

Beyaz Eşya Sektörü Mayıs Ayı Verileri

Yılın ilk 5 ayında toplam satış geçen yıla göre %5 arttı

Esra UZUN ÖZBASKIN

euzun@sekeryatirim.com

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verilerine göre **Mayıs ayında** 6 ana ürün grubunda (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu) geçen yıla göre üretim %19 iç satışlar %4 arttı, ihracat %22, ithalat %7 geriledi.

Yılın ilk beş ayında iç talepte artış yıllık bazda %18 seviyesinde gerçekleşti. İç satışlardaki büyümenin temelinde kurutma makinelerine yönelik talep ve sezon etkisiyle derin dondurucu satışlarındaki artış yer alıyor. Diğer dört ana ürün grubunda ise iç pazarın stabil kaldığı söylenebilir. İhracat tarafında ise yılın ilk 5 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %4 düşüş kaydedildi. Böylelikle yılın ilk 5 ayında toplam satış geçen yıla göre %3 artmış oldu.

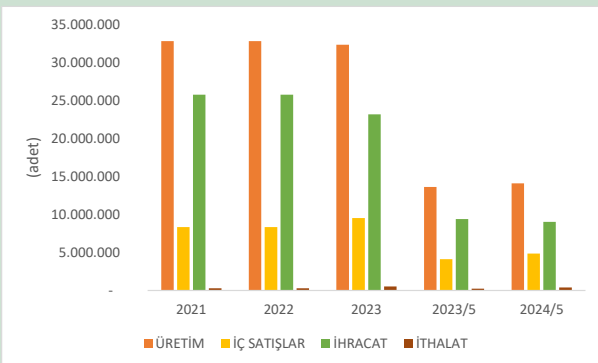
Önümüzdeki aylarda iç talebin yüksek baz etkisi, sıkı para politikası ve taksit kısıtları nedeniyle normalleşeceğini düşünüyoruz. Global beyaz eşya talebinin parasal gevşemeyle beraber 2024'ün ikinci yarısından itibaren görülebileceğini düşünüyoruz. Sektör açısından ana ihracat pazarı olan Avrupa'da Haziran ayında faiz indirimleri başladı. Parasal gevşeme sürdükçe talepte canlanma bekliyoruz. Mayıs ayına ilişkin datayı sektör hisseleri **ARCLK**, **VESBE**, **VESTL** açısından **NÖTR** olarak değerlendiriyoruz.

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

(adet)	Ocak-Mayıs 2023	Ocak-Mayıs 2024	Değişim
ÜRETİM	13.639.978	14.105.335	3%
İÇ SATIŞLAR	4.121.363	4.844.263	18%
İHRACAT	9.403.266	9.022.751	-4%
İTHALAT	221.054	375.865	70%

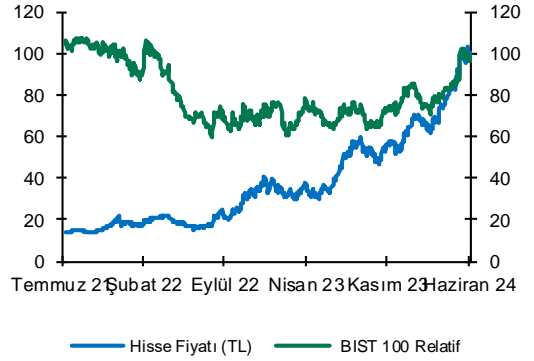
Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

Tablo 2: Yıllar İtibarıyla Veriler



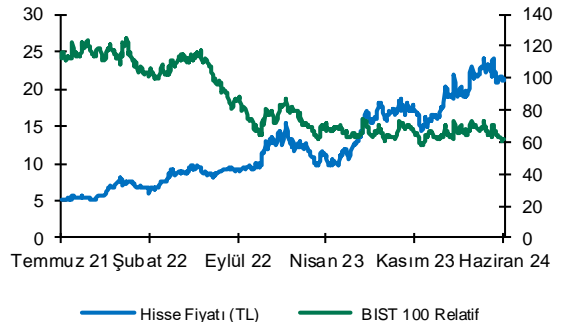
ARÇELİK (ARCLK)

	TL	US\$
Fiyat	165,40	5,07
Hedef Fiyat	217,97	6,67
Getiri Potansiyeli	32%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	195,00	6,37
52 Hafta Düşük:	122,50	4,22
Bloomberg/Reuters Kodu:	ARCLK.TI / ARCLK.IS	



VESTEL BEYAZ EŞYA (VESBE)

	TL	US\$
Fiyat	20,60	0,63
Hedef Fiyat	30,55	0,93
Getiri Potansiyeli	48%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	24,14	0,74
52 Hafta Düşük:	12,43	0,38
Bloomberg/Reuters Kodu:	VESBE.TI / VESBE.IS	



Tablo 3: Ürün Bazında Rakamlar

(adet)	Mayıs 23	Mayıs 24	Değişim (Yıllık)	Nisan 24	Mayıs 24	Değişim (Aylık)	Ocak-Mayıs 23	Ocak-Mayıs 24	Değişim (Yıllık)
Buzdolabı									
Üretim	735.348	745.578	1%	516.319	745.578	44%	3.387.532	3.027.080	-11%
İhracat	646.615	502.929	-22%	354.600	502.929	42%	2.253.969	1.855.304	-18%
İç Satış	234.854	200.607	-15%	158.465	200.607	27%	1.020.662	979.352	-4%
Çamaşır Makinesi									
Üretim	768.916	787.497	2%	478.825	787.497	64%	3.535.800	3.337.188	-6%
İhracat	645.282	446.607	-31%	378.440	446.607	18%	2.396.374	2.097.236	-12%
İç Satış	254.015	223.947	-12%	198.375	223.947	13%	1.139.744	1.135.733	0%
Bulaşık Makinesi									
Üretim	517.356	652.820	26%	415.387	652.820	57%	2.521.312	2.533.509	0%
İhracat	474.628	415.955	-12%	258.265	415.955	61%	1.641.966	1.662.322	1%
İç Satış	184.369	172.735	-6%	145.306	172.735	19%	821.479	869.625	6%
Fırın									
Üretim	480.656	613.879	28%	444.328	613.879	38%	2.406.863	2.578.741	7%
İhracat	630.616	456.335	-28%	364.546	456.335	25%	1.943.820	2.028.623	4%
İç Satış	89.350	83.850	-6%	69.851	83.850	20%	426.561	423.374	-1%
Derin Dondurucu									
Üretim	214.479	258.385	20%	124.058	258.385	108%	782.537	965.918	23%
İhracat	128.047	87.311	-32%	64.481	87.311	35%	411.849	358.696	-13%
İç Satış	130.145	142.333	9%	135.877	142.333	5%	382.084	645.233	69%
Kurutucu									
Üretim	153.219	363.298	137%	279.721	363.298	30%	1.005.934	1.662.899	65%
İhracat	178.194	188.839	6%	152.269	188.839	24%	755.288	1.020.570	35%
İç Satış	49.335	154.287	213%	161.493	154.287	-4%	330.833	790.946	139%

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