

Beyaz Eşya Sektörü Ağustos Ayı Verileri

İç talepte zayıflama belirginleşiyor

Esra UZUN ÖZBASKIN

Analist

euzun@sekeryatirim.com

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verilerine göre **Ağustos ayında** 6 ana ürün grubunda (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu) geçen yıla göre üretim %13, iç satışlar %15, ihracat %4, ithalat %2 geriledi.

Yılın ilk sekiz ayında iç talepte artış yıllık bazda %7 seviyesinde gerçekleşti. İç satışlardaki büyümenin temelinde kurutma makinelerine yönelik talep ve derin dondurucu satışlarındaki artış yer alıyor. Aynı dönemde ihracat geçen yıla göre %2 düşerken böylelikle yılın ilk 8 ayında toplam satış geçen yıla göre %1 artmış oldu.

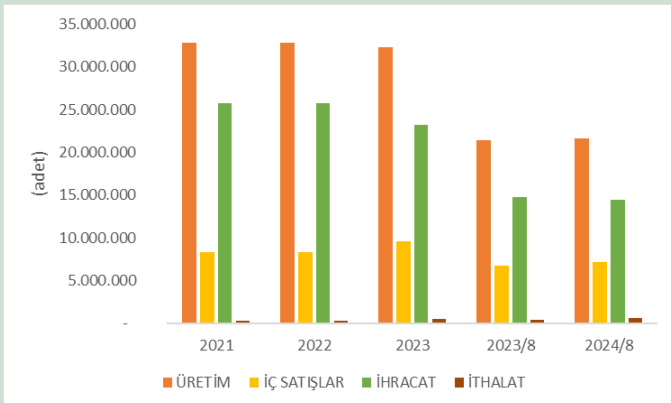
Dış pazarlarda talep zayıf seyretmeye devam ederken iç pazarda da sıkı para politikasının talep tarafındaki olumsuz etkileri belirginleşmeye başladı. İç talebin yüksek baz etkisiyle; alım gücünde daralma, sıkı para politikası ve taksit kısıtları nedeniyle zayıflamayı sürdüreceğini düşünüyoruz. İhracat tarafında ise düşük baz etkisinin de katkısıyla, parasal gevşeme hız kazandıkça toparlanma bekliyoruz. Ağustos 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-Ağustos 23	Ocak-Ağustos 24	Değişim
ÜRETİM	21.421.429	21.590.585	1%
İÇ SATIŞLAR	6.762.136	7.205.715	7%
İHRACAT	14.802.266	14.470.204	-2%
İTHALAT	365.245	552.492	51%

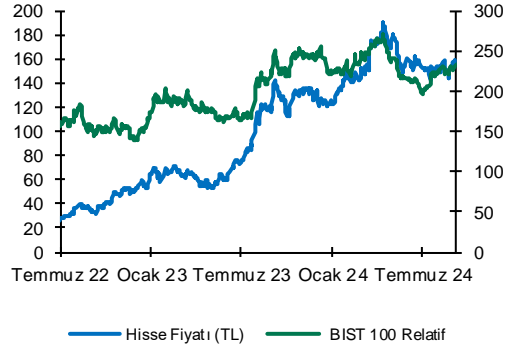
Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

Tablo 2: Yıllar İtibarıyla Veriler



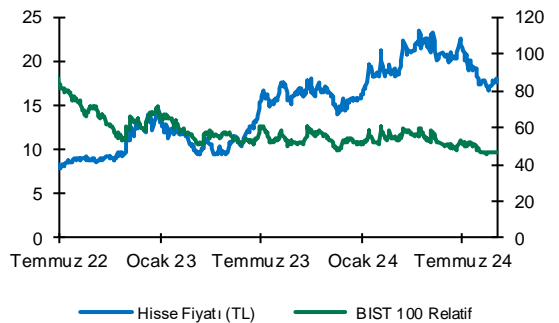
ARÇELİK (ARCLK)

	TL	US\$
Son Kapanış Fiyatı	147,90	4,29
Hedef Fiyat	282,90	8,28
Getiri Potansiyeli	91%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	195,00	6,37
52 Hafta Düşük:	122,50	3,95
Bloomberg/Reuters Kodu:	ARCLK.TI / ARCLK.IS	



VESTEL BEYAZ EŞYA (VESBE)

	TL	US\$
Fiyat	17,58	0,52
Hedef Fiyat	30,55	0,89
Getiri Potansiyeli	74%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	23,36	0,68
52 Hafta Düşük:	13,87	0,41
Bloomberg/Reuters Kodu:	VESBE.TI / VESBE.IS	



Tablo 3: Ürün Bazında Rakamlar

(adet)	Ağustos 23	Ağustos 24	Değişim (Yıllık)	Temmuz 24	Ağustos 24	Değişim (Aylık)	Ocak-Ağustos 23	Ocak-Ağustos 24	Değişim (Yıllık)
Buzdolabı									
Üretim	684.665	625.262	-9%	699.909	625.262	-11%	5.425.614	4.872.136	-10%
İhracat	482.284	438.124	-9%	452.019	438.124	-3%	3.611.036	3.154.088	-13%
İç Satış	226.997	207.499	-9%	235.928	207.499	-12%	1.750.448	1.613.090	-8%
Çamaşır Makinesi									
Üretim	754.573	456.252	-40%	593.386	456.252	-23%	5.516.187	4.841.836	-12%
İhracat	506.401	357.585	-29%	372.785	357.585	-4%	3.785.433	3.178.800	-16%
İç Satış	235.455	159.336	-32%	223.103	159.336	-29%	1.807.181	1.692.802	-6%
Bulaşık Makinesi									
Üretim	469.507	454.216	-3%	570.895	454.216	-20%	3.896.267	4.006.639	3%
İhracat	318.997	341.725	7%	364.563	341.725	-6%	2.533.829	2.719.014	7%
İç Satış	181.027	136.637	-25%	177.839	136.637	-23%	1.396.709	1.324.908	-5%
Fırın									
Üretim	495.865	400.894	-19%	519.092	400.894	-23%	3.801.542	3.944.591	4%
İhracat	338.161	338.579	0%	443.532	338.579	-24%	3.044.952	3.193.399	5%
İç Satış	101.220	71.175	-30%	98.539	71.175	-28%	721.186	674.632	-6%
Derin Dondurucu									
Üretim	126.761	100.282	-21%	129.431	100.282	-23%	1.237.884	1.360.118	10%
İhracat	83.551	81.271	-3%	73.067	81.271	11%	633.408	582.672	-8%
İç Satış	41.505	33.293	-20%	56.990	33.293	-42%	599.613	802.306	34%
Kurutucu									
Üretim	266.093	386.007	45%	275.547	386.007	40%	1.543.935	2.565.265	66%
İhracat	205.523	295.009	44%	190.146	295.009	55%	1.193.608	1.642.231	38%
İç Satış	65.986	114.042	73%	120.411	114.042	-5%	486.999	1.097.977	125%

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 dayanarak 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