

Die Entwicklung Des Privatkredits und Die Rolle Des Risikomanagements

Yrd. Doç. Dr. Kemal YAMAN

İstanbul Aydın Üniversitesi, İ.İ.B.F, Ekonomi ve Finans Bölümü, İSTANBUL

ABSTRAKT

Das Kreditgeschäft im türkischen Bankensektor blüht seit 2005 stark auf. Dabei haben der Privatkredit und der Hypothekenkredit als Komponente dessen einen beachtlichen Teil des Wandels innerhalb des Gesamt-Kredits ausgemacht. Die ausländischen Banken als (Teil-)Besitzer der türkischen Banken erlangen seit 2005 zunehmend großes Gewicht im türkischen Bankensektor und gehören damit zu den zehn führenden Banken in der Türkei. Im ersten Teil der Arbeit wird die Entwicklung des Privatkredits von 2002 bis 2009 dargestellt und es wird dabei auf die Bedeutung des Risikomanagements eingegangen. Im zweiten Teil werden die wichtigsten Komponenten des Privatkredits hervorgehoben. Schließlich werden im dritten Teil in einer abschliessenden Zusammenfassung die Ergebnisse und die Schlussfolgerungen geschildert.

Schlagwörter: Internationale Finanzkrise, Kreditgeschäft, Unternehmens und Privatkredit, Hypothekenkredit, Kreditkartennutzung und Notleidende Kredite

JEL Klassifikation: E0, E51, G01, G21

Bireysel Kredilerin Gelişimi ve Risk Yönetiminin Rolü

ÖZET

Türk bankacılık sektöründe 2005 yılından beri kredi alanında ciddi bir canlanma göze çarpmaktadır. Bununla birlikte, bireysel kredi ve bunun önemli bir ögesi olan ipotekli kredinin toplam krediler bazında meydana gelen değişimin içinde önemli bir rol üstlendiğini ifade etmek gerekir. Yabancı bankalar ise, 2005 yılından beri Türk bankacılık sektöründe Türk bankaları ile ortaklığa giderek veya bizzat bu sektörde yer alarak paylarını artırmış ve böylece bu bankalar Türkiye'nin önde gelen on bankası arasında yer almıştır. Çalışmamızın ilk bölümünde bireysel kredilerin 2002 ile 2009 yılı arasındaki gelişimi ortaya konmuş ve bu bağlamda risk yönetiminin öneme de dikkat çekilmiştir. İkinci bölümde ise, bireysel kredilerin gelişmekte olan önemli öğeleri üzerinde durulmuş ve son olarak üçüncü bölümde elde edilen çıkarımlar ve sonuçlar sunulmuştur.

Anahtar Kelimeler: Uluslararası Mali Kriz, Kredi, Kurumsal ve Bireysel Kredi, İpotek Kredisi, Kredi Kartı Kullanımı ve Takipteki Krediler

JEL Sınıflaması: E0, E51, G01, G21

I. Einleitung

In diesem Artikel wird die Entwicklung des Privatkredits untersucht, da dieser innerhalb einer Volkswirtschaft eines Landes einen besorgniserregenden Effekt haben kann. Die internationale Finanzkrise ab 2007 hat gezeigt, dass bei der Kreditvergabe die Kreditrisiken unterschätzt worden sind und damit die Banken wie die Kapitalmärkte sich zu völlig unzureichenden Bonitätsprüfungen verleiten ließen. Außerdem hatten sie in ihrem Kreditvergabeverhalten die Informationen aus der Bonitätsanalyse nicht beachtet (Schwächen im Risikomanagement der Finanzinstitute) (Rudolph, 2009). Rudolph führt noch aus, dass sogar die sonst übliche Anforderung an einen Eigenkapitalanteil am Wert der Wohnimmobilie in Höhe von mindestens 20 % nicht eingehalten worden ist und

sogar ganz fallen gelassen worden ist (Rudolph, 2009: 9). Seit 2001 hat das niedrige Zinsniveau in den USA zu einem Anstieg der Hypothekenkredite für den Eigentumserwerb und damit zu einem starken Preisanstieg am Wohnungsmarkt geführt. Jedoch sind die Zinsen 2006/2007 angestiegen und die Immobilienpreise in den USA sind zusammengebrochen. So waren die Kreditnehmer nicht mehr in der Lage ihren Hypothekenkredit mit einem Zwischenkredit zu finanzieren, wie dies früher vorgekommen ist. Als Folge dessen konnten die Kreditnehmer ihre Schulden nicht begleichen. Also begann die Finanzkrise in den USA als Folge der Zahlungsausfälle auf Subprime-Kredite und diese Situation hat bald zu einer internationalen Liquiditätskrise geführt. Die internationale Banken- und Finanzkrise war somit nicht zu vermeiden (Gräf, 2008).

Nachdem die Bedeutung der Kreditvergabe des Privatkredits am Beispiel der USA in Verbindung mit der internationalen Finanzkrise gezeigt worden ist, wird nun die Entwicklung des Privatkredits in der Türkei seit 2002 näher untersucht. Dieser Zeitpunkt wird deshalb gewählt, da die ausländischen Banken nach 2004 durch Akquisition von Bank(-Anteilen) als Markteintrittsform verstärkt in den türkischen Bankensektor eingetreten sind. Der Leser kann damit einen besseren Einblick in die Entwicklung des Privatkredits sowohl vor als auch nach dem Markteintritt der Ausländer in den türkischen Bankensektor erhalten.

Zunächst werden die einzelnen Komponenten des Kreditvolumens betrachtet, hier der Privat- und der Unternehmenskredit. Es ist festzustellen, dass der Kredit und damit die Bestandteile des Kredits allesamt von 2002 bis zum März 2008 zunehmen. Insbesondere ist ein rapider Boom des Privatkredits zu registrieren, wogegen beim Unternehmenskredit ein weniger starker Aufschwung als beim Privatkredit festgestellt werden kann (BDDK, Mart 2008: 25).

II. Entwicklung des Privatkredits

Um die Bedeutung der Entwicklung des Privatkredits hervorzuheben, wird vorerst der Privatkredit in den Jahren von 2002 bis 2009 in absoluten Zahlen (Mrd. US-Dollar) betrachtet. Dabei ist ein stetiges Wachstum des Privatkredits zu beobachten. Während dieser 4 Mrd. US-Dollar im Jahr 2002, 20 Mrd. US-Dollar im Jahr 2004, 81,9 Mrd. US-Dollar im Jahr 2007 und 77,2 Mrd. US-Dollar im Jahr 2008 und letztlich 86,8 Mrd. US-Dollar im Jahr 2009 beträgt. Auf Grund der schwachen türkischen Währung zum 31. Dezember 2008 gegenüber dem 31. Dezember 2007 kommt es zu einer Schrumpfung des Privatkredits in Mrd. US-Dollar, obwohl in der türkischen Währung ein starker Anstieg zu verzeichnen ist. So erreicht der Privatkredit 117,4 Mrd. YTL im Dezember 2008 im Vergleich zu dem absoluten Wert des Vorjahres in Höhe von 94,9 Mrd. YTL (BDDK, Eylül 2008: 26 und Aralık 2008: 23). Damit geht ein prozentualer Anstieg von 24 % einher. Es ist somit von 2002 bis 2009 ein stetiger jährlicher Anstieg festzustellen. Somit hat sich der Privatkredit von 2002 bis 2009 um mehr als das Zwanzigfache erhöht.

Eine weitere wichtige Tatsache ist, dass der Anteil des Unternehmenskredits in der bereits niedrig gebliebenen Gesamt-Kreditsumme im Jahr 2000 bereits 78,7 % und 2002 beträchtliche 84,3 % aller Kredite ausgemacht hat. Damit hatte der Privatkredit kaum an Bedeutung innerhalb des Gesamtkredits (BDDK, Eylül 2001: 11 und Şubat 2004: 40).

Außerdem ist ein starker Anstieg bei Unternehmenskrediten festzustellen: Im Jahr 2002 liegt der Unternehmenskredit bei 25,9 Mrd. US-Dollar und erreicht nur fünf Jahre später 164,4 Mrd. US-Dollar (BDDK, Aralık 2007: 54). Also hat sich der Unternehmenskredit von 2002 bis 2007 um mehr als das Sechsfache gesteigert. Hierbei ist zu erkennen, dass die Komponenten des Kredits – Privat- und Unternehmenskredit – sich gegensätzlich entwickeln: Der prozentuale Anteil des Unternehmenskredits am Kreditgeschäft beträgt 81 % im Jahr 2003 und geht kontinuierlich zurück, bis er 67 % im Jahr 2007 annimmt. Dagegen macht der Privatkredit im Jahr 2003 19 % aller Kredite aus und steigt kontinuierlich an, bis er vier Jahre später 33 % beträgt (BDDK, Aralık 2007: 54). Dieser Trend setzt sich fort, so dass der Privatkredit im Jahr 2009 ebenfalls 33,3 % aller Kredite ausmacht (BDDK, Aralık 2009: 38f).

Nachdem die absoluten Werte des Privatkredits für die Jahre von 2002 bis 2009 dargestellt worden sind, werden diejenigen 10 Banken betrachtet, die im Jahr 2004 91,5 %, im Jahr 2006 89,1 % und im Jahr 2008 88,2 % des Privatkredits dem türkischen Bankensektor bereitstellen. Dabei ist zu sehen, dass diese Banken seit 2004 eine absteigende Bedeutung erlangen. So war im Jahr 2004 nur eine ausländische Bank bei der Vergabe von Privatkrediten unter den zehn führenden Banken, im Jahr 2006 drei ausländische Banken und im Jahr 2008 bereits sechs ausländische Banken (BDDK, Aralık 2006: 51 und Aralık 2009: 43). Diese Tendenz zeigt ihre steigende Rolle beim Privatkredit.

III. Zusammensetzung des Privatkredits

Ferner bestehen im Jahr 2002 13,8 % (BDDK, Mart – Haziran 2006: 36), im Jahr 2003 19,9 %, im Jahr 2007 33,2 % und letztlich im Jahr 2009 33,3 % aller Kredite aus Privatkrediten (BDDK, Mart – Haziran 2006: 36 und Eylül 2006: 42 und Aralık 2009: 38f). Diese Daten belegen somit das steigende Kreditvolumen der privaten Haushalte und damit zugleich die steigende Nachfrage der Haushalte nach Privatkrediten. Es ist davon auszugehen, dass eine solche Situation vor allem durch die verbesserte wirtschaftliche Lage ab dem Jahr 2003 ermöglicht und vorangetrieben worden ist (Schuss, 2007). Zusätzlich wurde sie begünstigt durch fallende Kreditzinsen ab dem Jahr 2003: Diese beträgt im Jahr 2003 39,1 %, im Jahr 2004 24,4 %, im Jahr 2007 22,7 %, im Jahr 2008 dagegen 27 % aber im Jahr 2009 nur 17,1 %. Damit ist eine absteigende Entwicklung ab 2003 bis 2007 zu sehen, wobei im darauf folgenden Jahr vermutlich als Folge der internationalen Krise diese Zahl ansteigt, jedoch im Jahr 2009 wieder stark zurückgeht.

Nachdem die prozentualen Anteile des Privatkredits am gesamten Kreditvolumen des gesamten Sektors und ihre absoluten Werte dargestellt worden sind, wird in Tabelle 1 die Aufteilung des Privatkredits für die Jahre von 2003 bis 2009 angegeben:

Tabelle 1: Zusammensetzung des Privatkredits (in Mio. US-\$)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Konsumentenkredit	4,178	9,529	21,957	33,846	58,550	54,685	62,263
• Hypothekendarlehen	564	1,969	9,716	16,631	27,989	25,811	30,015
• Autodarlehen	1,282	3,139	4,804	4,739	5,308	3,634	2,921
• Konsumgüter ¹	n. k. ²	4,181	6,495	11,183	22,307	21,820	25,614
• Andere	2,332	240	942	1,293	2,945	3,420	3,713
Kreditkarten	5,047	10,419	12,863	15,314	23,379	22,493	24,520
Summe des Privatkredits	9,225	19,948	34,820	49,160	81,929	77,178	86,783

Quelle: Eigene Darstellung in Anlehnung an BDDK

Bei der Aufteilung des Privatkredits ist nicht zu übersehen, dass der Hypothekenkredit im Zeitraum von 2003 bis 2009 gewaltig zunimmt: Damit ist der Hypothekenkredit von 2003 bis 2004 um 249 % und von 2004 bis 2005 um 393 % gestiegen. In den darauf folgenden Jahren stieg dieser jedoch weniger stark an. Jedoch findet von 2005 bis 2006 eine Zunahme um 71 % und von 2006 bis 2007 um 68 % statt (vgl. Tabelle 1). Von 2007 bis 2008 ist jedoch in US-Dollar ein Rückgang des Hypothekenkredits festzustellen, welcher wiederum auf die schwache türkische Währung gegenüber dem US-Dollar zum 31. Dezember 2008 zurückzuführen ist. So beträgt der Hypothekenkredit im Jahr 2007 32.448 Mio. YTL und im Jahr 2008 39.278 Mio. YTL (BDDK, Aralık 2009: 43). Damit ist in der türkischen Währung beim Hypothekenkredit von 2007 bis 2008 sogar ein Anstieg von 21 % abzulesen.

¹ „Konsumgüter“ wird als deutscher Begriff für *Ihtiyaç Kredisi* verwendet.

² Not known

A. Hypothekendarlehen

In Anlehnung an Tabelle 1 kann beobachtet werden, dass der Hypothekenkredit zunehmend an Relevanz gewinnt. So ist festzustellen, dass der Hypothekenkredit im Jahr 2003 nur 13 %, im Jahr 2004 21 %, im Jahr 2005 44 %, im Jahr 2006 49 % und im Jahr 2009 48 % des Konsumentenkredits ausgemacht hat.

Beim Hypothekengeschäft fällt sofort auf, dass ein großer Wandel zwischen den Jahren 2004 und 2006 stattfindet. Dabei sollte jedoch nicht unbeachtet bleiben, dass sich das Hypothekenkreditvolumen zwischen 2003 und 2009 mehr als dreiundfünfzigfache gestiegen ist (vgl. Tabelle 1). So ist festzustellen, dass die Banken in ausländischem (Teil-)Besitz im Jahr 2006 und ebenfalls im Jahr 2008 einen großen Teil des Marktes bearbeiten. Im Jahr 2008 haben sechs von zehn marktführenden Banken ausländische (Teil-)Inhaber, im Jahr 2006 sind es vier, wogegen im Jahr 2004 nur zwei Banken sind, die sich unter den zehn führenden Banken hinsichtlich der Hypothekenkreditvergabe befinden (BDDK, Aralık 2007: 44 und Aralık 2008: 42). Diese Entwicklung lässt sich auf folgendes zurückführen: Ausländische Banken sind bis zum Jahr 2002 insbesondere durch eigene Niederlassungen oder Tochtergesellschaften in der Türkei aktiv geworden. Diese Situation ändert sich mit den Direktinvestitionen ab 2005: Die Auslandsbanken präferieren seither Akquisition von Bank(-Anteilen) als Markteintrittsform (TBBa). Während die ausländischen Banken im Jahr 2003 nur über 3 % der Aktiva verfügen (TBBb), steigt ihr Anteil im Dezember 2006 auf 35,9 % und im ersten Quartal des Jahres 2010 auf 39,8 % an (BDDK, Aralık 2006: 33 und Mart 2010: 19).

Ein Überblick über dieses Geschäftsfeld ist vonnöten, um herausfinden zu können, wie intensiv das Marktsegment des Hypothekengeschäfts vom Bankensektor bearbeitet worden ist. Hierfür werden die türkischen Werte hinsichtlich des Hypothekenkredits mit den EU-25 Ländern verglichen. Dabei werden in den Jahren von 2003 bis 2006 die Werte der EU-25-Länder und für das Jahr 2007 dagegen die Werte der EU-27-Länder herangezogen, da in der Literatur ab dem Jahr 2007 die Werte der EU-27-Länder als Grundlage in die Kalkulation einfließen.

Demzufolge ist ab dem Jahr 2003 eine verstärkte Marktbearbeitung dieses Segments festzustellen. Hypothekenkredite nehmen jedoch in den EU-Ländern eine gewichtige Position innerhalb des gesamten Kreditvolumens ein. Im Jahr 2007 machen in den EU-27-Ländern Hypothekendarlehen 26 % der Gesamtkredite aus und somit weniger als in den Vorjahren aus, wobei dies auf die neuen EU-Mitgliedsstaaten zurückzuführen ist (TCMB, Haziran 2006: 69 und Kasım 2007: 43 und Kasım 2008: 50). Es ist davon auszugehen, dass diese

Neumitglieder im Hypothekensegment einen weniger entwickelten Bankensektor aufweisen.

Jedoch ist die Entwicklung des Hypothekenkredits in der Türkei nicht zu unterschätzen, da diese sich von 1,2 % im Jahr 2001 auf 11,4 % im Jahr 2007 bezüglich des Gesamt-Kredits erhöht (TCMB, Haziran 2006: 69 und Kasim 2007: 43 und Kasim 2008: 50). Die maximale Kreditlaufzeit des Hypothekenkredits beträgt in der Türkei in den Jahren 2004 – 2007 nur 5 Jahre, hingegen in den USA, den Niederlanden und in Dänemark 30 Jahre, in Deutschland 25 – 30 Jahre sowie in Italien, Spanien und Frankreich 15 Jahre (BDDK, Mart 2008: 17). Damit stellt die kürzere Laufzeit des Hypothekenkredits ebenfalls ein Hindernis dar, wodurch die geringere Bereitschaft der Aufnahme des Hypothekenkredits im Vergleich zu den EU-25-Ländern begründet werden kann.

Daraus lässt sich erkennen, dass die Kreditaufnahme vorrangig zum Immobilienerwerb und für Konsumgüter, dagegen weniger für den Konsum durch Kreditkarten eingesetzt worden ist (vgl. Tabelle 1). Die in der Untersuchungsperiode geschilderten Entwicklungen, beispielsweise hinsichtlich des Hypotheken- und Unternehmenskreditgeschäfts zeigen, dass das Vertrauen der Privatpersonen und Unternehmen in die türkische Wirtschaft gefestigt worden ist.

B. Kreditaufnahme durch Kreditkarten

Außerdem hat sich das Kreditvolumen, das durch den vermehrten Einsatz von Kreditkarten aufgenommen worden ist, stark gesteigert (*Credit Card Balance of Debt*). Im Jahr 2008 geht diese Summe auf Grund des Wechselkurses zurück und erreicht 22.493 Mio. US-Dollar. Danach sieht die Kreditaufnahme in türkischer Währung wie folgt aus: Im Jahr 2007 beträgt sie 27.103 Mio. YTL und im Jahr 2008 34.230 Mio. YTL, womit ist ein Zuwachs von 26 % zu verzeichnen (BDDK, Aralık 2009: 43). Damit hat sich die Summe des Kreditvolumens durch Kreditkartennutzung von 2003 bis 2009 beinahe verfünffacht (vgl. Tabelle 1).

Auffällig ist im Zusammenhang mit den Krediten die anhaltende Zunahme der Zahl der Kreditnehmer: Im Jahr 2002 haben 15,8 Mio. Kunden und im September 2009 schon 38,5 Mio. Kunden Kredite aufgenommen. Überdies lässt sich beobachten, dass die Zahl der Kreditkartennutzer in den Jahren von 2002 bis September 2009 um mehr als das Doppelte ansteigt: Im Jahr 2002 11,8 Mio. Kunden und im September 2009 25,9 Mio. Kunden, wobei diese Zahl von 27,7 Mio. im Jahr 2007 auf 25,7 Mio. im Jahr 2008 zurückgeht (BDDK, Eylül 2006: 27 und Aralık 2009, 26). Der Rückgang in 2008 kann auf die unsichere wirtschaftliche Lage auf Grund der globalen Finanzkrise zurückgeführt werden. Dennoch verdeutlicht die positive Entwicklung hinsichtlich der steigenden Zahl der Kreditnehmer und der Kreditkartennutzer seit 2002 das steigende Vertrauen der privaten Haushalte in die türkische Wirtschaft.

Es ist nicht zu übersehen, dass der prozentuale Anteil der notleidenden Kredite am gesamten Kreditvolumen von 17,6 % im Jahr 2002 auf 3,5 % im Jahr 2007 stark abnimmt. Im Jahr 2008 steigt diese Zahl nur auf 3,6 % und im Jahr 2009 sogar auf 5,3 % an (BDDK, Eylül 2006: 38 und Aralık 2009: 38). Diese fallende Tendenz lässt ein verbessertes Risikomanagement der Banken bei der Kreditvergabe vermuten und eine verbesserte wirtschaftliche Situation der Kreditnehmer ablesen. Außerdem ist davon auszugehen, dass das verbesserte Pro-Kopf-Einkommen in der Untersuchungsperiode vor allem in den Großstädten wie Istanbul zum Eintreten niedrigerer prozentualer Werte hinsichtlich der notleidenden Kredite am Kreditvolumen beigetragen haben, da tatsächlich die Haushalte mit einer besseren wirtschaftlichen Einkommenslage ausgestattet sind als zuvor. Die Situation hinsichtlich der notleidenden Kredite ab 2008 kann durch die Auswirkungen der globalen Finanzkrise in der Türkei herbeigeführt worden sein. Dabei sollten wir nicht vergessen, dass die türkische Wirtschaft im Jahr 2008 nur um 0,7 % gestiegen ist und im darauf folgenden Jahr sogar um 5 % geschrumpft ist (TUIK, 1923 – 2009: 554 und 647).

Hinsichtlich der Kreditaufnahme durch Kreditkarten der zehn wichtigsten Banken ist zu beobachten, dass sie fast den gesamten Sektor dominieren – sogar bis zu 94,8 % im Jahr 2006 und 92,6 % im Jahr 2008. Daraus ist abzulesen, dass die Banken mit ausländischen (Teil-)Besitzern in diesem Geschäftsfeld ab 2006 besonders aktiv sind. So haben im Jahr 2008 sieben der zehn Banken ausländische (Teil-)Eigentümer, wogegen sich im Jahr 2004 nur eine ausländische Bank unter den zehn führenden Banken befindet (BDDK, Aralık 2007: 47 und Aralık 2008: 45).

IV. Zusammenfassung

Es fällt sofort auf, dass in den Jahren von 2002 bis 2009 kontinuierliches Wachstum an Privatkredit stattfindet. Insbesondere verzeichnen die Hypothekenkredite starken Anstieg und die Kreditaufnahme durch Kreditkarten steigen genauso an – wenn auch nicht in gleicher Intensität. Es wird offensichtlich, dass der türkische Bankensektor hinsichtlich des Hypothekenkredits verglichen mit den EU-25 Ländern weitgehend unbearbeitet geblieben ist, obwohl dieser seit 2002 stark zunimmt. Vor allem aber stellt die kürzere Laufzeit des Hypothekendarlehen ein wichtiges Hindernis dar, wodurch die Nachfrage nach Hypothekendarlehen im Vergleich zu den EU-25-Ländern viel geringer ausfällt. Der Vergleich zwischen der Türkei und den EU-25 Ländern hinsichtlich des Verhältnisses von Hypothekenkredit zum Gesamt-Kreditvolumen verschafft eine klare Übersicht und ein besseres Verständnis über die Entwicklung dieses Marktsegmentes. In diesem Geschäftsfeld gewinnen die ausländischen Banken ab dem Jahr 2005 immer mehr an Gewicht und sind vermehrt an der Kreditvergabe beteiligt. Diese Entwicklung veranschaulicht ihre zugenommene Rolle im türkischen Bankensektor seit 2005.

Gleichzeitig kann aus den bisher geschilderten Zahlen hergeleitet werden, dass der Bankensektor seine Vermittlerrolle effektiver als vor 2005 wahrgenommen hat. An Hand der bisherigen Entwicklungen der von ausländischen Banken bevorzugten Marktsegmente kann abgelesen werden, dass diese immer noch ein hohes Potential aufweisen, da sie im Vergleich zu denen in den EU-25/27 Ländern noch nicht umfassend genug bearbeitet worden sind.

Erfreulich ist ebenso die fallende Tendenz betreffs der notleidenden Kredite am Gesamtvolumen, die auf ein verbessertes Risikomanagement deutet. Denn wie die US-Hypothekenkrise gezeigt hat, spielt das Risikomanagement bei der Kreditvergabe eine beachtliche Rolle. Also ist die Kreditwürdigkeitsanalyse von großer Bedeutung, da die Analyse der persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse eines Kreditnehmers genauesten überprüft werden müssten. Außerdem können die Aufsichtsbehörden eine wichtige Funktion bei der Kontrolle dieser Finanzinstitute übernehmen, damit solche Probleme wie in den USA in der Türkei nicht vorkommen.

LİTERATURVERZEİCHNİS

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK),

Finansal Piyasalar Raporu (Eylül 2001)

Finansal Piyasalar Raporu (Şubat 2004)

Finansal Piyasalar Raporu (Ekim 2004)

Finansal Piyasalar Raporu (Mart - Haziran 2006)

Finansal Piyasalar Raporu (Eylül 2006)

Finansal Piyasalar Raporu (Aralık 2006)

Finansal Piyasalar Raporu (Aralık 2007)

Finansal Piyasalar Raporu (Mart 2008)

Finansal Piyasalar Raporu (Eylül 2008)

Finansal Piyasalar Raporu (Mart 2008)

Finansal Piyasalar Raporu (Aralık 2008)

Finansal Piyasalar Raporu (Aralık 2009).

Gräf, Bernhard (2008): „Die internationale Finanzkrise: Bedrohung für die globale Wirtschaft – Wie alles begann“, <http://www.dbresearch.de>, (06.05.2011).

Rudolph, Bernd (2009), „Die internationale Finanzkrise: Ursachen, Treiber, Veränderungsbedarf und Reformansätze“, <http://epub.ub.uni-muenchen.de/10964/>, (10.05.2011).

Schuss, Heiko (2007): Vergleich institutionenökonomischer und kulturwissenschaftlicher Ansätze zur Erklärung der wirtschaftlichen Entwicklung in der Türkei und dem Osmanischen Reich, Berlin.

Türkiye Bankalar Birliği (TBBa), “Banka Bilgileri”, <http://www.tbb.org.tr>, (18.05.2011).

Türkiye Bankalar Birliği (TBBb), “52.year-1.statistics”, <http://www.tbb.org.tr>, (18.05.2011).

Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK), *İstatistik Göstergeler. Statistical Indicators 1923 – 2009*.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), “Gösterge Niteliğindeki TCMB Kurları“ <http://www.tcmb.gov.tr/> (06.05.2011).

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
Finansal İstikrar Raporu-Haziran 2006, Sayı 2,
Finansal İstikrar Raporu-Kasım 2007, Sayı 5 und
Finansal İstikrar Raporu-Kasım 2008, Sayı 7.