

DETERMINANTS OF FINANCIAL DOLARIZATION IN THE TURKISH BANKING SECTOR

Sevcan Kapkara

Anadolu University, Turkey
skapkara@anadolu.edu.tr

Nilgun Caglarirmak Uslu

Anadolu University, Turkey
ncaglarirmak@anadolu.edu.tr

Abstract:

Financial dollarization, which is one of the partial dollarization types, occurs when the rate of foreign currency increases in the assets and liabilities of an economic unit. Through a number of measures taken because of 2001 crisis in Turkey caused declining trend in dollarization ratio until 2010 but after this date it has started increasing trend again. The aim of this study is to draw attention to the developments in the dollarization phenomenon after the 2001 crisis and to determine the determinants of credit and deposit dollarization rates, which are the factors of financial dollarization. For this purpose, as the determinants of credit dollarization chosen variables are deposit dollarization, inflation rate, real effective exchange rate index, difference in interest rates, exchange rate risk index, bank profitability, export coverage ratio and leverage ratio. As the determinants of deposit dollarization chosen variables are credit dollarization, inflation rate, real effective exchange rate, difference in interest rates, access to financial services, volatility index and industrial production index. The data set of this study covers the between 2004-2020 and the method to be used in estimations is the structural vector autoregressive (SVAR) estimation method.

Keywords: Financial Dollarization, Credit Dollarization, Deposit Dollarization, SVAR

JEL Codes: E51, G2, C1

TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNDE FİNANSAL DOLARİZASYONUN BELİRLEYİCİLERİ¹

Özet:

Kısmi dolarizasyon türlerinden olan finansal dolarizasyon bir ekonomik birimin varlıklarında ve yükümlülüklerinde meydana gelen yabancı para oranının artması durumunda ortaya çıkar. Türkiye’de 2001 yılında yaşanan kriz nedeniyle alınan bir takım önlemler sayesinde 2010 yılına kadar azalma eğilimi gösteren dolarizasyon rakamları bu tarihten sonra tekrar artış eğilimi içine girmiştir. Bu çalışmanın amacı, 2001 krizi sonrasında dolarizasyon olgusundaki gelişmelere dikkat çekerek finansal dolarizasyon unsurları olan kredi ve mevduat dolarizasyon oranlarının belirleyicilerini tespit etmektir. Bu amaç doğrultusunda çalışmada kredi dolarizasyonunun belirleyicileri olarak mevduat dolarizasyonu, enflasyon oranı, reel efektif döviz kuru, faiz oranları farkı, kur riski endeksi, banka karlılığı, ihracatın ithalatı karşılama oranı ve kaldıraç oranı değişkenleri kullanılacaktır. Mevduat dolarizasyonunun belirleyicileri olarak ise kredi dolarizasyonu, enflasyon oranı, reel efektif döviz kuru, faiz oranları farkı, finansal hizmetlere erişim, oynaklık endeksi ve sanayi üretim endeksi değişkenleri kullanılacaktır. Çalışmanın veri seti 2004-2020 dönemini kapsamakta olup tahminlerde kullanılacak yöntem yapısal vektör otoregresif (SVAR) tahmin yöntemidir.

Anahtar Kelimeler: Finansal Dolarizasyon, Kredi Dolarizasyonu, Mevduat Dolarizasyonu, SVAR.

JEL Kodları: E51, G2, C1

¹ Bu çalışma, Prof. Dr. Nilgün ÇAĞLARIRMAK USLU danışmanlığında Dr. Sevcan KAPKARA’nın tamamladığı doktora tezinden üretilmiştir. Çalışma, BAP Komisyonunca kabul edilen 1806E228 nolu proje kapsamında desteklenmiştir.