

THE EFFECT OF FOREIGN EXCHANGE VOLATILITY ON BANK PROFITABILITY: A COMPARISON FOR FOREIGN, PRIVATE AND PUBLIC CAPITAL BANKS

Nigar ALEV

Yüzüncü Yıl Üniversitesi, Türkiye
nigaralev02@gmail.com

Ömer ÖZÇİÇEK

Gaziantep Üniversitesi, Türkiye
ozcicek.omer@gmail.com

Abstract:

Banks act as an intermediary by conveying to investors the funds they collect under the name of deposits from individuals and organizations with excess savings. Banks operating in the Turkish banking sector obtain most of these funds from abroad. This exposes the banks, which are the biggest supply sources of the finance sector and the real sector, to exchange rate risk. Exchange rate fluctuations directly and indirectly affect banks transacting in foreign currency. The direct effect of exchange rates on banks occurs when banks obtain their assets (or liabilities) in foreign currency. The indirect effect of changes in foreign exchange rates arises from bank customers, competition in foreign markets, credit demand and other banking activities. Investigating the effect of exchange rate fluctuations on bank performance is important for banks whose main purpose is to make profit. In this study, the effect of exchange rate volatility on the profitability of public, private and foreign capital deposit banks operating in the Turkish banking sector in the period of 2003: q1-2018: q3. For this purpose, three different models have been created for public, private and foreign banks in this study. These models were analyzed by estimators developed by Arellano (1987), Froot (1989) and Rogers (1993). Analysis findings showed that exchange rate volatility did not have a significant effect on the average return on assets and average return on equity of the three bank groups, but only a significant and negative effect on the net interest margin of foreign banks.

Keywords: Deposit Money Banks, ROA, ROE, Volatility, Panel Data Analysis

JEL Codes: A10, B26, G21

DÖVİZ KURU OYNAKLIĞININ BANKA KARLILIĞINA ETKİSİ: YABANCI, ÖZEL VE KAMUSAL SERMAYELİ BANKALAR İÇİN BİR KARŞILAŞTIRMA

Özet:

Bankalar tasarruf fazlası olan kişi ve kuruluşlardan mevduat adı altında topladıkları fonları yatırımcılara ulaştırarak aracılık rolü üstlenmektedir. Türk bankacılık sektöründe faaliyette bulunan bankalar bu fonların büyük bir kısmını yurtdışından elde etmektedir. Bu durum finans sektörünün ve reel sektörün en büyük arz kaynağı olan bankaları kur riski ile karşı karşıya bırakmaktadır. Döviz kuru dalgalanmaları, yabancı para birimi cinsinden işlem yapan bankaları doğrudan ve dolaylı olarak etkilemektedir. Döviz kurlarının bankalar üzerindeki doğrudan etkisi, bankaların varlıklarını (veya yükümlülüklerini) yabancı para birimi cinsinden elde etmeleri durumunda oluşmaktadır. Döviz kurlarındaki değişim dolaylı etkisi banka müşterilerinden, yabancı piyasalardaki rekabet, kredi talebi ve diğer bankacılık faaliyetleri nedeniyle meydana gelmektedir. Döviz kuru dalgalanmalarının banka performansı üzerindeki etkisini bilmek esas amaçları kar elde etmek olan bankalar açısından önem arz etmektedir. Bu kapsamda çalışmada, 2003:q1-2018:q3 döneminde Türk bankacılık sektöründe faaliyette bulunan ve sermaye yapısına göre gruplandırılan kamusal, özel ve yabancı sermayeli mevduat bankalarının karlılığı üzerinde döviz kuru oynaklığının etkisi araştırılmıştır. Bu amaçla çalışmada kamusal sermayeli, özel sermayeli ve yabancı sermayeli bankalar için üç farklı model oluşturulmuştur. Bu modeller Arellano (1987), Froot (1989) ve Rogers (1993) tarafından geliştirilen tahmincilerle analiz edilmiştir. Analiz bulguları, döviz kuru oynaklığının üç banka grubunun ortalama aktif karlılığı ve ortalama özkaynak karlılığı üzerinde anlamlı bir etkide bulunmadığını, ancak sadece yabancı sermayeli bankaların net faiz marjı üzerinde anlamlı ve negatif bir etkide bulunduğunu göstermiştir.

Anahtar Kelimeler: Mevduat Bankaları, ROA, ROE, Oynaklık, Panel Veri Analizi

JEL Kodları: A10, B26, G21