Piyasa Profesyonelleri: Hisse Endeksi Rekor Artışla Zirvede, Mevduat Nötrün Altına İndi

Spinn Danışmanlık tarafından düzenlenen ve Ağustos ayında anketin başladığından bu yana en yüksek katılım olan 138 kişinin katıldığı, Piyasa Profesyonelleri Anketi'nin (PPA) sonuçlarına göre piyasa profesyonelleri portföylerinde TL mevduatın ağırlığını sert biçimde düşürürken yurt içi hisse senedi, altın ve borçlanma araçlarının ağırlığını artırdı.

Ağustos ayında öne çıkan gelişme, hisse senedi ile mevduatın bariz bir farkla yer değiştirmesi oldu. Nötr seviyenin 100 kabul edildiği PPA endekslerinde yurt içi hisse senedi endeksi 108,5'ten 134,8'e yükselerek serinin başladığından bu yana kaydedilen en büyük aylık artışı (26,3 puan) gerçekleştirdi ve dokuz varlık sınıfı içinde en çok tercih edilen sınıf oldu. Hisse senedinde **ağırlığı artır** diyenlerin oranı 30,0 puan artışla %30,2'den %60,1'e yükselirken **ağırlığı düşür** %15,1'den %3,6'ya geriledi. Endeks böylece son yedi ayın en yüksek seviyesine ulaştı.

Buna karşılık TL mevduat endeksi 119,3'ten 92,0'ye inerek nötr seviyenin altına düştü ve son 12 ayın en düşük değerine geriledi; 27,3 puanlık kayıp serinin ikinci en sert aylık düşüşü oldu. Mevduatta **ağırlığı artır** tavsiyesi 28,0 puan düşüşle %42,5'ten %14,5'e inerken **ağırlığı düşür** %9,4'ten %26,1'e yükseldi. Katılımcıların %54,3'ü **nötr kal** derken TL mevduat, dokuz varlık sınıfı içinde en az tercih edilen sınıf haline geldi.

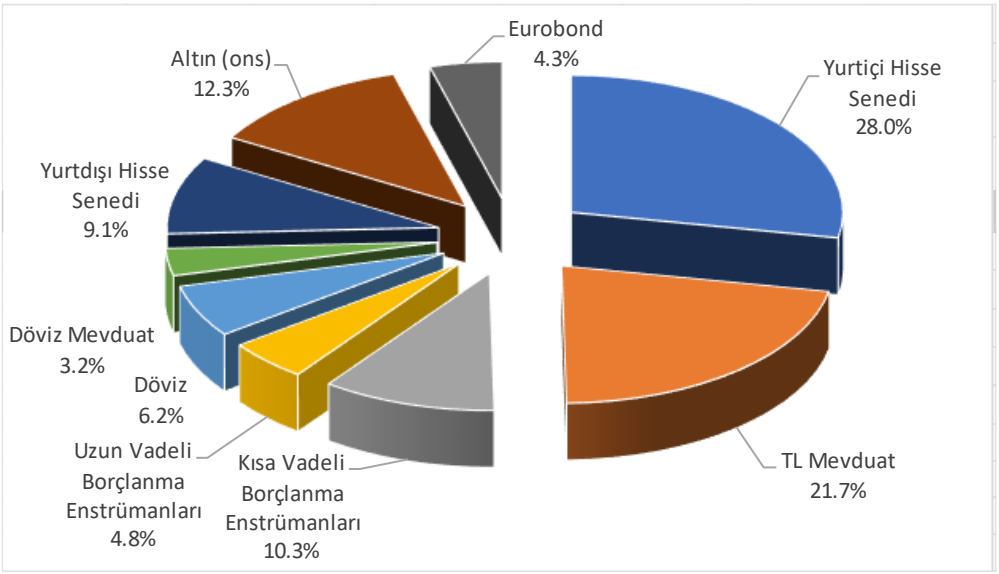
Yurt içi borçlanma senetlerinde her iki vadede de belirgin iyileşme görüldü. Para piyasası fonlarını da içeren kısa vadeli borçlanma senetlerinde **ağırlığı artır** tavsiyesi %38,7'den %47,8'e çıkarken endeks 114,6'dan 122,5'e yükselerek son sekiz ayın en yüksek seviyesine ulaştı ve bu varlık sınıfı en çok tercih edilen üçüncü sınıf oldu. Uzun vadeli borçlanma senetlerinde **ağırlığı artır** 14,2 puan artarak %19,8'den %34,1'e ulaşırken **ağırlığı düşür** %20,8'den %14,5'e geriledi; endeks 102,4'ten 110,5'e çıkarak yine son yedi ayın en yüksek seviyesine ulaştı.

Mevduat ve yurtiçi borçlanma senetleri ile ilgili tercihlerde TCMB'den **gevşeme beklentisi** hakim olmuş gibi görünüyor. Ankette bonus soru olarak sorduğumuz **yılsonu politika faizi beklentisi** sorusuna verilen yanıtların medyanı %35,0, ortalaması %34,91 olarak gerçekleşti. Katılımcıların %59,4'ü tam olarak bu seviyeyi işaret ederken katılımcıların %95,7'si yıl sonuna kadar **en az bir indirim** bekliyor. Mevcut %37,0'a göre bu oran yıl sonuna kadar 200 baz puanlık indirim beklentisine karşılık geliyor. Dağılım bazında belirtmek gerekirse **%34–%36 aralığı** katılımcıların **%86,9'unu** kapsıyor.

Ayın güçlü performans gösteren diğer varlığı altın oldu. Altında **ağırlığı artır** 20,1 puan artarak %32,1'den %52,2'ye ulaşırken **ağırlığı düşür** %19,8'den %10,1'e indi; endeks 108,0'den 123,9'a çıkarak son 30 ayın en yüksek seviyesine ulaştı ve hisse senedinin ardından ikinci sıraya yerleşti. Döviz cephesinde ise tablo durgun kaldı: spot dövizde **nötr kal** tavsiyesi 12,1 puan artarak %53,6'ya çıkarken endeks 104,2'den 106,2'ye sınırlı biçimde yükseldi. Döviz mevduatı (DTH) 96,4 ve yurt dışı hisse senetleri 96,7 ile nötr seviyenin altında kalmayı sürdürdü. Yurt dışı borçlanma araçlarında katılımcıların %62,3'ü **nötr kal** tavsiyesinde bulundu ve endeks tam olarak 100 seviyesine geldi.

Piyasa Profesyonelleri Anketi'nin portföy dağılımı sorusuna verilen yanıtlara göre Ağustos ayında piyasa profesyonelleri portföylerinde **yurt içi hisse senedi, altın, yurt dışı hisse senedi ile kısa ve uzun vadeli borçlanma araçlarının** ağırlığını önceki aya göre yükseltti. En yüksek artış 5,3 puan ile ağırlığı %22,7'den %28,0'e çıkan **yurt içi hisse senedinde** görüldü; hisse senedi böylece portföyün en yüksek ağırlıklı kalemi olarak TL mevduatı yeniden geçti. **TL mevduatın** ağırlığı 8,1 puan düşüşle %29,9'dan %21,7'ye geriledi ve ayın en büyük düşüşü oldu. Altının payı 1,6 puan artışla %12,3'e çıkarak üçüncü sırada yer aldı. TL bazlı varlıkların portföy içindeki toplam ağırlığı Temmuz'daki %66,4'ten Ağustos'ta %64,9'a gerilerken döviz bazlı varlıkların ağırlığı %35,1'e yükseldi. Hisse ile mevduat arasındaki fark Temmuz'daki -7,1 puandan Ağustos'ta +6,3 puana dönerek hisse lehine açıldı.

Piyasa Profesyonelleri Anketi Portföy Dağılımı: Ağustos 2026 (%)



**** Anket Ağustos ayının son haftasında whatsapp ve e-mail üzerinden link paylaşımı ile gerçekleştirilmiştir. Ankete 138 piyasa profesyoneli katılmıştır. Ankete katılım kişisel bilgiler alınmadan yapılmakta, yanıtlar kimlere ait olduğu görülmeden toplanmaktadır. Veriler araştırma amaçlı kullanılmıştır, yatırım tavsiyesi niteliği taşımaz, kullanılması durumunda doğacak olumlu veya olumsuz sonuçlardan Spinn Danışmanlık sorumlu değildir.*