

Beyaz Eşya Sektörü Kasım Ayı Verileri

İç talepte normalleşme sürüyor

Esra UZUN ÖZBASKIN

euzun@sekeryatirim.com

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verilerine göre Kasım ayında 6 ana ürün grubunda (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu) geçen yıla göre üretim %6 gerilerken, ihracat %9, iç satışlar %1 geriledi, ithalat ise %163 artış gösterdi.

Ocak-Kasım arası dönemde ise iç satışlar, seçim öncesi dönemde fiyatların artacağı beklentisiyle öne çekilen talep ve yaz aylarını içeren yüksek sezonun etkisiyle yıllık %15 artarken, ihracat ise özellikle ana pazar konumundaki Avrupa'daki talep daralmasından olumsuz etkilenerek yıllık %11 geriledi. Üretim %1 düşüş kaydederken ithalat %89 arttı.

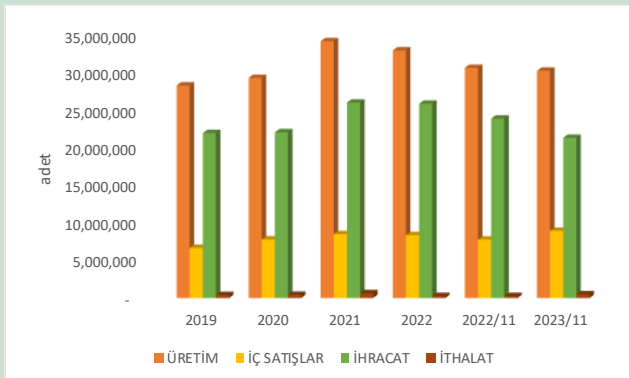
İç talepte normalleşme sürerken, global talep de zayıf seyrini sürdürüyor. Önümüzdeki dönemde iç talebin ve global talebin zayıf seyrini koruyacağını düşünüyoruz ve Kasım ayına ilişkin datayı sektör açısından **NEGATİF** olarak değerlendiriyoruz.

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

adet	Ocak - Kasım 2022	Ocak - Kasım 2023	Değişim
ÜRETİM	30,535,768	30,147,820	-1%
İÇ SATIŞLAR	7,760,402	8,918,433	15%
İHRACAT	23,805,397	21,250,829	-11%
İTHALAT	262,810	495,901	89%

Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

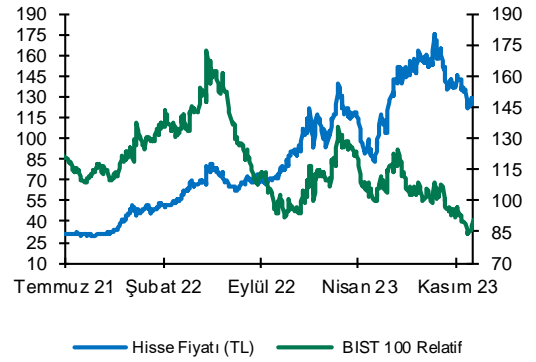
Tablo 2: Yıllar İtibarıyla Veriler



Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

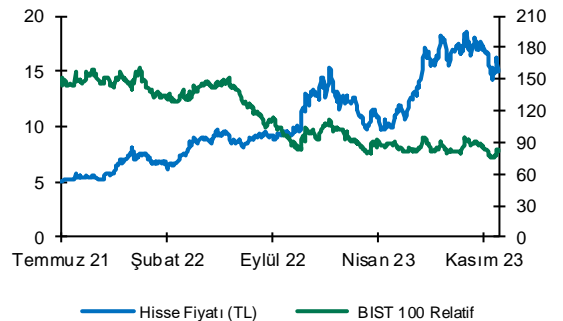
ARÇELİK (ARCLK)

	TL	US\$
Fiyat	125.10	4.27
Hedef Fiyat	190.88	6.49
Getiri Potansiyeli	53%	
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	15.00	0.51
Hedef Fiyat	26.00	0.88
Getiri Potansiyeli	73%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	18.57	0.63
52 Hafta Düşük:	9.68	0.33
Bloomberg/Reuters Kodu:	VESBE.TI / VESBE.IS	



Tablo 3: Ürün Bazında Rakamlar

(adet)	Kas.22	Kas.23	Değişim (Yıllık)	Eki.23	Kas.23	Değişim (Aylık)	Ocak-Kasım 22	Ocak-Kasım 23	Değişim (Yıllık)
Buzdolabı									
Üretim	717.887	596.355	-17%	604.597	596.355	-1%	7,365.54	7,298.21	-1%
İhracat	489.738	391.375	-20%	456.17	391.375	-14%	5,807.39	4,841.41	-17%
İç Satış	178.305	164.602	-8%	157.784	164.602	4%	2,095.71	2,278.30	9%
Çamaşır Makinesi									
Üretim	814.957	754.223	-7%	749.058	754.223	1%	7,016.933	7,790.89	11%
İhracat	587.529	515.374	-12%	569.212	515.374	-9%	5,341.132	5,392.15	1%
İç Satış	226.085	222.913	-1%	185.334	222.913	20%	1,978.758	2,422.290	22%
Bulaşık Makinesi									
Üretim	594.943	524.098	-12%	523.499	524.098	0%	6,403.545	5,483.088	-17%
İhracat	404.657	378.829	-6%	419.051	378.829	-10%	4,769.567	3,643.362	-20%
İç Satış	178.493	145.625	-18%	131.709	145.625	11%	1,733.704	1,816.995	-8%
Fırın									
Üretim	501.233	503.69	0%	540.043	503.69	-7%	5,531.000	5,414.072	-2%
İhracat	431.941	420.147	-3%	484.992	420.147	-13%	4,507.819	4,383.070	-3%
İç Satış	91.17	83.555	-8%	80.045	83.555	4%	1010.070	985.770	-2%
Derin Dondurucu									
Üretim	105.648	106.363	1%	110.044	106.363	-3%	1,223.019	1,569.053	28%
İhracat	84.160	89.652	7%	95.554	89.652	-6%	977.424	891.306	-9%
İç Satış	24.599	25.749	5%	22.327	25.749	15%	598.431	679.055	13%
Kurutucu									
Üretim	311.86	367.439	18%	362.507	367.439	1%	2,578.302	2,592.507	1%
İhracat	317.177	308.753	-3%	325.508	308.753	-5%	2,402.063	2,099.532	-13%
İç Satış	52.074	101.133	94%	81.354	101.133	24%	343.730	736.019	114%

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