

**T.C
GAZİ ÜNİVERSİTESİ
SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ
EKONOMETRİ ANABİLİM DALI**

**BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN YENİDEN YAPILANDIRMA ÖNCESİ VE
SONRASI SÜREÇLERİNİN FAKTÖR ANALİZİ İLE DEĞERLENDİRİLMESİ**

MASTER TEZİ

Hazırlayan

ASLI DOĞANGÜN

**Tez Danışman
Prof. Dr. Aydın ÜNSAL**

Ankara-2007

Sosyal Bilimler Enstitüsü Müdürlüğüne,

Aslı Doğangün'e ait Bankacılık Sektörünün Yeniden Yapılandırma Öncesi ve Sonrası Süreçlerinin Faktör Analizi ile Değerlendirilmesi adlı çalışma jürimiz tarafından ekonometri Anabilim Dalı'nda YÜKSEK LİSANS TEZİ olarak kabul edilmiştir.

Başkan
Prof. Dr. Aydın Ünsal (Danışman)

Üye.....
Prof Dr. Ömer Faruk Çolak

Üye.....
Prof. Dr. Serdar Kılıçkaplan

ÖNSÖZ

Gazi Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Ekonometri Bölümü'nde 2003 - 2007 tarihleri arasını kapsayan Yüksek Lisans çalışmamın hazırlanmasında büyük destek ve katkılarını gördüğüm birçok değerli ve saygıdeğer insan bulunmaktadır. Yüksek Lisans aşamasında ders alıp birikimlerinden istifade ettiğim, danışmanım Prof. Dr. Aydın Ünsal, Prof. Dr. Bedriye Saraçoğlu, Prof. Dr. Serdar Kılıçkaplan , Yrd. Doç. Dr. Murat Atan, Yrd. Doç. Dr. Ayşe Ediz ve Yrd. Doç. Dr. Atilla Gökçe' ye teşekkür etmeyi bir borç bilirim. Aynı zamanda bana destek olan Arş. Gör. Anıl Eralp 'a teşekkür ederim.

Zor ve çetin zamanlarda tüm gücüyle bana destek olan annem Hülya Doğangün, babam Mustafa Doğangün ve kardeşim Ahmet Can Doğangün' e teşekkür ederim.

Ayrıca tezimin hazırlanma döneminde bana manevi destek veren T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Nevşehir Şubesindeki arkadaşlarıma teşekkür ederim.

İÇİNDEKİLER

İÇ KAPAK	
JÜRİ ÜYELERİ İMZA SAYFASI	
ÖNSÖZ	
İÇİNDEKİLER	ii
TABLolar	iv
KISALTMALAR CETVELİ	vii
GİRİŞ	

BÖLÜM I

TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GENEL GÖRÜNÜMÜ

1.1. Bankacılık Sektöründeki Gelişmeler	3
1.2. Bankacılık Sektörünün Mali Aracılık Fonksiyonunu Etkin Bir Biçimde Yerine Getirememesindeki Faktörler	7
1.3. Kasım 2000-Şubat 2001 Krizleri ve Bankacılık Sektörüne Etkileri.....	9
1.4. Türk Bankacılık Sektöründe Yeniden Yapılandırma ve Düzenlemelerin Türkiye Ekonomisine Etkileri	10
1.5. Bankacılık Sektörünün Yeniden Yapılandırma Sürecindeki Aşamaları	13
1.5.1. Bankacılık Sektöründe Finansal Yapıda Güven Ortamının Yeniden Sağlanması	13
1.5.2 Bankacılık Sektöründe Yapılabilecek Yasal Düzenlemeler.....	14
1.5.3. Bankacılık Sektöründe Alınabilecek Mali Önlemler.....	14
1.5.4 Bankacılık Sektöründe Alınabilecek Yapısal Önlemler	15
1.5.4.1. Tasfiye ve Kapama	16
1.5.4.2. Birleşme- Küçülme.....	16
1.5.4.3. Özelleştirme	17
1.5.4.4. Kötü Aktiflerin Yönetilmesi	18

BÖLÜM II

FAKTÖR ANALİZİ VE BANKACILIK SEKTÖRÜNDE FİNANSAL ORANLAR

2.1. Faktör Analizi.....	23
2.1.1 Faktör Analizinin Amacı	23
2.1.2 Faktör Analizinin Kullanıldığı Alanlar	24
2.1.3. Faktör Analizinin Aşamaları	26
2.2. Bankacılık Sektöründeki Finansal Oranlar.....	29
2.2.1.Sermaye Yeterliliği Oranları	30
2.2.2. Aktif Kalitesi Oranları	30
2.2.3. Gelir – Gider Yapısına İlişkin Oranlar	30
2.2.4. Likidite Oranları.....	31
2.2.5. Karlılık Oranları	31
2.2.6. Büyümeye ve Sektör Paylarına İlişkin Oranlar	31
2.3.Finansal Oranlar ve Faktör Analizi Seçimi.....	31

BÖLÜM III UYGULAMA

3.1. Yeniden Yapılandırma Dönemi Öncesinde Kullanılan Finansal Oranlar	36
3.2. Yeniden Yapılandırma Dönemi Sonrasında Kullanılan Finansal Oranlar	37
3.3. Yeniden Yapılandırma Öncesi Dönem Uygulamaları	38
3.3.1. Aralık 2001 Dönemi Analizi	39
3.3.2. Mart 2002 Dönemi Analizi	46
3.3.3. Haziran 2002 Dönemi Analizi	49
3.3.4. Eylül 2002 Dönemi Analizi	51
3.4. Yeniden Yapılandırma Sonrası Dönem Uygulamaları	57
3.4.1. Aralık 2002 Dönemi Analizi	58
3.4.2. Mart 2003 Dönemi Analizi	61
3.4.3. Haziran 2003 Dönemi Analizi	63
3.4.4. Eylül 2003 Dönemi Analizi	66
3.4.5. Aralık 2003 Dönemi Analizi	68
3.4.6. Mart 2004 Dönemi Analizi	72
3.4.7. Haziran 2004 Dönemi Analizi	75
3.4.8. Eylül 2004 Dönemi Analizi	77
3.4.9. Aralık 2004 Dönemi Analizi	79
3.4.10. Mart 2005 Dönemi Analizi	83
3.4.11. Haziran 2005 Dönemi Analizi	86
3.4.12. Eylül 2005 Dönemi Analizi	88
3.5. Bankacılık Sektöründe Yeniden Yapılandırma Öncesi ve Sonrası Dönemlerin Karşılaştırılması	92
SONUÇ	95
KAYNAKÇA	97
EKLER	100
ÖZET	124
ABSTRACT	125

TABLOLAR

- Tablo 1. 1: Bankacılık Sektöründeki Gelişmelere İlişkin Bazı Göstergeler
- Tablo 1. 2: Bankacılık Sisteminin Finansal Büyüklüklerindeki Gelişmeler (Milyon Dolar)
- Tablo 1. 3: Türk Bankacılık Sektöründe Yeniden Yapılandırma Sürecinde Banka Birleşmeleri (2001)
- Tablo 3. 1: Faktör Analizinde Kullanılan Finansal Oranlar (2001 Aralık- 2002 Eylül Dönemi)
- Tablo 3. 2: Faktör Analizinde Kullanılan Finansal Oranlar (2002 Aralık- 2005 Eylül Dönemi)
- Tablo 3. 3: Aralık 2001 Dönemi Faktör Özdeğerleri
- Tablo 3. 4: Aralık 2001 Dönemi Faktör Yapı Matrisi
- Tablo 3. 5: Aralık 2001 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi
- Tablo 3. 6: Aralık 2001 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması
- Tablo 3. 7: Mart 2002 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi
- Tablo 3. 8: Mart 2002 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması
- Tablo 3. 9: Haziran 2002 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi
- Tablo 3.10: Haziran 2002 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması
- Tablo 3.11: Eylül 2002 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi
- Tablo- 3.12: Eylül 2002 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması
- Tablo- 3.13: Aralık 2001-Eylül 2002 Dönemi Genel Faktör Skorları
- Tablo 3.14: Aralık 2001 ve Mart, Haziran,Eylül2002 Dönemi Ortalaması Genel Faktör Skorları
- Tablo 3.15: Aralık 2002 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo 3.16: Aralık 2002 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.17: Mart 2003 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo 3.18: Mart 2003 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.19: Haziran 2003 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo 3.20: Haziran 2003 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.21: Eylül 2003 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo- 3.22: Eylül 2003 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.23: Aralık 2003 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo 3.24: Aralık 2003 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.25: 2003 Yılı Ortalama Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.26: Mart 2004 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo 3.27: Mart 2004 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.28: Haziran 2004 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo- 3.29: Haziran 2004 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.30: Eylül 2004 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo 3.31: Eylül 2004 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.32: Aralık 2004 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo 3.33: Aralık 2004 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.34: 2004 Yılı Ortalama Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.35: Mart 2005 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo 3.36: Mart 2005 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.37: Haziran 2005 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo 3.38: Haziran 2005 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.39: Eylül 2005 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Tablo 3.40: Haziran 2005 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.41: 2005 Yılı Ortalama Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

Tablo 3.42: 2003,2004 ve 2005 Dönemi Ortalaması Genel Faktör Skorları

Tablo 3.43. Yeniden Yapılandırma Öncesi ve Aralık 2002 Dönemi Genel Faktör Skoru Ortalamaları

KISALTMALAR CETVELİ

BDDK	: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
F	: Faktör Skoru
GFS	: Genel Faktör Skoru
GSMH	: Gayrisafi Milli Hasıla
IMF	: International Monetary Fund (Uluslararası Para Fonu)
OGF	: Ortalama Genel Faktör Skoru
SWIFT	: Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (Dünya Çapında Bankalararası Finansal İletişim)
TBB	: Türkiye Bankalar Birliği
TMSF	: Tasarruf Mevduat Sigorta Fonu
TVA %	: Toplam Varyansın Açıklama Yüzdesi
VA %	: Varyansın Açıklama Yüzdesi

GİRİŞ

Bir ülkenin mali sisteminin temelini oluşturan bankacılık sektöründe meydana gelebilecek krizlerin önceden tespit edilebilmesi, başarılı bankalarla başarısız bankaların belirlenebilmesi, sistemin işlerliğini sağlamak açısından oldukça büyük önem taşımaktadır. Edinilen deneyimlerden yola çıkılarak yapılan çalışmalarda, finansal sistemlerde istikrarın korunması ve bankaların etkin ve güvenilir biçimde varlıklarını sürdürebilmeleri için en uygun düzenleme, politika ve yeniden yapılandırma ile ilgili yaklaşımların ne olması gerektiği sorusuna yanıt aranmaktadır.

Bu çalışmanın amacı bankacılık sektöründe yapılan yeniden yapılandırma sürecinin bankacılık sektörünü ne yönde etkilediğini araştırmak ve yeniden yapılandırmanın bu süreçte olumlu etkilerinin olup olmadığını gözlemlemek ve bankaları derecelendirmektir.

Çalışmada yöntem olarak Çok Değişkenli İstatistik yöntemlerinden Faktör Analizi kullanılmıştır. Finansal oranlara dayalı bir analiz olması sebebiyle bu yöntem seçilmektedir. Çünkü Faktör Analizinin temel amaçları olan değişken sayısını azaltmak ve değişkenler arasında ilişkilerden yararlanarak yeni yapılar çıkarmak, birbirleri ile ilişkili finansal oranları analiz etmek için de uygun bir yöntemdir. Bankaların bilanço ve gelir tabloları kalemlerinden elde edilen finansal oranlar arasında da yüksek bir korelasyon mevcuttur. Faktör Analizi ile birbiriyle ilişkisiz faktörler oluşturulup, bu faktörlerden yararlanarak genel faktör skorları hesaplanıp analizler gerçekleştirilmiştir.

Çalışmada 2001 Aralık dönemi ile başlayan 2005 Eylül dönemi ile sona eren üçer aylık veriler kullanılmıştır. Bu dönem içerisinde sistemde 25 bankanın tüm dönemlerde varlığını sürdürmesi sebebiyle bu bankalar analiz

edilmiştir. Dolayısıyla her dönemin ortak bir tabana oturtulması ve dönemler arası yorum yapılabilmesinin sağlanmasıdır.

Çalışma üç bölümden oluşmakla beraber birinci bölümde Türk Bankacılık Sektörünün son yıllardaki genel görünümü ile ilgili bilgiler verilmektedir. İkinci bölümde ise kullanılan yöntem olan, Faktör Analizi anlatılmaktadır. Son bölümde ise uygulama yapılarak yeniden yapılandırma dönemi öncesi ve sonrası karşılaştırılmaktadır.

Türk Bankacılık sektöründe yer alan 25 bankanın Aralık 2001-Eylül 2005 döneminde 3'er aylık dönemler halinde faktör analizi kullanılarak gerek kendi döneminde gerekse yeniden yapılandırma dönemi öncesi ve sonrası dönem olarak derecelendirilmesi ve incelenmesi yapılmıştır.. Kullanılan finansal oranlarda her iki dönem için farklılık göstermektedir. Bu oranlar ilerleyen bölümlerde detaylı olarak ele alınacaktır.

Sonuç olarak ulaşılmak istenen durum, Türk Bankacılık Sektöründe Yeniden Yapılandırma sürecinin sektörde ne gibi etki yaratığının gözlenmesi ve bunu izlerken sistemde yer alan 25 bankanın birbirlerine göre derecelendirmesinin yapılmasıdır.

BÖLÜM I

TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GENEL GÖRÜNÜMÜ

1.1. Bankacılık Sektöründeki Gelişmeler

Türkiye’de fon akımlarının önemli bir bölümü bankacılık kesimi üzerinden yapılmaktadır. Son yıllarda banka dışı mali kurumların sayı ve büyüklüğü artma eğiliminde olmakla birlikte, bankacılık sektörü toplam mali sektör aktifleri içinde yüzde 75 civarında paya sahip bulunmaktadır. Banka dışı diğer mali kuruluşların önemli bir kısmının bankaların iştirakleri olduğu göz önüne alındığında mali sektörde bankaların ağırlığının daha da yüksek olduğu görülmektedir.

Türk mali sistemi 1980 yılından başlayarak uygulamaya konulan liberal politikalar sonucunda önemli ölçüde yapısal değişikliğe uğramış, dinamizm kazanmıştır. Bu gelişimde, selektif kredi politikalarının kaldırılması, mevduat ve kredi faizlerine serbesti tanınması, liberal kambiyo düzenlemeleri gibi deregülasyona yönelik uygulamaların yanı sıra, sektöre ilişkin mevzuat düzenlemelerinin uluslararası normlar seviyesine yükseltilmesi için yapılan çalışmalar da rol oynamıştır.

1980’li yıllarda gerçekleştirilen bankacılık sektörüne girişi, rekabeti ve büyümeyi kolaylaştırıcı yasal ve kurumsal düzenlemelerin de etkisiyle, Türk bankacılık sektörü banka sayısı, istihdam, hizmet çeşitliliği ve teknolojik

altyapı konularında hızlı bir genişleme süreci yaşamıştır. Bu süreçteki gelişmeleri aşağıdaki gibi ifade edebilmekteyiz;

1980 yılında 43 olan banka sayısı 1990 yılında 66'ya, 1999 yılında 81'e yükselmiştir. 2000 yılında 2 bankanın bankacılık izninin iptal edilmesi ile birlikte banka sayısı 79'a gerilemiştir. 2001 yılında Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) kapsamındaki 5 bankanın Sümerbank bünyesinde birleştirilmesi sonucu 14 Mayıs 2001 itibariyle faaliyet gösteren banka sayısı 74'e inmiştir.

1980 yılında 125.312 olan bankacılık sektöründeki toplam personel sayısı 1990 yılında 154.089'a, 1999 yılında 173.988'e yükselmiş, 2000 yılında ise 170.401'e gerilemiştir. Kasım 2000 ve Şubat 2001 krizleri sonrası yeniden yapılanma sürecinde bankacılık sektöründeki istihdamda önemli bir düşüş yaşanmaktadır.

1990'lı yıllarda bankacılık sektörünün dışa açılması ve uluslararası finans sistemi ile bütünleşmesi alanında belirgin bir ilerleme kaydedilmiştir. 1980 yılında 4 olan mali iştirak veya şube statüsündeki yabancı sermayeli banka sayısı 2000 yılında 18'e ulaşmıştır

Bankacılık sektöründe yerli ve yabancı banka sayısının artması ile birlikte kamu bankalarının sistem içindeki ağırlığı azalmıştır. Bankacılık sektörünün toplam aktifleri içinde kamu bankalarının payı 1980 ve 1990 yıllarında yüzde 45 civarında iken bu oran 2000 yılında yüzde 34 düzeyine gerilemiştir.

Bankacılık sektörü teknolojiye uyum sağlama ve teknolojik altyapıyı geliştirme konusunda önemli bir atılım gerçekleştirmiştir. Son on yıllık dönemde ATM sayısı, on-line bağlantıya sahip şube sayısı,

Elektronik Fon Transferi (EFT) ve SWIFT sistemlerinin kullanımı, İnteraktif bankacılık hizmetleri ve internet bankacılığı alanlarında hızlı bir gelişme gözlenmiştir.

Bankacılık hizmetlerinin çeşitlendirilmesinde önemli bir gelişme sağlanmış, banka kartları ve kredi kartları kullanımı hızla yaygınlaşmıştır. 1992 yılında 1 milyon civarında olan kredi kartı sayısı 2001 yılı Mart ayı itibariyle 13,6 milyona yükselmiştir.

Tablo 1.1. Bankacılık Sektöründeki Gelişmelere İlişkin Bazı Göstergeler

	1980	1990	1994	1999	2000
Banka Sayısı	43	66	67	81	79
Şube Sayısı	5.954	6.560	6.087	7.691	7.837
On-Line Şube Sayısı	..	..	..	6.938	7.523
ATM Sayısı	..	3.209	4.023	9.939	11.991
POS Sayısı	..	..	16.135	188.957	299.950
Personel Sayısı	125.312	154.089	139.046	173.988	170.401
Kredi Kartı Sayısı (Bin)	..	..	1.564	10.045	13.408
Banka Kartı Sayısı (Bin)	..	..	10.469	24.107	29.560
K. Kartı İşlem Hacmi (Mil. \$)	..	..	1.273	12.410	16.413

Kaynak: BDDK, Türkiye Bankalar Birliği.

1980 sonrası dönemde belli yıllarda yaşanan ciddi ekonomik ve mali sıkıntılara rağmen bankacılık kesiminin finansal büyüklüklerinde önemli gelişmeler sağlanmıştır. Bu çerçevede;

- 1980 yılında 20,8 milyar dolar olan bankacılık sektörünün toplam aktif büyüklüğü, 1990 yılında 58,2 milyar dolara, 2000 yılında ise 155 milyar dolara yükselmiştir.
- Mevduat hacminde de hızlı bir artış gerçekleşmiştir.
- 1990'lı yıllarda bankacılık hizmetlerindeki çeşitlenmenin, Devlet İç Borçlanma Senetlerinin repo yoluyla fonlanmasında ki ve dövizle ilgili vadeli işlemlerdeki artış gözlenmiştir.

Tablo 1.2. Bankacılık Sisteminin Finansal Büyüklüklerindeki Gelişmeler (Milyon Dolar)

	1980	1990	1994	1999	2000
Toplam Aktifler	20.785	58.171	52.552	133.533	155.23
Toplam Krediler	11.168	27.342	20.559	40.206	50.931
Menkul Değerler Cüzdanı	1.339	5.997	5.955	22.955	17.848
Mevduat (Bankalararası Mevd. Dahil)	10.188	32.564	33.191	89.361	101.88
-Tasarruf Mevduatı	4.288	19.343	24.190	58.807	64.352
-TL	4.288	11.914	8.612	24.701	26.628
-YP	..	7.429	15.578	34.106	37.724
Mevduat Dışı Kaynaklar	1.289	11.760	9.019	22.934	29.435
-Yurt Dışı Bankalar	..	3.460	2.675	12.073	16.284
Özkaynaklar+Kar	1.147	5.903	4.409	7.840	11.367
Toplam Aktif / GSMH (%)	28,6	38,2	40,3	71,7	76,9
Toplam Krediler/GSMH (%)	15,4	17,9	15,8	21,6	25,2
Men. Değ. Cüzd./GSMH (%)	1,8	3,9	4,6	12,3	8,8
Tasarruf Mevduatı/GSMH (%)	5,9	12,7	18,5	31,6	31,9
Kamu Bank. Aktifleri/Toplam Sektör Aktifleri (%)	44,1	44,6	39,6	34,9	34,2
Bilanço Dışı İşlemler/Toplam Aktifler (%)	..	..	49,5	103,5	100,8

Kaynak: Türkiye Bankalar Birliği

Türkiye’de bankacılık alanındaki yasal ve kurumsal düzenlemelerin değişen koşullara ve uluslararası standartlardaki gelişmelere uyumu konusunda da önemli adımlar atılmıştır. Bu çerçevede, Haziran 1999’da yürürlüğe giren 4389 sayılı Bankalar Kanunu önemli bir dönüm noktasını ifade etmektedir. Bu kanun ile uluslararası uygulamalara paralel olarak bankacılık sektörünün düzenleme, gözetim ve denetimi idarî ve malî özerkliğe sahip Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu’na devredilmiştir. 19 Aralık 1999 tarihli 4491 sayılı yasa ile, bankalarla ilgili olarak kuruluştan tasfiyeye kadar olan süreçte alınması gereken kararların tamamı Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun yetkisine bırakılmış, BDDK’ nın özerk statüsü sağlanmıştır. Bankacılık sektörünün gözetim ve denetiminden sorumlu kamu birimleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu bünyesinde birleştirilerek Kurum 31 Ağustos 2000 tarihinden itibaren fiilen çalışmaya başlamıştır.

Bankacılık sektörünün ekonomi içindeki payı, dışa açılma, teknolojik altyapı, banka hizmetlerinin çeşitliliği ile yasal ve kurumsal çerçeve alanlarındaki olumlu gelişmelere karşın, 1990'lı yıllarda bankacılık sektörünün üretim faaliyetlerini destekleme ve kaynakları uzun vadeli yatırımlara yönlendirme fonksiyonu zayıflamıştır. Nitekim, kredilerin bankacılık sektörünün toplam aktifleri içindeki payı 1990 yılında yüzde 47 iken 2000 yılında yüzde 32,8'e gerilemiştir. Benzer şekilde kredi/mevduat oranı 1990 yılında yüzde 84 iken, 2000 yılında yüzde 51'e inmiştir. Türkiye'de kredilerin GSMH' ya oranı benzer kategorideki ülkeler ile karşılaştırıldığında oldukça düşük düzeyde kalmıştır.

1.2.Bankacılık Sektörünün Mali Aracılık Fonksiyonunu Etkin Bir Biçimde Yerine Getirememesindeki Faktörler

- ***Makroekonomik İstikrarsızlık:***

1990'lı yıllarda yaşanan yüksek ve değişken enflasyon, büyüme hızındaki dalgalanmalar ve sermaye hareketlerinin kırılgan yapısı geleceğe yönelik belirsizlikleri artırmak suretiyle ekonomik birimlerin kısa vadeli bir bakış açısıyla hareket etmelerine ve Türk Lirasına olan güveni zayıflatarak para ikamesinin hızlanmasına yol açmıştır. Bu sürecin bir sonucu olarak bankaların kaynaklarının vadesi önemli ölçüde kısalmış ve döviz cinsinden yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı belirgin bir biçimde artmıştır.

- ***Yüksek Kamu Kesimi Açıkları:***

Kamu kesimi açıklarındaki artış ve bu açıkların yüksek reel faizler ile yurtiçi piyasalardan finansmanı bankaların reel ekonomiye kaynak

sağlamaktan uzaklaşarak kamu açıklarını finanse etmeye yönelmelerine yol açmıştır

- ***Kamu Bankalarının Sistemi Çarpıtıcı Etkileri:***

Kamu Bankaları görev zararlarının zamanında ödenmemesi, ekonomik etkinliğe ters düşen müdahaleler, asli fonksiyonların dışında verilen görevler ve yönetimdeki zayıflıklar sonucunda bu bankaların mali bünyeleri önemli ölçüde bozulmuştur.

- ***Risk Algılama ve Yönetiminin Zayıflaması:***

Yukarıda özetlenen gelişmeler sonucunda bankacılık sistemi likidite, faiz ve kur risklerine karşı kırılgan hale gelmesine rağmen, özellikle 1990'lı yılların ikinci yarısında kamu açıklarının finansmanını kolaylaştırmayı gözetten makroekonomik politikalar bankacılık sektörünün bu riskleri algılamasını ve yönetimini ikinci plana düşürmüştür. Mevduat sigorta sisteminden kaynaklanan ve sistemden çıkışa ilişkin sorunlar ile gözetim ve denetim kurumlarının idari ve mali özerkliğe sahip olmaması da risk yönetimindeki zayıflıklarda etkili olmuştur

Bu sürecin bir sonucu olarak Türk Bankacılık Sistemi aşağıda sıralanan yapısal zayıflıklarla karşı karşıya kalmıştır:

- Özkaynak yetersizliği
- Küçük ölçekli ve parçalı bankacılık yapısı
- Kamu bankalarının sistem içindeki payının yüksekliği
- Zayıf aktif kalitesi (kredi yoğunlaşması, grup bankacılığı ve risklerinin yoğunluğu, kredi ve karşılıklar arasındaki uyumsuzluk)
- Piyasa risklerine aşırı duyarlılık ve kırılganlık (vade uyumsuzluğu, açık pozisyon)

- Yetersiz iç kontrol, risk yönetimi ve kurumsal yönetim
- Saydamlık eksikliği

1.3. Kasım 2000-Şubat 2001 Krizleri ve Bankacılık Sektörüne Etkileri

2000 yılı başında enflasyonu düşürmek ve ekonomide büyüme ortamını yeniden sağlamak amacıyla kapsamlı bir ekonomik program uygulamaya konulmuştur. Program kapsamında sıkı maliye politikası uygulaması ve yapısal reformlar hayata geçirilmesinin yanı sıra, enflasyonist beklentileri hızla aşağıya çekmek için döviz kurları hedeflenen enflasyona göre belirlenerek önceden açıklanmış ve para politikası likidite genişlemesini yabancı kaynak girişine bağlayan bir çerçeveye oturtulmuştur.

2000 yılında alınan önlemler doğrultusunda bankacılık sektörünün aktif yapısında belirgin bir değişim gözlenmiş ve kredilerin payında önemli bir artış olurken, likiditesi yüksek olan menkul kıymet portföyünün toplam aktifteki yeri azalmıştır. Aktif ve pasif yapısındaki bu gelişmeler sonucunda 2000 yılında bankacılık kesiminin likidite, faiz ve kur risklerine karşı duyarlılığı daha da artmıştır. (BDDK; 2001) bankacılık kesiminin piyasa risklerine karşı duyarlılığının daha da arttığı bir yapıda Kasım 2000 tarihinde yaşanan kriz sonucu faiz oranlarının önemli ölçüde yükselmesi özellikle aşırı gecelik borçlanma ihtiyacında olan kamu bankalarıyla TMSF kapsamındaki bankaların mali yapılarını daha da bozmuştur.

Bu gelişmeler sonucunda bankacılık sektörünün içinde bulunduğu sorunlar daha da ağırlaşmış ve yeni sorunlar ortaya çıkmıştır. Kasım krizi sonrasında likidite ve faiz riski nedeniyle ciddi sorunlar yaşayan bankacılık sektörü Şubat krizi sonrasında ilave olarak kur riskinden kaynaklanan kayıplarla karşı karşıya kalmıştır. Kriz döneminde faiz oranlarındaki hızlı artış bir yandan fonlama maliyetlerini yükseltmek, diğer yandan menkul değerler

cüzdânının piyasa değerini azaltmak suretiyle banka bilançolarını olumsuz yönde etkilemiştir. Faizlerdeki yükselme, kısa vadeli fon talebi önemli boyutlarda olan kamu ve fon bankalarının ciddi zararlarla karşılaşmasına yol açmıştır. Likit olan özel ve yabancı bankaların faizlerdeki yükselme nedeniyle karşılaştığı fonlama zararları ise sınırlı kalmıştır. Konsolide bazda değerlendirildiğinde kamu bankaları Türk Lirasının değer kaybından etkilenmezken, özel bankalar kur riski nedeniyle bazı sorunlar yaşamıştır.

Kur rejiminin terk edilmesi sebebiyle ortaya çıkan güven bunalımını ve istikrarsızlığı süratle ortadan kaldırmak, ekonominin yeniden yapılandırılmasına yönelik altyapıyı oluşturmak amacıyla hükümet tarafından Güçlü Ekonomiye Geçiş Programı uygulamaya konulmuştur. Bu programın ana unsurlarından birisi bankacılık sektörünün yeniden yapılandırılması olarak belirlenmiştir.

1.4. Türk Bankacılık Sektöründe Yeniden Yapılandırma ve Düzenlemelerin Türkiye Ekonomisine Etkileri

Son yıllarda gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin bankacılık sektörlerinde yaşanan krizler sonrasında, uluslararası finans çevrelerinde bankacılık düzenlemeleri, denetim sistemlerinin etkinliği ve sektörde yeniden yapılandırma konuları tartışılmaktadır. (Alparslan; 2001)

Bankacılık krizlerinin sayısı geçmişe göre artarken, bu krizlerin ekonomik faaliyetlere ilişkin reel maliyeti ile kamu maliyesine olan yükü ciddi biçimde artmıştır. Tüm bunlar dikkatleri bankacılık krizlerine ve krizler sırasında uygulanan “Bankacılık Sektörü Yeniden Yapılandırma” programlarına çekmiştir. (Esen; 2005) Bankacılık sektörünün yeniden yapılandırılmasının iki amacı vardır. Birincisi, mali bünyeleri bozulan

bankaların yükümlülüklerini karşılayabilecek, sağlıklı bir yapıya kavuşturulması; ikincisi de bankaların sürdürülebilir bir karlılık düzeyine ulaştırılmasıdır.

Bankacılık sektöründe yeniden yapılandırmasında, değişik yöntemler izlemektedir. Bu yöntemler o ülkenin sosyo-politik ve makroekonomik yapısına bağlı olarak seçilmesi gereken yöntemlerdir. Ancak tüm yöntemlerde, bankacılık sektörünü yeniden yapılandırmada temel ilkeler değişmemektedir. Bu temel ilkeler genel olarak dört aşamadan oluşmaktadır. (Erdoğan; 2002)

Bankacılık sektöründe yeniden yapılandırma ve düzenlemelerde birinci aşama olarak; bankacılık sektörüne güvenin yeniden kazandırılması amaçlanmalıdır. Böylece, krizin ileri boyutlara ulaşması engellenerek, yapılması gereken diğer yeniden yapılandırma çalışmaları için zemin hazırlanmış olacaktır. İkinci aşama olarak; yapılacak yasal düzenlemeler ile, bankaların daha güçlü ve daha sağlam bir yapıya kavuşmaları amaçlanmaktadır. Böylece, bankaların sermaye yeterlilikleri ve sektördeki faaliyetleri yeniden düzenlenecektir. Üçüncü aşama olarak; bankalara kaynak aktarımı şeklindeki mali önlemler sonrasında, bankaların mali yapıları güçlenecek ve ödemeler sisteminin düzenli çalışması sağlanacaktır. Yeniden yapılandırma ve düzenlemeler çerçevesindeki son aşama ise, yapısal önlemlerin devreye sokulmasıdır. Bu son aşamayla birlikte, kriz sonrası iyice bozulan bankacılık sektörünün yapısı, alınacak yapısal önlemler ile daha verimli ve sağlıklı bir hale getirebilecektir.

Türkiye ekonomisi, bankacılık sektörünü yeniden yapılandırmaya sevk eden iki önemli finansal krizi yaşamıştır. Bu krizler; yani Kasım 2000 ve Şubat 2001 Krizleri, Türk bankacılık sektörünü sağlıklı ve dünya ölçeğinde rekabet edebilir bir yapıya kavuşturmak bakımından, kapsamlı bir yeniden yapılandırma programının daha fazla ertelenemez olduğunu ortaya koymuştur.(Akçakoca; 2001)

Türk bankacılık sektörünün yeniden yapılandırılması çerçevesinde BDDK tarafından “ Bankacılık Sektörü Yapılandırma Programı” hazırlanarak kamuoyuna açıklanmıştır. Bu program IMF ve Dünya Bankası ile yürütülmekte olan makroekonomik ve yapısal reform programının da önemli bir bileşenini oluşturmuştur. Programın temel hedefi; etkin, uluslar arası ölçekte rekabet edebilir ve sağlıklı bir bankacılık sektörünün mali ve operasyonel yapısının güçlendirilmesine yönelik uygulamalar ile bankacılık sektöründe gözetim ve denetimin etkinliğini arttıracak, sektörü daha etkin ve rekabetçi bir yapıya kavuşturacak, yasal ve kurumsal düzenlemelere yer verilmiştir.(Akçakoca; 2001) Bu düzenlemeler;

- Kamu bankalarının finansal ve operasyonel açıdan yeniden yapılandırılması,
- TMSF bünyesindeki bankaların devir, birleşme, satış veya tasfiye yoluyla en kısa zamanda çözömlenmesi,
- Yaşanan krizlerden olumsuz yönde etkilenen özel bankaların sağlıklı bir yapıya kavuşturulması,

Bankacılık sektöründe gözetim ve denetim çerçevesinde güçlendirilecek ve sektörün daha etkin ve rekabetçi bir yapıya ulaşmasını sağlayacak düzenlemelerin gerçekleştirilmesi olmak üzere, dört temel unsura dayandırılmıştır.(Erdoğan; 2002)

1.5. Bankacılık Sektörünün Yeniden Yapılandırma Sürecindeki Aşamaları

1.5.1. Bankacılık Sektöründe Finansal Yapıda Güven Ortamının Yeniden Sağlanması

Bankacılık sektörünün yeniden yapılandırılmasında diğer aşamaların ve işlemlerin başarısı için öncelikle kriz sonrası yaşanan paniğin yatıştırılması gereklidir. Bu aynı zamanda krizin ileri boyutlara taşınmamasını amaçlayan bir önlemdir. Bu nedenle yeniden yapılandırmanın ilk adımı, sektöre olan güvenin yeniden sağlanması olacaktır.

1.5.1.1. Mevduat Sigortası ve Garantiler

Devletin bankacılık sektörüne güveni tekrar sağlamak için alacağı önlemlerin başında, bankaların mevduatları geri ödeyeceklerine dair güvence vererek kamuoyunun güvenini tekrar kazanılması gelmektedir. Ayrıca, devlet karşılaşılan bir krizde sisteme olan güvenin yeniden sağlanması için, yeni bir mevduat sigortası güvencesi belirleyebilir.(Erdönmez; 2001)

1.5.1.2. Merkez Bankasının Likidite Sağlaması

Güven ortamının sağlanmasına yönelik olarak en yaygın kullanılan yollardan biride, merkez bankasının bankalara mali destek sağlamasıdır. Kriz sonrası dönemi ve sonrasında, likidite sıkışıklığı içindeki bankaların ilk başvuracakları kurum merkez bankasıdır. Merkez bankalarının bankalara ödeme yapacağına dair vereceği garanti, ödemeler sistemini rahatlatacak ve krizin ileri boyutlara taşınmasını önleyecektir.

1.5.1.3. Bankacılık Sektöründe Düzenleme ve Denetim Yapısının Güçlendirilmesi

Bankacılık krizlerinin çözümlenmesinde güven ortamının yaratılması ve sürdürülebilmesi için en önemli adımlardan biriside, bankaların etkin ve

ihtiyatlı yönetilmesini engelleyen yasal ve düzenleyici çerçevedeki zayıflık ile çarpıklıkların giderilmesidir. Bu durumda, ihtiyatlı denetim ve düzenlemeye ilişkin daha sıkı kuralların uygulanması, daha iyi muhasebe ve bilgilendirme standartlarının oluşturulması, etkin olmayan ve faaliyetini sürdüremeyecek kurumlara gerekli müdahalelerin yapılması için mekanizmaların kurulması, hileli ve yasal olmayan mali işlemler için yaptırım uygulanması gerekmektedir. (Erdönmez; 2001)

1.5.2 Bankacılık Sektöründe Yapılabilecek Yasal Düzenlemeler

Bankacılık sektörünün yeniden yapılandırılması sürecinde ikinci önemli unsur; devletin süratli bir şekilde yasal düzenlemeler yaparak, iflas eden bankalara müdahale etmesidir. Banka yeniden yapılandırma programına yasal bir dayanak oluşturabilmesi için, bu sürecin özellikle, mevcut yasal çerçeveye olan uyumunun sağlanması veya yeni kanunların çıkarılması ya da mevcut kanunların değiştirilmesi gerekmektedir. Ayrıca yasal düzenlemeler, adil şekilde oluşturulmuş yazılı standart ve prosedürlere, eksiksiz bir belgeleme sistemine ve şeffaf devlet kararlarına dayandırılmalıdır.(Waxman; 1998)

1.5.3. Bankacılık Sektöründe Alınabilecek Mali Önlemler

Bankacılık reformu ile ilgili dünya ekonomisindeki uygulamalara bakıldığında, yapılan uygulama kamu kaynaklarının bankalara aktarılması şeklindedir. Bu alandaki araştırmalar, devletin bankalara yapacağı mali yardımların, bankaların iflasına izin verilmesinden daha faydalı olduğunu göstermektedir. Zira, finans kuruluşlarının iflasının herhangi bir firmanın iflası gibi değerlendirilmesi mümkün değildir. Banka iflasında bütün diğer sektörler zarar görmekte ve sonuç olarak hem finans sistemi hem de makroekonomik

istikrar tehlikeye girmektedir. Özellikle mevduat sigortası garantisi altında, kamu kesimi, zararı tanzim etmek durumundadır. Buna göre üçüncü adımda devletin, bankacılık sisteminin yeniden yapılandırılması için kaynak aktarımı şeklinde mali önlemler alması gerekmektedir. (Erdoğan; 2002)

1.5.4 Bankacılık Sektöründe Alınabilecek Yapısal Önlemler

Bankacılık sektöründe yeniden yapılandırmanın son aşaması yapısal önlemlerdir. Banka yeniden yapılandırmasında alınan yapısal önlemler mali sektördeki problemlerin çözümüne yönelik olup, genel amaç sektörün güvenilirliğini tesis etmek ve sektörü tekrar rekabete açmaktır. Uzun vadeli çözümleri içeren yapısal önlemlerin diğer amaçları ise aşağıdaki gibidir. (Weston; 1998), (Erdoğan; 2002), (Erdönmez; 2001) Yapısal önlemler;

- ◆ Bilançolardaki risk birikimlerini temizleyerek, yeni finansal krizlere doğru eğilimi yok etmelidir.
- ◆ Piyasayı güvenilir kılarak, daha çok iç ve dış oyuncunun katılımıyla derinleşmeyi sağlamalıdır.
- ◆ Sektörü tekrar rekabete açarak, yoğunlaşmayı önlemeli ve aktif büyüklük dağılımını dengelemelidir.
- ◆ Sektöre güç kazandırarak, faiz oranlarındaki volatilitiyi düşürmeli ve makroekonomik iyileşme sağlamalıdır.

Bankacılık sektöründe alınabilecek yapısal önlemler; tasfiye-kapatma, birleşme-küçülme, özelleştirme ve kötü aktiflerin yönetilmesi olmak üzere dört şekilde olabilmektedir.

1.5.4.1. Tasfiye ve Kapama

Ödeme güçlüğü içinde olan ve mali durumu zayıf olan bankalar, yükümlülüklerini yerine getiremediklerinden ödemeler sistemini sürekli zora sokacaklardır. Dolayısıyla yeni krizlerin önlenmesi için sermayesi yeterli olmayan bankalar tasfiye ya da kapatma yoluyla sektörden çıkarılmalıdır. (Erdoğan;2002);(Erdönmez;2001) Bu durumda, sektörde faaliyetini sürdüremeyecek bankaların iflasının istenmesi veya kapatılması çoğu zaman tercih edilebilir bir seçimdir. Ancak banka kapatmalarının sektörün önemli bir bölümünü etkilemesi halinde, bu durum ödemeler sisteminin kilitlenmesine neden olabilir. Banka kapatılması seçicilik gerektirdiğinden ve potansiyel olarak da keyfi uygulamalara neden olabileceğinden, uygulanması zor bir yöntemdir. Bu nedenle, bir banka kapatma kararı, piyasa bakışı açısından değerlendirilirken, ayrıca bankanın zayıf mali durumu ve tekrarlanan sorunları dikkate alınmalıdır.

1.5.4.2. Birleşme- Küçülme

Banka yeniden devralmalarında etkin şekilde kullanılan yöntemlerden biriside, banka birleşmeleridir. (Erdoğan; 2002);(Erdönmez; 2001) Bankalar kanunun basitleştirilmesi ve özel bankalar için geçerli olan sıkı kurallar birleşmelerin teşvik edilmesinde önemli rol oynamaktadır. Ancak, farklı rekabet avantajına sahip bankaların birleşmeleri her zaman etkin sonuçlar vermeyebilir. Bazı durumlarda banka birleşmeleri kapatmaları önlemek amacıyla yapılmakta ve böyle durumlarda otoriteler banka birleşmelerini zorlamaktadır. Ancak, bu tür birleşmeler bankacılık sektöründe istikrarı sağlayamamakta, birleşecek sağlam bankanın da mali durumunu bozabilmektedir.

Tablo 1.3. Türk Bankacılık Sektöründe Yeniden Yapılandırma Sürecinde Banka Birleşmeleri (2001)

Hedef Banka	Açıklama	Tarih
Egebank, Yaşarbank Yurtbank, Bank Kapital	Sümerbank ile birleştirilmiştir.	Ocak 2001
Ulusal Bank	Sümerbank ile birleştirilmiştir.	Nisan 2001
Esbank ve İnterbank	Etibank ile birleştirilmiştir.	Haziran 2001
Bank Ekspres	Tefken Grubu'na satılmıştır.	Haziran 2001
Demirbank	HSCB Bank Plc. Tarafından satın alınmıştır.	Eylül 2001
Emlak Bankası	T.C. Ziraat Bankası'na devredilmiştir.	Temmuz 2001
Birleşik Türk Körfez Bank	Osmanlı Bankası tarafından devralınmıştır.	Ağustos 2001
Sümerbank	Oyak Bank tarafından satın alınmıştır.	Ekim 2001
Garanti Bankası ve Osmanlı Bankası	Garanti Bankası adı altında birleştirilmiştir.	Ekim 2001
Morgan Guaranty ve Chase Manhattan	JP. Morgan Chase Bank adı altında birleştirilmiştir.	Kasım 2001

Kaynak: Niyazi Erdoğan, (2002),

Küçülme ise, bankaların risk taşıyan faaliyetlerinden arındırılmaları için tercih edilen bir yoldur. Bankacılık sektöründe küçülmeler, bankaların daha az ürünle veya bankacılık faaliyetlerini daraltarak sürdürmesi şeklinde gerçekleşmektedir. Böylelikle bankacılık sektöründe rekabet teşvik edilmektedir. Küçülen banka daha az ürünle ve daralmış bir faaliyet alanıyla yoluna devam etmektedir.

1.5.4.3. Özelleştirme

Verimli ve etkin çalışmayan, ödeme gücü içinde olan ve hantal bir yapıya sahip olan kamu bankaları, bankacılık krizlerinin en önemli kaynağıdır. Kamu bankalarının krizlere neden olduğu ülkelerde yeniden yapılandırma sürecinde özelleştirme, sorunun çözümü için uygun

yöntemlerden birisidir. Özelleştirme, ilk aşamada kamu bankalarının sistemdeki ayrıcalıklarının giderilmesini amaçlamaktadır. Bu durum diğer bankaların sistemde adil şekilde faaliyet göstermelerini sağlayacağından, sektördeki bütün bankaların yararına olacaktır. Ancak, özelleştirme hemen uygulanabilecek bir yöntem değildir, uzun bir süreci kapsayabilir. Özelleştirmenin hızlı bir şekilde yapılması ise bazı riskler taşımaktadır.

1.5.4.4. Kötü Aktiflerin Yönetilmesi

Bankacılık krizleri sonrasında, bankalardaki kalitesiz aktiflerin yönetimi en önemli sorunlardan birisidir. Krizde ödeme gücüne düşen bankaların, piyasada yeniden güven kazanmaları ve asıl faaliyetleri ya da daha karlı faaliyetler üzerinde yoğunlaşmaları için aktiflerini iyileştirmeleri şarttır.

Krizdeki bankacılık sektörünün yeniden yapılandırma programlarında, iflas etmiş bankaların takipteki kredilerinin yönetilmesinde iki yöntem izlenmektedir. (Erdönmez; 2001)

- Banka içinde aktif iyileştirmesinden sorumlu ayrı bir birim kurulması
- Bankanın kötü aktiflerinin mevduat sigorta fonu gibi mevcut bir devlet kurumuna aktarılması

Kötü aktiflerin düzenlenmesine ilişkin kararlar yasalara bağlı olduğu kadar, devletin politik kararlarına da bağlıdır. Etkin aktif iyileştirme mekanizmalarının kurulması için en iyi uygulamalar mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde yapılmalıdır. Ancak bazı durumlarda mevcut yasal düzenlemeler, özellikle icra iflas yasaları yetersiz kalabilmekte ve yasal revizyona gerek duyulabilmektedir.

İkinci bölümde çalışmada kullanılmış olan faktör analizi incelenmektedir. Daha sonra ise Türk bankacılık sektöründe yer alan 25

bankanın faktör analizi yöntemi kullanılarak Aralık 2001-Eylül 2005 üçer aylık dönemlerde derecelendirilmesi yapılan uygulama bölümüne geçilecektir.

BÖLÜM II

FAKTÖR ANALİZİ VE BANKACILIK SEKTÖRÜNDE FİNANSAL ORANLAR

Oran Analizi, mali tablolarda bulunan kalemlerin gerek kendi aralarında gerekse bütünle olan ilişkilerini matematiksel bir dil ile anlatan finansal analiz tekniğidir. Amaç; mevcut durumun ortaya konulması varsa eksiklerin ortadan kaldırılması ve geleceğe ilişkin kararların alınmasına yardımcı olmaktır.

İşletmelerin mali yapılarını ortaya koyan oran analizi, 19. yüzyılın sonlarına doğru önem kazanmış ve hala günümüzde de yaygın olarak kullanılmaktadır. Ancak, son yıllarda oran analizi tek başına yeterli bulunmamakta ve çok değişkenli istatistiksel analiz teknikleri ile birlikte kullanıldığı da statik yapısından çıkıp daha dinamik bir yapı özelliğini kazanmaktadır.

Çok değişkenli istatistiksel analiz teknikleri ise; değişken setleri arasında karşılıklı ilişkileri aynı anda (eş zamanlı olarak) analiz eden istatistiksel tekniklerin tümüdür.

Çok değişkenli analiz tekniklerinin teorik temelleri 19. yüzyıl başlarında ortaya konulmasına karşın bilimsel kullanımı yenidir. Tekniklerin son 20-25 yılda yaygın kullanılmasının nedeni ise hesaplama güçlüklerinin bugün bilgisayar gelişimi ile ortadan kaldırılmasıdır.(Erdal; 1999)

Bir bilimsel araştırmada incelenen olayın analizinde tek değişkenli istatistiğin yeterli olmayacağı açıktır. Çünkü, tek değişkenli yöntemler kısıtlayıcı varsayımlar altında geçerlidir. En önemli kısıtlayıcı ise olaydaki birçok faktörün deneysel olarak kontrol altında tutulması ve her defasında tek bir faktörün etkisinin incelenmesidir. Oysaki çok değişkenli istatistikte bazı kontrollü denemeler dışında böyle bir kısıtlayıcıdan ya da özellikten söz edilmemektedir. Çünkü çok değişkenli istatistikler, genellikle kendi doğal çevrelerinde birçok yönleriyle gözlenirler. Bu durum, gözlenen özellikler arasındaki bağımlılık yapısının incelenmesini ön plana çıkartmaktadır. Bir başka anlatımla çok değişkenli istatistik, inceleme konusu olayı bir bütün olarak ele almakta ve bütünlüğü sağlayan değişkenlerin bağımlılık yapısını açıklamaya çalışmaktadır. Bu durumda çok değişkenli istatistiğin en önemli amacının değişkenler arasındaki bağımlılık yapısının analizi olduğu iddia edilebilir.(Tatlídil,1995)

Çok değişkenli analiz teknikleri aşağıdaki gibidir; (Polat; 1999)

- Çok Değişkenli Diskriminant Analizi
- Çok Değişkenli Regresyon Analizi
- Çok Değişkenli Varyans Analizi
- Çok Değişkenli Kovaryans Analizi
- Kanonik Korelasyon Analizi
- Lojistik Regresyon Analizi
- Probit Analiz
- Ana Bileşenler Analizi
- Faktör Analizi
- Kümeleme (Cluster) Analizi

Bu çalışmada derecelendirme yapabilmek için çok değişkenli istatistik tekniklerinden “ Faktör Analizi” uygulanmıştır. Faktör analizi ve teorik erevesi ilerleyen bölümlerde ayrıntısıyla ele alınacaktır.

Çok değişkenli istatistiksel analiz tekniklerinin var oluş sebeplerinden bir tanesi de geçmişteki verilerden yararlanarak geleceği tahmin etmeye çalışmaktadır. İşte bu noktada, işletmenin geleceğini çok değişkenli istatistiki teknikler yardımıyla tahmin edebilmek için değişken olarak mali oranlar devreye girmektedir.

Oran analizi ve çok değişkenli istatistiksel analiz tekniklerinin birlikte kullanılarak finansal tahminde bulunmayı amaçlayan konu başlıkları şu şekilde sıralanabilir;(Polat; 1999)

- Finansal başarısızlığı (iflası) önceden tahmin etmeyi amaçlayan çalışmalar,
- Birleşmeye giden (merger) firmaların karakteristiklerini incelemeyi amaçlayan çalışmalar,
- Tahvil risklerinin tahmini ve tahvil kalitesinin belirlenmesini amaçlayan çalışmalar,
- Firma gelirlerinin ve buna bağlı olarak hisse senedi fiyatlarının gelecekteki değerini önceden tahmin etmeyi amaçlayan çalışmalar,
- Firmanın genel performans düzeylerinin ölçülmesini amaçlayan çalışmalar.

Çalışmada da bankacılık sektörü üzerine ve dolayısıyla finansal oranlar üzerine yapılan bir çalışma olduğu için çok değişkenli analiz yöntemlerinin bu tarz çalışmalar için uygun bir yöntem olduğu düşünülmektedir. Bu çalışmada çok değişkenli analiz yöntemlerinden olan “Faktör Analizi” yöntemi kullanılmaktadır.

2.1. Faktör Analizi

2.1.1 Faktör Analizinin Amacı

Faktör Analizi birbiriyle ilişkili veri yapılarını birbirinden bağımsız ve daha az sayıda yeni veri yapılarına dönüştürmek, bir oluşumu ya da olayı açıkladıkları varsayılan değişkenleri ortaya koymak, bir oluşumu etkileyen değişkenleri gruplayarak ortak faktörleri ortaya koymak, bir oluşumu etkileyen değişkenleri gruplamak, majör ve minör faktörleri tanımlamak amacıyla başvurulmuş bir yöntemdir. (Özdamar; 2002)

Faktör Analizi; Temel Bileşenler Analizine benzer olmakla birlikte; faktör analizinde değişkenleri gruplayarak ortak faktör tanımlanabilmektedir.

Faktör Analizinin iki temel amacı vardır. Bunlar: (Özdamar; 2002)

- Değişken sayısını azaltmak,
- Değişkenler arasındaki ilişkilerden yararlanarak bazı yeni yapılar ortaya çıkarmaktır.

Son amaçtan kastedilen ise değişkenleri sınıflayarak tek bir faktör adı altında birleştirmek ve yeni açıklayıcı faktörler oluşturmaktır.

$X_1, X_2, \dots, X_p$ ortalama vektörü μ , kovaryans matrisi Σ olan p değişkene ilişkin yapılan gözlem değerleri olsun. Bu durumda faktör analizi modeli aşağıda olduğu üzere,

$$X_1- \mu_1 = l_{11}F_1+ l_{12}F_2+.....+ l_{1m}F_m+ e_1$$

$$X_2- \mu_2 = l_{21}F_1+ l_{22}F_2+.....+ l_{2m}F_m+ e_2$$

.....

.....

$$X_p- \mu_p = l_{p1}F_1+ l_{p2}F_2+.....+ l_{pm}F_m+ e_m$$

veya matris notasyonu ile,

$$X- \mu = LF+e$$

şeklinde yazılır. (Ünsal ,1996)

Burada;

$F_1, F_2,..... F_m$: Ortak Faktörler

$e_1, e_2,..... e_m$: Özgün Faktörler

l_{ij} : i. değişkenin j. faktör üzerindeki yükü

L : elemanları l_{ij} 'lerden oluşması nedeniyle faktör yükleri matrisi (pxm boyutundadır.) olarak adlandırılır.

2.1.2 Faktör Analizinin Kullanıldığı Alanlar

Faktör analizi; özellikle sosyal bilimler, eğitim bilimlerinde, tıp gibi alanlarda yaygın olarak kullanılan bir yöntemdir.

Faktör Analizi, birçok değişkenin (verinin) birkaç başlık altında toplanması tekniğidir. Mesela bir ankette 100 madde olsun. Söz konusu anket sonucunda deneklerin; sözel, matematiksel ve analitik kabiliyetleri değerlendirmek istenmiştir. Faktör analizi sonucunda söz konusu kabiliyetlerin (faktörlerin) her biri için bir 'faktör skoru' elde edilebilir. (Akgül;

2003) Böylelikle elde edilen faktör skorları bağlı olduğu faktörde yüksek puandan aşağıya sıralanarak deneklerin başarıları ölçülebilir.

Bankaların finansal olarak derecelendirilmesinde değişken olarak finansal oranlar kullanılmıştır. Finansal oranlar işletmelerin durumu hakkında bilgi vermesine rağmen, birçok halde karar vermeye yardımcı olacak az sayıda değere gereksinim duyulmaktadır. Çok sayıda değişkenin birlikte değerlendirilmesinde karşılaşılan en önemli sorun, değişkenler arasındaki güçlü ilişkilerdir. Değişkenler arasında yüksek derecede korelasyon olması, çok değişkenli analizde dikkat edilmesi gereken en önemli sorunlardan biridir. Finansal oranlar da faktör analizinin çok değişkenli verileri olup; aralarında güçlü ilişkiler (korelasyon) bulunmaktadır. Değişkenler arasında yüksek derecede korelasyonun bulunması çok değişkenli bir analizde dikkat edilmesi gereken en önemli sorunlardan biridir. Örneğin, çok değişkenli regresyon analizinde bağımsız değişkenler arasındaki korelasyonun varlığı, en küçük kareler yönteminin varsayımlarından birinin ihlaline yol açmakta ve sonucu olumsuz yönde etkilemektedir. Çünkü, bağımsız değişkenlerin benzer bilgiler sağlaması sonucu oluşacağından, her bir değişkenin etkisini ayırmak zorlaşır (Akgül;1997). Finansal oranlar arasında güçlü ilişkiler bulunmasını kaçınılmaz olduğu durumlarda değişkenler arasındaki ilişkilerin olumsuz etkilerinin yok edilmesi ve sorunun çözülmesi için faktör analizi kullanılmaktadır.

Faktör analizi değişkenler arasındaki ilişkilerin olumsuzluklarını gidermesi yanında araştırmacıları değişkenlere keyfi ağırlık vermekten kurtarmaktadır. Bu çalışmada, faktör analizinin tercih edilmesinin en önemli nedeni değişkenlere verilecek olan keyfi ağırlığın ortadan kaldırılmasıdır. Böylelikle araştırmanın subjektiflik yanı azalmaktadır.

2.1.3. Faktör Analizinin Aşamaları

Faktör Analizi uygulanırken adım adım izlenmesi gereken dört aşama bulunmaktadır.

1. Faktör Analizinde ilk adım kovaryans ya da korelasyon matrisi ile başlar.(Tatlıldil; 1995) Farklı sonuçlar verebilen bu iki yoldan hangisine karar verileceğini belirleyen en önemli husus, değişkenlerin ölçü birimleridir. Eğer, verilerin ölçü birimleri ve varyansları birbirine yakınsa kovaryans matrisinden, değilse, korelasyon matrisinden yararlanılması önerilir. (Tatlıldil; Başar; Hökmen; 1992) Uygulamalarda genellikle korelasyon matrisinden yararlanılmaktadır. Korelasyon matrisine karar verildiğinde değişkenler arasında korelasyonu gösteren korelasyon matrisi hesaplanır. Söz konusu matrsten diğer değişkenlerle ilişkili olmayan değişkenler belirlenir ve değerlendirilmeden çıkarılır. Ayrıca faktör modelinin uygunluğu da bu safhada değerlendirilebilir. Korelasyon matrisinin faktörleşmesi esasına dayalı faktör analizine kullanılan pek çok yöntem bulunmaktadır. En çok kullanılanlar; merkezsel yöntem, çoklu gruplandırma yöntemi, ana faktör yöntemi, en çok olabilirlik yöntemidir.

Değişkenler arasında düşük korelasyon varsa ya da korelasyon matrisi birim matris ise faktör analizinin uygulanmasının bir anlamı yoktur.

2. İkinci adım gözlenen bağımsız değişkenler kullanılarak birbirinden bağımsız faktörlerin belirlenmesi aşamasıdır. Kaç adet faktör olacağına karar verilirken birinci faktörün katsayıları, o faktörün varyansının en büyük olmasına dikkat edilerek seçilmektedir. Diğer bir deyişle birinci faktör toplam varyansın en büyük kısmını açıklayacak şekilde oluşturmaktadır. İkinci faktörün varyansı kendinden önceki birinci faktörün varyansından küçük

olmasına rağmen kendinden sonraki faktörlerden büyüktür. Diğer faktörler içinde aynı kural geçerlidir. Bu işlem değişken sayısı kadar devam etmektedir ve toplam değişken kadar faktör elde edilmektedir. Ancak, faktör sayısı arttıkça ilave edilen her faktörün toplam varyansı açıklama gücüne katkısı giderek azalmaktadır. Bu sebepten, toplam varyansın önemli kısmını açıklayan (%80-%90 gibi) belili faktör sayısına ulaşıldığında toplam faktör sayısı belirlenmiş olmaktadır.

Her bir faktör için hesaplanan faktör yükleri (a_{jp}) aynı zamanda o faktör ile değişken arasındaki korelasyonu ifade etmektedir. Böylece bir değişken hangi faktör ile yüksek derece korelasyon gösteriyorsa o değişkenin anılan faktörde yer alan değişkenlerle birlikte bir fenomeni açıklayabileceğini ifade etmektedir. (Özdamar; 2002) Diğer bir ifadeyle, ortak özellikler gösteren bu değişkenlerin bir araya gelerek ortak bir faktör oluşturması ve bu faktörün yorumlanabilir bir özellik arz etmesi gerekmektedir. Ancak bazen orijinal faktör yüklerinden bilgi elde edilmesi zor olabilir. Bu nedenle faktör yapısını daha basit hale getirmek için onları belirli bir açı ile döndürmek (rotasyona tabi tutmak) uygun olur. Faktör rotasyonu olarak anılan bu durum faktör analizinin üçüncü adımını oluşturur. Araştırmalar rotasyona tabi tutulmamış olan faktörlerin doğru yorumlanmasını nadiren anlamlı olduğunu ortaya koymuştur.

3. Faktör analizinin üçüncü adımını oluşturan faktör rotasyonu, elde edilen faktörlerin daha iyi yorum verecek biçimde yeni faktörlere çevrilmesi olarak ifade edilebilir. Faktör rotasyonu ile faktörlere atfedilen varyans, spesifik varyans, korelasyon matrisi değişmez. Faktör yükleri matrisinin bağımsız yapıyı elde etmek üzere döndürülmesi, orijinal verilerle ilgili anlamlı ortak yapıları basit olarak anlamak değerlendirmek mümkün olur. Rotasyon işlemi matematiksel bir yaklaşımdır. Her bir faktörde ağırlıklı olarak etkili olan değişkenlerin belirgin olarak ortaya konmasını sağlar.(Özdamar;2002) Yaygın olarak kullanılan rotasyon yöntemleri Varimax, Equimax, Quartimax,

Orthomax, Promax gibi isimlerle anılmaktadır. Tüm bu yöntemlerin ortak özelliği, korelasyonu düşük olan değişkenlerin katkılarını minimuma indirmektir. Bu işlem rotasyona uğrayan faktörlerin daha anlamlı yorumlanmasını sağlamaktır.

4. Dördüncü ve son adım ise faktörlerin adlandırılması ve yorumlanmasıdır. Faktörlerin yorumlanması ve adlandırılmasında faktör yükü değerleri dikkate alınmaktadır. Faktör yükü, değişken ile ortak faktör arasındaki ilişkiyi gösteren bir korelasyon katsayısıdır. Yorumlamada ise aşağıdaki başlıca kriterler dikkate alınmaktadır. (Pekkaya; 1998)

- Kabaca faktör yükünün 0,30 ve daha büyük olması, değişken ile ortak faktör arasında anlamlı ve önemli bir ilişki bulunduğu yargısına varılır.
- İki ya da çok sayıda anlamlı ve önemli oluşu, bu faktörün önemli bir simge olarak kabul edileceğini göstermektedir. Yani bu faktör yardımıyla bütün değişkenler az veya çok duyarlı olarak ölçülebilirler.
- Faktör yükü en büyük olan değişken bu faktörün ölçüsü olarak görülebilir.
- Bir faktörün adlandırılmasında faktörü yükü büyük olan bir veya birkaç değişkenin özelliğine göre yapılabilir.
- Faktör içerisinde pozitif ve negatif işaretli faktör yüklerinin bulunması bu faktörün iki kutuplu olabileceğini gösterir. Bu halde zıt işaretli değişkenler iki ayrı kümeye ayrılabilir.
- Faktör analizi bu yorumlar sayesinde gözlenemeyen nedenleri bulmak ve gözlem setini sınıflandırmak konusunda kuram geliştirmeye yardımcı olabilmektedir.
- Başarılı bir faktör analizi ile yorumlama, özellikle adlandırma için örnek büyük tutulmalıdır.

Faktörlerin yorumunu kolaylaştırmak için boyutları indirgenmiş matriste kullanılacak değişkenlerin seçilmesi gerekmektedir. Kullanılacak değişkenler iki yolla seçilebilir. Birinci yöntemde, faktörlerin her birini temsilen faktörlere katkısı en büyük olan bir değişken seçilmektedir. Bu değişkenler açısından gözlem değerinin analiz edilmesi ve sıralanması mümkün olabilir. İkinci yöntemde ise, faktörlere katkıda bulunan bütün değişkenlerin doğrusal bir fonksiyonu olan faktörler değerleri (faktör skor) hesaplanmaktadır. Faktör skorlarının kullanılması halinde, değişkenlerin bağımsız olması sağlandığı gibi değişkenlerin açıklama gücünde artacaktır. Faktör skorlarının yardımıyla her bir faktör için genel faktöre göre gözlemler arasında bir değerlendirmenin (sıralamanın) yapılabilmesi de mümkün olmaktadır. (Pekkaya; 1998)

Bu çalışmada da faktör analizi kullanılarak Türk Bankacılık sektöründe yer alan 25 bankanın Aralık 2001-Eylül 2005 döneminde üçer aylık olarak finansal oranları analiz edilmiştir. Gerek yeniden yapılandırma dönemi öncesi gerek yeniden yapılandırma dönemi sonrasındaki değişimler izlenilmektedir. Bu çalışma, hem yeniden yapılandırma öncesi hem de sonrası bankaların finansal durumlarındaki değişim ile bulundukları dönem içindede finansal durumlarındaki değişimi hem kendi trendlerinde hem de diğer bankaların finansal durumlarıyla göreceli olarak kıyaslama imkanı sağlamaktadır.

2.2. Bankacılık Sektöründeki Finansal Oranlar

Çalışmada kullanılan verileri ve türetilen oranları; sermaye yeterliliği oranları, aktif kalitesi oranları, likidite oranları, karlılık oranları gelir-gider yapısına ilişkin oranlar ve sektör payları olmak üzere altı ana grupta toplamak mümkündür.

2.2.1.Sermaye Yeterliliği Oranları

Bankaların özkaynaklarının diğer bilanço kalemlerine göre kıyaslanmasını ifade etmektedir. Diğer bir ifadeyle, bankanın mevcut özkaynakları ile gösterdiği performansı ölçmeye yarar.(Öcal;Çolak;1999) Sermaye yeterliliği analizinde kullanılan oranlar; işletmenin normal faaliyet sonucu zarar etmesi, aktiflerin değerinin düşmesi veya gelecek yıllar için tahmin edilen nakit akımının gerçekleşmemesi halinde söz konusu işletmenin yükümlülüklerini yerine getirip getiremeyeceği konusunda önemli ipuçları vermektedir. (Akgüç; 1989) Dolayısıyla işletmenin faaliyetlerini finanse etme şekli; kredi ile finansmanında kredi riskinin yüksek olup olmadığı gibi kritik soruların yanıtlanmasında sermaye yeterliliği oranları önem teşkil etmektedir. Ayrıca konjonktürel dalgalanmalara karşı bankaların korunabilmelerinde en önemli unsur sermaye yapıları oluşturur.

2.2.2. Aktif Kalitesi Oranları

Başta krediler olmak üzere aktifte yer alan kalemlerin niteliğini ölçme amacıyla kullanılmaktadır. Kredilerin tahsili, gecikmiş alacakların, donuk aktiflerin, (iştirakler, sabit değerler ve tahsisli gecikmiş alacaklar) nakdi/ gayri nakdi kredi ve yükümlülüklerin bankanın toplam aktifleri içindeki büyüklüğü oranıyla ifade edilmektedir.

1.2.3. Gelir – Gider Yapısına İlişkin Oranlar

Bankanın toplam gelirleri ve giderleri içerisinde en önemli payı hangi kalemlerin aldığını ve banka karının hangi gelir ve gider kalemlerinden etkilendiğini gösterir. Bankaların faaliyet alanlarına yönelik rakamların ve

toplam gelir-giderlerinin bilanço büyüklüklerine oranı şeklinde tanımlanmaktadır.

2.2.4. Likidite Oranları

Bankaların kısa vadeli borç ödeme gücünü ölçmek için kullanılmaktadır. Bir işletmenin kısa süreli borçlarını ödemede kullanabileceği kaynakları bilançonun dönen varlıklar bölümünde yer alır. Bu oran bankalarda, sınai ve ticari işletmelerden farklı olarak, büyük ölçüde toplam pasif içinde sahip olduğu ifade etmektedir. Bankalar için son derece önemli olan likidite oranları çerçevesinde bu oran kısaca; aktiflerinin belli bölümünün kolaylıkla paraya çevrilebilir olması anlamına gelmektedir.

2.2.5. Karlılık Oranları

Bankanın elde ettiği karın ölçülü ve yeterli olup olmadığını belirlemek için net kar, faiz gelirleri, faiz dışı gelirler ve çeşitli harcama kalemlerinin ortalama toplam aktiflere oranı olarak tanımlanır.

2.2.6. Büyümeye ve Sektör Paylarına İlişkin Oranlar

Her bir bankanın Toplam mevduatında, aktiflerinde ve kredilerindeki artışlar veya azalışlar gözlemlemektedir.

2.3. Finansal Oranlar ve Faktör Analizi Seçimi

Faktör Analizi birbiriyle ilişkili veri yapılarını birbirinden bağımsız ve daha az sayıda yeni veri yapılarına dönüştürmek, bir oluşumu ya da olayı açıkladıkları varsayılan değişkenleri ortaya koymak, bir oluşumu etkileyen

değişkenleri gruplayarak ortak faktörleri ortaya koymak, bir oluşumu etkileyen değişkenleri gruplamak, majör ve minör faktörleri tanımlamak amacıyla başvurulan bir yöntemdir. (Özdamar; 2002) .

Finansal oranlar ise birbiriyle ilişki veriler olması sebebiyle bankacılık sektörüne yapılacak analiz için faktör analizi kullanımının uygun olacağı düşünülmektedir. Bankaların bilançolarında yer alan kalemlerin birbiri ile sürekli bir etkileşim gösterdiği düşünüldüğünde yapılacak analizde Faktör Analizi yönteminin kullanılmasının mümkün olacağı düşünülmektedir. Bankaların aktif ve pasif kalemlerinde yer olan değerlerden oluşturulan finansal oranlarında aynı ilişkili yapıyı saklayacağından dolayı, bu yapıyı birbirinden bağımsız ve daha az sayıda yeni yapılara dönüştürmek analiz açısından daha sağlıklı sonuçlar verecektir.

Çalışmada; bankaların bilançolarında yer alan kalemlerden oluşturulan 20 adet finansal oran ile Türk bankacılık sektöründe Aralık 2001- Eylül 2005 döneminde yer alan 25 banka kullanılmıştır. Kullanılan finansal oranlar dönem itibariyle yeniden yapılandırma dönemini içerdiği için iki grup halindedir. Kullanılan finansal oranlar ve bankalarla ilgili bilgiler uygulama bölümünde detaylı olarak incelenmektedir.

BÖLÜM III

UYGULAMA

Birbiriyle korelasyonlu çok sayıda mali oran yerine, varyansın kabul edilebilir bir kısmını açıklayan, birbirinden bağımsız ortak faktörler elde edilmesi ve bunların kullanılarak sistemde yer alan bankaların mali performansını değerlendirmek amacıyla yapılan bu çalışmada, bir önceki bölümde anlatılan 'Faktör Analizi Yöntemi' Türk Bankacılık Sistemine uygulanmıştır.

Uygulamada 2001 Aralık - 2005 Eylül dönemini kapsayan üçer aylık finansal oranlar kullanılmaktadır. Türk bankacılık sistemin yer alan 25 bankaya ait standart bilanço ve gelir tablolarından yararlanarak 20 adet finansal oran üzerine uygulanmaktadır. 2001 Aralık dönemi yaşanan krizlerden sonraki bir dönem olduğu için analize alınmaktadır. 2002, 2003, 2004 ve 2005 yıllarında ise üçer aylık analiz yapılmaktadır. Daha sonra ise üçer aylık dönemlerin sonuçlarının ortalaması alınarak yıllık olarak bir yorum katılmaya çalışılmıştır. Daha önceki bölümlerde de bahsedildiği üzere yeniden yapılandırma öncesi ve sonrası dönem olmak üzere iki farklı finansal oran kümesi kullanılmıştır. Türkiye Bankalar Birliğinin kriz dönemi yayınlamış olduğu tablolarda finansal oranlar ile 2002 Aralık döneminden sonra yayınlamakta olduğu finansal oranlar arasında farklılıklar bulunmaktadır. Genel hatlarıyla aynı durumu analiz eden finansal oranlar olmakla beraber finansal oran tabloları arasında fark görünmektedir. Ancak her iki dönem için yine 20 adet finansal oran kullanılmıştır. Tek dikkati çeken nokta ise yeniden yapılandırma dönemi sonrasında yayınlanan finansal oranların yeniden yapılandırma öncesi dönem finansal oranlarına nisbeten daha çok riski ölçmeye yönelik oranlar olduğudur.

Analizde kullanılan finansal oranlara temel teşkil eden veriler, bankaların mali durumlarındaki değişmelerin izlenmesinde kullanılan oranların pay ve payda değerlerini kapsamaktadır. Analiz döneminde Türk bankacılık sisteminde yer alan bankaların sayılarında zaman içinde bazı bankalarının sistemden çıkması ve bazı yeni bankaların sisteme dahil olması nedeniyle değişim olmuştur. Zaman içinde gözlem sayısının değişmesi, gözlemlerin ait oldukları dönemin tümünü kapsamaması istenen bir zaman serisi çalışmasında bu süre içinde her yıl gözlem sayısının değiştirilmesini mümkün kılmamakta ve incelenecek banka sayısının asgari sayıda bir zemine oturtulması gerekmektedir. Dolayısıyla bu analizde, analiz süresi içinde her yıl sistemde yer alan bankalar analize dahil edilmiştir. Ancak 2001 Aralık döneminde Tasarruf Mevduat Sigorta Fonuna aktarılan bankaları tek bir banka olarak düşünerek analize alınmıştır.

Analizimizde kullanılan değişkenler (finansal oranlar) ve hesaplama yöntemleri Tablo 3.1’ de ve Tablo 3.2’ de, Bankalar Birliği “ Bankalarımız 2001, 2002, 2003, 2004 ve 2005 yıllarına ait bilanço ve gelir tablolarından hareketle hesaplanan üçer aylık finansal oranlar Ek 1 Tablo 1 (A-B-C-D-E-F-G-H-I-J-K-L-M-N-O-P)’ de yer almaktadır.

Dönem ve finansal oranlara göre oluşturulan iki dönemdeki 25 bankanın (gözlemin) bulunduğu çalışmamızda, serbestlik derecesi açısından değişkenlerin tamamının kullanılmasının mümkün olmaması ve bazı değişkenler arasında tam bağımlılığa yaklaşan yüksek korelasyon bulunmasının hesaplama hatalarına yol açması nedeniyle (matris tersinin hesaplanamaması dolayısıyla) toplam 20 değişkenden oluşan değişken setimizin bir alt kümesi analize dahil edilmiştir.(kullanılan değişkenlerin çok değişkenli normal dağıldığı varsayılmıştır). Değişkenler arasındaki ilişkilerin yönünü ve düzeyini görmemizi sağlayan değişken sayısını daha az bir sayıya indirmemizde yardımcı olmuştur. Burada uygulama için önem arz eden durum; finansal oranları her yıl ve dönem için ortak bir tabana oturtulması için

yeniden yapılandırma dönemi öncesi ve yeniden yapılandırma dönemi sonrasındaki ilk üç aylık verinin korelasyon matrisine bakılmıştır. Sonuç olarak Aralık 2001- Eylül 2005 dönemine ait analiz yapılırken Aralık 2001 ve Aralık 2002 dönemlerine ait korelasyon matrisi oluşturularak değişken indirgemesi yapılmıştır. Analize dahil edilmek istenen tüm değişkenlere ilişkin oluşturulan korelasyon matrisinde, eğer değişkenlerden birisinin diğer değişkenler ile korelasyonu çok küçük ise, o değişken analiz dışı bırakılır.(Ünsal;1996). Oluşturulan korelasyon matrislerinde diğer değişkenlerle korelasyonu küçük olan değişkenler analiz dışı bırakılmıştır. Korelasyonu küçük olan bu değişkenler korelasyon matrisi oluşturulan dönemden sonrası için ilgili dönem içinde de analiz dışı bırakılmıştır. Buradaki amaç ise yapılan analizlerde değişimleri dönemsel olarak daha sağlıklı olarak inceleyebilmektir. Aralık 2001 kendi döneminde oluşturulan korelasyon matrisi 2002 yılına ait Mart, Haziran ve Eylül dönemlerinde, Aralık 2002 döneminde oluşturulan korelasyon matrisi ise Aralık 2002-Eylül 2005 dönemine referans alınarak bu korelasyon matrislerinde analiz dışı bırakılması gereken değişkenler diğer dönemlerde de kullanılmıştır. Bu işlemin amacı ise Yeniden Yapılandır Dönemi Öncesi ve Sonrası olarak yapılan analizlerde kullanılan değişkenlerin aynı olmasını sağlamak ortak bir tabana yaymaktır. Örneğin Aralık 2002 döneminde analiz dışı bırakılması gereken bir değişkenin Mart 2003 döneminde de anlamsız olacağı varsayılarak analiz dışı bırakılmıştır.

Yeniden yapılandırma dönemi öncesi ve sonrasında kullanılan finansal oranların hesaplama şekilleri Tablo 3.1 ve Tablo 3.2' de yer almaktadır.

3.1. Yeniden Yapılandırma Dönemi Öncesinde Kullanılan Finansal Oranlar

**Tablo 3.1 : Faktör Analizinde Kullanılan Finansal Oranlar
(2001 Aralık- 2002 Eylül Dönemi)**

SERMAYE YETERLİLİĞİ RASYOLARI	
S1	$(\text{Özkaynak} + \text{T.Kar}) / \text{T.Aktifler}$
S2	$(\text{Özkaynak} + \text{T.Kar}) / (\text{Mevduat} + \text{Mevduat Dışı Kaynaklar})$
S3	$\text{Net Çalışma Sermayesi} / \text{T.Aktifler}$
S4	$(\text{Özkaynak} + \text{T.Kar}) / (\text{T.Aktifler} + \text{Gayrinakdi Krediler})$
AKTİF KALİTESİ RASYOLARI	
A1	$\text{T.Krediler} / \text{T.Aktifler}$
A2	$\text{Takipteki Krediler} / \text{T.Krediler}$
A3	$\text{Duran Aktifler} / \text{T.Aktifler}$
LİKİDİTE YAPISINA İLİŞKİN RASYOLAR	
L1	$\text{Likit Aktifler} / \text{T.Aktifler}$
L2	$\text{Likit Aktifler} / (\text{Mevduat} + \text{Mevduat Dışı Kaynaklar})$
KARLILIK YAPISINA İLİŞKİN ORANLAR	
K1	$\text{Net Kar(Zarar)} / \text{T.Aktifler}$
K2	$\text{Net Kar(Zarar)} / \text{Özkaynaklar}$
K3	$\text{Net Kar(Zarar)} / \text{Ödenmiş Sermaye}$
GELİR-GİDER YAPISINA İLİŞKİN RASYOLAR	
G1	$\text{Takipt.Alacak Sonrası Net Faiz Geliri} / \text{T.Aktifler}$
G2	$\text{Faiz Gelirleri} / \text{Faiz Giderleri}$
G3	$\text{Faiz Dışı Gelirler} / \text{Faiz Dışı Giderler}$
G4	$\text{Toplam Gelirler} / \text{Toplam Giderler}$
G5	$\text{Takip.Alacak.Karşılığı} / \text{T.Krediler}$
BÜYÜMEYE İLİŞKİN RASYOLAR	
P1	$\text{Toplam Aktiflerdeki Artış}$
P2	$\text{Toplam Kredilerdeki Artış}$
P3	$\text{Toplam Mevduattaki Artış}$

Kaynak: TBB İstatistiki Raporlar "<http://www.tbb.org.tr>"

3.2. Yeniden Yapılandırma Dönemi Sonrasında Kullanılan Finansal Oranlar

**Tablo 3.2 : Faktör Analizinde Kullanılan Finansal Oranlar
(2002 Aralık- 2005 Eylül Dönemi)**

SERMAYE YETERLİLİĞİ RASYOLARI	
S1	Özkaynaklar / (Risk Ağırlıklı Varlıklar + Piyasa Riskine Esas Tutar)
S2	Özkaynaklar / Toplam Aktifler
S3	(Özkaynaklar - Duran Aktifler) / Toplam Aktifler
AKTİF KALİTESİ RASYOLARI	
A1	Menkul Değerler Cüzdanı (net) / Toplam Aktifler
A2	Toplam Krediler / Toplam Aktifler
A3	Takipteki Krediler (net) / Toplam Krediler
A4	Özel Karşılıklar / Takipteki Krediler
A5	Duran Aktifler / Toplam Aktifler
LİKİDİTE YAPISINA İLİŞKİN RASYOLAR	
L1	Likit Aktifler / Toplam Aktifler
L2	Likit Aktifler / Kısa Vadeli Yükümlülükler
KARLILIK YAPISINA İLİŞKİN ORANLAR	
K1	Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Aktifler
K2	Dönem Net Karı (Zararı) / Özkaynaklar
GELİR-GİDER YAPISINA İLİŞKİN RASYOLAR	
G1	Net Faiz Geliri / Toplam Aktifler
G2	Net Faiz Geliri / Toplam Faaliyet Gelirleri
G3	Faiz Dışı Gelirler / Toplam Aktifler
G4	Faiz Dışı Giderler / Toplam Faaliyet Gelirleri
G5	Kredi ve Diğer Alacaklar Karşılığı / Toplam Aktifler
BÜYÜMEYE İLİŞKİN RASYOLAR	
P1	Toplam Aktiflerdeki Artış
P2	Toplam Kredilerdeki Artış
P3	Toplam Mevduattaki Artış

Kaynak: TBB İstatistiki Raporlar "http://www.tbb.org.tr/"

3.3. Yeniden Yapılandırma Öncesi Dönem Uygulamaları

Yeniden yapılandırma öncesi dönemde; Aralık 2001,Mart 2002 ,Haziran 2002ve Eylül 2002 dönemleri yer almaktadır.

Uygulamada Aralık 2001 dönemine ait Ek Tablo 2(A)' da yer alan korelasyon matrisi oluşturularak A1,G2,G3 ve L2 değişkenlerinin diğer değişkenlerle korelasyonunun küçük olduğu görülmüştür. Aralık 2001 dönemi için başlangıçta 20 adet olan finansal orandan A1,G2,G3 ve L2 değişkenlerinin analiz dışı bırakılmasıyla 16 adet finansal oran kullanılmıştır. Türkiye Bankalar Birliği yayınlarında yeniden yapılandırma dönemi öncesinde yer alan 2002 yılının mart, haziran ve eylül dönemleri için de aralık 2001 dönemi için hesaplanan korelasyon matrisi temel alınmıştır. Aralık 2001 döneminde kullanılan değişkenler yeniden yapılandırma dönemi öncesinde yer alan 2002 yılının mart,haziran ve eylül dönemleri içinde kullanılmıştır. Uygulamada üçer aylık periyotlarda o döneme ait genel faktör sıralaması yapılmıştır. Her döneme ait genel faktör hesaplamalarından daha sonra dönemlerin birbirlerine göre değerlendirmesi yapılmıştır. Genel faktör sonuçlarına göre genel bir sıralama oluşturularak hem dönemsel hem de yıllar arası değişimler gözlenmektedir.

Son olarak 2002 yılına ait yeniden yapılandırma öncesi dönemde yer alan mart, haziran ve eylül dönemlerinin ortalaması alınarak Aralık 2001 dönemi ile karşılaştırılması yapılmıştır. Daha sonraki bölümlerde yeniden yapılandırma sonrası dönemlere ait analizlerde tamamlandıktan sonra ise yeniden yapılandırma öncesi ve sonrası dönemler gerek kendi dönemleri içerisinde gerekse iki dönem birbirine göre değerlendirilecektir.

3.3.1. Aralık 2001 Dönemi Analizi

Analiz Aralık 2001 dönemi ile başlamaktadır. Bu döneme ait değişken sayısını indirmek üzere, Ek Tablo 2(A) da yer alan korelasyon matrisinde öncelikle, diğer değişkenler ile korelasyonu küçük olan değişkenlerin analiz dışı bırakılmasıyla başlangıçta 20 olan değişken sayısı 16'ya düşürülmüştür. Değişken sayısını 20'den 16'ya indirilmesini sağlayan işlem sonucunda A1,G2,G3 ve L2 değişkenleri elenmiştir.

Değişken sayısının 16' ya indirilmesinden sonra faktörleri ortaya çıkarmak için 'Faktör Analizi Yöntemi', uygulamaları yaparken ise SPSS version (11.0) paket programı kullanılmıştır.

Tablo 3.3 : Aralık 2001 Dönemi Faktör Özdeğerleri

ARALIK 2001			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	6,193	38,707	38,707
2	3,950	24,690	63,397
3	2,672	16,702	80,099
4	1,169	7,307	87,406
5	0,760	4,751	92,157
6	0,488	3,048	95,205
7	0,221	1,382	96,587
8	0,206	1,287	97,874
9	0,134	0,838	98,712
10	0,085	0,529	99,240
11	0,042	0,260	99,500
12	0,040	0,253	99,753
13	0,024	0,149	99,902
14	0,009	0,058	99,960
15	0,006	0,035	99,995
16	0,001	0,005	100,000

Tablodaki özdeğerler, faktörlerin varyanslarını göstermektedir. Örneğin Tablo 3.3'de Aralık 2001 dönemine ilişkin birinci faktörün varyansı 6,19'dur. Çalışmamızda kullanılan değişken sayısı 16 adet olduğu için toplam varyansın da 16'ya eşit olması gerekmektedir. Dolayısıyla faktörlerin özdeğerleri, toplam orijinal değişkenlerin toplam varyansına yani, 16'ya eşittir. Birinci faktör toplam varyansın yüzde 38,70'ini (6,19/16), ikinci faktör

ise, toplam varyansın 24,69' unu açıklamakta ve varyans giderek küçülmektedir. Birinci ve ikinci faktör birlikte toplam varyansın yüzde 63,39 (38,70+24,69)'unu açıklamaktadır.

Teorik açıklamalarda da belirtildiği üzere temel amaç, birbiriyle korelasyonlu 16 adet finansal oran yerine, toplam varyansın kabul edilebilir bir kısmını açıklayan ve bu değişkenlerin doğrusal kombinasyonlarından oluşan daha az sayıda, birbiri ile korelasyonsuz faktörlerin hesaplanması olduğuna göre, faktör sayısının azaltılması gerekmektedir. Faktör sayısının belirlenmesinde en çok kullanılan yöntem, özdeğerleri 1'den büyük olan faktörlerin seçilmesini öngörmektedir. Tablo 3.3' de Aralık 2001 dönemi sonuçlarına baktığımızda ilk dört faktörün özdeğerlerinin 1 'den büyük olduğu görülmektedir. Bu faktörler, toplam varyansın yüzde 87,40'ını açıklamaktadır. Özdeğerleri 1'den küçük olan diğer faktörlerin ki bu faktörler tek bir orijinal değişkenin açıkladığı varyanstan daha azını açıklamaktadır. Bu sebepten bu faktörlerin varyansı açıklama yüzdeleri çok düşük olduğundan ihmal edilirler. Benzer yorumlar diğer dönemler içinde geçerlidir.

Tablo 3.4 : Aralık 2001 Dönemi Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4
S3	0,870	-0,127	0,280	0,028
S1	0,837	-0,081	0,391	0,045
S4	0,817	-0,049	0,499	0,088
G4	0,817	0,019	0,401	0,006
S2	0,793	-0,200	0,464	0,167
G1	0,722	0,116	0,021	0,389
A2	-0,656	-0,476	0,477	0,163
K3	0,550	0,731	-0,237	-0,007
K2	-0,420	-0,730	0,391	-0,160
L1	0,479	-0,682	-0,040	-0,464
K1	0,361	0,640	-0,062	-0,385
P2	-0,324	0,623	0,539	-0,336
G5	-0,554	-0,559	0,463	0,193
P3	-0,456	0,562	0,659	-0,126
P1	-0,427	0,589	0,655	-0,128
A3	-0,423	0,582	0,067	0,617

Faktör yükü değerleri, faktörle değişken arasındaki ilişkiyi gösteren korelasyon katsayısıdır. Özdeğerleri 1'den büyük olan faktörlerle ilgili faktör yükleri matrisi Tablo 3.4 'de yer almaktadır. Tablo 3.4 'deki faktör yapı matrisi incelendiğinde, hemen hemen tüm sermaye oranları, tüm gelir gider yapısı oranlarının birinci faktörde, karlılık oranlarının ikinci faktörde yoğunlaştığını görmekteyiz. Üçüncü ve dördüncü faktörde ise pek fazla finansal oranın yer almadığı dikkati çekmektedir. Bu durumda faktörlerin yorumlanmasında sorun olduğu ve kavramsal anlamlılığın sağlanamadığı açıkça görülmektedir.

Tablo 3.5: Aralık 2001 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4
S4	0,942	-0,106	0,027	0,165
S2	0,935	0,013	-0,101	0,165
S1	0,887	-0,155	-0,052	0,223
G4	0,859	-0,220	0,030	0,203
S3	0,847	-0,194	-0,155	0,269
G1	0,672	-0,329	-0,303	-0,187
G5	-0,078	0,923	0,109	-0,049
A2	-0,163	0,913	0,207	-0,091
K3	0,244	-0,891	0,060	-0,191
K2	-0,102	0,860	0,072	0,364
K1	0,097	-0,743	0,343	0,116
P1	-0,034	0,072	0,940	-0,294
P3	-0,051	0,107	0,936	-0,290
P2	-0,080	-0,106	0,931	-0,107
A3	-0,155	-0,025	0,233	-0,908
L1	0,261	0,117	-0,346	0,843

İyi bir faktör analizi sonucunun indirgenmiş boyut, yaklaşık bağımsızlık ve kavramsal anlamlılık koşullarını sağlaması gerektiği vurgulanmıştı. İlk iki koşulun sağlanmasına yönelik yapılan işlemlerde sonra, faktör analizinin ikinci aşaması olan kavramsal anlamlılığı sağlamak için elde edilen faktörlerin döndürülmesi işleminin yapılması gerekmektedir. Faktör analizi ile belirlenen beş faktör daha kolay yorumlanabilmeleri için varimax, equamax ve ouartimax, yöntemleri ile rotasyona tabi tutulmuştur. Sonuç olarak yapılan

döndürme işlemlerinde; equamax döndürme yöntemi sonucunda kavramsal anlamlılığın nisbeten sağlandığı ve faktörlerin yoruma uygun hale geldiği söylenebilir. Diğer senelerde de ortak bir karşılaştırma zemini sağlamak amaçla aynı döndürme yöntemi (equamax) kullanılmıştır. Equamax yöntemi ile döndürülmüş ve düzenlenmiş faktör yapı matrisi Tablo 3.5’de yer almaktadır.

Döndürme işleminden sonra daha önce faktör yapı matrisine bakarak söylediğimiz değişkenler daha anlamlı bir şekilde gruplaşmışlardır. Döndürme işlemini yaptıktan sonra artık dönem bazında faktörlerin isimlendirilmesi ve yorumlanmasına geçilebilir.

Faktörlerin her biri, açıkladıkları değişme yüzdesine göre bankaların mali durumlarındaki değişmelerin farklı yanlarını içermektedir. Faktörlerin, faktörde yer alan değişkenlerin yoğunluğuna göre ya da o faktördeki açıklama gücü en yüksek değişken ile isimlendirilmesi mümkündür. Aralık 2001 dönemi için equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci yöntemle göre isimlendirmek istersek, birinci faktörde sermaye yeterliliği ve gelir –gider yapısına ait oranlar, ikinci faktör karlılık oranları, üçüncü faktör büyümeye ilişkin oranlar, dördüncü faktörde ise bir adet aktif kalitesine ve likiditeye ait finansal oranlardan birer adet yer almıştır. Açıklama gücü en yüksek değişkene bakarak isim verecek olursak diğer yöntemden farklı isimlerin çıkmadığı görülmektedir. Kullanılan her iki yöntemde de faktörlerin hemen hemen aynı isimlerle adlandırıldıkları gözlenmektedir.

Aralık 2001 döneminde varyansın yüzde 38,70’ini açıklayan birinci faktörde sermaye yeterliliği ve gelir-gider yapısına yönelik değişkenler yoğunlaşmıştır. Aralık 2001 analiz sonuçlarına göre, bankaların mali durumlarının değerlendirilmesinde bakılması gereken en önemli değişkenlerin bu finansal oranlar olduğu ve bankaların mali durumlarındaki

değişimlerin önemli bir bölümü ile ilgili bilgilerin sermaye yeterliliği ve gelir-gider yapısına ilişkin oranlarda ortaya çıktığı görülmektedir.

Türetilen faktörlerin çeşitli değişkenler arasındaki ilişkileri vermesi nedeniyle, faktörlerde yer alan değişkenlerin katsayıları kadar işaretleri de önem kazanmaktadır. Bu açıdan birinci faktörde yer alan sermaye yeterliliği ve gelir değişkenlerinin işaretleri, genellikle beklenen yönde çıkması açısından tutarlıdır. Örneğin G4 değişkeni (Toplam Gelirler/Toplam Giderler) ile S2 (Özkaynak+T.Kar/Mevduat ve Mevduat Dışı Kaynaklar) arasındaki ilişkinin de, beklendiği üzere aynı yönde gerçekleştiği görülmektedir.

Toplam değişimin yüzde 24,69'unu açıklayan ikinci faktörde karlılık yapısına ilişkin oranlar yer almaktadır. Toplam varyansın yüzde 16,70'ini açıklayan üçüncü faktörün tamamında büyümeye ait oranlar yer almaktadır. Toplam varyansın yüzde 7,30' unu yansıtan dördüncü faktör ise karma bir faktör olup likidite ve aktif kalitesine ait birer finansal orandan oluşmaktadır.

Kasım 2000 ve Şubat 2001,Türk Finans sisteminde yaşanan kriz dolayısıyla önem arz eden dönemlerdir. Dolayısıyla piyasanın sakinleşmesinden sonra yapılan değerlendirme sonuçları önem arz etmektedir. Aralık 2001 dönemi kriz sonrası dönemde Türk Bankacılık sektörünün durumunun gözlemlenmesi açısından önemlidir. Aralık 2001 döneminden sonra 2002, 2003, 2004 ve 2005 dönemlerinde de analizimize devam ederek kriz sonrasında günümüze doğru Türk Bankacılık sektörünün durumu incelenmektedir.

Aralık 2001 dönemine ait analizde yer alan bankaların, her bir faktöre ya da faktörlerin özdeğerleri ile varyansın açıklama yüzdeleriyle ağırlıklandırılmaları suretiyle hesaplanabilen genel faktöre göre sıralanabilmeleri söz konusudur. (Pekkaya; 1998)

$$GFS = ((F1 \cdot VA1\%) + (F2 \cdot VA2\%) + \dots + (Fn \cdot VAN\%)) / TVA\%$$

GFS : Genel Faktör Skoru

F : Faktör Skoru

VA% : Varyansın Açıklama Yüzdesi

TVA% : Toplam Varyansın Açıklama Yüzdesi

Aralık 2001 dönemi için bankaları hem dört faktöre göre hem de genel faktöre göre sıralaması Tablo 3.6 'da yer almaktadır.

Tablo 3.6 : Aralık 2001 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

2001 ARALIK GENEL FAKTÖR SIRALAMASI						
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	4,356	0,196	-0,476	0,691	1,9511
2	TSMF YE DEVREDİLENLER	-0,584	4,197	0,207	1,611	1,1015
3	ZİRAAT	0,575	0,001	2,465	-1,236	0,6228
4	HALKBANK	0,335	0,989	0,505	-2,233	0,3374
5	AKBANK	0,273	-0,651	1,772	0,305	0,3011
6	İŞBANKASI	0,016	-0,121	1,520	-0,125	0,2529
7	MNG BANK	0,416	1,115	-1,382	-1,001	0,1516
8	YAPI KREDİ	-0,449	0,435	1,220	-0,392	0,1243
9	ARAP TÜRK BANKASI	0,533	-0,107	-0,780	-0,478	0,0167
10	ADABANK	0,216	-0,460	-0,410	1,407	0,0050
11	HSBC	0,318	-0,635	-0,113	0,358	-0,0299
12	GARANTİ	-0,419	-0,524	1,420	0,047	-0,0584
13	CITIBANK	-0,034	-0,776	-0,269	1,155	-0,1894
14	VAKIFLAR	-0,808	-0,105	0,707	0,712	-0,1931
15	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,270	-0,571	-0,240	1,094	-0,2352
16	TEKFENBANK	-0,113	-0,431	-0,592	-0,201	-0,3016
17	FİNANSBANK	-0,267	-0,154	-0,550	-0,847	-0,3378
18	KOÇBANK	-0,731	-0,262	-0,008	0,726	-0,3384
19	TEB	-0,461	-0,640	-0,274	1,117	-0,3442
20	OYAKBANK	-0,057	-0,695	-0,376	-0,815	-0,3616
21	DENİZBANK	-0,529	-0,447	-0,414	0,577	-0,3914
22	ANADOLUBANK	-0,599	-0,457	-0,741	0,779	-0,4708
23	ŞEKER BANK	-0,570	0,026	-0,777	-1,245	-0,4977
24	ALTERNATİF BANK	-0,628	0,227	-1,187	-0,814	-0,5091
25	TEKSTİL BANK	-0,516	-0,151	-1,229	-1,193	-0,6059

Tabloda dikkati çeken durum kriz döneminde Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna devredilen bankaların toplamı ikinci sırada yer almasıdır. İl sırada yer alan banka ise Türkiye’de şube açmış olan JP Morgan Chase Bank adındaki bir yabancı bankadır. Ardından gelen bankalar ise kamu sermayeli bankalardır. Özel sermayeli bankalar ise ardından sıralanmışlardır. Burada dikkat çeken nokta ise kamu bankalarının sıralamada özel bankalardan daha önce yer almasıdır. Mülkiyet itibarıyla bağımsız davranamayan ve hantal yapısı olduğu düşünülen kamu bankaları, bu dezavantajlarına rağmen dinamiklikleri ile bilinen özel bankaları geride bırakmıştır. Sermaye yeterliliği, gelir-gider yapısı ve karlılık değişkenlerinin değerlendirme kriteri olarak öne çıkması nisbi olarak sermaye yeterliliği daha yüksek ve daha karlı bankaların ilk sıralara yükselmesine neden olmuştur. Bu çerçevede sıralamada ilk sırada yoğunlaşan bankalar dikkate alındığında sistemin hem klasik bankacılığı hem de menkul kıymet bankacılığının önem arz ettiği görülmektedir. Ancak sermaye yeterliliğinin ön planda olduğu bu yapıya küçük ölçekli özel bankaların çabuk adapte olamadığı, büyük ölçekli özel bankaların ise kamu bankalarından geri sıralarda kaldığını söylemek mümkündür.

Aralık 2001 dönemine ait analizi detaylı bir şekilde yaptıktan sonra; aynı analiz tekniklerini diğer dönemlere uygulanacaktır. Ancak Mart 2002 ile başlayarak Eylül 2005 döneminde son bulan analiz döneminde, daha önce de belirtildiği üzere her üçer aylık periyot kendi içinde analiz edilip genel faktör skoruna göre sıralanacaktır. Daha sonra ise aynı yıl içindeki her üçer aylık dönem genel faktör skorlarının yıllık olarak ortalaması alınarak bankalar derecelendirilmiştir. Bu şekilde yapılmasını nedeni ise üçer aylık dönemlere bakarak yıllık karşılaştırmada ve yorumlamada yaşanacak olan sıkıntılardır.

3.3.2. Mart 2002 Dönemi Analizi

2002 yılının ilk dönemi olan mart ayı için Tablo 3.1' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Mart 2002 döneminde 20 değişken ile çalışılmıştır. Ancak Ek Tablo2(A)'da yer alan Aralık 2001 dönemine ait korelasyon matrisinin temel alınacağı daha önceki bölümde ifade edilmişti. Burada amaç ortak bir paydada dönemsel değişimleri ifade etmektir. Dolayısıyla Mart 2002 döneminde de Aralık 2001 döneminde olduğu gibi A1,G2,G3 ve L2 değişkenleri analiz dışı bırakılarak 16 değişken ile çalışılmıştır.

Faktör sayısının belirlenmesinde en çok kullanılan yöntem, özdeğerleri 1'den büyük olan faktörlerin seçilmesini öngörmek olduğu daha önce ifade edilmişti yapılan analizde Mart 2002 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 5 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(A)) Bu 5 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 86,99'dur. Bu 5 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.7' de yer almaktadır. Aralık 2001 dönemine ait analiz detaylı bir şekilde yapılmıştır. Aynı işlemler diğer diğer dönemler içinde geçerlidir. Mart 2002 ve diğer dönemlerde sonuç kısımları üzerinde daha ağırlıklı durulacaktır.

Mart 2002 dönemi için Tablo 3.7'de yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde sermaye yeterliliği ait oranlar, ikinci faktörde büyüme yapısına ilişkin oranlar, üçüncü faktör karma bir faktör, dördüncü faktörde ise bir adet aktif kalitesine ve gelir-gider yapısına ait finansal oranlardan, beşinci ve son faktör ise karlılık faktörü olarak değerlendirilebilir. Üçüncü faktöre baktığımız zaman karma bir faktör dikkatimizi çekmektedir. Faktörde yer alan L1 (Likit Aktifler/T. Aktifler), A3 (Duran Aktifler/T. Aktifler) ve G1(Takipt. Alacak Sonrası Net Faiz Geliri/T. Aktifler) değişkenlerinin hepside bir takım kalemlerin toplam aktifler içindeki payını göstermektedir. Örneğin, L1 ve A3 değişkenlerine bakacak olursak L1

likit aktiflerin, A3 ise duran aktiflerin toplam aktif içindeki payını göstermektedir. Dolayısıyla birbirine ters orantılı 2 finansal orandır. Tablo 3.7 ye baktığımızda ise bu iki finansal oranın birbirine ters işaretli olduğunu görmekteyiz. Dolayısıyla bu 3 değişkenin aynı faktörde yer alıp işaret olarak anlamlı sonuçları vermesi de 3. faktörün karma fakat anlamlı bir faktör olduğunu söyleyebiliriz.

Tablo 3.7: Mart 2002 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4	Faktör 5
S4	0,908	0,068	0,116	-0,284	0,119
S1	0,905	-0,078	0,119	-0,260	0,041
S3	0,796	-0,226	0,249	-0,282	0,140
S2	0,785	-0,146	0,369	0,022	0,084
K3	-0,624	-0,237	0,049	0,573	-0,354
G4	0,524	-0,385	0,416	0,286	0,099
P1	-0,027	0,943	-0,253	0,124	0,033
P3	-0,028	0,937	-0,263	0,128	0,034
P2	-0,080	0,923	-0,087	-0,089	-0,045
L1	0,114	-0,244	0,916	-0,055	0,014
A3	-0,061	0,213	-0,890	0,195	0,167
G1	0,229	-0,064	0,658	0,063	0,493
G5	-0,018	0,018	-0,071	0,953	-0,040
A2	-0,222	0,152	-0,072	0,915	-0,098
K2	-0,121	-0,078	-0,122	-0,059	0,907
K1	-0,507	-0,335	-0,216	0,277	-0,540

Mart 2002 dönemine ait analizde yer alan bankaların, her bir faktöre ya da faktörlerin özdeğerleri ile varyansın açıklama yüzdeleriyle ağırlıklandırılmaları suretiyle hesaplanabilen genel faktöre göre sıralaması Tablo 3.8’de yer almaktadır.

Tablo 3.8: Mart 2002 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

MART 2002 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI							
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	FAKTÖR 5	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	1,905	-0,437	1,976	0,360	0,501	1,0475
2	ZİRAAT	0,667	2,705	-0,650	0,558	0,308	0,9656
3	MNG BANK	2,653	-0,806	-0,757	1,161	-0,492	0,8938
4	ADABANK	0,802	-0,098	1,910	-0,328	0,745	0,6096
5	AKBANK	0,185	1,570	0,470	-0,377	-0,109	0,4958
6	ARAP TÜRK BANKASI	1,448	-0,889	-0,401	0,815	0,031	0,4196
7	İŞBANKASI	0,154	1,583	-0,322	-0,275	-0,247	0,3768
8	HALKBANK	0,428	0,576	-1,865	0,939	0,612	0,2226
9	YAPI KREDİ	-0,294	1,335	-0,356	0,498	-0,219	0,1936
10	HSBC	0,747	-0,652	0,100	-0,233	-0,134	0,1329
11	GARANTİ	-0,334	1,301	-0,363	-0,732	-0,195	0,0526
12	CITIBANK	-0,130	-0,443	1,127	-0,519	-0,207	-0,0842
13	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,162	-0,276	0,479	-0,687	-0,101	-0,1490
14	TEB	-0,318	-0,260	0,812	-0,700	0,035	-0,1564
15	VAKIFLAR	-1,095	0,726	0,692	-0,317	-0,056	-0,2255
16	KOÇBANK	-0,890	0,187	0,945	-0,709	0,113	-0,2633
17	FİNANSBANK	-0,145	-0,679	-0,548	0,070	0,033	-0,2983
18	TEKFENBANK	-0,285	-0,807	-0,019	-0,223	0,563	-0,3004
19	OYAKBANK	0,019	-0,556	-1,338	-0,591	0,421	-0,3315
20	DENİZBANK	-0,398	-0,496	0,222	-0,534	-0,257	-0,3397
21	ANADOLUBANK	-0,817	-0,529	0,432	-0,745	0,186	-0,4796
22	ŞEKER BANK	-0,488	-0,404	-0,983	-0,709	0,250	-0,4881
23	TSMF YE DEVREDİLENLER	-2,108	-0,378	0,961	3,960	-0,201	-0,5097
24	TEKSTİL BANK	-1,094	-1,361	-1,639	-0,277	2,394	-0,8464
25	ALTERNATİF BANK	-0,454	-0,914	-0,885	-0,405	-3,975	-0,9382

Tablo 3.8'e baktığımız zaman Aralık 2001' de ikinci sırada yer alan Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna devredilen bankaların toplamı Mart 2002 de son sıralarda yer almaktadır. Dönem içinde kimi kamu bankaları ilk sıralarda kimi kamu bankaları alt sıralarda yer almaktadır. Aralık 2001 döneminde ise kamu bankaları ilk sırayı yer almaktaydı. Mart 2002 ticari özel bankaların üst sıralarda yer almaya başlaması kriz döneminin etkilerinin yavaş yavaş geçmesi olabilir. Üst sıralarda yer alan özel bankaların yeni

bankalar değil köklü bankalar olması dikkat çekmektedir. Ancak MNG Bank ve Adabank' ın üst sıralarda yer aldığı görülmektedir. Bu bankaların diğer dönemlerdeki hareketlerinin takip edilmesinde fayda görülmektedir.

3.3.3. Haziran 2002 Dönemi Analizi

2002 yılının haziran döneminde Tablo 3.1' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Haziran 2002 döneminde 20 değişken ile çalışılmıştır. Ancak yeniden Yapılandırma Dönemi öncesine ait belirlenen A1,G2,G3 ve L2 değişkenleri analiz dışı bırakılıp 16 finansal oran ile çalışılmıştır.

Yapılan analizde Haziran 2002 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 4 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo-3(B)) Bu 4 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 88,02'dir. Bu 4 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo-3.9' da yer almaktadır.

Tablo 3.9: Haziran 2002 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4
S4	0,910	0,284	-0,019	-0,200
S2	0,901	0,016	-0,149	-0,178
S1	0,858	0,364	-0,088	-0,183
S3	0,819	0,422	-0,199	-0,187
G4	0,763	0,171	-0,143	-0,044
G1	0,727	0,506	-0,116	-0,204
K3	0,268	0,887	-0,071	0,197
K1	0,322	0,880	-0,053	0,244
G5	-0,144	-0,851	0,022	0,405
A2	-0,170	-0,772	0,289	0,432
P1	-0,074	-0,116	0,953	0,207
P3	-0,110	-0,181	0,938	0,201
P2	-0,164	0,076	0,931	-0,003
A3	0,024	-0,199	0,292	0,877
L1	0,274	-0,010	-0,271	-0,875
K2	-0,226	0,278	-0,398	0,624

Haziran 2002 dönemi için Tablo 3.9'da yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde sermaye yeterliliği ve gelir gider yapısına ait oranlar, ikinci faktörde karlılık oranları, üçüncü büyümeye ilişkin oranları içerdiği için bu isimlerle adlandırılabilir. Dördüncü faktörde yine karma bir faktör olup L1 (Likit Aktifler/T. Aktifler), A3 (Duran Aktifler/T. Aktifler) ve K2(Net kar-zarar/özkaynaklar) değişkenlerini içermektedir. Mart 2002 döneminde olduğu gibi L1 ve A3 değişkenlerine bakacak olursak L1 likit aktiflerin, A3 ise duran aktiflerin toplam aktif içindeki payını göstermektedir. Dolayısıyla birbirine ters orantılı 2 finansal orandır. Tablo 3.9'a baktığımızda ise bu iki finansal oranın birbirine ters işaretli olduğunu görmekteyiz. Dolayısıyla bu 3 değişkenin aynı faktörde yer alıp işaret olarak anlamlı sonuçları vermesinden dolayı 4. faktörün karma fakat anlamlı bir faktör olduğunu söylenebilir.

Haziran 2002 dönemine ait analizde yer alan bankaların, her bir faktöre ya da faktörlerin özdeğerleri ile varyansın açıklama yüzdeleriyle ağırlıklandırılmaları suretiyle hesaplanabilen genel faktöre göre sıralaması Tablo 3.10'da yer almaktadır.

Haziran 2002 dönemine bakıldığında sıralamalarda çok büyük değişiklikler olmadığı göze çarpmaktadır. Sadece Adabank' ın Mart 2002 dönemine göre göreceli olarak gerilemiş olduğu dikkatimizi çekmiştir. Yeniden yapılandırma dönemi olarak son dönem Eylül 2002 döneminde aynı sonuçların çıkması beklenmektedir. Eylül 2002 döneminden sonra Yeniden Yapılandırma Dönemi öncesi 4 dönemin karşılaştırması yapılarak daha net sonuçlar çıkarılabileceği düşünülmektedir.

Tablo 3.10: Haziran 2002 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

HAZİRAN 2002 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI						
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	3,542	-0,381	-0,555	-0,580	1,6156
2	ZİRAAT	0,442	-0,203	2,597	0,631	0,6803
3	HALKBANK	0,851	-1,029	0,393	2,514	0,6010
4	AKBANK	0,143	0,992	1,727	-0,204	0,5240
5	MNG BANK	1,323	-0,905	-0,664	0,185	0,4260
6	ARAP TÜRK BANKASI	0,982	-0,572	-0,762	0,659	0,3552
7	İŞBANKASI	0,025	0,318	1,660	0,074	0,3509
8	HSBC	0,742	0,148	-0,370	-0,405	0,3095
9	FİNANSBANK	-0,127	1,111	-0,287	1,044	0,2330
10	GARANTİ	-0,409	0,601	1,470	-0,112	0,1280
11	YAPI KREDİ	-0,309	-0,529	1,250	0,194	-0,0435
12	OYAKBANK	-0,134	0,304	-0,382	-0,179	-0,0918
13	TEKSTİL BANK	-0,540	0,769	-0,840	1,347	-0,1027
14	TEKFENBANK	-0,191	0,469	-0,718	0,113	-0,1080
15	ADABANK	0,532	-0,551	-0,643	-1,759	-0,1440
16	ALTERNATİF BANK	-0,878	1,240	-1,383	2,039	-0,1902
17	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,366	0,515	-0,348	-0,916	-0,2532
18	TEB	-0,361	0,415	-0,496	-0,774	-0,2771
19	ŞEKER BANK	-0,586	0,132	-0,483	0,444	-0,3039
20	CITIBANK	-0,354	0,458	-0,584	-1,049	-0,3114
21	DENİZBANK	-0,501	0,197	-0,422	-0,449	-0,3433
22	VAKIFLAR	-0,669	-0,368	0,819	-1,063	-0,4180
23	KOÇBANK	-0,698	0,257	0,077	-1,132	-0,4353
24	ANADOLUBANK	-0,668	0,454	-0,681	-0,799	-0,4618
25	TSMF YE DEVREDİLENLER	-1,790	-3,843	-0,375	0,177	-1,7392

3.3.4. Eylül 2002 Dönemi Analizi

Yeniden Yapılandırma Dönemi öncesi olarak belirlediğimiz sürecin son dönemi olarak Eylül 2002 dönemi yer almaktadır.

2002 yılının Eylül döneminde Tablo 3.1' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Yine Yeniden Yapılandırma Dönemi öncesine ait belirlenen A1,G2,G3 ve L2 değişkenleri analiz dışı bırakılıp 16 finansal oran ile çalışılmıştır.

Yapılan analizde Eylül 2002 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 4 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(C)) Bu 4 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 88,52'dir. Bu 4 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.11' de yer almaktadır.

Tablo 3.11: Eylül 2002 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4
S2	0,939	-0,004	-0,112	-0,175
S4	0,927	0,181	-0,007	-0,225
S1	0,898	0,254	-0,092	-0,261
S3	0,840	0,311	-0,237	-0,201
G1	0,834	0,400	-0,149	-0,025
G4	0,736	0,286	-0,056	0,075
K3	0,193	0,927	-0,024	0,137
G5	-0,134	-0,922	0,056	0,242
K1	0,270	0,911	-0,044	0,210
A2	-0,205	-0,866	0,236	0,271
K2	-0,255	-0,504	-0,376	0,371
P1	-0,075	-0,139	0,942	0,231
P3	-0,082	-0,160	0,937	0,231
P2	-0,144	0,092	0,917	0,023
A3	0,046	-0,110	0,219	0,912
L1	0,263	-0,139	-0,168	-0,901

Eylül 2002 dönemi için Tablo 3.11'de yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde sermaye yeterliliği ve gelir gider yapısına ait oranlar, ikinci faktörde karlılık oranları, üçüncü büyümeye ilişkin oranları içerdiği için bu isimlerle adlandırılabilir. Dördüncü faktörde yine karma bir faktör olup L1 (Likit Aktifler/T. Aktifler) ve A3 (Duran Aktifler/T. Aktifler) değişkenlerini içermektedir. Mart 2002 döneminde olduğu gibi L1 likit aktiflerin, A3 ise duran aktiflerin toplam aktif içindeki payını göstermekte olduğundan 2 değişken bir faktör oluşturmaktadır. Birbirine ters orantılı 2 finansal orandır. Tablo 3.11'e baktığımızda ise bu iki finansal oranın birbirine ters işaretli olduğunu görmekteyiz. Dolayısıyla bu 2 değişkenin daha önceki dönemlerde olduğu

gibi yine aynı faktörde yer alıp işaret olarak anlamlı sonuçları vermesinden dolayı 4. faktörün karma fakat anlamlı bir faktör olduğunu söylenebilir.

Tablo 3.12: Eylül 2002 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

EYLÜL 2002 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI						
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	4,166	-0,573	-0,468	-0,354	1,8551
2	ZİRAAT	0,462	-0,212	2,475	0,829	0,6916
3	AKBANK	0,229	0,706	1,793	-0,367	0,5209
4	HALKBANK	0,581	-0,655	0,328	2,464	0,4911
5	HSBC	0,765	0,356	-0,380	0,130	0,4143
6	ARAP TÜRK BANKASI	0,759	-0,045	-0,737	0,890	0,3540
7	İŞBANKASI	-0,027	0,238	1,804	-0,121	0,3216
8	FİNANSBANK	-0,076	0,734	-0,453	1,110	0,1737
9	GARANTİ	-0,410	0,501	1,435	0,045	0,1438
10	OYAKBANK	-0,142	0,363	-0,405	0,118	-0,0467
11	DENİZBANK	-0,301	0,345	-0,468	0,459	-0,1009
12	MNG BANK	0,332	-0,366	-0,498	-1,126	-0,1249
13	ADABANK	0,355	-0,196	-0,427	-2,147	-0,1828
14	TEKFENBANK	-0,245	0,401	-0,785	-0,251	-0,1955
15	TEKSTİL BANK	-0,543	0,495	-1,100	1,199	-0,2090
16	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,325	0,418	-0,292	-0,758	-0,2098
17	CITIBANK	-0,221	0,496	-0,509	-1,095	-0,2151
18	YAPI KREDİ	-0,650	-0,547	1,324	0,085	-0,2169
19	ŞEKER BANK	-0,595	0,392	-0,647	0,867	-0,2212
20	KOÇBANK	-0,507	0,279	0,119	-0,710	-0,2578
21	TEB	-0,396	0,390	-0,408	-1,134	-0,3140
22	VAKIFLAR	-0,848	0,218	0,653	-0,706	-0,3540
23	ALTERNATİF BANK	-0,699	0,221	-1,323	1,425	-0,3574
24	ANADOLUBANK	-0,645	0,455	-0,726	-0,658	-0,4229
25	TSMF YE DEVREDİLENLER	-1,018	-4,415	-0,306	-0,192	-1,5374

Eylül 2002 dönemine bakıldığında sıralamalarda çok büyük değişiklikler olmadığı göze çarpmaktadır. Sadece daha önce alt sıralara inen Adabank'ı MNG Bank'ın takip etmesidir. Yeniden Yapılandırma dönemi öncesi 4 dönemin karşılaştırması yapılarak daha net sonuçlar çıkarılabileceği düşünülmektedir.

Tablo 3.13: Aralık 2001-Eylül 2002 Dönemi Genel Faktör Skorları

ARALIK 2001-EYLÜL2002 DÖNEMİ ARASI GENEL FAKTÖR SIRALAMASI								
NO	2001 ARALIK		2002 MART		2002 HAZİRAN		2002 EYLÜL	
	BANKALAR	GENEL FAKTÖR	BANKALAR	GENEL FAKTÖR	BANKALAR	GENEL FAKTÖR	BANKALAR	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE	1,9511	JPMORGAN CHASE	1,0475	JPMORGAN CHASE	1,6156	JPMORGAN CHASE	1,8551
2	TSMF	1,1015	ZİRAAT	0,9656	ZİRAAT	0,6803	ZİRAAT	0,6916
3	ZİRAAT	0,6228	MNG BANK	0,8938	HALKBANK	0,6010	AKBANK	0,5209
4	HALKBANK	0,3374	ADABANK	0,6096	AKBANK	0,5240	HALKBANK	0,4911
5	AKBANK	0,3011	AKBANK	0,4958	MNG BANK	0,4260	HSBC	0,4143
6	İŞBANKASI	0,2529	ARAP TÜRK BANKASI	0,4196	ARAP TÜRK BANKASI	0,3552	ARAP TÜRK BANKASI	0,3540
7	MNG BANK	0,1516	İŞBANKASI	0,3768	İŞBANKASI	0,3509	İŞBANKASI	0,3216
8	YAPI KREDİ	0,1243	HALKBANK	0,2226	HSBC	0,3095	FİNANSBANK	0,1737
9	ARAP TÜRK BANKASI	0,0167	YAPI KREDİ	0,1936	FİNANSBANK	0,2330	GARANTİ	0,1438
10	ADABANK	0,0050	HSBC	0,1329	GARANTİ	0,1280	OYAKBANK	-0,0467
11	HSBC	-0,0299	GARANTİ	0,0526	YAPI KREDİ	-0,0435	DENİZBANK	-0,1009
12	GARANTİ	-0,0584	CITIBANK	-0,0842	OYAKBANK	-0,0918	MNG BANK	-0,1249
13	CITIBANK	-0,1894	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,1490	TEKSTİL BANK	-0,1027	ADABANK	-0,1828
14	VAKIFLAR	-0,1931	TEB	-0,1564	TEKFENBANK	-0,1080	TEKFENBANK	-0,1955
15	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2352	VAKIFLAR	-0,2255	ADABANK	-0,1440	TEKSTİL BANK	-0,2090
16	TEKFENBANK	-0,3016	KOÇBANK	-0,2633	ALTERNATİF BANK	-0,1902	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2098
17	FİNANSBANK	-0,3378	FİNANSBANK	-0,2983	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2532	CITIBANK	-0,2151
18	KOÇBANK	-0,3384	TEKFENBANK	-0,3004	TEB	-0,2771	YAPI KREDİ	-0,2169
19	TEB	-0,3442	OYAKBANK	-0,3315	ŞEKER BANK	-0,3039	ŞEKER BANK	-0,2212
20	OYAKBANK	-0,3616	DENİZBANK	-0,3397	CITIBANK	-0,3114	KOÇBANK	-0,2578
21	DENİZBANK	-0,3914	ANADOLUBANK	-0,4796	DENİZBANK	-0,3433	TEB	-0,3140
22	ANADOLUBANK	-0,4708	ŞEKER BANK	-0,4881	VAKIFLAR	-0,4180	VAKIFLAR	-0,3540
23	ŞEKER BANK	-0,4977	TSMF	-0,5097	KOÇBANK	-0,4353	ALTERNATİF BANK	-0,3574
24	ALTERNATİF BANK	-0,5091	TEKSTİL BANK	-0,8464	ANADOLUBANK	-0,4618	ANADOLUBANK	-0,4229
25	TEKSTİL BANK	-0,6059	ALTERNATİF BANK	-0,9382	TSMF	-1,7392	TSMF	-1,5374

Yeniden Yapılandırma Öncesi olarak değerlendirilen Aralık 2001-Eylül 2005 dönemine Tablo 3.13'te yer alan genel faktör sıralamalarına göre bir değerlendirme yapacak olursak bankalar bu dönem içerisinde genelde istikrarlı bir yapıya sahiptir. Ancak Oyakbank'ın her dönem daha üst seviyelere doğru ilerlediği göze çarpmaktadır. Diğer bir yandan ise Yapıkredi ve Vakıflar Bankası'nın da gitgide aşağı sıralara indiğini yani istikrarsız bir yapı sergilediği söylenebilir. Son olarak ise MNG Bank'ın son dönemde bir inişe geçtiği söylenebilir. Tamamen istikrarsızlık gösteren banka ise Adabank'tır. Yeniden yapılandırma öncesi dönemde bankaların kendi içlerindeki göreceli durumları bu şekildedir. Yeniden yapılandırma sonrası ve sonrası bankaların göreceleri durumu daha sonraki bölümlerde karşılaştırılacaktır.

Yeniden yapılandırma sonrası döneme geçmeden önce Aralık 2001 ve 2002 yılının ilk üç dönemine ait ortalama genel faktör skorlarının ortalamasını alarak kriz sonrası dönem ile yeniden yapılandırma öncesindeki 3 dönemin karşılaştırılması imkanını sağlamaktadır.

Bankaları üçer aylık dönemlerde sıraladıktan sonra her yıl içinde bulunan dört döneme ait genel faktör skor ortalamalarını alarak o yıla ait ortalama bir faktör skoru oluşturarak o yıl hakkında genel bir bilgi edinerek diğer yıllarla karşılaştırması yapılmaya çalışılacaktır. Hesaplama aşağıdaki örnekte olduğu gibidir. Bu bölümde 2002 yılına ait ilk 3 dönemin ortalaması alınmıştır. Örneğin; Akbank'ın 2002 yılının ilk üç dönemi için Genel Faktör Skor Ortalamasını hesaplayacak olursak;

$$\text{Akbank OGF2002} = (\text{GF1} + \text{GF2} + \text{GF3}) / 3$$

OGF = Ortalama Genel Faktör Skoru

GF1 = 2002 Mart Genel Faktör Skoru

GF2 = 2002 Haziran Genel Faktör Skoru

GF3 = 2002 Eylül Genel Faktör Skoru

Akbank 'ın 2002 yılının ilk üç dönemine ait ortalama genel faktör skoru aşağıdaki gibidir.

$$\text{Akbank OGF2002} = (0,4958+0,5240+0,5209)/3 = 0,5136$$

Tablo 3.14: Aralık 2001 ve Mart, Haziran,Eylül2002 Dönemi Ortalaması Genel Faktör Skorları

SIRA	2001 ARALIK		2002 MART-HAZİRAN-EYLÜL ORTALAMASI	
	TEK DÖNEM 2001 ARALIK		2002//3 DÖNEM ORTALAMASI	
	BANKALAR	GENEL FAKTÖR	BANKALAR	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	1,9511	JPMORGAN CHASE BANK	1,5061
2	TSMF YE DEVREDİLENLER	1,1015	ZİRAAT	0,7792
3	ZİRAAT	0,6228	AKBANK	0,5136
4	HALKBANK	0,3374	HALKBANK	0,4383
5	AKBANK	0,3011	MNG BANK	0,3983
6	İŞBANKASI	0,2529	ARAP TÜRK BANKASI	0,3763
7	MNG BANK	0,1516	İŞBANKASI	0,3498
8	YAPI KREDİ	0,1243	HSBC	0,2856
9	ARAP TÜRK BANKASI	0,0167	GARANTİ	0,1081
10	ADABANK	0,0050	ADABANK	0,0942
11	HSBC	-0,0299	FİNANSBANK	0,0361
12	GARANTİ	-0,0584	YAPI KREDİ	-0,0223
13	CITIBANK	-0,1894	OYAKBANK	-0,1567
14	VAKIFLAR	-0,1931	TEKFENBANK	-0,2013
15	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2352	CITIBANK	-0,2036
16	TEKFENBANK	-0,3016	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2040
17	FİNANSBANK	-0,3378	TEB	-0,2491
18	KOÇBANK	-0,3384	DENİZBANK	-0,2613
19	TEB	-0,3442	KOÇBANK	-0,3188
20	OYAKBANK	-0,3616	VAKIFLAR	-0,3325
21	DENİZBANK	-0,3914	ŞEKER BANK	-0,3377
22	ANADOLUBANK	-0,4708	TEKSTİL BANK	-0,3860
23	ŞEKER BANK	-0,4977	ANADOLUBANK	-0,4548
24	ALTERNATİF BANK	-0,5091	ALTERNATİF BANK	-0,4952
25	TEKSTİL BANK	-0,6059	TSMF YE DEVREDİLENLER	-1,2621

Aralık 2001 dönemi ve 2002 yılının ilk üç dönemine baktığımızda ise sonuçların çok fazla değişmediği görülmektedir. Ancak Adabank' ın üçer aylık dönemlerde istikrarsız bir yapı göstermesine rağmen ortalamada istikrarını koruduğu söylenebilir. Değişmeyen sonuçlar ise Vakıflar Bankası' nın ve TMSF'ye devredilen bankalarla beraber inişe geçmesidir. Diğer bankalar ise istikrarlı yapılarını korumayı başaramamışlardır.

Yeniden yapılandırma sonrası dönem içinde aynı analizler yapıldıktan sonra bankaların kendi içlerindeki istikrarlı durumları ve yeniden yapılandırmanın etkilerinin daha net görüleceği düşünülmektedir.

3.4. Yeniden Yapılandırma Sonrası Dönem Uygulamaları

Yeniden yapılandırma sonrası dönemde Aralık 2002 dönemi ve 2003, 2004 ve 2005 yılları üçer aylık dönemler(Mart,Haziran,Eylül ve Aralık) şeklinde yer almaktadır. Yalnız 2005 yılı eylül dönemiyle sona ermektedir. Yeniden yapılandırma sonrası dönem için Tablo 3.2' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır.

Diğer önemli bir nokta ise yeniden yapılandırma döneminden sonra TMSF' ye devredilen bankalar analiz dışı bırakılmıştır. Ancak yine dönem içerisinde bütün dönem bilanço ve gelir tablolarına ulaşılabilen Bank Europa analize dahil edilerek, toplamda 25 banka ile çalışma sürdürülmüştür.

Uygulamada Aralık 2002 dönemine ait Ek Tablo 2(B)' de yer alan korelasyon matrisi oluşturularak A3,A5,L2 ve G5 değişkenlerinin diğer değişkenlerle korelasyonunun küçük olduğu görülmüştür. Aralık 2002 dönemi için başlangıçta 20 adet olan finansal orandan A3,A5,L2 ve G5 değişkenlerinin analiz dışı bırakılmasıyla 16 adet finansal oran kullanılmıştır.

Türkiye Bankalar Birliği yayınlarında yeniden yapılandırma dönemi sonrasında yer alan 2003, 2004 ve 2005 yıllarının her dört dönemi (Mart, Haziran, Eylül ve Aralık) içinde Aralık 2002 dönemi için hesaplanan korelasyon matrisi temel alınmıştır. Uygulamada üçer aylık periyotlarda o döneme ait genel faktör sıralaması yapılmıştır. Her döneme ait genel faktör hesaplamalarından daha sonra dönemlerin birbirlerine göre değerlendirmesi yapılmıştır. Genel faktör sonuçlarına göre genel bir sıralama oluşturularak hem dönemsel hem de yıllar arası değişimler gözlenmiştir. Son olarak ise yılların kendi içlerinde ortalaması alınarak diğer yıllar ile karşılaştırılması yapılmıştır.

Daha sonraki bölümlerde ise yeniden yapılandırma sonrası dönemlere ait analizlerde tamamlandıktan sonra ise yeniden yapılandırma öncesi ve sonrası dönemler gerek kendi dönemleri içinde gerekse iki dönem birbirine göre değerlendirilecektir.

3.4.1. Aralık 2002 Dönemi Analizi

Analiz Aralık 2002 dönemi ile başlamaktadır. Bu döneme ait değişken sayısını indirmek üzere, Ek Tablo 2(B) de yer alan korelasyon matrisinde öncelikle, diğer değişkenler ile korelasyonu küçük olan değişkenlerin analiz dışı bırakılmasıyla başlangıçta 20 olan değişken sayısı 16'ya düşürülmüştür. Değişken sayısını 20'den 16'ya indirilmesini sağlayan işlem sonucunda A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri elenmiştir.

Aralık 2002 döneminde Tablo 3.2' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Yine Yeniden Yapılandırma Dönemi öncesine ait belirlenen A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılıp 16 finansal oran ile çalışılmıştır.

Yapılan analizde Aralık 2002 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 5 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(D)) Bu 5 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 86,44'dür. Bu 4 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.15' de yer almaktadır.

Tablo 3.15: Aralık 2002 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4	Faktör 5
S1	0,925	-0,083	-0,289	0,050	-0,116
A2	-0,859	-0,116	-0,190	0,140	0,029
G1	0,834	-0,206	-0,290	0,140	-0,062
S3	0,782	-0,308	-0,466	0,159	0,038
S2	0,751	-0,163	-0,508	0,084	0,078
P1	-0,018	0,972	0,112	0,075	0,106
P3	-0,014	0,970	0,112	0,064	0,099
P2	-0,235	0,898	-0,027	0,134	-0,042
K2	-0,121	-0,043	0,858	0,111	-0,011
K1	-0,477	0,070	0,684	0,369	-0,233
A1	0,182	0,407	0,615	-0,267	0,485
G4	-0,043	-0,205	-0,053	-0,882	-0,190
G2	0,006	-0,119	-0,127	-0,844	0,204
A4	0,029	-0,054	-0,120	0,151	0,874
G3	0,420	-0,127	0,044	0,545	-0,664
L1	0,019	-0,209	-0,313	0,499	-0,517

Aralık 2002 dönemi için Tablo 3.15'de yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde sermaye yeterliliğine ait oranlar, ikinci faktörde büyümeye ilişkin oranlar, üçüncü faktörde karlılık oranları, dördüncü faktörde gelir-gider yapısına ait oranlar yer aldığı için bu faktörleri bu isimlerle adlandırmak mümkündür. Beşinci faktörde yine karma bir faktör olup L1 (Likit Aktifler/T. Aktifler) ve A4 (Özel karşılıklar/Takipteki Krediler) ve G3 (Faiz dışı gelirler/ Toplam Aktifler) değişkenlerini içermektedir. Aralık 2002 döneminde L1 ve A4 değişkenlerini düşünecek olursak takipteki kredilere ayrılan karşılıkların artması demek likit aktiflerde bir azalış anlamına gelmektedir. Dolayısıyla ters bir orantı mevcuttur ve faktör yapı matrisinde de görüldüğü üzere bu iki değişken

arasındaki ters orantı değişkenlerin işaretleri ile kendini göstermiştir. Bu noktada 4. faktörün karma fakat anlamlı bir faktör olduğunu söylenebilir.

Tablo 3.16 'da yer alan Aralık 2002 dönemine ait faktör skoruna göre sıralanmış bankalara bakarsak;

Tablo 3.16: Aralık 2002 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

ARALIK 2002 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI							
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	FAKTÖR 5	GENEL FAKTÖR
1	HALKBANK	1,3545	0,5062	2,0908	0,2997	1,6057	1,2386
2	ZİRAAT	0,7854	2,6454	0,0394	-0,3862	0,5219	0,8673
3	BANK EUROPA	3,2392	-0,3712	-1,8435	-1,0450	1,2510	0,8156
4	JPMORGAN CHASE BANK	2,5235	-0,5062	0,0707	1,1253	-3,2814	0,7241
5	AKBANK	-0,0092	1,4718	-0,1306	0,9815	0,6250	0,4356
6	TEKSTİL BANK	-0,0942	-0,8884	2,0747	0,0342	0,0380	0,2103
7	ARAP TÜRK BANKASI	0,3609	-0,7558	0,3394	0,2720	1,1258	0,1852
8	YAPI KREDİ	-0,6800	1,1424	0,4182	1,0657	-0,2441	0,1478
9	VAKIFLAR	-0,3843	0,5210	0,9451	0,2685	-0,5033	0,1336
10	İŞBANKASI	-0,4720	1,9478	-0,6111	-0,1139	-0,6590	0,0210
11	GARANTİ	-0,4970	1,5074	-0,2155	-0,6144	-0,6200	-0,0494
12	FİNANSBANK	-0,3577	-0,3784	0,7099	-0,1650	0,4234	-0,0530
13	ANADOLUBANK	-0,2051	-0,6132	0,8844	-0,5769	0,3396	-0,0580
14	ŞEKER BANK	-0,2027	-0,3158	0,6794	-0,4930	-0,1752	-0,0748
15	TEKFENBANK	-0,2173	-0,9849	0,3104	0,4035	0,4594	-0,1403
16	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,4525	-0,5241	-0,0061	0,8422	0,4253	-0,1577
17	DENİZBANK	-0,3771	-0,3749	-0,1445	0,3086	0,3603	-0,1889
18	HSBC	-0,3489	-0,5926	-0,8275	0,5536	1,0125	-0,2771
19	OYAKBANK	-0,4544	-0,2275	-0,0427	-0,5709	-0,6362	-0,3524
20	MNG BANK	-0,2852	-0,9111	-0,7498	0,9127	-0,0049	-0,3550
21	CİTİBANK	-0,4478	-0,6253	-0,2037	0,9487	-1,5498	-0,3834
22	TEB	-0,9105	-0,6451	-0,8939	0,3555	0,0427	-0,6301
23	ADABANK	-0,4674	-0,8139	-1,7138	0,0762	0,6211	-0,6368
24	ALTERNATİF BANK	-0,3636	-0,5828	0,5745	-3,7663	-0,9533	-0,6370
25	KOÇBANK	-1,0365	0,3691	-1,7542	-0,7162	-0,2248	-0,7852

Aralık 2002 dönemine ait ortalama faktör skorlarına baktığımızda kamu bankalarının üst sıralarda yer aldığını görmekteyiz. Kimi yabancı bankalar üst sıralarda yer alırken kimisi alt sıralarda yer almıştır. Kamu bankalarını takip eden is genelde olduğu gibi köklü ticari bankalar olmuştur.

2002 yılının ilk üç dönemi ile kıyaslayacak olursak Vakıflar Bankası ile Yapı kredi Bankası'nda düzelmelerin olduğu fark edilmektedir. Yeniden yapılandırma döneminden önceki dönemler hep ilk sırada yer alan JPMorgan Chase Bank ise yerini yavaş yavaş kamu bankalarına devretmektedir.

3.4.2. Mart 2003 Dönemi Analizi

2003 yılının ilk dönemi olan mart ayı için Tablo 3.2' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Mart 2003 döneminde 20 değişken ile çalışılmıştır. Ancak Ek Tablo2(B)'de yer alan Aralık 2002 dönemine ait korelasyon matrisinin temel alınacağı daha önceki bölümde ifade edilmişti. Burada amaç ortak bir paydada dönemsel değişimleri ifade etmektir. Dolayısıyla Mart 2003 döneminde de Aralık 2002 döneminde olduğu gibi A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılarak 16 değişken ile çalışılmıştır.

Faktör sayısının belirlenmesinde en çok kullanılan yöntem, özdeğerleri 1'den büyük olan faktörlerin seçilmesini öngörmek olduğu daha önce ifade edilmişti yapılan analizde Mart 2003 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 5 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(E)) Bu 5 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 85,48'dir. Bu 5 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.17' de yer almaktadır.

Mart 2003 dönemi için Tablo 3.17'de yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde sermaye yeterliliğine ait oranlar, ikinci faktörde büyümeye ilişkin oranlar, üçüncü faktörde karlılık oranları, dördüncü faktörde gelir-gider yapısına ait oranlar yer aldığı için bu faktörleri bu isimlerle adlandırmak mümkündür. Beşinci faktörde yine karma bir faktör olup L1 (Likit Aktifler/T. Aktifler) ve A4 (Özel karşılıklar/Takipteki Krediler) yer almaktadır. Daha öncede belirtildiği üzere

bu iki değişken birbiriyle ilişkili ters orantılıdır. Dolayısıyla beşinci faktör için karma ancak anlamlı bir faktör diyebiliriz.

Tablo 3.17: Mart 2003 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4	Faktör 5
S3	0,904	-0,288	-0,199	0,152	-0,027
G1	0,865	-0,230	0,080	0,177	0,068
S2	0,819	-0,075	-0,516	0,016	-0,053
S1	0,698	0,078	-0,102	0,561	-0,294
P1	-0,047	0,941	0,220	0,055	0,152
P3	-0,058	0,936	0,213	0,063	0,136
P2	-0,254	0,885	-0,064	-0,163	0,060
G4	-0,215	0,075	-0,885	0,053	-0,143
K1	-0,570	0,253	0,681	-0,291	0,002
K2	-0,451	0,354	0,677	-0,226	0,035
A1	-0,364	0,363	0,631	0,225	0,336
A2	-0,232	-0,218	-0,104	-0,796	0,168
G3	0,293	0,045	0,393	-0,761	-0,147
G2	0,227	-0,415	-0,014	0,662	0,241
A4	0,194	0,044	-0,031	0,105	0,810
L1	0,323	-0,238	-0,319	0,210	-0,644

Tablo 3.18 'da yer alan Mart 2003 dönemine ait faktör skoruna göre sıralanmış bankalara bakarsak; Adabank, MNG Bank, Vakıflar Bankası, Tekstilbank ve Oyakbank başta olmak üzere sistemde bir dalgalanma olmuştur. Sistemde yer alan bankaların çoğunun sırası değişmekle beraber kamu bankalarının ve köklü özel bankaların istikrarını koruduğu söylenebilir. Örneğin, Ziraat Bankası Aralık 2002 de ikinci sırada yer alırken Mart 2003'te birinci sırada yer almıştır. Öte yandan Akbank Aralık 2002'de 5. sırada yer alırken Mart 2003 döneminde 4. sırada yerini almıştır. 2003 yılının diğer dönemlerinin analizi de yapıldıktan sonra bu dalgalanmanın yeniden yapılandırma ile ilgili bir durum olup olmadığı daha net bir şekilde ortaya kanacaktır.

Tablo 3.18: Mart 2003 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	FAKTÖR 5	GENEL FAKTÖR
1	ZİRAAT	0,7675	2,3364	0,9822	1,1072	0,5493	1,1132
2	HALKBANK	0,9445	0,7825	2,2948	0,4309	0,6322	1,0127
3	JPMORGAN CHASE BANK	2,0233	-0,1689	0,2994	1,5812	-3,3695	0,8566
4	AKBANK	0,7134	1,4396	0,7255	-0,1409	1,6954	0,8330
5	BANK EUROPA	1,5740	-0,0516	-2,4177	1,2497	0,6980	0,6020
6	HSBC	1,3592	-0,5446	0,2401	-1,2943	1,2553	0,5198
7	MNG BANK	1,7081	-0,7360	-0,5114	-1,9251	0,6438	0,4147
8	İŞBANKASI	-0,3050	1,7726	-0,2536	-0,2021	-0,5523	0,0825
9	ARAP TÜRK BANKASI	-0,0316	-0,7132	0,3797	0,9610	0,4245	0,0562
10	ADABANK	0,4370	-0,7438	-2,0594	1,5455	0,6769	0,0236
11	CITIBANK	0,9206	-0,5346	0,5093	-2,3117	-1,5104	-0,0064
12	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	0,0177	-0,4721	0,4054	-0,4450	0,0134	-0,0763
13	TEKFENBANK	0,0527	-0,7303	-0,3300	-0,0896	0,6271	-0,1147
14	GARANTİ	-1,0203	1,0700	-0,1624	0,4319	-0,1740	-0,2626
15	DENİZBANK	-0,4188	-0,4106	0,3408	-0,2169	-0,4646	-0,2917
16	FİNANSBANK	-0,6509	-0,4522	0,4277	-0,0542	0,3769	-0,3041
17	TEB	-0,3445	-0,8114	0,1052	-0,1734	-0,0076	-0,3201
18	KOÇBANK	-0,7004	-0,3842	0,1281	0,0155	0,2587	-0,3579
19	ANADOLUBANK	-1,0429	-0,9138	0,4136	0,9046	0,6526	-0,4371
20	ALTERNATİF BANK	-1,0508	-0,9558	0,5562	0,5973	0,3130	-0,4951
21	ŞEKER BANK	-1,0215	-0,4739	0,7881	-0,0561	-0,5257	-0,5095
22	VAKIFLAR	-1,1781	0,6724	-0,1478	0,1074	-0,9402	-0,5138
23	OYAKBANK	-0,6145	-0,3970	-0,5007	-0,2815	-0,7943	-0,5334
24	YAPI KREDİ	-1,0891	2,0932	-2,0633	-1,6358	-0,4525	-0,6387
25	TEKSTİL BANK	-1,0498	-0,6728	-0,1498	-0,1055	-0,0260	-0,6530

3.4.3. Haziran 2003 Dönemi Analizi

2003 yılının Haziran döneminde Tablo 3.2' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Haziran 2003 döneminde 20 değişken ile çalışılmıştır. Ancak Yeniden Yapılandırma Dönemi sonrasında ait belirlenen A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılıp 16 finansal oran ile çalışılmıştır.

Yapılan analizde Haziran 2003 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 5 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo-3(F)) Bu 5 faktörün toplam varyansı

açıklama yüzdesi ise 88,97'dir. Bu 5 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo-3.19' da yer almaktadır.

Tablo 3.19: Haziran 2003 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4	Faktör 5
S1	0,918	-0,010	-0,183	-0,209	0,151
S3	0,875	-0,256	-0,277	0,026	-0,253
G1	0,846	-0,091	0,149	-0,107	-0,167
S2	0,800	-0,126	-0,435	0,120	-0,336
A2	-0,729	-0,037	0,118	0,334	-0,402
P1	0,005	0,949	0,055	0,059	0,278
P2	-0,213	0,943	0,006	0,071	-0,048
P3	0,006	0,941	0,055	0,057	0,285
K1	-0,176	0,144	0,945	0,075	0,000
K2	-0,077	0,180	0,797	0,431	0,161
G3	0,033	-0,195	0,653	0,408	-0,271
A4	0,196	0,075	-0,505	-0,095	0,438
G4	-0,042	0,091	0,278	0,939	-0,086
G2	-0,017	0,101	0,345	0,916	-0,057
L1	0,363	-0,030	0,270	-0,724	-0,435
A1	-0,143	0,280	0,058	0,059	0,910

Haziran 2003 dönemi için Tablo 3.19'da yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde sermaye yeterliliğine ait oranlar, ikinci faktörde büyümeye ilişkin oranlar, üçüncü faktörde karlılık oranları, dördüncü faktörde gelir-gider yapısına ait oranlar yer aldığı için bu faktörleri bu isimlerle adlandırmak mümkündür. Beşinci faktörde tek bir değişken olarak A1 değişkeni yer almaktadır. Beşinci faktörü aktif kalitesi faktörü olarak değerlendirmek mümkündür. Çünkü faktörün tek açıklayıcı değişkeni vardır.

Tablo 3.20: Haziran 2003 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

HAZİRAN 2003 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI							
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	FAKTÖR 5	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	2,8093	-0,4335	2,7744	-0,7376	-1,4409	1,2687
2	ZİRAAT	0,8874	2,4505	0,0890	0,0664	1,4279	1,0559
3	HALKBANK	1,0807	0,0663	0,4044	0,4302	2,8971	0,7902
4	AKBANK	0,4983	1,6135	0,5780	-0,1575	0,2852	0,6780
5	BANK EUROPA	2,6742	-0,4947	-3,1828	1,6191	-0,6173	0,4849
6	İŞBANKASI	-0,3670	2,0516	-0,0429	0,0060	-0,8029	0,2687
7	ARAP TÜRK BANKASI	0,4770	-1,0067	-0,0394	0,2485	1,5961	0,0992
8	HSBC	0,1997	-0,3324	0,0877	0,3812	-0,6251	0,0099
9	GARANTİ	-0,7477	1,2414	-0,1365	0,1631	-0,1337	-0,0111
10	VAKIFLAR	-0,5702	0,7001	0,3414	-0,2752	-0,0119	-0,0275
11	CITIBANK	0,0068	-0,4952	0,8727	0,1285	-1,4796	-0,0613
12	DENİZBANK	-0,3037	-0,4694	0,4513	-0,0838	0,3381	-0,1285
13	TEKFENBANK	-0,0121	-0,7113	0,1677	0,0112	-0,0322	-0,1428
14	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2356	-0,3319	0,1992	0,0100	-0,1749	-0,1456
15	FİNANSBANK	-0,5145	-0,2727	0,3158	0,3101	0,0670	-0,1618
16	YAPI KREDİ	-0,9115	1,5855	-0,8156	0,2421	-0,9345	-0,1706
17	ŞEKER BANK	-0,6689	-0,8039	0,5057	0,1897	0,9202	-0,2571
18	MNG BANK	-0,0001	-0,5693	-0,5348	0,3429	-1,1904	-0,2848
19	KOÇBANK	-0,7327	0,0386	-0,1316	0,1876	-0,3731	-0,3034
20	ANADOLUBANK	-0,6848	-0,8308	0,2275	0,3362	0,7359	-0,3167
21	TEB	-0,4332	-0,2970	0,0368	-0,1391	-0,8750	-0,3173
22	OYAKBANK	-0,6594	-0,3143	-0,3786	0,1823	-0,4083	-0,4059
23	ALTERNATİF BANK	-0,9347	-1,0872	0,2220	0,5109	0,4965	-0,4721
24	TEKSTİL BANK	-1,1017	-0,8043	-0,3366	0,4246	0,0339	-0,6180
25	ADABANK	0,2443	-0,4930	-1,6747	-4,3973	0,3019	-0,8311

Haziran 2003 dönemi için oluşturulmuş olan genel faktör skorları sıralamalarına bakıldığında çoğu bankaların sıralarını değiştiği görülmektedir. Özellikle Adabank, Haziran 2003 döneminde en son sırada yer almıştır. Diğer bankalara baktığımız zaman ise yine kamu bankalarının ve köklü özel bankaların yerlerinde ve istikrarlarında her hangi bir değişim söz konusu olmamıştır. Mart 2003 dönemine göre bankalarda ufak çaplı bir hareketlenme mevcuttur.

3.4.4. Eylül 2003 Dönemi Analizi

2003 yılının Eylül döneminde de Tablo 3.2' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Yeniden Yapılandırma Dönemi sonrasında ait belirlenen A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılıp 16 finansal oran ile çalışılmıştır.

Yapılan analizde Eylül 2003 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 5 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(G)) Bu 5 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 91,86'dır.

Tablo 3.21: Eylül 2003 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4	Faktör 5
L1	0,906	-0,069	0,033	-0,144	0,031
S3	0,842	-0,017	-0,335	0,232	0,228
G1	0,792	-0,034	-0,191	0,490	0,201
S2	0,660	-0,599	-0,216	0,166	0,250
G4	0,095	-0,950	-0,161	0,190	0,070
K2	-0,093	0,911	0,155	-0,248	-0,014
K1	0,038	0,901	0,103	-0,390	-0,055
P2	-0,089	0,048	0,954	-0,062	-0,106
P1	-0,090	0,175	0,931	0,131	0,228
P3	-0,099	0,181	0,916	0,135	0,244
G3	-0,182	0,315	-0,116	-0,831	0,074
A4	-0,173	-0,154	0,156	0,785	0,133
G2	0,567	-0,265	-0,135	0,713	0,068
A2	-0,245	0,283	-0,142	-0,067	-0,869
A1	-0,289	0,472	0,289	-0,047	0,734
S1	0,661	-0,126	-0,066	0,080	0,708

Eylül 2003 dönemi için Tablo-3.21'de yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde sermaye yeterliliğine ait oranlar, ikinci faktörde karlılık ile ilgili oranlar, üçüncü faktörde büyüme oranları, dördüncü faktörde gelir-gider yapısına ait oranlar, beşinci faktörde ise aktif kalitesini açıklayan oranlar yer aldığı için bu faktörleri bu isimlerle adlandırmak mümkündür.

Tablo 3.22: Eylül 2003 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

EYLÜL 2003 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI							
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	FAKTÖR 5	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	3,0042	0,7428	-0,7103	-2,5005	2,1048	1,2462
2	AKBANK	0,6510	0,7795	1,7222	0,3156	0,2338	0,8148
3	ADABANK	2,3924	-1,7214	-0,5190	2,6851	-0,1167	0,7900
4	ZİRAAT	-0,0526	0,7249	2,1127	1,1050	1,5488	0,7395
5	İŞBANKASI	0,1987	-0,4034	2,1379	-0,3532	-0,4498	0,3222
6	HSBC	0,5186	0,6297	-0,4962	0,5529	-0,7518	0,2691
7	CITIBANK	1,0402	0,3368	-0,5039	-0,9706	-1,2846	0,2473
8	HALKBANK	-0,8556	1,0609	-0,0050	1,1924	2,2582	0,1405
9	VAKIFLAR	-0,1290	0,1854	0,8525	-0,5353	-0,1797	0,0795
10	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	0,1746	0,3273	-0,2169	0,1574	-0,7122	0,0714
11	TEB	0,3319	0,2024	-0,2394	0,1734	-1,4268	0,0571
12	MNG BANK	0,3372	0,4158	-0,8882	0,5173	-1,0863	0,0443
13	TEKFENBANK	0,0109	0,2595	-0,6751	0,3587	-0,3511	-0,0533
14	DENİZBANK	-0,3003	0,3225	-0,3309	0,0494	-0,2166	-0,1289
15	GARANTİ	-0,5263	-0,3569	1,3142	-0,7668	-0,1341	-0,1455
16	FİNANSBANK	-0,4510	0,4030	-0,2387	0,2536	-0,4961	-0,1601
17	KOÇBANK	-0,4237	0,1883	-0,0155	0,1618	-0,6189	-0,1726
18	YAPI KREDİ	-0,4067	-0,9692	1,6554	-0,6184	-0,8772	-0,2076
19	ARAP TÜRK BANKASI	-0,7389	0,5689	-1,1389	0,9669	1,3085	-0,2158
20	OYAKBANK	-0,2690	-0,0418	-0,3400	-0,1942	-0,5490	-0,2447
21	ANADOLUBANK	-1,0383	0,7049	-0,9422	0,5759	0,0216	-0,4071
22	TEKSTİL BANK	-0,4167	-0,2453	-0,5054	-0,9448	-0,4033	-0,4427
23	ŞEKER BANK	-1,1102	0,2719	-0,6936	-0,5225	0,4702	-0,5581
24	ALTERNATİF BANK	-1,4847	-0,5826	-0,8766	-1,4523	0,4138	-1,0328
25	BANK EUROPA	-0,4567	-3,8036	-0,4593	-0,2068	1,2942	-1,0528

Yine bütün bankaların genel faktör skorlarında bir dalgalanma söz konusudur. Ancak 2 banka özellikler dikkati çekmektedir. Bank Europa ve Adabank sürekli bir dalgalanma içerisinde. Haziran 2003 döneminde üst sıralarda yer alan Bank Europa Eylül 2003 döneminde en son sırada yer alırken; bir önceki dönemde en son sırada yer alan Adabank'ın ani bir çıkış göstermesi düşündürücüdür.

3.4.5. Aralık 2003 Dönemi Analizi

2003 yılına ait son dönem ise Aralık dönemidir. Aynı yıla ait daha önceki dönemlerde olduğu gibi Tablo 3.2' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Yeniden Yapılandırma Dönemi sonrasında ait belirlenen A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılıp 16 finansal oran ile çalışılmıştır.

Yapılan analizde Aralık 2003 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 5 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(H)) Bu 5 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 91,75'dir.

Tablo 3.23: Aralık 2003 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4	Faktör 5
S1	0,975	-0,094	0,032	0,044	0,094
S3	0,923	-0,224	0,204	-0,057	-0,140
S2	0,898	-0,164	-0,255	-0,160	-0,168
G1	0,801	-0,178	0,068	-0,514	-0,123
L1	0,756	0,068	-0,213	0,034	-0,325
A2	-0,627	-0,066	0,369	0,011	-0,625
P2	-0,130	0,944	0,080	0,111	0,022
P1	-0,012	0,926	0,131	-0,019	0,316
P3	-0,006	0,904	0,140	-0,034	0,345
G4	-0,016	-0,154	-0,968	0,001	0,001
K2	-0,138	0,120	0,894	0,311	0,101
K1	0,115	0,071	0,777	0,584	0,020
G2	0,411	-0,110	-0,119	-0,890	-0,059
G3	0,330	-0,124	0,258	0,879	-0,013
A1	-0,068	0,294	0,242	0,133	0,875
A4	-0,440	0,300	-0,145	-0,119	0,499

Aralık 2003 dönemi için Tablo 3.23'de yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde sermaye yeterliliğine ait oranlar, ikinci faktörde büyüme ile ilgili oranlar, üçüncü faktörde karlılık oranları, dördüncü faktörde gelir-gider yapısına ait oranlar,

beşinci faktörde ise aktif kalitesini açıklayan oranlar yer aldığı için bu faktörleri bu isimlerle adlandırmak mümkündür.

Tablo 3.24: Aralık 2003 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

ARALIK 2003 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI							
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	FAKTÖR 5	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	4,0206	-0,7025	0,6210	2,1819	-0,2300	1,7192
2	ZİRAAT	0,5566	2,0835	0,5221	-0,7657	1,7073	0,8665
3	AKBANK	0,4048	1,9646	0,4931	0,1034	0,0606	0,7422
4	İŞBANKASI	0,0266	2,0774	-0,3056	0,1618	-0,1328	0,4546
5	HALKBANK	0,0941	-0,1452	0,7864	-0,6821	2,4571	0,2666
6	GARANTİ	-0,3927	1,2191	-0,1966	0,6306	-0,1370	0,1540
7	VAKIFLAR	-0,2984	0,8575	-0,0570	0,3608	0,2709	0,1339
8	ADABANK	1,8928	-0,3388	-0,9185	-3,6728	-0,9233	0,0376
9	YAPI KREDİ	-0,5399	1,5188	-0,6955	0,7755	-0,8971	0,0290
10	CITIBANK	0,1192	-0,4655	0,3929	0,3299	-1,3455	-0,0502
11	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2224	-0,1684	0,3277	0,0358	-0,5147	-0,0945
12	HSBC	-0,1185	-0,3081	0,4626	-0,3131	-0,7402	-0,1117
13	DENİZBANK	-0,2779	-0,2262	0,1304	0,1708	0,0026	-0,1189
14	ARAP TÜRK BANKASI	0,0042	-1,2951	0,2891	-0,4256	2,0846	-0,1449
15	KOÇBANK	-0,5574	-0,1139	0,3444	-0,2561	-0,1959	-0,2146
16	ŞEKER BANK	-0,5747	-0,9373	0,6304	0,4037	0,7341	-0,2294
17	FİNANSBANK	-0,6699	-0,2861	0,5240	-0,0585	-0,0722	-0,2352
18	MNG BANK	-0,2800	-0,7734	0,4668	-0,3014	-0,6131	-0,2751
19	TEB	-0,4289	-0,1812	0,2144	-0,2197	-1,3601	-0,2865
20	TEKFENBANK	-0,2787	-0,6875	-0,0590	-0,1546	-0,0049	-0,3009
21	OYAKBANK	-0,6138	-0,3831	0,4648	-0,2664	-0,7146	-0,3152
22	ALTERNATİF BANK	-0,7127	-0,9689	-0,2510	1,5095	0,5094	-0,3725
23	ANADOLUBANK	-0,6677	-0,8150	0,2529	-0,2269	0,5959	-0,3846
24	TEKSTİL BANK	-0,5599	-0,4217	-0,0770	0,1308	-1,3136	-0,4151
25	BANK EUROPA	0,0744	-0,5031	-4,3628	0,5484	0,7724	-0,8544

2003 yılının son dönemi olan Aralık 2003 döneminde bankaların hareketliliği 2003 yılının diğer dönemlerine kıyasla daha az durumdadır.

2003 yılının dört dönemini de analiz ettikten sonra dört döneme ait hesaplanmış olan genel faktör skorlarının ortalaması alınarak yıllık olarak yorum yapabilineceği düşünülmektedir.

Bankaları üçer aylık dönemlerde sıraladıktan sonra her yıl içinde bulunan dört döneme ait genel faktör skor ortalamalarını alarak o yıla ait ortalama bir faktör skoru oluşturarak o yıl hakkında genel bir bilgi edinerek diğer yıllarla karşılaştırması yapılmaya çalışılmıştır. Hesaplama aşağıdaki örnekte olduğu gibidir.

Akbank'ın 2003 yılı için Genel Faktör Skor Ortalaması;

$$\text{Akbank OGF2003} = (\text{GF1} + \text{GF2} + \text{GF3} + \text{GF4}) / 4$$

OGF = Ortalama Genel Skoru

GF1 = 2003 Mart Genel Faktör Skoru

GF2 = 2003 Haziran Genel Faktör Skoru

GF3 = 2003 Eylül Genel Faktör Skoru

GF4 = 2003 Aralık Genel Faktör Skoru

Akbank 'ın 2003 yılı için ortalama genel faktör skoru aşağıdaki gibidir.

$$\text{Akbank OGF2003} = (0,8330 + 0,6780 + 0,8148 + 0,7422) / 4 = 0,767$$

Bu şekilde bütün dönemler için bankaların yıllara göre ortalama faktör skorlarını hesaplayarak yıllar arasındaki değişimlerini ortalama olarak yorumlayabilmek ve gözlemleyebilmek açısından kolaylık sağlayacağı düşünülmektedir.

Tablo 3.25 dönemsel olarak bankaların genel faktör skorlarına göre değişimlerini de vermektedir. Bir diğer durum ise ortalama olarak genel faktör

skorlarından faydalananarak yıllar arası yorum yapabilme şansımız olabilecektir.

Örneğin Tablo-3.25’de Akbank’ın dönemsel olarak almış olduğu skorlara bakacak olursak; mart döneminde 0.833, haziran döneminde 0.678, eylül döneminde 0.8148 ve son olarak aralık döneminde 0.7422 skorlarını almaktadır. Dikkat edilirse Akbank dönemsel olarak çok küçük trendlerde değişim göstererek istikrarlı bir yapı sergilemektedir.

Tablo 3.25: 2003 Yılı Ortalama Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

NO	BANKALAR	2003 MART	2003 HAZİRAN	2003 EYLÜL	2003 ARALIK	2003 YILI
		GENEL FAKTÖR	GENEL FAKTÖR	GENEL FAKTÖR	GENEL FAKTÖR	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE	0,8566	1,2687	1,2462	1,7192	1,2727
2	ZİRAAT	1,1132	1,0559	0,7395	0,8665	0,9438
3	AKBANK	0,8330	0,6780	0,8148	0,7422	0,7670
4	HALKBANK	1,0127	0,7902	0,1405	0,2666	0,5525
5	İŞBANKASI	0,0825	0,2687	0,3222	0,4546	0,2820
6	HSBC	0,5198	0,0099	0,2691	-0,1117	0,1718
7	CITIBANK	-0,0064	-0,0613	0,2473	-0,0502	0,0324
8	ADABANK	0,0236	-0,8311	0,7900	0,0376	0,0050
9	MNG BANK	0,4147	-0,2848	0,0443	-0,2751	-0,0252
10	ARAP TÜRK BANKASI	0,0562	0,0992	-0,2158	-0,1449	-0,0513
11	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,0763	-0,1456	0,0714	-0,0945	-0,0612
12	GARANTİ	-0,2626	-0,0111	-0,1455	0,1540	-0,0663
13	VAKIFLAR	-0,5138	-0,0275	0,0795	0,1339	-0,0820
14	TEKFENBANK	-0,1147	-0,1428	-0,0533	-0,3009	-0,1529
15	DENİZBANK	-0,2917	-0,1285	-0,1289	-0,1189	-0,1670
16	BANK EUROPA	0,6020	0,4849	-1,0528	-0,8544	-0,2051
17	FİNANSBANK	-0,3041	-0,1618	-0,1601	-0,2352	-0,2153
18	TEB	-0,3201	-0,3173	0,0571	-0,2865	-0,2167
19	YAPI KREDİ	-0,6387	-0,1706	-0,2076	0,0290	-0,2470
20	KOÇBANK	-0,3579	-0,3034	-0,1726	-0,2146	-0,2621
21	OYAKBANK	-0,5334	-0,4059	-0,2447	-0,3152	-0,3748
22	ANADOLUBANK	-0,4371	-0,3167	-0,4071	-0,3846	-0,3864
23	ŞEKER BANK	-0,5095	-0,2571	-0,5581	-0,2294	-0,3885
24	TEKSTİL BANK	-0,6530	-0,6180	-0,4427	-0,4151	-0,5322
25	ALTERNATİF BANK	-0,4951	-0,4721	-1,0328	-0,3725	-0,5931

Öte yandan MNG Bank inişli çıkışlı bir dönem geçirmektedir. Sürekli olarak genel faktör skoru trendi istikrarsız olmuştur. Aynı şekilde diğer bankalarında dönemsel olarak değişimlerini takip edebileceğimiz gibi aynı zamanda hesaplanan 2003 yılı ortalama genel faktör skorları ile diğer yılların ortalama faktör skorlarını karşılaştırarak bankalar hakkında fikir edinebiliriz.

3.4.6. Mart 2004 Dönemi Analizi

2004 yılının ilk dönemi olan mart ayı için Tablo 3.2' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Mart 2004 döneminde 20 değişken ile çalışılmıştır. Ancak Ek Tablo2(B)'de yer alan Aralık 2002 dönemine ait korelasyon matrisinin temel alınacağı daha önceki bölümde ifade edilmişti. Burada amaç ortak bir paydada dönemsel değişimleri ifade etmektir. Dolayısıyla Mart 2004 döneminde de yeniden yapılandırma dönemi sonrası diğer dönemlerde olduğu gibi A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılarak 16 değişken ile çalışılmıştır.

Faktör sayısının belirlenmesinde en çok kullanılan yöntem, özdeğerleri 1'den büyük olan faktörlerin seçilmesini öngörmek olduğu daha önce ifade edilmişti. Yapılan analizde Mart 2004 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 4 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(I)) Bu 4 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 84,67'dir. Bu 4 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.26' da yer almaktadır.

Tablo 3.26: Mart 2004 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4
S1	0,920	0,125	-0,268	0,091
S3	0,874	-0,217	-0,028	0,320
L1	0,733	0,017	-0,267	-0,108
S2	0,711	-0,210	-0,519	0,323
A4	-0,616	0,343	-0,268	0,222
P1	-0,102	0,932	0,110	0,179
P3	-0,089	0,929	0,099	0,182
A1	0,112	0,796	0,071	-0,255
P2	-0,209	0,764	0,211	0,162
K2	-0,282	0,224	0,862	-0,106
G4	-0,201	-0,097	-0,861	-0,345
K1	-0,373	0,237	0,760	-0,376
A2	-0,535	-0,504	0,565	0,090
G2	0,043	0,209	0,133	0,940
G1	0,284	-0,175	0,027	0,882
G3	0,277	-0,276	0,265	-0,801

Mart 2004 dönemi için Tablo 3.26’da yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde sermaye yeterliliğine ait oranlar, ikinci faktörde büyümeye ilişkin oranlar, üçüncü faktörde karlılık oranları, dördüncü faktörde gelir-gider yapısına ait oranlar yer aldığı için bu faktörleri bu isimlerle adlandırmak mümkündür.

Tablo 3.27: Mart 2004 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

MART 2004 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI						
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	3,7955	0,1498	0,2699	-2,1980	1,2391
2	ZİRAAT	0,2103	2,9888	-0,0676	0,6291	0,9804
3	ADABANK	2,1977	-1,0204	-1,8462	3,2810	0,7334
4	AKBANK	0,2978	1,4408	0,4957	0,2491	0,6390
5	HALKBANK	-0,0561	1,2647	-0,2927	0,3494	0,3219
6	İŞBANKASI	-0,2835	1,4337	-0,0348	0,1127	0,2912
7	GARANTİ	-0,2270	0,8977	0,5566	-0,1065	0,2435
8	CITIBANK	0,6584	-0,9547	0,8172	0,0172	0,1505
9	VAKIFLAR	-0,4877	0,7683	0,1526	0,1310	0,0675
10	ARAP TÜRK BANKASI	0,0691	0,1660	-0,1533	0,0179	0,0465
11	YAPI KREDİ	-0,6371	0,6579	-0,0109	0,2066	-0,0398
12	ŞEKER BANK	-0,1452	-0,3155	0,8614	-0,5643	-0,0684
13	DENİZBANK	-0,1300	-0,1940	0,4515	-0,4075	-0,0816
14	OYAKBANK	-0,2965	-0,6405	0,7075	0,3489	-0,1064
15	HSBC	-0,2359	-0,9010	0,4877	0,7776	-0,1297
16	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2833	-0,2605	-0,0462	0,1016	-0,1748
17	KOÇBANK	-0,5256	-0,2240	0,3550	0,0509	-0,1927
18	MNG BANK	0,0915	-0,9284	0,1347	-0,0711	-0,2035
19	TEB	-0,4221	-0,7978	0,2803	0,3044	-0,2843
20	ALTERNATİF BANK	-0,0204	-0,7453	0,5920	-1,4909	-0,3273
21	FİNANSBANK	-0,7984	-0,5007	0,4081	0,1782	-0,3455
22	ANADOLUBANK	-0,8505	-0,4393	-0,0124	0,3961	-0,3941
23	TEKFENBANK	-0,4947	-0,6987	-0,3156	0,1963	-0,4126
24	TEKSTİL BANK	-0,5300	-1,0118	0,2784	-0,6151	-0,5244
25	BANK EUROPA	-0,8962	-0,1349	-4,0687	-1,8947	-1,4280

Dönemsel olarak faktör yapı matrislerine bakıldığında, faktör sıralarında genellikle her hangi bir değişim olmamaktadır. Bazı dönemlerde karlılık ve büyümeye ilişkin oranların yer aldığı faktörler kendi aralarında yer değiştirirlerken, sermaye yeterliliğini içeren faktör genellikle birinci faktör olarak yer aldığı göze çarpmaktadır. Güveni temsil eden sermaye yeterliliğinin ilk sıralarda yer almasının yaşanan finansal krizlerin ve yeniden yapılandırma dönemine geçilmesiyle ilgisi olduğu düşünülmektedir.

Mart 2004 dönemine ait Tablo 3.27'ye baktığımızda kamu bankaları ve birkaç köklü ticari banka dışındaki diğer bankaların dalgalanmaları devam etmektedir.

3.4.7. Haziran 2004 Dönemi Analizi

Haziran 2004 döneminde 20 değişken ile çalışılmıştır. Ancak Ek Tablo2(B)'de yer alan Aralık 2002 dönemine ait korelasyon matrisinin temel alınacağı daha önceki bölümde ifade edilmişti. Burada amaç ortak bir paydada dönemsel değişimleri ifade edebilmektedir. Dolayısıyla Haziran 2004 döneminde de yeniden yapılandırma dönemi sonrası diğer dönemlerde olduğu gibi A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılarak 16 değişken ile çalışılmıştır.

Faktör sayısının belirlenmesinde en çok kullanılan yöntem, özdeğerleri 1'den büyük olan faktörlerin seçilmesini öngörmek olduğu daha önce ifade edilmişti. Yapılan analizde Haziran 2004 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 4 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(J)) Bu 4 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 82,35 'dir. Bu 4 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.28' da yer almaktadır.

Haziran 2004 dönemi için Tablo 3.28'de yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde karlılık ile ilgili oranlar, ikinci faktörde büyümeye ilişkin oranlar, üçüncü faktörde sermaye yeterliliği oranları, dördüncü faktörde gelir-gider yapısına ve aktif kalitesine ait oranlar yer aldığı için bu faktörleri bu isimlerle adlandırmak mümkündür.

Tablo 3.28: Haziran 2004 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4
A2	0,819	-0,260	0,000	-0,117
K2	0,808	0,463	-0,032	-0,166
L1	-0,763	-0,031	0,097	-0,458
S1	-0,756	-0,001	0,577	-0,101
K1	0,715	0,281	-0,525	-0,207
G4	-0,571	-0,360	-0,515	0,274
P1	0,000	0,966	-0,057	0,164
P3	-0,005	0,951	-0,046	0,185
P2	0,108	0,858	-0,083	0,071
G1	0,178	0,010	0,893	0,190
S3	-0,304	-0,192	0,878	-0,144
S2	-0,573	-0,205	0,721	0,031
G2	0,066	0,039	0,362	0,846
A4	0,046	0,182	0,036	0,732
G3	0,305	-0,055	0,168	-0,725
A1	0,074	0,506	-0,313	0,578

Birinci faktörde karlılık oranları ağırlıkta olduğu için karlılık faktörü denildi. Ancak aslında birinci faktör karma bir faktör olarak da düşünebiliriz. Örneğin A2 (Toplam krediler/ Toplam aktifler) ,L1 (Likit Aktifler / Toplam Aktifler) gibi aslında farklı finansal oranlar grubunda yer alan bu oranlar aynı faktörde yer almaktadır. Birbirine ters orantılı olan bu iki finansal oranın işaretleri de beklentimizi doğrulamaktadır

Tablo 3.29 'a baktığımız zaman dikkati ilk çeken, çalışmanın ilk dönemlerinden bu yana hep ilk sıralarda yer alan Jpmorgan Chase Bank'ın son sıralara doğru düşmesidir. Diğer bankalardaki değişimler ise daha önceki dönemlerden farklılık göstermemektedir.

Tablo 3.29: Haziran 2004 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

HAZİRAN 2004 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI						
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	GENEL FAKTÖR
1	ZİRAAT	-0,3711	2,7645	0,0185	0,8177	0,6848
2	AKBANK	-0,1323	1,6981	0,6256	0,1893	0,5267
3	HSBC	1,0899	-0,5414	1,0852	-0,2339	0,4708
4	HALKBANK	0,0367	0,7916	0,1474	1,1787	0,4235
5	FİNANSBANK	0,9199	-0,3946	0,1047	0,6871	0,3959
6	KOÇBANK	0,7949	-0,1639	0,0048	0,4912	0,3560
7	GARANTİ	0,1701	1,0865	-0,3700	0,0566	0,2871
8	İŞBANKASI	-0,2280	1,7660	-0,1403	-0,4096	0,2719
9	VAKIFLAR	0,0934	0,7105	-0,4133	0,3709	0,1991
10	ŞEKER BANK	0,8106	-0,3195	0,0010	-0,4122	0,1852
11	OYAKBANK	0,7707	-0,4060	-0,0619	-0,4032	0,1364
12	ARAP TÜRK BANKASI	-0,0123	-0,4344	0,1402	1,4372	0,1272
13	ANADOLUBANK	0,5355	-0,6671	-0,2713	0,8367	0,1225
14	CITIBANK	0,7389	-0,4235	0,8732	-1,6716	0,1015
15	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	0,3848	-0,4429	-0,0594	0,3727	0,0881
16	MNG BANK	0,5996	-0,7774	0,4595	-0,8136	0,0069
17	TEKFENBANK	0,3164	-0,7681	0,0494	0,0994	-0,0441
18	ALTERNATİF BANK	0,3992	-0,7317	-0,3212	0,0962	-0,0707
19	DENİZBANK	0,1099	-0,1816	-0,2881	-0,2751	-0,0972
20	YAPI KREDİ	-0,2394	0,9291	-0,9273	-0,6296	-0,1272
21	TEB	0,2008	-0,5189	-0,2253	-0,3415	-0,1451
22	TEKSTİL BANK	0,3202	-0,8524	-0,5755	-0,3990	-0,2560
23	ADABANK	-2,7723	-0,8490	3,4108	0,8864	-0,5736
24	JPMORGAN CHASE BANK	-2,1078	0,1175	-0,4942	-3,2805	-1,4142
25	BANK EUROPA	-2,4282	-1,3912	-2,7728	1,3497	-1,6553

3.4.8. Eylül 2004 Dönemi Analizi

Eylül 2004 dönemi için Tablo 3.2' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Eylül 2004 döneminde 20 değişken ile çalışılmıştır. Ancak Ek Tablo2(B)'de yer alan Aralık 2002 dönemine ait korelasyon matrisinin temel alınacağı daha önceki bölümde ifade edilmişti. Burada amaç ortak bir paydada dönemsel değişimleri ifade etmektir. Dolayısıyla Eylül 2004 döneminde de yeniden yapılandırma dönemi sonrası diğer dönemlerde olduğu gibi A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılarak 16 değişken ile çalışılmıştır.

Yapılan analizde Eylül 2004 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 3 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(K)) Bu 3 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 79,50 'dir. Bu 3 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.30' da yer almaktadır.

Tablo 3.30: Eylül 2004 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3
S1	0,943	-0,002	0,292
S2	0,923	-0,186	0,211
S3	0,869	-0,244	0,194
K1	-0,868	0,218	-0,408
K2	-0,867	0,373	-0,163
G4	0,759	-0,452	-0,015
A2	-0,743	-0,470	0,154
L1	0,737	0,055	-0,401
P1	-0,119	0,932	0,199
P3	-0,109	0,928	0,202
P2	-0,213	0,757	0,195
A1	-0,040	0,753	-0,323
G2	0,055	0,031	0,949
G3	-0,036	-0,093	-0,854
G1	0,372	-0,109	0,768
A4	0,020	0,228	0,435

Eylül 2004 dönemi için Tablo 3.30'da yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörde sermaye yeterliliği ve karlılık ile ilgili oranlar, ikinci faktörde büyümeye ilişkin oranlar, üçüncü faktörde aktif kalitesi ve gelir gider yapısına ait oranlar yer almaktadır. Bu faktörleri bu isimlerle adlandırmak mümkündür.

Eylül 2004 döneminde finansal oranlar 3 faktör altında toplanmıştır. Döneme ait genel faktör skorları ve banka sıralamaları Tablo 3.31 'de yer almaktadır.

Tablo 3.31: Eylül 2004 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

EYLÜL 2004 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI					
N O	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	GENEL FAKTÖR
1	ADABANK	4,0505	-0,8785	2,2974	2,3508
2	ZİRAAT	0,0679	2,8598	0,5367	0,9265
3	AKBANK	0,1137	1,5911	0,4945	0,5944
4	İŞBANKASI	0,0305	1,6082	0,0534	0,4676
5	HALKBANK	-0,0820	1,1548	0,4998	0,3727
6	JPMORGAN CHASE BANK	1,6189	0,2841	-3,0215	0,3311
7	ARAP TÜRK BANKASI	0,0193	-0,0692	0,4406	0,0787
8	VAKIFLAR	-0,3643	0,8069	0,1934	0,0676
9	BANK EUROPA	1,1555	-0,1107	-2,5986	0,0626
10	GARANTİ	-0,4389	0,8651	0,1915	0,0439
11	YAPI KREDİ	-0,1571	0,6164	-0,2650	0,0335
12	DENİZBANK	-0,1242	-0,2016	-0,0456	-0,1298
13	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2667	-0,3557	-0,2235	-0,2825
14	KOÇBANK	-0,6728	-0,1148	0,4261	-0,3015
15	TEKFENBANK	-0,1835	-0,9336	0,0623	-0,3403
16	ŞEKER BANK	-0,5371	-0,3161	0,1015	-0,3496
17	ANADOLUBANK	-0,5631	-0,4484	0,3291	-0,3544
18	CITIBANK	-0,0107	-0,8201	-0,6656	-0,3627
19	FİNANSBANK	-0,7473	-0,4998	0,6828	-0,3954
20	TEB	-0,4033	-0,7440	0,0810	-0,4005
21	HSBC	-0,5014	-0,8637	0,4073	-0,4202
22	MNG BANK	-0,2328	-0,8099	-0,3937	-0,4230
23	ALTERNATİF BANK	-0,5166	-0,8146	0,2770	-0,4406
24	OYAKBANK	-0,5942	-0,5890	-0,0670	-0,4880
25	TEKSTİL BANK	-0,6604	-1,2166	0,2062	-0,6407

Analiz yaptığımız dönemlerde göze çarpan bir diğer nokta ise 2004 yılından itibaren Adabank 'ın ilk sıraya yerleşmesidir. Bu durum Adabank' ın Tasarruf Mevduat ve Sigorta Fonuna aktarılması ile ilişkilendirilmektedir.

3.4.9. Aralık 2004 Dönemi Analizi

2004 yılının son dönemi olan Aralık 2004 dönemi için de Tablo-3.2' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Aralık 2004 döneminde 20 değişken ile çalışılmıştır. Ancak Ek Tablo2(B)'de yer alan Aralık 2002 dönemine ait

korelasyon matrisinin temel alınacağı daha önceki bölümde ifade edilmişti. Burada amaç ortak bir paydada dönemsel değişimleri ifade etmektir. Dolayısıyla Aralık 2004 döneminde de yeniden yapılandırma dönemi sonrası diğer dönemlerde olduğu gibi A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılarak 16 değişken ile çalışılmaktadır.

Yapılan analizde Aralık 2004 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 4 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(L)) Bu 4 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 83,50 'dir. Bu 4 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.32' de yer almaktadır.

Tablo 3.32: Aralık 2004 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4
S2	0,899	-0,156	0,317	0,091
K1	-0,894	0,197	-0,325	-0,150
K2	-0,882	0,321	-0,093	-0,101
S1	0,839	-0,119	0,357	0,363
S3	0,833	-0,249	0,297	0,109
L1	0,653	0,000	-0,542	0,223
G4	0,584	-0,468	-0,024	0,122
P2	-0,066	0,948	0,070	-0,039
P1	-0,114	0,936	0,134	0,259
P3	-0,136	0,893	0,152	0,315
G2	0,250	0,153	0,892	0,097
G1	0,554	0,020	0,683	-0,131
A4	-0,043	0,132	0,657	0,116
G3	-0,259	-0,081	-0,569	-0,440
A2	-0,402	-0,050	0,047	-0,886
A1	-0,305	0,355	0,151	0,791

Aralık 2004 dönemi için Tablo 3.32'de yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörü sermaye yeterliliği ve karlılık, ikinci faktörü büyüme faktörü, üçüncü faktörü gelir-gider yapısı faktörü, dördüncü faktörü ise aktif kalitesi faktörü olarak adlandırılabilir.

Tablo 3.33: Aralık 2004 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

ARALIK 2004 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI						
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	GENEL FAKTÖR
1	ADABANK	4,2378	-0,7228	1,8101	0,6603	2,1782
2	AKBANK	0,4650	1,8951	0,2524	-0,1143	0,8086
3	İŞBANKASI	0,4051	2,0352	-0,4332	-0,2174	0,7177
4	ZİRAAT	-0,3507	2,2439	0,5620	1,6525	0,6877
5	YAPI KREDİ	0,1745	0,9996	-0,5035	-0,4194	0,2763
6	GARANTİ	-0,0609	1,2690	-0,3765	-0,2634	0,2684
7	VAKIFLAR	-0,3067	1,0002	-0,0731	0,3092	0,1548
8	CITIBANK	0,5061	-0,2327	-0,8999	-0,9139	-0,0130
9	HSBC	0,1701	0,0285	0,4034	-2,1242	-0,0168
10	JPMORGAN CHASE BANK	0,7619	-0,4475	-3,3932	1,8467	-0,0787
11	FİNANSBANK	-0,3709	0,0650	0,7602	-1,2395	-0,1553
12	DENİZBANK	-0,1866	-0,2806	0,1734	-0,0867	-0,1568
13	OYAKBANK	-0,2554	-0,1551	0,2107	-0,7244	-0,1983
14	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,1902	-0,2423	-0,2041	-0,2687	-0,2134
15	TEB	-0,0740	-0,4026	-0,1113	-0,5769	-0,2140
16	HALKBANK	-1,1893	0,0193	1,3109	2,0625	-0,2408
17	BANK EUROPA	0,2282	-1,3279	-0,9080	1,0061	-0,3223
18	KOÇBANK	-0,7472	-0,2500	0,5819	0,2677	-0,3407
19	TEKFENBANK	-0,1592	-0,8160	-0,1529	-0,2450	-0,3568
20	MNG BANK	-0,0915	-0,6880	-0,7712	-0,4114	-0,3839
21	TEKSTİL BANK	-0,1529	-0,6002	-0,5492	-0,9001	-0,3959
22	ŞEKER BANK	-0,7119	-0,5511	0,8278	-0,3276	-0,4235
23	ALTERNATİF BANK	-0,3344	-0,6639	-0,3462	-0,7684	-0,4658
24	ARAP TÜRK BANKASI	-0,8413	-1,2890	1,2912	1,4045	-0,5049
25	ANADOLUBANK	-0,9256	-0,8860	0,5380	0,3919	-0,6108

Dönemsel olarak sıralamalarında dalgalanma gösteren bankalar Aralık 2004 döneminde de yine aynı özelliklerini korumuşlardır. 2004 yılının dört dönemine ait ortalamaların hesaplamak kaydıyla daha önce 2003 yılında hesaplanmış olan dört döneme ait ortalama genel faktör skorlarının karşılaştırılması yapılabilir. Bu karşılaştırma sonucunda ise dönemsel olarak dalgalanma gösteren bankaların bir önceki seneye göre ortalama ne kadar değişim gösterdiğini saptamak mümkün olacaktır.

Tablo 3.34: 2004 Yılı Ortalama Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

NO	BANKALAR	2004 MART GENEL FAKTÖR	2004 HAZİRAN GENEL FAKTÖR	2004 EYLÜL GENEL FAKTÖR	2004 ARALIK GENEL FAKTÖR	2004 YILI GENEL FAKTÖR
1	ADABANK	0,7334	-0,5736	2,3508	2,1782	1,1722
2	ZİRAAT	0,9804	0,6848	0,9265	0,6877	0,8198
3	AKBANK	0,6390	0,5267	0,5944	0,8086	0,6422
4	İŞBANKASI	0,2912	0,2719	0,4676	0,7177	0,4371
5	HALKBANK	0,3219	0,4235	0,3727	-0,2408	0,2193
6	GARANTİ	0,2435	0,2871	0,0439	0,2684	0,2107
7	VAKIFLAR	0,0675	0,1991	0,0676	0,1548	0,1222
8	YAPI KREDİ	-0,0398	-0,1272	0,0335	0,2763	0,0357
9	JPMORGAN CHASE	1,2391	-1,4142	0,3311	-0,0787	0,0193
10	HSBC	-0,1297	0,4708	-0,4202	-0,0168	-0,0240
11	CITIBANK	0,1505	0,1015	-0,3627	-0,0130	-0,0309
12	ARAP TÜRK B.	0,0465	0,1272	0,0787	-0,5049	-0,0631
13	DENİZBANK	-0,0816	-0,0972	-0,1298	-0,1568	-0,1164
14	KOÇBANK	-0,1927	0,3560	-0,3015	-0,3407	-0,1197
15	FİNANSBANK	-0,3455	0,3959	-0,3954	-0,1553	-0,1251
16	TÜRK DIŞ TİC. B.	-0,1748	0,0881	-0,2825	-0,2134	-0,1457
17	ŞEKER BANK	-0,0684	0,1852	-0,3496	-0,4235	-0,1641
18	OYAKBANK	-0,1064	0,1364	-0,4880	-0,1983	-0,1641
19	MNG BANK	-0,2035	0,0069	-0,4230	-0,3839	-0,2509
20	TEB	-0,2843	-0,1451	-0,4005	-0,2140	-0,2610
21	TEKFENBANK	-0,4126	-0,0441	-0,3403	-0,3568	-0,2884
22	ANADOLUBANK	-0,3941	0,1225	-0,3544	-0,6108	-0,3092
23	ALTERNATİF BANK	-0,3273	-0,0707	-0,4406	-0,4658	-0,3261
24	TEKSTİL BANK	-0,5244	-0,2560	-0,6407	-0,3959	-0,4543
25	BANK EUROPA	-1,4280	-1,6553	0,0626	-0,3223	-0,8358

Tablo 3.25’ de yer alan 2003 yılına ait ortalama genel faktör skorları ile Tablo 3.34 ‘de yer alan 2004 yılına ait genel ortalama faktör skorlarını karşılaştıracak olursak eğer, dönemsel olarak ciddi dalgalanmalar gösteren bankaların dönem sonundaki ortalamalarına baktığımızda çok keskin değişimler göstermediğini söyleyebiliriz. Örneğin genelde ilk 15 banka içerisinde yer alan bankaların yine ilk 15 banka arasında yer aldığı gözlenmektedir. Dikkati çeken ise Adabank olmuştur. 2003 dönemi sonunda

8. sırada yer alan banka 2004 dönemi sonunda birinci sırada yer almıştır. Bu süreçte TMSF' ye devredilmesinin bir sonucu olarak bu yükselişin gerçekleştiği düşünülmektedir. Dikkat çeken diğer bir nokta ise MNG Bank'taki düşüştür. 2003 yılı sonunda 9. sırada yer olan banka, 2004 yılı ortalamasında 19. sıraya gerilemiştir. Diğer sıralamalarda ise ufak çaplı değişimler olmuştur. Ancak MNG Bank ve Adabank 'daki değişim kadar belirgin değildir.

3.4.10. Mart 2005 Dönemi Analizi

2005 yılı çalışmanın son yılıdır. 2005 yılında mart, haziran ve eylül dönemi olmak üzere 3 dönem ile çalışılmaktadır.

2005 yılının ilk dönemi olan Mart 2005 dönemi için de Tablo 3.2' de yer alan finansal oranlar kullanılmıştır. Mart 2005 döneminde 20 değişken ile çalışılmıştır. Ancak Ek Tablo2(B)'de yer alan Aralık 2002 dönemine ait korelasyon matrisinin temel alınacağı daha önceki bölümde ifade edilmişti. Burada amaç ortak bir paydada dönemsel değişimleri ifade etmektir. Dolayısıyla Mart 2005 döneminde de yeniden yapılandırma dönemi sonrası diğer dönemlerde olduğu gibi A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılarak 16 değişken ile çalışılmıştır.

Yapılan analizde Mart 2005 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 4 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(M)) Bu 4 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 85,58 'dir. Bu 4 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.35' de yer almaktadır.

Aralık 2004 dönemi için Tablo 3.35'de yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörü sermaye yeterliliği faktörü, ikinci faktörü büyüme faktörü, üçüncü faktörü karlılık

faktörü, dördüncü faktörü ise gelir-gider faktörü olarak adlandırmak mümkündür.

Tablo 3.35: Mart 2005 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4
S2	0,930	-0,176	-0,195	0,090
S1	0,926	0,007	-0,291	-0,043
S3	0,917	-0,225	0,024	0,226
L1	0,768	0,009	0,038	0,349
A2	-0,720	-0,409	0,353	-0,309
G1	0,582	-0,336	0,574	-0,272
P1	-0,071	0,968	0,104	-0,087
P3	-0,060	0,963	0,099	-0,067
P2	-0,136	0,846	0,199	-0,168
A1	0,339	0,581	-0,064	0,537
K2	-0,167	0,157	0,904	0,039
G4	0,324	-0,452	-0,776	0,040
K1	0,024	0,011	0,764	0,609
G2	0,025	-0,015	0,119	-0,845
G3	0,441	-0,163	0,309	0,797
A4	-0,079	0,385	-0,118	-0,595

Birinci faktör olan ve sermaye yeterliliği faktörü olarak adlandırdığımız faktöre baktığımız zaman aktif kalitesi ve likidite oranlarından olan birer finansal oran yer almaktadır. A2 (Toplam krediler/ Toplam aktifler) ,L1 (Likit Aktifler / Toplam Aktifler) gibi aslında farklı finansal oranlar grubunda yer alan bu oranlar yine bir faktörde birlikte yer almaktadır. Birbirine ters orantılı olan bu iki finansal oranın işaretleri de beklentimizi doğrulamaktadır. Diğer taraftan bu oranların sermaye yeterliliği oranları ile de ilişkisi olduğu için sermaye yeterliliği oranlarının yoğunlaştığı bir faktörde yer almaları da anlamlıdır.

Tablo 3.36 ' de yer alan Mart 2005 Dönemine ait genel faktör sıralamaları daha önceki dönemlerdeki sıralamalara bakarak beklentimiz doğrultusundadır.

Tablo 3.36: Mart 2005 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

MART 2005 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI						
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	2,6172	-0,3852	1,3055	3,3105	1,6400
2	ZİRAAT	0,2293	2,6948	0,2585	-0,0823	0,8425
3	AKBANK	0,3766	1,5888	0,5688	-0,5243	0,6192
4	ADABANK	3,5712	-0,5705	-1,7963	-2,0828	0,6131
5	İŞBANKASI	0,0203	1,7475	-0,0964	-0,0814	0,4358
6	VAKIFLAR	-0,0891	0,9995	0,5933	-0,1508	0,3337
7	CITIBANK	0,2999	-0,8518	1,4425	0,6982	0,2917
8	GARANTİ	-0,3542	0,9211	0,2930	-0,0190	0,1614
9	HALKBANK	-0,3592	1,3845	-0,9032	0,6893	0,1186
10	ŞEKER BANK	0,2708	-0,5907	0,9420	-1,2048	-0,0036
11	DENİZBANK	-0,1600	-0,3614	0,5755	-0,2722	-0,0712
12	HSBC	-0,1894	-0,8592	1,2539	-0,5469	-0,1050
13	FİNANSBANK	-0,3937	-0,2817	0,9117	-0,8368	-0,1443
14	OYAKBANK	-0,3737	-0,6528	0,8383	-0,1334	-0,1585
15	YAPI KREDİ	-0,5322	0,6741	-0,6690	0,0529	-0,1689
16	KOÇBANK	-0,5915	0,1093	-0,0783	-0,1551	-0,2421
17	ARAP TÜRK BANKASI	0,0126	-0,1423	-1,2251	0,2502	-0,2602
18	MNG BANK	-0,1920	-0,8305	0,1839	-0,1977	-0,2806
19	TEB	-0,5247	-0,6510	0,3463	-0,1585	-0,3256
20	ANADOLUBANK	-0,8019	-0,4202	-0,0413	0,3732	-0,3882
21	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,3312	-0,3549	-0,6264	-0,2626	-0,3913
22	ALTERNATİF BANK	-0,4005	-0,8794	-0,1057	-1,1876	-0,5654
23	TEKFENBANK	-0,5428	-0,7153	-1,2261	0,5361	-0,5938
24	TEKSTİL BANK	-0,9342	-0,9424	-0,1027	0,3398	-0,5951
25	BANK EUROPA	-0,6276	-0,6302	-2,6426	1,6463	-0,7623

Yine kamu bankaları ve köklü ticari bankalar üst sıralarda yer alırken diğer bankalar bu bankalara göre daha alt sıralarda yerini almaktadır. Ancak sıralamanın bütünü için bankaların sıralarında göze çarpan bir değişim olmadığı söylenebilir.

3.4.11. Haziran 2005 Dönemi Analizi

Haziran 2005 döneminde de yeniden yapılandırma dönemi sonrası diğer dönemlerde olduğu gibi A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılarak 16 değişken ile çalışılmıştır.

Yapılan analizde Haziran 2005 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 4 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(N)) Bu 4 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 84,03 'dür. Bu 4 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.37' de yer almaktadır.

Tablo 3.37: Haziran 2005 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4
P1	0,891	-0,160	0,240	0,248
P3	0,882	-0,157	0,238	0,270
P2	0,830	-0,135	0,266	0,091
G3	-0,620	0,143	0,541	0,252
G2	0,598	0,551	-0,073	-0,362
A4	0,559	0,254	-0,041	-0,313
G1	-0,048	0,892	0,265	-0,128
S3	-0,209	0,844	-0,282	0,305
S2	-0,101	0,814	-0,447	0,238
S1	0,032	0,763	-0,484	0,381
K1	-0,040	-0,344	0,890	-0,127
K2	0,278	0,085	0,839	-0,186
G4	-0,401	0,232	-0,810	0,182
A1	0,142	-0,112	-0,038	0,887
A2	-0,195	-0,240	0,313	-0,847
L1	-0,140	0,299	-0,112	0,737

Haziran 2005 dönemi için Tablo 3.37'de yer alan equamax yöntemine göre düzenlenmiş faktör yapı matrisine bakıldığında, birinci faktörü gelir-gider yapısı faktörü, ikinci faktörü sermaye yeterliliği faktörü, üçüncü faktörü karlılık faktörü, dördüncü faktörü ise aktif kalitesi faktörü olarak adlandırmak mümkündür.

Tablo 3.38’de yer alan Haziran 2005 dönemine ait genel faktör sıralamalarında bankalar arasında yer değişimlerinin ufak çaplı olduğu görülmektedir. Daha önceki dönemlerdeki hareketliliğin artık olmadığını söylemek mümkündür.

Tablo 3.38: Haziran 2005 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

HAZİRAN 2005 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI						
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	GENEL FAKTÖR
1	ZİRAAT	2,3492	-0,1301	0,6941	1,0731	1,2197
2	AKBANK	1,8414	0,1520	0,6425	0,4732	0,9886
3	ADABANK	0,2598	3,8593	-2,5886	0,6926	0,7480
4	İŞBANKASI	1,2725	-0,2949	0,5170	0,7990	0,6581
5	VAKIFLAR	1,1274	-0,2814	0,0411	0,2680	0,4402
6	GARANTİ	0,8320	-0,3437	0,3613	0,0427	0,3273
7	FİNANSBANK	0,2693	0,5092	0,6284	-1,1870	0,1919
8	HALKBANK	0,7277	-0,8042	-0,1512	0,8277	0,1811
9	OYAKBANK	-0,1103	0,3556	0,8260	-0,8313	0,0798
10	CITIBANK	-1,7524	1,0952	2,3078	0,4673	0,0424
11	ŞEKER BANK	-0,4906	0,5746	0,5977	-0,2898	0,0141
12	KOÇBANK	0,3263	-0,2945	-0,0149	-0,5448	-0,0211
13	DENİZBANK	-0,1274	0,0732	0,3264	-0,4668	-0,0405
14	HSBC	-0,6551	0,6717	1,0682	-1,0835	-0,0556
15	JPMORGAN CHASE BANK	-1,6873	-0,0894	0,7197	3,5271	-0,0973
16	YAPI KREDİ	0,6299	-0,7521	-0,9437	-0,2180	-0,1370
17	ARAP TÜRK BANKASI	-0,4371	0,1569	-0,2716	0,0234	-0,1865
18	TEB	-0,1556	-0,1077	-0,1303	-0,8255	-0,2329
19	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	0,0263	-0,2227	-0,7937	-0,6985	-0,2897
20	MNG BANK	-0,5972	0,1583	0,0203	-0,7902	-0,3145
21	ANADOLUBANK	-0,4162	-0,6932	-0,1880	-0,1190	-0,4055
22	ALTERNATİF BANK	-0,3459	-0,5189	-0,4979	-0,8722	-0,4930
23	TEKFENBANK	-0,8132	-0,5517	-0,7139	-0,3423	-0,6603
24	TEKSTİL BANK	-0,8908	-0,6450	-0,2198	-0,8227	-0,6952
25	BANK EUROPA	-1,1827	-1,8766	-2,2368	0,8974	-1,2623

3.4.12. Eylül 2005 Dönemi Analizi

Çalışmanın son dönemi Eylül 2005 dönemidir. Eylül 2005 döneminde de yeniden yapılandırma dönemi sonrası diğer dönemlerde olduğu gibi A3,A5,L2 ve G5 değişkenleri analiz dışı bırakılarak 16 değişken ile çalışılmaktadır.

Tablo 3.39: Eylül 2005 Dönemi Equamax Yöntemi İle Döndürülmüş Faktör Yapı Matrisi

Değişken	Faktör 1	Faktör 2	Faktör 3	Faktör 4
G1	0,880	-0,071	0,099	-0,026
S2	0,835	-0,179	0,331	0,319
S3	0,833	-0,233	0,204	0,371
S1	0,805	-0,097	0,324	0,441
G3	0,786	-0,050	0,536	0,254
G2	0,766	0,364	-0,091	-0,194
P1	-0,086	0,966	-0,097	0,146
P3	-0,086	0,950	-0,103	0,179
P2	-0,075	0,926	-0,047	-0,017
A4	0,431	0,522	0,059	-0,310
K2	0,042	-0,058	-0,977	-0,003
G4	0,120	-0,215	0,951	0,058
K1	-0,626	0,052	-0,713	-0,265
A2	-0,185	-0,134	-0,149	-0,910
A1	-0,133	0,216	-0,038	0,874
L1	0,231	-0,117	0,122	0,784

Yapılan analizde Eylül 2005 döneminde özdeğerleri 1'den büyük olan 4 faktörün yer aldığı görülmüştür.(Ek Tablo 3(O)) Bu 4 faktörün toplam varyansı açıklama yüzdesi ise 87,67 'dir. Bu 4 faktöre ait Equamax yöntemi ile döndürülmüş faktör yapı matrisi Tablo 3.39' da yer almaktadır.

Çalışmanın son dönemi olan Eylül 2005 dönemine ait genel faktör sıralamaları yapıldıktan 2005 yılına ait üç dönemin ortalama genel faktörü hesaplanacaktır. Daha sonra yeniden yapılandırma dönemi sonrası yıllık ortalama genel faktörler tabloları karşılaştırılarak mevcut bankaların durumu

hakkında yorum yapılmaya çalışılacaktır. Son olarak ise yeniden yapılandırma öncesi ve sonrası dönem arasında karşılaştırma yapılarak, yapılandırmanın finansal sistemde bir değişim yaratıp yaratmadığı incelenecektir.

Tablo 3.40: Eylül 2005 Döneminin Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

EYLÜL 2005 GENEL FAKTÖR SIRALAMASI						
NO	BANKALAR	FAKTÖR 1	FAKTÖR 2	FAKTÖR 3	FAKTÖR 4	GENEL FAKTÖR
1	ADABANK	3,9794	-0,5617	1,8210	1,5805	2,2263
2	ZİRAAT	0,0254	2,2106	-0,7555	0,9670	0,5414
3	AKBANK	0,2134	1,9530	-0,5739	0,3560	0,5200
4	İŞBANKASI	-0,2364	1,9747	-0,0616	0,4409	0,4103
5	YAPI KREDİ	-1,2813	0,9886	3,9224	-0,6483	0,2051
6	VAKIFLAR	0,0271	0,9494	-0,4401	0,2313	0,1977
7	ŞEKER BANK	0,5626	-0,3155	-0,3786	-0,2610	0,0916
8	FİNANSBANK	0,6874	0,1271	-0,6114	-1,2621	0,0914
9	GARANTİ	-0,2142	0,9753	-0,2372	-0,0660	0,0870
10	HALKBANK	-0,3889	0,6844	-0,3325	0,8594	0,0366
11	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	0,2369	-0,1982	-0,0096	-0,7228	-0,0299
12	DENİZBANK	0,1923	-0,1412	-0,3977	-0,4667	-0,0688
13	HSBC	0,4069	-0,2911	-0,3927	-1,1598	-0,0913
14	ARAP TÜRK BANKASI	-0,0643	-0,5413	0,0397	0,3786	-0,1059
15	KOÇBANK	-0,3165	0,1860	-0,3069	-0,5369	-0,2218
16	TEB	0,1194	-0,4777	-0,3571	-0,8230	-0,2222
17	MNG BANK	0,0669	-0,6888	-0,2713	-0,3714	-0,2263
18	OYAKBANK	0,1297	-0,5311	-0,6688	-0,5327	-0,2450
19	CİTİBANK	0,2021	-1,0429	-0,6469	0,0791	-0,2534
20	ALTERNATİF BANK	-0,0590	-0,6752	-0,2967	-0,7028	-0,3280
21	ANADOLUBANK	-0,4188	-0,5081	-0,1526	-0,0635	-0,3514
22	TEKFENBANK	-0,4587	-0,7628	0,4688	-0,5176	-0,3860
23	TEKSTİL BANK	-0,4698	-0,7984	0,1694	-0,9846	-0,5083
24	JPMORGAN CHASE BANK	-1,3003	-1,3803	-0,6518	3,3542	-0,6239
25	BANK EUROPA	-1,6413	-1,1349	1,1215	0,8721	-0,7450

Eylül 2005 dönemi genel faktörlerine bakarak Jpmorgan Chase Bank, Şekerbank ve Oyakbank'ta dikkati çeken değişimler mevcuttur. Ancak genel ortalamaya bunu nasıl yansıyacağını ilerde detaylı inceleyeceğiz. Bu

durumun haricinde yine bankaların sıralamalarında çok büyük değişimler yer almamaktadır.

Tablo 3.41: 2005 Yılı Ortalama Genel Faktör Skoruna Göre Sıralaması

NO	BANKALAR	2005 MART	2005 HAZİRAN	2005 EYLÜL	2005 YILI
		GENEL FAKTÖR	GENEL FAKTÖR	GENEL FAKTÖR	GENEL FAKTÖR
1	ADABANK	0,6131	0,7480	2,2263	1,1958
2	ZİRAAT	0,8425	1,2197	0,5414	0,8679
3	AKBANK	0,6192	0,9886	0,5200	0,7093
4	İŞBANKASI	0,4358	0,6581	0,4103	0,5014
5	VAKIFLAR	0,3337	0,4402	0,1977	0,3239
6	JPMORGAN CHASE BANK	1,6400	-0,0973	-0,6239	0,3063
7	GARANTİ	0,1614	0,3273	0,0870	0,1919
8	HALKBANK	0,1186	0,1811	0,0366	0,1121
9	FİNANSBANK	-0,1443	0,1919	0,0914	0,0463
10	ŞEKER BANK	-0,0036	0,0141	0,0916	0,0340
11	CITIBANK	0,2917	0,0424	-0,2534	0,0269
12	YAPI KREDİ	-0,1689	-0,1370	0,2051	-0,0336
13	DENİZBANK	-0,0712	-0,0405	-0,0688	-0,0601
14	HSBC	-0,1050	-0,0556	-0,0913	-0,0839
15	OYAKBANK	-0,1585	0,0798	-0,2450	-0,1079
16	KOÇBANK	-0,2421	-0,0211	-0,2218	-0,1617
17	ARAP TÜRK BANKASI	-0,2602	-0,1865	-0,1059	-0,1842
18	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,3913	-0,2897	-0,0299	-0,2370
19	TEB	-0,3256	-0,2329	-0,2222	-0,2602
20	MNG BANK	-0,2806	-0,3145	-0,2263	-0,2738
21	ANADOLUBANK	-0,3882	-0,4055	-0,3514	-0,3817
22	ALTERNATİF BANK	-0,5654	-0,4930	-0,3280	-0,4621
23	TEKFENBANK	-0,5938	-0,6603	-0,3860	-0,5467
24	TEKSTİL BANK	-0,5951	-0,6952	-0,5083	-0,5995
25	BANK EUROPA	-0,7623	-1,2623	-0,7450	-0,9232

2005 yılının ilk üç dönemine ait genel faktör ortalamalarının sırasına bakıldığında 2004 yılına göre Finansbank ve Jpmorgan Chase Bank haricinde diğer bankaların sıralamalarının değişmediğini söylenebilir.

Tablo 3.42: 2003,2004 ve 2005 Dönemi Ortalaması Genel Faktör Skorları

NO	2003 YILI		2004 YILI		2005 YILI	
	BANKALAR	GENEL FAKTÖR	BANKALAR	GENEL FAKTÖR	BANKALAR	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	1,2727	ADABANK	1,1722	ADABANK	1,1958
2	ZİRAAT	0,9438	ZİRAAT	0,8198	ZİRAAT	0,8679
3	AKBANK	0,7670	AKBANK	0,6422	AKBANK	0,7093
4	HALKBANK	0,5525	İŞBANKASI	0,4371	İŞBANKASI	0,5014
5	İŞBANKASI	0,2820	HALKBANK	0,2193	VAKIFLAR	0,3239
6	HSBC	0,1718	GARANTİ	0,2107	JPMORGAN CHASE BANK	0,3063
7	CITIBANK	0,0324	VAKIFLAR	0,1222	GARANTİ	0,1919
8	ADABANK	0,0050	YAPI KREDİ	0,0357	HALKBANK	0,1121
9	MNG BANK	-0,0252	JPMORGAN CHASE BANK	0,0193	FİNANSBANK	0,0463
10	ARAP TÜRK BANKASI	-0,0513	HSBC	-0,0240	ŞEKER BANK	0,0340
11	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,0612	CITIBANK	-0,0309	CITIBANK	0,0269
12	GARANTİ	-0,0663	ARAP TÜRK BANKASI	-0,0631	YAPI KREDİ	-0,0336
13	VAKIFLAR	-0,0820	DENİZBANK	-0,1164	DENİZBANK	-0,0601
14	TEKFENBANK	-0,1529	KOÇBANK	-0,1197	HSBC	-0,0839
15	DENİZBANK	-0,1670	FİNANSBANK	-0,1251	OYAKBANK	-0,1079
16	BANK EUROPA	-0,2051	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,1457	KOÇBANK	-0,1617
17	FİNANSBANK	-0,2153	ŞEKER BANK	-0,1641	ARAP TÜRK BANKASI	-0,1842
18	TEB	-0,2167	OYAKBANK	-0,1641	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2370
19	YAPI KREDİ	-0,2470	MNG BANK	-0,2509	TEB	-0,2602
20	KOÇBANK	-0,2621	TEB	-0,2610	MNG BANK	-0,2738
21	OYAKBANK	-0,3748	TEKFENBANK	-0,2884	ANADOLUBANK	-0,3817
22	ANADOLUBANK	-0,3864	ANADOLUBANK	-0,3092	ALTERNATİF BANK	-0,4621
23	ŞEKER BANK	-0,3885	ALTERNATİF BANK	-0,3261	TEKFENBANK	-0,5467
24	TEKSTİL BANK	-0,5322	TEKSTİL BANK	-0,4543	TEKSTİL BANK	-0,5995
25	ALTERNATİF BANK	-0,5931	BANK EUROPA	-0,8358	BANK EUROPA	-0,9232

Tablo 3.42 'de de görüldüğü üzere Finansbank, Garanti Bankası, Vakıflar Bankası, Adabank, Oyakbank ve Şekerbank genelde yükselme eğilimli bir tren izlerken; MNG Bank, Yapı Kredi ve Koçbank dalgalı bir trend içerisinde. Diğer bankalar ise genelde yerleri korumaktadır. İstikrarlı bir yapı sergilemektedir.

Yeniden yapılandırma dönemi sonrasını bu şekilde değerlendirdikten sonra; yeniden yapılandırma öncesi ve sonrası dönemler arasında bir değişimin olup olmadığına bakılacaktır.

3.5. Bankacılık Sektöründe Yeniden Yapılandırma Öncesi ve Sonrası Dönemlerin Karşılaştırılması

Son yıllarda gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin bankacılık sektörlerinde yaşanan krizler sonrasında, uluslararası finans çevrelerinde bankacılık düzenlemeleri ve sektörde yeniden yapılandırma konuları tartışılmaya başlanmıştır. Krizlerin nedenleri ve gelişmelerle ilgili edinilen deneyimlerden yola çıkılarak bankaların etkin ve güvenilir biçimde varlıklarını sürdürebilmeleri için birtakım düzenlemeler yapılmaktadır. Çalışmada bu düzenlemelerin bankalar üzerinde ne derece etkili olup olmadığına cevap aranmaktadır.

Yeniden yapılandırma öncesine ait dönemler ile yeniden yapılandırma dönemi sonrasına ait dönemlerin genel faktör alınarak ortalamaları karşılaştırmaları yapıp, bankacılıkta yeniden yapılandırmanın çalışmaya ait dönemler içerisinde etkileri gözlenmektedir.

Tablo 3.43. Yeniden Yapılandırma Öncesi ve Aralık 2002 Dönemi Genel Faktör Skoru Ortalamaları

NO	2001 ARALIK		2002 MART-HAZİRAN-EYLÜL ORTALAMASI		2002 YILI	
	BANKALAR	GENEL FAKTÖR	BANKALAR	2002//3 DÖNEM ORTALAMASI	BANKALAR	GENEL FAKTÖR
1	JPMORGAN CHASE BANK	1,9511	JPMORGAN CHASE BANK	1,5061	HALKBANK	1,2386
2	TSMF YE DEVREDİLENLER	1,1015	ZİRAAT	0,7792	ZİRAAT	0,8673
3	ZİRAAT	0,6228	AKBANK	0,5136	BANK EUROPA	0,8156
4	HALKBANK	0,3374	HALKBANK	0,4383	JPMORGAN CHASE BANK	0,7241
5	AKBANK	0,3011	MNG BANK	0,3983	AKBANK	0,4356
6	İŞBANKASI	0,2529	ARAP TÜRK BANKASI	0,3763	TEKSTİL BANK	0,2103
7	MNG BANK	0,1516	İŞBANKASI	0,3498	ARAP TÜRK BANKASI	0,1852
8	YAPI KREDİ	0,1243	HSBC	0,2856	YAPI KREDİ	0,1478
9	ARAP TÜRK BANKASI	0,0167	GARANTİ	0,1081	VAKIFLAR	0,1336
10	ADABANK	0,0050	ADABANK	0,0942	İŞBANKASI	0,0210
11	HSBC	-0,0299	FİNANSBANK	0,0361	GARANTİ	-0,0494
12	GARANTİ	-0,0584	YAPI KREDİ	-0,0223	FİNANSBANK	-0,0530
13	CITIBANK	-0,1894	OYAKBANK	-0,1567	ANADOLUBANK	-0,0580
14	VAKIFLAR	-0,1931	TEKFENBANK	-0,2013	ŞEKER BANK	-0,0748
15	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2352	CITIBANK	-0,2036	TEKFENBANK	-0,1403
16	TEKFENBANK	-0,3016	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,2040	TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	-0,1577
17	FİNANSBANK	-0,3378	TEB	-0,2491	DENİZBANK	-0,1889
18	KOÇBANK	-0,3384	DENİZBANK	-0,2613	HSBC	-0,2771
19	TEB	-0,3442	KOÇBANK	-0,3188	OYAKBANK	-0,3524
20	OYAKBANK	-0,3616	VAKIFLAR	-0,3325	MNG BANK	-0,3550
21	DENİZBANK	-0,3914	ŞEKER BANK	-0,3377	CITIBANK	-0,3834
22	ANADOLUBANK	-0,4708	TEKSTİL BANK	-0,3860	TEB	-0,6301
23	ŞEKER BANK	-0,4977	ANADOLUBANK	-0,4548	ADABANK	-0,6368
24	ALTERNATİF BANK	-0,5091	ALTERNATİF BANK	-0,4952	ALTERNATİF BANK	-0,6370
25	TEKSTİL BANK	-0,6059	TSMF YE DEVREDİLENLER	-1,2621	KOÇBANK	-0,7852

Tablo 3.42 ve Tablo 3.43 arasında bir karşılaştırma yapılacak olursa bankaların yeniden yapılandırma öncesi ve sonrasında, yapılandırma sürecinde beklenen sonuçlara cevap vermediğini söyleyebiliriz. Daha önce belirtildiği üzere dönem içinde hareketli trendler gösteren bankalarında yıl ortalamalarına bakıldığında bu hareketlilik görülememektedir. Dikkati çeken nokta ise bankacılıkta yeniden yapılandırma dönemi sonrasında yükselişe geçen Finansbank, Garanti Bankası, Vakıflar Bankası, Oyakbank ve Şekerbank yeniden yapılandırma dönemi öncesinde düşüş yaşayan ya da son sıralarda yer alan bankalar olduğudur. Yeniden yapılandırmanın bu bankalarda olumlu etkiler yarattığı düşünülebilir. Ancak bu olumlu etki tüm bankalar için söz konusu değildir. Özellikle kamu bankaları ve köklü ticari bankaların bu duruma karşı tepkisiz kaldığı gerek skorlarının gerekse sıralamalarının değişmediği görülmektedir. Dolayısıyla Bankacılık sektöründe yeniden yapılandırmanın tüm sektörü beklenen ölçüde etkilemediği düşünülebilir.

SONUÇ

Ülkelerin bankacılık sektörü, mali sistemin temelini oluşturur. Bu nedenle bu sektörde yaşanacak en küçük bir sorun, bütün ekonomiye katlanarak yansımakta, ekonominin tamamını kapsamaktadır.

Bankacılık sektörünün yeniden yapılandırılması, bir ülkede meydana gelen banka iflaslarının toplam bankacılık sektörünün %20'sinden fazlasını etkilemesi üzerine, bankacılık sektörüne güvenin tekrar sağlanması ve sektörün iyileştirilmesi amacıyla yapısal ve düzenleyici programların uygulamaya konulması şeklinde tanımlanmaktadır. Bankacılık sektörünün yeniden yapılandırılmasında, devlet tarafından uygulamaya konulan programlar; makroekonomik çözümler ile bankacılık denetiminin artırılması, yasal muhasebe ve düzenleyici çerçevenin geliştirilmesine yönelik çabaları içermektedir. Bankacılık sektöründe yeniden yapılandırmanın başarılı ya da başarısız olması, büyük ölçüde bütün bu sorunlara çözüm getirme oranına bağlıdır. (Esen;2005)

Türk bankacılık sektörünün 2000 ve 2001 dönemlerinde yaşadığı krizlerden sonra, krizleri aşmak ve daha ilerde çıkabilecek krizlere önceden önlem almak amacıyla sektöre yeniden yapılandırma ve düzenlemeler getirilmiştir.

Çalışmada krizlerden sonraki ilk dönem olarak Aralık 2001 dönemiyle başlayan ve Eylül 2005 dönemiyle sona eren bir süreç ele alınmıştır. Çalışılan dönem gerek kriz sonrası dönemi gerekse yeniden yapılandırma dönemini içermesi açısından kritik bir dönemdir. Çalışılan dönem ikiye ayrılmaktadır. İlk olarak yeniden yapılandırma öncesi dönem daha sonra ise yeniden yapılandırma sonrası dönem analiz edilmiştir. Türkiye Bankalar Birliğinin yayınlarında ise yeniden yapılandırma öncesi ve sonrası

dönemlerde bankaların finansal durumlarının değerlendirilmesinde kullandığı oranlar farklılık göstermektedir. Çalışmanın yegane amacı bu farklılaştırmanın ve dolayısıyla yeniden yapılandırmanın bankalara ve finansal sisteme etkisinin olup olmadığını ortaya koymaktır. Bu farklılaştırmanın etkisinin araştırılmasının yanı sıra bankaların derecelendirmesi de yapılmıştır.

Türkiye Bankalar Birliği'nin yayınlarının doğrultusunda, analizlerde Aralık 2001- Eylül 2002 dönemi yeniden yapılandırma öncesi dönem; Aralık 2002 – Eylül 2005 dönemi yeniden yapılandırma sonrası dönem olarak incelenmektedir. Analiz ve dolayısıyla çalışmanın sonucunda, bankaların sıralamalarında ve genel faktör skorlarında dikkate değer bir değişim olmadığıdır. Ancak Finansbank, Garanti Bankası, Vakıflar Bankası, Oyakbank ve Şekerbank yeniden yapılandırma öncesinde düşüş yaşayan bankalarken, yeniden yapılandırma dönemi sonrasında yükselişe geçen bankalardır. Diğer bankalarda ise dikkate değer bir değişim, gerek sıralamalarında gerekse genel faktör skorlarında görülmemiştir. Analizin 25 banka üzerinden yapıldığı düşünülürse, yeniden yapılandırma dönemi sonrasında farklı finansal oranlarla değerlendirme yapılmasının daha önceki dönemlerde yapılan değerler farklı sonuçlar vermediğidir. Farklı finansal oranlar kullanılmasının değerlendirmede dikkate değer bir değişiklik göstermediğine bağlı olarak yeniden yapılandırmanın da bankacılık sektöründe çalışılan dönem ve bankalar üzerinde etkisi olmadığını söylemek mümkündür.

Daha sonra yapılacak olan çalışmalara daha değişik bir bakış açısı olarak bankaların toplu olarak değil grup olarak değerlendirilmesi önerilebilir. Böylece farklılığa en az tepki veren banka grubunun kamu bankası mı özel bankamı olduğuna karar verilebilir. Öte yandan finansal oranları üçer aylık olarak değil yıllık olarak ve daha çok yıl içeren bir çalışma önerilebilir. Üçer aylık veriler daha hassas bir değerlendirme yapılmasını sağlamaktadır. Ancak yıl sayısının artması da çalışmayı daha geniş bir tabana yayacaktır. Yani daha uzun bir süreç için değerlendirme imkanı verecektir

KAYNAKÇA

- AKÇAKOCA, Engin
Bankacılık Sektörü (Soru-Cevap), İktisat Dergisi, 2001
- AKGÜÇ, Öztin
Mali Tablolar Analizi, Muhasebe enstitüsü yayın no:51, İstanbul, 1987
- AKGÜL, Aziz
Tıbbi araştırmalarda istatistiksel analiz teknikleri
“SPSS Uygulamaları” (2001)
- AKKURT, Mustafa
Bilgisayar (Excel) Destekli Uygulamalı İstatistik, 1999 İstanbul
- AKTAŞ, Ramazan
Mali Başarısızlık (İşletme Riski) Tahmin Modelleri, 1997
- ALPARSLAN, Melike
Bankacılık Sistemlerinde Düzenleyici Rejim ve Temel İlkeleri,
Bankacılar Dergisi, Türkiye Bankalar Birliği (TBB), Sayı : 34, Eylül
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Haziran 2001.
Bankacılık Sektörü Yeniden Yapılandırma Programı
- Bankacılık Düzenleme Ve Denetleme Kurumu, Şubat 2002.
Bankacılık Sektörü Yeniden Yapılandırma Programı: Gelişme Raporu
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, 15 Mayıs 2001.
Bankacılık Sektörü Yeniden Yapılandırma Programı
- ÇİVİ ,Halil
Türkiye 'de Bankacılık, Ankara 1985
- ÇOLAK Ö.F ve ÖCAL T.
Finansal Sistem ve Bankalar, 1999

ESEN, Oğuz

Bankacılık Krizleri, Yeniden Yapılandırma Programları ve Türk Bankacılık Sektörü, Siyasa, Yıl:1, Sayı:1, Bahar 2005

ERDOĞAN, Niyazi

Dünya ve Türkiye’de Finansal Krizler, (Türk Bankacılık Sektöründe Yeniden Yapılandırma Uygulamaları- Kamu Bankaları Deneyimi), Yaklaşım Yayınları, Haziran 2002

ERDÖNMEZ, Pelin A.

Sistematiik Banka Yeniden Yapılandırmasına Teorik Yaklaşım, Türkiye Bankalar Birliğı (TBB), Bankacılık ve Araştırma Grubu, Haziran

GUJARATI,D.N,

Temel Ekonometri. Çev. Şenesen Ü, Şenesen G, 1999 İstanbul

GÜNAL Mehmet

Türk Bankacılık Sektörünün Sorunları ve Geleceğı, Ankara 2001 ATO

GÜRSAKAL, Nemci

Bilgisayar Uygulamalı İstatistik 1 (2001)

HAIR, J.F. , ANDERSON R. E. VE DİĞERLER

Multivariate Data Analysis, New Jersey: Prentice-Hall Inc

KOUTSİYANNİS,A.

Ekonometri Kuramı: Ekonometri Yöntemlerinin Tanıtımına Giriş,Çev. Ü.Şenesen, G. Şenesen,1. Basım Verso Yayıncılık, Ankara (1989)

ÖZDAMAR,Kazım

Paket Programlar İle İstatistiksel Veri Analizi
(ÇokDeğişkenli Analizler) (2002)

ÖZER, Ebru

Çok Değişkenli İstatistiksel Analiz Yöntemleri Ve Bir Uygulama,
(Yayınlanmış Doktora Tezi) Gazi Üniversitesi Sos. Bil. ENS.,2003

PEKKAYA,Semra

Türk Mali Sistemi İçinde Bankacılık Sektörünün Gelişimi Ve Uygulanan İktisat Politikası Işığında Finansal Yapının Analizi(1980-1995 Dönemi İçin Bir Oran Analizi Ve Çok Değişkenli Faktör Analizi İle Rating Denemesi)
(Yayınlanmış Yüksek Lisans Tezi) Gazi Üniversitesi Sos. Bil. ENS.,1998

TOPALER,Özay

Banka Yeniden Yapılandırması ve Bankacılık Sektöründe Bir Erken Uyarı Modelinin Amprik Olarak Test Edilmesi .(Yayınlanmış Yüksek Lisans Tezi) İstanbul Teknik Üniversitesi Sos. Bil. Ens.,2002

ÜNSAL,Aydın

Önemli Bileşenler,Faktör,Manova ve Diskriminant Analizi Yöntemleri
İle Şirketlerin Mali Başarılarının Analizi (Yayınlanmamış Doçentlik Tezi)Gazi
Üniversitesi İ.İ.B Fakültesi Ekonometri Bölümü,1996

ÜNSAL,Aydın ve METE,Sinan

Ticaret Banka Performanlarının 1995-2000 Sürecinde Analizi

WAXMAN, M.

A Legal Framework for Systemic Bank Restructuring, The World Bank, 1999

WESTON, K. Siu.

Takeovers, Restructuring and Corporate Governance, Upper Slide River,
N.J., Prentice Hall. 1998

<http://www.bddk.org.tr>

<http://www.tbb.org.tr>

<http://www.tbb.org.tr/turkce/arastirmalar>

EKLER

EK 1 TABLO 1(A) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN ARALIK 2001 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	S4	A1	A2	A3	L1	L2	K1	K2	K3	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P2
AKBANK	11,8	13,9	8,8	9,7	28,2	1,5	28,4	37,7	44,5	-0,1	-0,7	-1,9	20,3	322,0	-282,8	161,0	1,9	10,1	13,0	10,1
ANADOLUBAN	4,0	4,3	0,6	2,6	19,3	5,7	10,8	65,1	69,6	-6,5	-162,2	-110,9	26,2	322,0	-537,8	83,3	1,8	0,6	0,5	0,7
CITIBANK	14,4	18,8	11,4	7,2	22,1	4,3	9,3	61,5	80,4	1,7	13,8	68,2	12,6	199,8	159,5	182,1	1,6	0,8	0,8	0,5
DENİZBANK	10,4	12,3	2,5	4,1	17,0	14,0	20,1	51,7	61,2	-3,5	-34,2	-57,5	5,0	145,6	-92,6	92,4	4,3	1,2	0,9	1,2
HSBC	23,4	33,8	19,2	6,8	30,1	2,5	22,0	35,8	51,8	1,9	10,0	16,9	5,9	187,9	185,3	187,3	1,8	1,4	2,0	1,2
FİNANSBANK	7,9	9,0	-3,0	3,9	27,8	15,8	37,9	26,9	30,6	-9,2	-116,1	-114,9	19,6	211,1	-315,3	91,1	10,0	2,0	2,6	2,1
KOÇBANK	4,7	5,4	-3,0	2,1	27,0	24,3	13,0	48,1	54,7	-5,5	-116,5	-198,0	7,0	149,2	-66,7	88,0	5,2	2,9	3,5	3,1
OYAKBANK	9,5	11,2	3,0	8,9	6,9	3,1	54,1	32,7	38,7	4,2	80,5	128,5	8,8	157,7	26,3	131,4	4,6	1,8	0,6	2,2
ŞEKER BANK	2,5	2,7	-7,1	1,6	14,6	39,8	53,8	23,8	25,5	-8,4	-399,0	-153,5	3,2	117,4	-50,3	85,1	11,6	1,1	0,7	1,4
TEB	11,3	13,7	4,3	6,5	27,5	3,9	11,1	59,0	71,3	-0,8	-7,3	-24,1	4,6	128,3	89,7	118,5	1,3	0,9	1,2	0,9
ZİRAAT	11,9	14,3	5,6	10,2	14,6	52,7	58,2	17,9	21,6	-0,2	-2,1	-3,2	17,3	165,7	-120,8	121,0	31,9	17,3	11,5	17,6
GARANTİ	7,5	8,8	-4,4	4,9	24,6	13,4	35,1	31,1	36,2	-1,4	-18,6	-30,2	3,1	130,8	21,5	97,5	4,1	9,5	10,7	8,6
HALKBANK	6,1	6,8	3,6	5,0	7,6	94,7	71,3	12,2	13,7	-5,8	-95,6	-78,4	4,9	125,2	-31,3	106,5	131,5	9,1	3,2	8,8
İŞBANKASI	17,7	22,9	-10,1	12,9	24,1	39,2	36,9	32,8	42,4	-4,6	-26,2	-94,0	4,4	156,4	-2,5	95,7	10,5	9,7	10,7	9,8
VAKIFLAR	3,8	4,2	-12,4	2,6	27,5	43,0	17,4	46,4	51,3	-6,7	-175,6	-195,9	-1,5	110,1	41,9	94,2	14,5	5,5	6,9	6,1
YAPI KREDİ	9,9	11,6	-23,8	6,0	17,7	125,4	39,5	34,7	40,3	-5,8	-58,8	-119,1	-2,8	109,9	-12,1	80,2	24,4	9,1	7,3	10,0
ALTERNATİF B	-2,7	-2,8	-12,1	-0,8	20,1	32,6	31,4	39,9	41,6	-18,3	682,9	-201,1	34,5	237,9	-618,6	62,2	11,8	0,7	0,6	0,8
MNG BANK	24,2	34,0	1,3	12,5	23,4	74,1	27,3	42,7	59,9	-41,5	-171,3	-151,6	13,9	201,7	-19,1	69,2	36,4	0,0	0,0	0,0
TEKFENBANK	9,8	11,6	3,3	6,9	17,8	20,5	35,6	39,9	47,0	1,0	10,8	7,6	9,8	313,0	5,3	152,7	16,3	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	14,4	18,5	4,2	8,2	21,9	7,6	10,4	63,4	81,5	-1,9	-13,3	-25,0	12,2	161,5	19,8	115,9	2,8	1,5	1,5	1,3
TEKSTİL B	0,8	0,8	-6,9	0,5	8,7	5,6	47,4	40,8	42,6	-13,4	-1.727,4	-207,4	28,7	263,2	-485,5	64,1	8,3	0,7	0,3	0,9
ADABANK	27,9	44,9	20,6	18,3	0,4	2,8	17,6	80,7	130,0	-3,3	-11,9	-13,9	0,4	102,5	56,4	84,2	0,0	0,1	0,0	0,1
ARAP TÜRK BANKASI	19,5	27,8	8,5	10,4	18,0	39,7	32,0	42,5	60,6	-2,4	-12,5	-23,1	30,2	344,1	-72,2	159,4	28,3	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	55,4	527,8	53,9	44,7	0,0	0,0	1,5	80,1	762,4	-4,2	-7,6	-35,0	65,2	401,9	276,2	344,8	0,0	0,1	0,0	0,0
TSMF YE DEVREDİLENLER	-0,3	-0,3	-7,2	-0,1	8,0	209,1	8,2	72,0	80,0	-32,0	11.760,4	-885,7	-22,3	72,0	73,5	72,5	223,0	3,4	1,2	4,2

EK 1 TABLO 1(B) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN MART 2002 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	S4	A1	A2	A3	L1	L2	K1	K2	K3	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	13,7	16,7	10,0	10,7	27,1	2,0	31,6	34,7	42,3	0,6	4,9	13,4	2,0	190,2	111,5	156,4	0,2	10,2	13,1	10,3
ANADOLUBANK	5,9	7,3	1,9	2,8	17,0	6,6	23,9	52,8	65,6	0,9	17,1	12,7	1,3	130,6	94,1	122,2	0,1	0,5	0,4	0,6
CITIBANK	15,7	21,2	12,8	7,6	21,9	3,8	8,0	64,3	87,1	0,5	3,2	19,6	1,4	164,0	158,2	161,1	0,3	0,8	0,9	0,6
DENİZBANK	12,2	16,5	2,8	5,2	19,1	17,2	19,8	45,8	62,0	1,3	11,7	21,3	0,4	114,0	198,0	135,7	0,3	1,2	1,1	1,4
HSBC	27,1	41,1	22,6	8,4	29,1	2,4	24,6	37,8	57,4	1,6	7,4	13,6	2,3	237,8	115,9	175,6	0,3	1,4	1,9	1,1
FİNANSBANK	11,0	12,9	0,1	6,1	29,1	15,4	39,6	24,7	29,0	2,8	33,8	36,4	1,1	151,4	230,5	180,2	0,8	2,2	3,0	2,4
KOÇBANK	5,8	7,2	1,2	2,4	30,5	7,6	11,2	47,4	59,6	0,6	12,2	16,4	2,0	182,1	-6,8	128,9	0,0	3,0	4,3	3,1
OYAKBANK	10,2	12,4	3,7	9,5	6,8	3,0	64,5	22,0	26,8	0,4	7,0	12,0	1,4	118,3	41,1	107,1	0,0	1,9	0,6	2,5
ŞEKER BANK	3,4	4,0	-4,6	2,4	16,5	19,9	50,5	26,3	31,0	-0,4	-10,4	-6,8	0,2	109,9	74,3	98,5	1,5	1,2	0,9	1,4
TEB	12,5	15,8	5,3	7,5	27,8	3,9	13,8	56,1	70,7	0,1	1,1	4,0	1,7	173,9	63,3	135,1	0,8	1,0	1,3	0,9
ZİRAAT	11,6	14,2	5,9	10,3	12,7	59,4	61,0	17,7	21,8	-0,4	-3,3	-5,3	1,6	137,1	45,7	123,7	5,4	19,1	11,5	20,9
GARANTİ	9,1	10,9	-3,9	5,8	25,0	13,1	39,9	25,8	30,9	0,2	2,6	4,7	0,0	105,0	106,4	105,6	0,4	9,1	10,8	8,7
HALKBANK	6,6	8,1	4,2	6,2	6,2	110,8	79,5	6,9	8,4	0,5	8,4	7,5	1,0	116,8	79,4	113,8	5,8	10,2	3,0	10,5
İŞBANKASI	18,0	24,8	-10,3	13,3	23,6	40,9	42,7	27,8	38,3	0,4	2,3	8,3	0,7	141,6	79,0	105,7	1,6	10,1	11,4	10,4
VAKIFLAR	5,0	5,5	-10,8	3,7	23,6	47,6	21,4	48,8	54,0	1,2	29,8	35,8	0,7	120,8	99,5	113,5	0,5	6,0	6,8	6,6
YAPI KREDİ	9,9	11,7	-22,0	6,7	19,3	110,7	40,4	31,7	37,2	0,5	4,8	9,1	-0,7	109,4	117,7	111,6	5,1	9,2	8,4	10,5
ALTERNATİF BANK	3,3	3,5	-7,4	1,0	22,5	32,7	37,9	25,9	28,1	6,5	-200,0	65,8	-2,4	60,5	378,9	118,8	0,0	0,6	0,7	0,7
MNG BANK	46,0	89,9	24,2	25,0	19,0	84,4	33,8	43,3	84,7	0,1	0,1	0,1	-0,1	179,6	146,2	159,9	10,7	0,0	0,0	0,0
TEKFENBANK	11,3	13,5	5,5	8,5	15,6	20,1	40,4	38,3	46,0	2,2	23,8	20,1	3,9	202,3	35,4	140,1	0,0	0,2	0,2	0,3
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	16,6	21,7	5,9	9,7	28,4	5,2	18,9	48,2	62,9	1,0	6,4	13,0	1,9	144,9	92,7	127,0	0,0	1,5	2,1	1,2
TEKSTİL BANK	3,5	3,8	-6,8	2,0	19,6	4,7	59,5	16,8	18,5	2,3	205,1	26,8	0,7	117,1	185,1	133,8	0,3	0,6	0,5	0,6
ADABANK	28,1	46,8	21,2	18,6	0,0	25,4	13,4	81,9	136,3	-2,1	-7,5	-10,0	5,4	254,0	-33,1	158,6	0,0	0,1	0,0	0,1
ARAP TÜRK BANK	24,7	37,3	13,2	13,8	24,0	35,5	32,5	38,2	57,7	-0,4	-1,7	-0,4	0,3	495,3	149,9	215,5	8,3	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE	26,8	172,6	24,4	21,9	0,0	0,0	5,1	64,8	417,6	-0,4	-1,6	-2,2	6,4	843,6	115,6	213,0	0,0	0,1	0,0	0,0
TSMF YE DEVİR	-22,2	-20,1	-28,6	-15,9	6,5	257,0	34,5	47,4	42,9	4,6	-17,1	120,1	2,3	158,2	138,0	151,6	21,5	3,2	1,0	3,2

EK 1 TABLO 1(C) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN HAZİRAN 2002 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	S4	A1	A2	A3	L1	L2	K1	K2	K3	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	12,9	15,6	9,6	10,1	27,6	1,6	29,7	35,8	43,4	1,5	13,3	37,6	3,4	188,3	112,6	164,9	0,3	10,5	13,0	10,2
ANADOLUBANK	5,4	6,0	2,0	3,2	26,4	3,4	12,8	53,6	59,7	0,7	14,8	11,4	4,3	162,3	-38,2	112,2	0,6	0,5	0,6	0,6
CITIBANK	11,8	14,9	9,4	5,8	27,8	2,8	5,6	62,8	79,3	0,6	5,4	30,0	1,9	150,3	136,3	143,3	0,4	0,9	1,1	0,6
DENİZBANK	9,1	10,7	1,2	4,1	24,2	12,8	26,8	42,5	50,2	0,1	1,1	2,0	2,3	139,5	9,6	104,0	0,8	1,3	1,4	1,5
HSBC	25,4	37,1	21,2	13,3	29,9	4,1	20,9	44,0	64,2	0,6	2,9	5,6	6,2	297,3	55,9	175,6	0,6	1,4	1,8	1,2
FİNANSBANK	10,9	12,8	0,1	5,4	32,8	12,4	41,1	16,3	19,3	3,6	48,6	54,1	5,5	212,8	5,3	145,7	1,1	2,2	3,2	2,3
KOÇBANK	3,9	4,8	-0,5	2,4	29,4	14,2	10,0	52,3	63,9	-0,2	-3,9	-5,2	3,6	187,7	-63,2	110,7	0,4	3,4	4,4	3,3
OYAKBANK	13,0	15,9	4,4	10,9	19,9	1,3	36,6	39,6	48,6	0,3	4,1	7,2	4,3	125,1	18,6	105,2	0,0	1,3	1,2	1,6
ŞEKER BANK	2,4	2,8	-5,5	1,6	16,9	23,8	49,9	24,5	28,7	0,1	6,5	3,3	1,3	116,7	43,1	100,3	1,3	1,2	0,9	1,5
TEB	11,0	13,1	4,6	6,1	32,5	2,7	13,4	51,4	61,4	0,5	4,9	18,2	3,5	191,0	31,7	130,6	0,7	1,0	1,5	0,9
ZİRAAT	9,5	11,2	3,9	8,3	11,8	63,5	59,0	19,0	22,3	-0,6	-6,5	-9,5	2,7	132,9	35,4	115,8	8,6	17,9	9,5	19,4
GARANTİ	8,0	9,5	-3,4	5,5	26,6	10,4	39,4	25,0	29,4	0,2	3,0	5,5	2,6	146,7	1,1	104,8	0,5	9,3	11,1	9,3
HALKBANK	7,8	9,0	5,2	7,3	6,6	107,1	78,8	5,4	6,3	1,5	22,7	21,0	-0,1	118,8	237,3	129,4	45,0	8,8	2,6	8,3
İŞBANKASI	16,6	21,8	-9,5	12,0	25,1	35,8	42,0	27,5	36,1	0,4	2,4	9,4	1,9	157,4	39,6	110,5	3,3	10,1	11,3	10,5
VAKIFLAR	2,4	2,6	-12,1	1,8	24,0	41,4	26,2	44,0	47,3	-1,1	-44,7	-38,0	1,7	131,6	-2,8	90,0	2,4	6,0	6,5	6,5
YAPI KREDİ	8,5	9,8	-22,6	4,2	19,0	105,8	41,6	30,2	34,5	-0,5	-6,0	-11,8	0,6	137,4	-31,2	86,3	8,1	9,1	7,8	10,1
ALTERNATİF	6,4	7,2	-1,8	1,8	23,2	25,6	42,3	16,6	18,5	4,2	190,6	31,3	2,2	131,9	-67,6	91,1	3,6	0,6	0,7	0,7
MNG BANK	41,5	76,4	24,4	20,5	29,9	47,0	32,6	32,2	59,3	-1,7	-4,1	-4,0	0,6	194,4	91,9	130,4	12,9	0,0	0,1	0,0
TEKFENBANK	10,1	12,5	5,0	7,4	19,2	14,3	34,8	40,8	50,8	1,8	22,4	19,5	5,0	154,5	29,8	118,3	0,8	0,2	0,2	0,3
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	14,0	17,4	3,9	8,0	27,3	5,8	10,6	58,3	72,6	1,2	9,6	20,4	3,8	162,8	36,4	116,0	0,2	1,7	2,1	1,6
TEKSTİL BANK	4,8	5,4	-4,5	2,6	27,8	3,7	55,3	10,6	11,9	2,0	69,1	21,5	2,7	139,7	44,1	115,0	0,4	0,6	0,7	0,6
ADABANK	27,8	44,5	22,2	19,5	2,1	0,4	11,8	84,9	136,0	-3,4	-12,4	-15,7	2,8	137,4	96,6	125,7	0,0	0,1	0,0	0,1
ARAP TÜRK BANK	17,9	23,7	10,6	10,1	15,1	38,2	45,9	33,6	44,4	0,2	1,2	2,5	3,0	656,3	86,7	217,5	12,9	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE	52,4	218,7	48,0	37,2	0,1	0,0	21,4	74,1	309,2	2,6	5,2	7,4	18,8	574,6	119,6	205,2	0,0	0,0	0,0	0,0
TSMF YE DEVİR	-40,9	-32,9	-57,9	-20,6	15,8	137,8	41,9	29,4	23,6	-13,2	29,2	-130,7	-9,6	103,4	7,5	68,0	63,9	5,2	3,7	7,3

EK 1 TABLO 1(D) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN EYLÜL 2002 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	S4	A1	A2	A3	L1	L2	K1	K2	K3	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	13,1	15,8	9,9	9,3	27,2	1,8	24,9	40,5	48,8	2,2	19,8	59,4	5,6	203,8	98,1	170,7	0,9	11,1	13,1	11,1
ANADOLUBANK	5,9	6,7	2,8	3,2	27,0	2,7	16,6	49,5	56,2	1,3	29,8	24,8	5,9	161,9	-18,0	115,7	0,8	0,5	0,6	0,6
CITIBANK	15,2	19,7	12,0	6,7	36,1	3,3	6,1	53,7	69,7	1,1	7,7	46,1	3,8	155,4	136,5	146,1	0,7	0,7	1,1	0,6
DENİZBANK	11,7	14,0	3,3	4,5	27,4	8,1	44,6	22,4	26,7	0,3	2,3	3,6	3,6	146,9	29,5	114,7	2,5	1,4	1,6	1,5
HSBC	24,3	35,0	18,9	9,1	40,0	3,0	26,5	28,1	40,5	1,1	4,7	11,1	10,3	332,3	49,6	183,3	0,3	1,4	2,4	1,3
FİNANSBANK	10,9	12,9	1,5	6,2	34,1	10,5	41,2	14,2	16,9	3,7	52,3	62,9	8,1	214,2	-8,7	140,9	1,7	2,3	3,4	2,4
KOÇBANK	7,3	9,1	2,8	4,6	32,8	15,5	19,3	39,0	48,2	-0,3	-3,9	-4,8	5,5	189,6	-48,7	108,8	3,0	3,2	4,6	3,2
OYAKBANK	13,0	15,9	4,4	10,4	28,9	1,3	38,4	28,3	34,7	0,2	3,5	6,6	6,0	127,3	27,4	105,7	0,1	1,4	1,7	1,6
ŞEKER BANK	4,7	5,3	-2,7	3,0	20,1	18,7	51,3	17,0	19,6	0,5	13,2	15,1	3,1	123,2	47,1	104,7	2,3	1,0	0,9	1,3
TEB	10,7	12,8	4,4	7,2	32,7	2,8	9,5	55,5	66,5	0,6	5,8	23,1	4,9	194,7	37,0	132,2	1,6	1,1	1,5	1,0
ZİRAAT	10,4	12,3	5,6	9,2	11,0	62,5	55,7	20,8	24,5	0,2	1,6	2,7	4,8	137,9	35,3	121,3	14,2	18,0	8,6	19,5
GARANTİ	8,3	9,8	-3,2	5,3	28,3	9,0	39,1	22,7	26,6	0,4	4,8	9,1	4,1	147,7	-2,7	104,6	0,6	9,3	11,4	9,5
HALKBANK	9,4	10,9	6,7	8,8	6,5	102,4	77,3	7,4	8,6	2,8	41,8	41,7	2,3	124,1	169,6	128,5	47,4	8,6	2,4	8,6
İŞBANKASI	16,1	20,5	-7,6	11,4	27,0	27,1	38,3	29,3	37,3	0,5	3,1	12,6	2,9	160,4	30,8	114,2	5,0	10,5	12,3	11,0
VAKIFLAR	3,7	4,1	-11,2	2,8	22,9	38,2	24,6	45,8	50,2	0,2	5,0	6,7	2,3	125,1	26,9	98,0	1,9	6,0	5,9	6,6
YAPI KREDİ	5,9	6,6	-25,2	2,7	20,8	102,6	46,7	22,2	24,8	-2,6	-44,0	-57,5	-0,2	124,0	7,7	90,6	13,0	8,2	7,4	9,1
ALTERNATİF	5,8	6,5	-2,8	1,6	24,2	25,3	42,6	12,3	13,8	3,4	139,6	24,8	3,8	134,1	-74,2	89,0	4,4	0,6	0,6	0,6
MNG BANK	24,6	33,9	15,1	14,2	23,6	34,2	16,8	55,8	77,0	-2,0	-8,3	-8,4	2,5	215,7	72,8	123,8	11,1	0,1	0,1	0,1
TEKFENBANK	10,8	14,3	5,7	7,8	22,5	11,6	27,2	46,5	61,2	2,4	28,3	26,7	7,1	147,8	35,8	115,6	0,7	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	13,3	16,9	3,9	7,9	29,4	6,2	18,1	48,6	61,5	1,4	11,8	27,1	4,5	159,5	52,6	119,5	1,4	1,9	2,4	1,4
TEKSTİL BANK	6,0	6,6	-1,7	3,1	29,5	3,3	46,6	17,0	18,9	2,8	88,1	29,6	4,3	139,2	53,7	115,5	0,2	0,5	0,7	0,5
ADABANK	27,7	43,2	22,1	19,6	0,4	2,0	12,2	86,4	134,9	-1,2	-4,3	-5,1	3,1	136,8	21,8	91,4	0,0	0,1	0,0	0,1
ARAP TÜRK BANK	18,4	24,1	11,1	10,7	15,6	33,3	49,8	30,5	39,9	0,8	4,7	10,6	5,4	608,2	72,1	203,1	12,7	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE	54,0	206,0	49,9	42,7	0,0	0,0	28,9	63,5	242,3	2,8	5,5	8,6	25,4	536,1	118,7	205,6	0,0	0,0	0,0	0,0
TSMF YE DEVİR	-12,0	-12,4	-26,9	-8,5	11,2	182,0	31,8	45,4	47,0	-20,7	164,1	-241,4	-7,4	115,4	-15,0	68,9	90,1	5,6	2,7	6,3

EK 1 TABLO 1(E) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN ARALIK 2002 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	39,1	13,3	10,1	44,2	25,7	0,0	100,0	3,2	60,8	115,0	2,8	21,1	6,7	62,7	4,0	31,2	0,3	11,5	11,1	11,7
ANADOLUBANK	13,9	5,8	2,8	45,3	28,9	1,4	50,2	3,0	19,1	122,1	1,5	25,7	5,8	83,8	1,1	65,0	0,2	0,5	0,6	0,7
CITIBANK	18,6	14,8	11,1	5,7	33,2	4,0	25,1	3,6	60,5	148,1	2,2	15,2	6,5	33,3	13,0	50,0	0,9	0,7	0,9	0,7
DENİZBANK	19,0	11,9	3,6	39,2	24,9	1,8	76,2	8,2	59,2	99,0	0,5	4,3	4,4	63,0	2,6	55,3	1,6	1,6	1,5	1,8
HSBC	31,7	23,3	15,6	24,6	44,6	0,3	89,4	7,7	32,9	52,8	0,9	4,1	13,5	81,3	3,1	39,5	0,4	1,5	2,5	1,3
FİNANSBANK	8,6	10,9	0,4	37,7	35,2	3,9	59,8	10,4	31,1	41,2	3,8	35,2	9,5	99,2	0,1	42,0	0,9	2,3	3,1	2,6
KOÇBANK	11,8	6,0	1,0	22,7	37,3	7,4	45,9	5,0	33,0	54,7	-2,2	-37,3	5,6	85,2	1,0	71,5	3,4	3,1	4,4	3,1
OYAKBANK	22,6	11,8	3,5	29,9	30,5	0,6	31,2	8,2	38,2	54,3	1,1	9,0	5,1	71,3	2,1	87,9	0,2	1,7	1,9	1,9
ŞEKER BANK	10,4	4,7	-2,7	44,5	22,5	9,5	42,9	7,5	22,3	316,0	0,5	10,0	4,1	51,7	3,8	86,2	0,8	1,0	0,9	1,3
TEB	15,4	10,8	4,4	3,4	33,8	0,6	75,5	6,4	56,4	80,0	0,8	7,2	6,5	76,2	2,0	55,7	0,7	1,1	1,4	1,2
ZİRAAT	72,0	11,0	6,5	54,7	12,6	14,7	71,6	4,6	20,7	40,1	0,4	3,8	8,5	83,2	1,7	39,9	2,0	17,7	8,5	19,6
GARANTİ	12,7	8,6	-5,1	38,2	28,9	4,3	31,7	13,7	26,4	71,0	0,6	7,3	3,5	67,6	1,7	72,7	0,9	9,2	10,0	9,2
HALKBANK	102,0	10,5	7,5	77,4	6,9	0,7	99,3	3,0	6,9	35,3	3,4	32,5	7,9	61,4	5,0	25,5	3,5	8,2	2,1	8,1
İŞBANKASI	25,3	17,9	-5,2	31,9	30,5	9,6	41,3	23,1	38,0	102,7	1,3	7,3	4,8	63,2	2,8	59,3	2,4	11,2	12,8	11,7
VAKIFLAR	14,9	6,0	-8,3	40,5	26,6	14,1	48,7	14,2	45,9	165,2	2,4	40,3	2,5	36,8	4,3	73,0	0,8	6,0	6,0	6,6
YAPI KREDİ	15,1	14,5	-4,7	22,4	37,6	3,5	69,3	19,3	30,7	47,1	5,9	40,2	4,1	36,5	7,2	44,2	2,7	8,9	12,6	9,1
BANK EUROPA	316,1	85,0	53,9	33,3	0,5	1,8	87,5	31,0	23,1	167,1	-12,3	-14,4	23,0	91,4	2,2	108,7	0,1	0,0	0,0	0,0
ALTERNATİF B	12,0	3,3	-3,5	36,6	24,1	10,9	50,5	6,8	22,9	31,9	0,8	24,9	4,0	161,2	-1,5	275,9	1,2	0,6	0,5	0,6
MNG BANK	47,2	32,8	21,4	10,4	45,0	6,0	62,8	11,3	32,9	70,3	1,8	5,3	9,8	50,4	9,7	50,8	3,5	0,1	0,1	0,1
TEKFENBANK	30,5	10,9	6,3	18,1	23,3	0,9	91,0	4,6	52,2	83,1	3,0	27,6	8,9	77,2	2,6	61,7	0,3	0,3	0,2	0,3
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	10,8	14,6	4,8	32,8	31,9	0,6	88,5	9,8	55,6	99,6	2,1	14,4	6,1	50,7	6,0	56,7	0,9	1,8	2,2	1,6
TEKSTİL BANK	13,3	8,7	0,9	44,4	29,8	1,1	44,9	7,9	21,6	31,4	5,4	61,8	4,9	60,2	3,2	63,9	0,5	0,5	0,6	0,5
ADABANK	109,5	25,1	20,3	4,8	32,5	0,0	100,0	4,8	57,0	11.257,3	-2,3	-9,1	4,1	80,3	1,0	89,4	0,0	0,1	0,2	0,1
ARAP TÜRK	52,1	16,5	9,0	40,3	13,2	0,1	99,7	7,5	36,7	64,3	1,0	6,0	8,1	71,5	3,2	47,3	1,9	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	286,9	38,8	36,2	4,4	0,0	0,0	0,0	2,6	91,7	182,6	2,4	6,3	21,6	44,7	26,7	42,7	0,0	0,0	0,0	0,0

EK 1 TABLO 1(F) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN MART 2003 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	40,7	14,1	10,6	46,4	25,7	0,0	100,0	3,5	0,2	116,6	0,2	1,8	2,2	73,5	0,8	25,7	0,0	11,4	10,8	11,5
ANADOLUBANK	13,5	5,6	2,9	52,4	26,4	1,1	59,0	2,8	16,3	133,8	-0,1	-1,9	1,5	104,2	-0,1	73,9	0,1	0,6	0,6	0,8
CITIBANK	19,0	17,9	13,7	5,7	45,2	3,4	24,9	4,1	47,3	95,3	-0,4	-2,0	1,9	39,1	3,0	60,7	0,1	0,6	1,0	0,7
DENİZBANK	19,0	13,1	3,9	37,6	29,2	2,7	67,2	9,2	51,8	66,5	0,0	0,2	1,0	52,0	0,9	67,2	0,1	1,4	1,5	1,7
HSBC	27,8	26,0	17,7	23,1	49,2	0,3	88,9	8,3	26,6	46,3	-0,6	-2,2	3,8	75,4	1,2	46,8	0,0	1,4	2,5	1,2
FİNANSBANK	8,0	10,7	0,7	30,8	39,3	2,8	61,1	10,0	25,1	31,6	0,3	3,1	1,7	89,8	0,2	55,4	0,3	2,5	3,7	2,6
KOÇBANK	11,0	6,5	1,3	26,8	41,3	6,9	50,5	5,1	24,7	34,9	-0,1	-0,8	1,8	93,2	0,1	58,6	0,1	3,1	4,8	3,0
OYAKBANK	20,8	12,0	3,1	25,9	35,4	1,4	20,1	8,9	31,6	46,0	-0,8	-7,0	1,3	64,1	0,7	99,0	0,2	1,6	2,2	1,9
ŞEKER BANK	12,1	5,3	-2,7	47,7	23,5	9,7	42,2	8,0	20,5	62,4	0,2	4,1	1,0	48,5	1,0	83,5	0,2	1,0	0,9	1,4
TEB	14,0	12,1	4,3	5,2	38,6	0,6	74,4	7,8	49,4	73,4	0,2	1,6	2,0	90,5	0,2	59,0	0,1	1,0	1,5	1,1
ZİRAAT	78,1	11,8	7,3	57,2	12,2	12,4	75,7	4,4	23,8	85,3	0,0	0,2	2,4	86,2	0,4	33,0	0,3	18,1	8,2	20,2
GARANTİ	12,6	8,7	-5,4	38,6	30,5	3,5	36,9	14,1	24,1	65,7	0,1	1,5	1,0	94,1	0,1	89,0	0,3	9,3	10,4	9,6
HALKBANK	112,5	11,6	8,1	74,3	6,9	0,8	99,1	3,5	10,3	13,3	0,7	5,7	2,2	55,3	1,8	17,5	1,6	8,5	2,2	8,2
İŞBANKASI	26,0	18,0	-4,8	33,4	31,3	9,1	42,3	22,8	38,0	64,1	0,1	0,3	1,0	63,0	0,6	68,8	0,2	11,3	13,1	12,0
VAKIFLAR	15,6	6,2	-7,8	38,3	25,8	13,6	48,6	14,1	47,9	82,8	0,1	1,8	0,5	44,2	0,6	106,1	0,3	6,3	6,0	7,1
YAPI KREDİ	15,1	14,8	-5,3	20,8	39,0	3,5	67,7	20,1	28,2	57,5	0,2	1,1	-0,3	-57,1	0,8	190,4	0,2	8,8	12,6	9,1
BANK EUROPA	113,5	44,4	25,1	10,8	0,1	8,1	82,4	19,4	40,9	2.907,7	-5,1	-11,6	4,0	105,8	-0,2	183,5	0,1	0,0	0,0	0,0
ALTERNATİF B	8,9	6,2	-0,3	37,0	28,8	9,2	50,4	6,4	15,6	19,9	0,1	1,4	1,6	103,1	0,0	65,4	0,4	0,6	0,6	0,6
MNG BANK	40,7	34,7	22,9	5,3	56,8	4,4	63,7	11,8	29,7	65,2	-2,2	-6,5	3,0	65,6	1,6	52,1	0,7	0,1	0,1	0,1
TEKFENBANK	32,3	13,7	8,0	25,1	26,9	0,7	93,0	5,8	39,1	71,4	-0,9	-6,3	2,0	71,2	0,8	86,0	0,0	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	11,8	15,3	4,0	28,8	32,9	1,1	81,6	11,2	52,4	106,2	0,1	0,4	2,0	67,5	1,0	57,5	0,0	1,8	2,2	1,5
TEKSTİL BANK	13,0	9,1	1,0	40,8	34,1	0,9	42,8	8,2	17,2	23,9	-0,3	-2,9	0,8	58,1	0,5	98,1	0,1	0,5	0,6	0,5
ADABANK	130,8	26,9	22,4	2,7	27,8	0,0	100,0	4,5	66,7	16.720,7	-3,3	-12,2	1,4	168,0	-0,6	131,1	0,0	0,2	0,2	0,1
ARAP TÜRK	57,0	13,8	7,6	36,6	10,0	0,1	99,7	6,2	45,1	78,3	-0,5	-3,7	1,8	84,1	0,3	53,3	0,0	0,2	0,1	0,1
JPMORGAN CHASE BANK	217,7	32,9	30,8	0,8	0,0	0,0	0,0	2,1	91,7	139,4	-2,1	-6,5	4,1	95,3	0,2	65,0	0,0	0,1	0,0	0,0

EK 1 TABLO 1(G) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN HAZİRAN 2003 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	44,1	17,1	13,3	48,0	26,5	0,0	100,0	3,8	57,6	114,7	2,1	12,1	3,3	45,9	3,9	34,2	0,1	11,1	10,8	11,1
ANADOLUBANK	12,1	6,4	3,3	42,4	33,6	1,4	47,6	3,0	18,8	175,7	0,7	10,7	1,1	33,8	2,1	63,7	0,2	0,6	0,8	0,7
CITIBANK	20,9	22,6	18,0	10,2	44,7	3,9	29,5	4,6	49,7	104,6	1,9	8,5	4,3	38,6	6,9	52,1	0,3	0,5	0,9	0,6
DENİZBANK	19,7	14,0	4,4	40,2	32,1	2,0	71,0	9,6	49,9	76,8	1,2	8,9	1,7	33,1	3,3	47,2	0,5	1,5	1,8	1,7
HSBC	28,5	27,2	19,0	22,8	47,6	0,2	93,1	8,2	40,1	64,6	1,5	5,5	5,6	53,3	4,9	49,1	0,1	1,4	2,4	1,3
FİNANSBANK	12,2	12,4	2,7	35,9	40,0	2,9	63,0	9,7	29,2	38,3	1,1	9,2	2,1	31,0	4,6	63,7	0,6	2,4	3,5	2,5
KOÇBANK	13,4	7,2	2,2	25,8	40,2	6,7	55,2	5,0	28,4	35,9	0,4	5,5	1,8	41,8	2,4	57,5	0,4	3,1	4,6	3,2
OYAKBANK	20,5	12,6	4,1	35,0	38,0	1,4	19,9	8,4	26,8	41,4	-0,4	-3,2	2,7	60,4	1,7	89,7	0,3	1,7	2,3	2
ŞEKER BANK	11,7	5,6	-2,7	47,3	25,6	8,5	45,9	8,3	26,6	40,0	0,6	10,1	0,1	1,2	4,2	78,6	0,5	1,1	1,0	1,4
TEB	15,0	12,2	5,0	6,3	37,6	0,6	74,3	7,2	51,5	76,0	0,8	7,0	2,8	63,5	1,6	55,8	0,1	1,1	1,5	1,1
ZİRAAT	88,6	12,7	8,6	63,4	13,3	9,6	79,4	4,1	26,4	97,3	1,0	7,6	4,4	84,4	0,8	33,2	0,6	18,7	9,1	20,9
GARANTİ	14,9	10,6	-5,2	39,9	30,8	3,1	43,8	15,8	24,9	63,4	0,6	5,7	-0,2	-7,8	2,9	78,2	0,4	8,9	10,0	9,4
HALKBANK	134,9	13,0	9,7	73,6	8,3	1,3	98,4	3,3	8,1	12,0	1,4	10,9	4,3	64,8	2,3	22,1	1,8	8,3	2,5	8,5
İŞBANKASI	28,0	19,3	-3,1	35,1	31,5	8,3	44,3	22,4	39,0	66,7	1,0	4,9	1,0	21,3	3,5	68,7	0,3	11,7	13,4	11,9
VAKIFLAR	15,9	6,6	-6,8	37,3	25,1	13,3	50,0	13,4	50,2	86,8	0,5	7,4	0,3	9,9	3,0	82,0	0,4	6,7	6,2	7,6
YAPI KREDİ	16,3	15,8	-4,7	22,9	38,4	3,0	72,4	20,5	27,9	45,4	0,2	1,1	-0,8	-44,9	2,7	117,7	0,4	8,8	12,4	9,1
BANK EUROPA	179,3	91,6	69,0	14,4	0,1	0,0	100,0	22,6	24,8	373,4	-9,7	-10,6	5,9	86,1	1,0	216,1	0,0	0,0	0,0	0,0
ALTERNATİF B	11,2	6,8	1,8	42,3	28,9	8,3	52,0	5,0	20,4	27,6	0,1	1,3	-2,8	-38,6	9,9	97,5	0,3	0,5	0,6	0,5
MNG BANK	39,6	29,7	20,8	13,9	48,0	4,1	64,5	8,9	41,2	53,3	-0,5	-1,7	4,6	57,8	3,4	46,5	1,0	0,1	0,1	0,1
TEKFENBANK	32,2	14,6	9,0	20,0	28,0	0,6	85,8	5,6	45,1	96,3	0,9	5,9	3,5	53,6	3,0	72,1	0,0	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	15,8	18,1	6,3	30,0	36,0	1,4	78,3	11,9	48,3	86,2	1,1	6,0	2,9	45,0	3,5	56,2	0,3	1,8	2,3	1,5
TEKSTİL BANK	12,5	9,8	1,6	35,4	40,8	0,8	37,1	8,3	16,1	23,0	0,1	0,8	-0,9	-34,3	3,6	93,1	0,1	0,5	0,8	0,5
ADABANK	125,2	26,2	21,4	30,0	0,5	0,0	100,0	4,9	93,6	9.711,7	-5,2	-19,8	3,5	-3.222	-3,6	-1.932	0,0	0,2	0,0	0,2
ARAP TÜRK	63,9	20,9	10,6	50,9	12,5	0,1	99,7	10,3	27,8	53,6	0,7	3,4	3,8	61,3	2,4	52,3	0,0	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	166,6	46,5	44,1	5,2	0,0	0,0	0,0	2,4	96,4	203,9	5,6	12,0	9,4	50,5	9,2	33,1	0,0	0,0	0,0	0,0

EK 1 TABLO 1(H) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN EYLÜL 2003 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	50,8	17,3	13,9	49,6	25,4	0,0	100,0	3,4	57,9	116,1	3,8	21,9	5,0	49,6	5,1	31,6	0,1	11,9	11,1	11,7
ANADOLUBANK	13,3	7,7	4,6	39,9	39,2	0,9	67,4	3,1	15,0	156,3	1,5	19,2	2,3	41,9	3,2	62,2	0,4	0,5	0,7	0,6
CITIBANK	21,6	23,3	18,9	7,5	46,2	3,9	29,1	4,4	47,9	95,0	3,6	15,5	6,1	39,3	9,5	51,1	0,3	0,5	0,9	0,6
DENİZBANK	17,4	12,9	4,4	37,3	36,6	1,7	76,1	8,5	46,6	69,9	1,5	11,7	2,1	32,2	4,4	54,5	0,9	1,6	2,1	1,7
HSBC	33,9	27,2	19,9	21,7	47,0	0,1	95,6	7,3	41,1	64,7	3,1	11,2	8,1	54,7	6,7	49,7	0,3	1,4	2,4	1,3
FİNANSBANK	12,6	12,7	4,3	28,4	41,3	0,8	81,5	8,4	28,7	43,5	1,9	15,0	3,4	35,2	6,2	59,8	1,0	2,4	3,6	2,6
KOÇBANK	15,3	7,2	2,8	27,8	39,5	6,0	60,4	4,4	28,2	36,6	0,8	10,4	2,8	45,6	3,3	56,7	0,7	3,0	4,4	3,1
OYAKBANK	19,2	12,4	4,8	32,4	42,8	1,1	22,1	7,5	22,6	35,0	0,6	5,1	4,3	63,4	2,5	79,1	0,2	1,7	2,7	2,1
ŞEKER BANK	13,1	6,1	-2,3	45,1	29,3	8,1	46,9	8,4	23,5	48,0	1,1	18,2	0,2	2,6	7,0	69,8	1,1	1,0	1,1	1,3
TEB	14,6	11,8	5,2	4,7	41,5	0,7	66,6	6,6	48,1	66,3	1,5	12,6	3,9	61,6	2,4	54,1	0,2	1,2	1,7	1,2
ZİRAAT	97,2	12,8	9,8	61,6	11,4	3,2	93,5	3,0	31,3	105,9	1,9	14,8	6,3	82,1	1,4	30,9	1,2	18,9	7,9	21,1
GARANTİ	17,1	11,1	-3,8	40,4	30,9	3,0	43,1	14,8	27,0	72,7	1,2	10,5	-0,3	-6,7	4,6	72,2	0,3	8,8	9,9	8,9
HALKBANK	125,4	12,8	10,0	66,8	9,8	1,3	97,8	2,8	14,9	26,0	2,2	17,0	5,6	67,8	2,7	23,6	2,0	8,5	3,1	9,0
İŞBANKASI	28,8	18,4	-1,1	35,0	30,6	4,1	71,8	19,5	42,0	73,4	1,1	6,1	2,6	34,4	4,9	56,4	2,0	12,0	13,4	11,8
VAKIFLAR	18,5	7,7	-5,1	36,8	26,9	11,5	51,8	12,8	48,0	73,1	1,7	22,3	1,3	23,0	4,4	64,0	0,5	6,4	6,3	7,6
YAPI KREDİ	16,8	15,8	-3,9	21,8	37,9	2,9	71,4	19,7	29,6	63,8	0,3	2,2	-0,8	-25,3	4,1	103,1	0,4	8,6	11,9	8,9
BANK EUROPA	102,5	59,4	7,7	15,3	0,6	0,0	100,0	51,6	39,8	103,0	-17,2	-29,1	5,7	72,4	2,2	304,7	0,1	0,0	0,0	0,0
ALTERNATİF B	14,9	9,5	4,1	34,9	36,8	7,1	52,1	5,3	11,6	16,2	0,2	2,6	-4,1	-37,6	15,1	94,5	0,5	0,5	0,6	0,5
MNG BANK	34,1	28,6	20,5	18,4	58,3	2,7	69,7	8,1	29,2	58,9	1,2	4,4	7,2	60,4	4,7	44,4	1,3	0,1	0,2	0,1
TEKFENBANK	30,7	14,6	9,2	19,3	29,0	0,6	86,3	5,4	46,3	104,8	1,6	11,1	4,8	55,5	3,9	68,7	0,1	0,2	0,3	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	17,3	17,4	8,7	25,2	39,6	1,4	76,0	8,7	47,8	90,4	2,2	12,4	4,1	50,1	4,1	59,6	0,5	1,9	2,7	1,6
TEKSTİL BANK	13,5	11,2	2,9	33,4	41,2	0,3	35,4	8,3	42,5	61,5	0,7	6,4	-0,4	-8,8	5,4	81,5	0,1	0,5	0,7	0,4
ADABANK	158,2	61,0	49,7	6,7	15,1	0,0	100,0	11,4	71,1	4.532,4	-12,4	-20,3	16,1	393,0	-12,0	240,6	0,0	0,1	0,0	0,0
ARAP TÜRK	60,5	21,9	11,9	50,1	15,9	0,0	99,9	10,0	25,1	67,8	1,8	8,1	5,9	64,7	3,2	52,0	0,0	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	234,2	46,3	44,0	47,5	0,0	0,0	0,0	2,3	93,7	196,5	8,8	19,0	11,0	45,5	13,2	35,1	0,0	0,0	0,0	0,0

EK 1 TABLO 1(I) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN ARALIK 2003 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	44,5	17,1	13,8	47,8	29,6	0,0	100,0	3,3	56,0	113,1	4,5	26,3	5,9	46,3	6,8	31,3	0,4	11,8	12,5	11,9
ANADOLUBANK	14,3	6,6	5,2	33,8	32,2	0,0	100,0	1,4	34,0	265,3	1,0	15,7	3,1	49,0	3,2	57,2	0,4	0,6	0,7	0,7
CITIBANK	30,8	22,5	18,3	15,4	46,6	3,8	39,7	4,2	46,5	182,4	3,0	13,2	8,7	43,5	11,3	59,0	0,8	0,5	0,9	0,5
DENİZBANK	18,2	10,8	4,3	34,5	31,9	1,1	82,4	6,5	56,7	80,1	2,0	18,4	2,8	39,6	4,3	53,3	1,0	1,9	2,2	1,9
HSBC	32,6	24,8	18,4	20,5	51,2	0,1	96,1	6,4	37,2	59,2	2,7	10,7	10,4	57,4	7,7	58,9	0,3	1,4	2,6	1,3
FİNANSBANK	12,7	13,4	5,4	29,3	45,9	0,0	100,0	8,0	25,1	45,7	2,7	19,9	5,0	40,6	7,3	53,5	1,6	2,3	3,8	2,3
KOÇBANK	16,0	7,1	3,4	29,6	37,2	5,1	65,8	3,8	30,9	41,4	1,1	15,4	4,4	55,6	3,6	56,4	1,1	3,0	4,0	3,1
OYAKBANK	16,3	11,8	4,8	30,0	48,5	0,8	24,3	7,0	20,1	30,7	1,4	11,9	5,2	58,1	3,8	73,8	0,3	1,8	3,1	2,2
ŞEKER BANK	16,5	7,0	0,0	44,4	29,1	6,4	48,2	7,0	25,2	54,4	2,3	33,4	2,6	24,8	7,9	62,0	1,7	1,0	1,1	1,3
TEB	14,9	11,5	5,2	4,0	41,0	0,7	65,3	6,3	47,8	78,2	1,8	15,6	4,8	60,8	3,1	55,9	0,2	1,1	1,7	1,2
ZİRAAT	95,1	12,5	10,0	60,3	11,8	1,2	97,1	2,5	34,4	109,3	2,3	18,4	7,5	77,3	2,2	32,6	1,5	18,7	7,9	21,1
GARANTİ	16,6	10,9	-2,6	42,6	30,7	2,3	47,8	13,5	30,9	89,5	1,3	12,3	0,3	4,5	5,3	69,6	0,6	9,0	9,8	9,0
HALKBANK	99,3	13,3	10,6	65,5	13,0	1,3	97,1	2,7	16,0	28,5	2,5	18,9	7,0	69,3	3,1	28,7	2,1	7,8	3,6	8,6
İŞBANKASI	28,4	18,0	0,9	38,1	27,6	0,0	100,0	17,2	46,4	82,9	1,4	7,5	3,5	39,0	5,5	52,1	2,6	12,4	12,3	12,2
VAKIFLAR	14,9	6,9	-1,7	40,3	27,5	0,0	100,0	8,5	53,4	82,0	1,4	19,8	1,9	25,0	5,7	53,0	2,3	6,9	6,7	7,9
YAPI KREDİ	18,6	16,8	-2,6	24,2	38,2	2,3	74,3	19,4	29,8	66,2	0,8	4,6	-0,3	-6,8	5,2	94,7	0,5	8,4	11,4	8,3
BANK EUROPA	53,1	35,7	-2,5	24,8	3,3	0,0	100,0	38,1	52,6	85,7	-17,6	-49,4	4,0	58,7	2,8	341,3	0,0	0,0	0,0	0,0
ALTERNATİF B	16,6	9,5	5,5	39,8	33,7	4,8	59,5	4,0	21,9	30,2	1,1	11,3	-3,3	-30,7	13,9	77,3	1,0	0,5	0,6	0,5
MNG BANK	32,0	23,3	16,7	24,0	49,6	2,5	67,0	6,6	32,0	62,5	1,6	6,6	7,1	54,9	5,8	48,1	0,9	0,1	0,2	0,1
TEKFENBANK	26,7	13,1	6,1	19,1	27,2	0,3	93,1	7,0	45,3	76,2	1,3	9,7	5,9	57,5	4,4	66,1	0,3	0,2	0,2	0,3
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	17,1	16,8	9,4	27,7	38,9	1,2	68,4	7,3	47,9	88,1	3,3	19,6	4,5	49,5	4,6	62,7	0,6	2,1	2,9	1,7
TEKSTİL BANK	12,2	10,0	2,6	11,4	43,7	0,2	38,5	7,5	42,2	61,4	0,5	5,4	3,0	41,2	4,3	68,6	1,4	0,5	0,7	0,5
ADABANK	181,2	66,7	40,8	7,4	14,9	91,0	32,4	25,9	67,4	10.840,7	-17,7	-26,5	24,0	256,5	-14,6	116,2	6,6	0,0	0,0	0,0
ARAP TÜRK	58,0	20,5	9,6	57,1	13,3	0,7	97,7	10,9	30,0	82,3	2,1	10,3	7,5	67,0	3,7	54,2	0,0	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	384,2	73,2	69,8	26,8	0,0	0,0	0,0	3,4	88,4	467,9	14,7	20,0	18,4	38,4	29,5	38,7	0,0	0,0	0,0	0,0

EK 1 TABLO 1(J) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN MART 2004 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	42,9	18,5	14,9	48,1	32,5	0,0	100,0	3,6	55,1	112,7	0,9	4,8	2,0	57,3	1,5	33,6	0,1	10,9	12,1	10,8
ANADOLUBANK	13,4	8,2	6,2	33,6	40,6	0,0	100,0	2,0	25,2	34,7	0,2	2,0	1,4	66,3	0,7	55,4	0,3	0,5	0,7	0,6
CITIBANK	28,8	22,7	18,9	28,8	48,6	3,4	42,1	3,8	44,9	210,3	0,3	1,3	2,9	48,6	3,1	44,7	1,1	0,5	0,9	0,6
DENİZBANK	19,3	12,7	5,6	31,2	36,1	0,8	86,3	7,0	51,9	80,9	0,8	6,3	1,3	40,3	1,9	53,0	0,6	1,8	2,3	1,8
HSBC	30,3	24,6	17,9	16,2	55,0	0,1	97,3	6,7	33,1	52,9	0,6	2,6	2,8	59,4	1,9	49,2	0,3	1,4	2,6	1,2
FİNANSBANK	13,1	13,8	5,4	22,7	51,7	0,0	100,0	8,4	21,4	39,2	0,5	3,3	1,6	45,5	1,9	37,2	1,2	2,3	4,1	2,3
KOÇBANK	17,7	8,2	4,3	30,3	40,7	4,7	66,8	3,9	24,5	32,9	0,2	3,0	1,4	52,0	1,3	50,9	0,2	2,8	3,9	3,0
OYAKBANK	16,0	12,3	5,8	28,8	53,0	0,7	24,9	6,5	23,7	36,3	0,3	2,6	1,7	66,6	0,9	60,7	0,3	1,8	3,3	2,1
ŞEKER BANK	16,0	8,4	2,1	41,3	36,1	4,3	59,0	6,3	28,8	58,4	0,7	7,9	1,7	40,5	2,5	51,4	0,9	1,0	1,2	1,2
TEB	13,6	11,4	5,4	10,5	44,7	0,7	63,9	6,1	45,0	76,7	0,2	2,0	1,3	60,1	0,9	45,6	0,4	1,2	1,8	1,2
ZİRAAT	88,3	12,0	9,8	68,1	12,3	1,0	97,2	2,2	31,1	135,6	0,2	2,0	1,6	84,5	0,3	29,4	0,0	20,6	8,7	24,6
GARANTİ	19,5	12,3	-1,7	39,9	33,0	2,2	48,9	14,0	33,0	58,5	0,6	5,2	1,2	52,4	1,1	46,3	0,3	8,8	9,9	8,7
HALKBANK	95,2	13,7	11,1	63,6	15,8	1,0	97,2	2,7	13,4	23,9	0,0	-0,3	1,3	73,7	0,5	35,0	0,1	7,8	4,2	8,6
İŞBANKASI	30,4	19,9	-0,1	35,6	27,5	0,0	100,0	20,0	44,8	76,8	0,5	2,4	1,4	50,7	1,4	39,1	0,4	12,6	11,9	11,9
VAKIFLAR	16,4	8,0	-1,2	39,2	31,0	0,0	100,0	9,2	49,9	140,1	0,4	4,9	1,5	60,7	1,0	45,9	1,0	6,5	6,9	7,5
YAPI KREDİ	21,0	18,8	-1,6	26,1	38,3	2,2	75,3	20,4	32,2	70,6	0,4	2,2	1,0	54,7	0,8	68,3	0,2	8,4	11,0	7,7
BANK EUROPA	41,0	31,1	-5,1	33,0	7,1	0,0	100,0	36,1	51,9	99,6	-3,5	-11,1	-0,3	-14,7	2,0	405,0	0,2	0,0	0,0	0,0
ALTERNATİF B	16,5	10,7	6,4	30,9	42,2	4,1	57,0	4,3	21,0	29,7	0,1	1,3	0,3	5,8	4,3	21,8	3,0	0,4	0,6	0,4
MNG BANK	32,1	26,2	18,6	27,4	48,6	2,4	66,6	7,6	29,9	60,7	-0,2	-0,9	1,4	39,5	2,1	50,5	0,3	0,1	0,1	0,1
TEKFENBANK	28,9	17,5	8,6	20,7	36,3	0,2	94,0	9,0	34,7	73,4	0,0	0,1	1,5	53,8	1,3	77,5	0,0	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	17,1	17,3	10,3	31,1	40,6	0,7	81,8	7,0	45,4	88,8	0,3	1,5	1,3	54,9	1,0	77,1	0,5	2,1	3,0	1,8
TEKSTİL BANK	12,7	12,3	3,6	16,0	53,2	0,2	63,4	8,7	29,6	43,6	0,1	1,0	0,6	20,2	2,2	46,7	1,2	0,4	0,7	0,4
ADABANK	208,3	69,0	44,4	7,9	10,4	93,6	55,5	24,6	66,4	7.215,3	-6,8	-9,8	5,5	119,2	-0,9	59,1	5,3	0,0	0,0	0,0
ARAP TÜRK	63,2	22,4	9,3	53,8	13,2	0,4	98,5	13,2	29,5	79,8	0,7	3,0	1,7	61,9	1,1	51,0	0,6	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	263,1	41,8	39,6	45,9	0,0	0,0	0,0	2,2	92,3	161,9	-0,3	-0,7	0,2	4,1	4,5	45,1	0,0	0,1	0,0	0,0

EK 1 TABLO 1(K) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN HAZİRAN 2004 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	38,2	17,4	14,0	47,2	34,4	0,0	100,0	3,3	56,6	106,6	1,7	9,9	3,9	75,7	1,2	27,8	0,2	11,2	11,6	11,0
ANADOLUBANK	12,8	7,7	6,2	30,6	39,3	0,0	100,0	1,5	29,1	40,4	0,6	8,0	2,4	79,9	0,6	65,7	0,1	0,6	0,7	0,6
CITIBANK	24,4	18,8	15,8	22,9	51,3	2,5	44,2	3,0	43,8	60,9	0,8	4,3	4,5	52,4	4,1	53,2	1,3	0,6	0,9	0,7
DENİZBANK	14,8	10,0	4,2	24,2	36,5	0,8	78,4	5,8	54,2	76,5	0,7	6,6	2,7	67,1	1,3	58,9	0,8	2,2	2,4	2,0
HSBC	22,7	20,2	15,0	10,6	63,0	0,1	95,6	5,2	28,9	42,4	1,1	5,3	4,7	66,3	2,4	56,3	0,4	1,6	3,1	1,6
FİNANSBANK	9,2	11,6	4,1	21,1	54,2	0,3	87,3	7,6	17,3	30,8	0,8	6,7	3,2	79,8	0,8	57,2	0,3	2,7	4,4	2,7
KOÇBANK	16,2	8,0	4,9	36,1	44,8	3,4	69,9	3,1	16,1	21,7	0,7	9,0	3,3	75,9	1,0	47,2	0,6	2,9	4,0	3,1
OYAKBANK	13,6	10,8	5,4	27,3	58,0	0,7	23,8	5,4	25,8	39,1	0,7	6,8	3,0	70,3	1,3	64,9	0,3	1,9	3,4	2,2
ŞEKER BANK	13,3	7,9	2,3	39,2	39,9	3,0	64,6	5,6	28,0	53,0	0,9	12,1	3,9	60,8	2,5	56,6	1,4	1,0	1,2	1,2
TEB	13,6	10,1	4,7	8,0	40,6	0,8	47,6	5,4	50,7	84,8	0,6	5,7	2,5	76,5	0,8	55,3	0,4	1,3	1,6	1,4
ZİRAAT	48,3	7,3	5,1	66,4	14,5	0,9	84,4	2,3	31,2	105,9	1,2	16,1	3,2	84,1	0,6	32,4	0,0	18,8	8,3	23,2
GARANTİ	15,6	10,6	-1,8	35,1	38,0	1,5	56,7	12,4	29,6	46,0	0,8	7,9	2,6	74,6	0,9	51,7	0,6	9,1	10,4	9,2
HALKBANK	69,5	12,7	10,0	66,2	18,2	0,9	97,3	2,7	11,8	19,8	1,0	8,2	3,0	80,3	0,7	32,0	0,2	7,2	4,0	8,0
İŞBANKASI	28,1	17,9	-0,5	33,1	32,3	0,0	100,0	18,3	44,5	74,5	1,0	5,8	2,8	59,6	1,9	39,9	1,3	12,5	12,1	11,9
VAKIFLAR	13,3	7,2	-1,0	36,0	37,3	0,0	100,0	8,2	47,8	141,0	0,5	7,4	2,7	74,1	0,9	52,9	1,1	6,7	7,5	7,3
YAPI KREDİ	17,3	16,5	-2,2	25,8	41,7	1,8	73,1	18,7	31,2	64,9	0,1	0,9	1,1	49,1	1,2	95,6	0,3	8,4	10,6	7,9
BANK EUROPA	24,2	14,8	-7,3	49,7	16,2	0,0	100,0	22,0	57,0	90,4	-7,3	-49,3	0,6	62,5	0,4	979,3	0,1	0,1	0,0	0,1
ALTERNATİF B	13,2	8,6	5,7	27,2	42,8	2,1	44,8	2,9	31,4	40,0	0,1	1,2	2,5	76,0	0,8	73,0	0,4	0,5	0,7	0,4
MNG BANK	29,3	24,1	17,2	20,9	56,0	1,3	74,9	6,9	26,8	56,2	0,2	0,8	2,8	51,5	2,6	59,7	0,7	0,1	0,1	0,1
TEKFENBANK	25,8	16,8	8,3	19,2	40,5	0,1	96,2	8,5	32,9	58,9	-0,1	-0,7	2,9	65,8	1,5	89,2	0,0	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	12,7	14,1	7,1	23,3	49,4	0,6	81,5	7,0	38,7	76,2	0,3	1,9	2,7	77,5	0,8	89,9	0,7	2,2	3,3	1,8
TEKSTİL BANK	11,3	10,9	3,0	12,4	50,1	0,2	43,9	7,8	35,3	55,6	0,0	0,4	1,8	66,3	0,9	86,2	0,2	0,4	0,6	0,3
ADABANK	213,3	64,5	41,1	1,8	7,0	99,5	78,5	23,4	76,0	272,0	-29,6	-45,8	6,0	95,6	0,3	162,8	16,9	0,0	0,0	0,0
ARAP TÜRK	54,2	18,4	7,9	55,6	14,1	0,3	98,5	10,6	28,0	52,6	0,8	4,6	3,2	90,1	0,4	66,0	0,3	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	141,3	17,4	16,3	1,0	0,0	0,0	0,0	1,1	98,0	119,3	-1,0	-5,7	0,9	29,7	2,2	78,7	0,0	0,1	0,0	0,0

EK 1 TABLO 1(L) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN EYLÜL 2004 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	37,4	17,6	14,5	45,3	36,0	0,0	100,0	3,2	55,0	112,4	2,7	15,2	5,7	77,2	1,7	28,5	0,3	11,2	12,2	10,7
ANADOLUBANK	12,1	6,9	5,6	33,5	40,1	0,0	100,0	1,3	29,6	39,2	0,9	13,3	3,2	79,6	0,8	63,0	0,2	0,6	0,8	0,6
CITIBANK	22,1	19,2	16,4	23,9	50,6	2,5	45,5	2,8	42,9	61,9	1,3	6,8	6,4	52,0	5,9	60,6	1,1	0,6	0,9	0,6
DENİZBANK	20,1	13,0	7,1	25,7	35,3	0,7	81,6	5,9	55,4	81,1	1,5	11,4	4,1	72,5	1,6	56,9	0,6	2,1	2,2	2,0
HSBC	21,2	18,9	14,3	10,5	63,5	0,1	94,1	4,6	28,9	44,3	1,7	9,1	6,1	62,1	3,7	54,7	0,5	1,7	3,3	1,8
FİNANSBANK	10,2	12,3	5,0	16,3	57,7	0,0	100,0	7,3	31,2	50,8	1,7	13,5	5,0	74,9	1,7	52,4	0,8	2,6	4,5	2,7
KOÇBANK	16,3	7,6	5,1	32,8	42,2	2,7	74,1	2,5	20,4	30,3	1,2	15,4	4,4	76,0	1,4	46,8	0,9	3,1	4,0	3,3
OYAKBANK	15,3	10,6	6,7	27,5	56,4	0,6	24	3,9	30,1	45,6	1,3	12,2	4,0	67,5	1,9	63,7	0,3	2,0	3,5	2,4
ŞEKER BANK	14,2	8,2	4,1	37,5	41,3	0,0	100,0	4,0	30,1	54,6	1,7	20,9	6,4	65,2	3,4	53,1	3,0	1,0	1,3	1,2
TEB	13,3	10,1	4,7	10,7	43,2	0,6	50,9	5,4	48,2	70,9	0,7	6,9	3,7	75,8	1,2	58,6	0,6	1,2	1,6	1,2
ZİRAAT	54,7	8,3	6,1	65,3	13,4	0,9	84,2	2,2	34,0	111,0	2,3	27,4	4,9	84,4	0,9	30,3	0,1	18,7	7,6	23,0
GARANTİ	16,2	11,0	-0,5	34,2	39,6	1,8	52,9	11,5	31,6	54,7	1,3	12,1	3,8	71,1	1,6	53,2	0,7	9,0	10,7	8,8
HALKBANK	65,8	12,8	10,4	60,0	17,9	0,7	97,6	2,4	17,1	29,8	2,1	16,3	4,4	82,2	0,9	31,3	0,3	7,4	4,0	8,3
İŞBANKASI	30,4	19,2	1,6	35,8	31,7	0,0	100,0	17,6	45,4	79,8	1,4	7,5	4,1	59,9	2,7	40,3	2,3	12,7	12,2	12,2
VAKIFLAR	15,2	7,8	0,1	36,8	36,2	0,0	100,0	7,7	49,8	156,3	1,5	18,8	4,1	72,8	1,5	45,7	1,5	6,8	7,5	7,5
YAPI KREDİ	17,8	16,9	-1,3	25,2	39,7	1,3	79,7	18,2	34,0	75,7	0,0	0,2	1,9	49,1	2,0	81,6	0,6	8,4	10,0	7,7
BANK EUROPA	43,7	27,1	10,2	50,3	20,8	0,0	100,0	16,9	56,1	98,5	-2,5	-9,1	0,5	6,2	7,4	142,0	0,1	0,1	0,0	0,1
ALTERNATİF B	13,9	9,3	6,2	25,8	44,9	2,3	43,4	3,1	27,5	37,0	0,3	3,5	4,2	80,5	1,0	63,3	0,7	0,5	0,6	0,4
MNG BANK	22,5	20,0	14,4	20,0	49,0	0,5	84,8	5,6	36,8	80,4	1,9	9,4	3,5	50,9	3,4	52,8	0,4	0,1	0,2	0,1
TEKFENBANK	23,7	16,9	8,3	17,9	44,8	0,4	87,2	8,6	30,7	60,0	-0,1	-0,8	4,1	64,0	2,3	91,1	0,1	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	13,1	13,0	6,7	26,9	44,2	0,8	78,3	6,4	39,3	82,4	0,9	6,6	3,3	59,4	2,2	72,5	0,9	2,4	3,2	1,7
TEKSTİL BANK	10,3	11,0	3,6	10,7	58,3	0,2	47,9	7,5	28,0	46,6	0,3	2,3	3,2	72,0	1,2	83,6	0,3	0,4	0,7	0,3
ADABANK	287,4	72,3	50,2	3,4	1,8	65,6	97,2	22,1	76,7	531,2	-48,4	-67,0	10,9	117,2	-1,6	188,2	30,0	0,0	0,0	0,0
ARAP TÜRK	46,6	19,1	8,4	52,3	19,7	0,0	100,0	10,7	24,0	70,2	1,3	6,6	5,0	86,8	0,8	62,8	0,5	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	88,9	21,0	19,8	47,3	0,0	0,0	0,0	1,2	97,6	125,5	-0,5	-2,2	1,1	17,1	5,5	70,8	0,3	0,1	0,0	0,1

EK 1 TABLO 1(M) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN ARALIK 2004 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	36,2	17,8	14,7	43,6	37,1	0,0	100,0	3,1	54,0	102,9	2,9	16,4	7,3	73,5	2,6	33,3	0,6	11,4	12,5	10,1
ANADOLUBANK	15,0	8,2	6,6	29,7	37,2	0,0	100,0	1,6	35,8	51,7	2,2	27,0	4,5	65,9	2,3	50,4	0,7	0,6	0,7	0,6
CITIBANK	26,5	18,7	16,1	26,0	42,2	3,1	44,1	2,6	51,1	71,4	1,5	8,0	8,1	53,0	7,2	64,4	1,1	0,6	0,8	0,7
DENİZBANK	18,9	12,7	7,4	20,9	39,2	0,5	88,5	5,3	51,8	79,5	1,8	14,4	5,1	71,0	2,1	61,0	1,2	2,2	2,5	2,1
HSBC	19,9	19,2	14,6	10,3	66,7	0,2	87,2	4,6	25,0	40,5	2,0	10,7	8,2	58,9	5,7	56,8	0,8	1,7	3,4	1,8
FİNANSBANK	14,1	12,1	5,5	14,9	60,1	0,0	100,0	6,6	30,0	58,0	2,2	18,3	6,1	69,5	2,7	49,8	0,8	2,8	5,0	2,6
KOÇBANK	16,1	7,0	4,7	34,9	37,9	2,4	76,3	2,3	25,7	39,3	1,0	14,4	5,3	71,2	2,1	47,6	1,2	3,4	3,8	3,6
OYAKBANK	16,7	11,6	7,6	26,3	56,6	0,8	23,0	4,0	30,4	47,4	1,9	16,1	6,2	74,6	2,1	58,8	0,4	2,0	3,4	2,4
ŞEKER BANK	15,8	9,5	5,3	33,9	41,8	0,0	100,0	4,2	32,7	58,6	2,6	27,8	9,6	68,2	4,5	49,3	3,6	1,0	1,3	1,2
TEB	14,3	11,1	5,5	11,4	44,4	0,6	53,8	5,6	46,4	73,5	0,9	8,6	5,1	69,7	2,2	60,7	0,7	1,2	1,5	1,1
ZİRAAT	50,6	8,9	6,9	63,2	16,0	0,7	83,8	2,0	34,1	113,7	2,7	30,3	6,5	80,1	1,6	29,8	0,3	18,6	8,8	23,0
GARANTİ	16,8	12,1	0,5	35,3	40,0	1,8	56,4	11,5	32,5	56,2	1,7	14,2	4,9	59,9	3,3	50,5	1,6	8,6	10,2	8,9
HALKBANK	58,9	11,7	8,6	66,9	16,9	1,0	96,5	3,1	9,6	29,9	2,1	17,5	5,0	78,8	1,4	32,0	0,4	8,4	4,2	9,9
İŞBANKASI	29,0	19,8	2,3	36,0	32,3	0,0	100,0	17,5	44,9	89,6	1,6	8,3	5,4	56,4	4,2	40,9	2,8	12,6	12,1	12,3
VAKIFLAR	17,3	8,3	1,7	35,5	33,3	0,0	100,0	6,7	54,3	163,4	2,6	31,0	4,9	65,8	2,5	40,1	1,4	7,9	7,8	8,9
YAPI KREDİ	18,3	18,8	-0,6	23,1	40,8	1,8	74,6	19,5	31,3	71,1	-0,2	-1,3	3,0	52,0	2,8	76,6	2,0	8,0	9,7	7,2
BANK EUROPA	35,9	20,7	7,2	38,7	32,5	0,0	100,0	13,5	48,1	85,0	-4,5	-21,7	2,6	37,8	4,2	210,5	1,8	0,1	0,1	0,1
ALTERNATİF B	15,9	11,2	7,4	19,3	49,7	2,7	46,8	3,7	23,0	35,6	0,4	3,9	4,7	50,6	4,6	51,6	2,1	0,4	0,6	0,3
MNG BANK	22,5	17,8	12,5	19,8	44,0	0,7	80,7	5,3	40,3	78,4	1,3	7,5	3,1	38,0	5,0	56,9	0,5	0,1	0,2	0,1
TEKFENBANK	26,6	15,7	7,7	14,9	38,5	0,6	86,8	8,1	40,1	70,2	0,8	5,3	4,4	55,4	3,5	79,2	0,6	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	13,5	13,8	7,2	26,0	43,0	1,5	70,4	6,6	41,0	78,2	1,5	10,8	4,9	59,1	3,4	64,0	1,4	2,3	3,0	1,8
TEKSTİL BANK	12,7	10,0	3,5	9,5	54,3	0,3	31,1	6,5	34,2	54,7	0,3	3,1	3,7	55,6	2,9	69,0	1,3	0,4	0,7	0,4
ADABANK	263,5	72,0	47,7	16,0	1,4	100,0	97,3	24,3	74,9	512,5	-63,2	-87,8	14,8	108,1	-1,1	170,7	38,0	0,0	0,0	0,0
ARAP TÜRK	59,8	23,1	10,4	53,0	21,2	0,0	99,9	12,7	20,0	105,4	1,8	7,9	7,1	75,5	2,3	60,7	1,2	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	51,5	11,7	11,1	37,5	0,0	0,0	0,0	0,6	98,5	112,6	0,2	1,6	1,1	20,9	4,3	58,5	0,3	0,1	0,0	0,2

EK 1 TABLO 1(N) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN MART 2005 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	33,6	16,3	13,2	41,5	36,7	0,0	100,0	3,0	54,6	100,2	0,9	5,7	1,6	74,8	0,5	32,0	0,2	12,1	12,4	11,1
ANADOLUBANK	14,8	10,7	9,3	31,9	52,3	0,0	100,0	1,4	17,3	27,9	0,7	6,7	1,1	50,3	1,1	50,7	0,2	0,5	0,8	0,5
CITIBANK	24,1	18,8	16,4	18,2	40,7	2,8	49,8	2,4	54,7	79,2	1,6	8,7	2,5	48,9	2,6	39,6	0,6	0,7	0,8	0,7
DENİZBANK	17,7	14,3	8,8	23,9	48,8	0,4	89,1	5,5	41,5	71,0	1,0	6,7	1,8	68,4	0,8	50,1	0,4	2,0	2,7	1,8
HSBC	17,7	18,3	14,0	9,1	71,6	0,2	86,4	4,3	20,0	36,3	1,2	6,8	2,5	62,1	1,5	45,5	0,3	1,7	3,5	1,7
FİNANSBANK	13,1	11,4	5,1	14,7	62,5	0,0	100,0	6,3	27,2	58,9	0,8	7,1	2,0	72,5	0,7	39,1	0,5	3,1	5,4	2,7
KOÇBANK	16,3	7,2	5,2	37,9	42,4	1,8	80,4	2,0	16,8	23,6	0,4	4,9	1,4	71,6	0,6	46,5	0,4	3,4	4,0	3,6
OYAKBANK	18,3	12,9	8,9	26,4	58,5	0,8	23,0	4,0	28,5	44,3	1,0	7,9	1,9	79,2	0,5	54,0	0,1	2,0	3,2	2,3
ŞEKER BANK	16,0	10,1	5,8	34,6	45,1	0,0	100,0	4,3	28,7	44,2	0,6	5,5	3,2	84,5	0,6	53,5	1,0	1,0	1,3	1,2
TEB	12,9	10,6	5,5	13,6	50,7	0,6	52,7	5,1	40,7	60,3	0,7	6,5	1,4	74,3	0,5	49,5	0,2	1,2	1,8	1,2
ZİRAAT	57,2	9,6	7,7	64,3	18,6	0,6	84,4	2,0	33,3	118,5	0,7	7,6	1,3	73,5	0,5	30,4	0,2	18,1	9,5	22,5
GARANTİ	17,1	12,2	1,2	35,2	42,7	1,2	71,7	11,0	31,1	53,1	0,6	4,6	1,7	61,8	1,0	34,8	1,0	8,5	10,2	8,9
HALKBANK	60,2	12,2	9,2	67,7	17,2	0,6	97,9	2,9	9,7	29,0	0,5	4,0	0,7	52,8	0,7	43,5	0,2	8,2	4,0	9,8
İŞBANKASI	26,9	18,0	2,6	37,8	32,9	0,0	100,0	15,4	46,2	85,6	0,5	2,7	1,5	58,2	1,1	36,1	0,8	13,4	12,5	12,7
VAKIFLAR	19,3	9,3	2,8	39,5	34,1	0,0	100,0	6,5	52,9	178,8	0,8	8,3	1,5	66,9	0,7	33,3	0,3	7,6	7,3	8,7
YAPI KREDİ	17,8	19,5	-0,1	24,4	41,9	2,4	69,1	19,6	30,8	49,5	0,3	1,6	1,1	61,2	0,7	58,5	0,4	7,9	9,3	7,3
BANK EUROPA	28,7	14,8	5,3	38,5	31,5	0,0	30,8	9,5	54,1	132,9	-0,5	-3,3	0,7	35,5	1,3	128,6	0,0	0,1	0,1	0,1
ALTERNATİF B	15,4	11,3	7,6	20,6	53,3	2,7	48,1	3,7	19,6	30,2	0,3	2,6	1,5	114,8	-0,2	62,4	0,3	0,4	0,6	0,3
MNG BANK	20,8	19,3	13,6	25,1	54,3	0,9	73,4	5,7	28,1	58,8	0,7	3,5	1,9	67,6	0,9	51,7	0,5	0,1	0,2	0,1
TEKFENBANK	25,8	17,6	8,9	19,5	43,4	0,6	85,5	8,8	32,2	62,8	0,2	1,2	1,1	46,1	1,3	93,2	0,0	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	14,9	15,5	9,1	26,3	47,7	0,6	89,1	6,4	34,7	70,4	0,3	2,0	1,4	70,6	0,6	76,7	1,2	2,1	2,8	1,6
TEKSTİL BANK	12,9	11,4	4,3	13,6	63,3	0,3	44,7	7,1	24,0	40,3	0,4	3,2	1,4	55,4	1,1	46,6	1,0	0,4	0,7	0,3
ADABANK	263,8	73,4	49,1	24,2	0,4	100,	99,3	24,2	73,5	526,6	-1,8	-2,4	2,7	87,5	0,4	123,1	1,1	0,0	0,0	0,0
ARAP TÜRK	49,4	24,4	11,2	48,5	21,4	0,0	100,0	13,2	26,4	118,3	0,2	0,8	1,2	60,9	0,8	70,7	0,2	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	138,2	57,0	54,2	79,7	0,0	0,0	0,0	2,9	94,6	240,5	3,5	6,2	2,5	29,4	6,0	59,3	-1,3	0,0	0,0	0,0

EK 1 TABLO 1(O) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN HAZİRAN 2005 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	23,5	12,6	9,9	41,0	38,3	0,0	100,0	2,7	53,5	96,6	1,7	13,9	2,9	72,6	1,1	29,9	0,4	13,2	13,7	12,6
ANADOLUBANK	13,4	8,7	7,5	39,2	44,2	0,0	100,0	1,1	32,8	48,7	0,8	9,3	1,7	51,0	1,7	54,5	0,5	0,6	0,7	0,6
CITIBANK	20,5	20,0	16,5	21,3	48,1	3,0	47,1	3,4	45,9	68,6	3,1	15,3	4,8	50,4	4,7	45,9	0,8	0,6	0,8	0,7
DENİZBANK	15,4	12,1	7,7	20,3	48,2	0,5	87,2	4,5	43,4	74,1	1,4	11,9	2,9	63,1	1,7	48,6	0,7	2,3	2,9	2,0
HSBC	14,5	16,7	13,1	8,0	72,0	0,3	82,7	3,6	21,3	40,6	2,0	12,2	4,1	58,4	2,9	48,0	0,7	1,8	3,6	1,9
FİNANSBANK	14,3	11,5	6,0	15,4	61,4	0,0	100,0	5,5	29,5	68,3	1,7	14,7	3,8	71,1	1,6	41,0	0,9	3,1	5,1	2,6
KOÇBANK	16,2	7,1	5,4	34,3	43,5	1,4	81,9	1,7	19,7	31,6	0,8	11,4	2,6	66,9	1,3	44,9	0,8	3,4	4,0	3,5
OYAKBANK	18,9	13,4	10,0	23,3	60,4	0,8	25,0	3,5	28,2	46,2	2,9	21,3	3,3	77,2	1,0	54,2	0,2	2,1	3,3	2,4
ŞEKER BANK	15,7	9,9	5,6	38,0	43,2	0,0	100,0	4,2	33,6	40,4	0,6	6,0	4,8	62,8	2,8	52,5	2,7	1,0	1,1	1,1
TEB	15,1	10,3	5,5	14,6	51,7	0,5	55,8	4,7	40,4	59,9	1,0	9,9	2,7	71,4	1,1	54,0	0,4	1,2	1,7	1,2
ZİRAAT	47,7	8,3	6,4	62,8	20,0	0,5	84,5	1,9	32,8	109,2	1,6	18,9	2,7	75,0	0,9	29,5	0,3	17,0	9,1	21,3
GARANTİ	16,4	11,7	1,5	32,2	45,7	1,6	66,7	10,2	33,0	55,6	1,1	9,3	2,9	63,9	1,7	42,1	1,2	8,6	10,6	8,7
HALKBANK	55,6	11,6	8,5	69,1	18,7	0,5	98,1	3,0	10,0	26,7	1,1	9,1	1,6	53,4	1,4	41,2	0,3	7,4	3,7	8,8
İŞBANKASI	26,4	17,3	2,9	35,2	34,9	0,0	100,0	14,4	46,4	91,2	1,0	5,8	2,8	55,1	2,3	34,0	1,7	13,9	13,0	12,5
VAKIFLAR	18,4	8,3	2,7	35,6	32,5	0,0	100,0	5,5	56,2	189,4	0,8	9,2	2,5	69,0	1,1	35,9	1,2	8,1	7,1	9,5
YAPI KREDİ	16,4	17,9	-0,1	22,8	43,5	2,5	69,1	18,0	30,2	47,9	-0,5	-2,8	2,3	61,0	1,5	73,4	1,4	7,4	8,6	7,2
BANK EUROPA	20,1	10,0	3,2	46,3	35,3	0,1	18,5	6,8	53,9	111,8	-1,4	-14,3	1,1	43,2	1,5	149,0	0,5	0,1	0,1	0,2
ALTERNATİF B	14,5	10,5	6,8	21,1	53,2	3,0	50,5	3,7	23,6	35,1	0,6	6,0	2,1	66,2	1,1	51,7	0,8	0,4	0,6	0,3
MNG BANK	20,0	19,2	13,5	24,5	57,7	0,8	73,6	5,7	24,2	48,1	1,3	6,8	3,0	62,3	1,8	56,7	0,4	0,1	0,2	0,1
TEKFENBANK	26,5	16,9	8,3	18,6	44,4	0,9	79,7	8,5	31,1	62,5	0,3	1,8	2,0	49,7	2,1	90,3	0,2	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	13,5	13,8	8,9	24,6	49,3	0,3	94,1	4,9	35,1	68,7	0,4	2,6	2,5	66,4	1,3	87,3	1,2	2,2	2,9	1,6
TEKSTİL BANK	13,1	13,0	6,4	13,1	65,6	0,4	52,4	6,6	22,5	33,4	0,7	5,5	2,1	51,6	2,0	60,8	0,9	0,4	0,7	0,3
ADABANK	332,9	78,6	53,2	37,7	0,4	100,	99,4	25,4	71,0	561,7	-5,0	-6,4	5,6	84,2	1,1	155,8	1,3	0,0	0,0	0,0
ARAP TÜRK	46,3	27,0	12,0	41,8	28,3	0,0	99,9	15,0	27,4	93,4	1,4	5,2	2,7	58,7	1,9	73,8	0,8	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	95,9	23,8	22,7	91,2	0,0	0,0	0,0	1,2	97,3	129,8	1,5	6,3	2,3	42,1	3,2	74,5	-0,5	0,1	0,0	0,1

EK 1 TABLO 1(P) : ANALİZDE KULLANILAN FİNANSAL ORANLARIN EYLÜL 2005 DÖNEMİ DEĞERLERİ

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
AKBANK	22,7	12,3	10,0	43,9	40,0	0,0	100,0	2,3	52,5	101,4	2,3	18,9	4,0	71,7	1,6	32,9	0,5	13,4	14,3	13,3
ANADOLUBANK	12,8	9,0	7,9	39,0	44,7	0,0	100,0	1,2	32,4	51,5	1,3	14,2	2,7	53,6	2,3	56,7	0,5	0,6	0,7	0,5
CITIBANK	21,6	18,6	15,5	13,5	41,7	3,2	49,0	3,1	53,1	81,3	3,8	20,4	6,4	52,8	5,7	48,2	0,9	0,7	0,7	0,8
DENİZBANK	14,5	11,6	7,1	20,9	48,0	0,3	91,2	4,5	43,9	66,4	1,8	15,4	3,9	68,6	1,8	51,8	0,7	2,4	3,0	2,0
HSBC	14,3	14,8	11,8	11,7	67,8	0,3	84,6	3,0	25,8	48,9	2,5	16,7	5,5	61,4	3,4	49,4	0,9	2,0	3,7	2,1
FİNANSBANK	14,1	12,0	6,6	14,3	63,4	0,0	100,0	5,4	27,6	60,1	2,5	20,9	5,7	71,9	2,2	41,1	1,2	3,0	5,0	2,5
KOÇBANK	12,4	6,4	-9,0	28,2	40,0	1,4	80,3	15,4	15,7	28,9	1,3	19,8	3,2	66,1	1,6	45,1	0,6	3,9	4,1	3,4
OYAKBANK	17,9	13,0	9,9	22,7	62,2	0,7	26,8	3,1	29,0	48,5	3,4	26,5	4,5	71,5	1,8	56,5	0,3	2,1	3,5	2,3
ŞEKER BANK	18,0	10,4	6,2	38,3	40,6	0,0	100,0	4,2	39,9	50,7	1,0	9,2	7,2	66,0	3,7	53,9	3,7	0,9	0,9	1,0
TEB	13,7	9,9	5,6	10,7	56,9	0,4	59,8	4,4	35,4	55,7	1,4	14,1	3,7	72,1	1,4	54,2	0,5	1,2	1,9	1,3
ZİRAAT	43,9	8,6	6,8	60,9	20,8	0,5	84,4	1,8	34,9	116,5	2,1	24,5	3,7	75,2	1,2	30,8	0,3	16,4	9,1	20,3
GARANTİ	15,6	11,3	2,1	31,3	45,6	1,5	67,8	9,2	34,9	60,7	1,6	14,3	3,9	62,6	2,4	41,9	1,4	8,9	10,8	8,7
HALKBANK	56,2	11,6	8,7	69,6	18,6	0,4	98,2	2,8	14,6	36,1	1,5	13,0	2,6	60,0	1,7	43,4	0,4	7,2	3,5	8,5
İŞBANKASI	25,0	15,6	3,9	34,5	33,6	0,0	100,0	11,7	50,2	92,5	1,3	8,2	3,4	58,3	2,5	37,2	1,6	15,3	13,7	14,2
VAKIFLAR	18,5	8,8	3,3	35,7	35,0	0,0	100,0	5,5	53,6	199,7	1,3	14,6	3,5	69,4	1,5	36,5	1,3	7,8	7,3	8,8
YAPI KREDİ	3,6	9,0	-1,6	29,1	43,1	2,0	80,1	10,6	35,5	51,3	-10,8	-121,0	3,6	58,6	2,5	197,5	5,3	6,3	7,3	6,7
BANK EUROPA	17,2	9,2	3,4	40,7	37,9	0,0	24,0	5,8	51,8	98,6	-1,1	-12,1	1,6	41,7	2,3	129,3	0,3	0,2	0,2	0,2
ALTERNATİF B	14,2	10,7	7,0	23,4	57,1	2,7	51,4	3,6	19,9	29,1	1,0	9,4	3,3	69,0	1,5	48,0	1,1	0,4	0,6	0,3
MNG BANK	19,1	16,6	11,5	28,7	49,6	0,8	73,5	5,1	31,9	63,8	1,6	9,8	3,8	65,5	2,0	60,8	0,3	0,1	0,2	0,1
TEKFENBANK	24,8	16,2	7,9	17,5	48,4	0,8	79,3	8,3	27,5	51,1	0,3	1,6	3,0	51,8	2,8	92,9	0,2	0,2	0,2	0,2
TÜRK DIŞ TİC. BANKASI	15,1	16,1	10,8	24,1	53,0	0,3	93,7	5,4	30,9	57,6	1,3	8,2	4,2	67,6	2,0	78,1	1,1	1,8	2,6	1,6
TEKSTİL BANK	11,1	10,8	5,5	12,2	69,0	0,3	63,0	5,3	21,2	35,3	0,8	7,2	2,7	53,4	2,3	64,4	1,0	0,4	0,8	0,3
ADABANK	412,3	79,4	66,0	43,3	0,0	0,0	100,0	13,4	83,4	567,6	-28,7	-36,1	10,1	86,6	1,6	163,8	21,2	0,0	0,0	0,0
ARAP TÜRK	43,9	24,1	10,8	44,7	24,7	0,0	100,0	13,3	35,5	98,9	1,2	5,2	3,4	59,6	2,3	80,1	0,8	0,1	0,1	0,0
JPMORGAN CHASE BANK	49,9	12,3	11,8	83,0	0,0	0,0	0,0	0,5	97,6	113,2	1,9	15,7	2,5	45,5	3,0	45,6	0,2	0,1	0,0	0,2

Ek Tablo 2 (A) Aralık 2001 Korelasyon Matrisi

	S1	S2	S3	S4	A1	A2	A3	L1	L2	K1	K2	K3	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
S1	1,000	0,826	0,844	0,950	-0,288	-0,276	-0,342	0,412	0,796	0,135	-0,193	0,365	0,493	0,399	0,562	0,776	-0,259	-0,165	-0,126	-0,186
S2	0,826	1,000	0,781	0,907	-0,431	-0,177	-0,338	0,427	0,989	0,061	-0,058	0,120	0,663	0,494	0,377	0,818	-0,128	-0,173	-0,167	-0,182
S3	0,844	0,781	1,000	0,823	-0,369	-0,419	-0,352	0,459	0,775	0,271	-0,116	0,353	0,561	0,499	0,434	0,848	-0,183	-0,265	-0,271	-0,296
S4	0,950	0,907	0,823	1,000	-0,429	-0,242	-0,266	0,400	0,882	0,148	-0,159	0,317	0,571	0,441	0,480	0,789	-0,213	-0,064	-0,049	-0,080
A1	-0,288	-0,431	-0,369	-0,429	1,000	-0,202	-0,182	-0,279	-0,456	0,074	-0,209	0,138	-0,180	-0,049	-0,119	-0,189	-0,323	0,123	0,369	0,108
A2	-0,276	-0,177	-0,419	-0,242	-0,202	1,000	0,133	-0,081	-0,165	-0,597	0,751	-0,776	-0,507	-0,427	0,116	-0,336	0,877	0,280	0,079	0,321
A3	-0,342	-0,338	-0,352	-0,266	-0,182	0,133	1,000	-0,874	-0,438	0,091	-0,272	0,202	-0,095	-0,160	-0,245	-0,294	0,115	0,471	0,266	0,470
L1	0,412	0,427	0,459	0,400	-0,279	-0,081	-0,874	1,000	0,545	-0,113	0,318	-0,223	0,135	0,154	0,233	0,279	-0,005	-0,545	-0,449	-0,537
L2	0,796	0,989	0,775	0,882	-0,456	-0,165	-0,438	0,545	1,000	0,036	0,008	0,054	0,635	0,475	0,363	0,788	-0,104	-0,241	-0,225	-0,247
K1	0,135	0,061	0,271	0,148	0,074	-0,597	0,091	-0,113	0,036	1,000	-0,479	0,708	0,106	0,123	0,211	0,414	-0,521	0,193	0,244	0,168
K2	-0,193	-0,058	-0,116	-0,159	-0,209	0,751	-0,272	0,318	0,008	-0,479	1,000	-0,846	-0,441	-0,292	0,166	-0,126	0,834	0,006	-0,082	0,037
K3	0,365	0,120	0,353	0,317	0,138	-0,776	0,202	-0,223	0,054	0,708	-0,846	1,000	0,370	0,298	0,114	0,380	-0,776	0,034	0,097	-0,007
G1	0,493	0,663	0,561	0,571	-0,180	-0,507	-0,095	0,135	0,635	0,106	-0,441	0,370	1,000	0,850	-0,287	0,583	-0,437	-0,229	-0,191	-0,250
G2	0,399	0,494	0,499	0,441	-0,049	-0,427	-0,160	0,154	0,475	0,123	-0,292	0,298	0,850	1,000	-0,289	0,582	-0,330	-0,271	-0,168	-0,289
G3	0,562	0,377	0,434	0,480	-0,119	0,116	-0,245	0,233	0,363	0,211	0,166	0,114	-0,287	-0,289	1,000	0,508	0,119	0,004	-0,017	-0,004
G4	0,776	0,818	0,848	0,789	-0,189	-0,336	-0,294	0,279	0,788	0,414	-0,126	0,380	0,583	0,582	0,508	1,000	-0,210	-0,113	-0,075	-0,135
G5	-0,259	-0,128	-0,183	-0,213	-0,323	0,877	0,115	-0,005	-0,104	-0,521	0,834	-0,776	-0,437	-0,330	0,119	-0,210	1,000	0,177	-0,057	0,200
P1	-0,165	-0,173	-0,265	-0,064	0,123	0,280	0,471	-0,545	-0,241	0,193	0,006	0,034	-0,229	-0,271	0,004	-0,113	0,177	1,000	0,906	0,997
P2	-0,126	-0,167	-0,271	-0,049	0,369	0,079	0,266	-0,449	-0,225	0,244	-0,082	0,097	-0,191	-0,168	-0,017	-0,075	-0,057	0,906	1,000	0,897
P3	-0,186	-0,182	-0,296	-0,080	0,108	0,321	0,470	-0,537	-0,247	0,168	0,037	-0,007	-0,250	-0,289	-0,004	-0,135	0,200	0,997	0,897	1,000

Ek Tablo 2 (B) Aralık 2002 Korelasyon Matrisi

	S1	S2	S3	A1	A2	A3	A4	A5	L1	L2	K1	K2	G1	G2	G3	G4	G5	P1	P2	P3
S1	1,000	0,855	0,891	-0,137	-0,728	-0,232	-0,002	0,271	0,224	0,157	-0,587	-0,322	0,862	-0,005	0,483	-0,012	-0,219	-0,135	-0,256	-0,133
S2	0,855	1,000	0,915	-0,263	-0,409	-0,256	0,137	0,573	0,120	0,112	-0,720	-0,382	0,829	-0,015	0,288	-0,014	-0,178	-0,226	-0,217	-0,227
S3	0,891	0,915	1,000	-0,314	-0,466	-0,399	0,157	0,193	0,264	0,198	-0,635	-0,421	0,884	0,003	0,423	-0,073	-0,255	-0,330	-0,425	-0,328
A1	-0,137	-0,263	-0,314	1,000	-0,363	0,224	0,231	-0,002	-0,654	-0,320	0,100	0,342	-0,204	0,141	-0,406	-0,023	0,230	0,465	0,214	0,462
A2	-0,728	-0,409	-0,466	-0,363	1,000	0,028	-0,022	-0,051	-0,033	0,099	0,348	0,055	-0,526	-0,062	-0,279	-0,058	0,145	-0,100	0,174	-0,108
A3	-0,232	-0,256	-0,399	0,224	0,028	1,000	-0,317	0,187	-0,320	-0,175	-0,019	-0,011	-0,303	0,130	-0,190	0,328	0,336	0,454	0,354	0,483
A4	-0,002	0,137	0,157	0,231	-0,022	-0,317	1,000	0,015	-0,147	0,271	-0,170	-0,045	0,013	0,164	-0,448	-0,160	0,095	0,076	-0,040	0,064
A5	0,271	0,573	0,193	-0,002	-0,051	0,187	0,015	1,000	-0,244	-0,128	-0,458	-0,074	0,221	-0,044	-0,157	0,115	0,086	0,121	0,337	0,116
L1	0,224	0,120	0,264	-0,654	-0,033	-0,320	-0,147	-0,244	1,000	0,207	0,097	-0,173	0,203	-0,351	0,604	-0,209	-0,383	-0,227	-0,096	-0,229
L2	0,157	0,112	0,198	-0,320	0,099	-0,175	0,271	-0,128	0,207	1,000	-0,219	-0,245	-0,138	0,074	-0,115	0,094	-0,234	-0,158	-0,161	-0,156
K1	-0,587	-0,720	-0,635	0,100	0,348	-0,019	-0,170	-0,458	0,097	-0,219	1,000	0,708	-0,477	-0,327	0,214	-0,290	0,172	0,187	0,235	0,179
K2	-0,322	-0,382	-0,421	0,342	0,055	-0,011	-0,045	-0,074	-0,173	-0,245	0,708	1,000	-0,288	-0,159	0,014	-0,038	-0,130	0,083	0,093	0,080
G1	0,862	0,829	0,884	-0,204	-0,526	-0,303	0,013	0,221	0,203	-0,138	-0,477	-0,288	1,000	0,047	0,487	-0,135	-0,223	-0,234	-0,318	-0,231
G2	-0,005	-0,015	0,003	0,141	-0,062	0,130	0,164	-0,044	-0,351	0,074	-0,327	-0,159	0,047	1,000	-0,572	0,723	-0,111	-0,130	-0,212	-0,122
G3	0,483	0,288	0,423	-0,406	-0,279	-0,190	-0,448	-0,157	0,604	-0,115	0,214	0,014	0,487	-0,572	1,000	-0,320	-0,038	-0,142	-0,128	-0,147
G4	-0,012	-0,014	-0,073	-0,023	-0,058	0,328	-0,160	0,115	-0,209	0,094	-0,290	-0,038	-0,135	0,723	-0,320	1,000	-0,155	-0,272	-0,232	-0,265
G5	-0,219	-0,178	-0,255	0,230	0,145	0,336	0,095	0,086	-0,383	-0,234	0,172	-0,130	-0,223	-0,111	-0,038	-0,155	1,000	0,352	0,287	0,341
P1	-0,135	-0,226	-0,330	0,465	-0,100	0,454	0,076	0,121	-0,227	-0,158	0,187	0,083	-0,234	-0,130	-0,142	-0,272	0,352	1,000	0,861	0,998
P2	-0,256	-0,217	-0,425	0,214	0,174	0,354	-0,040	0,337	-0,096	-0,161	0,235	0,093	-0,318	-0,212	-0,128	-0,232	0,287	0,861	1,000	0,846
P3	-0,133	-0,227	-0,328	0,462	-0,108	0,483	0,064	0,116	-0,229	-0,156	0,179	0,080	-0,231	-0,122	-0,147	-0,265	0,341	0,998	0,846	1,000

EK TABLO-3(A)			
Mart 2002 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	5,949	37,181	37,181
2	3,538	22,110	59,291
3	1,869	11,684	70,975
4	1,321	8,258	79,233
5	1,241	7,759	86,992
6	0,727	4,545	91,536
7	0,539	3,371	94,907
8	0,342	2,135	97,042
9	0,202	1,261	98,303
10	0,111	0,694	98,997
11	0,074	0,462	99,458
12	0,041	0,257	99,715
13	0,025	0,155	99,870
14	0,012	0,074	99,945
15	0,008	0,049	99,994
16	0,001	0,006	100,000

EK TABLO-3(B)			
Haziran 2002 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	7,352	45,951	45,951
2	2,806	17,536	63,488
3	2,251	14,070	77,557
4	1,674	10,463	88,021
5	0,581	3,632	91,653
6	0,452	2,824	94,477
7	0,289	1,805	96,282
8	0,225	1,404	97,686
9	0,161	1,005	98,691
10	0,095	0,595	99,286
11	0,059	0,367	99,653
12	0,030	0,186	99,840
13	0,017	0,106	99,946
14	0,007	0,046	99,993
15	0,001	0,006	99,999
16	0,000	0,001	100,000

EK TABLO-3(C)			
Eylül 2002 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	7,130	44,561	44,561
2	3,054	19,088	63,648
3	2,338	14,612	78,261
4	1,642	10,265	88,526
5	0,593	3,705	92,231
6	0,486	3,040	95,271
7	0,346	2,162	97,433
8	0,139	0,867	98,300
9	0,122	0,762	99,062
10	0,057	0,354	99,416
11	0,054	0,340	99,756
12	0,016	0,102	99,858
13	0,014	0,087	99,945
14	0,005	0,031	99,976
15	0,004	0,022	99,999
16	0,000	0,001	100,000

EK TABLO-3(D)			
Aralık 2002 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	5,417	33,857	33,857
2	2,856	17,851	51,708
3	2,823	17,647	69,355
4	1,490	9,313	78,668
5	1,245	7,781	86,449
6	0,684	4,272	90,721
7	0,605	3,784	94,505
8	0,378	2,365	96,870
9	0,189	1,182	98,052
10	0,120	0,748	98,800
11	0,095	0,592	99,393
12	0,053	0,332	99,724
13	0,021	0,130	99,854
14	0,015	0,095	99,949
15	0,007	0,047	99,996
16	0,001	0,004	100,000

EK TABLO-3(E)			
Mart 2003 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	6,400	40,000	40,000
2	2,563	16,016	56,016
3	1,895	11,846	67,862
4	1,642	10,266	78,127
5	1,177	7,354	85,482
6	0,912	5,698	91,180
7	0,586	3,663	94,843
8	0,316	1,977	96,821
9	0,160	1,000	97,821
10	0,124	0,772	98,593
11	0,085	0,533	99,125
12	0,074	0,463	99,588
13	0,037	0,233	99,822
14	0,019	0,118	99,940
15	0,009	0,058	99,998
16	0,000	0,002	100,000

EK TABLO-3(F)			
Haziran 2003 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	5,465	34,157	34,157
2	3,343	20,892	55,049
3	2,549	15,931	70,980
4	1,725	10,781	81,762
5	1,155	7,217	88,979
6	0,794	4,964	93,943
7	0,415	2,596	96,539
8	0,241	1,506	98,045
9	0,099	0,617	98,662
10	0,088	0,551	99,213
11	0,080	0,498	99,711
12	0,022	0,139	99,850
13	0,013	0,081	99,930
14	0,010	0,064	99,994
15	0,001	0,004	99,998
16	0,000	0,002	100,000

EK TABLO-3(G)			
Eylül 2003 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	6,316	39,474	39,474
2	3,271	20,443	59,917
3	2,693	16,829	76,746
4	1,360	8,502	85,248
5	1,058	6,615	91,863
6	0,495	3,095	94,958
7	0,362	2,261	97,219
8	0,138	0,861	98,080
9	0,102	0,636	98,716
10	0,075	0,471	99,187
11	0,069	0,434	99,621
12	0,033	0,208	99,828
13	0,015	0,092	99,920
14	0,008	0,048	99,969
15	0,004	0,028	99,996
16	0,001	0,004	100,000

EK TABLO-3(H)			
Aralık 2003 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	5,704	35,652	35,652
2	3,525	22,030	57,683
3	2,936	18,350	76,033
4	1,466	9,163	85,195
5	1,050	6,563	91,758
6	0,611	3,819	95,577
7	0,329	2,057	97,634
8	0,150	0,940	98,574
9	0,090	0,565	99,139
10	0,060	0,376	99,515
11	0,035	0,217	99,732
12	0,019	0,121	99,853
13	0,011	0,071	99,924
14	0,007	0,045	99,970
15	0,004	0,028	99,997
16	0,000	0,003	100,000

EK TABLO-3(I)			
Mart 2004 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	5,287	33,041	33,041
2	3,697	23,109	56,150
3	2,513	15,706	71,856
4	2,051	12,821	84,678
5	0,866	5,414	90,091
6	0,543	3,391	93,483
7	0,398	2,490	95,972
8	0,229	1,431	97,403
9	0,160	1,003	98,406
10	0,131	0,818	99,224
11	0,048	0,302	99,526
12	0,036	0,223	99,750
13	0,026	0,164	99,913
14	0,008	0,052	99,966
15	0,005	0,030	99,996
16	0,001	0,004	100,000

EK TABLO-3(J)			
Haziran 2004 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	5,352	33,447	33,447
2	3,377	21,105	54,551
3	2,456	15,352	69,904
4	1,993	12,455	82,359
5	0,996	6,227	88,586
6	0,772	4,825	93,410
7	0,422	2,636	96,046
8	0,296	1,849	97,896
9	0,142	0,887	98,782
10	0,101	0,632	99,414
11	0,042	0,260	99,674
12	0,031	0,196	99,871
13	0,010	0,064	99,934
14	0,006	0,038	99,972
15	0,004	0,023	99,995
16	0,001	0,005	100,000

EK TABLO-3(K)			
Eylül 2004 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	6,705	41,907	41,907
2	3,487	21,795	63,703
3	2,527	15,793	79,496
4	0,995	6,219	85,715
5	0,933	5,828	91,543
6	0,634	3,964	95,507
7	0,347	2,171	97,678
8	0,148	0,922	98,601
9	0,113	0,706	99,307
10	0,055	0,346	99,653
11	0,029	0,182	99,835
12	0,010	0,065	99,901
13	0,007	0,045	99,946
14	0,004	0,027	99,972
15	0,004	0,024	99,996
16	0,001	0,004	100,000

EK TABLO-3(L)			
Aralık 2004 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	6,587	41,170	41,170
2	3,902	24,390	65,560
3	1,837	11,483	77,043
4	1,034	6,465	83,508
5	0,904	5,649	89,157
6	0,739	4,621	93,778
7	0,472	2,951	96,728
8	0,224	1,403	98,131
9	0,141	0,884	99,015
10	0,094	0,585	99,600
11	0,030	0,185	99,785
12	0,016	0,101	99,886
13	0,009	0,056	99,942
14	0,005	0,033	99,976
15	0,003	0,021	99,997
16	0,001	0,003	100,000

EK TABLO-3(M)			
Mart 2005 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	5,420	33,877	33,877
2	3,595	22,471	56,348
3	2,908	18,177	74,525
4	1,770	11,063	85,587
5	0,728	4,547	90,135
6	0,662	4,139	94,273
7	0,270	1,688	95,961
8	0,240	1,502	97,463
9	0,191	1,193	98,656
10	0,092	0,577	99,232
11	0,060	0,373	99,605
12	0,034	0,214	99,819
13	0,015	0,093	99,912
14	0,009	0,059	99,971
15	0,004	0,023	99,994
16	0,001	0,006	100,000

EK TABLO-3(N)			
Eylül 2005 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	5,590	34,939	34,939
2	3,524	22,023	56,962
3	2,436	15,226	72,188
4	1,896	11,848	84,035
5	0,914	5,713	89,748
6	0,767	4,793	94,541
7	0,349	2,178	96,719
8	0,222	1,385	98,104
9	0,097	0,606	98,710
10	0,090	0,561	99,271
11	0,062	0,389	99,660
12	0,032	0,200	99,860
13	0,015	0,091	99,951
14	0,004	0,027	99,978
15	0,002	0,013	99,991
16	0,001	0,009	100,000

EK TABLO-3(O)			
Eylül 2004 Dönemi Faktör Özdeğerleri			
FAKTÖR	ÖZDEĞER	VARYANS %	BİRİKİMLİ %
1	3,377	21,105	21,105
2	2,318	14,490	35,595
3	1,773	11,084	46,679
4	0,745	4,654	51,332
5	0,432	2,697	54,029
6	0,310	1,940	55,970
7	0,195	1,221	57,191
8	0,100	0,625	57,816
9	0,085	0,531	58,347
10	0,056	0,353	58,700
11	0,036	0,225	58,925
12	0,007	0,042	58,967
13	0,003	0,018	58,986
14	0,002	0,009	58,995
15	0,001	0,005	59,000
16	3,377	21,105	80,105

ÖZET

Bankacılık Sektörünün Yeniden Yapılandırma Öncesi ve Sonrası Süreçlerinin
Faktör Analizi ile Değerlendirilmesi

Doğangün, Aslı
Yüksek Lisans ,Ekonometri Bölümü

Bu tez, Bankacılık sektöründe yapılan yeniden yapılandırma sürecinin bankacılık sektörünü ne yönde etkilediğini araştırmak ve yeniden yapılandırmanın bu süreçte olumlu etkilerinin olup olmadığını gözlemleyerek bankaları derecelendirmeyi amaçlamaktadır. Tezde Türk Bankacılık Sisteminde yer alan 25 banka ile bu bankaların bilançolarından elde edilen 20 finansal oran kullanılmıştır. Tezde 2001 Aralık dönemi ile başlayan 2005 Eylül dönemi ile sona eren üçer aylık veriler kullanılarak çalışılmıştır. 2001 Aralık – 2002 Eylül dönemi yeniden yapılandırma öncesi dönem, 2002 Aralık-2005 Eylül dönemi ise yeniden yapılandırma sonrası dönem olarak ele alınmıştır. Yöntem olarak Çok Değişkenli İstatistiksel yöntemlerden Faktör Analizi kullanılmıştır. Çalışmada ele alınan dönem içerisinde yapılan analizde yeniden yapılandırma dönemi öncesi ve sonrası dönem sonuçları dikkate alındığında bankacılık sektöründe yapılan yeniden yapılandırma dönemi öncesi ve sonrası dönemlerde bankaların çok önemli farklılıklar göstermediklerini söylemek mümkündür.

Anahtar kelimeler: Bankacılık Sektörü, Faktör Analizi, Yeniden Yapılandırma, Bilanço, Çok Değişkenli İstatistiksel Yöntem

ABSTRACT

The Assessment of the Banking Sector by the Factor Analysis of Before and After the Banking Restructuring

Master; Econometrics

This thesis aims to explore how the banking sector has been affected in respect to progress of the banking restructuring and observe whether banking restructuring causes some positive effects on the banking sector or not. The thesis contains 20 financial ratios derived from 25 banks' balance sheet in Turkish Banking sector. It's used data, quarterly, which begins in December 2001 and ends September 2005. The data in the thesis consist of two sections; the first, previous period of the banking restructuring, involves data from December 2001 to September 2002, second section, later period of the banking restructuring, involves data from December 2002 to September 2005. It uses Factor Analysis, one of the Multivariate Statistics Methods. In conclusion it can be said that there are no major differences between the previous term of the banking restructuring and the later term of the banking restructuring when the results are taken into consideration.

Keywords: Banking Sector, Factor Analysis, Banking Restructuring, Balance Sheet, Multivariate Statistics Method