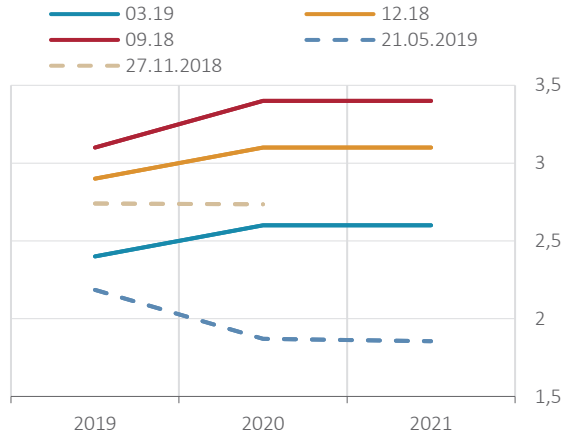


Genel Değerlendirme

Mevcut Rapor döneminde, küresel iktisadi faaliyet yavaşlama eğilimi göstermiştir. Amerika Birleşik Devletleri (ABD) ekonomisi görece güçlü büyüme sergilerken, gelişmiş ülkeler arasında Euro Bölgesi ve Japonya, gelişmekte olan ülkeler (GOÜ) arasında ise Çin, Hindistan ve Brezilya ekonomileri büyüme performansı açısından ivme kaybetmektedir. İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) ayrılış sürecine ve ABD ile Çin arasındaki ikili ticaret görüşmelerine ilişkin belirsizlikler sürmektedir. Bu dönemde, küresel iktisadi faaliyete yönelik endişelerin ve küresel ekonomi politikalarına ilişkin belirsizliklerin yüksek seyretmesi nedenleriyle küresel para politikalarındaki normalleşme süreçleri büyük ölçüde duraksamıştır. Özellikle ABD Merkez Bankası'nın (Fed) "sabırlı" para politikası duruşuna geçeceğini ilan etmesi (Grafik I.1) ile beraber küresel tahvil faizlerinde meydana gelen düşüşler, yatırımcıları getiri arayışına yöneltmiş; artan risk iştahı neticesinde GOÜ tahvil piyasalarına net portföy girişleri gözlenmiştir (Grafik I.2). Küresel finansal koşullardaki görece gevşemenin etkisiyle, geçmiş Rapor dönemine kıyasla genel olarak GOÜ'nün borçlanma maliyetleri düşmüş, risk primlerinde iyileşme görülmüştür.

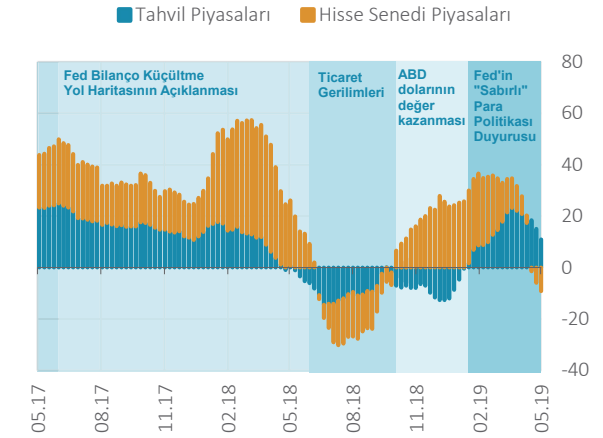
Grafik I.1: FOMC Üyelerinin Medyan Politika Faizi Tahminleri (Düz Çizgiler) ve Piyasa Beklentileri (Kesikli Çizgiler) (%)



Kaynak: Bloomberg Son Gözlem: 21.05.2019

Dipnot: Kesikli çizgiler 30 günlük Fed fonları vadeli faiz sözleşmelerindeki ima edilen oranları göstermektedir.

Grafik I.2: GOÜ'ye Yönelen Haftalık Fon Akımları (13 Haftalık Birikimli, Milyar ABD Doları)



Kaynak: EPFR

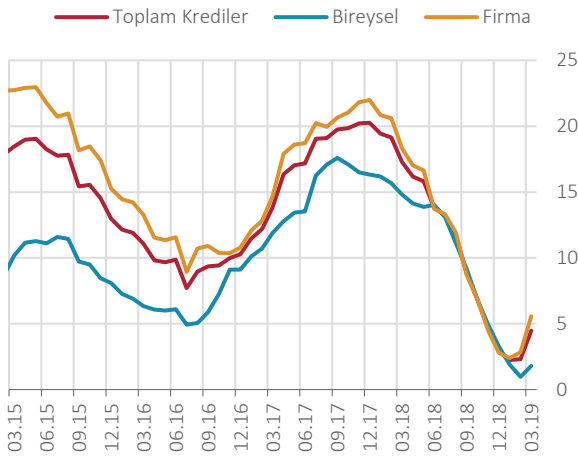
Son Gözlem: 15.05.2019

2018 yılı son çeyreğinde, yurt içi iktisadi faaliyetteki dengelenme süreci belirginleşmiş; yurt içi talep daralırken, net ihracattaki güçlü artış ekonomideki yavaşlamayı sınırlamıştır. Son dönemde açıklanan veriler, ekonomideki dengelenmenin 2019 yılı ilk çeyreğinde devam ettiğini göstermektedir. Bu döneme ilişkin öncü göstergeler, iktisadi faaliyette 2018 yılı ikinci yarısında başlayan yavaşlama eğiliminin azaldığına işaret etmektedir. Reel kur seviyesi ile yurt içi talepteki daralmaya bağlı olarak firmaların dış piyasalara yönelme eğilimi ve pazar çeşitlendirme esnekliği mal ihracatını desteklemekte; iktisadi faaliyetteki zayıf seyir ve görece fiyat etkisi ithalat talebini sınırlamakta; net seyahat gelirlerinin de katkısıyla cari dengedeki iyileşme sürmektedir. Başta AB ülkeleri olmak üzere küresel büyümede gözlenen yavaşlama eğilimine rağmen dış talep olumlu görünümünü korumaktadır.

Mevcut Rapor döneminde, yurt içi talebin daralması, gecikmeli kur etkilerinin azalması, ithal girdi maliyetlerinin gerilemesi ve sıkı parasal duruşa bağlı olarak enflasyon göstergelerinde bir miktar iyileşme eğilimi gözlenmiştir. Buna karşın, belirsizlik kanalının etkisiyle mevduat dolarizasyonu artmıştır. Ek olarak, 2019 yılı Mart ayından itibaren ülkemiz risk primi, belirsizlikler ve jeopolitik gelişmeler nedeniyle diğer GOÜ'den bir miktar ayrılmıştır. Söz konusu gelişmelerin finansal piyasalara olumsuz yansımalarını sınırlamak ve piyasaların etkin işleyişini desteklemek amacıyla politika yapıcılar tarafından çeşitli tedbirler uygulamaya konulmuştur (Kutu I.1.I).

2019 yılı ilk çeyreğinde, 2017 yılında kullanılan Kredi Garanti Fonu (KGF) kefaletli kredilerin getirdiği yüksek baz etkisinin geride kalması, KGF kefaletli yeni paketlerin (KOBİ Değer Kredisi) kullanıma açılması, banka kredi arz koşullarının kamu bankaları öncülüğünde bir miktar gevşemesi, bireysel kredilerde çeşitli düzenlemelerin ve kredi kampanyalarının hayata geçirilmesi sonucunda yıllık kredi büyümesinde ılımlı bir toparlanma eğilimi izlenmiştir. 2019 yılı ilk çeyreğinde, KOBİ Değer Kredisi paketleri kapsamındaki kredilerin özellikle mikro ve küçük ölçekli işletmelere kullanılması, söz konusu firmaların finansmana erişim koşullarını iyileştirmekte ve bankaların aktif kalitesi görünümüne katkı sağlayarak finansal istikrarı desteklemektedir. Mevcut Rapor döneminde, toparlanma eğilimine rağmen kredi büyümesinin geçmiş yıllar ortalamalarının altında seyretmesinde, kredi iştahının banka grupları bazında farklılaşması ve talep kaynaklı etmenler belirleyici olmuştur. 2019 yılı Mart ayında kur etkisinden arındırılmış (KEA) toplam yıllık kredi büyümesi yüzde 4,5 seviyesinde gerçekleşmiştir (Grafik I.3). Banka Kredileri Eğilim Anketi (BKEA) sonuçlarına göre, 2019 yılı ilk çeyreğinde kısmi bir iyileşme gözlenen bankaların kredi standartları sıkı olmaya devam etmektedir (Grafik I.4).

Grafik I.3: Yıllık Kredi Büyümesi (KEA, %)

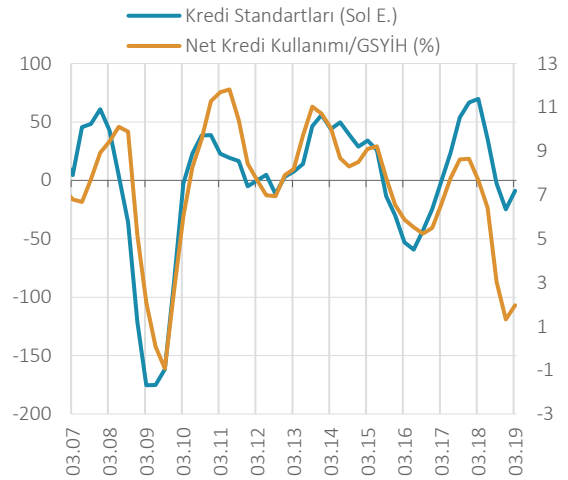


Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 03.19

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

Grafik I.4: Kredi Koşulları (Yıllık, %)

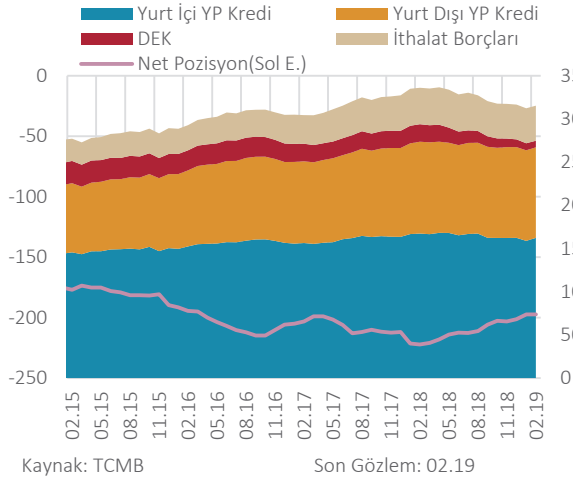
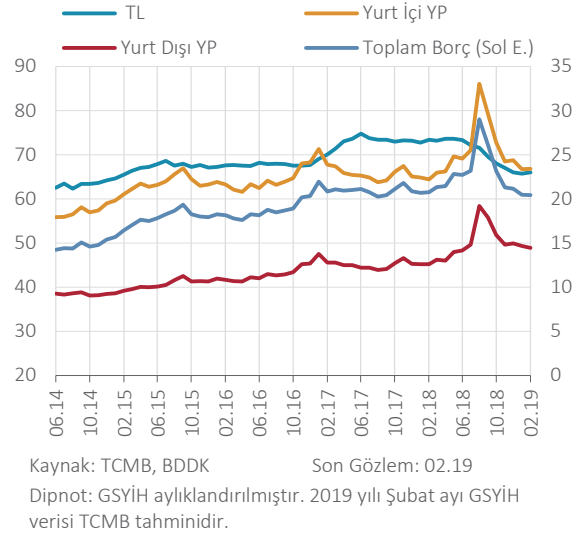


Kaynak: TCMB, TÜİK

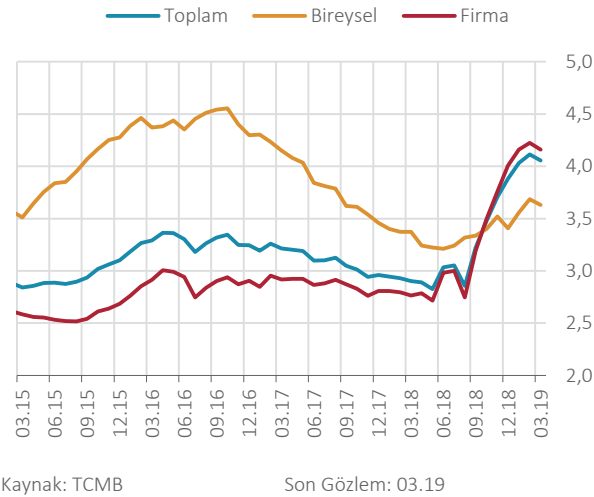
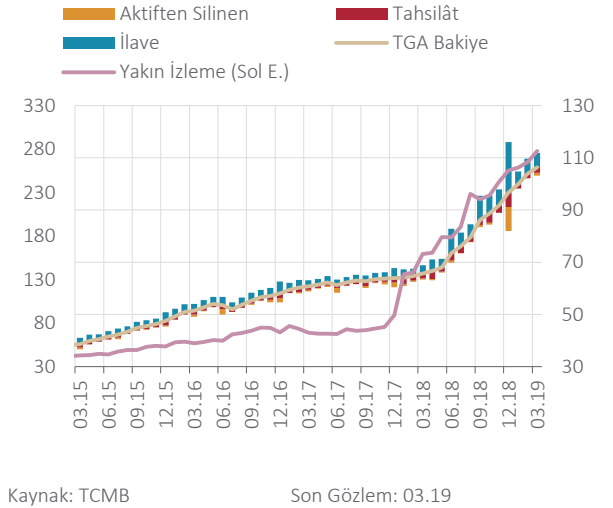
Son Gözlem: 03.19

Dipnot: Kredi standartları serisi, BKEA cevaplarının 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. 2019 yılı birinci çeyrek GSYİH verisi TCMB tahminidir.

Kur riski yönetimi konusundaki farkındalığın artmasının ve yatırımlardaki zayıf seyrin etkisiyle firmaların yabancı para (YP) kredi talebi sınırlı düzeyde gözlenmekte; kredi talebi daha çok işletme sermayesi amaçlı olarak yerel para cinsinden gerçekleşmektedir. Bireysel kredi talebinde, piyasa koşullarının tüketici güvenine yansması, varlık fiyat değişimleri, finansal ürün fiyatlamaları, istihdam ve hanehalkı reel gelirine dair gelişmeler belirleyici rol oynamaktadır. 2019 yılının ilk çeyreğinde, konut ve taşıt kredileri zayıf seyrederken, bireysel kredi büyümesi ihtiyaç kredileri ve kredi kartı kullanımı öncülüğünde artmıştır. Bu dönemde, faiz oranlarındaki gerileme, kamu bankalarının kredi kartı bakiyelerini ihtiyaç kredileri ile yapılandırmaya imkân tanımları ve ihtiyaç kredilerindeki vade limitinin 60 aya çıkarılması bireysel kredi büyümesini yukarı yönlü etkilemiştir. Diğer taraftan, finansal istikrarı destekleyen önemli bir unsur da, 2018 yılı sonunda yüzde 14,8 olan Türkiye'nin hanehalkı borçluluğunun GOÜ ortalamasının oldukça altında seyretmesidir.

Grafik I.5: Reel Sektör YP Yükümlülükleri ve Net YP Pozisyonu (Milyar ABD Doları)**Grafik I.6: Reel Sektör Finansal Borçlarının GSYİH İçindeki Payı (%)**

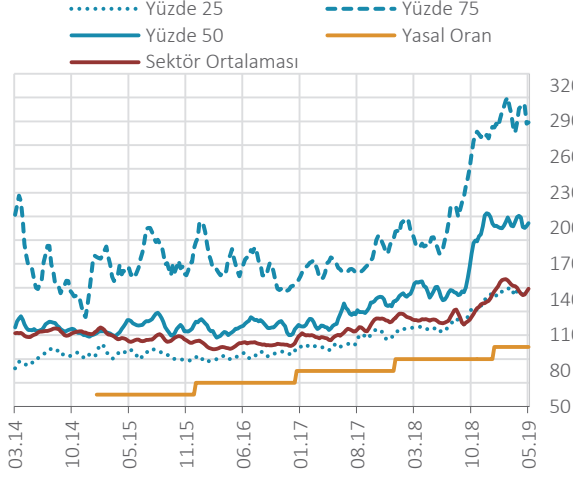
2018 yılı boyunca azalan reel sektör YP açık pozisyonu, 2019 yılı ilk çeyreğinde bu eğilimini korumuştur. Açık pozisyon tutarı 2019 yılı Şubat ayı itibarıyla 197 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir (Grafik I.5). Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da yapılan değişiklikler kapsamında yenilenmeyen dövize endeksli krediler (DEK) ve daralan yurt içi YP kredi bakiyesi YP yükümlülüklerdeki azalışta belirleyici olmuştur. Ek olarak, kur oynaklığı, iktisadi faaliyetlerdeki zayıf seyir ve yatırım amaçlı finansman ihtiyacındaki azalma nedeniyle YP kredi talebinin gerilemesi reel sektörün açık pozisyonunu düşürücü etki yapmaktadır. Kur değişimleri, YP kredilerin TL karşılıkları üzerindeki etkisiyle reel sektör finansal borç kaldıraç oranındaki gelişmeleri şekillendirmektedir (Grafik I.6).

Grafik I.7: TGA Oranları (%)**Grafik I.8: TGA Bakiyesi ve Bileşenleri (Milyar TL)**

Mevcut Rapor döneminde, yavaşlayan iktisadi faaliyet ve kredi büyümesinin etkisiyle tahsili gecikmiş alacak (TGA) oranı gerek firma kredileri gerekse bireysel krediler ayırımında artmıştır (Grafik I.7). Yüksek montanlı TGA ilavelerinin 2018 yılı sonunda yoğunlaşması bu gelişmede rol oynarken, firma kredi yeniden yapılandırılmalarının büyük ölçüde tamamlanması ve konkordato sürecindeki firmaların azalması önümüzdeki dönemde bankaların aktif kalitesini destekleyebilecektir. Öte yandan, iktisadi faaliyetin seyri, finansal koşullar ve istihdam gelişmeleri sektörün TGA oranı üzerinde belirleyici olacaktır. Yakın izlemedeki krediler, aktif kalitesindeki sınırlı bozulmanın yanı sıra YP kredilerin TL cinsinden bilanço değerlerinin artışı, belirsizlik ortamında bankaların ihtiyatlı duruşu ve Türkiye Finansal Raporlama Standardı 9'un (TFRS-9)

yürürlüğe girmesiyle artış göstermiştir (Grafik I.8). TFRS-9 raporlama standartlarının uygulanmasını takiben, bankalar bazında ayrışan yakın izleme oranlarının zamanla birbirine yakınsayacağı öngörülmektedir.

Grafik I.9: Yüzdeler Dilimlere Göre Bankaların Toplam Likidite Karşılama Oranları (4 Haftalık Hareketli Ort., %)

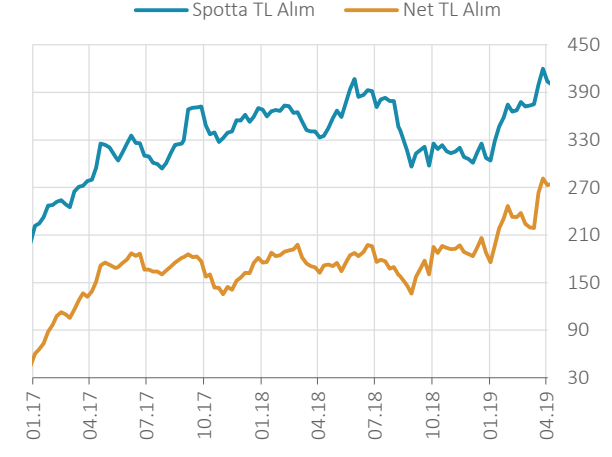


Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 10.05.19

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

Grafik I.10: Para Takası İşlem Tutarlarının Gelişimi (Milyar TL)

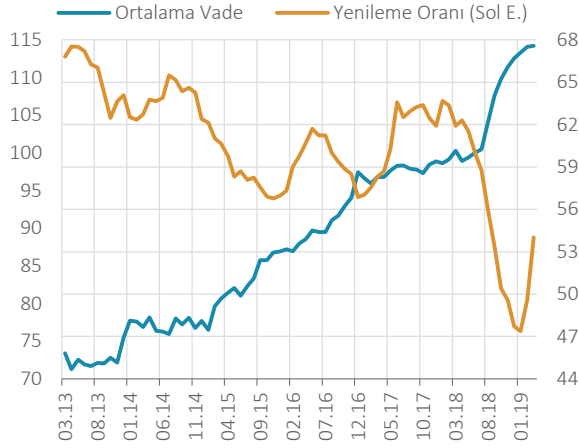


Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 26.04.19

Bankaların likidite yapısına dair göstergeler olumlu seyrini sürdürmektedir. Mevcut Rapor döneminde, düşük kredi büyümesi ve bankaların likidite tercihleri doğrultusunda sektörün likidite karşılama oranları bir miktar yükselmiştir (Grafik I.9). 2019 yılı Mart ayından itibaren, bankalar yükselen maliyetler nedeniyle yurt dışı para takası piyasasına ek olarak, işlem limitleri yukarı yönlü güncellenen TCMB para takası piyasasını artan şekilde kullanmaktadır. Bunun sonucunda, yurt dışı yerleşikler ile yapılan net para takası fonlamasında kısmi bir azalma gözlenmiş olup net TL fonlama miktarında mevcut Rapor döneminde artış yaşanmıştır (Grafik I.10). Son dönemde, kısa vadeli para takası fonlamasının ve gecelik mevduatın vadeli mevduat içindeki payının artmasıyla sektörün TL fonlama vadesi bir miktar kısalmıştır.

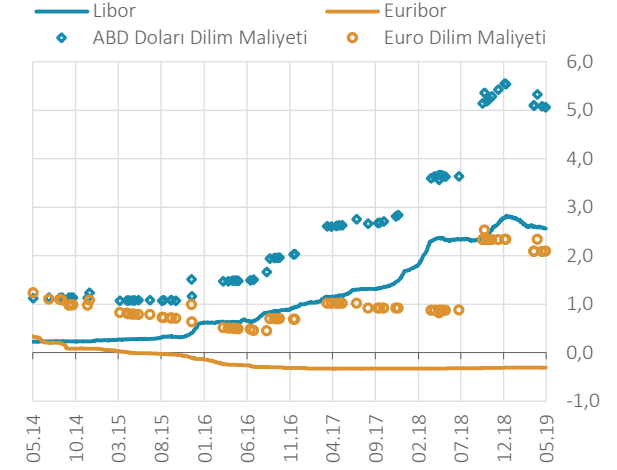
Olumlu likidite görünümünü koruyan bankacılık sektöründe, 2018 yılı ikinci çeyreğinden itibaren dış kaynak kullanımı azalmış; dış borç yenileme oranı gerilemiştir. Bu gelişimde bankaların dış borca erişim koşullarından ziyade, YP mevduatlardaki artış, iktisadi faaliyette izlenen yavaşlamaya bağlı olarak reel sektör yatırımlarındaki düşüş ile azalan kredi talebi sonucunda YP cinsi kredi büyümesinde yaşanan zayıf seyir belirleyici olmuştur. Dış borç yenileme oranında, yenilenen sendikasyon kredileri ve yurt dışı menkul kıymet ihraçlarının etkisiyle bir miktar artış gözlenmiştir (Grafik I.11). Vadesi dolan sendikasyon kredileri yaklaşık yüzde 85 oranında yenilenmiştir. Yakın dönemde sınırlı bir gerileme gözlenen sendikasyon kredilerinin maliyetlerinde yüksek seviyeler devam etmektedir (Grafik I.12). Bu dönemde gerçekleştirilen yurt dışı borçlanmalara gelen talepteki ve katılımcı banka sayısındaki artış yabancı yatırımcı ilgisinin yüksek olduğunu göstermektedir.

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

Kaynak: TCMB, MKK

Son Gözlem: 03.19

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

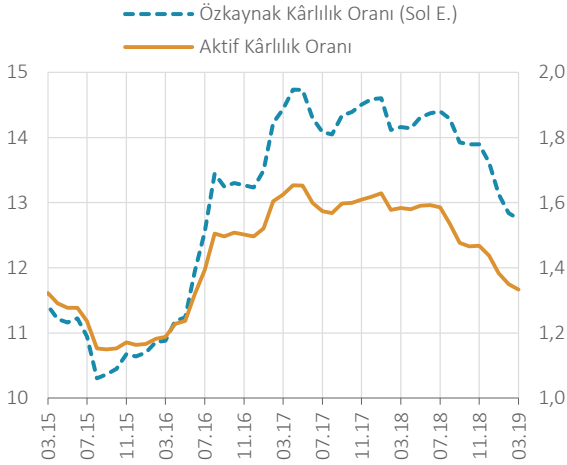
Grafik I.12: 367 Gün Vadeli Sendikasyon Kredilerinin Maliyet Gelişimi (İşlem Bazlı, %)

Kaynak: KAP

Son Gözlem: 10.05.19

Dipnot: Büyük ölçekli 10 banka için hesaplanmıştır.

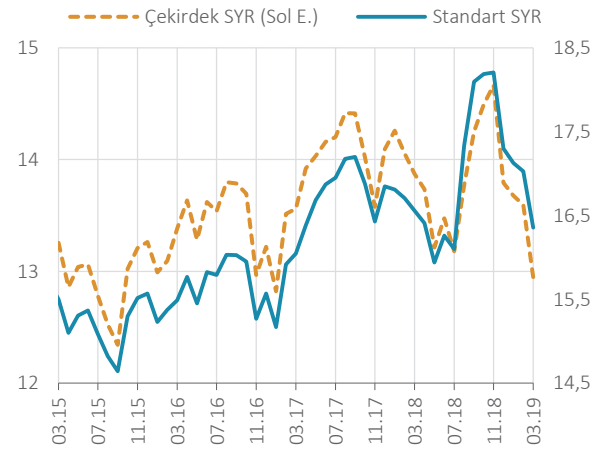
Son dönemde bankacılık sektörü kârlılık göstergelerinde azalma eğilimi gözlenmiş; bu durumda özel karşılık provizyonu ve mevduat faiz giderlerindeki yükseliş etkili olmuştur (Grafik I.13). Mevcut Rapor döneminde faiz dışı gelirlerin kârlılığa katkısı belirginleşmiştir. Sermaye yeterlilik rasyosu (SYR), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun (BDDK) SYR hesaplamasına ilişkin destekleyici düzenlemelerinin 2018 yılı sonundan itibaren uygulamadan kalkması ve kârlılıktaki düşüş eğiliminin etkisiyle, düzenleme öncesi seviyelerine gerilemiştir (Grafik I.14). Kamu bankalarının sermayelerini güçlendirmek için ikrazen ihraç edilen özel tertip devlet iç borçlanma senetleri (DİBS) önümüzdeki dönemde kamu bankalarının ve sektörün sermaye tamponlarını destekleyecektir.

Grafik I.13: Aktif ve Özkaynak Kârlılık Gelişimi (%)

Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 03.19

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

Grafik I.14: Standart ve Çekirdek SYR Gelişimi (%)

Kaynak: TCMB

Son Gözlem: 03.19

Özetle, mevcut Rapor döneminde, küresel iktisadi büyümeye yönelik endişeler ve küresel politika belirsizlikleri nedeniyle gelişmiş ülkelerin para politikası normalleşme süreçleri duraksamış; bu durum küresel risk iştahını olumlu yönde etkilemiş, GOÜ'nün risk primlerinde düşüş gözlenmiştir. Türkiye ülke risk primi, belirsizliklerin ve jeopolitik gelişmelerin etkisiyle son dönemde diğer GOÜ'den ayrılmıştır. 2019 yılı ilk çeyreğinde, özellikle KGF üzerinden sağlanan teşvikler ve bankaların kredi iştahının kamu bankaları öncülüğünde kısmen canlanmasının etkisiyle, kredi büyümesi ılımlı bir artış sergilemiştir. Öte yandan, iktisadi faaliyette önceki çeyreğe göre kısmi bir toparlanma eğilimi görülürken, yakın dönemde finansal piyasalarda yaşanan oynaklıklar ve risk primi göstergelerindeki yükseliş yurt içi talep görünümü üzerinde aşağı yönlü riskleri canlı tutmaktadır. Türk bankacılık sektörünün aktif kalitesi sınırlı seviyede bozulmuş olup, önümüzdeki dönemde iktisadi faaliyetin seyri, finansal koşullar ve istihdam gelişmeleri sektörün TGA oranı üzerinde belirleyici olacaktır. Sektör, yüksek likit varlık düzeyi, aktif kalitesi konusundaki ihtiyatlı duruşu ve tarihsel seviyelerinin üzerinde seyreden sermaye yeterliliği ile risklere karşı dayanıklılığını korumaktadır.

Kutu I.1.1

Piyasalara Yönelik Adımlar

Mevcut Rapor döneminde gelişmiş ülkelerdeki yavaşlama eğilimi ve para politikaları normalleşme sürecindeki duraksama ile birlikte GOÜ'lere yönelik risk iştahı artmıştır. Diğer taraftan, 2019 yılı Şubat ayından itibaren yaşanan belirsizlikler ve jeopolitik gelişmelerin etkisiyle Türkiye ülke risk priminde diğer GOÜ'lerden ayrışmalar görülmüştür. Söz konusu gelişmelerin ve iktisadi faaliyette belirginleşen dengelenme sürecinin finansal piyasalara olumsuz yansımalarını sınırlamak ve piyasaların etkin işleyişini desteklemek için çok sayıda tedbir ve düzenleme uygulamaya konulmuştur.

Finansal istikrara yönelik mevcut Rapor döneminde ön plana çıkan 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	19 Aralık 2018	Sermaye Hareketleri Genelgesi kapsamında banka ve finansal kuruluşların yalnızca finansal güçlük nedeniyle yükümlülüklerini yerine getiremeyen ya da getiremeyecek olan borçluların, döviz ve dövize endeksli kredilerini yeniden yapılandırmalarına imkân tanınmıştır.
	3 Mart 2019	32 sayılı Karara ilişkin ihracat bedelleri hakkında tebliğde ihracat bedellerinin yurda getirilmesi ve bu bedellerin en az yüzde 80'inin TL'ye dönüştürülmesi uygulamasının süresi 6 ay daha uzatılarak 4 Eylül 2019 olarak güncellenmiştir. Bu gelişmeyle uyumlu bir şekilde, ihracat bedellerinin yurda getirilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyen 6 Kasım 2018 tarihli Bankamız İhracat Genelgesinin uygulama süresi de 6 ay uzatılmıştır.
Zorunlu Karşılıklar	28 Aralık 2018	Finansal piyasaların derinleşmesine ve etkinliğine katkı sağlamak amacıyla, Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) bünyesinde yapılan tüm repo işlemleri zorunlu karşılıklardan muaf tutulmuştur. Değişikliğe ilişkin operasyonel adımlar tamamlanarak BİST tarafından BİST bünyesindeki Repo-Ters Repo ve Bankalararası Repo-Ters Repo Pazarları tekilleştirilmiştir.
	11 Ocak 2019	Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'in Geçici 6'ncı maddesi yürürlükten kaldırılarak 28.08.2015 tarihinden önce ve sonra oluşmuş olan mevduat/katılım fonu dışı YP yükümlülükler için aynı zorunlu karşılık oranları uygulanmaya başlanmıştır.
	8 Şubat 2019	TL zorunlu karşılık oranları 1 yıla kadar vadeli mevduat / katılım fonları ile 3 yıla kadar (3 yıl dahil) vadeli diğer yükümlülüklerde 100 baz puan, diğer vade gruplarında 50 baz puan indirilmiştir.
	3 Mayıs 2019	TL zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilebilmesi imkânı azami oranı yüzde 40'tan yüzde 30'a indirilmiştir. YP zorunlu karşılık oranları tüm vade dilimlerinde 100 baz puan artırılmıştır.

	17 Mayıs 2019	YP mevduata ve katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranları tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırılmıştır.
Sermaye	24 Nisan 2019	Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Türkiye Varlık Fonu Piyasa İstikrar ve Denge Fonu'na kamu bankaları ile kamu sermayeli katılım bankalarının sermayelerini güçlendirmek amacıyla ikrazen 5 yıl vadeli toplam 3,7 milyar euro nominal tutarlı özel tertip DİBS ihraç edilmiştir. Söz konusu özel tertip DİBS tutarının net 3,3 milyar euroluk kısmı kamu bankaları, nominal 400 milyon euroluk kısmı ise kamu sermayeli katılım bankaları için ihraç edilmiştir.
TCMB Tarafından TL ve Döviz Likidite Yönetimine İlişkin Alınan Tedbirler	25 Mart 2019	Finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler dikkate alınarak, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmiştir. İhalelere 8 Nisan 2019 tarihinde tekrar başlanmıştır.
	25 Mart 2019	TCMB bünyesinde faaliyette bulunan döviz karşılığı TL swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satış sınırı yüzde 10'dan yüzde 20'ye çıkarılmıştır.
	25 Mart 2019	TL depoları karşılığı döviz depoları ihalelerine ara verilmiştir.
	28 Mart 2019	TCMB bünyesinde faaliyette bulunan döviz karşılığı TL swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satış sınırı yüzde 20'den yüzde 30'a çıkarılmıştır.
	4 Nisan 2019	TCMB bünyesinde faaliyette bulunan döviz karşılığı TL swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satış sınırı yüzde 30'dan yüzde 40'a çıkarılmıştır.
	2 Mayıs 2019	TCMB bünyesinde TL karşılığı altın swap piyasası açılmasına karar verilmiştir. Söz konusu piyasada vadesi gelmemiş toplam altın swap alım miktarı 100 ton olarak belirlenmiştir.
	10 Mayıs 2019	Finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler dikkate alınarak, 1 hafta vadeli repo ihalelerine ara verilmiştir. İhalelere 21 Mayıs 2019 tarihinde tekrar başlanmıştır.
Mevduat/Katılma Hesapları ve Fonlar	1 Aralık 2018	31 Ağustos 2018 tarihinde 3 aylık geçici bir süre için belirlenen TL mevduat ve döviz tevdiat hesaplarından (DTH) kaynaklanan faiz ve kâr paylarından yapılacak gelir/kurumlar vergisi stopaj oranları yürürlükten kalktığından, düzenleme öncesinde kullanılan stopaj oranları yeniden uygulanmaya başlanmıştır.
	8 Mart 2019	Kamu Haznedarlığı Genel Tebliği yerine Kamu Haznedarlığı Yönetmeliği yürürlüğe girmiştir. Kamu kurumlarının mali kaynaklarının değerlendirilmesi için kamu sermayeli bankalarda tüm vadeler için uygulanacak mevduat faiz oranı ile katılma hesabı beklenen getiri oranlarının tavanı 5'er puan düşürülmüştür. Söz konusu tavan TCMB tarafınca açıklanan ağırlıklı ortalama TL mevduat faiz oranının belirli bir yüzdesi olarak belirlenmektedir. Kamu kurumlarının ters repo olarak değerlendirmeyi öngördükleri mali kaynakları için uygulanacak ters repo faiz oranlarına da tavan getirilmiş olup, mevduat ve katılma hesaplarına uygulanacak tavan esas alınmıştır.

12 Mart 2019	Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), para piyasası fonlarının fon toplam değerinin asgari yüzde 50'sinin mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilmesi yönünde karar vermiştir. Aynı kararlar, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar, fon toplam değerinin yüzde 6'sı ile sınırlandırılmıştır.
21 Mart 2019	21 Mart 2019 tarihinde DTH'lara uygulanan stopaj oranları 1 yıla kadar vadeli hesaplarda yüzde 20, 1 yıldan uzun vadelerde ise yüzde 18 olarak güncellenmiştir.
22 Nisan 2019	Değişken faiz oranı, 3 ay ve daha uzun vadeli TL mevduatta uygulanabilir hale getirilmiştir.
1 Mayıs 2019	Enflasyon oranına bağlı olarak değişken faiz oranı uygulanan 1 yıldan uzun vadeli mevduat faizlerinden yüzde 0 stopaj uygulanmasına karar verilmiştir.
27 Mayıs 2019	SPK, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" deki düzenleme değişikliği ile standart fonların portföyünün en az yüzde 10'unun BİST Sürdürülebilirlik Endeksi, BİST Kurumsal Yönetim Endeksi ve BİST. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda, para piyasası fonlarının portföyünün ise en az yüzde 25'inin DİBS'lerde değerlendirilmesi gerektiğine karar vermiştir. Mevcut fonların yeni portföy sınırlamalarına uyum sağlaması için 31 Temmuz 2019'a kadar geçiş süreci tanınmıştır.

Tablodan da anlaşılacağı üzere, mevcut Rapor döneminde, finansal istikrarı desteklemek ve finansal piyasaların etkin işleyişine katkıda bulunmak amacıyla çeşitli adımlar atılmıştır.