 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Devir sonrasında BBVA, Banka'daki hakim ortak konumuna gelmiş Banka özel sermayeli bankalar grubundan Türkiye'de kurulmuş yabancı bankalar grubuna geçmiştir.
Türkiye İş Bankası A.Ş.	"Türkiye İş Bankası A.Ş." 26 Ağustos 1924 tarihinde kurulmuştur. Hazine'ye ait olan % 12,3 oranındaki pay, 4-5-6 Mayıs 1998 tarihinde bir halka arz işlemi ile yerli ve yabancı yatırımcılara sunulmuştur. Bu hisseler bugün İMKB'de ve Londra Borsası'nda işlem görmektedir.
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	9 Eylül 1944 tarihinde kurulmuştur. 1980 yılında Çukurova Holding bünyesine giren bankanın hisse senetleri 28 Mayıs 1987'den itibaren İMKB'de işlem görmeye başlamıştır. 28 Eylül 2005 tarihi itibarıyla, daha önce Çukurova Grubu Şirketleri ve Fon'un sahip olduğu % 57,43 oranındaki banka hisseleri, finansal iştirakleri ile birlikte, Koçbank A.Ş.'nin mülkiyetine geçmiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin Koçbank A.Ş.'yi, tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle, tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleriyle birlikte devralmasına ilişkin işlemlere başlanmasına BDDK'nın 30 Mayıs 2006 tarih 5911 sayılı yazısı ile izin verilmiştir. 1 Ekim 2006 tarih ve 26306 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 28 Eylül 2006 tarih ve 1990 sayılı BDDK kararı ile Koçbank A.Ş., tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ile birlikte ve tüzel kişiliği tasfiyesiz sona ermek suretiyle Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye devredilmiştir.
<i>Alfabetik sıralama kullanılmıştır.</i>	
Kaynak : TBB WEB sitesi. https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/banka-bilgileri/tarihsel-bilgiler/68	

EK C. 2005-2015 En Büyük 10 Mevduat Bankasının Sıralaması

Tablo C.1 2014-2013 Yılı En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralaması

YIL Sıralama	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1
1	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
2	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.
3	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
4	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.
5	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
6	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
7	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
8	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.
9	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.
10	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
Mevduat Bankaları*	95.5%	95.5%	95.6%	95.6%
Kamu Mevduat Bankaları**	31.1%	30.7%	30.9%	31.1%
İlk Yedi % ***	77.9%	77.5%	77.9%	77.9%
İlk On % ****	89.4%	89.4%	89.4%	89.6%
HHI 7	891	887	896	892
HHI 10	936	934	941	938
YIL Sıralama	2013 Q4	2013 Q3	2013 Q2	2013 Q1
1	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.
2	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
3	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
4	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.
5	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
6	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
7	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
8	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.
9	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
10	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Denizbank A.Ş.
Mevduat Bankaları*	95.7%	95.8%	96.0%	96.1%
Kamu Mevduat Bankaları**	30.9%	30.2%	29.9%	29.9%
İlk Yedi % ***	78.1%	78.3%	78.4%	78.5%
İlk On % ****	89.6%	89.7%	89.8%	89.9%
HHI 7	898	905	910	913
HHI 10	942	948	954	957
*Aktif Büyüklük Açısından Türkiye'de MEVDUAT Bankalarının Toplam Bankacılık İçerisindeki Payı (Katılım Bankaları Hariç)				
**Kamu Mevduat Bankalarının Pazar Payı = Türkiye'de aktif büyüklük sıralamasında KAMU sermayeli MEVDUAT bankalarının aktif toplamının MEVDUAT bankalarının toplam aktifine oranı				
***Pazar Payı (Aktif Bazında) = Türkiye'de aktif büyüklük sıralamasında ilk YEDİ (MEVDUAT) bankanın aktif toplamının MEVDUAT bankalarının toplam aktifine oranı				
****Pazar Payı (Aktif Bazında) = Türkiye'de aktif büyüklük sıralamasında ilk ON (MEVDUAT) bankanın aktif toplamının MEVDUAT bankalarının toplam aktifine oranı				
Herfindahl-Hirschman (HHI) Endeksi, piyasa gücü/yoğunlaşmayı ölçen bir endekstir ve bir ülkede en büyük bankaların aktif büyüklük açısından piyasa paylarının kareleri toplamı olarak tanımlanır.				
Tablodaki HHI Endeksi (7-12) hesaplamalarında sadece Türkiye'deki MEVDUAT bankaları esas alınmıştır.				
Kaynak: TBB / İstatistik Raporlar / Banka ve Grup Bilgileri - 3 Aylık-Son Dönem Karşılaştırmalı Bilanço Bilgileri / Aktif Büyüklüklerine Göre Banka Sıralaması				

Tablo C.2 2012-2011 Yılı En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralaması

YIL Sıralama	2012		2012	
	Q4	Q3	Q2	Q1
1	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.
2	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>
3	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
4	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.
5	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
6	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>
7	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>
8	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.
9	Denizbank A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
10	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.
Mevduat Bankaları*	95.9%	95.9%	95.9%	96.1%
Kamu Mevduat Bankaları**	30.2%	29.8%	30.2%	30.5%
İlk Yedi % ***	79.4%	79.3%	79.6%	79.8%
İlk On % ****	90.9%	90.5%	90.4%	90.6%
HHI 7	934	932	939	951
HHI 10	978	974	978	990
YIL Sıralama	2011		2011	
	Q4	Q3	Q2	Q1
1	Türkiye İş Bankası A.Ş.	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>
2	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.
3	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
4	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.
5	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
6	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>
7	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>
8	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.
9	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
10	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.
Mevduat Bankaları*	96.4%	96.7%	96.9%	96.7%
Kamu Mevduat Bankaları**	30.5%	30.7%	32.2%	31.7%
İlk Yedi % ***	79.6%	79.6%	80.2%	79.9%
İlk On % ****	90.4%	90.7%	90.7%	90.3%
HHI 7	952	954	975	969
HHI 10	991	996	1,013	1,005

Tablo C.3 2010-2009 Yılı En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralaması

YIL Sıralama	2010	2010	2010	2010
	Q4	Q3	Q2	Q1
1	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>
2	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.
3	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
4	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.
5	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>
6	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
7	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>
8	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.
9	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.
10	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	ING Bank A.Ş.	ING Bank A.Ş.
Mevduat Bankaları*	96.8%	96.8%	96.7%	96.6%
Kamu Mevduat Bankaları**	32.0%	32.5%	32.4%	32.5%
İlk Yedi % ***	80.8%	81.2%	81.4%	81.5%
İlk On % ****	89.9%	90.0%	90.0%	90.0%
HHI 7	997	1,004	1,006	1,012
HHI 10	1,026	1,031	1,032	1,038
YIL Sıralama	2009	2009	2009	2009
	Q4	Q3	Q2	Q1
1	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>
2	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.
3	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
4	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.
5	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
6	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>
7	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>
8	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.
9	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.
10	ING Bank A.Ş.	ING Bank A.Ş.	ING Bank A.Ş.	ING Bank A.Ş.
Mevduat Bankaları*	96.6%	96.6%	96.6%	96.6%
Kamu Mevduat Bankaları**	32.4%	32.3%	32.4%	31.0%
İlk Yedi % ***	81.5%	81.2%	81.0%	80.2%
İlk On % ****	90.0%	89.9%	89.7%	89.2%
HHI 7	1,018	1,012	1,005	978
HHI 10	1,044	1,038	1,031	1,006

Tablo C.4 2008-2007 Yılı En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralaması

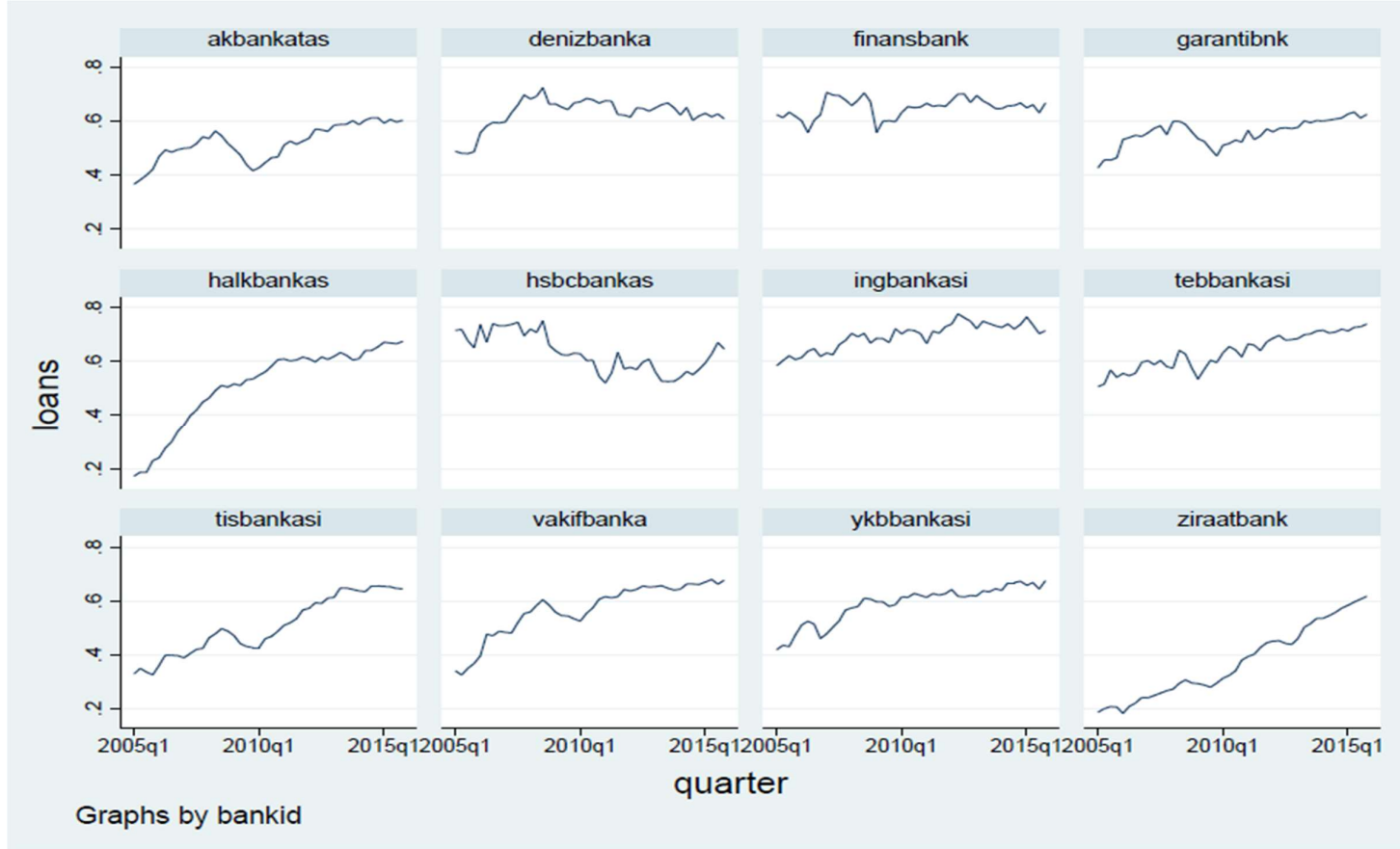
YIL Sıralama	2008		2008	
	Q4	Q3	Q2	Q1
1	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>
2	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.
3	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.
4	Akbank T.A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
5	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
6	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>
7	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>
8	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.
9	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.
10	ING Bank A.Ş.	ING Bank A.Ş.	ING Bank A.Ş.	HSBC Bank A.Ş.
Mevduat Bankaları*	96.8%	96.7%	96.8%	96.7%
Kamu Mevduat Bankaları**	30.4%	30.0%	30.0%	30.1%
İlk Yedi % ***	79.6%	79.3%	79.0%	78.5%
İlk On % ****	88.7%	88.6%	88.3%	87.9%
HHI 7	966	954	945	934
HHI 10	995	983	975	964
YIL Sıralama	2007		2007	
	Q4	Q3	Q2	Q1
1	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.
2	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.</i>
3	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.
4	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
5	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
6	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>	<i>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</i>
7	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>	<i>Türkiye Halk Bankası A.Ş.</i>
8	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.
9	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Oyak Bank A.Ş.
10	HSBC Bank A.Ş.	Oyak Bank A.Ş.	Oyak Bank A.Ş.	Denizbank A.Ş.
Mevduat Bankaları*	96.6%	96.6%	96.6%	96.7%
Kamu Mevduat Bankaları**	30.2%	30.6%	30.5%	30.7%
İlk Yedi % ***	79.3%	79.5%	80.3%	80.5%
İlk On % ****	88.4%	88.1%	88.7%	88.8%
HHI 7	957	963	988	999
HHI 10	986	989	1,012	1,023

Tablo C.5 2006-2005 Yılı En Büyük 10 Mevduat Banka Sıralaması

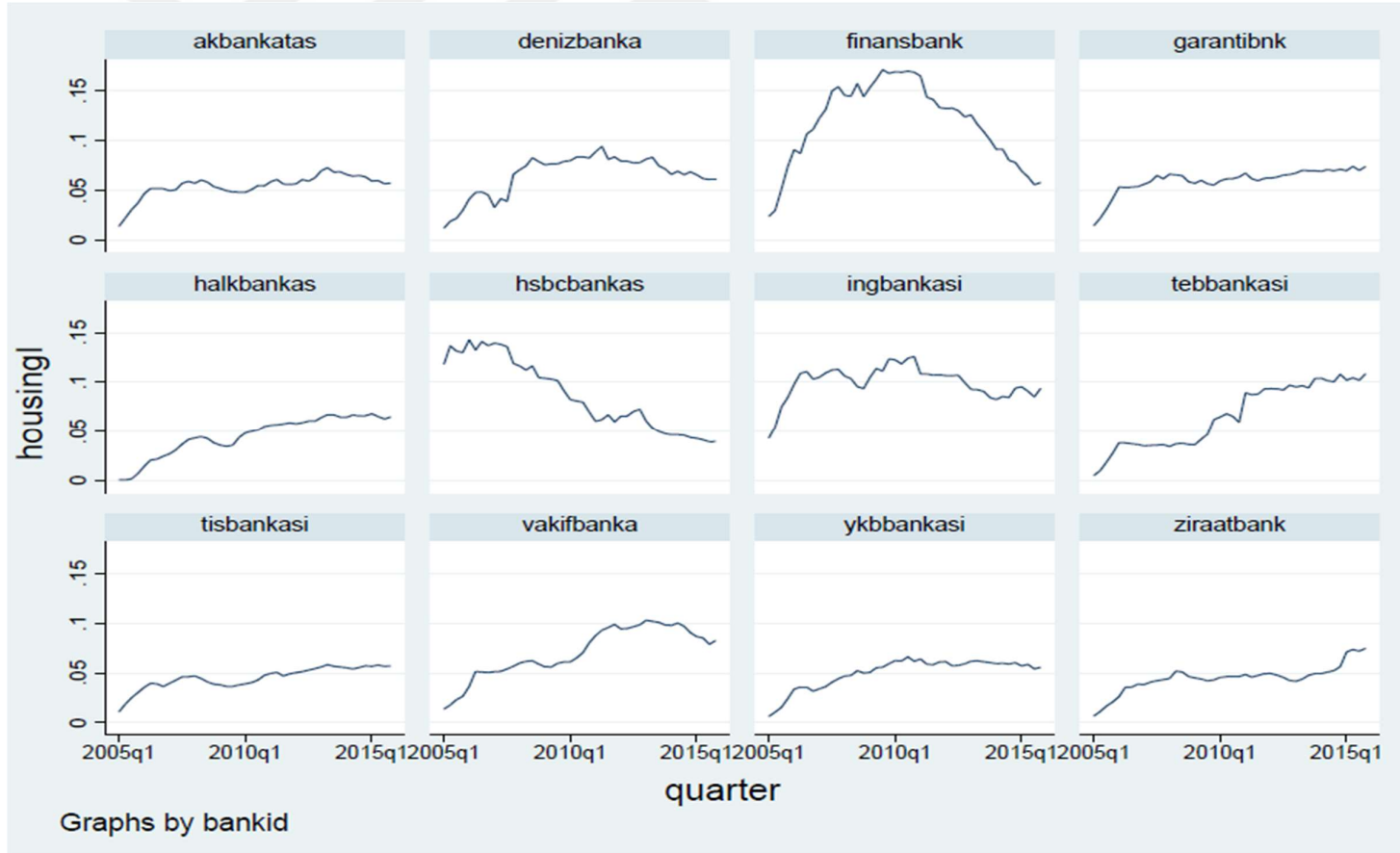
YIL Sıralama	2006		2006		2006	
	Q4	Q3	Q2	Q1		
1	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.		
2	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.		
3	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.		
4	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		
5	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		
6	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.		
7	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		
8	Finans Bank A.Ş.	Koçbank A.Ş.	Koçbank A.Ş.	Koçbank A.Ş.		
9	Oyak Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.		
10	Denizbank A.Ş.	Oyak Bank A.Ş.	Oyak Bank A.Ş.	Oyak Bank A.Ş.		
Mevduat Bankaları*	96.8%	96.8%	96.7%	96.7%		
Kamu Mevduat Bankaları**	30.5%	30.9%	30.4%	32.7%		
İlk Yedi % ***	79.9%	76.2%	76.0%	77.7%		
İlk On % ****	88.6%	86.8%	86.8%	87.3%		
HHI 7	979	918	918	973		
HHI 10	958	958	959	1,005		
YIL Sıralama	2005		2005		2005	
	Q4	Q3	Q2	Q1		
1	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.		
2	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Türkiye İş Bankası A.Ş.		
3	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.	Akbank T.A.Ş.		
4	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		
5	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.		
6	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		
7	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		
8	Koçbank A.Ş.	Koçbank A.Ş.	Koçbank A.Ş.	Koçbank A.Ş.		
9	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.	Finans Bank A.Ş.		
10	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Denizbank A.Ş.	Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	2005-2015 ORTALAMA	
Mevduat Bankaları*	96.8%	96.6%	96.5%	96.4%	96.3%	
Kamu Mevduat Bankaları**	32.4%	32.5%	33.6%	35.2%	31.2%	
İlk Yedi % ***	78.3%	77.9%	78.3%	78.7%	79.1%	
İlk On % ****	87.8%	87.4%	87.3%	87.5%	89.2%	
HHI 7	997	978	971	983	951	
HHI 10	1,028	1,010	999	1,010	985	

EK D. Banka Bazında Bağımlı Değişken Grafikleri

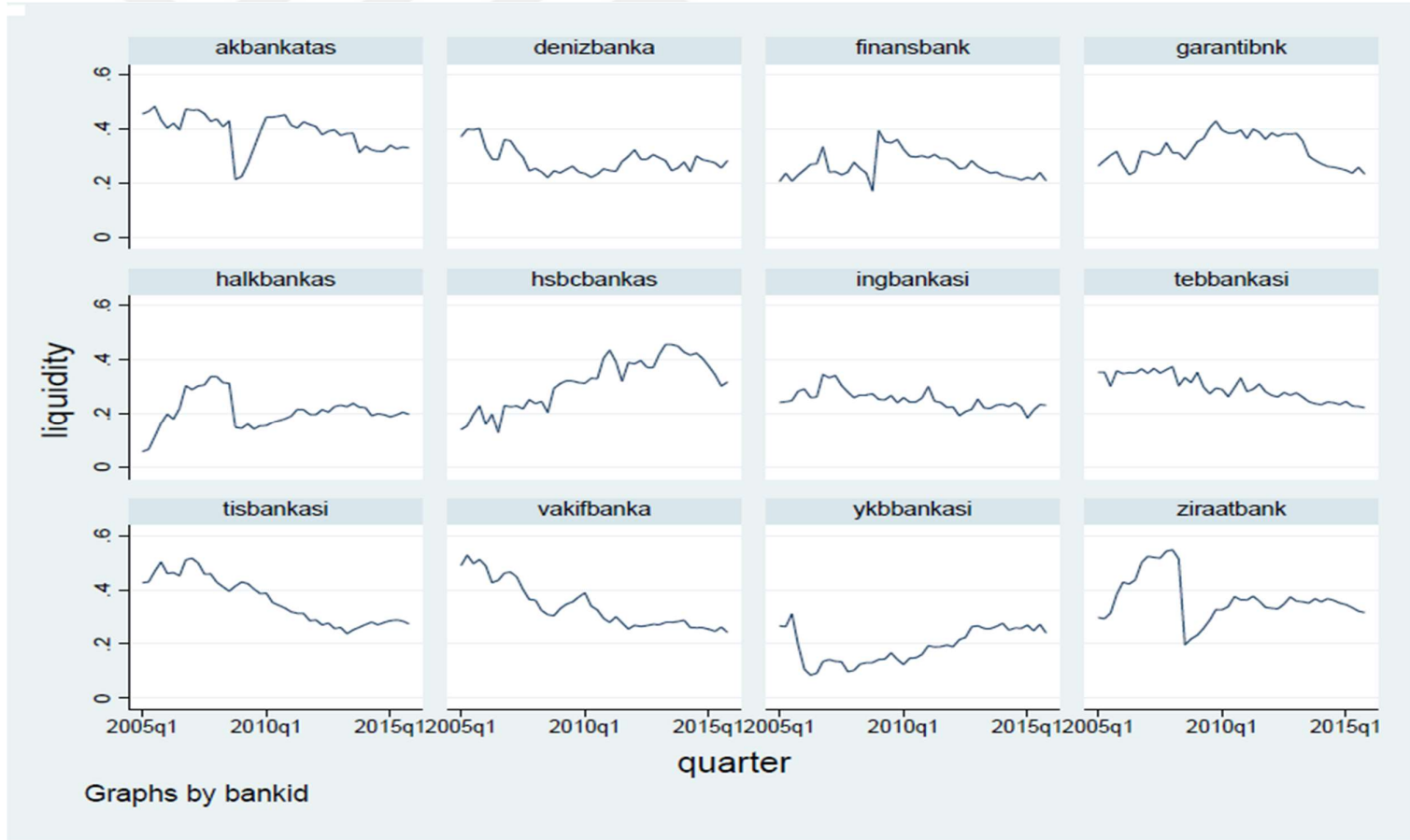
Tablo D.1 Toplam Krediler / Toplam Aktifler



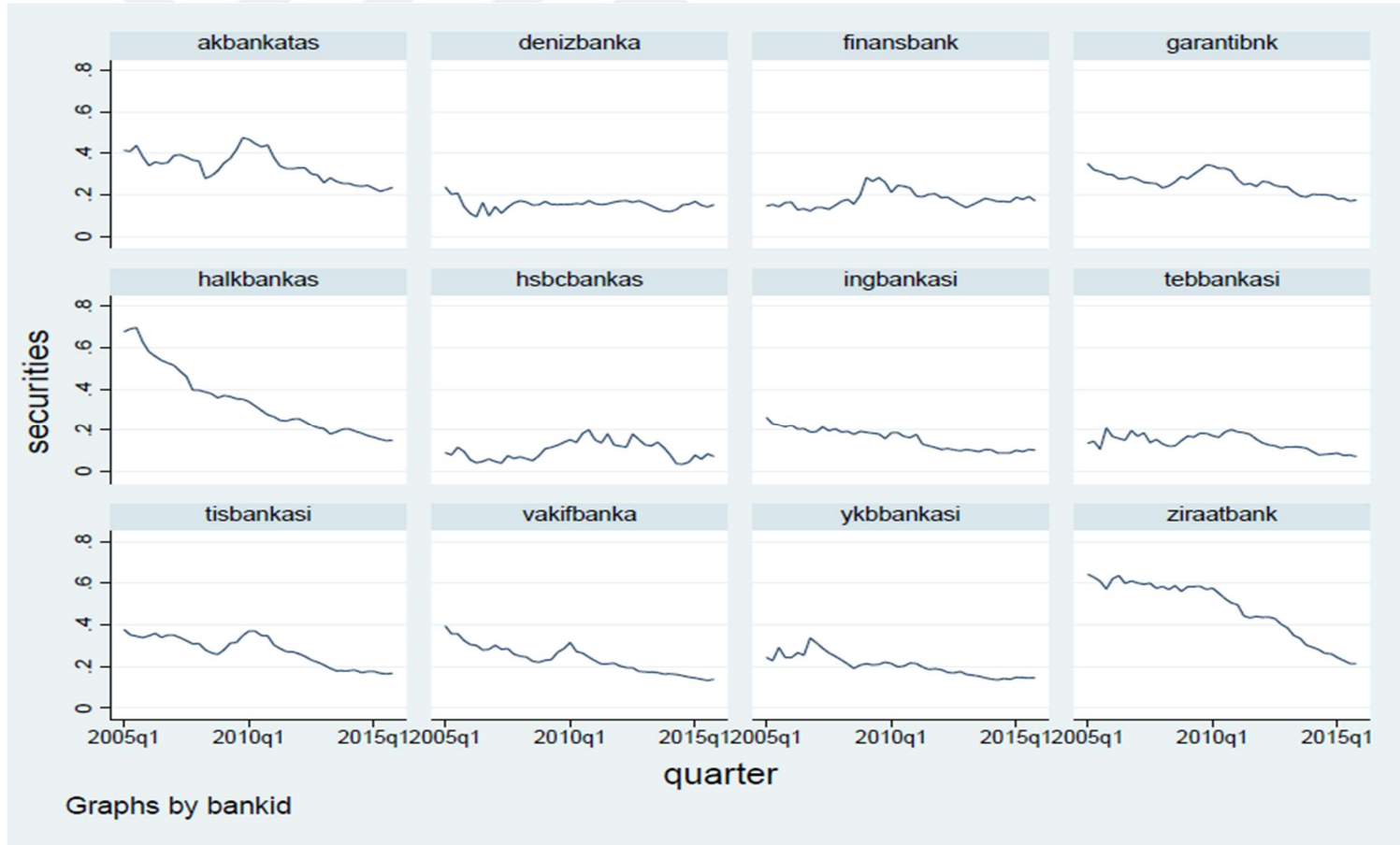
Tablo D.2 Konut Kredileri / Toplam Aktifler



Tablo D.3 Likit Varlıklar / Toplam Aktifler



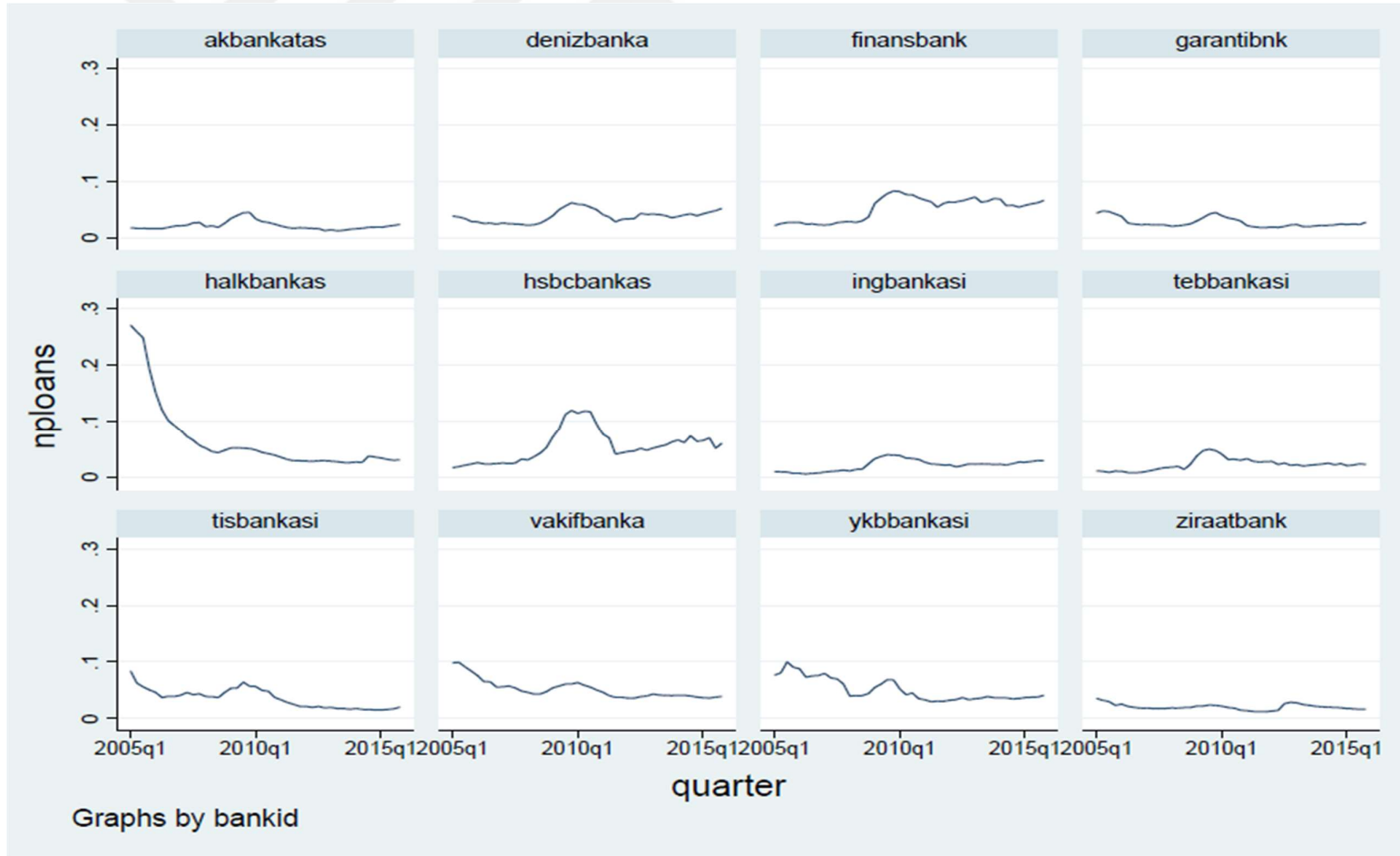
Tablo D.4 Menkul Değerler / Toplam Aktifler



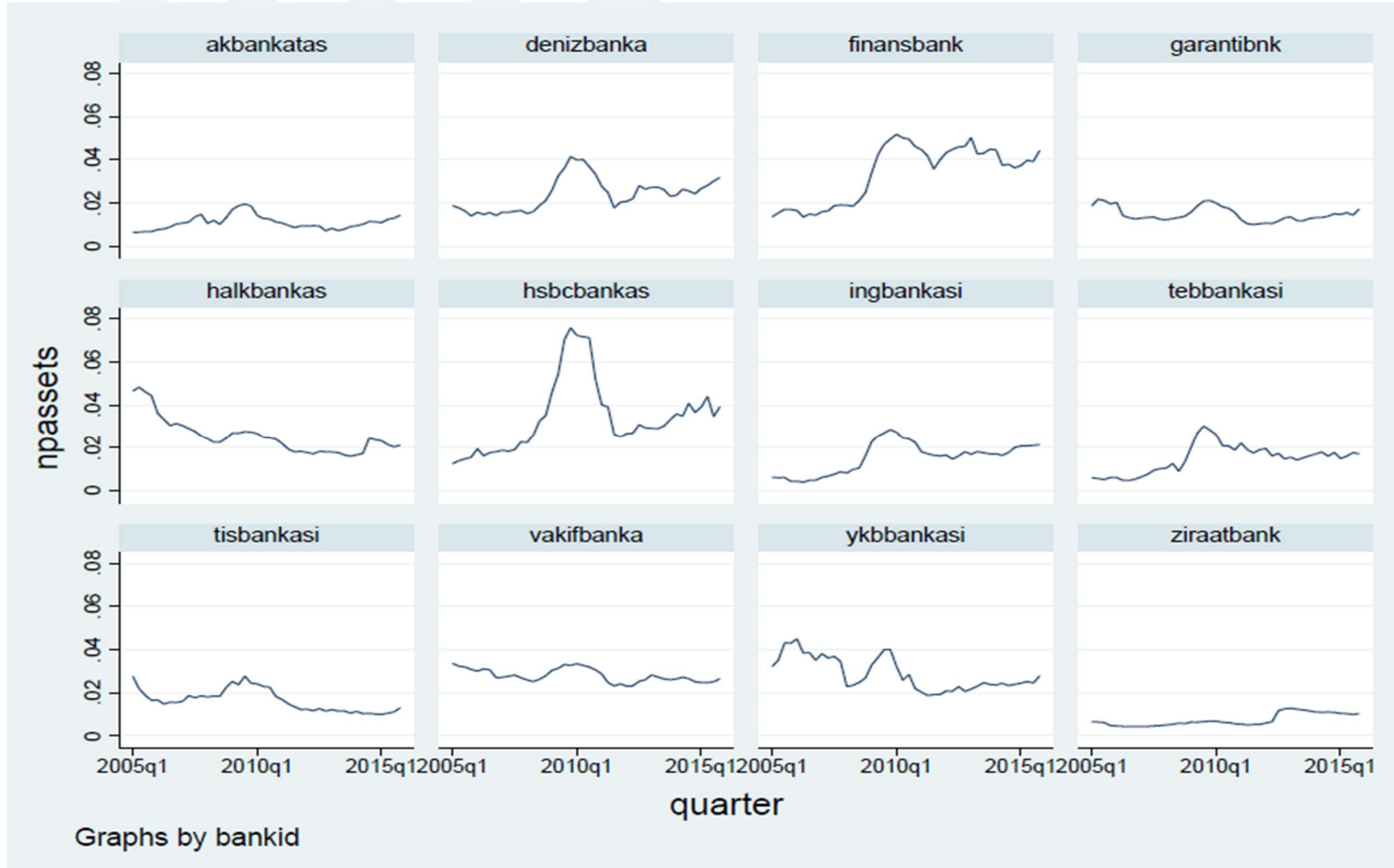
Tablo D.5 Sermaye / Risk Ağırlıklı Aktifler



Tablo D.6 Sorunlu Krediler / Toplam Krediler

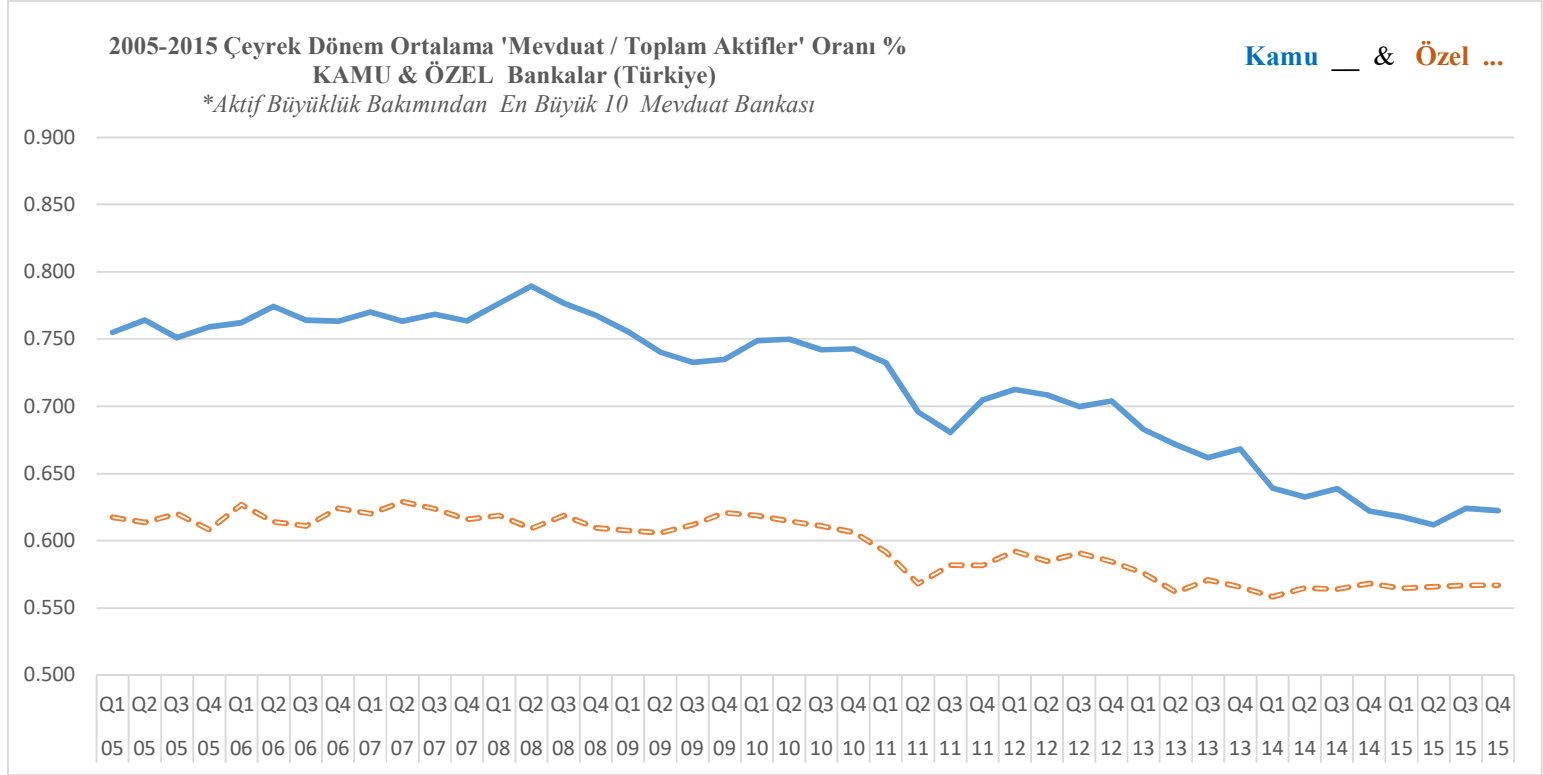


Tablo D.7 Sorunlu Krediler / Toplam Aktifler

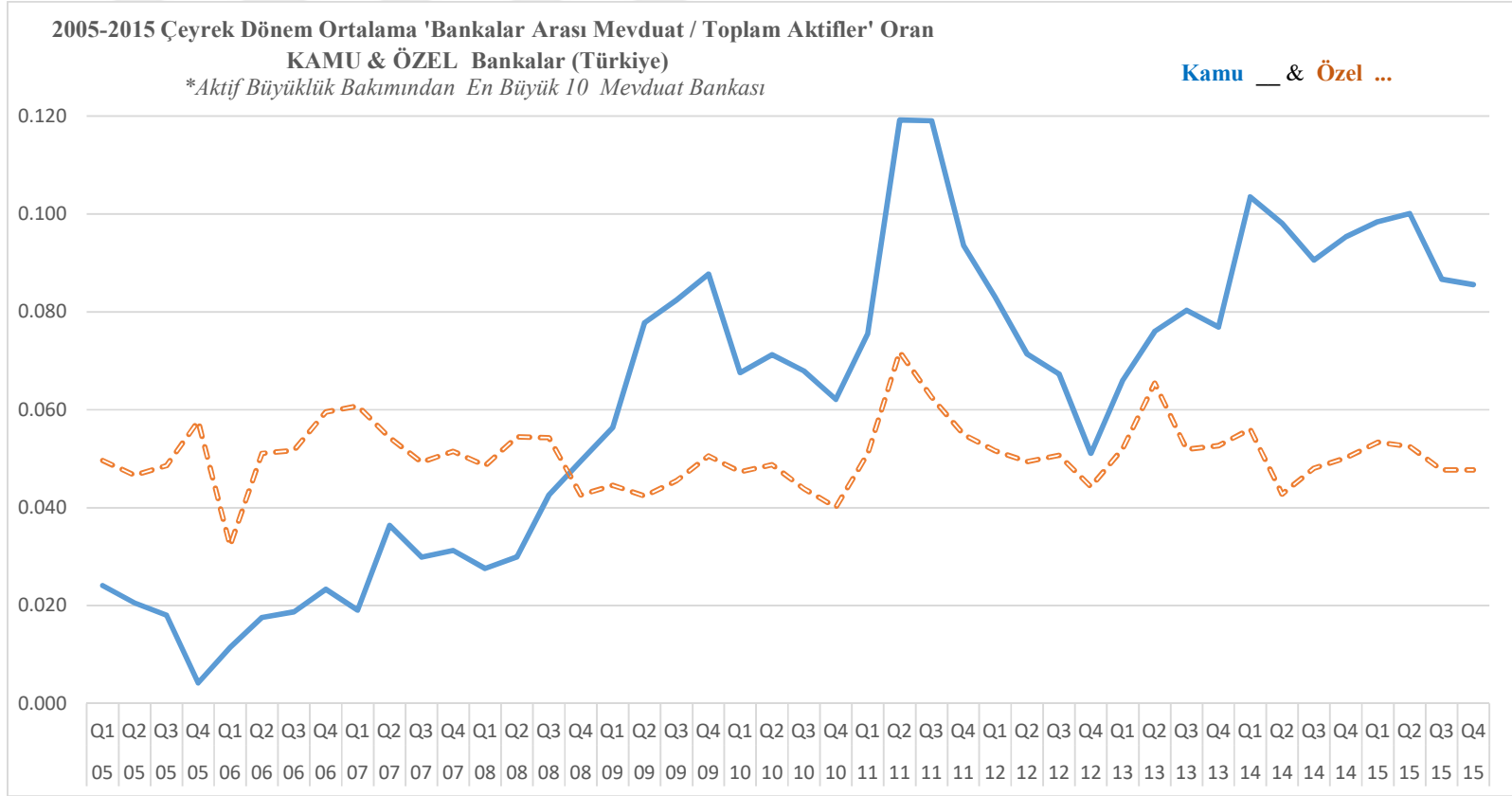


EK E. Açıklayıcı Değişken Grafikleri

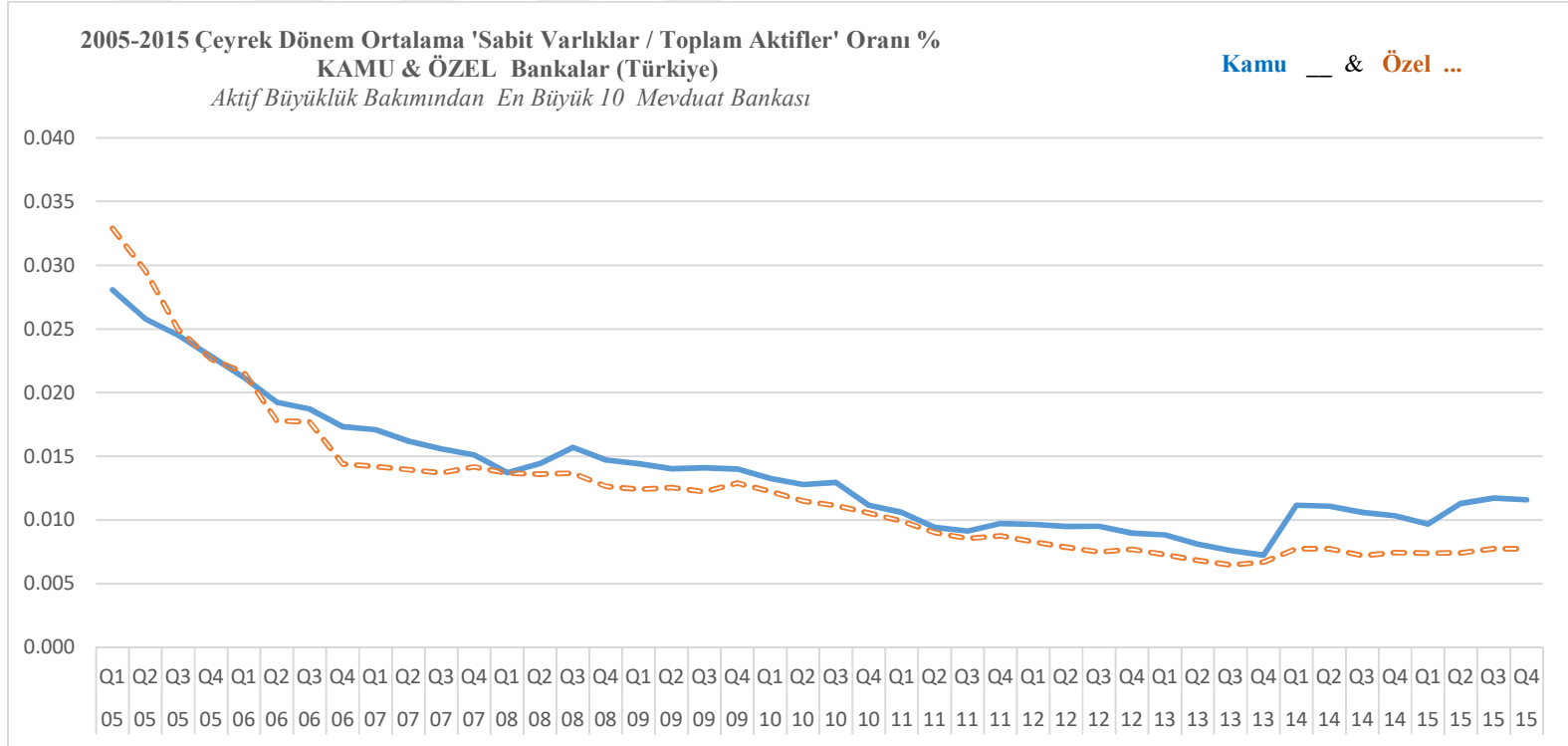
Tablo E.1 Mevduat / Toplam Aktifler %



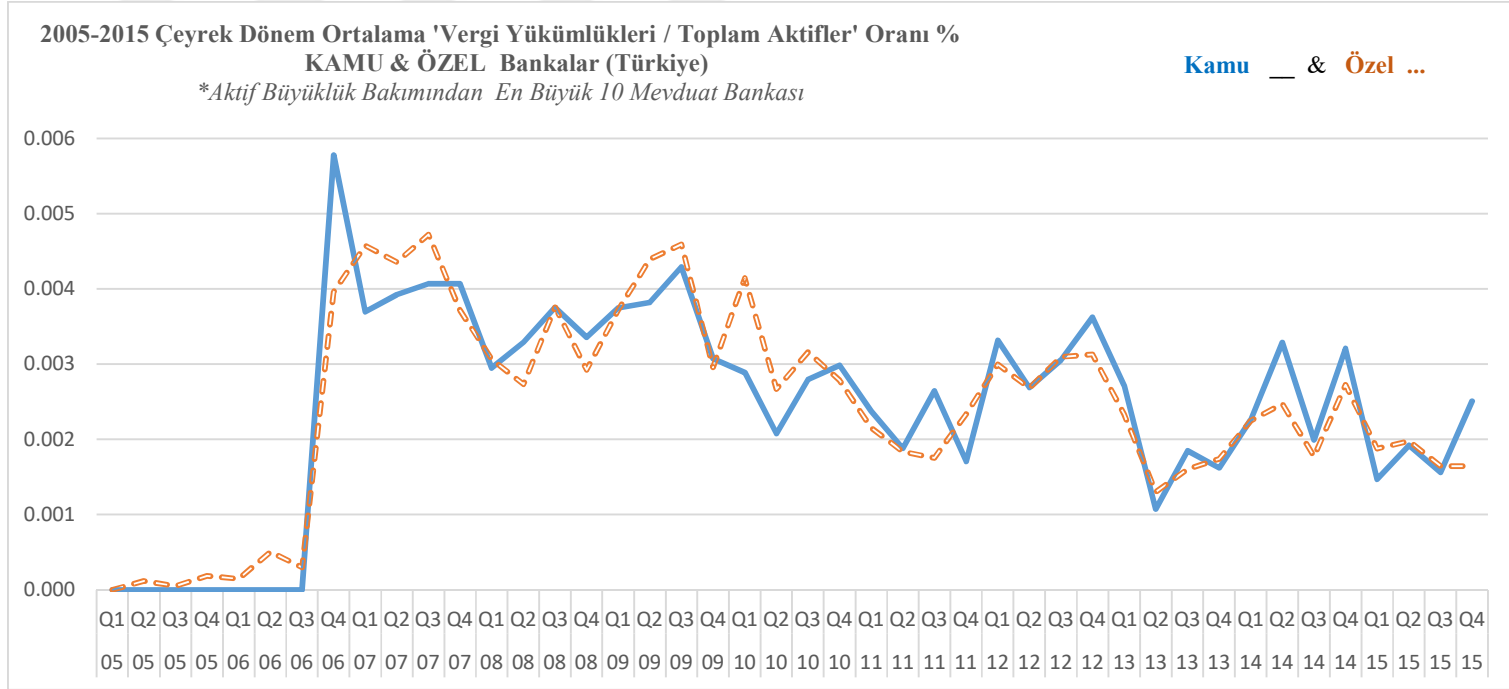
Tablo E.2 Bankalararası Mevduat / Toplam Aktifler %



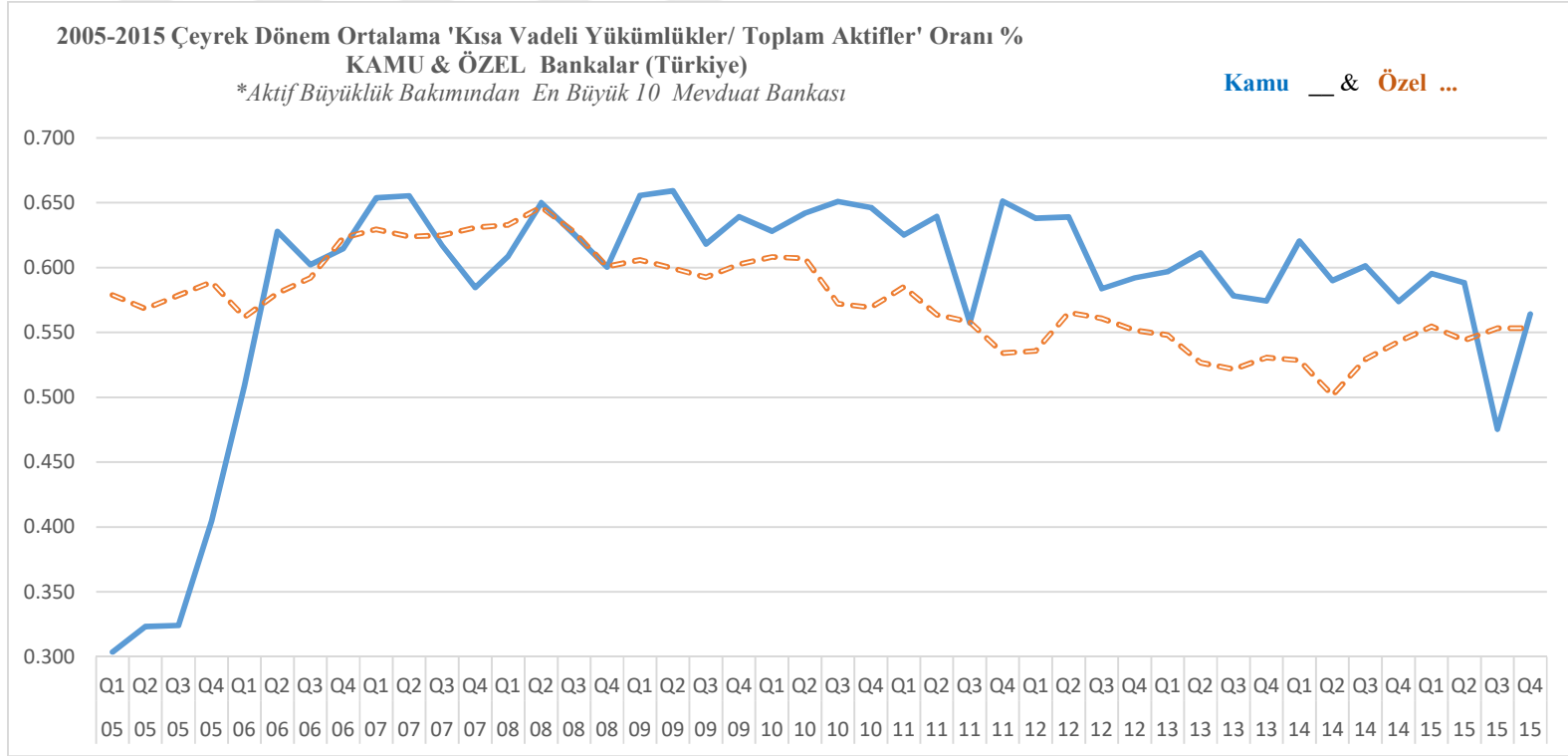
Tablo E.3 Sabit Varlıklar / Toplam Aktifler %



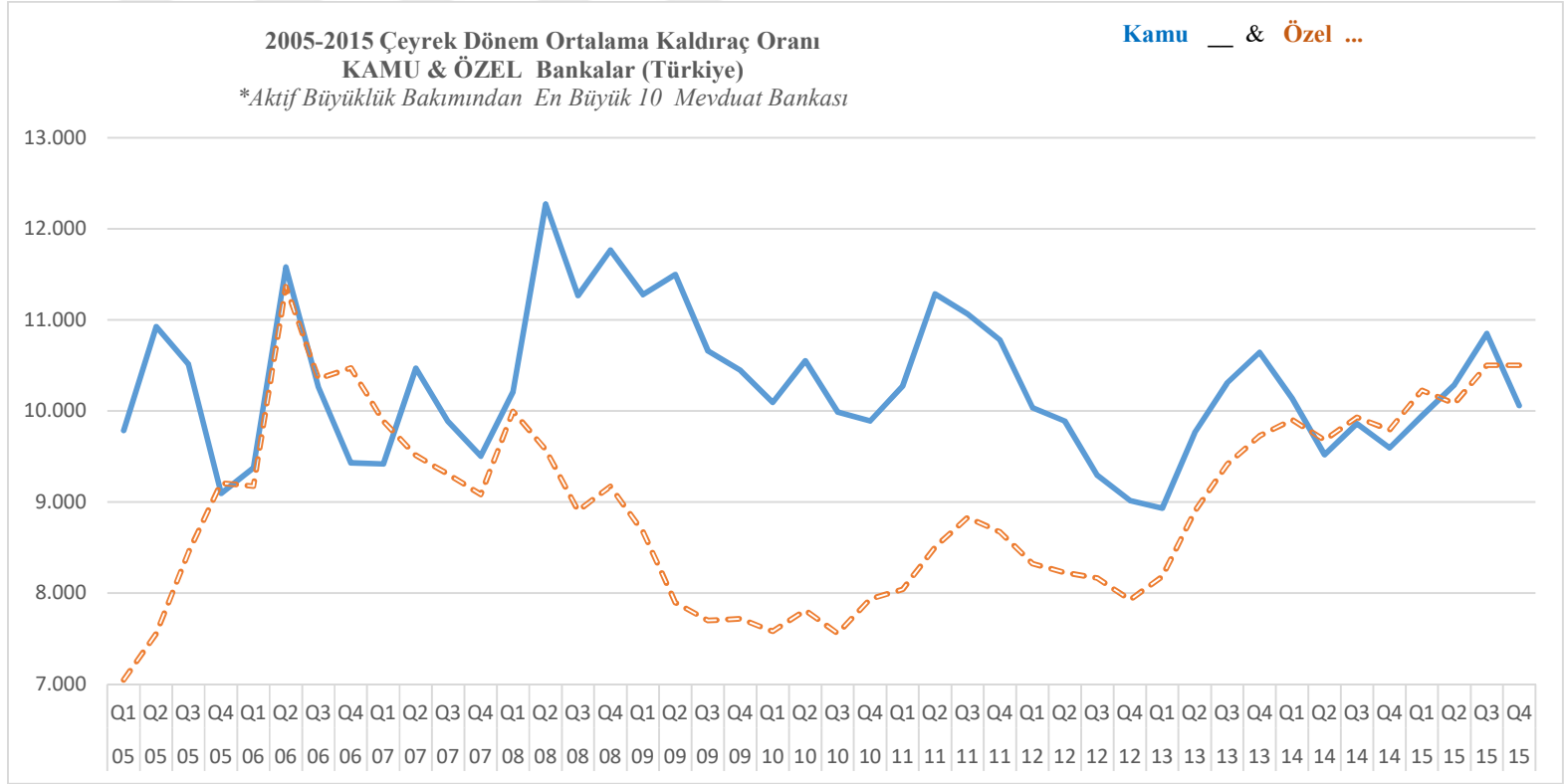
Tablo E.4 Vergi Yükümlülükleri / Toplam Aktifler %



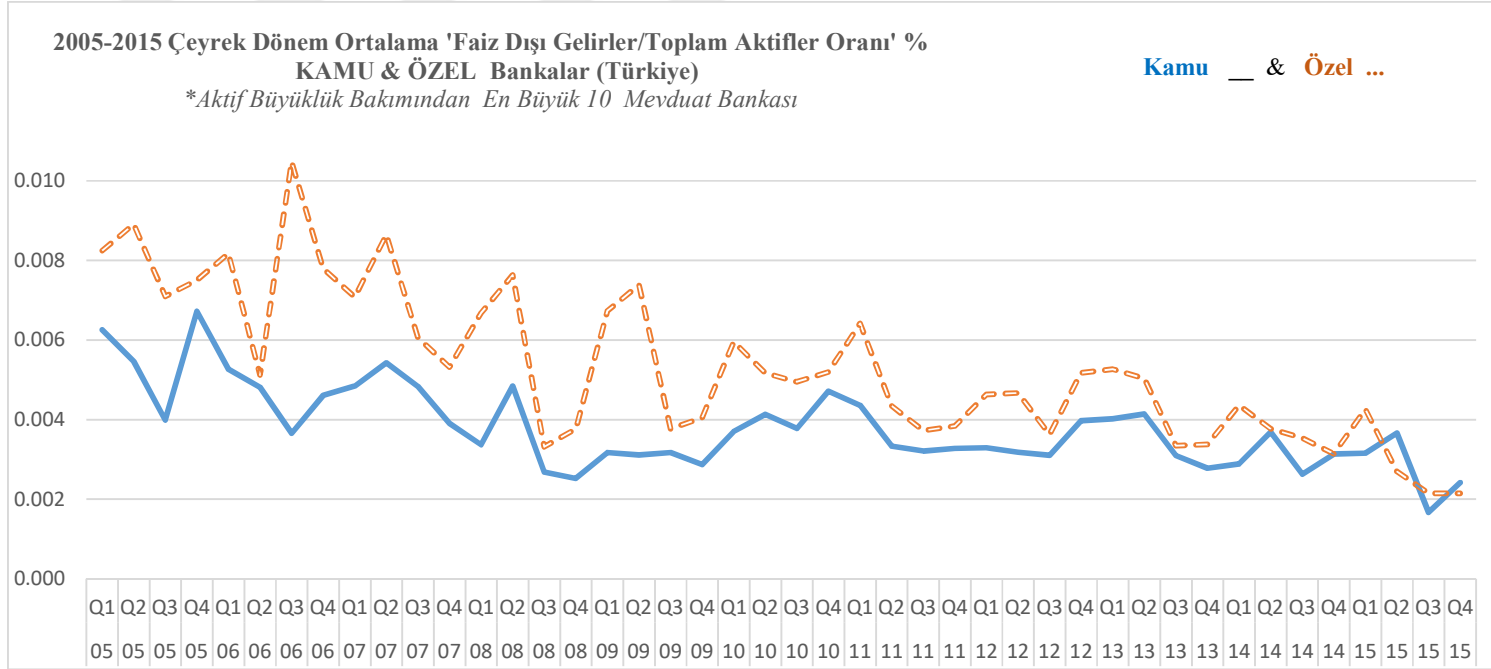
Tablo E.5 Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Aktifler %



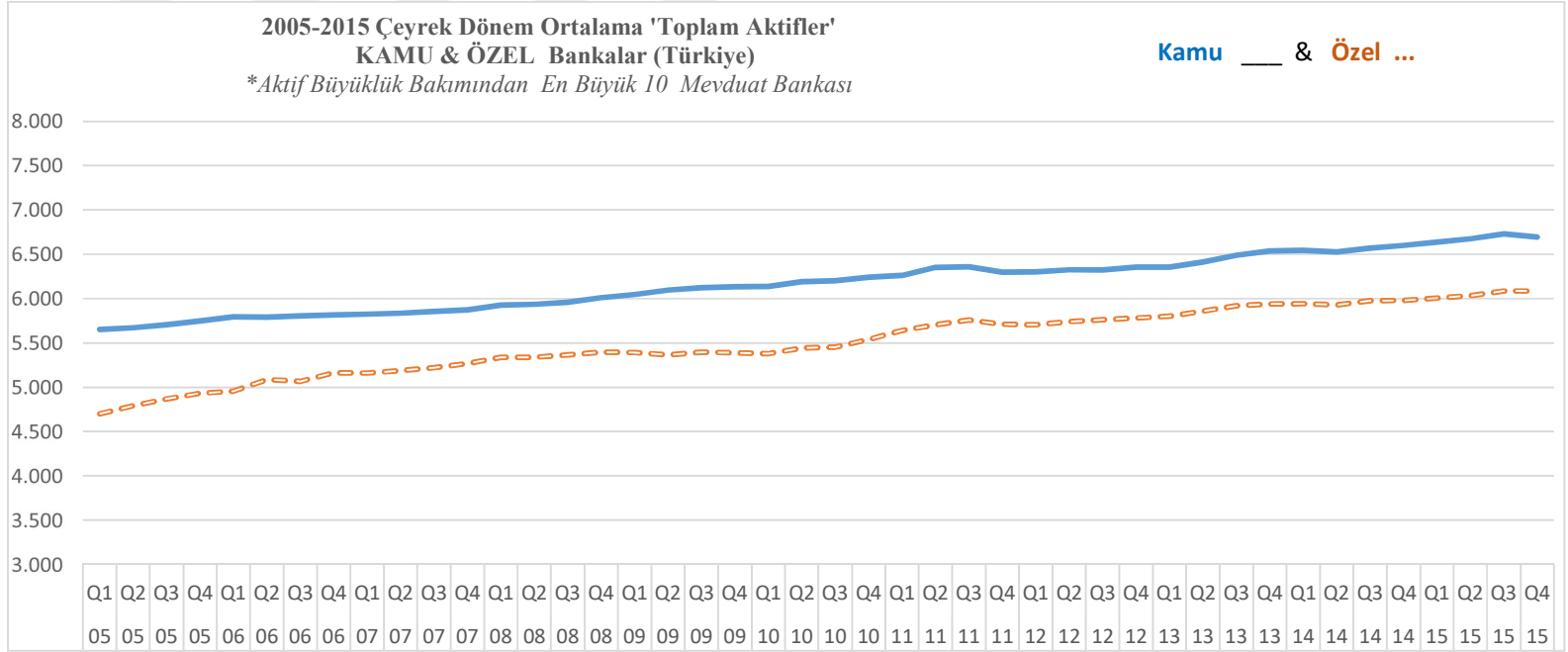
Tablo E.6 Kaldıraç Oranı (Aktifler/Sermaye) %



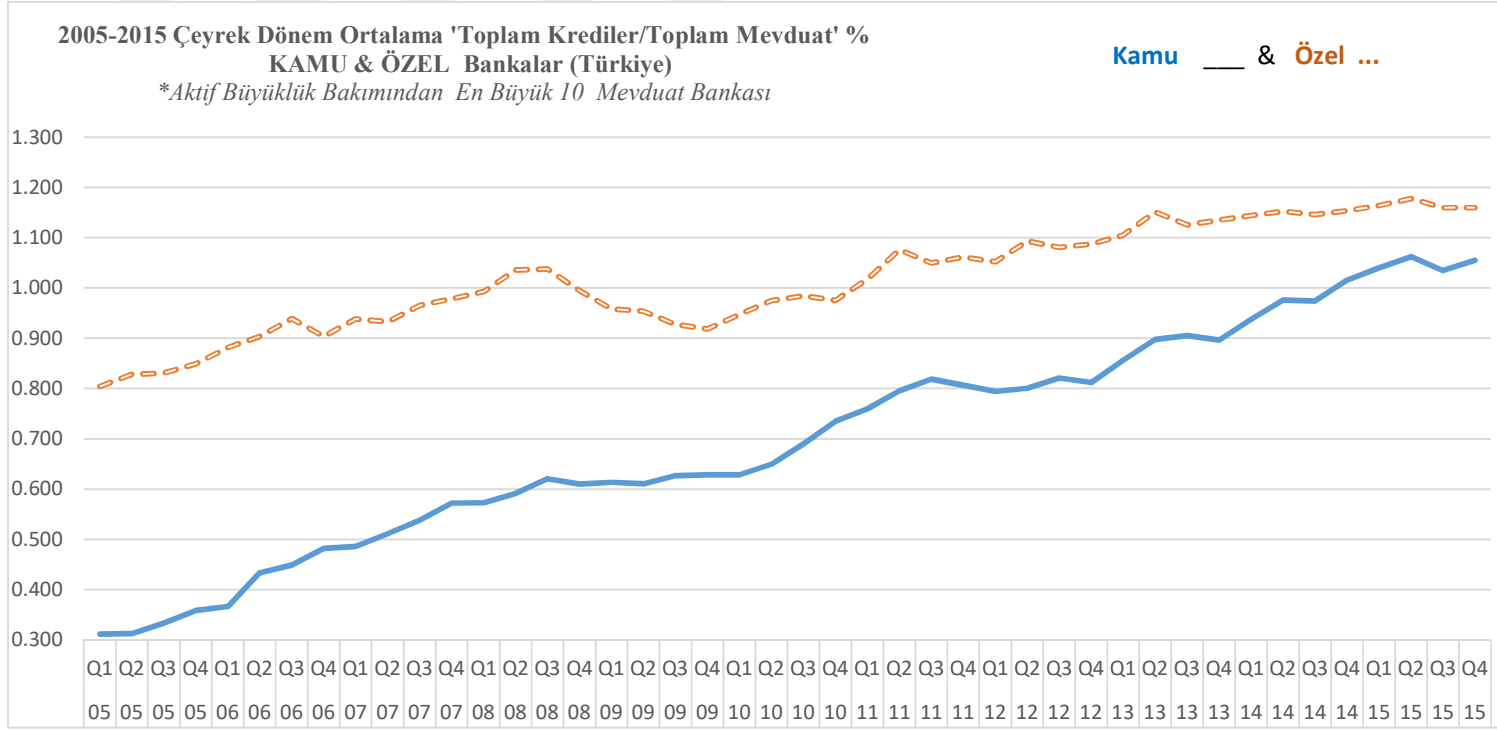
Tablo E.7 Faiz Dışı Gelirler / Toplam Aktifler %



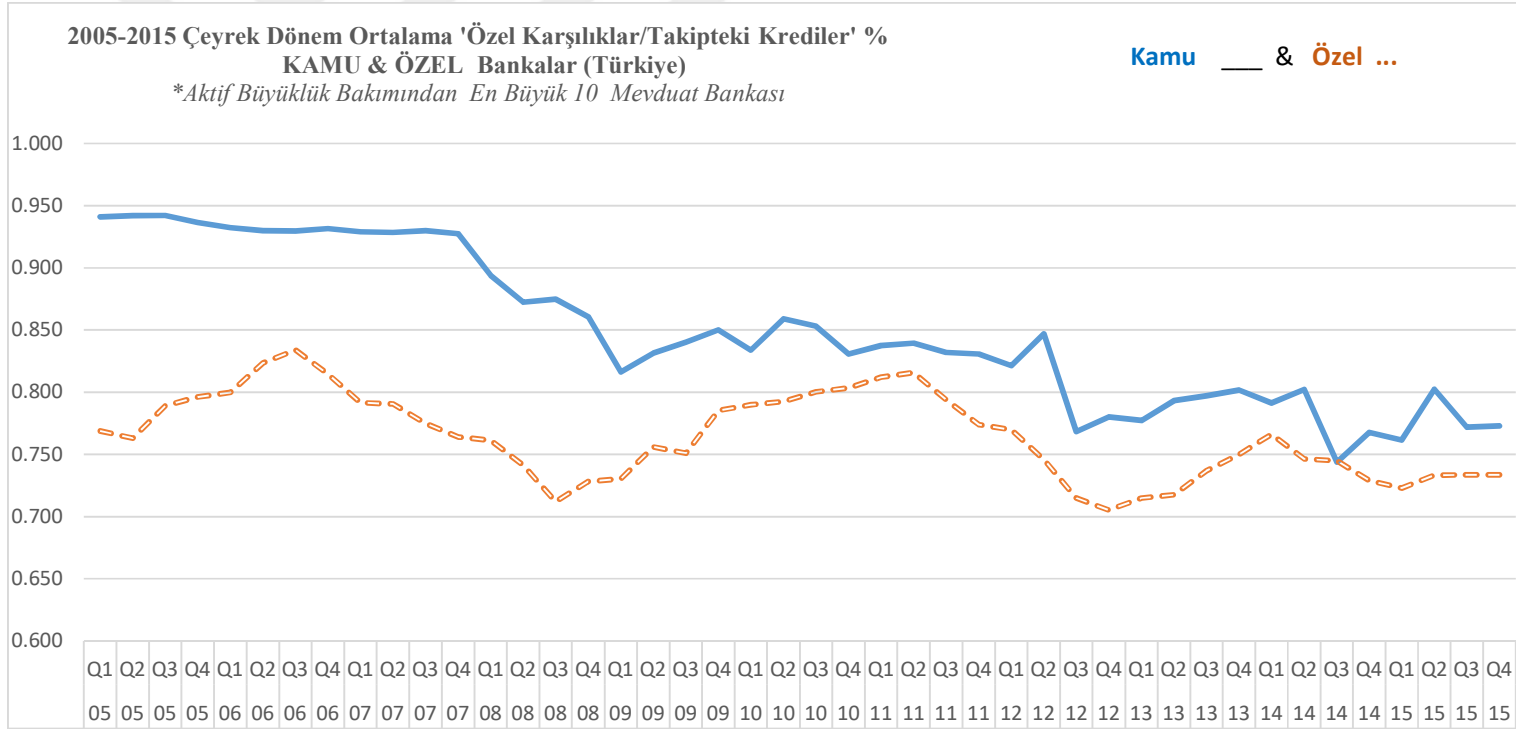
Tablo E.8 Toplam Aktifler



Tablo E.9 Toplam Krediler / Toplam Mevduat %



Tablo E.10 Özel Karşılıklar / Takipteki Krediler %



EK F. Ekonometrik Test Sonuçları

Tablo F.1 Birim Kök Testleri (Bankaya Özgü Açıklayıcı Değişkenler)

Panel Birim Kök Test Sonuçları (<i>Unit Root Tests</i>)						
Değişkenler	Açıklama	Levin-Lin-Chu (<i>p-değeri</i>)	Im-Pesaran_Shin (<i>p-değeri</i>)	Harris-Tzavalis (<i>p-değeri</i>)	Breitung (<i>p-değeri</i>)	Hadri LM Stationarity (<i>p-değeri</i>)
loans	krediler / toplam aktifler	0.0017	0.0006	0.2267	0.3389	0.0000
housingl	konut kredileri / toplam aktifler	0.0000	0.0001	0.9460	0.9942	0.0000
liquidity	likidite /toplam aktifler	0.0008	0.0000	0.0021	0.0267	0.0000
securities	finansal varlıklar / toplam aktifler	0.0586	0.0009	0.3491	0.0632	0.0000
capital	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	0.0072	0.0000	0.0210	0.6102	0.0000
nplr	sorunlu krediler / toplam krediler	0.0001	0.0879	0.9526	0.9645	0.0000
npassets	sorunlu krediler/ toplam aktifler	0.1098	0.3415	0.9931	0.4143	0.0000
deposit	mevduat / toplam aktifler	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
interbank	bankalar arası mevduat / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
fixassets	sabit varlıklar / toplam aktifler	0.0004	0.0000	0.1030	0.9800	0.0000
tax	vergi yükümlülüğü / toplam aktifler	0.0021	0.0000	0.0000	0.0092	0.0000
lnassets	toplam aktifler (ln)	0.0008	0.0000	0.0062	0.6121	0.0000
sprovision	özel karşılıklar / sorunlu krediler	0.0891	0.0001	0.0027	0.0008	0.0000
loandep	kredi / mevduat	0.0076	0.0000	0.0001	0.0005	0.0000
stliability	kısa vadeli yükümlülükler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000	0.0310	0.0000
leverage	kaldıraç (aktifler / sermaye)	0.0060	0.0000	0.0019	0.0543	0.0000
feeincome	faiz dışı gelirler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

Testlerde zaman eğilimi (*time-trend*) dikkate alınmıştır.

Test Sonuçları: Bazı panellerde birim kök mevcuttur.

Tablo F.2 Birim Kök Testleri (Kontrol Değişkenleri)

Değişkenler	Açıklama	Phillips Perron Test (p-value)	Augmented Dickey Fuller Test (p-value)
lnrealgdp	Reel GSYH (ln)	0.0002	0.0001
inflation	Enflasyon	0.0295	0.0343
trlibor	TRLIBOR	0.4388	0.5102
lnm3	Para Arzı (M3)	0.0235	0.0423
publicdebt	Kamu Borç Stoğu	0.6005	0.8228
Testlerde zaman eğilimi (time-trend) dikkate alınmıştır.			
Hipotez Yapısı; H0:Birim kök vardır H1: Değişken serisi durağandır.			
Test Sonuçları: <i>TRLIBOR</i> ve <i>PUBLICDEBT</i> değişkeninde birim kök mevcuttur.			

Tablo F.1 Birim Kök Testlerinin Hipotez Yapıları	
Levin-Lin-Chu	
H0	Paneller birim kök içermektedir.
H1	Paneller durağandır.
Im-Pesaran_Shin	
H0	Tüm paneller birim kök içermektedir.
H1	Bazı paneller durağandır.
Harris-Tzavalis	
H0	Paneller birim kök içermektedir.
H1	Paneller durağandır.
Breitung*	
H0	Paneller birim kök içermektedir.
H1	Paneller durağandır.
Hadri LM Stationarity*	
H0	Tüm paneller durağandır.
H1	Bazı paneller birim kök içerir.
* <i>'Breitung'</i> ve <i>'Hadri LM Stationarity'</i> Testlerinin 'Yatay Kesit Bağımlılığı'nı dikkate almasına izin verilmiştir.	

Tablo F.3 Hausman Test Sonuçları

Hausman Test Sonuçları-2 Dönem Analiz															
Hausman Test Sonuçları (Prob>chi2)		Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7	Model 8	Model 9	Model 10	Model 11	Model 12	Model 13	Model 14
Bağımlı Değişkenler	krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		
	konut kredileri / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000		
	likidite / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	finansal varlıklar / toplam aktifler	0.0032	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.001	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000		
	sorunlu krediler / toplam krediler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	sorunlu krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Hausman Test Sonuçları-3 Dönem Analiz															
Hausman Test Sonuçları (Prob>chi2)		Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7	Model 8	Model 9	Model 10	Model 11	Model 12	Model 13	Model 14
Bağımlı Değişkenler	krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		
	konut kredileri / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000		
	likidite / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	finansal varlıklar / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000		
	sorunlu krediler / toplam krediler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	sorunlu krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Test Sonucu: Sabit etki vardır.															
Hipotez Yapısı; H0: Rassal etki tahmin yöntemi doğrudur. H1: Sabit etki mevcuttur.															

Tablo F.4 Otokorelasyon (*Serial-Correlation*) Test Sonuçları

Seri-Korelasyon (Serial-Correlation) Test Sonuçları-2 Dönem Analiz															
(Wooldridge test)	Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7	Model 8	Model 9	Model 10	Model 11	Model 12	Model 13	Model 14	
Bağımlı Değişkenler	krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000			
	konut kredileri / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000			
	likidite / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	finansal varlıklar / toplam aktifler	0.0001	0.0000	0.0000		0.0001	0.0000	0.0001	0.0000	0.0000		0.0000	0.0001	0.0000	0.0001
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000		
	sorunlu krediler / toplam krediler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	sorunlu krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Seri-Korelasyon (Serial-Correlation) Test Sonuçları-3 Dönem Analiz															
(Wooldridge test)	Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7	Model 8	Model 9	Model 10	Model 11	Model 12	Model 13	Model 14	
Bağımlı Değişkenler	krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000			
	konut kredileri / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000			
	likidite / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	finansal varlıklar / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0001	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0001
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000		
	sorunlu krediler / toplam krediler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0001	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	sorunlu krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Test Sonucu: Otokorelasyon vardır.															
Hipotez Yapısı; H0: Hata terimlerinde otokorelasyon yoktur. H1: Hata terimlerinde otokorelasyon mevcuttur.															

Tablo F.5 Farklı Yayılım (*Heteroskedasticity*) Test Sonuçları

Farklı Yayılım (Heteroskedasticity) Test Sonuçları-2 Dönem Analiz														
Test Sonuçları	Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7	Model 8	Model 9	Model 10	Model 11	Model 12	Model 13	Model 14
Bağımlı Değişkenler	krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		
	konut kredileri / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	
	likidite / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000
	finansal varlıklar / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	
	sorunlu krediler / toplam krediler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000
	sorunlu krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000
Farklı Yayılım (Heteroskedasticity) Test Sonuçları-3 Dönem Analiz														
Test Sonuçları (Prob>chi2)	Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7	Model 8	Model 9	Model 10	Model 11	Model 12	Model 13	Model 14
Bağımlı Değişkenler	krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		
	konut kredileri / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	
	likidite / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000
	finansal varlıklar / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	
	sorunlu krediler / toplam krediler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000
	sorunlu krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000
Test Sonucu: Farklı Yayılım (<i>Heteroskedasticity</i>) vardır.														
Hipotez Yapısı; H0: Farklı yayılım yoktur. H1: Farklı yayılım mevcuttur.														

Tablo F.6 Yatay Kesit Bağımlılığı (Cross-Sectional Dependency) Test Sonuçları

Yatay Kesit Bağımlılığı (Cross Sectional Dependency) Test Sonuçları-2 Dönem Analiz															
Pesaran Test - Pr Değeri		Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7	Model 8	Model 9	Model 10	Model 11	Model 12	Model 13	Model 14
Bağımlı Değişkenler	krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.2429	0.0000	0.0000	0.0000	0.0084	0.0013	0.4441	0.0000		
	konut kredileri / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0003	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0004	0.0000		
	likidite / toplam aktifler	0.3131	0.0000	0.4550		0.0045	0.1927	0.3783	0.3549	0.0000		0.3066	0.0041	0.1996	0.4250
	finansal varlıklar / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0003	0.0000		
	sorunlu krediler / toplam krediler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	sorunlu krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Yatay Kesit Bağımlılığı (Cross Sectional Dependency) Test Sonuçları-3 Dönem Analiz															
Pesaran Test - Pr Değeri		Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7	Model 8	Model 9	Model 10	Model 11	Model 12	Model 13	Model 14
Bağımlı Değişkenler	krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0007	0.0019	0.2631	0.0000	0.0000	0.0000	0.0020	0.0034	0.2574	0.0000		
	konut kredileri / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0004	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0016	0.0000		
	likidite / toplam aktifler	0.0858	0.0000	0.8245		0.0088	0.0381	0.2168	0.0889	0.0000		0.5542	0.0090	0.4080	0.2191
	finansal varlıklar / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0073	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0073	0.0000		
	sorunlu krediler / toplam krediler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	sorunlu krediler / toplam aktifler	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Test Sonucu: Yatay kesitsel bağımlılık (Cross-sectional dependence) vardır.															
Hipotez Yapısı; H0: Yatay kesit bağımlılığı yoktur. H1: Yatay kesit bağımlılığı mevcuttur.															

Tablo F.7 Çoklu Doğrusallık (Multi-Collinearity) Test Sonuçları

Çoklu Doğrusallık Ekonometri Test Sonuçları ('mean VIF' değeri) -2 Dönem Analiz															
Çoklu Doğrusallık (Multi Collinearity)		Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7	Model 8	Model 9	Model 10	Model 11	Model 12	Model 13	Model 14
Bağımlı Değişkenler	krediler / toplam aktifler	1.61	1.77	1.68	1.61	1.60	1.64	1.74	1.88	1.79	1.73	1.74	1.75		
	konut kredileri / toplam aktifler	1.44	1.37	1.37		1.44	1.38	1.54	1.53	1.57		1.60	1.54		
	likidite / toplam aktifler	1.84	2.72	1.77		1.88	1.87	1.86	1.96	2.74		1.93	2.00	2.00	1.96
	finansal varlıklar / toplam aktifler	1.42	1.60	1.48		1.40	2.63	1.46	1.64	1.77		1.66	1.64	2.68	1.65
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	2.58	2.39	2.11		2.09	2.10	2.62	2.46	2.22		2.22	2.21		
	sorunlu krediler / toplam krediler	1.87	2.63	1.87		1.81	1.90	1.87	2.00	1.99		1.98	1.96	2.02	1.99
	sorunlu krediler / toplam aktifler	1.55	1.75	1.59		1.54	2.50	1.57	1.71	1.88		1.73	1.72	2.56	1.72
Çoklu Doğrusallık Ekonometri Test Sonuçları ('mean VIF' değeri) - 3 Dönem Analiz															
Çoklu Doğrusallık (Multi Collinearity)		Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7	Model 8	Model 9	Model 10	Model 11	Model 12	Model 13	Model 14
Bağımlı Değişkenler	krediler / toplam aktifler	1.86	1.99	1.93	1.87	1.83	1.88	3.07	3.10	3.04	3.08	3.01	3.02		
	konut kredileri / toplam aktifler	1.76	1.75	1.74		1.80	1.74	3.23	3.09	3.13		3.13	3.07		
	likidite / toplam aktifler	2.11	2.81	2.03		2.05	2.12	2.09	3.70	4.19		3.54	3.51	3.55	3.55
	finansal varlıklar / toplam aktifler	1.80	1.92	1.83		1.76	2.86	1.81	3.62	3.53		3.44	3.46	4.39	3.45
	sermaye / risk ağırlıklı aktifler	2.76	2.57	2.34		2.31	2.32	4.17	3.99	3.76		3.80	3.78		
	sorunlu krediler / toplam krediler	2.16	2.52	1.79		1.73	1.80	1.78	3.59	3.93		3.25	3.28	3.27	3.27
	sorunlu krediler / toplam aktifler	1.85	2.00	1.88		1.82	2.70	1.85	3.30	3.31		3.19	3.21	3.97	3.19
Test Sonucu: Değişkenler arasında çoklu doğrusallık problemi yoktur.															

EK G. Regresyon Tabloları Değişken Açıklamaları

Tablo G.1 Regresyon Tabloları Değişken Açıklamaları (Genel)

İstatistik Program-Değişken Adı	Açıklama	İstatistik Program-Değişken Adı	Açıklama
<u>allcrises</u>	kriz (Kriz Dönemi ve Kriz Sonrası Dönem) (Kukla Değişken)	stliability	Kısa Vadeli Kaynaklar / Toplam Aktifler (%)
<u>crisis</u>	yalnızkriz (Yalnızca Kriz Dönemi) (Kukla Değişken)	leverage	Kaldıraç (%)
<u>aftercrisis</u>	krizsonrası (Yalnız Kriz Sonrası Dönem) (Kukla Değişkeni)	feeincome	Faiz Dışı Gelirler / Toplam Aktifler (%)
public	Kamu (Devlet) Bankaları (Kukla Değişkeni)	loandep	Krediler / Mevduat (%)
reg_rr	Munzam (Zorunlu) Karşılık Değişikliği (Kukla Değişkeni)	sprovision	Özel Karşılıklar / Sorunlu Krediler (%)
reg_mortg	LTV Mevzuat Değişikliği (Kukla Değişkeni)	lnassets	Aktifler (Varlıklar) (ln)
nplr	Sorunlu Krediler / Toplam Krediler (%)	tq	çeyrek dönem tarihler
npassets	Sorunlu Krediler / Toplam Aktifler (%)	lnrealgdp	Reel GSYH (ln)
loans	Krediler / Toplam Aktifler (%)	inflation	Enflasyon
housingl	Konut Kredileri / Toplam Aktifler (%)	trlibor	TRLIBOR
liquidity	Likit Varlıklar / Toplam Aktifler (%)	publicdebt	Genel Yönetim Borç Stoku / GSYH (%)
securities	Finansal Varlıklar (Menkul Kıymetler) / Toplam Aktifler (%)	lnm3	ln(M3) (M3 Para Arzının Doğal Logaritması)
capital	Sermaye / Risk Ağırlıklı Varlıklar (%)	reg_mortg*public	mevzuat değişikliği*kamu
deposit	Mevduat / Toplam Aktifler (%)	tq*public	çeyrek dönem tarihler*kamu
interbank	Bankalar arası Mevduat / Toplam Aktifler (%)	crisis*public	yalnızkriz*kamu
fixassets	Sabit varlıklar / Toplam Aktifler (%)	aftercrisis*public	krizsonrası*kamu
tax	Vergi Yükümlülüğü / Toplam Aktifler (%)	allcrises*public	kriz * kamu

Tablo G.2 2 Dönem Regresyon Tablolarında Kullanılan Değişken Açıklamaları

İstatistik Programı-Değişken Adı	Açıklama	İstatistik Programı-Değişken Adı	Açıklama
deposit*public	mevduat*kamu	stliability*public	kvkaynak*kamu
deposit*allcrises	mevduat*kriz	stliability*allcrises	kvkaynak*kriz
deposit*allcrises*public	mevduat*kriz*kamu	stliability*allcrises*public	kvkaynak*kriz*kamu
interbank*public	interbank*kamu	leverage*public	kaldırac*kamu
interbank*allcrises	interbank*kriz	leverage*allcrises	kaldırac*kriz
interbank*allcrises*public	interbank*kriz*kamu	leverage*allcrises*public	kaldırac*kriz*kamu
fixassets*public	sabitvar*kamu	feeincome*public	fdgelir*kamu
fixassets*allcrises	sabitvar*kriz	feeincome*allcrises	fdgelir*kriz
fixassets*allcrises*public	sabitvar*kriz*pub	feeincome*allcrises*public	fdgelir*kamu
tax*public	vergi*kamu	liquidity*public	likidite*kamu
tax*allcrises	vergi*kriz	liquidity*allcrises	likidite*kriz
tax*allcrises*public	vergi*kriz*kamu	liquidity*allcrises*public	likidite*kriz*kamu
lnassets*public	aktifler*kamu	capital*public	sermaye*kamu
lnassets*allcrises	aktifler*kriz	capital*allcrises	sermaye*kriz
lnassets*allcrises*public	aktifler*kriz*kamu	capital*allcrises*public	sermaye*kriz*kamu
sprovision*public	özelkars*kamu	loandep*public	kredimevdt*kamu
sprovision*allcrises	özelkars*kriz	loandep*allcrises	kredimevdt*kriz
sprovision*allcrises*public	özelkars*kriz*kamu	loandep*allcrises*public	kredimevdt*kriz*kamu

Tablo G.3 3 Dönem Regresyon Tablolarında Kullanılan Değişken Açıklamaları

İstatistik Programı- Değişken Adı	Açıklama	İstatistik Programı- Değişken Adı	Açıklama	İstatistik Programı- Değişken Adı	Açıklama
deposit*crisis	mevduat*yalnızkriz	lnassets*crisis	aktifler*yalnızkriz	liquidity*crisis	likidite*yalnızkriz
deposit*aftercrisis	mevduat*krizsonrası	lnassets*aftercrisis	aktifler*krizsonrası	liquidity*aftercrisis	likidite*krizsonrası
deposit*crisis*public	mevduat*yalnızkriz*kamu	lnassets*crisis*public	aktifler*yalnızkriz*kamu	liquidity*crisis*public	likidite*yalnızkriz*kamu
deposit*aftercrisis*public	mevduat*krizsonrası*kamu	lnassets*aftercrisis*public	aktifler*krizsonrası*kamu	liquidity*aftercrisis*public	likidite*krizsonrası*kamu
interbank*crisis	interbank*yalnızkriz	sprovision*crisis	ozelkarş*yalnızkriz	capital*crisis	sermaye*yalnızkriz
interbank*aftercrisis	interbank*krizsonrası	sprovision*aftercrisis	ozelkarş*krizsonrası	capital*aftercrisis	sermaye*krizsonrası
interbank*crisis*public	interbank*yalnızkriz*kamu	sprovision*crisis*public	ozelkarş*yalnızkriz*kamu	capital*crisis*public	sermaye*yalnızkriz*kamu
interbank*aftercrisis*public	interbank*krizsonrası*kamu	sprovision*aftercrisis*public	ozelkarş*krizsonrası*kamu	capital*aftercrisis*public	sermaye*krizsonrası*kamu
fixassets*crisis	sabitvar*yalnızkriz	leverage*crisis	kaldırac*yalnızkriz	stliability*crisis	kvkaynak*yalnızkriz
fixassets*aftercrisis	sabitvar*krizsonrası	leverage*aftercrisis	kaldırac*krizsonrası	stliability*aftercrisis	kvkaynak*krizsonrası
fixassets*crisis*public	sabitvar*yalnızkriz*kamu	leverage*crisis*public	kaldırac*yalnızkriz*kamu	stliability*crisis*public	kvkaynak*yalnızkriz*kamu
fixassets*aftercrisis*public	sabitvar*krizsonrası*kamu	leverage*aftercrisis*public	kaldırac*krizsonrası*kamu	stliability*aftercrisis*public	kvkaynak*krizsonrası*kamu
tax*crisis	vergi*yalnızkriz	feincome*crisis	fdgelir*yalnızkriz	loandep*crisis	kredimevdt*yalnızkriz
tax*aftercrisis	vergi*krizsonrası	feincome*aftercrisis	fdgelir*krizsonrası	loandep*aftercrisis	kredimevdt*krizsonrası
tax*crisis*public	vergi*yalnızkriz*kamu	feincome*crisis*public	fdgelir*yalnızkriz*kamu	loandep*crisis*public	kredimevdt*yalnızkriz*kamu
tax*aftercrisis*public	vergi*krizsonrası*kamu	feincome*aftercrisis*public	fdgelir*krizsonrası*kamu	loandep*aftercrisis*public	kredimevdt*krizsonrası*kamu

EK H. Destekleyici Regresyon Analizleri

Tablo H.1 Toplam Krediler/ Toplam Aktifler (*loans*) Basit DiD Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) loans	(2) loans
crisis		0.0159 (0.0175)
aftercrisis		-0.0394** (0.0162)
crisis*public		0.0199** (0.00838)
aftercrisis*public		0.0563*** (0.0107)
tq*public	0.00454*** (0.000454)	0.00348*** (0.000340)
Tq	0.00418*** (0.000810)	0.00580*** (0.000603)
allcrises	0.00805 (0.0248)	
allcrisis*public	0.0251* (0.0134)	
Sabit	-0.819*** (0.116)	-1.021*** (0.113)
Gözlem Sayısı	88	88
Gözlem Birimi	2	2

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.2 Konut Kredileri/ Toplam Aktifler (*housingl*) Basit DiD Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) housingl	(2) housingl
crisis		0.0145** (0.00619)
aftercrisis		0.0126* (0.00736)
crisis*public		-0.00402** (0.00199)
aftercrisis*public		-0.00446 (0.00310)
tq*public	0.000787*** (5.15e-05)	0.000800*** (9.72e-05)
tq	0.000162 (0.000135)	0.000218 (0.000239)
allcrises	0.0142** (0.00614)	
allcrisis*public	-0.00408* (0.00206)	
Sabit	-0.0668** (0.0259)	-0.0785* (0.0417)
Gözlem Sayısı	88	88
Gözlem Birimi	2	2

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.3 Likit Varlıklar / Toplam Aktifler (*liquidity*) Basit DiD Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) liquidity	(2) liquidity
crisis		-0.0442*** (0.00973)
aftercrisis		0.00189 (0.0117)
crisis*public		-0.0341 (0.0466)
aftercrisis*public		-0.0996*** (0.0267)
tq*public	0.000523 (0.00152)	0.00244*** (0.000818)
tq	-0.00181*** (0.000470)	-0.00316*** (0.000345)
allcrises	-0.0376** (0.0157)	
allcrises*public	-0.0434 (0.0454)	
Sabit	0.675*** (0.151)	0.747*** (0.0696)
Gözlem Sayısı	88	88
Gözlem Birimi	2	2

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.4 Finansal Varlıklar/ Toplam Aktifler (*securities*) Basit DiD (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) securities	(2) securities
crisis		0.0761** (0.0297)
aftercrisis		0.139*** (0.0403)
crisis*public		-0.0161 (0.00981)
aftercrisis*public		-0.0385** (0.0152)
tq*public	-0.00539*** (0.000314)	-0.00473*** (0.000347)
tq	-0.00397*** (0.000940)	-0.00581*** (0.000936)
allcrises	0.0851** (0.0378)	
allcrises*public	-0.0193 (0.0127)	
Sabit	1.565*** (0.150)	1.844*** (0.148)
Gözlem Sayısı	88	88
Gözlem Birimi	2	2

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.5 Sermaye/ Risk Ağırlıklı Aktifler (*capital*) Basit DiD Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) capital	(2) capital
crisis		-0.0151 (0.00987)
aftercrisis		0.0261** (0.0104)
crisis*public		-0.107*** (0.0259)
aftercrisis*public		-0.113*** (0.0303)
tq*public	-0.00113** (0.000527)	-0.000961 (0.000766)
tq	-0.00153*** (0.000479)	-0.00274*** (0.000317)
allcrises	-0.00921 (0.0160)	
allcrisis*public	-0.108*** (0.0262)	
Sabit	0.648*** (0.0945)	0.856*** (0.121)
Gözlem Sayısı	88	88
Gözlem Birimi	2	2

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.6 Sorunlu Krediler/ Toplam Krediler (*nplr*) Basit DiD Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) <i>nplr</i>	(2) <i>nplr</i>
crisis		0.00708 (0.00736)
aftercrisis		0.0203* (0.0103)
crisis*public		-0.0299*** (0.0105)
aftercrisis*public		-0.0364*** (0.0125)
tq*public	-0.000183 (0.000245)	7.60e-06 (0.000342)
tq	-0.000573* (0.000293)	-0.000960*** (0.000343)
allcrises	0.00896 (0.00896)	
allcrisis*public	-0.0308*** (0.0109)	
Sabit	0.179*** (0.0411)	0.233*** (0.0557)
Gözlem Sayısı	88	88
Gözlem Birimi	2	2

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.7 Sorunlu Krediler/ Toplam Aktifler (*npassets*) Basit DiD Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) npassets	(2) npassets
crisis		0.00451 (0.00325)
aftercrisis		0.00917* (0.00481)
crisis*public		-0.00722** (0.00297)
aftercrisis*public		-0.0112*** (0.00367)
tq*public	0.000168 (0.000105)	0.000286** (0.000119)
tq	-0.000160 (0.000124)	-0.000297* (0.000158)
allcrises	0.00518 (0.00381)	
allcrises*public	-0.00779** (0.00336)	
Sabit	0.0328** (0.0139)	0.0472** (0.0195)
Gözlem Sayısı	88	88
Gözlem Birimi	2	2

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.8 Toplam Krediler (*loans*) 3Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) loans	(2) loans	(3) loans	(4) loans	(5) loans	(6) loans	(7) loans	(8) loans	(9) loans	(10) loans	(11) loans
crisis	0.780 (0.490)	0.0236* (0.0123)	-0.438*** (0.0883)	0.0856 (0.0755)	2.738*** (0.504)	0.766** (0.309)	0.0982 (0.177)	0.0508 (0.0730)	-0.0968** (0.0388)	0.0428 (0.0464)	0.0613 (0.0568)
aftercrisis	1.084** (0.471)	-0.0189 (0.0166)	-0.0292* (0.0166)	0.139*** (0.0370)	1.111*** (0.347)	0.882** (0.355)	0.101 (0.0630)	0.104* (0.0548)	-0.0347 (0.0566)	-0.0875 (0.0723)	0.0628*** (0.0210)
deposit	1.300* (0.732)										
deposit*public	0.265 (0.399)										
deposit*crisis	-1.303 (0.830)										
deposit*aftercrisis	-1.915** (0.796)										
deposit*crisis*public	0.312 (0.194)										
deposit*aftercrisis*public	0.494** (0.193)										
interbank		-11.22*** (3.184)									
interbank*public		8.240** (3.268)									
interbank*crisis		-17.18*** (6.128)									
interbank*aftercrisis		3.112 (5.131)									
interbank*crisis*public		0 (0)									
interbank*aftercrisis*public		0.479 (7.040)									
fixassets			-3.812*** (0.657)								
fixassets*public			-1.978 (1.411)								
fixassets*crisis			32.13*** (6.169)								
fixassets*aftercrisis			-2.548** (1.241)								
fixassets*crisis*public			6.670*** (1.199)								
fixassets*aftercrisis*public			3.645***								

	(1.246)		
tax	60.33***		
tax*public	(17.66)		
tax*crisis	5.147		
tax*aftercrisis	(10.61)		
tax*crisis*public	-39.07		
tax*aftercrisis*public	(30.48)		
	-98.09***		
	(15.95)		
	5.159		
	(6.729)		
	26.12**		
	(11.20)		
lnassets		0.177***	
lnassets*public		(0.0533)	
lnassets*crisis		-0.0982	
lnassets*aftercrisis		(0.119)	
lnassets*crisis*public		-0.347***	
lnassets*aftercrisis*public		(0.0639)	
		-0.148***	
		(0.0432)	
		-0.0359***	
		(0.00593)	
		-0.00862*	
		(0.00463)	
sprovision			0.978***
sprovision*public			(0.263)
sprovision*crisis			0.215
sprovision*aftercrisis			(0.133)
sprovision*crisis*public			-0.858**
sprovision*aftercrisis*public			(0.349)
			-1.063**
			(0.395)
			0.125***
			(0.0409)
			0.171***
			(0.0375)
stliability			0.214
stliability*public			(0.161)
stliability*crisis			-0.0877
stliability*aftercrisis			(0.158)
stliability*crisis*public			-0.141
			(0.308)
			-0.234**
			(0.0980)
			0.0260

stliability*aftercrisis*public	(0.0231)			
leverage	0.0970***			
leverage*public	(0.0233)	0.0146***		
leverage*crisis		(0.00462)		
leverage*aftercrisis		-0.00457		
leverage*crisis*public		(0.00689)		
leverage*aftercrisis*public		-0.00470		
feeincome		(0.00815)		
feeincome*public		-0.0179**		
feeincome*crisis		(0.00720)		
feeincome*aftercrisis		0.00208		
feeincome*crisis*public		(0.00187)		
feeincome*aftercrisis*public		0.00897***		
liquidity		(0.00286)		
liquidity*public		-6.952		
liquidity*crisis		(6.921)		
liquidity*aftercrisis		15.01		
liquidity*crisis*public		(17.80)		
liquidity*aftercrisis*public		22.07***		
capital		(7.875)		
capital*public		-0.339		
capital*crisis		(11.24)		
capital*aftercrisis		27.49***		
capital*crisis*public		(8.753)		
capital*aftercrisis*public		20.36*		
		(12.07)		
			-0.326	
			(0.254)	
			0.451	
			(0.326)	
			-0.139	
			(0.149)	
			0.142	
			(0.183)	
			0.134*	
			(0.0739)	
			0.236***	
			(0.0510)	
				-0.881***
				(0.182)
				0.579***
				(0.188)
				-0.320
				(0.383)
				-1.344***

capital*crisis*public											(0.219)
capital*aftercrisis*public											0.00747 (0.0478) -0.0574 (0.0823)
tq*public	0.00564*** (0.00128)	0.00536*** (0.000407)	0.00478*** (0.000594)	0.00399*** (0.000515)	0.00621** (0.00300)	0.00532*** (0.000680)	0.00315*** (0.000722)	0.00327*** (0.000750)	0.00434*** (0.000691)	0.00464*** (0.000924)	0.00525*** (0.000644)
tq	0.00452*** (0.00102)	0.00474*** (0.000637)	0.00462*** (0.000362)	0.00503*** (0.000565)	0.00475** (0.00180)	0.00533*** (0.00112)	0.00569*** (0.000774)	0.00593*** (0.000794)	0.00532*** (0.000676)	0.00506*** (0.00114)	0.00213*** (0.000748)
Sabit	-1.950*** (0.332)	-0.986*** (0.114)	-0.843*** (0.0617)	-1.033*** (0.0965)	-2.036*** (0.175)	-2.101*** (0.206)	-1.067*** (0.134)	-1.133*** (0.110)	-1.003*** (0.105)	-0.955*** (0.168)	-0.372*** (0.100)
Gözlem Sayısı	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88
Gözlem Birimi	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Grup İçi R2	0.9751	0.9730	0.9883	0.9747	0.9792	0.9752	0.9732	0.721	0.9705	0.9714	0.9873

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.9 Konut Kredileri (*housingl*) 3 Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) housingl	(2) housingl	(3) housingl	(4) housingl	(5) housingl	(6) housingl	(7) housingl	(8) housingl	(9) housingl	(10) housingl	(11) housingl
crisis	0.555** (0.223)	0.00561** (0.00256)	-0.0858*** (0.0119)	0.0642*** (0.0217)	1.178*** (0.102)	0.623*** (0.177)	0.0824*** (0.0299)	0.0921*** (0.0302)	-0.0256 (0.0185)	0.0327* (0.0176)	-0.0243** (0.0116)
aftercrisis	0.616** (0.233)	0.00519 (0.00353)	-0.0311*** (0.00557)	0.0704*** (0.0185)	0.953*** (0.0665)	0.608*** (0.194)	0.0494*** (0.0175)	0.116*** (0.0309)	-0.0278 (0.0308)	-0.0525* (0.0310)	0.0177** (0.00731)
deposit	1.167*** (0.368)										
deposit*public	-0.304** (0.141)										
deposit*crisis	-0.939** (0.380)										
deposit*aftercrisis	-1.047** (0.395)										
deposit*crisis*public	0.216** (0.0894)										
deposit*aftercrisis*public	0.240** (0.0934)										
interbank		-9.704*** (0.949)									
interbank*public		7.740*** (0.724)									
interbank*crisis		5.319*** (1.830)									
interbank*aftercrisis		7.732*** (1.261)									
interbank*crisis*public		0 (0)									
interbank*aftercrisis*public		-5.964*** (1.332)									
fixassets			-2.616*** (0.207)								
fixassets*public			-0.964* (0.555)								
fixassets*crisis			6.324*** (0.883)								
fixassets*aftercrisis			2.435*** (0.461)								
fixassets*crisis*public			1.098*** (0.149)								
fixassets*aftercrisis*public			-0.0353								

	(0.270)		
tax	31.10***		
	(10.40)		
tax*public	1.048		
	(6.432)		
tax*crisis	-28.10***		
	(9.921)		
tax*aftercrisis	-31.14***		
	(8.053)		
tax*crisis*public	-3.581*		
	(2.048)		
tax*aftercrisis*public	-5.062*		
	(2.749)		
lnassets		0.108***	
		(0.00728)	
lnassets*public		-0.000807	
		(0.0219)	
lnassets*crisis		-0.150***	
		(0.0129)	
lnassets*aftercrisis		-0.121***	
		(0.00829)	
lnassets*crisis*public		-0.0172***	
		(0.00134)	
lnassets*aftercrisis*public		-0.0141***	
		(0.000838)	
sprovision			0.746***
			(0.184)
sprovision*public			-0.0187
			(0.0369)
sprovision*crisis			-0.705***
			(0.202)
sprovision*aftercrisis			-0.689***
			(0.219)
sprovision*crisis*public			0.0727***
			(0.0231)
sprovision*aftercrisis*public			0.0689***
			(0.0224)
stliability			0.225**
			(0.0914)
stliability*public			-0.155*
			(0.0910)
stliability*crisis			-0.125**
			(0.0515)
stliability*aftercrisis			-0.0711***
			(0.0260)
stliability*crisis*public			0.00372

stliability*aftercrisis*public	(0.00542)		
leverage	0.00187	0.00896**	
leverage*public	(0.00719)	(0.00351)	
leverage*crisis		-0.000139	
leverage*aftercrisis		(0.00197)	
leverage*crisis*public		-0.00981***	
leverage*aftercrisis*public		(0.00352)	
feeincome		-0.0134***	
feeincome*public		(0.00383)	
feeincome*crisis		0.00137*	
feeincome*aftercrisis		(0.000681)	
feeincome*crisis*public		0.00268**	
feeincome*aftercrisis*public		(0.00111)	
liquidity		-5.860	
liquidity*public		(4.977)	
liquidity*crisis		8.974	
liquidity*aftercrisis		(6.921)	
liquidity*crisis*public		7.409*	
liquidity*aftercrisis*public		(4.025)	
capital		7.837	
capital*public		(5.695)	
capital*crisis		5.628	
capital*aftercrisis		(3.923)	
capital*crisis*public		6.406	
capital*aftercrisis*public		(6.275)	
			-0.216**
			(0.0995)
			0.313**
			(0.137)
			-0.102
			(0.0613)
			0.186**
			(0.0837)
			0.0483*
			(0.0244)
			0.0439*
			(0.0238)
			-0.425***
			(0.114)
			0.285***
			(0.103)
			0.212***
			(0.0782)
			0.100

capital*crisis*public											(0.128)
capital*aftercrisis*public											-0.100***
											(0.0315)
											-0.127***
											(0.0256)
tq*public	0.000958***	0.000914***	0.000958***	0.000721***	0.00126**	0.00114***	0.000199	0.000387	0.000980***	0.00130***	0.00112***
	(0.000311)	(6.53e-05)	(0.000155)	(0.000176)	(0.000508)	(0.000218)	(0.000362)	(0.000253)	(0.000223)	(0.000328)	(0.000206)
tq	0.000366	-1.14e-06	-2.88e-05	0.000123	0.000250	0.000350	0.000622	0.000502	0.000246	-3.78e-05	-0.000851***
	(0.000450)	(0.000119)	(0.000159)	(0.000221)	(0.000268)	(0.000444)	(0.000386)	(0.000301)	(0.000318)	(0.000340)	(0.000238)
Sabit	-0.784***	-0.0388	0.00423	-0.108***	-0.914***	-0.807***	-0.183***	-0.172***	-0.0883*	-0.0562	0.153***
	(0.195)	(0.0239)	(0.0193)	(0.0392)	(0.0427)	(0.168)	(0.0656)	(0.0462)	(0.0487)	(0.0483)	(0.0393)
Gözlem Sayısı	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88
Gözlem Birimi	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Grup İçi R2	0.8745	0.9402	0.9698	0.8525	0.9613	0.8697	0.8839	0.8630	0.8142	0.8540	0.9080

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.10 Likidite (*liquidity*) 3 Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) liquidity	(2) liquidity	(3) liquidity	(4) liquidity	(5) liquidity	(6) liquidity	(7) liquidity	(8) liquidity	(9) liquidity	(10) liquidity
crisis	-1.665** (0.646)	-0.0679* (0.0361)	-0.0787 (0.284)	-0.0512 (0.122)	6.192*** (1.042)	-1.001*** (0.320)	1.123*** (0.216)	0.907 (0.596)	0.486*** (0.153)	-0.402*** (0.110)
aftercrisis	0.400 (0.662)	-0.0503*** (0.0117)	-0.133** (0.0552)	0.0731 (0.0517)	0.711 (0.554)	-0.0762 (0.278)	0.0791 (0.0639)	0.134 (0.0961)	-0.0883 (0.0560)	0.0625 (0.0472)
deposit	-0.342 (0.938)									
deposit*public	1.458*** (0.494)									
deposit*crisis	2.832** (1.124)									
deposit*aftercrisis	-0.642 (1.131)									
deposit*crisis*public	-0.750*** (0.269)									
deposit*aftercrisis*public	-0.0621 (0.292)									
interbank		3.090 (5.947)								
interbank*public		-10.64 (7.083)								
interbank*crisis		-1.568 (25.88)								
interbank*aftercrisis		-4.975 (8.949)								
interbank*crisis*public		0 (0)								
interbank*aftercrisis*public		10.13 (12.43)								
fixassets			0.614 (1.295)							
fixassets*public			-6.670 (5.797)							
fixassets*crisis			1.033 (20.24)							
fixassets*aftercrisis			8.976** (4.343)							
fixassets*crisis*public			-1.722 (3.198)							
fixassets*aftercrisis*public			-6.732***							

	(1.942)		
tax	-21.35		
tax*public	(23.52)		
tax*crisis	106.1***		
tax*aftercrisis	(27.63)		
tax*crisis*public	10.34		
tax*aftercrisis*public	(62.08)		
	(28.77)		
	-42.10		
	(26.12)		
	-63.27***		
	(13.23)		
lnassets		-0.0723	
lnassets*public		(0.0841)	
lnassets*crisis		0.161	
lnassets*aftercrisis		(0.149)	
lnassets*crisis*public		-0.787***	
lnassets*aftercrisis*public		(0.133)	
		-0.0924	
		(0.0718)	
		-0.0955***	
		(0.0139)	
		-0.0253***	
		(0.00832)	
sprovision			-0.373
sprovision*public			(0.250)
sprovision*crisis			0.815***
sprovision*aftercrisis			(0.273)
sprovision*crisis*public			1.164***
sprovision*aftercrisis*public			(0.377)
			0.0932
			(0.317)
			-0.103
			(0.0632)
			-0.117***
			(0.0393)
loandep			0.375*
loandep*public			(0.209)
loandep*crisis			0.200
loandep*aftercrisis			(0.144)
loandep*crisis*public			-1.250***
			(0.218)
			-0.0301
			(0.0761)
			-1.134***

loandep*aftercrisis*public								(0.156)			
								-0.399***			
								(0.0689)			
stliability									-0.0216		
									(0.128)		
stliability*public									0.282**		
									(0.125)		
stliability*crisis									-1.528		
									(0.961)		
stliability*aftercrisis									-0.205		
									(0.150)		
stliability*crisis*public									-0.0326		
									(0.0816)		
stliability*aftercrisis*public									-0.172***		
									(0.0318)		
leverage										-0.00187	
										(0.00645)	
leverage*public										0.00366	
										(0.00853)	
leverage*crisis										-0.0615***	
										(0.0181)	
leverage*aftercrisis										0.0139	
										(0.00834)	
leverage*crisis*public										0.00942**	
										(0.00417)	
leverage*aftercrisis*public										-0.0155***	
										(0.00458)	
feeincome											-4.004
											(12.16)
feeincome*public											74.86***
											(22.21)
feeincome*crisis											68.54***
											(21.23)
feeincome*aftercrisis											-11.70
											(9.614)
feeincome*crisis*public											56.30***
											(16.55)
feeincome*aftercrisis*public											-51.10***
											(8.840)
tq*public	0.00758***	-0.00137	-0.000407	0.00309***	-0.000683	0.00572***	0.00413	0.00223***	0.00366***	0.00338***	
	(0.00258)	(0.00103)	(0.00150)	(0.000850)	(0.00301)	(0.00175)	(0.00476)	(0.000751)	(0.00131)	(0.000916)	
tq	-0.00515***	-0.00144***	-0.000873	-0.00409***	0.000986	-0.00418***	-0.00836**	-0.00388***	-0.00414***	-0.00391***	
	(0.00103)	(0.000524)	(0.00128)	(0.000522)	(0.00342)	(0.000683)	(0.00315)	(0.000562)	(0.000955)	(0.000643)	
Sabit	0.317	0.789***	0.625***	0.808***	0.240	0.580	1.294*	0.837***	0.815***	0.718***	
	(0.432)	(0.0687)	(0.119)	(0.0742)	(0.404)	(0.372)	(0.642)	(0.110)	(0.113)	(0.107)	

Gözlem Sayısı	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88
Gözlem Birimi	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Grup İçi R2	0.7862	0.6941	0.6861	0.7213	0.8097	0.8132	0.8197	0.7714	0.7472	0.7724

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.11 Menkul Kıymetler (*securities*) 3 Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) securities	(2) securities	(3) securities	(4) securities	(5) securities	(6) securities	(7) securities	(8) securities	(9) securities	(10) securities
crisis	1.683** (0.785)	0.0481 (0.0289)	0.123 (0.158)	0.401*** (0.0573)	1.355 (0.920)	-0.0852 (1.107)	0.0715 (0.0749)	-0.0355 (0.190)	0.136 (0.107)	0.180*** (0.0637)
aftercrisis	0.839 (0.791)	0.111*** (0.0311)	-0.0721 (0.0688)	0.305*** (0.0531)	3.595*** (0.880)	-0.638 (1.151)	0.337*** (0.0692)	0.130* (0.0698)	0.314** (0.125)	0.0429 (0.115)
deposit	3.117** (1.434)									
deposit*public	-1.544*** (0.542)									
deposit*crisis	-2.836** (1.385)									
deposit*aftercrisis	-1.284 (1.388)									
deposit*crisis*public	0.641* (0.339)									
deposit*aftercrisis*public	0.266 (0.341)									
interbank		-22.47** (9.873)								
interbank*public		18.04** (8.248)								
interbank*crisis		32.04*** (8.372)								
interbank*aftercrisis		29.22** (11.05)								
interbank*crisis*public		0 (0)								
interbank*aftercrisis*public		-21.31** (9.724)								
fixassets			-4.369* (2.317)							
fixassets*public			-7.463*** (2.605)							
fixassets*crisis			-6.050 (10.27)							
fixassets*aftercrisis			15.08*** (3.295)							

fixassets*crisis*public	-1.391 (1.911)		
fixassets*aftercrisis*public	-0.823 (1.651)		
tax	163.0*** (29.73)		
tax*public	-46.33 (30.03)		
tax*crisis	-182.7*** (31.45)		
tax*aftercrisis	-84.64*** (28.53)		
tax*crisis*public	-8.014 (8.268)		
tax*aftercrisis*public	-24.81** (10.71)		
lnassets		-0.00316 (0.125)	
lnassets*public		0.435** (0.189)	
lnassets*crisis		-0.172 (0.120)	
lnassets*aftercrisis		-0.446*** (0.116)	
lnassets*crisis*public		-0.0215 (0.0130)	
lnassets*aftercrisis*public		-0.0541*** (0.0116)	
sprovision			-0.0975 (1.154)
sprovision*public			-0.453*** (0.161)
sprovision*crisis			0.155 (1.273)
sprovision*aftercrisis			0.878 (1.311)
sprovision*crisis*public			-0.0486 (0.134)
sprovision*aftercrisis*public			-0.102 (0.126)
loandep			-0.0773 (0.122)
loandep*public			0.512*** (0.169)
loandep*crisis			-0.0370 (0.0921)

loandep*aftercrisis								-0.299**				
								(0.118)				
loandep*crisis*public								-0.167*				
								(0.0847)				
loandep*aftercrisis*public								-0.318***				
								(0.0691)				
stliability									1.049***			
									(0.277)			
stliability*public									-0.882***			
									(0.228)			
stliability*crisis									0.0951			
									(0.320)			
stliability*aftercrisis									-0.0467			
									(0.124)			
stliability*crisis*public									0.0241			
									(0.0207)			
stliability*aftercrisis*public									-0.0180			
									(0.0296)			
leverage										-0.00288		
										(0.0137)		
leverage*public										0.0221**		
										(0.0109)		
leverage*crisis										-0.00980		
										(0.0127)		
leverage*aftercrisis										-0.0287		
										(0.0190)		
leverage*crisis*public										0.000686		
										(0.00268)		
leverage*aftercrisis*public										0.00731		
										(0.00754)		
feeincome											10.42	
											(13.41)	
feeincome*public											-17.44	
											(24.23)	
feeincome*crisis											-21.63**	
											(10.09)	
feeincome*aftercrisis											18.32	
											(17.05)	
feeincome*crisis*public											-25.44**	
											(12.02)	
feeincome*aftercrisis*public											4.672	
											(22.05)	
tq*public	-0.00445***	-0.00527***	-0.00678***	-0.00625***	-0.0141***	-0.00730***	-0.00674	-0.00765***	-0.00754***	-0.00602***		
	(0.00107)	(0.000428)	(0.000762)	(0.000649)	(0.00478)	(0.00122)	(0.00401)	(0.000901)	(0.00197)	(0.00106)		
tq	-0.00246	-0.00614***	-0.00457***	-0.00508***	0.00426	-0.00246	-0.000680	-0.00307***	-0.00326	-0.00438**		
	(0.00147)	(0.000684)	(0.000691)	(0.000875)	(0.00438)	(0.00192)	(0.00164)	(0.000908)	(0.00212)	(0.00168)		

Sabit	-0.296 (0.822)	1.978*** (0.116)	1.934*** (0.0867)	1.609*** (0.120)	-0.642 (0.718)	1.770* (1.008)	1.033*** (0.272)	1.254*** (0.178)	1.552*** (0.229)	1.680*** (0.232)
Gözlem Sayısı	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88
Gözlem Birimi	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Grup İçi R2	0.9430	0.9191	0.9350	0.9432	0.9439	0.9187	0.9388	0.9399	0.9083	0.9030

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.12 Sermaye (*capital*) 3Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) capital	(2) capital	(3) capital	(4) capital	(5) capital	(6) capital	(7) capital	(8) capital	(09) capital
crisis	-2.138*** (0.627)	-0.0666*** (0.0191)	0.291*** (0.0335)	-0.310*** (0.0647)	-2.265*** (0.582)	-1.028*** (0.333)	-0.319*** (0.0680)	-0.102 (0.157)	-0.167* (0.0900)
aftercrisis	-2.204*** (0.679)	-0.0234 (0.0200)	0.139*** (0.0404)	-0.337*** (0.0657)	-2.300*** (0.400)	-0.679* (0.384)	-0.445*** (0.0395)	-0.309*** (0.0676)	-0.117 (0.116)
deposit	-3.442*** (1.025)								
deposit*public	-0.233 (0.456)								
deposit*crisis	3.661*** (1.082)								
deposit*aftercrisis	3.834*** (1.164)								
deposit*crisis*public	-0.935*** (0.266)								
deposit*aftercrisis*public	-0.970*** (0.292)								
interbank		4.404 (6.913)							
interbank*public		5.230 (6.720)							
interbank*crisis		30.01** (13.87)							
interbank*aftercrisis		-7.594 (8.411)							
interbank*crisis*public		0 (0)							
interbank*aftercrisis*public		1.432 (12.06)							
fixassets			3.898*** (0.855)						
fixassets*public			15.67*** (2.839)						
fixassets*crisis			-20.17*** (2.199)						
fixassets*aftercrisis			-6.628** (2.892)						
fixassets*crisis*public			-10.95*** (1.177)						
fixassets*aftercrisis*public			-8.525***						

	(1.608)		
tax	-128.4***		
	(34.63)		
tax*public	-28.41		
	(35.72)		
tax*crisis	151.7***		
	(30.90)		
tax*aftercrisis	195.9***		
	(32.95)		
tax*crisis*public	-31.91**		
	(14.03)		
tax*aftercrisis*public	-52.50***		
	(11.91)		
lnassets		-0.226**	
		(0.102)	
lnassets*public		0.0739	
		(0.155)	
lnassets*crisis		0.291***	
		(0.0739)	
lnassets*aftercrisis		0.300***	
		(0.0508)	
lnassets*crisis*public		0.0169**	
		(0.00733)	
lnassets*aftercrisis*public		0.0169*	
		(0.00932)	
sprovision			-0.996***
			(0.337)
sprovision*public			-0.171
			(0.215)
sprovision*crisis			1.191***
			(0.387)
sprovision*aftercrisis			0.817*
			(0.437)
sprovision*crisis*public			-0.248***
			(0.0611)
sprovision*aftercrisis*public			-0.219***
			(0.0637)
loandep			-0.606***
			(0.0679)
loandep*public			-0.333**
			(0.127)
loandep*crisis			0.387***
			(0.0787)
loandep*aftercrisis			0.546***
			(0.0495)
loandep*crisis*public			0.235***

loandep*aftercrisis*public							(0.0560)		
							0.344***		
							(0.0555)		
stliability								-0.503***	
								(0.102)	
stliability*public								0.126	
								(0.114)	
stliability*crisis								0.156	
								(0.262)	
stliability*aftercrisis								0.555***	
								(0.104)	
stliability*crisis*public								-0.132***	
								(0.0351)	
stliability*aftercrisis*public								-0.183***	
								(0.0318)	
feincome									0.257
									(10.66)
feincome*public									-64.61
									(43.34)
feincome*crisis									25.86
									(16.34)
feincome*aftercrisis									25.46
									(20.27)
feincome*crisis*public									-5.477
									(19.76)
feincome*aftercrisis*public									-15.51
									(18.44)
tq*public	-0.00734***	-0.00352***	0.000169	-0.00214**	-0.00319	-0.00276*	-0.000407	-0.000224	-0.00301**
	(0.00248)	(0.00113)	(0.000764)	(0.000868)	(0.00355)	(0.00150)	(0.00329)	(0.000533)	(0.00115)
tq	-0.00174***	-0.00110**	-0.00315***	-0.00112**	-0.00378	-0.00333***	-0.00113*	-0.00238***	-0.00123
	(0.000546)	(0.000494)	(0.000821)	(0.000497)	(0.00328)	(0.000778)	(0.000587)	(0.000511)	(0.00104)
Sabit	3.642***	0.772***	0.646***	0.909***	2.652***	2.123***	0.926***	0.968***	0.848***
	(0.500)	(0.0926)	(0.0785)	(0.0826)	(0.260)	(0.390)	(0.274)	(0.0927)	(0.151)
Gözlem Sayısı	88	88	88	88	88	88	88	88	88
Gözlem Birimi	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Grup İçi R2	0.9323	0.8488	0.9258	0.8954	0.8834	0.8609	0.9404	0.9240	0.8513

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.13 Risklilik Düzeyi (nplr) 3 Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) nplr	(2) nplr	(3) nplr	(4) nplr	(5) nplr	(6) nplr	(7) nplr	(8) nplr	(9) nplr	(10) nplr
crisis	-0.494* (0.271)	-0.00741 (0.00473)	0.167*** (0.0308)	-0.0565* (0.0286)	-1.043*** (0.252)	-0.271* (0.136)	-0.126*** (0.0230)	-0.0751* (0.0389)	-0.0345 (0.0427)	-0.0155 (0.0187)
aftercrisis	-0.531* (0.292)	0.00468 (0.00829)	0.0363* (0.0181)	-0.0959*** (0.0274)	-0.559** (0.255)	-0.254* (0.143)	-0.124*** (0.0199)	-0.109*** (0.0244)	-0.0130 (0.0303)	-0.0378 (0.0295)
deposit	-0.422 (0.432)									
deposit*public	-0.539*** (0.169)									
deposit*crisis	0.852* (0.464)									
deposit*aftercrisis	0.931* (0.497)									
deposit*crisis*public	-0.209* (0.114)									
deposit*aftercrisis*public	-0.229* (0.125)									
interbank		0.419 (1.869)								
interbank*public		3.618* (1.967)								
interbank*crisis		13.64*** (2.898)								
interbank*aftercrisis		2.278 (3.193)								
interbank*crisis*public		0 (0)								
interbank*aftercrisis*public		-6.167* (3.244)								
fixassets			1.232** (0.498)							
fixassets*public			4.090** (1.849)							
fixassets*crisis			-11.04*** (2.004)							
fixassets*aftercrisis			-0.201 (1.540)							
fixassets*crisis*public			-4.089*** (0.747)							
fixassets*aftercrisis*public			-3.164***							

	(0.849)		
tax	-26.93**		
	(12.88)		
tax*public	-20.91**		
	(10.30)		
tax*crisis	31.07**		
	(13.13)		
tax*aftercrisis	64.74***		
	(14.50)		
tax*crisis*public	-7.097		
	(4.569)		
tax*aftercrisis*public	-18.57***		
	(4.273)		
lnassets		-0.0821	
		(0.0539)	
lnassets*public		0.0271	
		(0.0805)	
lnassets*crisis		0.134***	
		(0.0325)	
lnassets*aftercrisis		0.0747**	
		(0.0321)	
lnassets*crisis*public		0.0107***	
		(0.00336)	
lnassets*aftercrisis*public		0.00333	
		(0.00464)	
sprovision			-0.284***
			(0.0991)
sprovision*public			-0.172*
			(0.0965)
sprovision*crisis			0.322**
			(0.155)
sprovision*aftercrisis			0.317*
			(0.160)
sprovision*crisis*public			-0.0731***
			(0.0227)
sprovision*aftercrisis*public			-0.0744***
			(0.0201)
loandep			-0.309***
			(0.0387)
loandep*public			0.00672
			(0.0557)
loandep*crisis			0.158***
			(0.0281)
loandep*aftercrisis			0.145***
			(0.0259)
loandep*crisis*public			0.113***

loandep*aftercrisis*public										(0.0212)	
										0.121***	
										(0.0186)	
stliability										-0.0526	
										(0.0456)	
stliability*public										-0.0863*	
										(0.0428)	
stliability*crisis										0.128*	
										(0.0702)	
stliability*aftercrisis										0.207***	
										(0.0352)	
stliability*crisis*public										-0.0271***	
										(0.00944)	
stliability*aftercrisis*public										-0.0535***	
										(0.00624)	
leverage											-0.00636***
										(0.00191)	
leverage*public										0.00102	
										(0.00324)	
leverage*crisis										0.00474	
										(0.00455)	
leverage*aftercrisis										0.00308	
										(0.00433)	
leverage*crisis*public										-0.00287**	
										(0.00117)	
leverage*aftercrisis*public										-0.00285	
										(0.00233)	
feincome											0.639
										(3.055)	
feincome*public										-19.46*	
										(10.51)	
feincome*crisis										3.171	
										(3.576)	
feincome*aftercrisis										10.53*	
										(5.923)	
feincome*crisis*public										-5.274	
										(4.022)	
feincome*aftercrisis*public										-2.414	
										(4.977)	
tq*public	-0.00274***	-0.000650**	0.000229	-0.000509*	-0.000848	-0.00110	-0.00142	-2.90e-05	-0.000438	-0.000716*	
	(0.000791)	(0.000273)	(0.000486)	(0.000270)	(0.00165)	(0.000705)	(0.00148)	(0.000149)	(0.000604)	(0.000367)	
tq	4.38e-05	-0.000530	-0.000930**	-0.000292	-0.000581	-0.000782	0.00156***	-0.000467	-0.000622	-0.000349	
	(0.000297)	(0.000336)	(0.000459)	(0.000272)	(0.00188)	(0.000502)	(0.000400)	(0.000286)	(0.000531)	(0.000313)	
Sabit	0.787***	0.209***	0.156***	0.220***	0.749***	0.645***	0.0809	0.197***	0.263***	0.209***	
	(0.210)	(0.0568)	(0.0441)	(0.0440)	(0.107)	(0.118)	(0.119)	(0.0443)	(0.0621)	(0.0552)	

Gözlem Sayısı	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88
Gözlem Birimi	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Grup İçi R2	0.8396	0.8007	0.8668	0.7854	0.7510	0.7436	0.9010	0.8704	0.7156	0.7137

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.14 Risklilik Düzeyi (*npassets*) 3 Dönem Tekli Değişken Analiz (SEKTÖR)

DEĞİŞKENLER	(1) npassets	(2) npassets	(3) npassets	(4) npassets	(5) npassets	(6) npassets	(7) npassets	(8) npassets	(9) npassets	(10) npassets
crisis	-0.123* (0.0697)	-4.02e-05 (0.00144)	0.0469*** (0.0113)	-0.000224 (0.00863)	-0.169*** (0.0576)	-0.0555 (0.0517)	-0.0194** (0.00729)	-0.00104 (0.0117)	0.00796 (0.0144)	0.00446 (0.00480)
aftercrisis	-0.141* (0.0729)	0.00396 (0.00319)	-0.00254 (0.00463)	-0.0130** (0.00630)	0.0377 (0.0687)	-0.0724 (0.0529)	-0.0142** (0.00578)	-0.0245*** (0.00782)	0.0105 (0.0112)	-0.00846 (0.00775)
deposit	-0.00825 (0.116)									
deposit*public	-0.187*** (0.0493)									
deposit*crisis	0.213* (0.119)									
deposit*aftercrisis	0.250** (0.124)									
deposit*crisis*public	-0.0535* (0.0279)									
deposit*aftercrisis*public	-0.0657** (0.0296)									
interbank		-0.186 (0.687)								
interbank*public		0.693 (0.721)								
interbank*crisis		5.071*** (0.698)								
interbank*aftercrisis		1.566 (1.374)								
interbank*crisis*public		0 (0)								
interbank*aftercrisis*public		-2.293** (1.134)								
fixassets			0.312*** (0.109)							
fixassets*public			-0.0105 (0.392)							
fixassets*crisis			-3.070*** (0.723)							
fixassets*aftercrisis			1.160*** (0.418)							
fixassets*crisis*public			-1.088*** (0.282)							
fixassets*aftercrisis*public			-0.976***							

	(0.226)		
tax	-1.399		
	(2.482)		
tax*public	-4.415*		
	(2.404)		
tax*crisis	1.682		
	(3.112)		
tax*aftercrisis	12.85***		
	(3.471)		
tax*crisis*public	-2.217		
	(1.683)		
tax*aftercrisis*public	-6.341***		
	(1.594)		
lnassets		-0.0338**	
		(0.0128)	
lnassets*public		0.0336*	
		(0.0198)	
lnassets*crisis		0.0219***	
		(0.00737)	
lnassets*aftercrisis		-0.00372	
		(0.00846)	
lnassets*crisis*public		0.00133	
		(0.000903)	
lnassets*aftercrisis*public		-0.00187	
		(0.00131)	
sprovision			-0.0692*
			(0.0349)
sprovision*public			-0.0442
			(0.0297)
sprovision*crisis			0.0682
			(0.0588)
sprovision*aftercrisis			0.0938
			(0.0583)
sprovision*crisis*public			-0.0169**
			(0.00667)
sprovision*aftercrisis*public			-0.0217***
			(0.00527)
loandep			-0.0931***
			(0.0127)
loandep*public			0.0488***
			(0.0178)
loandep*crisis			0.0267***
			(0.00855)
loandep*aftercrisis			0.0163**
			(0.00639)
loandep*crisis*public			0.0118**

loandep*aftercrisis*public								(0.00557)		
								0.0111***		
								(0.00397)		
stliability									0.0138	
									(0.0193)	
stliability*public									-0.0330*	
									(0.0191)	
stliability*crisis									0.00557	
									(0.0208)	
stliability*aftercrisis									0.0523***	
									(0.0126)	
stliability*crisis*public									-0.00608	
									(0.00392)	
stliability*aftercrisis*public									-0.0178***	
									(0.00359)	
leverage										-0.00166**
									(0.000650)	
leverage*public									0.00142	
									(0.00109)	
leverage*crisis									-0.000579	
									(0.00142)	
leverage*aftercrisis									-0.000748	
									(0.00167)	
leverage*crisis*public									-0.000330	
									(0.000254)	
leverage*aftercrisis*public									-0.000414	
									(0.000841)	
feeincome										1.089
										(0.770)
feeincome*public										-3.410
										(2.055)
feeincome*crisis										-0.359
										(1.003)
feeincome*aftercrisis										3.250*
										(1.764)
feeincome*crisis*public										-2.351**
										(1.133)
feeincome*aftercrisis*public										-0.680
										(1.485)
tq*public	-0.000231*	3.08e-05	8.79e-05	0.000140*	-0.000548	-9.53e-06	-0.000410	0.000206***	5.17e-05	5.35e-05
	(0.000122)	(7.65e-05)	(0.000111)	(7.74e-05)	(0.000410)	(0.000206)	(0.000410)	(7.32e-05)	(0.000235)	(0.000105)
tq	0.000166	-0.000173	-8.74e-05	-0.000130	0.000634	-0.000186	0.000803***	-0.000102	-9.28e-05	-6.74e-05
	(0.000103)	(0.000140)	(0.000106)	(0.000121)	(0.000434)	(0.000211)	(0.000140)	(0.000118)	(0.000246)	(0.000135)
Sabit	0.0854	0.0474**	0.0216*	0.0358**	0.0827***	0.139***	-0.0458	0.0195	0.0390*	0.0263
	(0.0577)	(0.0226)	(0.0126)	(0.0156)	(0.0261)	(0.0255)	(0.0387)	(0.0161)	(0.0230)	(0.0180)

Gözlem Sayısı	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88
Gözlem Birimi	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Grup İçi R2	0.5765	0.2825	0.6093	0.3662	0.3966	0.3662	0.7240	0.4049	0.3399	0.3259

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.15 Krediler (*loans*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)

DEĞİŞKENLER	(1) loans	(2) loans	(3) loans	(4) loans	(5) loans	(6) loans	(7) loans	(8) loans	(9) loans	(10) loans	(11) loans	(12) loans
crisis	1.504*** (0.282)	0.905* (0.470)	0.888* (0.484)	0.177 (0.581)	1.086*** (0.373)	1.388*** (0.290)	1.490*** (0.288)	0.900* (0.481)	0.886* (0.472)	0.201 (0.571)	1.086*** (0.372)	1.366*** (0.298)
aftercrisis	0.652** (0.318)	0.0209 (0.461)	-0.165 (0.465)	-0.826* (0.467)	0.303 (0.374)	0.590* (0.331)	0.650** (0.322)	0.0200 (0.464)	-0.165 (0.461)	-0.818* (0.461)	0.303 (0.379)	0.586* (0.338)
deposit	-0.198** (0.0951)	-0.879** (0.357)	-0.348*** (0.103)	-0.553*** (0.170)	-0.296*** (0.106)	-0.189* (0.102)	-0.200** (0.0966)	-0.879** (0.358)	-0.348*** (0.104)	-0.551*** (0.169)	-0.296*** (0.106)	-0.193* (0.106)
deposit*public	-0.651*** (0.145)	-0.0490 (0.278)	-0.504** (0.190)	-0.193 (0.282)	-0.595*** (0.140)	-0.636*** (0.139)	-0.656*** (0.153)	-0.0537 (0.296)	-0.504** (0.194)	-0.186 (0.287)	-0.595*** (0.148)	-0.645*** (0.148)
deposit*crisis	0.631*** (0.182)	0.322 (0.407)	0.540*** (0.145)	0.387 (0.237)	0.739*** (0.209)	0.610*** (0.201)	0.635*** (0.184)	0.319 (0.407)	0.540*** (0.143)	0.384 (0.239)	0.739*** (0.208)	0.619*** (0.202)
deposit*aftercrisis	0.336* (0.187)	0.947** (0.409)	0.361** (0.165)	0.268 (0.219)	0.392** (0.173)	0.318 (0.196)	0.340* (0.195)	0.949** (0.421)	0.362** (0.175)	0.266 (0.220)	0.392** (0.176)	0.324 (0.204)
deposit*crisis*public	0.111 (0.213)	0.349 (0.396)	0.269 (0.259)	0.0744 (0.336)	0.140 (0.239)	0.100 (0.212)	0.0995 (0.206)	0.356 (0.415)	0.267 (0.241)	0.0901 (0.338)	0.140 (0.235)	0.0724 (0.195)
deposit*aftercrisis*public	0.342* (0.201)	0.216 (0.364)	0.392* (0.230)	0.360 (0.300)	0.299 (0.190)	0.319 (0.192)	0.347* (0.204)	0.219 (0.366)	0.392* (0.230)	0.354 (0.300)	0.299 (0.193)	0.328 (0.197)
sprovision	-0.202** (0.0785)	-0.257*** (0.0783)	-0.157** (0.0707)		-0.148 (0.0926)	-0.205** (0.0792)	-0.201** (0.0803)	-0.256*** (0.0816)	-0.157** (0.0719)		-0.148 (0.0929)	-0.203** (0.0814)
sprovision*public	0.483** (0.191)	0.325 (0.237)	0.434* (0.228)		0.283 (0.226)	0.453** (0.202)	0.478** (0.195)	0.324 (0.240)	0.434* (0.230)		0.283 (0.226)	0.443** (0.208)
sprovision*crisis	-0.0196 (0.0770)	0.0370 (0.0723)	-0.0402 (0.0664)		-0.0696 (0.0955)	-0.0251 (0.0744)	-0.0208 (0.0787)	0.0367 (0.0741)	-0.0403 (0.0672)		-0.0696 (0.0960)	-0.0278 (0.0764)
sprovision*aftercrisis	-0.171 (0.104)	-0.109 (0.108)	-0.142 (0.0929)		-0.218* (0.118)	-0.173 (0.105)	-0.173 (0.108)	-0.111 (0.117)	-0.143 (0.0972)		-0.219* (0.120)	-0.179 (0.110)
sprovision*crisis*public	-0.459** (0.181)	-0.205 (0.239)	-0.441* (0.220)		-0.271 (0.232)	-0.455** (0.198)	-0.452** (0.186)	-0.204 (0.242)	-0.441* (0.223)		-0.271 (0.233)	-0.442** (0.203)
sprovision*aftercrisis*public	0.0598 (0.185)	0.219 (0.243)	-0.00178 (0.219)		0.238 (0.222)	0.0833 (0.192)	0.0652 (0.189)	0.221 (0.248)	-0.00140 (0.221)		0.238 (0.222)	0.0933 (0.197)
stliability	0.215 (0.171)	0.321** (0.145)	0.136 (0.157)	0.00329 (0.133)	-0.0225 (0.221)	0.201 (0.179)	0.208 (0.181)	0.319** (0.156)	0.135 (0.161)	0.0113 (0.133)	-0.0226 (0.222)	0.187 (0.191)
stliability*public	-0.152 (0.162)	-0.284** (0.133)	-0.137 (0.169)	-0.0187 (0.147)	0.0737 (0.227)	-0.143 (0.177)	-0.145 (0.172)	-0.282* (0.146)	-0.136 (0.174)	-0.0265 (0.147)	0.0738 (0.228)	-0.129 (0.189)
stliability*crisis	-0.260 (0.209)	-0.368** (0.157)	-0.193 (0.179)	0.0553 (0.169)	-0.00166 (0.246)	-0.269 (0.216)	-0.250 (0.223)	-0.365** (0.173)	-0.191 (0.186)	0.0424 (0.157)	-0.00139 (0.249)	-0.248 (0.232)
stliability*aftercrisis	0.0561 (0.221)	-0.0340 (0.207)	0.135 (0.194)	0.286 (0.170)	0.299 (0.249)	0.0707 (0.228)	0.0632 (0.227)	-0.0322 (0.211)	0.135 (0.196)	0.277 (0.171)	0.299 (0.249)	0.0850 (0.238)
stliability*crisis*public	-0.0303 (0.218)	0.106 (0.156)	-0.0731 (0.238)	-0.103 (0.232)	-0.281 (0.263)	0.0657 (0.242)	-0.0272 (0.216)	0.105 (0.160)	-0.0727 (0.236)	-0.108 (0.233)	-0.281 (0.260)	0.0698 (0.240)
stliability*aftercrisis*public	-0.113 (0.218)	-0.0235 (0.156)	-0.113 (0.238)	-0.234 (0.232)	-0.344 (0.263)	-0.123 (0.242)	-0.121 (0.216)	-0.0257 (0.160)	-0.114 (0.236)	-0.224 (0.233)	-0.344 (0.260)	-0.138 (0.240)

	(0.218)	(0.200)	(0.206)	(0.181)	(0.257)	(0.232)	(0.222)	(0.201)	(0.206)	(0.179)	(0.256)	(0.239)
leverage	-3.13e-05	0.00360	-0.00722***	-0.0136***	0.00201	0.000445	9.43e-05	0.00363	-0.00721***	-0.0138***	0.00202	0.000693
	(0.00207)	(0.00261)	(0.00253)	(0.00408)	(0.00206)	(0.00222)	(0.00218)	(0.00268)	(0.00266)	(0.00427)	(0.00213)	(0.00235)
leverage*public	-0.00986**	-0.00998**	0.00500	0.0100	-0.0100***	-0.0113***	-0.00975**	-0.00993*	0.00501	0.00986	-0.0100***	-0.0111**
	(0.00383)	(0.00477)	(0.00520)	(0.00688)	(0.00360)	(0.00409)	(0.00392)	(0.00498)	(0.00517)	(0.00674)	(0.00360)	(0.00417)
leverage*crisis	-0.0156**	-0.0178***	-0.0132**	-0.00195	-0.0185***	-0.0191**	-0.0158**	-0.0179***	-0.0132**	-0.00166	-0.0185***	-0.0191**
	(0.00687)	(0.00641)	(0.00556)	(0.00964)	(0.00654)	(0.00827)	(0.00696)	(0.00634)	(0.00571)	(0.0103)	(0.00661)	(0.00846)
leverage*aftercrisis	-0.00361	-0.00739	0.00116	0.00521	-0.00526	-0.00397	-0.00419	-0.00753	0.00111	0.00590	-0.00529	-0.00515
	(0.00836)	(0.00800)	(0.00858)	(0.00950)	(0.00789)	(0.00874)	(0.00924)	(0.00916)	(0.0100)	(0.0113)	(0.00883)	(0.00981)
leverage*crisis*public	0.00778	0.0120	-0.00183	-0.00179	0.00686	0.00875	0.00753	0.0118	-0.00185	-0.00151	0.00685	0.00808
	(0.00888)	(0.00893)	(0.00723)	(0.0128)	(0.00954)	(0.0120)	(0.00916)	(0.00969)	(0.00732)	(0.0123)	(0.00956)	(0.0123)
leverage*aftercrisis*public	-0.00565	-0.00762	-0.0133	-0.0174*	-0.00729	-0.00360	-0.00531	-0.00754	-0.0133	-0.0175*	-0.00727	-0.00280
	(0.00924)	(0.0100)	(0.0103)	(0.00973)	(0.00925)	(0.00986)	(0.00973)	(0.0106)	(0.0107)	(0.0101)	(0.0101)	(0.0106)
liquidity	-0.165	-0.0235	-0.185	-0.171	-0.156	-0.149	-0.164	-0.0233	-0.185	-0.175	-0.156	-0.146
	(0.140)	(0.154)	(0.165)	(0.171)	(0.141)	(0.139)	(0.139)	(0.154)	(0.165)	(0.174)	(0.141)	(0.137)
liquidity*public	0.0916	-0.0278	0.277***	0.249**	0.0593	0.0709	0.0914	-0.0284	0.277***	0.248**	0.0594	0.0697
	(0.0963)	(0.106)	(0.0870)	(0.122)	(0.111)	(0.0996)	(0.0963)	(0.103)	(0.0875)	(0.121)	(0.111)	(0.0989)
liquidity*crisis	0.218	0.0273	0.247	0.234	0.204	0.178	0.216	0.0269	0.247	0.237	0.204	0.178
	(0.159)	(0.176)	(0.180)	(0.180)	(0.163)	(0.162)	(0.158)	(0.175)	(0.179)	(0.184)	(0.163)	(0.163)
liquidity*aftercrisis	-0.0801	-0.245	-0.0252	-0.0696	-0.105	-0.0883	-0.0797	-0.245	-0.0252	-0.0664	-0.105	-0.0864
	(0.157)	(0.171)	(0.172)	(0.163)	(0.158)	(0.164)	(0.158)	(0.172)	(0.172)	(0.163)	(0.159)	(0.167)
liquidity*crisis*public	-0.208*	-0.0682	-0.416***	-0.389***	-0.181	-0.171	-0.206*	-0.0665	-0.416***	-0.391***	-0.181	-0.169
	(0.108)	(0.130)	(0.0948)	(0.132)	(0.125)	(0.117)	(0.106)	(0.126)	(0.0949)	(0.135)	(0.124)	(0.116)
liquidity*aftercrisis*public	-0.183	0.0242	-0.379***	-0.391***	-0.159	-0.163	-0.180	0.0255	-0.379***	-0.392***	-0.159	-0.158
	(0.136)	(0.166)	(0.135)	(0.128)	(0.150)	(0.147)	(0.133)	(0.162)	(0.135)	(0.130)	(0.149)	(0.147)
capital	-0.425***	-0.480***	-0.586***	-0.733***	-0.507***	-0.415***	-0.430***	-0.481***	-0.587***	-0.728***	-0.507***	-0.425***
	(0.122)	(0.131)	(0.112)	(0.171)	(0.161)	(0.147)	(0.127)	(0.137)	(0.112)	(0.165)	(0.161)	(0.153)
capital*public	-0.00269	0.108	0.284*	0.401*	0.0756	-0.0302	0.00554	0.110	0.285*	0.392*	0.0759	-0.0151
	(0.155)	(0.160)	(0.168)	(0.237)	(0.186)	(0.177)	(0.159)	(0.166)	(0.168)	(0.230)	(0.188)	(0.183)
capital*crisis	-1.370***	-1.744***	-1.465***	-1.255*	-1.278***	-1.598***	-1.355***	-1.741***	-1.464***	-1.271**	-1.278***	-1.544***
	(0.359)	(0.331)	(0.300)	(0.630)	(0.331)	(0.473)	(0.374)	(0.342)	(0.293)	(0.614)	(0.329)	(0.486)
capital*aftercrisis	-0.738	-0.693	-0.472	-0.0902	-0.506	-0.772	-0.742	-0.694	-0.472	-0.0898	-0.506	-0.786
	(0.488)	(0.486)	(0.518)	(0.533)	(0.455)	(0.499)	(0.493)	(0.489)	(0.522)	(0.533)	(0.460)	(0.507)
capital*crisis*public	0.565	1.088**	0.540	0.684	0.364	0.672	0.538	1.081**	0.537	0.712	0.363	0.602
	(0.434)	(0.421)	(0.379)	(0.712)	(0.471)	(0.669)	(0.458)	(0.455)	(0.397)	(0.685)	(0.471)	(0.681)
capital*aftercrisis*public	-0.325	-0.190	-0.676*	-0.988**	-0.563*	-0.246	-0.318	-0.189	-0.675	-0.988**	-0.562*	-0.223
	(0.341)	(0.343)	(0.399)	(0.462)	(0.306)	(0.364)	(0.350)	(0.351)	(0.405)	(0.463)	(0.326)	(0.379)
lnassets	0.0493	0.0354	-0.0575	-0.178*	-0.0102	0.0476	0.0485	0.0351	-0.0575	-0.176*	-0.0102	0.0459
	(0.0421)	(0.0454)	(0.0752)	(0.0940)	(0.0525)	(0.0451)	(0.0423)	(0.0452)	(0.0746)	(0.0930)	(0.0527)	(0.0456)
lnassets*public	0.0407	0.0480	0.00971	0.0898	0.0913**	0.0455	0.0399	0.0478	0.00957	0.0920	0.0912*	0.0444
	(0.0393)	(0.0418)	(0.0416)	(0.0574)	(0.0450)	(0.0412)	(0.0400)	(0.0423)	(0.0407)	(0.0552)	(0.0464)	(0.0422)
lnassets*crisis	-0.228***	-0.0720	-0.127*	-0.0462	-0.181***	-0.192***	-0.226***	-0.0711	-0.127*	-0.0487	-0.181***	-0.192***
	(0.0449)	(0.0519)	(0.0740)	(0.0784)	(0.0509)	(0.0541)	(0.0451)	(0.0530)	(0.0730)	(0.0797)	(0.0510)	(0.0550)
lnassets*aftercrisis	-0.0915**	-0.0422	0.00391	0.0648	-0.0518	-0.0792**	-0.0905**	-0.0420	0.00403	0.0630	-0.0518	-0.0770*
	(0.0345)	(0.0395)	(0.0612)	(0.0646)	(0.0439)	(0.0378)	(0.0346)	(0.0400)	(0.0607)	(0.0641)	(0.0440)	(0.0384)
lnassets*crisis*public	0.0218	-0.0775**	0.0381	-0.00785	0.0132	0.00736	0.0230	-0.0780**	0.0383	-0.0101	0.0132	0.0111

lnassets*aftercrisis*public	(0.0365)	(0.0369)	(0.0340)	(0.0417)	(0.0346)	(0.0522)	(0.0376)	(0.0376)	(0.0338)	(0.0382)	(0.0350)	(0.0530)
	-0.0200	-0.0654	0.0126	0.0489	-0.0157	-0.0264	-0.0216	-0.0660	0.0126	0.0487	-0.0158	-0.0294
	(0.0365)	(0.0395)	(0.0535)	(0.0363)	(0.0374)	(0.0377)	(0.0387)	(0.0443)	(0.0538)	(0.0360)	(0.0404)	(0.0405)
interbank		-0.800**						-0.799**				
		(0.364)						(0.365)				
interbank*public		0.821**						0.809*				
		(0.342)						(0.412)				
interbank*crisis		-0.00508						-0.00887				
		(0.354)						(0.356)				
interbank*aftercrisis		0.675*						0.677*				
		(0.400)						(0.402)				
interbank*crisis*public		-0.551						-0.531				
		(0.502)						(0.596)				
interbank*aftercrisis*public		-0.205						-0.196				
		(0.434)						(0.476)				
fixassets			-1.829**	-3.284***					-1.829**	-3.275***		
			(0.824)	(1.044)				(0.823)	(1.034)			
fixassets*public			-2.797	-2.993**				-2.801	-2.928**			
			(1.810)	(1.449)				(1.759)	(1.381)			
fixassets*crisis			0.731	-0.548				0.731	-0.544			
			(0.764)	(1.407)				(0.770)	(1.385)			
fixassets*aftercrisis			1.205	1.976				1.202	2.014			
			(1.084)	(1.414)				(1.069)	(1.395)			
fixassets*crisis*public			1.510	3.925				1.524	3.729			
			(4.567)	(4.811)				(4.417)	(4.670)			
fixassets*aftercrisis*public			5.112*	6.353*				5.115*	6.299**			
			(2.757)	(3.164)				(2.723)	(3.112)			
tax					7.387***						7.381***	
					(2.652)						(2.702)	
tax*public					-3.254						-3.258	
					(2.955)						(2.994)	
tax*crisis					-8.565***						-8.556***	
					(2.825)						(2.898)	
tax*aftercrisis					-13.98***						-13.98***	
					(3.088)						(3.080)	
tax*crisis*public					11.76*						11.77*	
					(6.668)						(6.659)	
tax*aftercrisis*public					9.340**						9.339**	
					(3.650)						(3.653)	
feeincome						1.665*						1.710*
						(0.924)						(0.954)
feeincome*public						-0.356						-0.335
						(0.854)						(0.828)
feeincome*crisis						0.180						0.110
						(0.678)						(0.649)
feeincome*aftercrisis						0.213						0.256

						(0.476)						(0.474)
feincome*crisis*public						1.178						1.216
						(1.482)						(1.430)
feincome*aftercrisis*public						0.494						0.485
						(0.934)						(0.906)
tq*public	0.000882	0.00416	0.00116	-0.00300*	-0.000308	0.000610	0.000943	0.00417	0.00116	-0.00303*	-0.000303	0.000697
	(0.00220)	(0.00251)	(0.00199)	(0.00158)	(0.00215)	(0.00225)	(0.00227)	(0.00260)	(0.00201)	(0.00156)	(0.00226)	(0.00231)
tq	0.00442**	0.00342**	0.00498***	0.00721***	0.00450***	0.00440**	0.00441**	0.00343**	0.00498***	0.00723***	0.00450***	0.00441**
	(0.00167)	(0.00151)	(0.00151)	(0.00118)	(0.00149)	(0.00190)	(0.00168)	(0.00150)	(0.00152)	(0.00120)	(0.00149)	(0.00192)
lnrealgdp	0.0172	0.0193	0.0158	0.0212	0.0127	0.0218	0.0158	0.0190	0.0157	0.0229	0.0126	0.0187
	(0.0290)	(0.0329)	(0.0314)	(0.0324)	(0.0268)	(0.0394)	(0.0291)	(0.0336)	(0.0312)	(0.0313)	(0.0264)	(0.0406)
inflation	0.0342	0.0336	0.0571	0.133	0.0818	0.0721	0.0495	0.0372	0.0587	0.113	0.0825	0.104
	(0.177)	(0.176)	(0.190)	(0.182)	(0.162)	(0.191)	(0.159)	(0.164)	(0.177)	(0.197)	(0.146)	(0.165)
trlibor							0.0340	0.00829	0.00339	-0.0420	0.00165	0.0647
							(0.128)	(0.152)	(0.139)	(0.171)	(0.132)	(0.132)
Sabit	-0.621*	-0.342	0.0934	0.669	-0.132	-0.648	-0.604*	-0.339	0.0957	0.641	-0.131	-0.614
	(0.324)	(0.493)	(0.457)	(0.532)	(0.386)	(0.418)	(0.328)	(0.502)	(0.431)	(0.491)	(0.381)	(0.434)
Gözlem Sayısı	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308
Gözlem Birimi	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Grup İçi R2	0.9674	0.9695	0.9710	0.9611	0.9697	0.9681	0.9674	0.9695	0.9710	0.9611	0.9697	0.9682

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.16 Konut Kredileri (*housingl*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)

DEĞİŞKENLER	(1) housingl	(2) housingl	(3) housingl	(4) housingl	(5) housingl	(6) housingl	(7) housingl	(8) housingl	(9) housingl	(10) housingl	(11) housingl	(12) housingl
crisis	-0.0796** (0.0316)	-0.0728** (0.0341)	0.0354 (0.0533)	-0.136*** (0.0442)	-0.0886** (0.0352)	-0.0990** (0.0456)	-0.0794** (0.0323)	-0.0662* (0.0354)	0.0384 (0.0531)	-0.135*** (0.0453)	-0.0885** (0.0356)	-0.0940* (0.0482)
aftercrisis	-0.115*** (0.0355)	-0.110*** (0.0362)	0.0522 (0.0604)	-0.213*** (0.0593)	-0.118** (0.0455)	-0.126*** (0.0429)	-0.121*** (0.0354)	-0.109*** (0.0356)	0.0489 (0.0573)	-0.226*** (0.0630)	-0.121** (0.0471)	-0.130*** (0.0432)
deposit	-0.250*** (0.0507)	-0.248*** (0.0499)	-0.248*** (0.0473)	-0.362*** (0.0723)	-0.275*** (0.0647)	-0.229*** (0.0651)	-0.251*** (0.0531)	-0.246*** (0.0509)	-0.247*** (0.0511)	-0.370*** (0.0796)	-0.275*** (0.0657)	-0.228*** (0.0678)
deposit*public	0.266*** (0.0617)	0.266*** (0.0643)	0.311*** (0.0599)	0.335*** (0.0821)	0.280*** (0.0667)	0.269*** (0.0730)	0.273*** (0.0643)	0.270*** (0.0660)	0.322*** (0.0676)	0.349*** (0.0900)	0.283*** (0.0676)	0.278*** (0.0742)
deposit*crisis	0.107** (0.0499)	0.108** (0.0462)	-0.0772 (0.0853)	0.194*** (0.0691)	0.110 (0.0794)	0.135* (0.0680)	0.108* (0.0534)	0.104** (0.0492)	-0.0935 (0.100)	0.191** (0.0729)	0.111 (0.0805)	0.130* (0.0730)
deposit*aftercrisis	0.155*** (0.0453)	0.152*** (0.0449)	0.195*** (0.0504)	0.341*** (0.0827)	0.229*** (0.0641)	0.168*** (0.0550)	0.158*** (0.0458)	0.150*** (0.0459)	0.197*** (0.0514)	0.343*** (0.0859)	0.227*** (0.0647)	0.168*** (0.0558)
deposit*crisis*public	-0.0161 (0.0214)	-0.0243 (0.0189)	0.127 (0.0886)	-0.104** (0.0442)	-0.0817 (0.0892)	-0.0249 (0.0292)	-0.0158 (0.0227)	-0.0220 (0.0194)	0.143 (0.0999)	-0.105** (0.0450)	-0.0856 (0.0914)	-0.0209 (0.0315)
deposit*aftercrisis*public	-0.0754** (0.0300)	-0.0794** (0.0301)	-0.189** (0.0764)	-0.222*** (0.0648)	-0.0989* (0.0552)	-0.0624** (0.0278)	-0.0766** (0.0309)	-0.0810** (0.0312)	-0.195** (0.0803)	-0.223*** (0.0655)	-0.0997* (0.0550)	-0.0602** (0.0289)
fixassets	-0.468*** (0.0272)	-0.450*** (0.0424)	-0.292*** (0.0989)	-0.382*** (0.0408)	-0.485*** (0.0622)	-0.416*** (0.0363)	-0.461*** (0.0295)	-0.420*** (0.0482)	-0.273*** (0.0984)	-0.385*** (0.0408)	-0.481*** (0.0639)	-0.411*** (0.0362)
fixassets*public	-1.284*** (0.224)	-1.333*** (0.249)	-0.791** (0.364)	-0.751*** (0.177)	-1.264*** (0.265)	-1.222*** (0.191)	-1.290*** (0.232)	-1.315*** (0.261)	-0.768** (0.353)	-0.692*** (0.181)	-1.268*** (0.271)	-1.204*** (0.191)
fixassets*crisis	-0.131 (0.172)	-0.192 (0.167)	-0.236 (0.167)	0.184 (0.162)	0.0974 (0.199)	-0.173 (0.138)	-0.0992 (0.182)	-0.179 (0.176)	-0.208 (0.163)	0.208 (0.179)	0.102 (0.203)	-0.149 (0.142)
fixassets*aftercrisis	0.366*** (0.122)	0.390*** (0.127)	0.328** (0.133)	0.298** (0.132)	0.542*** (0.151)	0.134 (0.122)	0.456*** (0.119)	0.453*** (0.127)	0.442*** (0.139)	0.411*** (0.133)	0.579*** (0.143)	0.238* (0.135)
fixassets*crisis*public	-0.114 (0.375)	-0.0964 (0.364)	-0.300 (0.594)	-0.363 (0.734)	0.797 (0.527)	0.170 (0.441)	-0.198 (0.381)	-0.218 (0.368)	-0.374 (0.632)	-0.507 (0.765)	0.814 (0.554)	0.0860 (0.447)
fixassets*aftercrisis*public	1.436*** (0.465)	1.483*** (0.476)	0.746 (0.614)	0.761* (0.442)	0.968** (0.470)	1.613*** (0.460)	1.380*** (0.465)	1.396*** (0.469)	0.648 (0.603)	0.624 (0.432)	0.974* (0.485)	1.529*** (0.451)
interbank	-0.192*** (0.0665)	-0.191** (0.0730)	-0.204*** (0.0623)	-0.282*** (0.0737)	-0.219** (0.0925)	-0.191*** (0.0674)	-0.192*** (0.0634)	-0.188** (0.0723)	-0.202*** (0.0587)	-0.288*** (0.0734)	-0.218** (0.0904)	-0.187*** (0.0654)
interbank*public	0.0836 (0.101)	0.0954 (0.117)	0.302*** (0.0527)	0.257*** (0.0898)	0.125 (0.102)	0.118 (0.0793)	0.115 (0.108)	0.123 (0.119)	0.358*** (0.0746)	0.313*** (0.109)	0.138 (0.106)	0.161* (0.0912)
interbank*crisis	0.117 (0.0700)	0.103 (0.0834)	-0.0214 (0.0750)	0.199** (0.0817)	0.153 (0.101)	0.121* (0.0659)	0.121* (0.0689)	0.0986 (0.0855)	-0.0311 (0.0843)	0.208** (0.0824)	0.154 (0.1000)	0.118* (0.0664)
interbank*aftercrisis	0.119 (0.0737)	0.116 (0.0869)	0.182*** (0.0634)	0.257*** (0.0918)	0.182* (0.0959)	0.188*** (0.0583)	0.120 (0.0720)	0.109 (0.0871)	0.182*** (0.0615)	0.257*** (0.0896)	0.180* (0.0937)	0.184*** (0.0568)
interbank*crisis*public	0.0190 (0.108)	0.0227 (0.124)	-0.0583 (0.0985)	-0.198* (0.0997)	-0.155 (0.148)	0.0192 (0.0903)	-0.0285 (0.118)	-0.0111 (0.128)	-0.124 (0.125)	-0.277** (0.127)	-0.181 (0.158)	-0.0518 (0.118)
interbank*aftercrisis*public	0.0940	0.0779	-0.184**	-0.143	0.0696	0.0383	0.0698	0.0579	-0.229**	-0.185*	0.0566	0.00942

capital	(0.0972) -0.133***	(0.108) -0.131***	(0.0842) -0.149***	(0.0856) -0.191***	(0.0993) -0.142***	(0.0712) -0.159***	(0.106) -0.130***	(0.110) -0.126***	(0.0920) -0.145***	(0.0970) -0.184***	(0.108) -0.140***	(0.0856) -0.151***
capital*public	(0.0362) 0.117***	(0.0365) 0.112***	(0.0411) 0.131***	(0.0431) 0.162***	(0.0390) 0.134***	(0.0352) 0.154***	(0.0354) 0.114***	(0.0330) 0.109***	(0.0405) 0.128***	(0.0454) 0.155***	(0.0397) 0.132***	(0.0368) 0.149***
capital*crisis	(0.0392) 0.0773**	(0.0386) 0.0755***	(0.0420) 0.0198	(0.0467) 0.199***	(0.0435) 0.0842	(0.0395) 0.141***	(0.0392) 0.0589	(0.0363) 0.0500*	(0.0416) -0.0116	(0.0496) 0.164***	(0.0445) 0.0754	(0.0409) 0.111*
capital*aftercrisis	(0.0305) 0.0742	(0.0262) 0.0786	(0.0440) 0.0956	(0.0445) 0.134*	(0.0955) -0.0251	(0.0481) 0.234***	(0.0378) 0.0651	(0.0279) 0.0576	(0.0442) 0.0845	(0.0599) 0.122*	(0.0980) -0.0248	(0.0559) 0.218***
capital*crisis*public	(0.0699) -0.0865**	(0.0630) -0.0826***	(0.0643) -0.0195	(0.0682) -0.195***	(0.0819) 0.0465	(0.0837) -0.150***	(0.0651) -0.0759*	(0.0521) -0.0643**	(0.0579) 0.00435	(0.0622) -0.170**	(0.0812) 0.0567	(0.0803) -0.126**
capital*aftercrisis*public	(0.0360) -0.0174	(0.0239) 0.000746	(0.0433) -0.0195	(0.0508) -0.113	(0.172) 0.0863	(0.0495) -0.158	(0.0447) -0.0145	(0.0305) 0.00595	(0.0451) -0.0135	(0.0654) -0.109	(0.179) 0.0834	(0.0589) -0.148
feincome	(0.114) 0.534	(0.114) 0.549	(0.138) 0.322	(0.0968) 0.378	(0.135) 0.273	(0.125) 0.494	(0.115) 0.496*	(0.115) 0.474	(0.137) 0.284	(0.0965) 0.308	(0.135) 0.268	(0.125) 0.459*
feincome*public	(0.323) -0.368**	(0.359) -0.355**	(0.298) -0.158*	(0.280) -0.235**	(0.280) -0.345**	(0.303) -0.352**	(0.283) -0.390*	(0.325) -0.388**	(0.250) -0.164*	(0.234) -0.247**	(0.264) -0.357**	(0.258) -0.368**
feincome*crisis	(0.174) 0.0119	(0.169) 0.0359	(0.0932) 0.101	(0.103) -0.0275	(0.154) -0.0207	(0.171) -0.00713	(0.196) 0.0602	(0.184) 0.0935	(0.0924) 0.175*	(0.107) 0.0344	(0.166) 0.00470	(0.193) 0.0478
feincome*aftercrisis	(0.0687) 0.0488	(0.0624) 0.0317	(0.0774) 0.0174	(0.0668) 0.0348	(0.0670) 0.0588	(0.0746) -0.0679	(0.0975) 0.0218	(0.0843) 0.00114	(0.0953) -0.0140	(0.105) 0.00630	(0.0835) 0.0450	(0.101) -0.0976
feincome*crisis*public	(0.0908) 0.666***	(0.0875) 0.644***	(0.0871) 0.362*	(0.0935) 0.373*	(0.0754) 0.507**	(0.0953) 0.639**	(0.0921) 0.745***	(0.0881) 0.772***	(0.0860) 0.437**	(0.0972) 0.448**	(0.0738) 0.536**	(0.0933) 0.710**
feincome*aftercrisis*public	(0.240) 0.324	(0.232) 0.356	(0.190) 0.0962	(0.213) 0.0876	(0.214) 0.287	(0.237) 0.418*	(0.265) 0.337	(0.254) 0.366	(0.216) 0.0912	(0.219) 0.0761	(0.226) 0.294	(0.265) 0.419*
tax	(0.236) 0.374	(0.220) 0.846	(0.173)	(0.196)	(0.206)	(0.222)	(0.257)	(0.241)	(0.182)	(0.206)	(0.215)	(0.244)
tax*public		(0.706) -0.533								(0.917) -0.673		
tax*crisis		(0.889) -1.636*								(0.722) -2.121**		
tax*aftercrisis		(0.903) -0.937								(0.954) -1.190		
tax*crisis*public		(1.505) 1.373								(0.930) 0.714		
tax*aftercrisis*public		(1.212) -0.114								(1.489) 0.172		
lnassets			0.00684 (0.0121)							0.00798 (0.0115)		
lnassets*public			0.0143 (0.0228)							0.0183 (0.0236)		
lnassets*crisis			0.00194 (0.0101)							0.00354 (0.0117)		
lnassets*aftercrisis			-0.0331*** (0.00787)							-0.0335*** (0.00766)		
lnassets*crisis*public			-0.0141							-0.0159		

lnassets*aftercrisis*public			(0.0102)							(0.0113)				
			0.0172							0.0179				
			(0.0111)							(0.0114)				
sprovision				0.0174**							0.0152*			
				(0.00785)							(0.00765)			
sprovision*public				-0.0488							-0.0511			
				(0.0415)							(0.0422)			
sprovision*crisis				-0.0324***							-0.0280***			
				(0.00741)							(0.00786)			
sprovision*aftercrisis				-0.0404***							-0.0331***			
				(0.0115)							(0.0115)			
sprovision*crisis*public				0.100***							0.101***			
				(0.0339)							(0.0349)			
sprovision*aftercrisis*public				0.143***							0.144***			
				(0.0380)							(0.0380)			
leverage				-0.000502								-0.000491		
				(0.000844)								(0.000838)		
leverage*public				0.00176							0.00171			
				(0.00109)							(0.00109)			
leverage*crisis				-0.000242							-0.000220			
				(0.00177)							(0.00174)			
leverage*aftercrisis				-0.00465***							-0.00444**			
				(0.00160)							(0.00173)			
leverage*crisis*public				0.00231							0.00245			
				(0.00298)							(0.00298)			
leverage*aftercrisis*public				0.00116							0.00120			
				(0.00252)							(0.00254)			
liquidity					0.0286								0.0258	
					(0.0221)								(0.0224)	
liquidity*public					-0.0279						-0.0234			
					(0.0168)						(0.0186)			
liquidity*crisis					-0.0225						-0.0186			
					(0.0219)						(0.0229)			
liquidity*aftercrisis					-0.0805***						-0.0772***			
					(0.0263)						(0.0267)			
liquidity*crisis*public					0.0254						0.0152			
					(0.0193)						(0.0234)			
liquidity*aftercrisis*public					0.0317						0.0216			
					(0.0276)						(0.0286)			
Tq*public	0.00128***	0.00127***	0.000357	0.00139***	0.00118***	0.00143***	0.00131***	0.00130***	0.000278	0.00142***	0.00119***	0.00148***		
	(0.000278)	(0.000304)	(0.000608)	(0.000300)	(0.000322)	(0.000339)	(0.000283)	(0.000307)	(0.000607)	(0.000318)	(0.000335)	(0.000328)		
tq	5.04e-05	1.56e-05	0.000724***	0.000143	0.000279	0.000139	7.06e-05	9.28e-06	0.000743***	0.000170	0.000279	0.000156		
	(0.000149)	(0.000157)	(0.000255)	(0.000202)	(0.000170)	(0.000151)	(0.000157)	(0.000151)	(0.000259)	(0.000218)	(0.000173)	(0.000170)		
lnrealgdp	0.0147*	0.0146*	0.0139*	0.0123*	0.0149*	0.0176**	0.0173**	0.0177**	0.0169**	0.0153**	0.0163**	0.0208***		
	(0.00752)	(0.00804)	(0.00824)	(0.00677)	(0.00778)	(0.00818)	(0.00704)	(0.00755)	(0.00805)	(0.00639)	(0.00768)	(0.00762)		
inflation	0.0298	0.0313	0.0283	0.0248	0.0216	0.0325	0.00279	-0.00126	-0.00397	-0.00761	0.00875	0.00188		
	(0.0386)	(0.0359)	(0.0430)	(0.0385)	(0.0363)	(0.0422)	(0.0422)	(0.0415)	(0.0480)	(0.0443)	(0.0373)	(0.0468)		

trlibor							-0.0517 (0.0343)	-0.0602 (0.0361)	-0.0661 (0.0422)	-0.0631 (0.0393)	-0.0257 (0.0334)	-0.0572 (0.0387)
Sabit	-0.0994 (0.0931)	-0.0924 (0.0956)	-0.242 (0.163)	-0.0379 (0.0805)	-0.123 (0.0917)	-0.178* (0.106)	-0.128 (0.0834)	-0.122 (0.0846)	-0.283* (0.154)	-0.0654 (0.0757)	-0.136 (0.0882)	-0.216** (0.0962)
Gözlem Sayısı	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308
Gözlem Birimi	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Grup İçi R2	0.8798	0.8820	0.8933	0.8973	0.8894	0.8916	0.8816	0.8841	0.8961	0.8998	0.8898	0.8937

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.17 Likidite (*liquidity*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)

DEĞİŞKENLER	(1) liquidity	(2) liquidity	(3) liquidity	(4) liquidity	(5) liquidity	(6) liquidity	(7) liquidity	(8) liquidity	(9) liquidity	(10) liquidity	(11) liquidity	(12) liquidity
crisis	-0.147 (0.973)	-1.539 (1.030)	0.191 (1.191)	0.333 (1.933)	-0.732 (1.009)	-0.346 (1.047)	-0.181 (1.062)	-1.873 (1.387)	0.112 (1.296)	0.342 (1.952)	-0.765 (1.088)	-0.373 (1.105)
aftercrisis	1.182 (0.769)	1.661** (0.807)	1.285 (0.829)	0.857 (0.752)	0.460 (0.675)	1.343* (0.771)	1.158 (0.822)	1.516 (0.929)	1.190 (0.914)	0.830 (0.800)	0.437 (0.715)	1.326 (0.808)
fixassets	3.072*** (1.097)	2.947*** (1.080)	3.240*** (1.183)	2.925*** (1.039)	1.581 (1.026)	3.162*** (1.024)	3.089*** (1.078)	2.935** (1.125)	3.328*** (1.173)	2.957*** (1.027)	1.579 (1.035)	3.175*** (1.012)
fixassets*public	5.947 (3.889)	7.974*** (2.521)	7.647** (3.337)	10.58*** (2.262)	6.319* (3.221)	5.860 (3.950)	5.934 (3.930)	8.043*** (2.549)	7.811** (3.490)	10.61*** (2.308)	6.348* (3.295)	5.860 (3.991)
fixassets*crisis	4.232 (4.984)	10.72*** (3.850)	4.170 (4.196)	1.462 (6.146)	4.972 (3.421)	4.583 (5.313)	4.464 (5.494)	11.82** (4.583)	4.774 (4.715)	1.670 (6.338)	5.117 (3.707)	4.730 (5.538)
fixassets*aftercrisis	-6.100** (2.379)	-5.901** (2.653)	-6.253** (2.459)	-7.174*** (2.637)	-6.509** (3.005)	-5.189** (2.175)	-5.899** (2.599)	-5.172* (2.746)	-5.681** (2.693)	-6.863** (2.827)	-6.404** (3.142)	-4.995** (2.388)
fixassets*crisis*public	12.68** (5.951)	-8.463 (10.84)	11.72 (7.239)	5.091 (7.085)	18.63** (7.220)	23.12*** (7.785)	12.97** (6.053)	-8.270 (10.91)	12.50* (6.928)	5.357 (7.245)	18.91** (7.600)	23.25*** (7.795)
fixassets*aftercrisis*public	0.462 (3.712)	-2.013 (4.194)	-0.799 (3.518)	-3.439 (3.360)	0.547 (4.109)	-0.252 (3.699)	0.301 (3.907)	-2.666 (4.097)	-1.572 (3.843)	-3.751 (3.485)	0.531 (4.144)	-0.420 (3.929)
loandep	-0.176 (0.151)	-0.188 (0.149)	-0.205 (0.164)	-0.123 (0.189)	-0.131 (0.114)	-0.188 (0.141)	-0.177 (0.155)	-0.203 (0.159)	-0.218 (0.175)	-0.127 (0.192)	-0.131 (0.113)	-0.189 (0.143)
loandep*public	0.442 (0.301)	1.024*** (0.193)	0.387 (0.324)	0.402 (0.254)	0.498* (0.253)	0.425 (0.293)	0.448 (0.310)	1.079*** (0.213)	0.402 (0.337)	0.413 (0.262)	0.500* (0.256)	0.430 (0.302)
loandep*crisis	-0.0265 (0.262)	0.507** (0.218)	-0.00403 (0.267)	0.0834 (0.359)	-0.108 (0.228)	0.00612 (0.279)	-0.0106 (0.294)	0.607** (0.286)	0.0443 (0.303)	0.102 (0.375)	-0.0961 (0.252)	0.0179 (0.296)
loandep*aftercrisis	-0.129 (0.142)	-0.231* (0.135)	-0.113 (0.170)	-0.224 (0.197)	-0.187 (0.136)	-0.142 (0.132)	-0.125 (0.150)	-0.214 (0.148)	-0.0872 (0.191)	-0.216 (0.203)	-0.187 (0.136)	-0.139 (0.139)
loandep*crisis*public	-1.339*** (0.442)	-1.411*** (0.284)	-1.313*** (0.454)	-1.293*** (0.425)	-1.523*** (0.384)	-1.583*** (0.489)	-1.370*** (0.499)	-1.537*** (0.277)	-1.393*** (0.490)	-1.338*** (0.456)	-1.547*** (0.434)	-1.604*** (0.516)
loandep*aftercrisis*public	-0.542* (0.297)	-0.748*** (0.211)	-0.440 (0.360)	-0.284 (0.287)	-0.549** (0.251)	-0.510* (0.290)	-0.548* (0.305)	-0.793*** (0.233)	-0.446 (0.365)	-0.295 (0.292)	-0.550** (0.251)	-0.515* (0.297)
sprovision	0.0897 (0.106)	0.0914 (0.113)	0.105 (0.110)	0.145 (0.115)	0.123 (0.103)	0.0940 (0.101)	0.0875 (0.107)	0.0825 (0.114)	0.101 (0.111)	0.141 (0.116)	0.122 (0.103)	0.0921 (0.102)
sprovision*public	-0.919* (0.493)	-1.138*** (0.317)	-0.912* (0.520)	-1.185*** (0.318)	-1.160*** (0.374)	-0.810 (0.515)	-0.916* (0.493)	-1.184*** (0.354)	-0.904* (0.523)	-1.180*** (0.319)	-1.162*** (0.383)	-0.808 (0.513)
sprovision*crisis	-0.137 (0.118)	-0.0142 (0.107)	-0.136 (0.130)	-0.270 (0.162)	-0.186 (0.112)	-0.156 (0.116)	-0.130 (0.125)	0.0209 (0.109)	-0.119 (0.130)	-0.263 (0.167)	-0.179 (0.123)	-0.150 (0.119)
sprovision*aftercrisis	-0.457*** (0.127)	-0.480*** (0.134)	-0.478*** (0.140)	-0.470*** (0.123)	-0.392*** (0.101)	-0.483*** (0.111)	-0.449*** (0.140)	-0.452*** (0.147)	-0.459*** (0.150)	-0.459*** (0.134)	-0.386*** (0.108)	-0.476*** (0.123)
sprovision*crisis*public	1.983*** (0.581)	1.970*** (0.361)	1.900*** (0.668)	2.174*** (0.635)	1.997*** (0.539)	2.170*** (0.702)	1.993*** (0.611)	2.052*** (0.436)	1.925*** (0.708)	2.179*** (0.652)	2.011*** (0.577)	2.175*** (0.715)
sprovision*aftercrisis*public	1.191** (0.449)	1.254*** (0.312)	1.162** (0.472)	1.298*** (0.279)	1.359*** (0.326)	1.114** (0.479)	1.186** (0.449)	1.287*** (0.333)	1.144** (0.470)	1.292*** (0.278)	1.359*** (0.331)	1.111** (0.477)

lnassets	0.375*** (0.0835)	0.357*** (0.0769)	0.362*** (0.0950)	0.329*** (0.0720)	0.275*** (0.0838)	0.371*** (0.0788)	0.378*** (0.0849)	0.362*** (0.0818)	0.368*** (0.0971)	0.335*** (0.0745)	0.275*** (0.0847)	0.373*** (0.0803)
lnassets*public	-0.273** (0.121)	-0.220 (0.134)	-0.223 (0.142)	-0.152 (0.119)	-0.214* (0.118)	-0.261** (0.115)	-0.274** (0.120)	-0.218 (0.132)	-0.211 (0.136)	-0.152 (0.120)	-0.214* (0.117)	-0.261** (0.114)
lnassets*crisis	0.0326 (0.112)	0.184 (0.119)	-0.0134 (0.147)	0.0461 (0.206)	0.147 (0.109)	0.0650 (0.124)	0.0340 (0.116)	0.205 (0.142)	-0.0111 (0.155)	0.0429 (0.206)	0.149 (0.113)	0.0659 (0.127)
lnassets*aftercrisis	-0.0943 (0.0947)	-0.131 (0.0899)	-0.107 (0.100)	-0.0691 (0.0964)	0.00690 (0.0909)	-0.109 (0.0989)	-0.0941 (0.0964)	-0.127 (0.0975)	-0.104 (0.106)	-0.0699 (0.0981)	0.00692 (0.0915)	-0.109 (0.0994)
lnassets*crisis*public	-0.215*** (0.0486)	-0.217*** (0.0728)	-0.171** (0.0658)	-0.290*** (0.0861)	-0.148** (0.0735)	-0.235*** (0.0584)	-0.214*** (0.0461)	-0.209*** (0.0726)	-0.164*** (0.0609)	-0.286*** (0.0821)	-0.148* (0.0739)	-0.233*** (0.0559)
lnassets*aftercrisis*public	-0.170*** (0.0391)	0.0697 (0.0657)	-0.158*** (0.0387)	-0.119*** (0.0293)	-0.137*** (0.0459)	-0.170*** (0.0403)	-0.168*** (0.0383)	0.0888 (0.0667)	-0.152*** (0.0367)	-0.116*** (0.0283)	-0.138*** (0.0468)	-0.169*** (0.0396)
deposit		-0.0276 (0.287)						-0.0953 (0.289)				
deposit*public		2.118*** (0.545)						2.255*** (0.563)				
deposit*crisis		-0.383 (0.462)						-0.279 (0.536)				
deposit*aftercrisis		-0.284 (0.526)						-0.224 (0.523)				
deposit*crisis*public		0.786 (0.631)						0.737 (0.634)				
deposit*aftercrisis*public		-1.722** (0.671)						-1.871*** (0.693)				
tax			4.042 (7.422)						5.478 (8.041)			
tax*public			9.247 (10.67)						9.820 (11.04)			
tax*crisis			-20.52** (8.013)						-22.52*** (7.664)			
tax*aftercrisis			-5.331 (9.887)						-6.171 (10.03)			
tax*crisis*public			-51.84** (21.56)						-54.91** (20.66)			
tax*aftercrisis*public			-20.82 (12.79)						-20.60 (13.14)			
stliability				-0.254 (0.228)						-0.249 (0.230)		
stliability*public				0.596* (0.313)						0.592* (0.318)		
stliability*crisis				-0.808 (0.515)						-0.835* (0.496)		
stliability*aftercrisis				0.423 (0.289)						0.416 (0.291)		
stliability*crisis*public				0.674** (0.328)						0.673** (0.328)		

stliability*aftercrisis*public					-0.761*					-0.757*		
					(0.402)					(0.403)		
leverage						-0.0117***						-0.0119***
						(0.00401)						(0.00389)
leverage*public						0.0236*						0.0236*
						(0.0126)						(0.0126)
leverage*crisis						-0.00306						-0.00259
						(0.0133)						(0.0145)
leverage*aftercrisis						0.00881						0.00967
						(0.0123)						(0.0119)
leverage*crisis*public						-0.0352						-0.0354
						(0.0272)						(0.0274)
leverage*aftercrisis*public						-0.0324						-0.0324
						(0.0212)						(0.0213)
feincome							1.354					1.263
							(2.643)					(2.492)
feincome*public							-2.092					-2.112
							(2.024)					(2.019)
feincome*crisis							-0.674					-0.585
							(0.631)					(0.550)
feincome*aftercrisis							-2.078***					-2.121***
							(0.534)					(0.548)
feincome*crisis*public							-4.600					-4.548
							(4.509)					(4.433)
feincome*aftercrisis*public							3.155					3.135
							(1.969)					(1.981)
tq*public	0.0172***	0.00453	0.0145***	0.00814**	0.0138***	0.0174***	0.0171***	0.00353	0.0137***	0.00799**	0.0138***	0.0173***
	(0.00453)	(0.00403)	(0.00424)	(0.00358)	(0.00468)	(0.00451)	(0.00449)	(0.00363)	(0.00382)	(0.00363)	(0.00468)	(0.00451)
tq	-0.00730**	-0.00468	-0.00676**	-0.00557*	-0.00707**	-0.00792**	-0.00729**	-0.00448	-0.00680**	-0.00557*	-0.00704**	-0.00793**
	(0.00302)	(0.00304)	(0.00299)	(0.00300)	(0.00315)	(0.00296)	(0.00305)	(0.00315)	(0.00307)	(0.00306)	(0.00316)	(0.00298)
lnrealgdp	0.0552	0.00485	0.0620	0.0560	0.0656	0.137*	0.0595	0.0190	0.0755*	0.0622	0.0694	0.141*
	(0.0464)	(0.0438)	(0.0419)	(0.0478)	(0.0417)	(0.0701)	(0.0454)	(0.0411)	(0.0424)	(0.0481)	(0.0436)	(0.0714)
inflation	-0.124	-0.314	-0.171	-0.148	0.0131	-0.178	-0.170	-0.483*	-0.301	-0.216	-0.0271	-0.224
	(0.176)	(0.217)	(0.160)	(0.195)	(0.202)	(0.152)	(0.226)	(0.258)	(0.235)	(0.207)	(0.263)	(0.158)
trlibor							-0.105	-0.365	-0.310	-0.159	-0.0906	-0.0968
							(0.300)	(0.325)	(0.307)	(0.292)	(0.272)	(0.229)
Sabit	-1.536**	-1.224*	-1.558**	-1.170	-0.912	-2.304***	-1.578**	-1.281*	-1.655**	-1.237*	-0.947	-2.341***
	(0.720)	(0.704)	(0.698)	(0.757)	(0.697)	(0.616)	(0.660)	(0.724)	(0.683)	(0.715)	(0.666)	(0.591)
Gözlem Sayısı	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308
Gözlem Birimi	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Grup İçi R2	0.5962	0.6770	0.6275	0.6460	0.6222	0.6150	0.5966	0.6816	0.6305	0.6469	0.6225	0.6153

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.18 Menkul Kıymetler (*securities*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)

DEĞİŞKENLER	(1) securities	(2) securities	(3) securities	(4) securities	(5) securities	(6) securities	(7) securities	(8) securities	(9) securities	(10) securities	(11) securities	(12) securities
crisis	-0.372*** (0.121)	-0.197 (0.156)	-0.190 (0.277)	-0.428*** (0.122)	0.860*** (0.193)	-0.336*** (0.124)	-0.371*** (0.121)	-0.203 (0.172)	-0.188 (0.273)	-0.427*** (0.122)	0.874*** (0.208)	-0.334*** (0.122)
aftercrisis	0.0517 (0.210)	0.643*** (0.189)	-0.367 (0.245)	0.0341 (0.226)	0.676*** (0.152)	0.0920 (0.203)	0.0549 (0.220)	0.646*** (0.193)	-0.350 (0.247)	0.0362 (0.248)	0.689*** (0.158)	0.0943 (0.214)
deposit	0.407*** (0.142)	0.855*** (0.246)	0.235 (0.156)	0.447*** (0.149)	-0.00549 (0.138)	0.422*** (0.139)	0.408*** (0.142)	0.854*** (0.245)	0.243 (0.153)	0.447*** (0.149)	0.00366 (0.139)	0.423*** (0.139)
deposit*public	1.556*** (0.271)	1.378*** (0.305)	1.349*** (0.290)	1.561*** (0.269)	0.651** (0.258)	1.541*** (0.265)	1.555*** (0.272)	1.375*** (0.307)	1.332*** (0.288)	1.561*** (0.270)	0.612** (0.258)	1.540*** (0.265)
deposit*crisis	0.228 (0.210)	0.105 (0.598)	0.0347 (0.256)	0.0154 (0.124)	-0.443 (0.293)	0.186 (0.210)	0.227 (0.208)	0.101 (0.603)	0.0309 (0.255)	0.0151 (0.122)	-0.444 (0.304)	0.186 (0.210)
deposit*aftercrisis	-0.0339 (0.129)	-0.446*** (0.157)	0.324 (0.210)	-0.129 (0.124)	-0.308* (0.167)	-0.0475 (0.130)	-0.0346 (0.129)	-0.445*** (0.157)	0.318 (0.206)	-0.128 (0.123)	-0.306* (0.166)	-0.0489 (0.130)
deposit*crisis*public	-1.640*** (0.403)	-1.327* (0.670)	-1.565*** (0.404)	-1.324*** (0.422)	-0.714** (0.282)	-1.580*** (0.429)	-1.643*** (0.409)	-1.318* (0.677)	-1.578*** (0.419)	-1.325*** (0.424)	-0.716** (0.278)	-1.583*** (0.438)
deposit*aftercrisis*public	-1.841*** (0.287)	-2.523*** (0.331)	-2.071*** (0.283)	-1.744*** (0.299)	-0.867*** (0.218)	-1.827*** (0.290)	-1.839*** (0.288)	-2.520*** (0.333)	-2.056*** (0.276)	-1.743*** (0.301)	-0.840*** (0.214)	-1.824*** (0.288)
leverage	0.00271 (0.00174)	0.000391 (0.00150)	0.00361 (0.00279)	0.00224 (0.00175)	0.00242 (0.00170)	0.00286 (0.00182)	0.00273 (0.00174)	0.000411 (0.00153)	0.00361 (0.00274)	0.00225 (0.00175)	0.00259 (0.00173)	0.00286 (0.00181)
leverage*public	-0.0261** (0.0111)	-0.0278*** (0.00995)	-0.0189*** (0.00624)	-0.0274** (0.0123)	-0.0202* (0.0112)	-0.0256** (0.0112)	-0.0260** (0.0112)	-0.0277*** (0.0101)	-0.0186*** (0.00635)	-0.0275** (0.0122)	-0.0200* (0.0113)	-0.0256** (0.0113)
leverage*crisis	-0.0101** (0.00460)	-0.0122* (0.00702)	-0.0141*** (0.00338)	-0.00773 (0.00482)	-0.00834** (0.00334)	-0.0102** (0.00469)	-0.0102** (0.00482)	-0.0124* (0.00708)	-0.0147*** (0.00376)	-0.00778 (0.00492)	-0.00899** (0.00370)	-0.0103** (0.00492)
leverage*aftercrisis	-0.0240** (0.00968)	-0.0218** (0.0102)	-0.0269*** (0.00840)	-0.0207** (0.00988)	-0.0131** (0.00562)	-0.0239** (0.00968)	-0.0243** (0.00931)	-0.0222** (0.00967)	-0.0280*** (0.00768)	-0.0208** (0.00890)	-0.0145*** (0.00475)	-0.0241** (0.00928)
leverage*crisis*public	0.0468*** (0.0155)	0.0408*** (0.0123)	0.0439*** (0.00905)	0.0449*** (0.0163)	0.0355*** (0.0120)	0.0460*** (0.0155)	0.0469*** (0.0152)	0.0408*** (0.0124)	0.0443*** (0.00916)	0.0450*** (0.0159)	0.0360*** (0.0122)	0.0461*** (0.0154)
leverage*aftercrisis*public	0.0655*** (0.0104)	0.0751*** (0.00924)	0.0481*** (0.00872)	0.0658*** (0.0115)	0.0498*** (0.0100)	0.0646*** (0.0105)	0.0656*** (0.0101)	0.0754*** (0.00853)	0.0479*** (0.00892)	0.0660*** (0.0106)	0.0504*** (0.0100)	0.0647*** (0.0101)
lnassets	0.153*** (0.0321)	0.164*** (0.0356)	0.183*** (0.0682)	0.142*** (0.0344)	0.0887*** (0.0221)	0.155*** (0.0327)	0.153*** (0.0318)	0.164*** (0.0354)	0.182*** (0.0672)	0.142*** (0.0333)	0.0899*** (0.0210)	0.155*** (0.0324)
lnassets*public	-0.296*** (0.0737)	-0.380*** (0.0757)	-0.402*** (0.0667)	-0.288*** (0.0740)	-0.223*** (0.0577)	-0.290*** (0.0756)	-0.296*** (0.0750)	-0.382*** (0.0783)	-0.403*** (0.0645)	-0.289*** (0.0791)	-0.227*** (0.0579)	-0.291*** (0.0769)
lnassets*crisis	0.0496** (0.0230)	0.0376 (0.0587)	0.0389 (0.0422)	0.0709*** (0.0191)	-0.0716*** (0.0215)	0.0471** (0.0216)	0.0498** (0.0225)	0.0392 (0.0593)	0.0402 (0.0418)	0.0709*** (0.0191)	-0.0724*** (0.0217)	0.0470** (0.0217)
lnassets*aftercrisis	0.0354 (0.0382)	-0.0228 (0.0360)	0.0705* (0.0407)	0.0429 (0.0408)	-0.0303 (0.0308)	0.0306 (0.0379)	0.0357 (0.0375)	-0.0225 (0.0360)	0.0718* (0.0400)	0.0429 (0.0417)	-0.0301 (0.0316)	0.0310 (0.0367)
lnassets*crisis*public	0.130*** (0.0427)	0.107 (0.0645)	0.148*** (0.0453)	0.0853* (0.0497)	0.0458 (0.0324)	0.128*** (0.0445)	0.130*** (0.0434)	0.106 (0.0649)	0.150*** (0.0462)	0.0853* (0.0497)	0.0449 (0.0313)	0.129*** (0.0458)
lnassets*aftercrisis*public	0.133*** (0.0427)	0.242*** (0.0645)	0.187*** (0.0453)	0.116*** (0.0497)	0.00982 (0.0324)	0.135*** (0.0445)	0.132*** (0.0434)	0.242*** (0.0649)	0.187*** (0.0462)	0.115*** (0.0497)	0.00656 (0.0313)	0.134*** (0.0458)

	(0.0325)	(0.0409)	(0.0364)	(0.0383)	(0.0326)	(0.0324)	(0.0320)	(0.0409)	(0.0356)	(0.0382)	(0.0325)	(0.0315)
interbank		0.397 (0.287)						0.395 (0.283)				
interbank*public		1.803*** (0.428)						1.780*** (0.469)				
interbank*crisis		-0.258 (0.481)						-0.262 (0.486)				
interbank*aftercrisis		-0.131 (0.262)						-0.127 (0.253)				
interbank*crisis*public		-0.367 (0.632)						-0.323 (0.727)				
interbank*aftercrisis*public		-3.175*** (0.585)						-3.157*** (0.622)				
fixassets			0.464 (0.892)						0.429 (0.892)			
fixassets*public			-5.089*** (1.340)						-5.079*** (1.315)			
fixassets*crisis			2.669** (1.250)						2.592* (1.290)			
fixassets*aftercrisis			0.222 (1.491)						0.0753 (1.523)			
fixassets*crisis*public			-6.622** (2.562)						-6.565** (2.594)			
fixassets*aftercrisis*public			-0.473 (2.040)						-0.497 (2.052)			
tax				3.047 (2.076)						2.998 (2.124)		
tax*public				-6.664*** (2.454)						-6.663*** (2.454)		
tax*crisis				8.178*** (2.552)						8.244*** (2.415)		
tax*aftercrisis				0.676 (3.570)						0.696 (3.619)		
tax*crisis*public				23.10** (9.788)						23.12** (9.693)		
tax*aftercrisis*public				9.236** (3.770)						9.212** (3.879)		
loandep					-0.203*** (0.0551)						-0.204*** (0.0544)	
loandep*public					-0.375*** (0.0785)						-0.386*** (0.0812)	
loandep*crisis					-0.108* (0.0596)						-0.109* (0.0618)	
loandep*aftercrisis					-0.205*** (0.0659)						-0.197*** (0.0657)	
loandep*crisis*public					-0.0352						-0.0329	

loandep*aftercrisis*public						(0.0574) 0.227*** (0.0542)					(0.0587) 0.222*** (0.0522)	
feincome						-0.128 (1.076)						-0.119 (1.092)
feincome*public						1.367 (0.835)						1.376* (0.798)
feincome*crisis						0.322 (0.614)						0.301 (0.666)
feincome*aftercrisis						-0.174 (0.449)						-0.164 (0.436)
feincome*crisis*public						-1.792** (0.854)						-1.819** (0.759)
feincome*aftercrisis*public						-1.338 (1.009)						-1.344 (0.999)
tq*public	-0.000501 (0.00250)	-0.00492** (0.00212)	-0.00248 (0.00223)	0.000448 (0.00263)	0.00372 (0.00224)	-0.000595 (0.00259)	-0.000484 (0.00252)	-0.00489** (0.00218)	-0.00250 (0.00219)	0.000468 (0.00274)	0.00405* (0.00233)	-0.000584 (0.00260)
tq	-0.00850*** (0.00116)	-0.00746*** (0.00117)	-0.00892*** (0.00101)	-0.00848*** (0.00113)	-0.00234** (0.000920)	-0.00844*** (0.00113)	-0.00850*** (0.00115)	-0.00746*** (0.00117)	-0.00894*** (0.000991)	-0.00848*** (0.00114)	-0.00241** (0.000973)	-0.00844*** (0.00113)
lnrealgdp	-0.0744* (0.0383)	-0.0696** (0.0344)	-0.0891** (0.0396)	-0.0775* (0.0385)	-0.0312 (0.0254)	-0.0841 (0.0505)	-0.0759** (0.0350)	-0.0713** (0.0337)	-0.0955** (0.0361)	-0.0780** (0.0341)	-0.0368 (0.0223)	-0.0852* (0.0464)
inflation	-0.0271 (0.173)	0.0646 (0.147)	-0.000999 (0.180)	-0.00820 (0.157)	0.0939 (0.112)	-0.0225 (0.174)	-0.0153 (0.212)	0.0801 (0.196)	0.0537 (0.235)	-0.00425 (0.187)	0.144 (0.127)	-0.0119 (0.224)
trlibor							0.0268 (0.203)	0.0345 (0.206)	0.125 (0.226)	0.00948 (0.197)	0.116 (0.141)	0.0218 (0.214)
Sabit	1.901*** (0.351)	1.899*** (0.233)	2.549*** (0.506)	1.879*** (0.381)	0.920*** (0.212)	1.956*** (0.407)	1.911*** (0.329)	1.914*** (0.223)	2.613*** (0.489)	1.882*** (0.363)	0.959*** (0.200)	1.964*** (0.378)
Gözlem Sayısı	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308
Gözlem Birimi	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Grup İçi R2	0.9119	0.9288	0.9260	0.9167	0.9544	0.9125	0.9119	0.9289	0.9263	0.9167	0.9547	0.9125

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.19 Sermaye (*capital*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)

DEĞİŞKENLER	(1) capital	(2) capital	(3) capital	(4) capital	(5) capital	(6) capital	(7) capital	(8) capital	(9) capital	(10) capital
Crisis	-0.0952 (0.370)	-0.947*** (0.214)	-1.025*** (0.158)	-1.086*** (0.181)	-0.983*** (0.179)	-0.0475 (0.315)	-0.925*** (0.231)	-1.009*** (0.145)	-1.119*** (0.199)	-0.979*** (0.177)
Aftercrisis	-0.232 (0.163)	-1.232*** (0.176)	-1.039*** (0.134)	-1.301*** (0.257)	-1.129*** (0.249)	-0.179 (0.156)	-1.213*** (0.178)	-1.026*** (0.122)	-1.333*** (0.259)	-1.125*** (0.242)
deposit	-0.854*** (0.144)	-1.944*** (0.155)	-1.200*** (0.150)	-1.218*** (0.173)	-1.232*** (0.144)	-0.827*** (0.130)	-1.926*** (0.168)	-1.190*** (0.153)	-1.233*** (0.181)	-1.229*** (0.151)
Deposit*public	-2.386*** (0.518)	-0.393 (0.420)	-0.729** (0.291)	-0.635 (0.449)	-0.426 (0.429)	-2.458*** (0.534)	-0.426 (0.449)	-0.737** (0.308)	-0.637 (0.446)	-0.428 (0.439)
Deposit*crisis	0.712*** (0.236)	1.549*** (0.262)	1.078*** (0.150)	1.387*** (0.219)	1.259*** (0.211)	0.663*** (0.199)	1.517*** (0.289)	1.068*** (0.146)	1.420*** (0.232)	1.254*** (0.210)
Deposit*aftercrisis	0.675*** (0.150)	1.856*** (0.241)	1.227*** (0.157)	1.479*** (0.266)	1.350*** (0.250)	0.637*** (0.137)	1.845*** (0.239)	1.220*** (0.150)	1.497*** (0.271)	1.346*** (0.247)
Deposit*crisis*public	2.269*** (0.570)	-0.539*** (0.164)	0.683** (0.254)	0.0618 (0.195)	0.0126 (0.223)	2.296*** (0.562)	-0.551*** (0.169)	0.658*** (0.235)	0.108 (0.199)	0.00406 (0.210)
Deposit*aftercrisis*public	2.226*** (0.530)	-0.624*** (0.154)	0.338** (0.166)	-0.148 (0.160)	-0.269* (0.157)	2.326*** (0.538)	-0.613*** (0.151)	0.346* (0.174)	-0.153 (0.157)	-0.266 (0.161)
sprovision	0.0616** (0.0264)	-0.00482 (0.0220)	-0.0309 (0.0298)	-0.0202 (0.0264)	0.0204 (0.0212)	0.0631** (0.0265)	-0.00477 (0.0216)	-0.0307 (0.0299)	-0.0207 (0.0268)	0.0200 (0.0210)
Sprovision*public	1.098*** (0.215)	0.208* (0.123)	1.113*** (0.168)	0.293* (0.156)	0.148 (0.155)	1.128*** (0.213)	0.215* (0.121)	1.119*** (0.162)	0.294* (0.158)	0.149 (0.154)
Sprovision*crisis	-0.0838*** (0.0183)	-0.0581*** (0.0198)	0.0440 (0.0348)	0.00328 (0.0244)	-0.0206 (0.0250)	-0.0894*** (0.0177)	-0.0588*** (0.0208)	0.0411 (0.0335)	0.00822 (0.0283)	-0.0212 (0.0249)
Sprovision*aftercrisis	-0.219*** (0.0302)	-0.122*** (0.0280)	-0.0744** (0.0314)	-0.0564* (0.0331)	-0.109*** (0.0326)	-0.228*** (0.0344)	-0.129*** (0.0357)	-0.0768** (0.0322)	-0.0494 (0.0343)	-0.109*** (0.0321)
Sprovision*crisis*public	-0.980*** (0.218)	-0.126 (0.102)	-1.046*** (0.162)	-0.254* (0.138)	-0.105 (0.163)	-1.001*** (0.212)	-0.133 (0.0992)	-1.048*** (0.161)	-0.263* (0.141)	-0.104 (0.165)
Sprovision*aftercrisis*public	-0.658** (0.254)	0.155 (0.206)	-0.949*** (0.170)	-0.0366 (0.176)	0.130 (0.199)	-0.685*** (0.234)	0.151 (0.202)	-0.958*** (0.161)	-0.0376 (0.178)	0.129 (0.195)
loandep	-0.219*** (0.0466)	-0.282*** (0.0435)	-0.360*** (0.0481)	-0.380*** (0.0351)	-0.307*** (0.0481)	-0.215*** (0.0413)	-0.282*** (0.0417)	-0.358*** (0.0473)	-0.385*** (0.0369)	-0.308*** (0.0482)
Loandep*public	-1.306*** (0.207)	-0.827*** (0.0969)	-0.810*** (0.130)	-0.718*** (0.106)	-0.662*** (0.111)	-1.333*** (0.201)	-0.829*** (0.0944)	-0.814*** (0.131)	-0.717*** (0.105)	-0.663*** (0.110)
Loandep*crisis	0.125 (0.102)	0.121 (0.0851)	0.363*** (0.0856)	0.334*** (0.0906)	0.292*** (0.0805)	0.103 (0.0838)	0.112 (0.0834)	0.352*** (0.0797)	0.355*** (0.100)	0.289*** (0.0759)
Loandep*aftercrisis	0.0403 (0.0394)	0.175*** (0.0537)	0.256*** (0.0462)	0.359*** (0.0782)	0.227*** (0.0720)	0.0344 (0.0344)	0.174*** (0.0505)	0.254*** (0.0434)	0.366*** (0.0799)	0.228*** (0.0725)
Loandep*crisis*public	1.118*** (0.232)	0.771*** (0.116)	0.554*** (0.148)	0.510*** (0.116)	0.410*** (0.132)	1.163*** (0.226)	0.784*** (0.109)	0.565*** (0.149)	0.493*** (0.116)	0.414*** (0.123)
Loandep*aftercrisis*public	1.219*** (0.233)	0.699*** (0.136)	0.729*** (0.132)	0.535*** (0.124)	0.503*** (0.132)	1.247*** (0.222)	0.703*** (0.131)	0.735*** (0.130)	0.532*** (0.122)	0.504*** (0.131)

stiability	-0.122** (0.0500)	0.104* (0.0575)	-0.0672 (0.0463)	-0.147*** (0.0426)	-0.122*** (0.0368)	-0.128** (0.0493)	0.101* (0.0550)	-0.0701 (0.0481)	-0.146*** (0.0436)	-0.122*** (0.0366)
Stiability*public	0.362*** (0.129)	0.0562 (0.108)	-0.0336 (0.114)	0.186** (0.0861)	0.183* (0.0939)	0.375*** (0.120)	0.0637 (0.104)	-0.0305 (0.118)	0.183** (0.0856)	0.184* (0.0941)
Stiability*crisis	-0.0139 (0.0972)	-0.160** (0.0705)	-0.0206 (0.0871)	-0.0302 (0.0818)	-0.0467 (0.0898)	0.0136 (0.100)	-0.145** (0.0659)	-0.0113 (0.0959)	-0.0454 (0.0834)	-0.0429 (0.0877)
Stiability*aftercrisis	0.214*** (0.0759)	0.0304 (0.0794)	0.236** (0.0964)	0.319*** (0.0763)	0.343*** (0.0900)	0.220*** (0.0806)	0.0322 (0.0802)	0.240** (0.101)	0.313*** (0.0723)	0.344*** (0.0925)
Stiability*crisis*public	-0.641*** (0.200)	0.0406 (0.119)	-0.142 (0.179)	-0.376* (0.193)	-0.381* (0.219)	-0.619*** (0.188)	0.0561 (0.130)	-0.126 (0.155)	-0.406** (0.190)	-0.376* (0.210)
Stiability*aftercrisis*public	-0.509*** (0.132)	-0.230 (0.150)	-0.175 (0.186)	-0.479** (0.203)	-0.525** (0.218)	-0.521*** (0.132)	-0.235 (0.152)	-0.180 (0.193)	-0.470** (0.198)	-0.526** (0.221)
lnassets	0.00133 (0.0237)					-0.00120 (0.0239)				
lnassets*public	0.179* (0.0981)					0.181* (0.0963)				
lnassets*crisis	-0.0580** (0.0230)					-0.0594*** (0.0211)				
lnassets*aftercrisis	-0.0221* (0.0117)					-0.0230** (0.0109)				
lnassets*crisis*public	-0.194*** (0.0541)					-0.201*** (0.0536)				
lnassets*aftercrisis*public	-0.264*** (0.0587)					-0.273*** (0.0621)				
interbank		-1.237*** (0.167)					-1.228*** (0.171)			
Interpub		2.051*** (0.727)					1.989** (0.774)			
Intonly		0.862*** (0.192)					0.843*** (0.208)			
Intafter		1.034*** (0.184)					1.038*** (0.183)			
Intonlypub		-2.757*** (0.732)					-2.705*** (0.747)			
Intafterpub		-2.560*** (0.705)					-2.533*** (0.715)			
fixassets			-0.681*** (0.212)					-0.679*** (0.218)		
Fixassets*public			-11.24*** (0.870)					-11.29*** (0.810)		
Fixassets*crisis			2.565*** (0.827)					2.452*** (0.748)		
Fixassets*aftercrisis			1.094 (0.750)					0.973 (0.845)		
Fixassets*crisis*public			8.631*** (2.454)					8.901*** (1.986)		

fixassets*aftercrisis*public			10.66***					10.81***		
			(1.680)					(1.519)		
tax				7.959***					8.467***	
				(1.905)					(2.046)	
tax*public				1.822					1.909	
				(2.384)					(2.384)	
tax*crisis				-5.207**					-5.873**	
				(2.522)					(2.474)	
tax*aftercrisis				-6.292**					-6.556**	
				(2.505)					(2.620)	
tax*crisis*public				0.317					0.662	
				(7.197)					(7.006)	
tax*aftercrisis*public				-0.0835					-0.0313	
				(4.321)					(4.298)	
feincome					0.751					0.782
					(0.672)					(0.703)
feincome*public					1.601				1.608	
					(1.075)				(1.078)	
feincome*crisis					1.003***				0.976***	
					(0.296)				(0.285)	
feincome*aftercrisis					0.842***				0.852***	
					(0.282)				(0.306)	
feincome*crisis*public					-2.001				-1.998	
					(1.501)				(1.497)	
feincome*aftercrisis*public					-1.735				-1.731	
					(1.187)				(1.183)	
Tq*public	0.00458*	-0.00151	-0.000192	0.000141	-0.000696	0.00487*	-0.00161	-0.000193	0.000170	-0.000695
	(0.00257)	(0.00119)	(0.00134)	(0.00138)	(0.00150)	(0.00276)	(0.00123)	(0.00135)	(0.00134)	(0.00150)
Tq	0.00100	-0.000192	0.000918	6.23e-05	0.00165*	0.000988	-0.000226	0.000855	0.000104	0.00164*
	(0.000785)	(0.000538)	(0.000793)	(0.000712)	(0.000902)	(0.000865)	(0.000560)	(0.000769)	(0.000628)	(0.000884)
lnrealgdp	-0.0488	-0.0369*	-0.0722**	-0.0456**	-0.0850**	-0.0546*	-0.0401*	-0.0747**	-0.0398*	-0.0859**
	(0.0300)	(0.0199)	(0.0312)	(0.0222)	(0.0336)	(0.0315)	(0.0218)	(0.0342)	(0.0232)	(0.0353)
inflation	-0.134	-0.0315	-0.0754	-0.0279	-0.0210	-0.0634	0.00617	-0.0445	-0.0909	-0.00682
	(0.0968)	(0.101)	(0.103)	(0.104)	(0.0954)	(0.138)	(0.143)	(0.146)	(0.127)	(0.140)
trlibor						0.151	0.0765	0.0625	-0.129	0.0260
						(0.160)	(0.142)	(0.156)	(0.0854)	(0.141)
Sabit	0.967***	2.433***	1.983***	2.003***	2.069***	0.991***	2.466***	2.005***	1.964***	2.076***
	(0.317)	(0.305)	(0.379)	(0.387)	(0.417)	(0.298)	(0.311)	(0.409)	(0.409)	(0.427)
Gözlem Sayısı	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308
Gözlem Birimi	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Grup İçi R2	0.9045	0.9045	0.9253	0.8882	0.8810	0.9053	0.9048	0.9254	0.8888	0.8810

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.20 Risklilik Düzeyi (nplr) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)

DEĞİŞKENLER	(1) nplr	(2) nplr	(3) nplr	(4) nplr	(5) nplr	(6) nplr	(7) nplr	(8) nplr	(9) nplr	(10) nplr	(11) nplr	(12) nplr
crisis	0.0171 (0.0676)	-0.208* (0.105)	0.0112 (0.0498)	-0.0569* (0.0316)	0.0231 (0.0503)	-0.0606* (0.0353)	0.0138 (0.0719)	-0.212* (0.106)	-0.00522 (0.0475)	-0.0593* (0.0340)	0.0215 (0.0483)	-0.0652* (0.0342)
aftercrisis	-0.0332 (0.106)	-0.115 (0.129)	0.0454 (0.0324)	0.00590 (0.0312)	0.0738 (0.0443)	0.0238 (0.0336)	-0.0370 (0.112)	-0.116 (0.131)	0.0280 (0.0349)	0.00276 (0.0375)	0.0615 (0.0446)	0.0192 (0.0317)
interbank	-0.0263 (0.0355)	-0.145 (0.126)	-0.0820 (0.0582)	-0.0539 (0.0487)	-0.0894 (0.0679)	-0.0189 (0.0337)	-0.0262 (0.0356)	-0.145 (0.127)	-0.0799 (0.0602)	-0.0528 (0.0507)	-0.0902 (0.0679)	-0.0188 (0.0340)
interbank*public	1.341*** (0.324)	1.363*** (0.390)	1.600*** (0.303)	1.621*** (0.377)	1.511*** (0.409)	1.477*** (0.387)	1.350*** (0.338)	1.378*** (0.399)	1.638*** (0.315)	1.626*** (0.378)	1.543*** (0.424)	1.490*** (0.382)
interbank*crisis	0.175*** (0.0499)	0.286** (0.128)	0.142*** (0.0511)	0.157* (0.0815)	0.140 (0.0855)	0.128* (0.0685)	0.176*** (0.0507)	0.288** (0.129)	0.148*** (0.0521)	0.156* (0.0838)	0.141 (0.0850)	0.129* (0.0680)
interbank*aftercrisis	0.114 (0.0707)	0.136 (0.142)	0.108* (0.0563)	0.143 (0.0987)	0.110 (0.0962)	0.114 (0.0850)	0.112 (0.0695)	0.131 (0.138)	0.102* (0.0547)	0.140 (0.101)	0.103 (0.0931)	0.111 (0.0848)
interbank*crisis*public	-1.320*** (0.348)	-1.486*** (0.443)	-1.584*** (0.297)	-1.687*** (0.435)	-1.503*** (0.429)	-1.522*** (0.422)	-1.336*** (0.369)	-1.506*** (0.452)	-1.654*** (0.312)	-1.696*** (0.435)	-1.559*** (0.449)	-1.547*** (0.411)
interbank*aftercrisis*public	-1.328*** (0.305)	-1.076*** (0.322)	-1.410*** (0.271)	-1.411*** (0.358)	-1.247*** (0.400)	-1.285*** (0.364)	-1.334*** (0.317)	-1.085*** (0.330)	-1.443*** (0.283)	-1.414*** (0.361)	-1.265*** (0.413)	-1.295*** (0.364)
sprovision	0.0398* (0.0208)	-0.0377** (0.0144)	0.0220 (0.0147)	-0.00507 (0.0113)	-0.0139 (0.0124)	-0.00772 (0.00997)	0.0396* (0.0211)	-0.0380** (0.0147)	0.0210 (0.0151)	-0.00533 (0.0117)	-0.0137 (0.0124)	-0.00769 (0.00991)
sprovision*public	0.316*** (0.0713)	0.407*** (0.0949)	0.279*** (0.0718)	0.284*** (0.0518)	0.364*** (0.0640)	0.294*** (0.0440)	0.316*** (0.0720)	0.408*** (0.0955)	0.276*** (0.0717)	0.284*** (0.0523)	0.361*** (0.0660)	0.293*** (0.0448)
sprovision*crisis	-0.00338 (0.0123)	0.0534*** (0.0116)	-0.000312 (0.0202)	0.0400*** (0.00988)	0.0320** (0.0148)	0.0367*** (0.0110)	-0.00242 (0.0125)	0.0542*** (0.0124)	0.00397 (0.0199)	0.0407*** (0.0107)	0.0332** (0.0144)	0.0379*** (0.0103)
sprovision*aftercrisis	-0.0146 (0.0271)	0.0737*** (0.0244)	-0.00957 (0.0234)	0.0178 (0.0168)	0.0275 (0.0194)	0.00358 (0.0194)	-0.0133 (0.0280)	0.0757*** (0.0248)	-0.00369 (0.0237)	0.0187 (0.0169)	0.0317 (0.0197)	0.00520 (0.0174)
sprovision*crisis*public	-0.371*** (0.0661)	-0.407*** (0.0970)	-0.299*** (0.0751)	-0.312*** (0.0480)	-0.375*** (0.0621)	-0.307*** (0.0418)	-0.369*** (0.0676)	-0.405*** (0.0972)	-0.289*** (0.0734)	-0.311*** (0.0492)	-0.368*** (0.0630)	-0.306*** (0.0431)
sprovision*aftercrisis*public	-0.400*** (0.0392)	-0.467*** (0.0828)	-0.337*** (0.0692)	-0.344*** (0.0397)	-0.420*** (0.0513)	-0.361*** (0.0301)	-0.400*** (0.0390)	-0.469*** (0.0829)	-0.336*** (0.0690)	-0.344*** (0.0395)	-0.418*** (0.0523)	-0.361*** (0.0301)
loandep	-0.0812*** (0.0161)	-0.116*** (0.0182)	-0.0641*** (0.00966)	-0.0800*** (0.0158)	-0.105*** (0.0151)	-0.0972*** (0.0136)	-0.0809*** (0.0163)	-0.116*** (0.0178)	-0.0646*** (0.0101)	-0.0805*** (0.0167)	-0.104*** (0.0146)	-0.0964*** (0.0135)
loandep*public	-0.362*** (0.0843)	-0.418*** (0.0618)	-0.413*** (0.0782)	-0.373*** (0.0830)	-0.361*** (0.0787)	-0.375*** (0.0688)	-0.362*** (0.0846)	-0.417*** (0.0622)	-0.413*** (0.0793)	-0.373*** (0.0838)	-0.360*** (0.0795)	-0.375*** (0.0689)
loandep*crisis	0.00654 (0.0170)	0.0501** (0.0210)	0.00616 (0.0250)	0.0288 (0.0194)	0.0400 (0.0240)	0.0415* (0.0220)	0.00759 (0.0166)	0.0510** (0.0207)	0.0138 (0.0244)	0.0301 (0.0214)	0.0454** (0.0216)	0.0428* (0.0215)
loandep*aftercrisis	-0.0351* (0.0176)	0.0153 (0.0255)	-0.0342*** (0.0121)	-0.0377* (0.0219)	0.00423 (0.0182)	-0.0274* (0.0141)	-0.0353* (0.0176)	0.0139 (0.0246)	-0.0330** (0.0126)	-0.0371 (0.0237)	0.00463 (0.0181)	-0.0280* (0.0145)
loandep*crisis*public	0.345*** (0.0591)	0.367*** (0.0453)	0.318*** (0.0695)	0.301*** (0.0569)	0.304*** (0.0589)	0.307*** (0.0451)	0.344*** (0.0591)	0.366*** (0.0451)	0.308*** (0.0702)	0.300*** (0.0582)	0.295*** (0.0596)	0.307*** (0.0453)
loandep*aftercrisis*public	0.419*** (0.0362)	0.362*** (0.0385)	0.385*** (0.0351)	0.351*** (0.0326)	0.326*** (0.0374)	0.374*** (0.0420)	0.420*** (0.0364)	0.364*** (0.0385)	0.385*** (0.0351)	0.351*** (0.0324)	0.324*** (0.0375)	0.375*** (0.0375)

	(0.0454)	(0.0487)	(0.0425)	(0.0515)	(0.0511)	(0.0317)	(0.0457)	(0.0486)	(0.0439)	(0.0518)	(0.0521)	(0.0312)
leverage	-0.000667	0.00122*	0.00120***	0.000384	-0.00155	0.000865	-0.000695	0.00119*	0.00107**	0.000375	-0.00177*	0.000824
	(0.000792)	(0.000693)	(0.000403)	(0.00112)	(0.000930)	(0.00107)	(0.000844)	(0.000685)	(0.000457)	(0.00112)	(0.000962)	(0.00107)
leverage*public	-0.0119***	-0.0110***	-0.0155***	-0.0168***	-0.0119***	-0.0175***	-0.0119***	-0.0111***	-0.0155***	-0.0168***	-0.0117***	-0.0175***
	(0.00384)	(0.00387)	(0.00357)	(0.00249)	(0.00326)	(0.00267)	(0.00383)	(0.00387)	(0.00353)	(0.00251)	(0.00333)	(0.00269)
leverage*crisis	-0.00216**	-0.00406***	-0.00307***	-0.00249*	-0.000660	-0.00297**	-0.00203**	-0.00392***	-0.00276***	-0.00241*	-7.25e-05	-0.00280**
	(0.000883)	(0.00108)	(0.00105)	(0.00124)	(0.00124)	(0.00132)	(0.000846)	(0.00106)	(0.000811)	(0.00136)	(0.00109)	(0.00136)
leverage*aftercrisis	-0.000844	-0.00258	-0.00332**	-0.00362	-0.000320	-0.00416*	-0.000687	-0.00232	-0.00270**	-0.00349	0.000461	-0.00393*
	(0.00200)	(0.00200)	(0.00123)	(0.00237)	(0.00164)	(0.00225)	(0.00175)	(0.00198)	(0.00130)	(0.00257)	(0.00157)	(0.00233)
leverage*crisis*public	0.0146***	0.0136***	0.0164***	0.0184***	0.0135***	0.0198***	0.0146***	0.0136***	0.0165***	0.0184***	0.0133***	0.0198***
	(0.00416)	(0.00436)	(0.00336)	(0.00245)	(0.00373)	(0.00249)	(0.00416)	(0.00432)	(0.00332)	(0.00246)	(0.00370)	(0.00249)
leverage*aftercrisis*public	0.0120***	0.00722*	0.0153***	0.0162***	0.00935***	0.0179***	0.0119***	0.00713*	0.0152***	0.0162***	0.00877**	0.0178***
	(0.00407)	(0.00387)	(0.00345)	(0.00259)	(0.00331)	(0.00244)	(0.00399)	(0.00381)	(0.00337)	(0.00260)	(0.00337)	(0.00254)
lnassets	-0.0492***						-0.0491***					
	(0.0117)						(0.0119)					
lnassets*public	-0.0316						-0.0313					
	(0.0326)						(0.0325)					
lnassets*crisis	-0.00227						-0.00224					
	(0.0111)						(0.0113)					
lnassets*aftercrisis	0.00954						0.00959					
	(0.0145)						(0.0145)					
lnassets*crisis*public	0.0113						0.0114					
	(0.0115)						(0.0115)					
lnassets*aftercrisis*public	0.0128						0.0129					
	(0.0104)						(0.0103)					
deposit		-0.124						-0.124				
		(0.135)						(0.136)				
deposit*public		-0.237*						-0.232*				
		(0.134)						(0.136)				
deposit*crisis		0.217						0.218				
		(0.149)						(0.149)				
deposit*aftercrisis		0.0659						0.0603				
		(0.155)						(0.152)				
deposit*crisis*public		0.118						0.117				
		(0.144)						(0.145)				
deposit*aftercrisis*public		0.255**						0.257**				
		(0.113)						(0.113)				
fixassets			0.563***						0.555***			
			(0.0934)						(0.0999)			
fixassets*public			0.696						0.730			
			(0.764)						(0.749)			
fixassets*crisis			0.0122						0.130			
			(0.470)						(0.464)			
fixassets*aftercrisis			0.223						0.285			
			(0.565)						(0.548)			
fixassets*crisis*public			0.425						0.437			

fixassets*aftercrisis*public			(1.231)						(1.241)			
			-0.593						-0.602			
			(1.213)						(1.191)			
tax												
tax*public												
tax*crisis												
tax*aftercrisis												
tax*crisis*public												
tax*aftercrisis*public												
stliability												
stliability*public												
stliability*crisis												
stliability*aftercrisis												
stliability*crisis*public												
stliability*aftercrisis*public												
feeincome												
feeincome*public												
feeincome*crisis												
feeincome*aftercrisis												
feeincome*crisis*public												
feeincome*aftercrisis*public												
tq*public												
tq												
lnrealgdp												
inflation												

	(0.0628)	(0.0620)	(0.0549)	(0.0556)	(0.0637)	(0.0602)	(0.0530)	(0.0537)	(0.0427)	(0.0541)	(0.0509)	(0.0601)
triibor							-0.0157	-0.0207	-0.0629	-0.0113	-0.0581	-0.0228
							(0.0493)	(0.0400)	(0.0374)	(0.0460)	(0.0532)	(0.0549)
Sabit	0.0654	0.0323	-0.182	-0.131	-0.113	0.000655	0.0606	0.0266	-0.203	-0.134	-0.132	-0.00401
	(0.186)	(0.153)	(0.141)	(0.166)	(0.127)	(0.139)	(0.182)	(0.150)	(0.136)	(0.159)	(0.123)	(0.137)
Gözlem Sayısı	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308
Gözlem Birimi	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Grup İçi R2	0.8979	0.8875	0.8943	0.8764	0.8830	0.8709	0.8979	0.8876	0.8952	0.8765	0.8835	0.8710

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Tablo H.21 Risklilik Düzeyi (*npassets*) 3 Dönem Regresyon Analizi (TBB_07)

DEĞİŞKENLER	(1) npassets	(2) npassets	(3) npassets	(4) npassets	(5) npassets	(6) npassets	(7) npassets	(8) npassets	(9) npassets	(10) npassets	(11) npassets	(12) npassets
crisis	-0.0292 (0.0364)	-0.0822*** (0.0265)	0.0148 (0.0519)	-0.0560* (0.0332)	-0.0176 (0.0434)	-0.0237 (0.0423)	-0.0276 (0.0358)	-0.0797*** (0.0264)	0.0211 (0.0535)	-0.0567* (0.0331)	-0.0175 (0.0434)	-0.0227 (0.0417)
aftercrisis	-0.0183 (0.0428)	-0.0788** (0.0353)	0.0374 (0.0637)	-0.0496 (0.0369)	0.0899 (0.0538)	-0.0167 (0.0462)	-0.0176 (0.0427)	-0.0780** (0.0356)	0.0380 (0.0649)	-0.0521 (0.0372)	0.0900 (0.0536)	-0.0161 (0.0461)
deposit	0.0276* (0.0142)	-0.0706** (0.0274)	0.0270 (0.0170)	0.0257** (0.0124)	-0.00934 (0.0168)	0.0284** (0.0139)	0.0274* (0.0148)	-0.0745** (0.0288)	0.0267 (0.0178)	0.0249* (0.0133)	-0.00963 (0.0171)	0.0282* (0.0143)
deposit*public	0.0625* (0.0353)	0.158*** (0.0429)	0.0886* (0.0440)	0.0535* (0.0311)	-0.0426 (0.0308)	0.0590 (0.0355)	0.0625* (0.0358)	0.167*** (0.0460)	0.0896* (0.0447)	0.0543 (0.0323)	-0.0409 (0.0309)	0.0590 (0.0359)
deposit*crisis	0.0117 (0.0241)	0.291*** (0.0456)	0.0276 (0.0283)	0.0188 (0.0227)	0.0274 (0.0234)	0.000171 (0.0276)	0.0117 (0.0241)	0.301*** (0.0475)	0.0261 (0.0284)	0.0195 (0.0227)	0.0278 (0.0228)	-0.000100 (0.0277)
deposit*aftercrisis	0.0258 (0.0215)	0.120*** (0.0294)	0.0313 (0.0241)	0.0247 (0.0179)	-0.0197 (0.0214)	0.0171 (0.0223)	0.0257 (0.0218)	0.118*** (0.0305)	0.0306 (0.0245)	0.0248 (0.0182)	-0.0196 (0.0214)	0.0173 (0.0225)
deposit*crisis*public	-0.154*** (0.0514)	-0.443*** (0.0664)	-0.181*** (0.0586)	-0.153*** (0.0486)	0.00380 (0.0427)	-0.134** (0.0533)	-0.151*** (0.0499)	-0.447*** (0.0642)	-0.175*** (0.0566)	-0.149*** (0.0459)	0.00346 (0.0423)	-0.131** (0.0528)
deposit*aftercrisis*public	-0.161*** (0.0366)	-0.285*** (0.0372)	-0.184*** (0.0425)	-0.143*** (0.0338)	0.0134 (0.0410)	-0.151*** (0.0369)	-0.162*** (0.0372)	-0.284*** (0.0389)	-0.184*** (0.0434)	-0.144*** (0.0349)	0.0115 (0.0392)	-0.152*** (0.0375)
sprovision	0.0283*** (0.00309)	0.0270*** (0.00364)	0.0274*** (0.00563)	0.0293*** (0.00244)	0.0168*** (0.00450)	0.0274*** (0.00348)	0.0282*** (0.00312)	0.0260*** (0.00378)	0.0272*** (0.00584)	0.0294*** (0.00260)	0.0168*** (0.00457)	0.0273*** (0.00347)
sprovision*public	-0.0444*** (0.0158)	-0.0795*** (0.0130)	-0.000885 (0.0300)	-0.0578*** (0.0127)	0.0524* (0.0290)	-0.0429** (0.0188)	-0.0433*** (0.0152)	-0.0772*** (0.0125)	0.000157 (0.0305)	-0.0578*** (0.0130)	0.0522* (0.0291)	-0.0420** (0.0183)
sprovision*crisis	-0.00916** (0.00410)	-0.0122*** (0.00289)	-0.0112* (0.00613)	-0.0102*** (0.00357)	-0.000112 (0.00431)	-0.00706 (0.00448)	-0.00901** (0.00414)	-0.0118*** (0.00297)	-0.0109* (0.00627)	-0.0102*** (0.00365)	0.000142 (0.00425)	-0.00689 (0.00441)
sprovision*aftercrisis	0.00915 (0.00759)	0.00885* (0.00483)	0.00201 (0.00957)	0.00791 (0.00668)	-0.00619 (0.00782)	0.0113* (0.00657)	0.00957 (0.00757)	0.0115** (0.00561)	0.00280 (0.00957)	0.00825 (0.00661)	-0.00600 (0.00793)	0.0116* (0.00639)
sprovision*crisis*public	0.0183 (0.0141)	0.0516*** (0.0133)	-0.0199 (0.0229)	0.0320** (0.0127)	-0.0685** (0.0270)	0.0153 (0.0168)	0.0168 (0.0133)	0.0496*** (0.0132)	-0.0217 (0.0233)	0.0313** (0.0127)	-0.0685** (0.0271)	0.0141 (0.0160)
sprovision*aftercrisis*public	-0.0137 (0.0161)	0.0207 (0.0138)	-0.0544** (0.0238)	0.00236 (0.0137)	-0.0781*** (0.0282)	-0.0172 (0.0179)	-0.0147 (0.0153)	0.0173 (0.0127)	-0.0558** (0.0238)	0.00225 (0.0137)	-0.0780*** (0.0282)	-0.0180 (0.0172)
stliability	0.0181 (0.0146)	0.0344** (0.0151)	0.0135 (0.0151)	0.00734 (0.0160)	0.0243 (0.0203)	0.0186 (0.0156)	0.0196 (0.0146)	0.0391** (0.0167)	0.0159 (0.0155)	0.00785 (0.0159)	0.0250 (0.0204)	0.0199 (0.0159)
stliability*public	-0.0253 (0.0162)	-0.0388** (0.0155)	-0.0300 (0.0184)	-0.0102 (0.0167)	-0.0143 (0.0184)	-0.0246 (0.0168)	-0.0268 (0.0162)	-0.0443** (0.0169)	-0.0323* (0.0189)	-0.0110 (0.0168)	-0.0151 (0.0183)	-0.0258 (0.0172)
stliability*crisis	-0.0223 (0.0218)	-0.0560*** (0.0167)	-0.0152 (0.0178)	-0.00636 (0.0249)	-0.0339 (0.0228)	-0.0217 (0.0219)	-0.0242 (0.0218)	-0.0622*** (0.0187)	-0.0198 (0.0190)	-0.00711 (0.0249)	-0.0351 (0.0229)	-0.0230 (0.0219)
stliability*aftercrisis	-0.0121 (0.0202)	-0.0322 (0.0196)	-0.0108 (0.0202)	-0.00930 (0.0208)	-0.0158 (0.0235)	-0.0126 (0.0214)	-0.0137 (0.0211)	-0.0365 (0.0220)	-0.0133 (0.0212)	-0.0102 (0.0213)	-0.0164 (0.0240)	-0.0138 (0.0226)
stliability*crisis*public	0.0593** (0.0256)	0.0954*** (0.0270)	0.0663*** (0.0238)	0.0410 (0.0252)	0.0536** (0.0245)	0.0555** (0.0264)	0.0581** (0.0250)	0.0948*** (0.0262)	0.0649*** (0.0226)	0.0375 (0.0228)	0.0538** (0.0245)	0.0546** (0.0259)
stliability*aftercrisis*public	0.0124	0.0339*	0.0216	0.00617	0.00178	0.0113	0.0140	0.0390*	0.0242	0.00744	0.00260	0.0125

	(0.0234)	(0.0201)	(0.0264)	(0.0229)	(0.0240)	(0.0245)	(0.0241)	(0.0226)	(0.0275)	(0.0237)	(0.0246)	(0.0255)
leverage	-0.000189	-9.61e-05	0.000549	-6.77e-05	7.40e-05	-0.000180	-0.000222	-0.000162	0.000494	-9.56e-05	6.18e-05	-0.000203
	(0.000156)	(0.000251)	(0.000486)	(0.000171)	(0.000146)	(0.000173)	(0.000214)	(0.000308)	(0.000510)	(0.000200)	(0.000172)	(0.000218)
leverage*public	-0.00177*	-0.00202**	-0.00216*	-0.00210**	-0.00119**	-0.00168	-0.00175*	-0.00200**	-0.00214*	-0.00207**	-0.00119**	-0.00166
	(0.000961)	(0.000850)	(0.00117)	(0.000815)	(0.000447)	(0.00102)	(0.000947)	(0.000827)	(0.00118)	(0.000807)	(0.000449)	(0.00101)
leverage*crisis	-0.00130***	-0.00234***	-0.00193**	-0.00148***	-0.00102**	-0.00115**	-0.00123***	-0.00221***	-0.00177**	-0.00141***	-0.000982**	-0.00110**
	(0.000450)	(0.000433)	(0.000791)	(0.000474)	(0.000406)	(0.000500)	(0.000455)	(0.000430)	(0.000764)	(0.000465)	(0.000416)	(0.000508)
leverage*aftercrisis	-0.000720	-0.000531	-0.00128	-0.000379	0.000625	-0.000813	-0.000597	-0.000197	-0.00110	-0.000211	0.000676	-0.000724
	(0.00109)	(0.00102)	(0.000820)	(0.00107)	(0.000969)	(0.00108)	(0.000960)	(0.000901)	(0.000755)	(0.000968)	(0.000883)	(0.000983)
leverage*crisis*public	0.00339***	0.00463***	0.00375***	0.00380***	0.00215***	0.00318***	0.00336***	0.00461***	0.00368***	0.00376***	0.00214***	0.00316***
	(0.00110)	(0.00100)	(0.00135)	(0.000963)	(0.000634)	(0.00117)	(0.00107)	(0.000966)	(0.00133)	(0.000945)	(0.000627)	(0.00115)
leverage*aftercrisis*public	0.00239*	0.00253*	0.00309**	0.00230*	0.000310	0.00240*	0.00230*	0.00226**	0.00304**	0.00217*	0.000283	0.00233*
	(0.00136)	(0.00134)	(0.00117)	(0.00130)	(0.00104)	(0.00139)	(0.00124)	(0.00112)	(0.00115)	(0.00118)	(0.000982)	(0.00129)
lnassets	-0.0182***	-0.0195***	-0.00766	-0.0202***	-0.0238***	-0.0176***	-0.0181***	-0.0190***	-0.00746	-0.0204***	-0.0237***	-0.0175***
	(0.00349)	(0.00290)	(0.00695)	(0.00357)	(0.00403)	(0.00349)	(0.00354)	(0.00303)	(0.00734)	(0.00373)	(0.00410)	(0.00356)
lnassets*public	-0.0183***	-0.0237***	-0.0278***	-0.0208***	-7.18e-05	-0.0180***	-0.0182***	-0.0229***	-0.0275***	-0.0201***	-7.71e-05	-0.0178***
	(0.00557)	(0.00591)	(0.00468)	(0.00609)	(0.0101)	(0.00553)	(0.00565)	(0.00592)	(0.00472)	(0.00606)	(0.0102)	(0.00562)
lnassets*crisis	0.00890	-0.00800*	0.000506	0.0117**	0.00158	0.00827	0.00868	-0.00922**	-0.000202	0.0117**	0.00147	0.00812
	(0.00613)	(0.00424)	(0.00844)	(0.00557)	(0.00691)	(0.00723)	(0.00607)	(0.00427)	(0.00867)	(0.00561)	(0.00691)	(0.00715)
lnassets*aftercrisis	0.000696	0.00170	-0.00740	0.00484	-0.00858	0.000558	0.000427	0.00120	-0.00775	0.00490	-0.00870	0.000320
	(0.00559)	(0.00515)	(0.00811)	(0.00537)	(0.00687)	(0.00597)	(0.00526)	(0.00479)	(0.00806)	(0.00530)	(0.00666)	(0.00564)
lnassets*crisis*public	0.00588	0.0283***	0.0123**	0.00452	-0.00123	0.00528	0.00581	0.0290***	0.0121**	0.00443	-0.00107	0.00523
	(0.00387)	(0.00362)	(0.00527)	(0.00420)	(0.00433)	(0.00431)	(0.00391)	(0.00373)	(0.00529)	(0.00420)	(0.00417)	(0.00437)
lnassets*aftercrisis*public	0.0182***	0.0263***	0.0237***	0.0145***	0.00449	0.0185***	0.0183***	0.0266***	0.0236***	0.0148***	0.00470	0.0186***
	(0.00361)	(0.00297)	(0.00452)	(0.00402)	(0.00536)	(0.00364)	(0.00355)	(0.00302)	(0.00461)	(0.00395)	(0.00504)	(0.00356)
interbank		-0.131**						-0.136**				
		(0.0375)						(0.0390)				
interbank*public		0.223***						0.244***				
		(0.0493)						(0.0645)				
interbank*crisis		0.275***						0.285***				
		(0.0402)						(0.0447)				
interbank*aftercrisis		0.127***						0.125***				
		(0.0347)						(0.0353)				
interbank*crisis*public		-0.362***						-0.389***				
		(0.0520)						(0.0692)				
interbank*aftercrisis*public		-0.256***						-0.266***				
		(0.0513)						(0.0616)				
fixassets			0.206**						0.206**			
			(0.0978)						(0.101)			
fixassets*public			-0.531***						-0.522***			
			(0.134)						(0.130)			
fixassets*crisis			0.0720						0.0628			
			(0.154)						(0.152)			
fixassets*aftercrisis			0.198						0.213			
			(0.153)						(0.145)			
fixassets*crisis*public			0.327						0.285			

fixassets*aftercrisis*public			(0.202)						(0.209)			
			0.312						0.309			
			(0.208)						(0.200)			
tax				0.325						0.375		
				(0.236)						(0.233)		
tax*public				-0.926***						-0.912***		
				(0.187)						(0.188)		
tax*crisis				-0.513						-0.580		
				(0.374)						(0.370)		
tax*aftercrisis				0.984*						0.972*		
				(0.579)						(0.573)		
tax*crisis*public				0.545						0.600		
				(0.574)						(0.564)		
tax*aftercrisis*public				-0.601						-0.590		
				(0.548)						(0.545)		
loandep					-0.0260***						-0.0261***	
					(0.00645)						(0.00654)	
loandep*public					-0.0292*						-0.0285*	
					(0.0161)						(0.0161)	
loandep*crisis					0.0231***						0.0237***	
					(0.00811)						(0.00734)	
loandep*aftercrisis					-0.0242**						-0.0241**	
					(0.00902)						(0.00902)	
loandep*crisis*public					0.0379**						0.0368**	
					(0.0179)						(0.0175)	
loandep*aftercrisis*public					0.0610***						0.0605***	
					(0.0179)						(0.0176)	
feeincome						-0.121						-0.126
						(0.168)						(0.164)
feeincome*public						0.190**						0.188***
						(0.0706)						(0.0690)
feeincome*crisis						0.0654						0.0714
						(0.0855)						(0.0886)
feeincome*aftercrisis						0.149*						0.146*
						(0.0780)						(0.0830)
feeincome*crisis*public						-0.190						-0.190
						(0.125)						(0.122)
feeincome*aftercrisis*public						-0.202*						-0.201*
						(0.113)						(0.112)
tq*public	-0.000537***	-0.000686***	-0.000441**	-0.000376*	-0.000661**	-0.000599***	-0.000539***	-0.000670***	-0.000435**	-0.000393*	-0.000668**	-0.000599***
	(0.000179)	(0.000200)	(0.000203)	(0.000205)	(0.000328)	(0.000168)	(0.000180)	(0.000189)	(0.000201)	(0.000210)	(0.000330)	(0.000168)
tq	0.000570***	0.000504***	0.000576***	0.000537***	0.00121***	0.000661***	0.000571***	0.000487***	0.000580***	0.000536***	0.00121***	0.000662***
	(0.000148)	(0.000139)	(0.000141)	(0.000131)	(0.000201)	(0.000150)	(0.000152)	(0.000146)	(0.000146)	(0.000133)	(0.000199)	(0.000151)
lnrealgdp	-0.00410	-0.00321	-0.00493	-0.00236	-0.00151	-0.0103**	-0.00377	-0.00244	-0.00440	-0.00186	-0.00140	-0.0100*
	(0.00309)	(0.00379)	(0.00297)	(0.00298)	(0.00231)	(0.00496)	(0.00321)	(0.00391)	(0.00281)	(0.00314)	(0.00238)	(0.00508)
inflation	-0.0350	-0.0318	-0.0371	-0.0434	-0.0404	-0.0308	-0.0387	-0.0403	-0.0434	-0.0484*	-0.0420*	-0.0338

	(0.0344)	(0.0342)	(0.0325)	(0.0319)	(0.0251)	(0.0315)	(0.0285)	(0.0280)	(0.0263)	(0.0267)	(0.0217)	(0.0261)
triibor							-0.00806	-0.0190	-0.0134	-0.0113	-0.00346	-0.00593
							(0.0206)	(0.0244)	(0.0172)	(0.0182)	(0.0165)	(0.0203)
Sabit	0.113***	0.198***	0.0478	0.120***	0.00768	0.158***	0.109***	0.188***	0.0401	0.117***	0.00648	0.156***
	(0.0262)	(0.0315)	(0.0518)	(0.0331)	(0.0403)	(0.0303)	(0.0279)	(0.0324)	(0.0537)	(0.0319)	(0.0402)	(0.0324)
Gözlem Sayısı	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308
Gözlem Birimi	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Grup İçi R2	0.7314	0.7598	0.7556	0.7524	0.8088	0.7428	0.7318	0.7618	0.7566	0.7531	0.8088	0.7430

Standart hata parantez içinde

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

ÖZGEÇMİŞ

Kişisel Bilgiler

Adı Soyadı : Fatih Kayhan

Doğum Yeri ve Tarihi : Yozgat / 12.12.1976

Eğitim Durumu

Lisans Öğrenimi : Orta Doğu Teknik Üniversitesi,
Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi (1993-1998)

Yüksek Lisans Öğrenimi : Marmara Üniversitesi,
Avrupa Birliği Enstitüsü, Avrupa Birliği Hukuku
(Tezli, İngilizce) (1998-2001)

Bildiği Yabancı Diller : İngilizce (İleri Düzey) ve Fransızca (Temel Düzey)

İş Deneyimi

Çalıştığı Kurumlar ve Tarihleri: Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. (2012-Halen)

ING Faktoring (2010-2011)

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (2007-2010)

Fortisbank (2005-2007)

Denizbank (2003-2005)

İletişim

Telefon : 0 532 5987029

E-posta Adresi : fatih.kayhan06@gmail.com