

Türkiye Beyaz Eşya Satışları – Kasım 2025

TURKBESD verisine göre beyaz eşya satışları Kasım ayında yıllık %10 düşüşle 2,4 milyon adet oldu.

Yurt içi satışlar Kasım ayında yıllık %5 artışla 835 bin adede yükselirken ihracat hacimleri yıllık %17 düşüşle 1,6 milyon adede geriledi.

Yılın ilk 11 ayında yurt içi satışlar yıllık %4, ihracat hacmi yıllık %9 geriledi ve böylelikle, son 12 aylık veriler yurtiçi satışlarda ve ihracat teslimlerinde daralma eğilimine işaret etti.

Yılın ilk 11 ayında ihracat tüm ürün gruplarında azaldı. İthalat dondurucu hariç tüm ürün gruplarında arttı.

Üretim hacmi Kasım ayında yıllık bazda %11 düşerek 2,3 milyon adet oldu. Böylelikle son 11A25'te üretim hacmi %9 düştü.

TURKBESD verilerine göre Kasım ayında beyaz eşya sektöründe 6 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, fırın, derin dondurucu ve kurutucu) bazında geçen yıla göre iç satışlar %5 arttı, ihracat %17 daraldı. Böylece toplam satış adedi %10 geriledi. Üretim geçen yıla kıyasla %11 azaldı. Toplam satışların içinde ihracatın oranı Kasım 2024'teki %70 seviyesinden %65'e geriledi.

- 11A25'de iç satışlar %4 ihracat %9 geriledi. Üretim hacmi %9 gerilerken toplam sevkiyatın %3'üne denk gelen ithalat %31 arttı.
- Kasım ayında iç satışlar dondurucu hariç tüm ürün gruplarında yıllık bazda arttı. İhracat tüm ürün gruplarında azalırken ithalat ise derin dondurucu hariç tüm ürünlerde arttı.

Hatırlatma: TURKBESD verileri üreticilerin bayilere teslimatlarını içermektedir, perakende satışları yansıtmamaktadır.

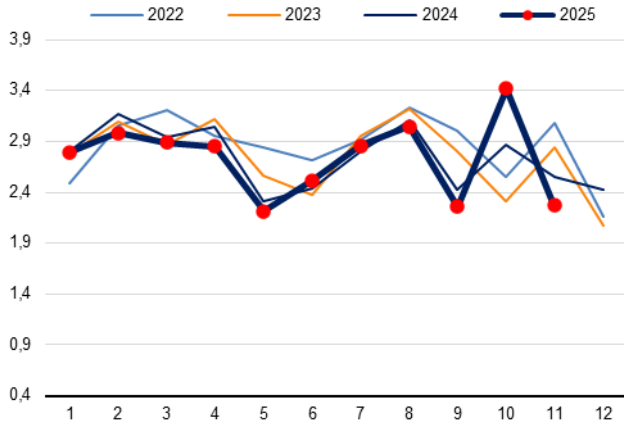
YKY Görüş: Yurt içinde son aylarda görülen toparlanmaya karşın yaklaşık %70 düzeyinde ihracatçı olan sektör açısından ihracatta görülen daralma toplam pazarın daralmasına neden oluyor. Özellikle ana Pazar Avrupa'da artan Çin rekabeti ihracat satış hacmini baskılamayı sürdürüyor. İç pazardaki toparlanmayı ise beyaz eşya firmaları tarafından sağlanan taksit kolaylıkları ve sene sonu artan bayi alımlarına bağlıyoruz.

Diğer taraftan, önceki aylarda belirttiğimiz üzere, Vestel'in <VESTL> 2025'teki küçülme stratejisinin TURKBESD sektör datasının yıllık bazda karşılaştırılabilirliğini sınırladığını düşünüyoruz. 2Ç25 ile 3Ç25 finansal sonuçları ve şirketlerle yaptığımız görüşmeler Arçelik'in <ARCLK TI> sektör datasına kıyasla daha iyi performans gösterdiğini, pozitif ayrıştığını ortaya koyuyor. Yine de, toplam sevkiyatta yıllık %10 daralmaya işaret eden Kasım ayı verisini sektör oyuncularını açısından negatif olarak değerlendiriyoruz.

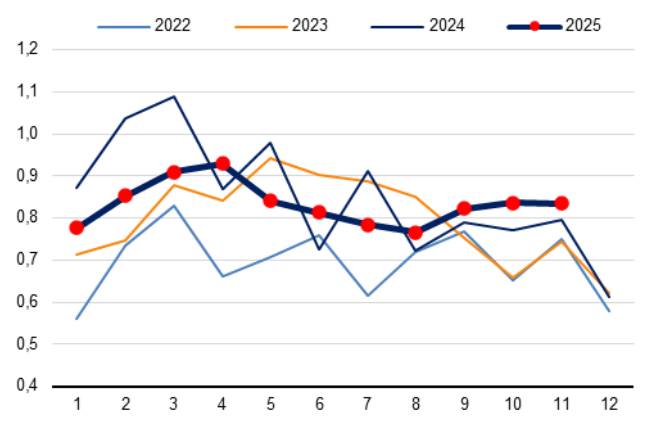
Tablo 1: Beyaz Eşya Satışları

(adet)	Kasım 24	Kasım 25	Değişim (Yıllık)	Ekim 25	Değişim (Aylık)	11A24	11A25	Değişim (Yıllık)
Buzdolabı								
Üretim	554.673	366.945	-34%	456.452	-20%	6.592.553	5.824.134	-12%
İhracat	345.756	235.324	-32%	345.130	-32%	4.369.195	3.772.288	-14%
İç Satış	153.853	158.730	3%	174.544	-9%	2.127.262	2.143.621	1%
İthalat	3.591	12.601	251%	14.640	-14%	87.987	115.782	32%
Çamaşır Makinesi								
Üretim	552.218	479.835	-13%	513.694	-7%	6.572.414	5.377.174	-18%
İhracat	370.120	263.619	-29%	306.495	-14%	4.430.692	3.326.724	-25%
İç Satış	219.881	231.912	5%	252.355	-8%	2.326.656	2.298.116	-1%
İthalat	17.501	17.568	0%	32.552	-46%	141.884	250.458	77%
Bulaşık Makinesi								
Üretim	438.379	450.760	3%	482.357	-7%	5.516.738	5.349.429	-3%
İhracat	336.823	304.836	-9%	339.455	-10%	3.832.696	3.680.665	-4%
İç Satış	157.002	175.906	12%	161.498	9%	1.790.467	1.764.050	-1%
İthalat	1.925	4.097	113%	4.902	-16%	21.476	43.118	101%
Fırın								
Üretim	459.499	455.718	-1%	511.112	-11%	5.424.078	5.161.365	-5%
İhracat	387.074	358.846	-7%	466.015	-23%	4.480.873	4.303.861	-4%
İç Satış	82.600	91.200	10%	88.159	3%	919.270	897.345	-2%
İthalat	878	2.040	132%	4.072	-50%	9.995	26.127	161%
Derin Dondurucu								
Üretim	98.817	57.323	-42%	72.804	-21%	1.632.037	1.387.757	-15%
İhracat	69.372	48.031	-31%	60.205	-20%	819.121	723.194	-12%
İç Satış	34.562	18.329	-47%	21.526	-15%	899.430	759.123	-16%
İthalat	3.713	903	-76%	925	-2%	36.529	78.793	116%
Kurutucu								
Üretim	465.558	471.230	1%	502.205	-6%	3.956.194	3.940.653	0%
İhracat	355.940	339.779	-5%	415.894	-18%	2.765.110	2.933.275	6%
İç Satış	148.099	158.611	7%	138.022	15%	1.500.486	1.304.662	-13%
İthalat	19.244	41.295	115%	28.281	46%	392.113	391.480	0%

Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

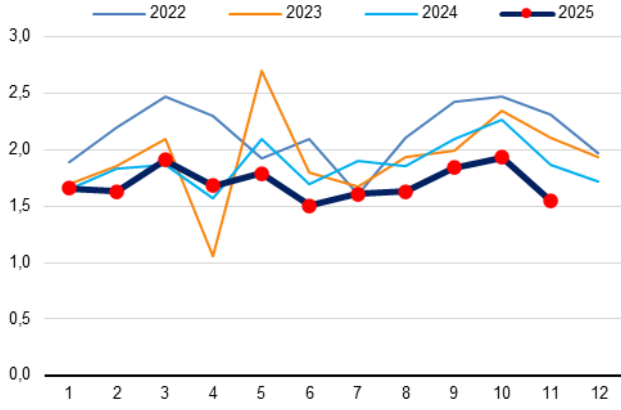
Şekil 1: Aylık Bazda Beyaz Eşya Üretimi (mn adet)


Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 2: Aylık Bazda Yurtiçi Beyaz Eşya Satışları (mn adet)


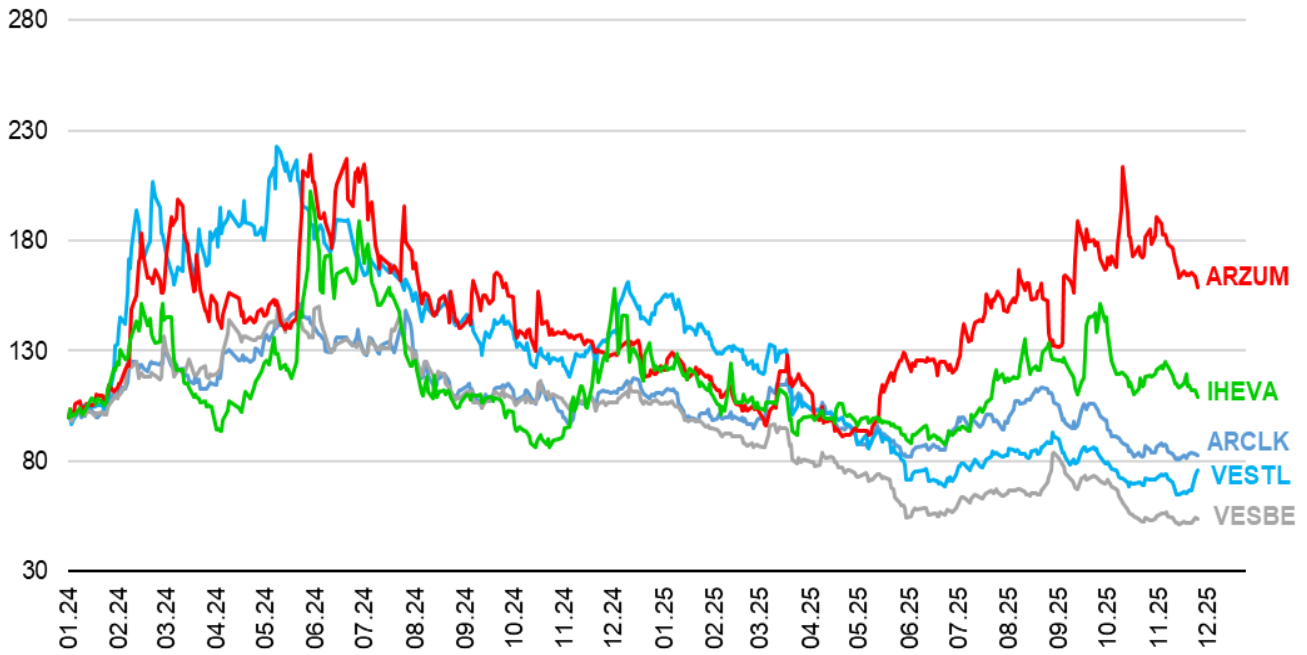
Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 3: Aylık Bazda Beyaz Eşya İhracatı (mn adet)



Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 4: Yılbaşından Bugüne Beyaz Eşya Hisseleri Performansı



ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.