Piyasa Profesyonelleri: Fon Krizi Mevduatı Zirveye Taşıdı

Spinn Danışmanlık tarafından düzenlenen ve Eylül ayında 124 kişinin katıldığı, Piyasa Profesyonelleri Anketi'nin (PPA) sonuçlarına göre piyasa profesyonelleri portföylerinde yurt içi hisse senedinin ağırlığını fon krizinin etkisiyle belirgin biçimde düşürürken TL mevduat, döviz ve döviz mevduatının ağırlığını artırdı.

Eylül ayında öne çıkan gelişme, bir önceki ay yer değiştiren hisse senedi ile mevduatın yeniden eski sıralarına dönmesi oldu. Nötr seviyenin 100 kabul edildiği PPA endekslerinde TL mevduat endeksi 92,0'den 125,0'ye yükselerek serinin ikinci en büyük aylık artışını (33,0 puan) gerçekleştirdi ve dokuz varlık sınıfı içinde en çok tercih edilen sınıf oldu. Mevduat endeksinde bundan önceki en büyük artış 57 puan ile Mayıs 2023'te %8.5 olan politika faizinin %25,0'e yükseldiği Ağustos 2023'te gerçekleşmişti. Mevduatta **ağırlığı artır** diyenlerin oranı 30,7 puan artışla %14,5'ten %45,2'ye yükselirken **ağırlığı düşür** %26,1'den %6,5'e geriledi. Endeks böylece son altı ayın en yüksek seviyesine ulaştı.

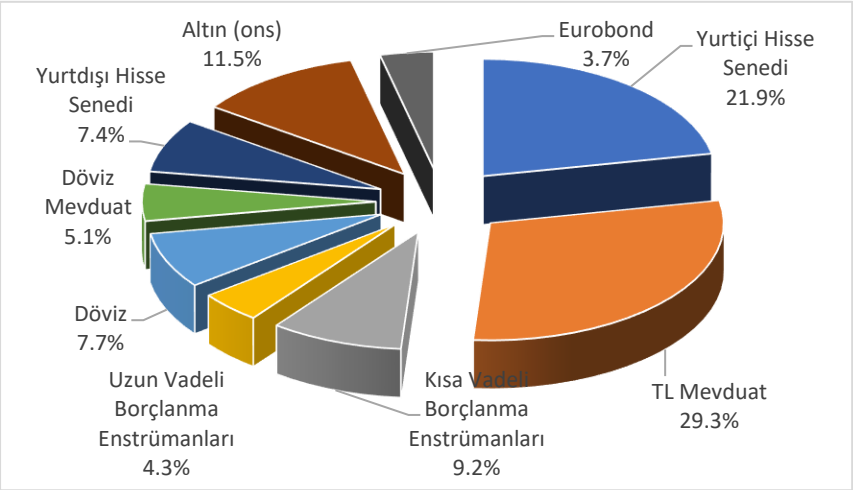
Buna karşılık yurt içi hisse senedi endeksi 134,8'den 109,3'e inerek 25,5 puan kaybetti; bu kayıp serinin dördüncü en sert aylık düşüşü oldu. Hisse senedinde **ağırlığı artır** tavsiyesi 30,3 puan düşüşle %60,1'den %29,8'e inerken **ağırlığı düşür** %3,6'dan %17,7'ye yükseldi. Katılımcıların %34,7'si **nötr kal** derken hisse senedi, endeks sıralamasında beşinci sıraya geriledi.

Ülke risk primindeki artış yurt içi borçlanma senetlerinde her iki vadede de bir önceki ayın kazanımlarının geri verilmesine neden oldu. Para piyasası fonlarını da içeren kısa vadeli borçlanma senetlerinde **ağırlığı artır** tavsiyesi %47,8'den %36,3'e gerilerken endeks 122,5'ten 111,3'e indi; buna rağmen bu varlık sınıfı en çok tercih edilen dördüncü sınıf olarak nötr seviyenin üzerinde kaldı. Uzun vadeli borçlanma senetlerinde **ağırlığı düşür** 7,3 puan artarak %14,5'ten %21,8'e ulaşırken endeks 110,5'ten 99,6'ya inerek nötr seviyenin hemen altına geriledi ve son dört ayın en düşük değerini aldı.

Ayın güçlü performans gösteren diğer varlığı döviz oldu. Spot dövizde **ağırlığı çok artır** tavsiyesi %0,7'den %5,6'ya, **ağırlığı artır** ise %30,4'ten %35,5'e yükselirken endeks 106,2'den 116,9'a çıkarak son 17 ayın en yüksek seviyesine ulaştı ve mevduatın ardından ikinci sıraya yerleşti. Döviz mevduatı (DTH) da 96,4'ten 105,2'ye yükselerek nötr seviyenin üzerine çıktı ve son altı ayın en yükseğini kaydetti. Altında **ağırlığı artır** %52,2'den %41,1'e gerilerken endeks 123,9'dan 111,7'ye indi; altın yine de üçüncü sırada kaldı. Yurt dışı hisse senetlerinde ise **ağırlığı düşür** 15,8 puan artarak %33,9'a ulaştı; endeks 87,5 ile hem en az tercih edilen varlık sınıfı oldu hem de son altı ayın en düşük seviyesine geriledi. Yurt dışı borçlanma araçlarında katılımcıların %53,2'si **nötr kal** tavsiyesinde bulundu ve endeks 100,8 ile nötr seviyeye çok yakın kaldı.

Piyasa Profesyonelleri Anketi'nin portföy dağılımı sorusuna verilen yanıtlara göre Eylül ayında piyasa profesyonelleri portföylerinde **TL mevduat, döviz ve döviz mevduatının** ağırlığını önceki aya göre yükseltti. En yüksek artış 7,5 puan ile ağırlığı %21,7'den %29,3'e çıkan **TL mevduatta** görüldü; mevduat böylece portföyün en yüksek ağırlıklı kalemi olarak yurt içi hisseyi yeniden geçti. **Yurt içi hisse senedinin** ağırlığı 6,1 puan düşüşle %28,0'den %21,9'a geriledi ve ayın en büyük düşüşü oldu. Altının payı 0,8 puan azalarak %11,5'e inse de üçüncü sırada kalmayı sürdürdü. TL bazlı varlıkların portföy içindeki toplam ağırlığı Ağustos'taki %64,9'dan Eylül'de %64,7'ye neredeyse yatay seyrederken döviz bazlı varlıkların ağırlığı %35,3 oldu. Mevduat ile hisse arasındaki fark Ağustos'taki -6,3 puandan Eylül'de +7,3 puana dönerek mevduat lehine açıldı.

Piyasa Profesyonelleri Anketi Portföy Dağılımı: Eylül 2026 (%)



**** Anket Eylül ayının son haftasında whatsapp ve e-mail üzerinden link paylaşımı ile gerçekleştirilmiştir. Ankete 124 piyasa profesyoneli katılmıştır. Ankete katılım kişisel bilgiler alınmadan yapılmakta, yanıtlar kimlere ait olduğu görülmeden toplanmaktadır.*