

**SEKTÖREL
DEĞERLENDİRME**
BEYAZ EŞYA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

TURKBESD EKİM AYI VERİLERİ – Sınırlı Pozitif

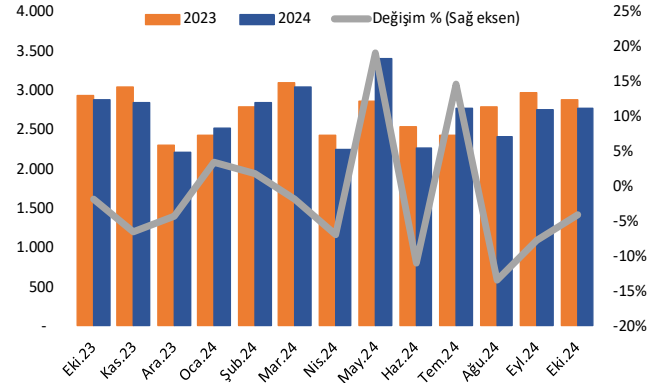
TURKBESD Ekim ayı verilerine göre yıllık bazda yurt içi satışlar %17,1 artış gösterirken, üretim %3,9 ve ihracat %3,7 azalış gösterdi. Ocak – Ekim dönemi kümüle rakamları yıllık bazda karşılaştığımızda ise, üretim %0,6, ihracat %1,6 azalış gösterirken; iç satışlar %7,3 artış kaydetti. Sektör rakamlarını aylık bazda incelediğimizde ise uzun zaman sonra ilk kez ihracat satışlarının iki ay üst üste büyüme kaydettiğini takip ediyoruz. İhracat rakamları aylık bazda %7,83 artış kaydederken, Eylül ayında da %13,3 artış görülmüştü. Üretim tarafında aylık satış rakamları Ekim ayında yatay bir seyir izlerken, yurt içi satışlar ise %2,5 azalış gösterdi. Ekim ayında gerçekleşen ihracat rakamı bu yılın en yüksek satış rakamına işaret ediyor. Ekim ayı rakamları özelinde; altı ana ürün grubunda yer alan kurutucu iç satışlar, ihracat ve üretimde bir kez daha en yüksek büyümeleri elde etti. Çamaşır makinesi ise ihracat ve üretimde; fırın segmenti ise iç satışlarda en zayıf performansı gösterdi. Ekim ayında ihracat tarafındaki güçlü büyüme ile ihracatın satışlar içerisinde aldığı pay bir önceki aya göre 5,4 puan artışla %81,5 seviyesinde gerçekleşti. Sektör, Ekim ayı sonuçlarıyla birlikte yılın son çeyreğine güçlü başlangıç yaparken, ihracat satışlarında görülen iyileşme ve iç satışların tekrardan ivme kazanması nedeniyle, Ekim ayı sektör verilerini ‘sınırlı pozitif’ olarak değerlendiriyoruz. Açıklanan son veriler iç pazar satış adetlerinde iyileşme sinyalleri gösteriyor olsa da; öne çekilen talebin etkili olduğunu düşünüyoruz. Yüksek faiz ortamı ve düşen alım gücü nedeniyle yılın kalan döneminde sektördeki satış rakamlarının daralacağına yönelik görüşümüzü koruyoruz. İhracat tarafında ise Euro Bölgesi ekonomik aktivitede toparlanma görülmesine rağmen, devam eden belirsizlikler nedeniyle ihracat satış adetlerinin yılın geri kalanında da genel görünümünü sürdüreceğini ve geçtiğimiz yıla paralel bir satış rakamı ile yılı tamamlayacağını düşünüyoruz.

Hisse Kodu	ARCLK	VESTL	VESBE
Cari Fiyat (TL)	143,50	62,20	16,90
Tavsiye	AL	TUT	-
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	206,30	81,5	-
52H En Yüksek (TL)	196,10	107,30	23,95
52H En Düşük (TL)	121,90	42,54	13,86
Piyasa Değeri (mn TL)	96.967	20.865	27.040
Piyasa Değeri (mn USD)	2.809	604	783
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	45%	19%
Endeks Payı (BİST100)	0,5%	0,3%	0,2%
Temettü Verimi	0,0%	0,0%	3,9%
3A Hacim Ort. (mn TL)	281,9	226,8	59,6
Relatif Performans (XU100'e Göre)			
Yılbaşından Bu Yana	-17,3%	5,5%	-19,9%
Son Bir Yıl	-20,1%	-16,3%	-19,7%

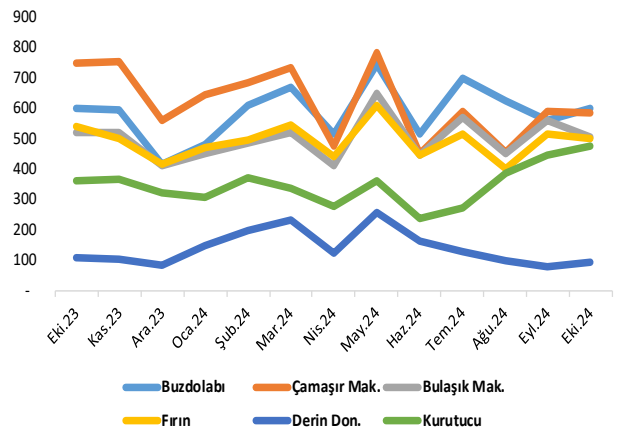
Toplam Beyaz Eşya (6 Ürün Segmenti) - adet		Eki.24	Eki.23	Yıllık Değişim
İç Satışlar		771.105	658.553	17,1%
İhracat		2.263.375	2.350.487	-3,7%
Toplam Üretim		2.776.818	2.889.748	-3,9%
Ürün Segmentleri - adet		Eki.24	Eki.23	Yıllık Değişim
Buzdolabı	İç Satış	171.604	157.784	8,8%
	İhracat	449.649	456.170	-1,4%
	Top. Üretim	602.346	604.597	-0,4%
Çamaşır Makinesi	İç Satış	216.626	185.334	16,9%
	İhracat	474.853	569.212	-16,6%
	Top. Üretim	588.484	749.058	-21,4%
Bulaşık Makinesi	İç Satış	144.488	131.709	9,7%
	İhracat	399.133	419.051	-4,8%
	Top. Üretim	509.721	523.499	-2,6%
Fırın	İç Satış	76.236	80.045	-4,8%
	İhracat	459.617	484.992	-5,2%
	Top. Üretim	501.995	540.043	-7,0%
Derin Dondurucu	İç Satış	22.440	22.327	0,5%
	İhracat	86.868	95.554	-9,1%
	Top. Üretim	94.768	110.044	-13,9%
Kurutucu	İç Satış	139.711	81.354	71,7%
	İhracat	393.255	325.508	20,8%
	Top. Üretim	479.504	362.507	32,3%

TURKBESD, Finnet ve HLY Araştırma

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

İlknur TURHAN

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

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
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 &
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
HavacılıkKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve Stratejimucahidy@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. Raporunda 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.