Uluslararası Bankacılıkta Gelişme

Uluslararası bankacılığın doğması ve gelişmesi ile,uluslararası işletmeciliğin yaygınlaşması arasında yakın bir ilişki bulunmaktadır.Her ikisi de 2’nci Dünya Savaşı sonrası döneme rastlanmaktadır.

1960’lı yılların ortalarından itibaren,Batı Avrupa ve ABD bankaları bir yandan yeni şube ve temsilcilikler kanalıyla dış ülkelerdeki örgütlenmelerini genişletirken,diğer taraftan da üye bankaların çalışma yöntemleri konusunda standardizasyon sağlanmasını ve işbirliğinin geliştirilmesini amaçlayan uluslararası bankacılık grupları kanalıyla yurtdışı organizasyonlarını dolaylı olarak geliştirmeye başlamışlar,ayrıca yabancı bankalarla bir araya gelerek belirli piyasalarda ve belirli alanlardaki büyük hacimli projeleri desteklemek üzere konsorsiyum bankaları kurmaya yönelmişlerdir.1970’li yıllara gelindiğinde ise,uluslararası bankacılığın çok daha karmaşık bir biçim aldığı,bankaların özel şirketler yanında resmi kuruluşlar ve hükümetlerle de sıkı ilişkiler içine girdikleri gözlenmiştir.Bu dönemde bazı ülkelerin dış borçlarını ödeyemez duruma gelmeleri üzerine,uluslararası finans piyasalarında birçok banka alacaklarının tahsilinde güçlüklerle karşılaşmış,hatta bunların bir kısmı iflasa kadar sürüklemişlerdir.Bankaların uluslararasılaşma eğilimlerinin bir göstergesi olarak başta sanayileşmiş ülkelerdeki mevduat bankalarının aktiflerindeki yabancı para oranına bakıldığında,bankaların 1973 yılından sonra yabancı paralar üzerinden yaptıkları işlemlerin önemli ölçüde arttığı görülmektedir.

Uluslararası bankacılık faaliyetlerinin şaşılacak ölçülerde gelişmesine katkıda bulunan asıl faktör,1973 yılında patlak veren Dünya Enerji Buhranı olmuştur.Buhran OPEC tarafından petrol fiyatlarının dört kata yakın oranlarda artırılması ile baş göstermiştir.Uluslararası bankalar bu çerçevede,petrol dolarlarının,dış fazla veren petrol ihracatçısı ülkelerden açık veren ithalatçı ülkelere aktarılmasına yardımcı olmuşlardır.Diğer bir anlatımla,OPEC ülkelerinin merkez bankaları,elde ettikleri büyük petrol gelirlerini vadeli mevduat biçiminde bu bankalara yatırdılar.Diğer taraftan,artan petrol faturalarını finanse etmek isteyen petrol ithalatçısı ülke hükümetlerini de bu fonları euro bankalardan ödünç aldılar.

Uluslararası Bankacılık Alanında Rekabet

1990’lı yıllar,uluslararası bankacılık alanında rekabetin yoğunlaştığı bir dönemi temsil etmektedir.Dünya daki değişik ülkelere mensup bankaların rekabete giriştikleri bazı alanlar şunlardır:Ödünç verme,üstlenim hizmeti (underwriting),finansal kiralama,mali danışmanlık ve risk yönetimi,döviz ve menkul kıymet ticareti,sigortacılık,para yönetimi,tüketici kredileri,vb. gibi.

Bankalar,bu rekabette üstünlük sağlayabilmek için Dünyanın her yöresindeki büyüklü,küçüklü şirketlere finansman ve risk yönetimi gibi konularda hizmet sunabilmelidir.Ayrıca,sınır ötesi sermaye akımlarının artan payına aracılık edebilmek için,hızlı gelişen yörelere ve yüksek getirili işletmelere kaynakları etkin biçimde kaydırabilecek esneklikte olmaları gerekir.Diğer taraftan bankacılık sektöründeki liberalleşmenin getirdiği aşırı kapasite ve müşteriyi izleme sorunlarına karşı da hazırlıklı olma zorunluluğu bulunmaktadır.

Uluslararası bankacılık alanındaki başlıca rakipler;Avrupa,Japon ve Amerikan bankalarıdır.Bunların kendilerine özgü üstün ve zayıf yönleri bulunmaktadır.Üstün ve zayıf yönleri özet olarak şöyle açıklanabilir:

Avrupa Bankaları

Uluslararası yarışta Avrupa bankaları,sağlam sermaye yapıları ve bilanço yapıları ile önemli bir avantaja sahiptir.Ancak uluslararası rekabet deneyimleri henüz fazla değildir.

1992 sonundan itibaren Avrupa tek pazarına geçilmesiyle birlikte,bu bankaların bölge içindeki piyasa paylarını daha da artırmaları beklenmektedir.Tek pazarın bankacılığa ilişkin olarak getirdiği bazı düzenlemeler şunlardır:Tüm topluluk içinde serbestçe şube açabilme,alınacak tek bir banka lisansının bütün ülkelerde geçerli olması,aynı yönetim kadrosu,dağıtım ağları ve destekleme sistemleri ile tüm topluluğu hizmet sunabilme,standartlar ile yasal düzenlemeler arasındaki farkların giderilmesi vb. gibi.Böylece söz konusu bankaların maliyetlerinde düşme yanında daha geniş hizmetler sunmaları beklenmektedir.Ancak,Avrupa bankalarının sağlam sermaye yapıları yanında Amerikan bankaları gibi yeniliklere ve hizmet kalitesine ağırlık vermeleri beklenmektedir.

Japon Bankaları

Dev Japon bankaları,sağlam bir ekonomi ile desteklenmiş olup güçlü şirketlere hizmet vermektedirler.Aktif bakımından çok zengindirler.Bununla birlikte,sermaye yapılarının çok iyi olduğu söylenemez.1997 yılında Asya Kaplanları olarak adlandırılan ülkelerdeki ekonomik kriz bazı Japon bankalarının mali yapısını daha da bozmuştur.Kredi hacminin rekabet yönünden her zaman bir avantaj olmadığını görmüşlerdir.

1980’lerin ortalarında,ülkelerin ticaret fazlalıkları desteğinde Japon bankaları,büyük bir atılım içine girmişlerdi.Düşük maliyetli krediler açarak Dünya çapında piyasa paylarını artırmaya çalışıyorlardı.Nitekim,1989 yılında toplam uluslararası kredilerin %38’i Japon bankaları tarafından karşılanmıştır.Ancak Japon bankaları 1990 başlarında bu politikalarını değiştirdiler.Artık düşük kar pahasına piyasa payı peşinde koşmuyorlar,son yıllarda bunun yerine,daha az uluslararası kredi açıyor ve daha yüksek faiz talep ediyorlar.

Amerikan Bankaları

Büyük Amerikan bankalarının çoğunda zayıf sermaye tabanı sorunu bulunduğu kabul edilmektedir.Bunun yanında 1970 yılından itibaren yurt içinde ve dışında Amerikan bankalarının hem birbirleriyle,hem sigorta şirketleri hem de yatırım bankaları ve bankerlerle rekabet etmeleri,onlara üstün bir beceri kazandırmıştır.Bilgisayar teknolojisi,iletişim sistemleri ve personel eğilimi konularına büyük yatırımlar yapmışlardır.Örneğin Citicorp,Bnker’s Trust ve J.P.Morgan gibi büyük bankalar yenilik sürecini adeta kurumsallaştırmıştır.

İleri teknoloji,Amerikan bankalarına döviz ve menkul kıymetler ticaretinde önemli bir üstünlük sağlamıştır.Bu sayede ayrıca bir dizi yeni bankacılık hizmeti sunmakta ve dağıtmaktadır.Amerikan bankalarındaki bu gelişmeler,söz konusu kuruluşların Japon ve Avrupa piyasalarındaki mali liberalleşmeden önemli avantajlar elde etmelerine neden olabilir.

Uluslararası Bankacılıkta Kriz

ABD’nde 1979 yılındaki ‘sıkı para politikası’ 1981’e kadar dünyayı durgunluğa itti.Dolar faiz hadleri yükseldi.Daha sonra mark değerlendi.LİBOR da yükseldiği için borçlularının yükü ağırlaştı.Yeni borçlanmalar pahalı hale geldi.Doların değerlenmesi borçların dolar ağırlıklı olması nedeniyle borç yükünü artıran bir başka etken oldu.Borç yükü 1977 yılında 39.5 milyar dolardan 1982 yılında 135 milyar dolara çıktı.Petrol üretmeyen gelişmekte olan ülkelerin borç yükündeki bu artışa sadece petrol şoku neden olmamış,aynı zamanda dolar faizleri ve dolardaki değerlenme de yol açmıştır.Ticaret hadlerinin bu ülkeler aleyhine bozulması,büyüme hızlarının düşmesi,sorunun tuzu biberi gibi olmuştur.1981 yılından sonra petrol ihracatçılarının cari fazlaları ortadan kalkınca,gelişmekte olan ülkelerin borçlanma kaynakları da korumaya yüz tutmuştur.Ticari bankalar,1982 yılından sonra gelişmiş ülkelerde düşen enflasyona paralel olarak,kredilendirmede riskli başka ülkeleri değil,iç pazarı tercihe yöneldiler.Gelişmekte olan ülkeler böylece borç bulmada zorlanmaya başladılar.

Gelişmiş ülkelerin büyümesinin 1981-1983 yıllarında yavaşlaması ve hatta negatife yönelmesi,gelişmekte olan ülkelerin ihracat yapamamalarına da yol açtı.Tarımsal mal ağırlıklı ihracat yapanlar düşen talep ve fiyatlar yanında,koruma politikalarıyla da karşılaşınca sıkıntı arttı.Gelişmekte olan ülkelerin de büyüme hızları yer yer negatife döndü.Sıkıntıya en ağır hisseden Latin Amerika ülkeleri oldu.1982 yılının ağustos ayında kriz Meksika’da patlak verdi.

Meksika 80 milyar dolar borçla Brezilya’dan sonra dünyanın en borçlu gelişmekte olan ülkesindeyken bu ülkenin Merkez Bankası bütün rezervlerini tüketti ve alacaklarına moratoryum ilan etti.Buna bağlı olarak yeni vade ve ödeme takvimi talep etti.IMF’ye yaklaşarak bir makro ekonomik istikrar programını kabul etti.Meksika’yı takiben kriz bütün Latin Amerika’ya yayıldı.Doğu Asya ise istikrarlı büyümesini sürdürdü.Afrika ve Ortadoğu’nun borçluları ise resmi kuruluşlara borçlu olduğu için kriz bu bölgede Latin Amerika’daki kadar ağır olmadı.

Ağır borç yükü altına giren üçüncü Dünya ülkeleri ödeme güçlüğü nedeniyle borçlarını ertelemeyi ve kendilerine yeni bir takvimin verilmesini talep ettiler,ancak uluslararası düzeyde faaliyette bulunan kreditör bankalar ve ülkeler buna yanaşmak istemediler.Bundan dolayı da bir borç ödeme sistematiği elde edilemedi.

Ödeme güçlüğü çeken ülkelerin durumlarını ilan etmenlerinden sonra öncelikle Meksika,finans çevreleri ve ABD bankaları arasında çözüm toplantıları yapmaya başladılar.Bu toplantılar ‘ortak kredilendirme (concerted lending)’toplantıları olarak gelişiyordu.Bankalar bu toplantılarda iki çözümden birine uymak durumundaydı.Bunlardan biri,yeni krediler vermek ve durumun düzelmesini beklemek,ikincisi ise,eski borçlara yeni bir ödeme planı bulmak;ana paraları ertelemek fakat ilave faiz yüklemek,kısa vadeli borçları da uzun vadeli borç haline getirmek.Böylece borçlunun borcunu artırmadan sorun çözmeye çalışılmıştır.Mevcut açıkların kapatılması için de yardım için girişimde bulunulmasına rağmen bu kaynak çabuk tükenmiştir.

İMF’nin bu ilişkilerdeki rolü,alacağı nispeten azalmasına rağmen çok önemliydi.Bankalar IMF’nin empoze edeceği makro istikrar programına borçlu ülkelerin tavrının ne olacağına dikkat ediyorlardı.Hükümetlerce sübvansiyonları kaldırma,vergileri artırma,kamu işletmelerinde çalışan memur ve işçilerin ücretlerini azaltma,devletin ürettiği mal ve hizmetlere zam,IMF’nin paketlerinin en önemli özelliğiydi.Ancak bu paketler çok dayanıklı olamadı ve yeni bir aşamaya geçildi.

Bu aşama,1986 yılında başlar.Gelişmekte olan ülkeler borçlardan yorgun düşmüş durumdaydı.Bazı anapara ve faiz afları durumu kurtarmaya yetmiyordu.Brezilya faizleri ertelemeyi ilan edince bankalar gelecekten endişe duymaya ve ellerindeki borç aktiflerini satmaya başladılar.Oluşan ikincil piyasada,menkul kıymet değerlerinin çok altında satılmaya başlandı,hatta 1989 yılında nominal değerlerinin %35’ine kadar bile düştü.Büyük bankalar,bunun üzerine 1987 yılında gelişen ülkelere kredi vermeyi tamamen durdurdu.

ABD Hazinesi de bu sıralar,bir çözüm önerisi peşinde idi.1985 yılında ABD Hazine Bakanı Baker,borçların tamamının ödenmesini öne çıkaran projeler üzerinde çalışırken,1989’da Brady,borçların tamamen ödenme kabiliyetinin olmadığı düşüncesiyle yeni bir planla gündeme girdi.

Bu plana göre;

- Alacaklılar daha geniş mali imkanlarla ortaya çıkmalı.Kredilendirme,anapara ve faiz affı da dahil yeni çareler üretilmeliydi.

- IMF’de bu planın içinde bulunacak ve gerekirse borçlu ülkelerin çıkaracakları yeni bonoların garantisini üzerine alacaktır.

- Bankaların aralarında ortak kredilendirme sistemine geçmelerine kadar IMF gerekli ödemelerde bulunacaktır.

Ancak uygulamada ortaya çıkan güven bunalımı problemin çözümünü yine sonraya bıraktı.O da piyasaya bazlı borç indirimiydi.Yani borçlarını temsil eden belgelerin ikincil pazar fiyatlarıyla borçların indirimi.Bu gelişme herkesin işine yarıyordu.Borcunun piyasa fiyatı düşen gelişmekte olan ülke nominal borcunun ¼ ‘ü ile anaparadan kurtuluyordu.Ancak bunun için gerekli kaynağın nereden bulunacağı yine sorun oluyordu.Alacaklı bankaların kazancı ise,kaynaklarına kavuşmak olmuştur.

Brady planıyla gelinen en uygun nokta karşılıklı görüşmekle borçların azaltılması olmuştur.Amaç,ağır borçlu ülkeleri yeniden uluslararası ekonominin içine çekerek piyasalara hareket ve canlılık getirmekti.Buna göre,bankalar üç alternatif yolla karşı karşıya kaldılar;bunlardan biri,faiz oranları aynen kalacak nominal borcun bir kısmı affedilecek,ikincisi,borç aynen kalacak fakat faiz oranları düşürülecekti.Üçüncüsü ise,yeni borç verme imkanları zorlanacaktı.Bankalar ilk ikisini tercih ettiler.Bunun herkese yararı olduğu açıktı.Bankalar bunu kabul ettiler.

1983 yılı sonlarında borç krizi etkisini yitirmeye başladı.Borçlu ülkelerle bankalar anlaşmaya vardılar.Ancak bu krediler bir daha 1970’lerdeki düzeyine ulaşamamıştır.

Uluslararası Bankacılık ve Ülke Riski

Uluslararası kredilerle,yurt içi krediler arasındaki başlıca farklardan birisi,kredi risklerden ileri gelmektedir.Normalde bankalar kredi sözleşmeleri ile ödünç alanlarının kredi şartlarını yerine getirmelerini kontrol altında tutarlar.

Oysa uluslararası kredilerde,ödünç alıcılar ya bağımsız devletlerin kendileri,ya da ödünç alıcının geri ödeme imkanı bağımsız bir devletin denetimi altındadır.Ödünç alanın egemen bir devlet olması kredi sözleşmesinin bağlayıcılığını geçersiz bir duruma getirebilir.Bağımsız devletler,normalde bankaların koydukları ekonomik ve mali politika kısıtlamalarını da kabul etmeyebilirler.

Bu durumda,uluslararası kredilerde asıl sorun borç geri ödemelerinin nasıl sağlanabileceğidir.Alıcı,borcu aldıktan sonra kasıtlı olarak ödemezse ne olacak?Eğer borçlanan ülkenin kredi alınan ülkede banka hesapları varsa,bunlara el konması düşünebilir.Nitekim siyasi ilişkilerin gerginleştiği dönemlerde bu yola zaman zaman başvurulduğu görülmektedir (ABD’nin kendi ülkesinde İranlılara ait banka hesaplarını dondurması gibi).Ama eğer buna imkan bulunmazsa ne yapılması gerekir.

Borçlu tarafı ödemeye zorlama konusunda şu ilke çok iyi bilinmektedir ki;borcunu ödemeyi reddeden bir alıcı yeniden özel mali piyasalara girme imkanını yitirir.Bankalar,borçlarını ödemeyen alıcılara yeniden kredi açmazlar.Alıcının bir bankaya olan borcunu yerine getirmemesi,diğer banka ve mali kurumlara karşı da bir örnek oluşturur.Dolayısıyla o ülkenin kredi itibari kaybolur.

Sendikasyon kredilerinde de aynı durum söz konusu olmaktadır.Birçok banka ve mali kurumun bir araya gelerek borçluya kredi sağlandığı durumlarda,ödünç alıcının bunlardan birisine karşı borcunu yerine getirmemesi,tümüne birden ödemenin yapılmaması anlamına gelir.Bu da,bir anlamda krediyi ödememe yaptırımının ağırlaştırılması gibidir.Bu nedenle,uluslararası kredilerde borcun inkar edilmesi fazla yaygın değildir.Bunun yerine,daha çok görülen,borç ana para ve faiz ödemelerinin geciktirilmesi veya daha uzun biz zamana yayılmasıdır.

Uluslararası banka kredilerinin riskleri de ticari risk ve ülke riski diye ikiye ayrılmaktadır.Ticari riskler,ekonomik hayattaki gelişmeler dolayısıyla yabancı ülkedeki borçlu müşterisinin borcunu ödeyememesi ihtimalidir.Beklenmedik ekonomik ve siyasal olayların kredi almak isteyen ülke hükümetinin veya o ülkeye ait özel işletmelerin borcu ödeme kapasitesini olumsuz yönde etkileme ihtimaline de ülke riski denir.