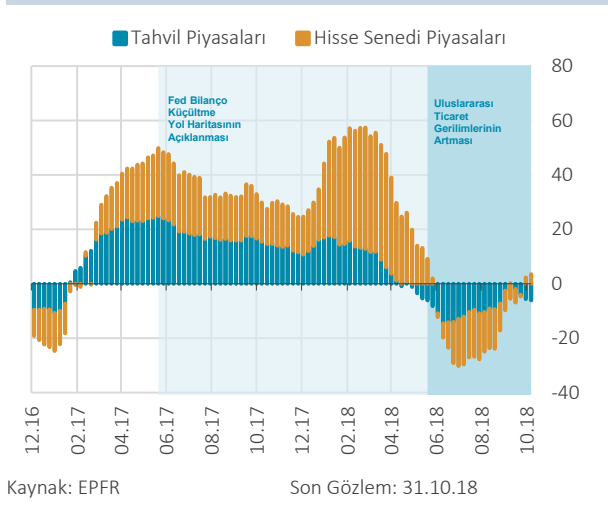


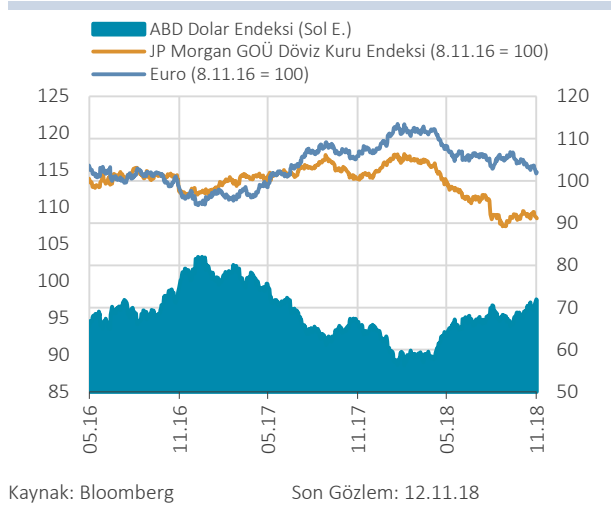
Genel Değerlendirme

Mevcut Rapor döneminde, gelişmiş ülke para politikalarında normalleşme eğiliminin sürmesi, küresel tahvil getirilerinde görülen artış, korumacı ticaret önlemlerinin yaygınlaşma ihtimali, İtalya'nın kamu borçluluğuna ve İngiltere'nin AB'den çıkış sürecine ilişkin endişeler küresel politika belirsizliğini artırmış ve finansal piyasalarda risk iştahının gerilemesine neden olmuştur. Bu kapsamda, gelişmekte olan ülkelerde (GOÜ) piyasa oynaklıklarının ve belirsizlik algısının yüksek seyretmesiyle net portföy çıkışları, yerel para birimlerinde değer kaybı ve uluslararası borçlanma maliyetlerinde artış gözlenmiştir (Grafik I.1). ABD dolarının değer kazanması, özellikle yabancı para (YP) cinsinden borçluluğu yüksek GOÜ'leri olumsuz etkilemiştir (Grafik I.2).

Grafik I.1: GOÜ'lere Yönelen Haftalık Fon Akımları
(Milyar ABD Doları, 13 Hafta Birikimli)



Grafik I.2: Döviz Kuru Endeksleri

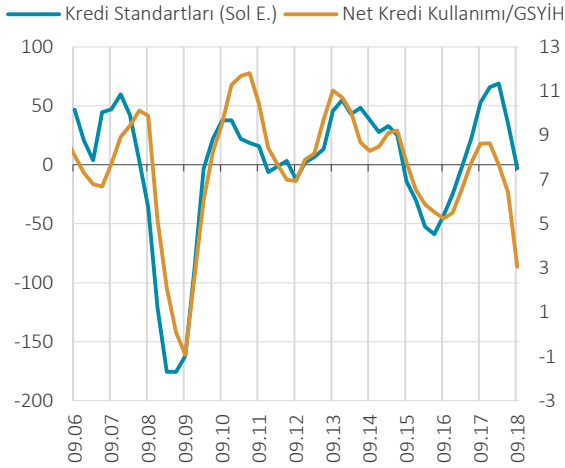


Küresel iktisadi büyüme görünümü olumlu seyrini korusa da, ülkelerarası ayrışmalar belirginleşmiş; iktisadi büyümeye yönelik aşağı yönlü riskler bir önceki Rapor dönemine kıyasla artmıştır. ABD'de iktisadi faaliyetteki ivmelenme, genişleyici maliye politikalarından gelen destekle sürmekte, korumacı ticaret önlemleri beklentiler açısından aşağı yönlü risk oluşturmaktadır. Diğer yandan Euro Bölgesi öncü göstergeleri, iktisadi büyümede ivme kaybına işaret etmektedir. Yüksek küresel borçluluk, ABD'de başlayan dış ticarete korumacı eğilimlerin yaygınlaşması ihtimali, finansal koşullarda sıkılaştırmanın devam etmesi, küresel iktisadi faaliyette yaşanan ivme kaybı ve jeopolitik gelişmeler ile ülkelere özgü riskler, küresel ekonomik büyüme görünümünün yanında finansal istikrara ilişkin de başlıca risk unsurlarıdır. Küresel finansal istikrarın sürdürülmesinde finansal düzenleme reformlarının zamanında tamamlanması, tutarlı bir şekilde uygulanması ve etkilerinin tespit edilmesi hususları önemini korumaktadır.

2018 yılı ikinci çeyreğinde, yurt içi iktisadi faaliyet dengelenme eğilimine girmiş, yıllık gayri safi yurt içi hasıla (GSYİH) büyümesinde yurt içi talebin katkısı gerilerken, net ihracatın katkısı artmıştır. Büyümeye ilişkin öncü göstergeler, iktisadi faaliyetteki dengelenme sürecinin yılın ikinci yarısında da devam ettiğine işaret etmektedir. Bu gelişmede Türk lirasındaki değer kaybının yanı sıra döviz kurlarındaki oynaklık ve finansal koşullardaki sıkılaştırma etkili olmuştur. Yurt içi talepteki zayıf görünüme rağmen, fiyatlama davranışlarında görülen bozulma ve Türk lirasında görülen birikimli değer kaybı sonucu artan maliyet baskıları fiyat istikrarına yönelik tehdit oluşturmaktadır. Diğer yandan, turizmdeki güçlü toparlanmanın desteğiyle net ihracat büyümeye katkısını sürdürmekte ve yurt içi talep koşullarının iktisadi faaliyet üzerindeki etkilerini sınırlamaktadır. İç ve dış talep arasındaki bu ayrışma ve iktisadi faaliyette yaşanan dengelenme süreciyle cari dengede öngörülenden daha hızlı bir iyileşme izlenmektedir.

Küresel finansal koşullarda gözlenen sıkılaştırmanın yanı sıra jeopolitik gelişmeler, finans sektörünün kuvvetlenen likidite tercihi ve kur oynaklığı neticesinde, gerek firma gerekse bireysel kredi koşulları sıkılaştırmış; yatırım ve tüketim kanallarıyla zayıflayan iç talebin de etkisiyle yıllık kredi büyümesi tarihsel ortalamaların altında gerçekleşmiştir (Grafik I.3 ve I.4). Son dönemde finansal piyasalarda istikrarın sağlanması ve iktisadi faaliyetin desteklenmesi amacıyla TCMB ve düzenleyici kuruluşlar tarafından bir dizi koordineli politika adımları atılmıştır (Kutu I.1.1). TCMB'nin fiyat istikrarına yönelik riskleri dikkate alarak güçlü bir parasal sıkılaştırmaya gitmesi ve Yeni Ekonomi Programının dengelenme sürecini vurgulaması finansal piyasalardaki alginın olumluya dönmesinde etkili olmuştur.

Grafik I.3: Kredi Koşulları (Yıllık, %)

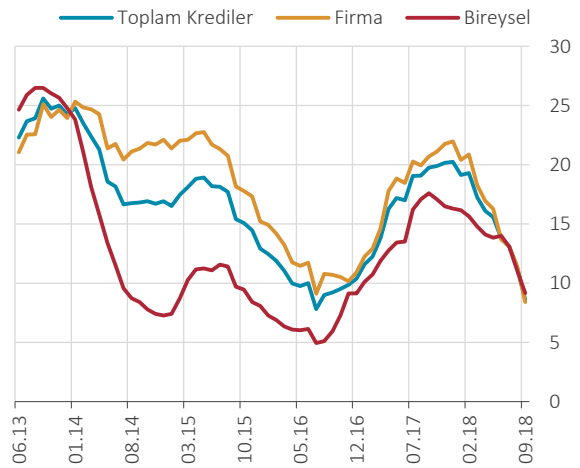


Kaynak: TCMB, TÜİK

Son Gözlem: 09.18

Dipnot: Kredi Standartları serisi, bankaların Kredi Eğilim Anketine verdikleri cevapların hacim ile ağırlıklandırılıp, 4 çeyreklik birikimli hale getirilip, tarihsel ortalamadan arındırılarak; Net Kredi Kullanımı/GSYİH serisi ise, KEA stok kredideki yıllık farkın son bir yıllık toplam GSYİH'ye oranı alınarak hesaplanmaktadır.

Grafik I.4: Yıllık Kredi Büyümesi (KEA, %)



Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 09.18

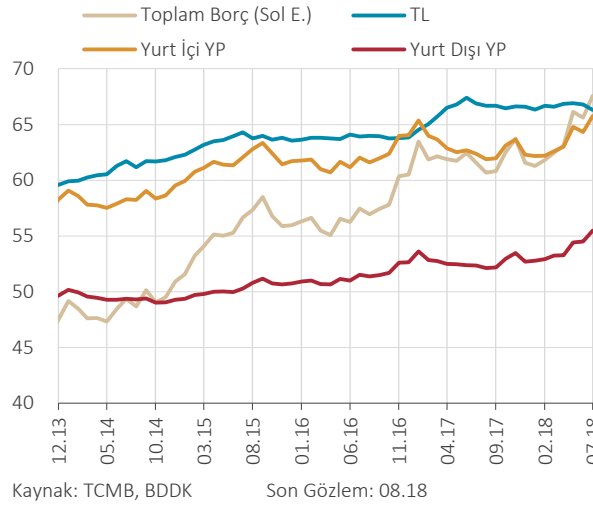
Dipnot: Döviz endeksli krediler YP kredilere dâhil edilmiş, YP meblağlar ABD doları için 0,7, euro için 0,3 ağırlıkla elde edilen sepet kullanılarak kur etkisinden arındırılmıştır.

Kapasite kullanım oranlarında 2017 yılı sonunda başlayan düşüş eğilimi, imalat sanayinde yeni yatırım taleplerine aşağı yönlü yansımıştır. Firmaların toplam finansal borç kaldırıcı, döviz kuru gelişmelerinin etkisiyle 2018 yılı Mayıs ayından itibaren yüzde 65 seviyesine yükselmiş olmakla birlikte, reel sektör kredilerinin GSYİH'ye oranı Grup 20 (G20) ve GOÜ ortalamalarıyla küresel ortalamasının altında bulunmaktadır (Grafik I.5). Diğer taraftan, hanehalkı finansal kaldıraç oranı düşüş eğilimini hızlanarak sürdürmüş ve yüzde 45 seviyesinin altına gelmiştir. Yükümlülük büyümesindeki arz ve talebe bağlı yavaşlama ile varlık büyümesindeki kur gelişmeleri kaynaklı hızlanma bu sonuçta etkili olmuştur. Hanehalkı borcu/GSYİH oranı 2018 yılı Mart ayı itibarıyla yüzde 16,6 seviyesinde olup, benzer GOÜ'lerin yüzde 29,2 olan ortalamasının altında seyretmektedir. İktisadi faaliyette görülen daralma, kur gelişmeleri ve fiyat oynaklıkları nedenleriyle zayıf seyreden iç talep, sıkılaştırılan kredi koşullarıyla birlikte bireysel kredilerde görülen yavaşlamada rol oynamıştır. Son dönemde tüketici kredilerine yönelik atılan adımların önümüzdeki dönem bireysel kredi büyümesi gelişmelerinde etkili olacağı değerlendirilmektedir. 2018 yılı Eylül ayından itibaren ihtiyaç kredileri azami vadesi ile ilgili makroihtiyati politika düzenlemesi, aylık taksit tutarlarına duyarlı olan hanehalkının kredi talebini yavaşlatabilecektir (Kutu III.1.1). Diğer taraftan yılın son iki ayında uygulanacak vergi indirimleriyle Kasım ayı sonunda bazı tüketim kalemlerinde ihtiyaç kredisi vade ve kredi kartı taksit sayılarına getirilen değişikliğin tüketim ve kredi taleplerini kısmen canlandırabileceği düşünülmektedir.

Firmaların YP borçlulukları üzerinde geçtiğimiz dönemde 32 Sayılı Karar'da yapılan değişikliklerin etkisi görülmeye başlamıştır. YP kredi bakiyesi bir önceki Rapor dönemine göre azalmış, bu gelişmede küresel finansal piyasalarda yaşanan oynaklık, gelişmiş ülke para politikalarında yaşanan normalleşme süreci ve azalan risk iştahının etkisiyle yaşanan kur gelişmeleri ve daralan YP kredi talebi rol oynamıştır. Reel

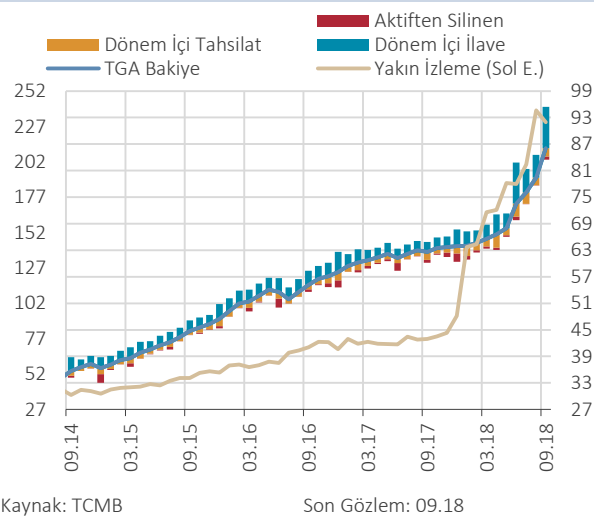
sektörün gerek yurt içinden gerekse yurt dışından kullandığı YP kredilerin vadeleri uzundur. Özellikle beş yıl ve üzeri uzun vadeli yurt içi YP kredi payında görülen artış reel sektör kur riski açısından olumlu olarak değerlendirilmektedir. Son dönemde, kredi standartlarında yaşanan sıkılaştırmanın yanında kredi talebinde düşüş gözlenmiştir.

Grafik I.5: Reel Sektör Finansal Borçlarının GSYİH İçindeki Payı (%)

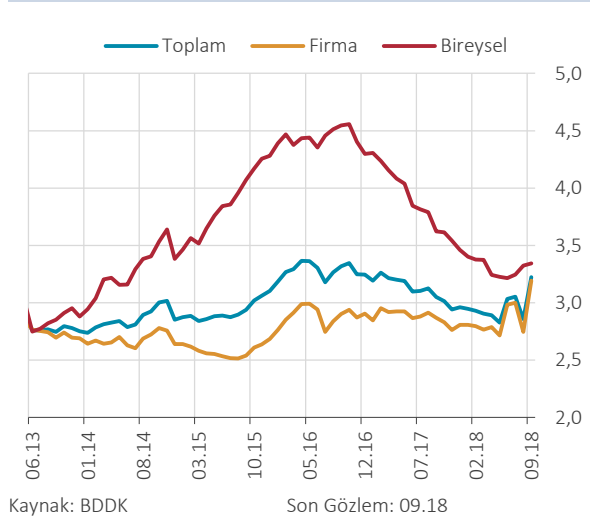


2018 yılı başında Türkiye Finansal Raporlama Standardı (TFRS 9) muhasebe sistemi uygulamasına geçilmesiyle bankaların öznel içsel değerlendirme modellerini kullanmalarının yanı sıra 2018 yılı Ağustos ayında finansal piyasalarda yaşanan oynaklıkla bankalar kredi sınıflandırmalarında daha ihtiyatlı davranmış ve yakın izlemedeki kredilerde artış görülmüştür (Grafik I.6). Ayrıca, döviz kuru gelişmeleri ve yavaşlayan iktisadi faaliyet nedeniyle tahsili gecikmiş alacakların (TGA) dönem içi ilavelerindeki artış tahsilatlardan daha yüksek seviyede gerçekleşmiş ve neticede TGA bakiyesi yükselmiştir. Bu gelişmeler ve yavaşlayan kredi büyümesinin payda etkisiyle Eylül ayı TGA oranı yüzde 3,2 olarak gerçekleşmiştir (Grafik I.7). İlerleyen dönemde bankacılık sektörü aktif kalitesinin görünümünde belirleyici etmenler olarak finansman maliyetleri, iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın boyutu ve süresi ön plana çıkmaktadır.

Grafik I.6: TGA Bakiyesi ve Bileşenleri (Milyar TL)



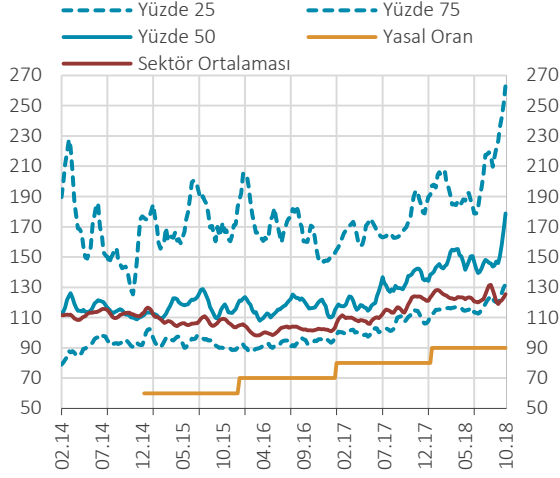
Grafik I.7: TGA Oranları (%)



Güçlü ihracat büyümesi ve turizm sektörünün olumlu performansı, 32 Sayılı Karar değişiklikleri ve makroihtiyati düzenlemeler sektörün aktif kalitesi görünümünü desteklemektedir. Ayrıca, yeniden

yapılandırma konusunda sektör temsilcileri ve düzenleyici kurumların öncülüğünde atılan adımların finansal istikrara katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

Grafik I.8: Yüzdeler Dilimlere Göre Bankaların Toplam Likidite Karşılama Oranları (% , 4 Haftalık Hareketli Ort.)

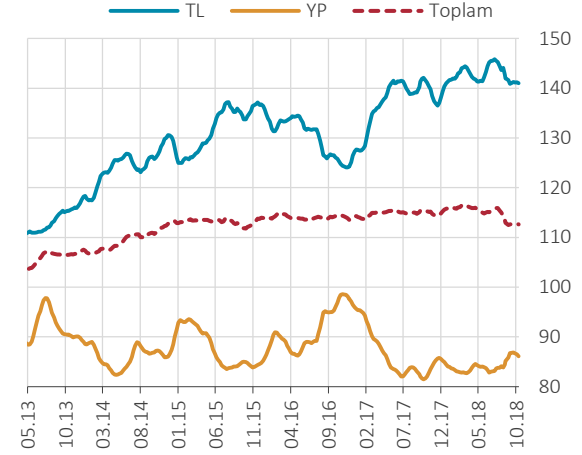


Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 12.10.18

Dipnot: Kalkınma ve yatırım bankaları harihtir. Konsolide olmayan raporlamalar kullanılmıştır. Söz konusu dilimler, likidite karşılama oranları en küçükten en büyüğe göre sırasıyla 25, 50 ve 75'inci yüzdeler dilimlerinde yer alan bankaları temsil etmektedir.

Grafik I.9: Kredi/Mevduat Oranı (% , 4 Haftalık Hareketli Ort.)



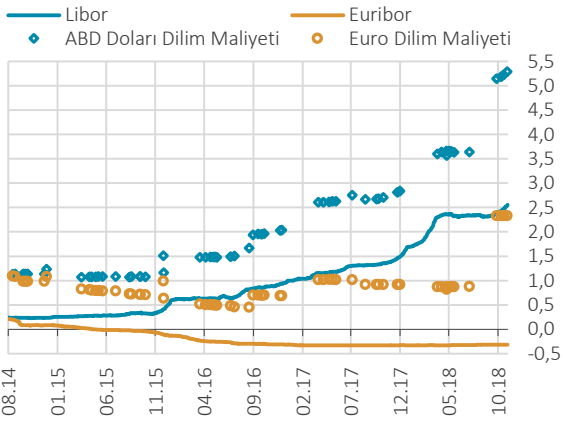
Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 12.10.18

Dipnot: Kalkınma ve yatırım bankaları hariç hesaplanmıştır.

Mevcut Rapor döneminde, küresel finansal koşullardaki sıkılaşma ve kur piyasasında gözlenen oynaklık, bankacılık sektörünün likidite yapısına ilişkin göstergeleri ön plana çıkarmıştır. Piyasaların etkin işleyişi ve bankaların likidite yönetiminin desteklenmesi amacıyla TCMB ve diğer politika yapıcı kurumlar tarafından alınan önlemlerin de olumlu katkısıyla bankaların likidite riskine olan dayanıklılığı devam etmekte olup kısa ve uzun vadeli likidite göstergeleri güvenli patikada seyretmektedir (Grafik I.8 ve I.9).

Grafik I.10: 367 Gün Vadeli Sendikasyon Kredilerinin Maliyet Gelişimi (işlem Bazlı, %)

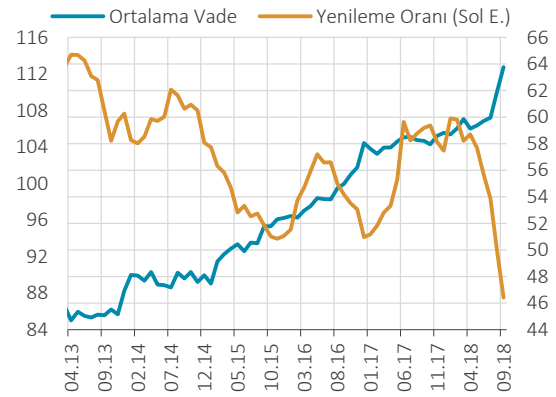


Kaynak: KAP

Son Gözlem: 31.10.18

Dipnot: Büyük ölçekli 10 banka için hesaplanmıştır.

Grafik I.11: Toplam Dış Borç Yenileme Oranı ve Ortalama Vadesi (Ay, %)



Kaynak: TCMB, MKK

Son Gözlem: 09.18

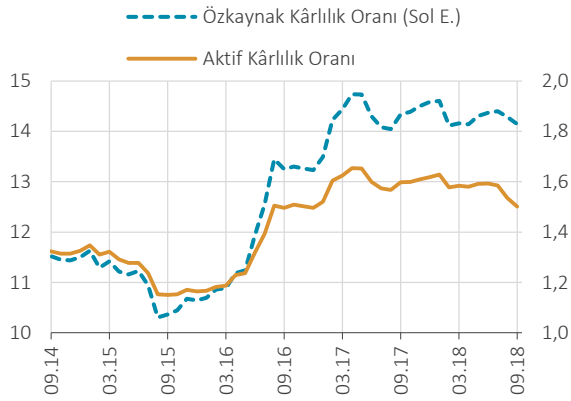
Dipnot: Dış borç yenileme oranı, menkul kıymet ihraçları dâhil toplam yurt dış yükümlülük kullanım ve geri ödeme tutarlarının 6 aylık hareketli toplamı üzerinden hesaplanmıştır.

Küresel ve yerel ölçekte sıkılaşan finansal koşullar ile GOÜ'lere yönelik risk iştahında azalmanın etkisiyle bankaların dış borçlanma maliyetlerinde artış gözlenmiştir (Grafik I.10). Yurt dış kaynaklara erişim maliyetlerinin arttığı mevcut Rapor döneminde, vadesi dolan sendikasyon kredilerinin yüksek oranlarla yenilenmesi bankaların yurt dış borçları yenileyebilme kapasitesinin güçlü seyrettiğini göstermektedir. Firmaların yavaşlayan yatırımları ve YP borçlanma iştahına bağlı olarak, bankaların dış kaynak taleplerinde

yaşanan azalış sonrası dış borç yenileme oranında düşüş gözlenmiştir (Grafik I.11). Sektörün YP likidite tamponları yeterli seviyede olup bir yıl içinde vadesi dolacak YP cinsi dış borcun tamamı bankaların YP cinsi zorunlu karşılıklar (ZK) dâhil likit aktif portföyüyle karşılanabilecek düzeydedir. Ayrıca, bankaların yurt içi ve yurt dışı menkul kıymet ihraçlarındaki olumlu vade görünümü olası riskleri sınırlamaktadır.

Son dönemde bankacılık sektörü kârlılık göstergeleri yatay seyretmiş; yükselen net faiz marjının artan katkısıyla net faiz gelirleri yükselmiştir (Grafik I.12). Türev araçlarından kaynaklanan sermaye piyasası işlemleri kârları ile kambiyo zararları birbirini büyük ölçüde dengelemiştir. 2018 yılı ilk yarısında sermaye yeterliliği rasyosunda (SYR) faiz ve kur gelişmeleri sonucu sınırlı bir düşüş gerçekleşmiştir (Grafik I.13). Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından Ağustos ayında SYR hesaplamasına ilişkin yapılan destekleyici düzenlemeler risk ağırlıklı aktif hesaplamasında, döviz varlıkları için döviz kurunun sabitlenmesine ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerler portföyündeki değerlendirme farklarının özkaynak tutarında dikkate alınmamasına imkân tanımaktadır. Önümüzdeki dönemde, aktif kalitesi, kârlılık ile kur ve faiz gelişmeleri SYR üzerinde etkili olacaktır.

Grafik I.12: Aktif ve Özkaynak Kârlılığı Gelişimi (%)

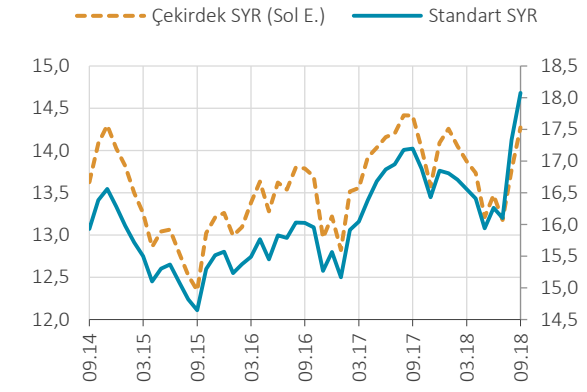


Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 09.18

Dipnot: Kârlılık oranları bir yıllık birikimli kârın bir yıllık ortalama paydaya bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Grafik I.13: Standart ve Çekirdek SYR Gelişimi (%)



Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 09.18

Özetle, son dönemde, gelişmiş ülkelerde yaşanan para politikası normalleşme sürecinin, dış ticarete korumacı eğilimlerin, Avrupa'da İtalya ve İngiltere kaynaklı belirsizliklerin ve jeopolitik gelişmelerin etkisiyle sıkılaştıran küresel finansal koşullar, GOÜ'lere yönelen sermaye akımlarının zayıf seyretmesine, yerel para birimlerinde değer kaybına ve yurt dışı finansman maliyetlerinde artışa neden olmuştur. Bu kapsamda, yurt dışı gelişmelerin yanı sıra, yurt içi finansal piyasalarda yaşanan oynaklıkların da etkisiyle, bankaların kredi verme iştahı zayıflamış, yavaşlayan iktisadi faaliyetin bir sonucu olarak kredi talebi de daralmıştır. Kredi koşullarındaki sıkılığın devam etmesi yurt içi iktisadi faaliyet açısından aşağı yönlü riskleri canlı tutmaktadır. Öte yandan, Türk bankacılık sektörü, güçlü sermaye yapısı ve özkaynak kârlılığı, yüksek likit varlık düzeyi ve aktif kalitesi konusundaki ihtiyatlı duruşu sayesinde risklere karşı dayanıklılığını korumaktadır.

Kutu I.1.1

Piyasalara Yönelik Tedbir ve Düzenlemeler

Mevcut Rapor döneminde gelişmiş ülke para politikalarında normalleşme sürecinin devam etmesi ve korumacı politikaların yaygınlaşmaya başlaması, küresel piyasalarda belirsizliklerin artmasına ve GOÜ'lere yönelen sermaye akımlarının dalgalı seyretmesine sebep olmuştur. Bu kapsamda, finansal istikrarın korunması ve piyasaların etkin işleyişine katkı sağlanması amacıyla bir dizi koordineli politika adımı atılmıştır.

Rapor döneminde finansal istikrara yönelik atılan adımlar Tablo I.1.1.1'de özetlenmiştir.

Tablo I.1.1.1 Piyasalara Yönelik Tedbir ve Düzenlemeler

	Tarih	Tedbir ve Düzenlemeler
Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar	25 Ocak 2018 (2 Mayıs 2018'den itibaren geçerli olmak üzere)	YP kredi bakiyesi 15 milyon ABD doları altındaki firmaların YP kredi kullanımları son üç yıllık döviz gelirleri ile ilişkilendirilmiş, DEK kullanımına son verilmiştir.
	4 Eylül 2018	İhracat bedellerinin yurda getirilmesi hakkında düzenleme yapılmıştır.
	13 Eylül 2018	Yerleşikler arasındaki döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştırılmış sözleşmelerin 30 gün içerisinde TL olarak yeniden düzenlenmesine karar verilmiştir.
Zorunlu Karşılıklar	7 Mayıs 2018	ROM kapsamında döviz imkân oranı üst sınırı yüzde 55'ten yüzde 45'e düşürülmüştür. Bu sayede yaklaşık 2,2 milyar ABD doları tutarında döviz bankaların kullanımına geçmiştir.
	30 Mayıs 2018	TL ZK'lara ödenecek faiz oranının belirlenme yönteminde değişikliğe gidilerek, bundan önce TCMB 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranının 400bp eksiği olarak uygulanan oranın sabit bir oran olarak belirlenmesine karar verilmiş olup söz konusu oran 1 Haziran 2018'den başlamak üzere yüzde 7 olarak belirlenmiştir.
	6 Ağustos 2018	ROM kapsamında döviz imkân oranı üst sınırı yüzde 45'ten yüzde 40'a düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik ile yaklaşık 2,2 milyar ABD doları tutarında döviz bankaların kullanımına geçmiştir.
	13 Ağustos 2018	TL ve YP ZK oranları indirilerek, finansal sisteme yaklaşık 10 milyar TL, 6 milyar ABD doları ve 3 milyar ABD doları karşılığı altın likiditesi sağlanmıştır. YP yükümlülükler için azami ortalama tesis imkânı yüzde 8'e çıkarılmıştır. ROM kapsamında TL yükümlülükler karşılığında ABD dolarının yanı sıra euro cinsinden de ZK tesisine imkân tanınmıştır.
	18 Eylül 2018	TL ZK'lara ödenen faiz oranı yüzde 7'den yüzde 13'e çıkarılmıştır.
	23 Ekim 2018	ABD doları cinsinden tutulan ZK'lara, rezerv opsiyonlarına ve serbest hesaplara uygulanan faiz oranı yüzde 1,5'ten yüzde 2'ye yükseltilmiştir.
TL Depoları Karşılığı Döviz Depoları İhaleleri	24 Mayıs 2018	TL depoları karşılığı döviz depoları ihalelerinde TL faiz oranı yüzde 13,50'den yüzde 16,50'ye çıkarılmıştır. Bunu takiben mevcut Rapor döneminde TL faiz oranları 8 Haziran'da yüzde 17,75'e, 14 Ağustos'ta yüzde 19,25'e ve son olarak 14 Eylül'de yüzde 24'e yükseltilmiştir. İhale miktarları da 9 Mayıs tarihinde 1,25 milyar ABD dolarından 1,5 milyar ABD dolarına yükseltilmiş, bu tutar 27 Eylül'de 1 milyar ABD doları, 19

		Ekim’de 750 milyon ABD doları ve 6 Kasım’da 500 milyon ABD doları olarak güncellenmiştir.
Reeskont Kredileri	25 Mayıs 2018	Bu tarihten önce kullanılan ve 31 Temmuz’a kadar vadesi dolacak olan reeskont kredilerinin geri ödemesinin vadesinde yapılması koşuluyla sabit kurdan ve TL cinsinden yapılabilmesine imkân tanınmıştır.
Para Politikası Operasyonel Çerçevesi	28 Mayıs 2018	Para politikası operasyonel çerçevesine ilişkin sadeleşme sürecinin tamamlanmasına karar verilmiş, 1 Haziran tarihinden itibaren yeni uygulamaya geçileceği duyurulmuştur.
TCMB Tarafından TL ve Döviz Likidite Yönetimine İlişkin Alınan Tedbirler	13 Ağustos 2018	Bankalara gün içi ve gecelik vadedeki hazır imkânlar çerçevesinde ihtiyaç duyulan tüm likiditenin sağlanacağı duyurulmuştur. TL işlemler karşılığında alınan teminatların iskonto oranları tür ve vadelerine göre güncellenerek bankalara teminat yönetiminde esneklik tanınmıştır. Bankaların TL işlemleri için kullanabilecekleri teminat döviz depo limitleri 7,2 milyar euro seviyesinden 20 milyar euro’ya çıkarılmıştır. Temel fonlama aracı olan 1 hafta vadeli repo ihalelerine ilave olarak ihtiyaç duyulan günlerde geleneksel yöntemle 91 güne kadar vadeli repo veya depo satım ihalesi açılacağı ve bankacılık sistemi fonlama ihtiyacının yüksek olduğu günlerde vadeleri 6 – 10 gün arasında olmak kaydıyla farklı vadelerde birden fazla repo ihalesi açılacağı duyurulmuştur. 1 hafta vadeli repo ihalelerinde kazanan tekliflerin bir bölümünün veya tamamının, bankalar tarafından talep edilmesi halinde repo işlemi yerine aynı faiz oranı ve vade ile Bankalararası Para Piyasasında depo işlemi olarak sonuçlandırılmasına imkân tanınmıştır. TCMB döviz depo piyasasındaki aracılık faaliyetlerine yeniden başlamıştır. Bu tarihte ayrıca bir hafta vadeli repo fonlamasına ara verilmiş olup bir hafta vadeli repo fonlamasına 14 Eylül’de tekrar başlanmıştır.
	29 Ağustos 2018	TCMB bünyesinde faaliyette bulunan Bankalararası Para Piyasası’nda gecelik vadedeki işlemler için borç alabilme limitleri 13 Ağustos öncesi limitlerin iki katı olarak güncellenmiştir.
	31 Ağustos 2018	TCMB bünyesinde döviz karşılığı TL swap piyasası açılması kararlaştırılmıştır. İşlemlerin, Döviz ve Efektif Piyasalarında işlem yapmaya yetkili bankalarla limitleri dâhilinde kotasyon yöntemiyle gerçekleştirileceği belirtilmiştir.
	31 Ekim 2018	Bu piyasada TCMB taraflı işlemlere 1 Kasım 2018 tarihinde başlanmış, bankaların limitleri Döviz ve Efektif Piyasaları işlem limitlerinin yüzde 10’u ile sınırlanmıştır.
Swap İşlemleri	13 Ağustos 2018	Bankaların yurt dışı yerleşiklerle olan vadede TL alım işlemleri bankaların en son hesaplanan özkaynaklarının yüzde 50’sine kadar sınırlanmıştır. 15 Ağustos tarihinde bu oran yüzde 25’e düşürülmüştür. 17 Ağustos tarihinde swap dışı türev işlemler de kısıt altına alınmıştır.
	8 Eylül 2018	Bankaların yurt dışındaki kredi kuruluşu veya finansal kuruluş niteliğindeki konsolidasyona tabi ortakları ile gerçekleştirdikleri türev işlemleri kısıt dışına alınmıştır.
	17 Eylül 2018	Sınırlama vadeler bazında farklılaştırılmıştır. Buna göre, yüzde

		25 sınırlamasına dâhil edilen işlemlerin hesaplamasında 90-360 gün vadeli işlemlerin yüzde 75, 360 gün ve üzeri vadeli işlemlerin ise yüzde 50 oranında dikkate alınması uygun bulunmuştur.
TL Uzlaşmalı Vadeli Döviz Satım İhaleleri	31 Ağustos 2018	TCMB bünyesinde gerçekleştirilen TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerinin yanında, BİST nezdinde faaliyet gösteren Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) da işlem gerçekleştirilebileceği açıklanmıştır.
Mevduat Hesabı Stopajı	31 Ağustos 2018	3 ay süreyle geçerli olmak üzere, döviz tevdiat hesaplarında uygulanan stopaj oranları artırılmış, TL mevduat hesaplarında ise düşürülmüştür.
Finansal Borçların Yeniden Yapılandırılması	15 Ağustos 2018	BDDK tarafından finansal sektöre olan borçların yeniden yapılandırılması hakkında yönetmelik yayımlanmıştır.
	11 Eylül 2018	Finansal kuruluşlara nakdi ve gayrinakdi toplam 100 milyon TL ve üzeri kredi borcu olan, yasal takip işlemlerine başlanmamış ve üzerinde iflas kararı bulunmayan firmaların kredilerinin yapılandırılması hususunda Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması düzenlenmiştir. Türkiye Bankalar Birliği (TBB) tarafından hazırlanan ve taraflarca imzalanan Anlaşma 19 Eylül 2018'de BDDK tarafından onaylanarak yürürlüğe girmiş, 21 Kasım 2018 tarihinde birtakım değişiklikler getirilmiştir.
	8 Ekim 2018	30 Nisan 2019'da vadesi dolacak nakdi 15 milyon TL veya gayrinakdi kredilerle birlikte toplam 25 milyon TL altında kredi bakiyesine sahip, hakkında iflas kararı olmayan firmaların hâlihazırda 30 Haziran 2018'den itibaren yeniden yapılandırılmamış kredilerine 6 aya kadar geri ödemesiz 24 aya kadar vade uzatımıyla ilgili TBB tavsiye kararı alınmıştır.

Tabloda da belirtildiği üzere, kur riskinin etkin yönetiminin desteklenmesi ve kur oynaklığı yaşanan dönemlerde görülen yüksek döviz talebi nedeniyle oluşabilecek makroekonomik olumsuzlukların engellenmesini teminen bazı düzenlemeler hayata geçirilmiştir. İlk etapta 15 milyon ABD doları altında YP kredi bakiyesine sahip firmaların döviz kredisi kullanımları döviz gelirleriyle ilişkilendirilirken, dövize endekli krediler (DEK) kullanımdan kaldırılmıştır. İkinci etapta TCMB bünyesinde 15 milyon ABD doları ve üzerinde YP kredi bakiyesine sahip firmalardan gelen detaylı verilerin toplandığı bir sistem kurulmuştur. Mevcutta çeyreklik bazda raporlanan bu veriler kullanılarak kur riski ve firmaların korunma tercihleri üzerine yapılan analizler ışığında çalışmalar sürdürülmektedir.

Önümüzdeki dönemde, düzenleme ve tedbirlerin, tüm paydaşlar tarafından eşgüdüm içinde, reel ve finansal kesim etkileşimleri dikkate alınarak oluşturulması, iktisadi faaliyete ve makrofinansal istikrara olumlu katkı sağlayacaktır.