

BEYAZ EŞYA PAZARI – AĞUSTOS 2024

Toplam satışlarda ve görünür iç talepte daralma

Analist: Ömer Faruk Yüksel
omerfaruk.yuksel@akyatirim.com.tr
Hakan Aygün
hakan.avgun@akyatirim.com.tr

TÜRKBESD Ağustos 2024 pazar verilerini yayınladı. Ağustos ayında; toplam satışlar yıllık bazda düşüş gösterirken, yurt içi satışlar %15, ihracat ise %4 oranında azaldı. MDA4 için görünür yurt içi talep yıllık bazda %23, MDA6 ise kurutuculardaki %58'lik artışa rağmen %14 azaldı. İlk sekiz ayda; toplam satışlar yıllık bazda %1 artarken, dondurucu ve kurutuculara yönelik canlı talep nedeniyle görünür yurt içi talep %9 arttı. **Yılın kalanında iç talepte daralma ve ihracat pazarlarında hafif toparlanma beklentimizi koruyoruz. Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 212 TL) ve Vestel Beyaz Eşya (VESBE; EÜG; 12A HF: 33 TL) için hafif olumsuz.**

Ağustos ayında, toplam satışlar (yurt içi satış + ihracat) bir önceki yılın aynı ayına göre %8 azaldı. Yurt içi satışlar %15 azalırken, ihracat %4 düştü. İlk sekiz ayda, toplam satışlar yıllık bazda %1 artış gösterdi. Yurt içi satışlar %7 artarken, ihracat %2 daraldı.

Ağustos ayında, MDA4'teki görünür iç talep (yurt içi satış + ithalat) yıllık bazda %23 düştü. Kurutucu segmentindeki %58'lik artışa rağmen, MDA6 %14 oranında azaldı. İlk sekiz ayda, MDA4'teki görünür yurt içi talep yıllık bazda %6 azaldı. Ancak, dondurucu segmentindeki %35 ve kurutucu segmentindeki %121'lik önemli artışlar MDA6'daki genel değişimi +%9'a yükseltti.

Ağustos ayında, MDA4 ve MDA6'da ihracatın toplam satışlara oranı yıllık bazda sırasıyla 3,1 puan ve 2,5 puan arttı. İlk sekiz ayda, MDA4'te ihracatın toplam satışlara oranı yıllık bazda 0,2 puanlık hafif bir artış gösterdi. Ancak, dondurucu segmentindeki 9,3 puanlık ve kurutucu segmentindeki 11,1 puanlık önemli düşüşler MDA6'da toplam 1,9 puanlık düşüşe yol açtı.

Ağustos ayında, MDA4'te ithalatın görünür yurt içi talebe oranı yıllık bazda 0,4 puanlık hafif bir düşüş gösterdi. Yerli üreticilerin pazar payı kazanması nedeniyle kurutucu segmentindeki 6,8 puanlık düşüşe rağmen, dondurucu segmentindeki 4,2 puanlık artış MDA6'daki genel değişimi +0,9 puana yükseltti. İlk sekiz ayda, MDA4'te ithalatın görünür yurt içi talebe oranı yıldan yıla 0,2 puanlık ılımlı bir artış gösterdi. Dondurucu segmentindeki 0,9 puanlık artışın desteğiyle MDA6'daki toplam artış 2,0 puana ulaştı.

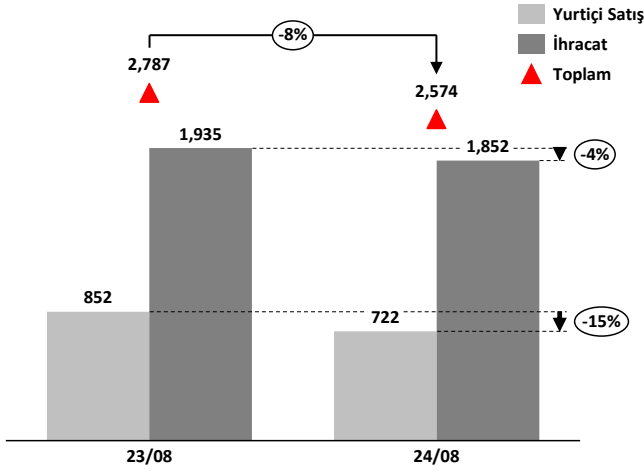
Ağustos ayında toplam satışlar yıllık bazda %8 düştü; yurt içi satışlar %15, ihracat %4 azaldı.

Ağustos 2024'te toplam satışlar (yurt içi satış + ihracat) yıllık bazda %8 düşüş gösterdi. Yurt içi satışlar %15 azalırken, ihracat %4 düştü. Beş yıllık ortalamalara kıyasla, yurt içi satışlar %6 artarken, ihracat %6 azaldı.

2024'ün ilk sekiz ayında toplam satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %1 artış gösterdi. Yurt içi satışlar %7 artarken, ihracat %2 daraldı.

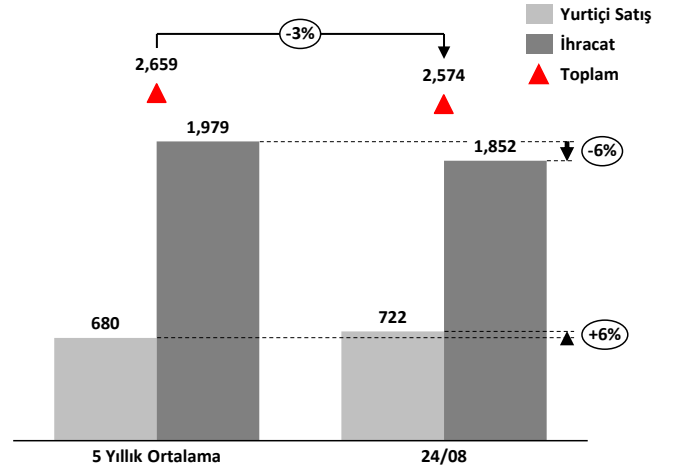
Yıldan yıla değişimler incelendiğinde, toplam satışların Temmuz ayındaki toparlanmanın ardından ivme kaybettiği görülüyor.

MDA6 Aylık Toplam Satış y/y (bin adet)



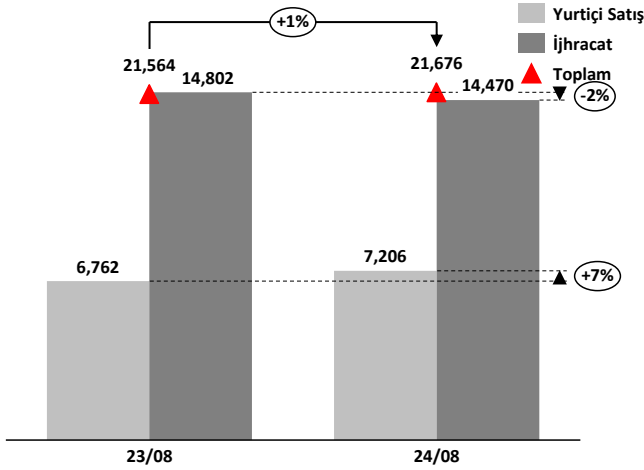
Kaynak: TÜRKBEESD, AK Yatırım Araştırma

MDA6 Aylık Toplam Satış vs 5 Yıllık Ortalama (bin adet)



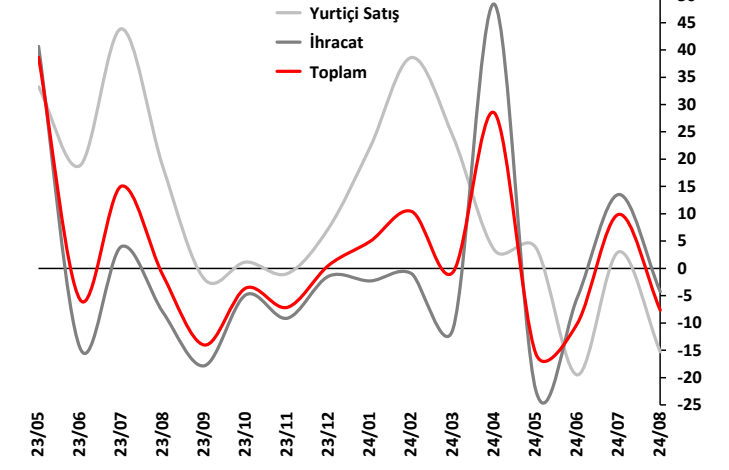
Kaynak: TÜRKBEESD, AK Yatırım Araştırma

MDA6 YbG Toplam Satış y/y (bin adet)



Kaynak: TÜRKBEESD, AK Yatırım Araştırma

MDA6 Aylık Toplam Satış y/y (% değişim)



Kaynak: TÜRKBEESD, AK Yatırım Araştırma

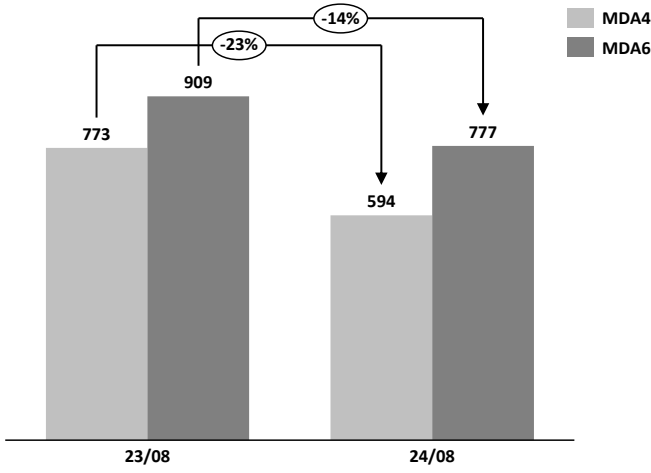
MDA4 görünür yurt içi talebi Ağustos'ta yıllık bazda %23, MDA6 ise kurutuculardaki %58 artışa rağmen %14 düştü.

Ağustos 2024'te, MDA4'te görünür yurt içi talep (yurt içi satış + ithalat) yıllık bazda %23 düştü. Kurutucu segmentindeki %58'lik artışa rağmen MDA6 %14 azaldı. Beş yıllık ortalamalarla karşılaştırıldığında, MDA4'teki görünür iç talep yatay seyredirken, kurutucu segmentindeki %281'lik artışın etkisiyle MDA6 %8 artış kaydetti.

2024'ün ilk sekiz ayında, MDA4'teki görünür yurt içi talep bir önceki yıla göre %6 oranında düştü. Ancak, dondurucu segmentindeki %35'lik ve kurutucu segmentindeki %121'lik önemli artışlar MDA6'daki genel değişimi +%9'a yükseldi.

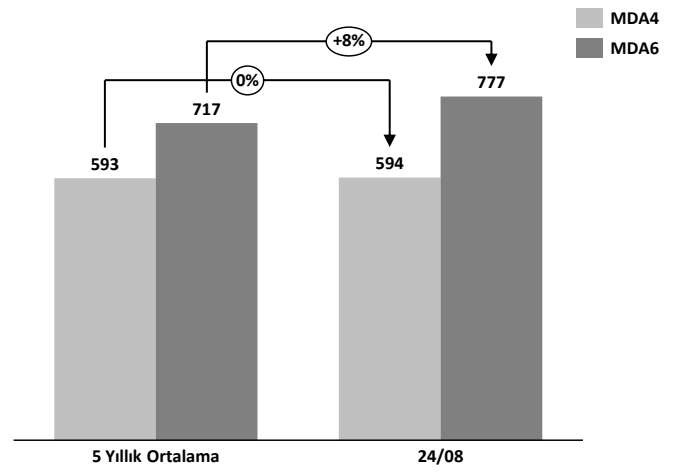
Yıldan yıla değişimler incelendiğinde, görünür yurt içi talebin Temmuz ayındaki hafif toparlanmanın ardından düşüşe geçtiği görülmektedir.

MDA4 & MDA6 Aylık Görünür Yurtiçi Talep y/y (bin adet)



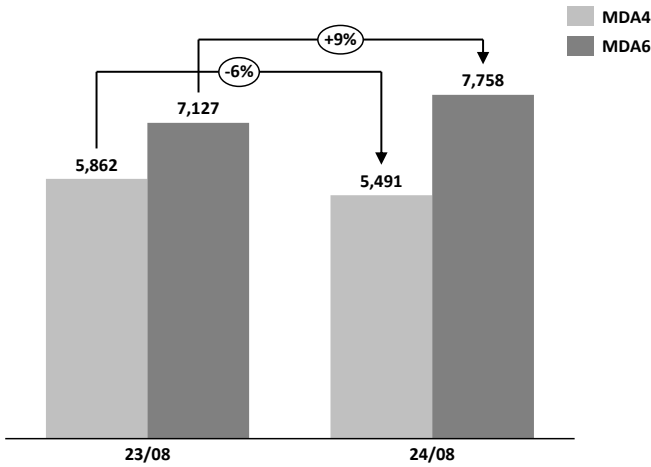
Kaynak: TÜRKBESE, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 Aylık Görünür Yurtiçi Talep vs 5 Yıllık Ortalama (bin adet)



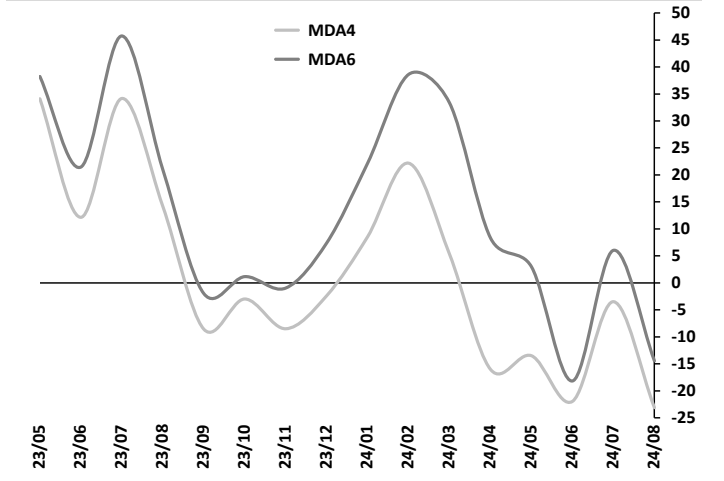
Kaynak: TÜRKBESE, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 YbG Görünür Yurtiçi Talep y/y (bin adet)



Kaynak: TÜRKBESE, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 Aylık Görünür Yurtiçi Talep y/y (% değişim)



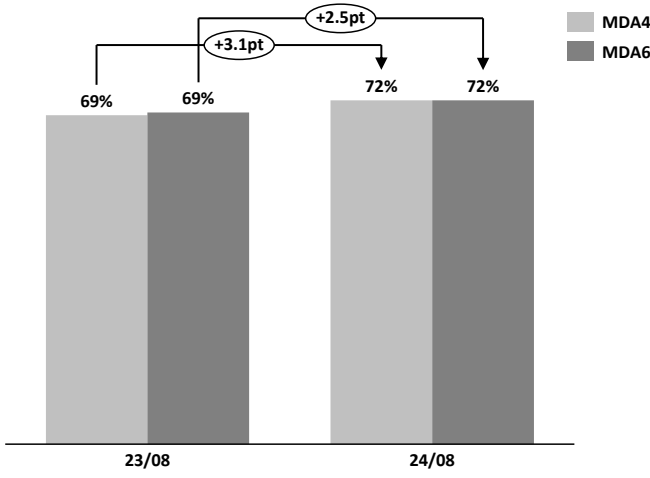
Kaynak: TÜRKBESE, AK Yatırım Araştırma

İhracatın toplam satışlara oranı Ağustos ayında MDA4 (+3,1 puan) ve MDA6 (+2,5 puan) için artarken, kurutuculardaki pazar payı değişimi MDA6'yı düşürdü.

Ağustos 2024'te ihracatın toplam satışlara oranı MDA4 ve MDA6'da bir önceki yıla kıyasla sırasıyla 3,1 puan ve 2,5 puan arttı. Beş yıllık ortalamalara kıyasla bu oran MDA4'te 2,4 puan, MDA6'da ise 2,5 puan daha düşüktür. MDA6'daki ilave düşüşün başlıca nedeni, üreticilerin ürüne yönelik güçlü talebi karşılamak için iç pazara odaklanması nedeniyle kurutucu segmentinin oranındaki 15,5 puanlık önemli düşüştür.

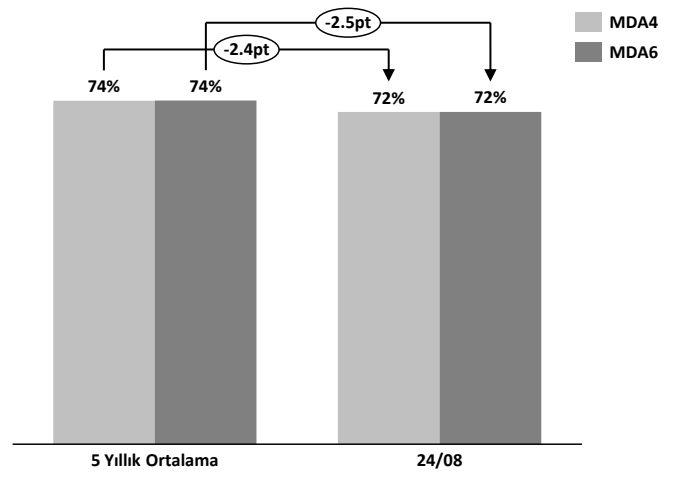
2024'ün ilk sekiz ayında, MDA4'te ihracatın toplam satışlara oranı bir önceki yıla göre 0,2 puanlık hafif bir artış gösterdi. Ancak, dondurucu segmentindeki 9,3 puanlık ve kurutucu segmentindeki 11,1 puanlık önemli düşüşler, MDA6'da toplam 1,9 puanlık düşüşe katkıda bulundu.

MDA4 & MDA6 Aylık İhracat / Toplam Satış y/y



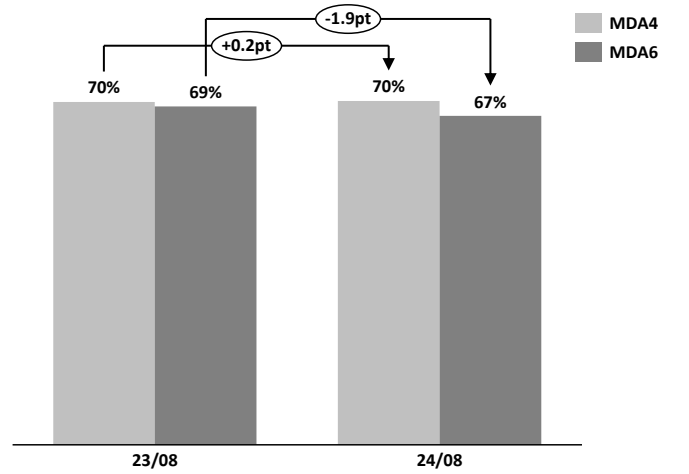
Kaynak: TÜRKBESED, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 Aylık İhracat / Toplam Satış vs 5 Yıllık Ortalama



Kaynak: TÜRKBESED, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 YbG İhracat / Toplam Satış y/y



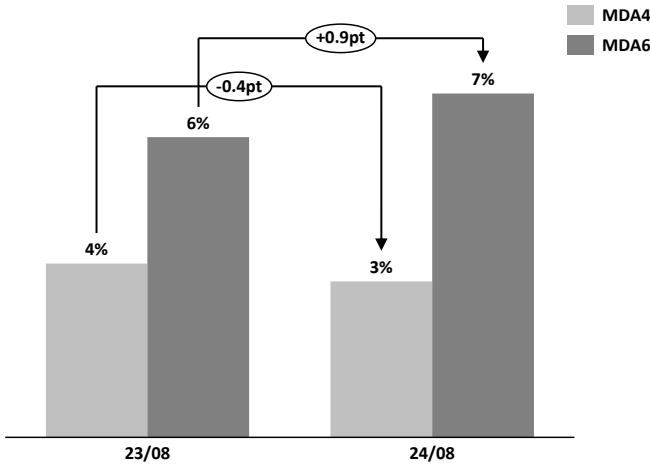
Kaynak: TÜRKBESED, AK Yatırım Araştırma

İthalatın görünür yurt içi talebe oranı Ağustos ayında dondurucular ve kurutuculardaki kaymaların etkisiyle MDA4 için yıllık 0,4 puan azalırken, MDA6 için 0,9 puan arttı.

Ağustos 2024'te, MDA4'te ithalatın görünür yurt içi talebe oranı yıllık bazda 0,4 puan azalış gösterdi. Yerli üreticilerin pazar payı kazanması nedeniyle kurutucu segmentindeki 6,8 puanlık düşüğe rağmen, dondurucu segmentindeki 4,2 puanlık artış MDA6'daki genel değişimi +0,9 puana yükseltti. Beş yıllık ortalamalara kıyasla bu oran MDA4'te 0,7 puan, MDA6'da ise 1,9 puan daha yüksekti. MDA6'daki ilave artış temel olarak, ürüne yönelik güçlü iç talebin yabancı üreticileri de pazara çekmesiyle kurutucu segmentinin oranındaki 2,9 puanlık artıştan kaynaklandı.

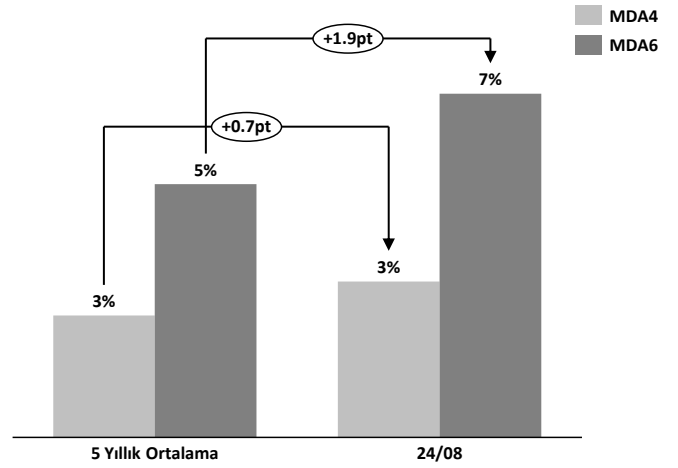
2024'ün ilk sekiz ayında, MDA4'te ithalatın görünür iç talebe oranı yıllık bazda 0,2 puanlık ılımlı bir artış gösterdi. Dondurucu segmentindeki 0,9 puanlık artışın desteğiyle MDA6'daki toplam artış 2,0 puana ulaştı.

MDA4 & MDA6 Aylık İthalat / Görünür Yurtiçi Talep y/y



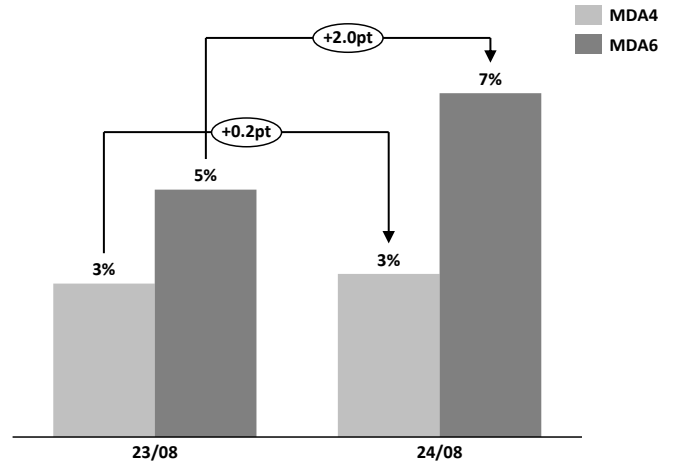
Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 Aylık İthalat / Görünür Yurtiçi Talep vs 5 Yıllık Ortalama



Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 YbG İthalat / Görünür Yurtiçi Talep y/y



Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

AKYatırım

Bu rapor, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde veya suretle alış veya satış teklifi olarak değerlendirilmemelidir. Ak Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Ak Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ak Yatırım'ın ve Akbank'ın tüm çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bunlara ilaveten, Ak Yatırım, raporların Internet üzerinden e-mail yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumlu tutulamaz.