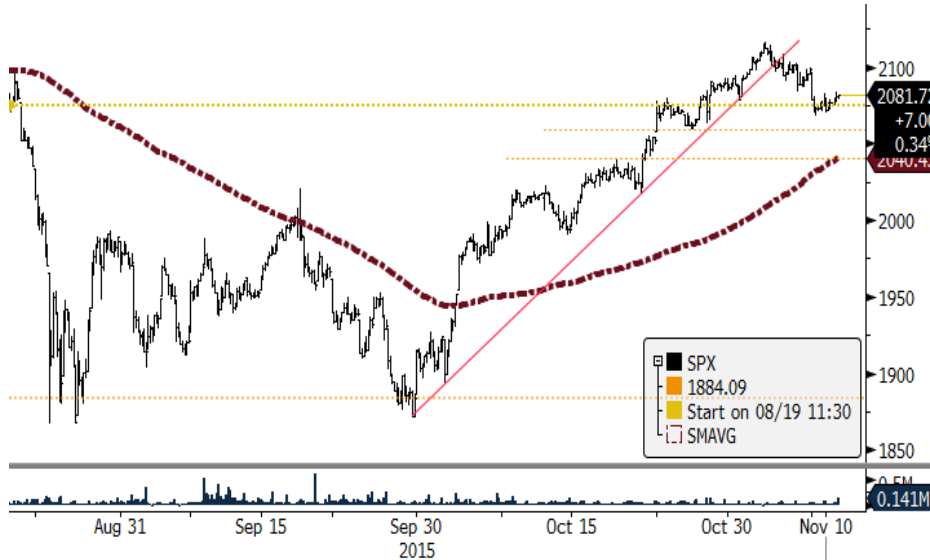


## S&amp;P 500 - SPX Index 60 dk



SPX Index (S&amp;P 500 Index) white daily 30 Days 60 Minutes Copyright© 2015 Bloomberg Finance L.P. 11-Nov-2015 14:42:36

## Russell 2000 Index

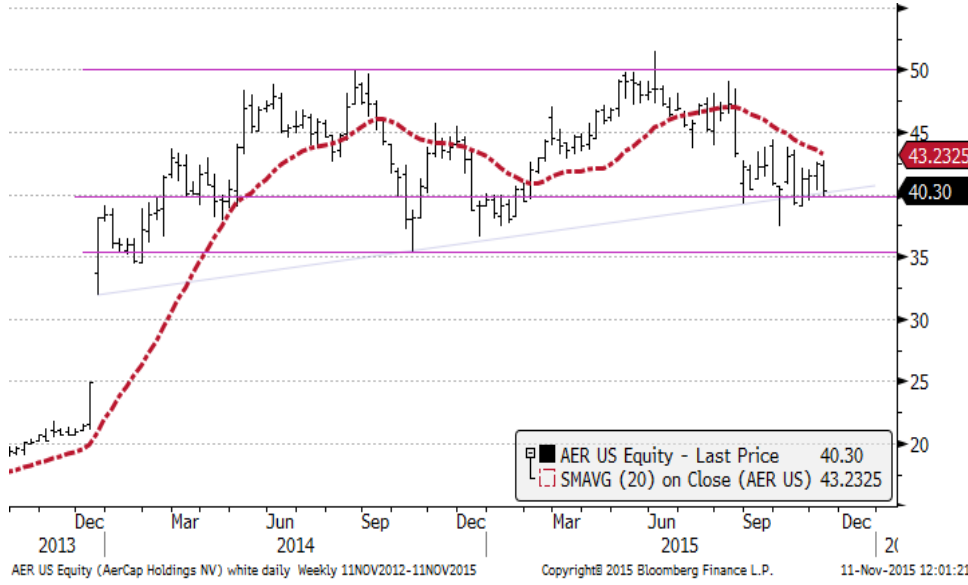


RTY Index (Russell 2000 Index) white daily Daily 11NOV2013-11NOV2015 Copyright© 2015 Bloomberg Finance L.P. 11-Nov-2015 14:44:35

FED'in bu sene faiz arttırmayabileceği ihtimali, Çin kaygılarının azalması ve şirket karlarının enerji sektörünü çıkardığımızda büyümeye devam etmesinin etkileri S&P 500 endeksine son dönemde olumlu yansımış ve hızlı bir rally ile endeks 200 günlük ortalamasının ve kritik 2040 direncinin üzerine atmıştı. Ancak beklentilerin çok üzerinde gelen tarımdışı istihdam rakamı tekrar Aralık ayı faiz artışını gündeme getirdi ve dolarda ciddi bir yükseliş gördük. Aslında bir kaç gündür gördüğümüz gevşeme, teknik açıdan da hızlı yükseliş sonrasında gerekli bir rahatlama olarak görülebilir. Dolayısıyla S&P 500 endeksinde 2,040 seviyesi korunduğu sürece hala olumlu görünümün devam ettiğini söyleyebiliriz. Dolayısıyla Amerika endekslerinde görebileceğimiz geri çekilmeleri bir alım fırsatı olarak görüyoruz ve sene sonuna yaklaşırken mevsimsel olarak da hisse senetlerinin oldukça güçlü performans gösterdiği bir dönemde seçici davranmak koşulu ile teknoloji, biyoteknoloji, enerji ve perakende gibi cyclical sektörlerde pozisyon alınabileceğini düşünüyoruz.

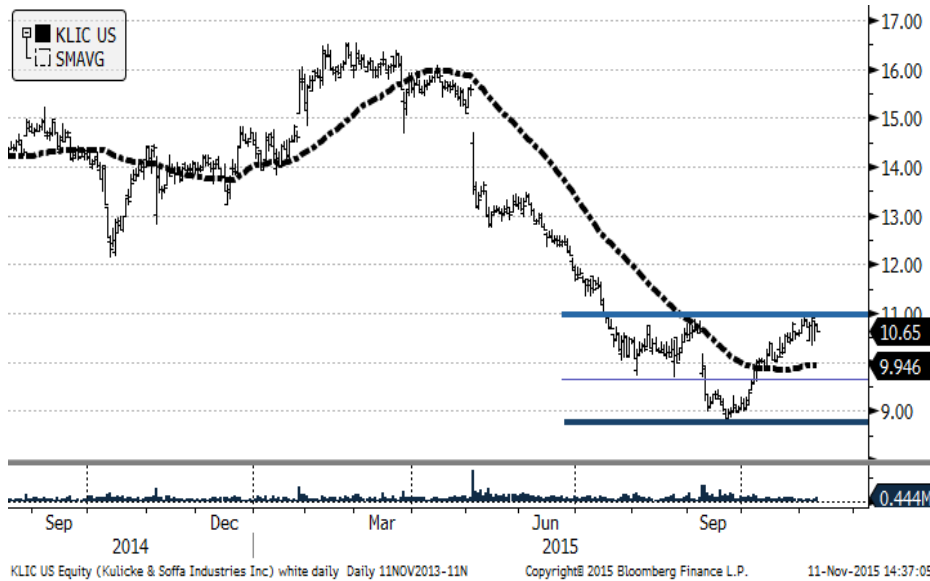
S&P 500 ve Dow Jones Sanayi endeksine göre daha küçük ölçekli hisselerden oluşan ve risk iştahının daha öncü göstergesi olarak kabul edilen Russell endeksinde önemli bir uzun dönem trend seviyesine yaklaşılmış durumda. 1,200 seviyesi endekste yakından takip ettiğimiz önemli bir direnç bu seviyenin kararlı yukarı yönlü kırılması endekslerde yükselişi hızlandıracaktır. 1,200 ve 1,215 oldukça önemli direnç noktaları iken, kısa vadede aşağıda 1,170 izleyeceğimiz ilk destek seviyesi.

**Aercap Holdings - NYSE:AER Hafta**



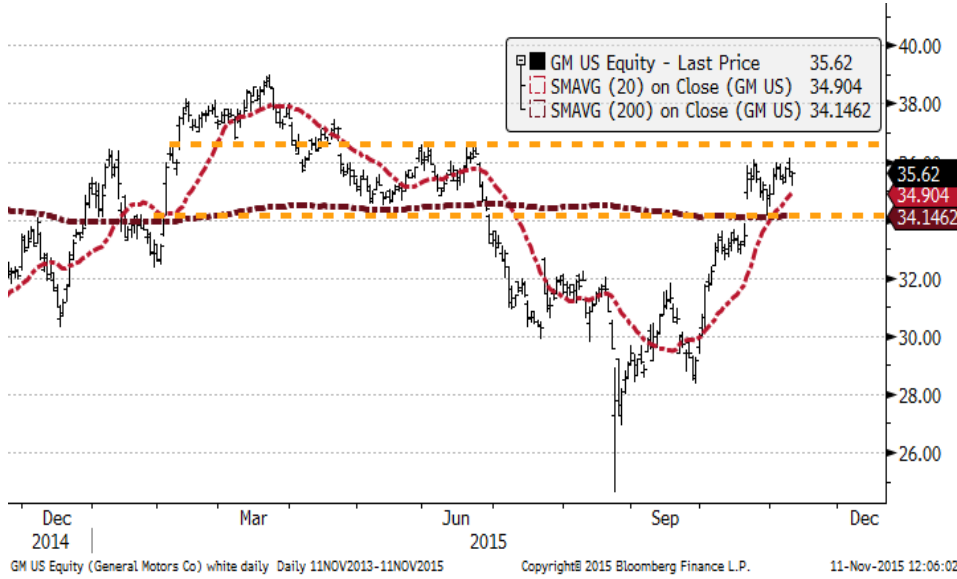
Son dönemde petrol fiyatlarının hızla gerilemesi ve bu düşüşün ana sebebinin arz kaynaklı olması; havayolları şirketleri için ve bu şirketlere ekipman sağlayan, servis veren tedarikçiler için oldukça olumlu bir gelişmeydi. Dünyanın en büyük uçak kiralama şirketlerinden birisi olan AerCap de likiditenin bol olduğu ve faizlerin düşük seyrettiği bir ortamda ucuz finansmana erişim ve yüksek fiyatlarda kiralama yapabilme olanağı dolayısıyla iş modelini oldukça efektif bir şekilde yürütebilen bir şirket. Sektör için bir diğer olumlu faktör ise; yeni uçak siparişlerinde önemli bir sıranın olduğu, talebin hızla tırmandığı ve finansman koşullarının uygun olduğu bir ortamda havayolu şirketleri için uçak satın almak yerine kiralama opsiyonunu kullanmanın daha mantıklı hale gelmiş olması. AerCap hissesi son dönemde bir miktar baskı altında kalmış olmasına ve \$35 - \$50 bandına sıkışmış olmasına rağmen bir hissenin cazip bir alım fırsatı sunduğunu ve bandın alt seviyelerine gerilediği durumlarda hissede alım yapılmasını öneriyoruz.

**Kulicke & Soffa - NYSE:KLIC Gun**



Çip üreticilerine ekipman üreten Kulicke & Soffa, her ne kadar telaffuzu zor da olsa oldukça sağlam bir bilançoya sahip, özellikle defansif yatırımcılara oldukça cazip gelebilecek bir şirket. \$778 milyon piyasa büyüklüğüne sahip olan şirketin yaklaşık \$476 milyon nakdi ve \$18 milyon borcu bulunuyor. Her ne kadar büyüme sıkıntısı çekse ve dar marjınla operasyonlarını sürdürse de, biz hisselerin iyi bir değer hissesi olduğunu düşünüyoruz. Teknik olarak \$11 seviyesinin yukarı yönlü kırılması hissede yükseliş hızlandırıcaktır. \$11,10 seviyesine konulacak stop-buy emirlerle hissede uzun pozisyon alınabileceğini ve hisselerin \$13 seviyelerine kadar yükselebileceğini düşünüyoruz.

GM - NYSE:GM Gun



%4,04 temettü getirisi olan, 7,52 F/K oranı (S&P 500 endeksinin F/K oranı 18,64) ile işlem gören General Motors, göz ardı edilemeyecek kadar cazip temel değerlemelerle işlem görüyor. Son dönemde Amerika'da vasıta satışlarının rekor seviyelerde gelmeye devam etmesi, tüketici güveninin güçlü seyretmesi ve ekonomideki olumlu seyrin devam etmesi de oldukça ekonomiye bağımlı hareket eden otomotiv sektörü ve şirket için olumlu dinamikler. Grafikte görüldüğü gibi V şeklinde bir dip yaptıktan sonra \$36,50 direncini kırmaya çalışan hisse, bu seviyenin kırılması durumunda yükselişini sürdürecektir. \$33,70 seviyesine konulabilecek bir stop-loss emirle hissede uzun pozisyon alınabileceğini düşünüyoruz.

Invensense, Inc - NYSE:INVN Gun



Akıllı telefonlarda ve bir çok diğer mobil cihazda kullanılan hareket sensörlerinin çiplerini üreten Invensense, oldukça niş bir alanda faaliyet gösteriyor. Son çeyreklerde bilanço dönemlerinde istenilen performansı sergileyemeyen şirket, Ekim sonunda açıkladığı ikinci çeyrek karının beklenti üzerinde gelmesi ve cirosunu %24 büyütmesi ile hızla tırmandı. Teknik olarak \$9 seviyelerinden çift dip yaptıktan sonra yükselişe geçen hisse, yukarıda 200 günlük ortalamanın geçtiği \$13,50 seviyelerinde bir miktar satış baskısı altında kalabilir ancak bu seviyelerin geçilmesi ile \$15-\$17 bandını hedefleyen yükseliş hareketini başlatabilir. 200 günlük ortalamanın üzerinde \$13,60 seviyelerinde hissede stop-buy emirlerle uzun pozisyon alınabileceğini düşünüyoruz.

Platin spot - Aylık



Altın ve diğer değerli metallerdeki sert geri çekilmenin etkisi ile uzun dönem trend desteğine geri çekilen platinde bu seviyeler oldukça kritik olduğu görülüyor. Aylık grafikte 2000 senesinden bu yana gelen yükseliş trendinin desteği olan \$900 seviyelerinde işlem gören metal, temelde benzinli araçların katalitik konvertörlerinde kullanılıyor. Yoğun olarak Avrupa'da kullanılan benzinli araçların satışının, Avrupa ekonomisindeki duraklama dolayısıyla büyümemesi platin talebine de olumsuz yansıyor. Güney Afrika'da bu sene üretiminde artması ile beraber platinin arz/talep dengesi arz fazlası yönüne kayarken fiyatlarda sert geri çekilmeler gördük. \$870 - \$880 önemli bir destek seviyesi, bu seviyeden dönüş görmemiz durumunda \$1,000 izleyeceğimiz diğer önemli direnç olacak. \$860 seviyesi altında platinde \$750 hedefli kısa pozisyonlar açılabileceğini düşünüyoruz.

Petrol Aralık Vade - CLZ5 Gun



Petrolde aşırı global arz, gelişmekte olan piyasalarda zayıflayan talep endişeleri ve petrolün merkez bankası olarak işlev gösteren Suudi Arabistan'ın konvansiyonel olmayan üreticilerle girdiği fiyat savaşının etkisi, fiyatlarında hissedilmeye devam ediyor. \$40 - \$50 bandında hareketine devam eden ve bu seviyelerde dip yapmaya çalışan emtiada, kısa vadede \$43,50 ve \$42,50 destekleri önemli. Bu desteklere doğru geri çekilmelerde denenecek uzun pozisyonlar için \$42,40 stop-loss olarak alınabilir. Orta vadede petrol hakkında olumlu görüşümüz devam ediyor ve biz bu seviyelerin sürdürülebilir olmadığını, büyük üreticiler için sıkıntı yarattığını ve talepteki yavaşlama beklentilerinin abartıldığını düşünüyoruz. Dolayısıyla petrolde orta/uzun vade pozisyon almak isteyen yatırımcılar, petrole dayalı kaldıraçsız borsa yatırım fonlarında veya oldukça ucuzlanmış olan büyük E&P, servis, sondaj ve entegre petrol şirketlerinde pozisyon alabilirler.

#### ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu rapor, hiçbir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için teklif, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi veya aracılık teklifi olarak değerlendirilmemelidir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hata ve eksikliklerden kaynaklı doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Olgulara dayanmayan ve bildirim yapılmaksızın değişebilen nitelikteki görüşlerden dolayı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu rapor, yatırımcıların bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların yatırıma ilişkin kararlarını verirken, bu rapordaki bilgilerden yararlanmaları, ancak bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. veya iştiraklerinin yöneticileri, yetkilileri veya çalışanları bu raporda bahsi geçen şirketlerde yönetici olarak görev yapabilirler. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgilileri bulunabilir. Bu raporda ifade edilen görüşler Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü çalışanlarına ait olup, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yönetiminin görüşlerini temsil etmemektedir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan kişiler ile müşterileri arasında ölemeyen çıkar çatışması doğabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımını içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez.