

Beyaz Eşya Sektörü Aralık Ayı Verileri

2023'de iç satışlar %14 arttı, ihracat %10 geriledi

Esra UZUN ÖZBASKIN

euzun@sekeryatirim.com

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verilerine Aralık ayında 6 ana ürün grubunda (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu) geçen yıla göre üretim %4, ihracat %1 gerilerken, iç satışlar %7, ithalat ise %157 artış gösterdi.

2023 tamamında ise iç satışlar, seçim öncesi dönemde fiyatların artacağı beklentisiyle öne çekilen talep ve yaz aylarında mevsimsel güçlü talebin etkisiyle 2022'ye göre %14 artarken, ihracat ise özellikle ana pazar konumundaki Avrupa'daki talep daralmasından olumsuz etkilenerek yıllık %10 geriledi. Üretim %1 düşüş kaydederken ithalat %92 arttı.

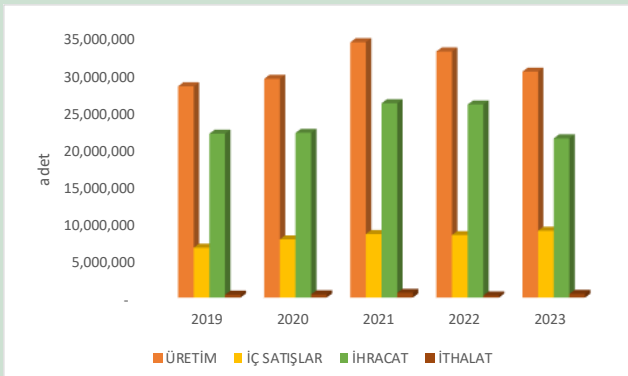
İç talepte normalleşme sürerken, global talep de zayıf seyrini sürdürüyor. 2024 yılının ilk yarısında global talepte daralmanın düşük baz etkisiyle yavaşlayacağını ancak iç talebin normalleşmeye devam edeceğini (zayıflayacağını) düşünüyoruz. Beyaz eşya sektörü açısından toparlanmanın 2024'ün ikinci yarısından itibaren görülebileceğini düşünüyoruz ve Aralık ayına ilişkin datayı sektör hisseleri ARCLK, VESBE, VESTL açısından NEGATİF olarak değerlendiriyoruz.

Tablo 1: 6 Ana Ürün (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu)

(adet)	Ocak-Aralık 2022	Ocak-Aralık 2023	Değişim
ÜRETİM	32,847,370	32,361,474	-1%
İÇ SATIŞLAR	8,338,139	9,538,899	14%
İHRACAT	25,772,620	23,190,289	-10%
İTHALAT	277,277	533,146	92%

Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

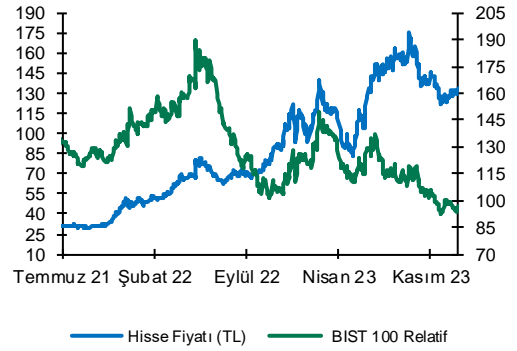
Tablo 2: Yıllar İtibarıyla Veriler



Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

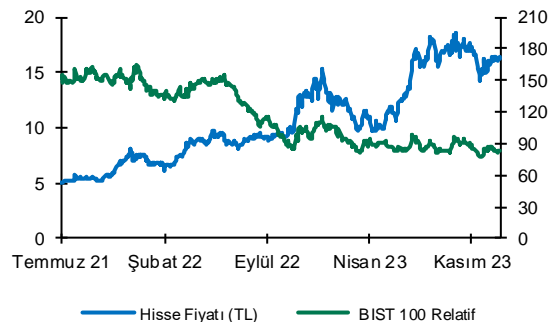
ARÇELİK (ARCLK)

	TL	US\$
Fiyat	133.30	4.41
Hedef Fiyat	217.97	7.20
Getiri Potansiyeli	64%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	175.00	7.37
52 Hafta Düşük:	83.70	4.21
Bloomberg/Reuters Kodu:	ARCLK.TI / ARCLK.IS	



VESTEL BEYAZ EŞYA (VESBE)

	TL	US\$
Fiyat	16.20	0.54
Hedef Fiyat	26.00	0.86
Getiri Potansiyeli	60%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	18.57	0.61
52 Hafta Düşük:	9.68	0.32
Bloomberg/Reuters Kodu:	VESBE.TI / VESBE.IS	



Tablo 3: Ürün Bazında Rakamlar

(adet)	Ara.22	Ara.23	Değişim (Yıllık)	Kas.23	Ara.23	Değişim (Aylık)	Ocak-Aralık 22	Ocak-Aralık 23	Değişim (Yıllık)
Buzdolabı									
Üretim	500.369	417.605	-17%	596.355	417.605	-30%	8,283.34	7,715.82	-7%
İhracat	459.122	358.669	-22%	391.375	358.669	-8%	6,266.51	5,200.11	-17%
İç Satış	138.692	136.732	-1%	164.602	136.732	-17%	2,234.40	2,415.04	8%
Çamaşır Makinesi									
Üretim	643.741	564.703	-12%	754.223	564.703	-25%	7,660.674	8,355.59	9%
İhracat	464.299	495.308	7%	515.374	495.308	-4%	5,805.431	5,887.46	1%
İç Satış	163.113	167.818	3%	222.913	167.818	-25%	2,141.871	2,590.108	21%
Bulaşık Makinesi									
Üretim	454.572	410.559	-10%	524.098	410.559	-22%	6,858.117	5,893.647	-17%
İhracat	366.837	363.502	-1%	378.829	363.502	-4%	5,136.404	4,006.864	-20%
İç Satış	134.545	116.051	-14%	145.625	116.051	-20%	1,868.249	1,933.046	-8%
Fırın									
Üretim	381.139	416.564	9%	503.69	416.564	-17%	5,912.139	5,830.636	-1%
İhracat	351.002	392.630	12%	420.147	392.630	-7%	4,858.821	4,775.700	-2%
İç Satış	75.414	78.919	5%	83.555	78.919	-6%	1,085.484	1,064.689	-2%
Derin Dondurucu									
Üretim	90.048	82.211	-9%	106.363	82.211	-23%	1,313.067	1,651.264	26%
İhracat	92.038	64.459	-30%	89.652	64.459	-28%	1,069.462	955.765	-11%
İç Satış	16.995	18.859	11%	25.749	18.859	-27%	615.426	697.914	13%
Kurutucu									
Üretim	241.733	322.012	33%	367.439	322.012	-12%	2,820.035	2,914.519	3%
İhracat	233.925	264.862	13%	308.753	264.862	-14%	2,635.988	2,364.394	-10%
İç Satış	48.978	102.087	108%	101.133	102.087	1%	392.708	838.106	113%

Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

Şeker Yatırım

UYARI NOTU:

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 nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır.

Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34330 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com