

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME BEYAZ EŞYA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

TURKBESD Ekim Ayı Verileri – Negatif

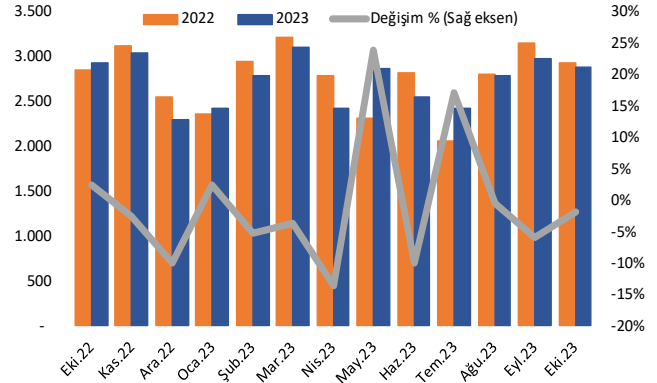
TURKBESD Ekim ayı verilerine göre yurt içi satışlar yıllık bazda %1,2 artış gösterirken; ihracat yıllık bazda %4,8, üretim ise yıllık bazda %1,7 azalış kaydetti. Altı ana ürün grubunda yurt içi satışlarını en çok artıran grup %58,7 ile kurutucu olurken, en çok azalış gösteren ürün grubu ise %19,3 ile derin dondurucu oldu. İhracat tarafında yıllık bazda artış gösteren ürün grubu %14,4 ile fırın olurken, en çok azalış gösteren ürün grubu %23,4 ile buzdolabı oldu. Üretim bazında incelediğimizde ise, ürün bazında en yüksek artış yıllık bazda %24,7 ile derin dondurucu olurken; en çok azalış gösteren ürün grubu ise %16,9 ile buzdolabı oldu. Yurt içi satış adetleri Ocak-Ekim döneminde geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %16,6 artış gösterirken; ihracat tarafında %10,9, üretimde ise %0,7'lik sınırlı düşüşler gerçekleşti. İhracatın üretim içerisindeki payı Mayıs ayı sonrasında %81,3 ile en yüksek seviyeye yükselmiş oldu. Yurt içi pazarda görülen daralmanın Ekim ayı itibarıyla hızlandığını görüyoruz. Uygulanmakta olan sıkılaştırıcı para ve maliye politikalarının yurt içi talepteki daralmada etkili olduğunu düşünüyoruz. İhracat tarafında ise, aylık bazda artış görülmesine rağmen yıllık bazda daralma devam ediyor. **Yıl boyunca güçlü adet büyümeleri ile desteklenen yurt içi pazardaki görünümün negatife dönməsi ve ihracat pazarındaki makro-ekonomik risklerin devam etmesini sektör üzerinde baskılayıcı unsur olarak değerlendiriyoruz.** Açıklanan Ekim ayı verilerini sektör hisseleri için 'negatif' olarak değerlendiriyoruz. Sektördeki şirketlerin faaliyet karlılıkları yurt içi pazardan hem maliyet hem de fiyatlama avantajı nedeniyle pozitif etkilenirken; iç pazarda daralmanın kuvvetlenmesine bağlı olarak faaliyet karlılıklarındaki iyileşmenin sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.

Toplam Beyaz Eşya (6 Ürün Segmenti) - adet		Eki.23	Eki.22	Yıllık Değişim
İç Satışlar		658.553	650.952	1,2%
İhracat		2.350.487	2.470.030	-4,8%
Toplam Üretim		2.889.748	2.939.003	-1,7%
Ürün Segmentleri - adet		Eki.23	Eki.22	Yıllık Değişim
Buzdolabı	İç Satış	157.784	169.650	-7,0%
	İhracat	456.170	595.829	-23,4%
	Top. Üretim	604.597	727.335	-16,9%
Çamaşır Makinesi	İç Satış	185.334	190.741	-2,8%
	İhracat	569.212	625.719	-9,0%
	Top. Üretim	749.058	804.287	-6,9%
Bulaşık Makinesi	İç Satış	131.709	143.960	-8,5%
	İhracat	419.051	429.413	-2,4%
	Top. Üretim	523.499	540.993	-3,2%
Fırın	İç Satış	80.045	67.668	18,3%
	İhracat	484.992	423.832	14,4%
	Top. Üretim	540.043	476.740	13,3%
Derin Dondurucu	İç Satış	22.327	27.680	-19,3%
	İhracat	95.554	97.829	-2,3%
	Top. Üretim	110.044	88.266	24,7%
Kurutucu	İç Satış	81.354	51.253	58,7%
	İhracat	325.508	297.408	9,4%
	Top. Üretim	362.507	301.382	20,3%

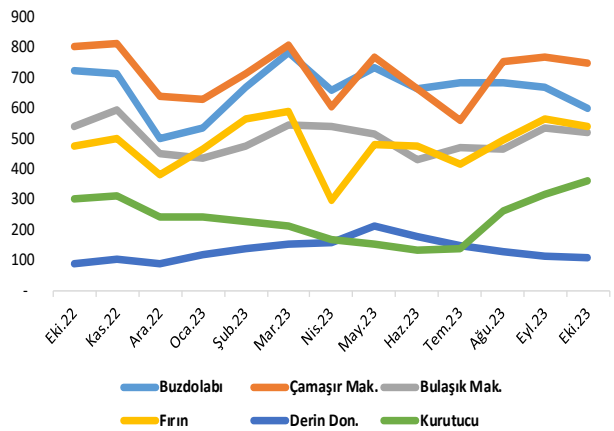
Kaynak: TURKBESD, Finnet ve HLY Araştırma

Hisse Kodu	ARCLK	VESTL	VESBE
Cari Fiyat (TL)	135,90	59,75	16,55
Tavsiye	AL	TUT	-
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	197,40	73,05	-
52H En Yüksek (TL)	176,70	81,10	19,50
52H En Düşük (TL)	82,72	37,26	9,58
Piyasa Değeri (mn TL)	91.831	20.044	26.480
Piyasa Değeri (mn USD)	3.182	695	918
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	41%	19%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	0,4%	0,2%
Temettü Verimi	1,9%	0,0%	1,2%
3A Hacim Ort. (mn TL)	743,0	461,2	193,8
Relatif Performans (XU100'e Göre)			
Yılbaşından Bu Yana	-21,1%	-60,4%	-22,6%
Son Bir Yıl	-9,4%	-59,5%	-27,6%

Toplam Beyaz Eşya Üretimi (Bin Adet)



Ürün Kategorileri Bazında Üretim (Bin Adet)



Analist: Yasin SARIHAN
YSarihan@halkyatirim.com.tr
 İstanbul: +90 216 547 87 26

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Uzman
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &
İçecekYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman
Piyasalar ve StratejiIdiIS@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. 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, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

