

Türkiye Beyaz Eşya Satışları – Eylül 2025

TURKBESD verisine göre beyaz eşya satışları Eylül ayında yıllık %8 düşüşle 2,7 milyon adet oldu.

Yurt içi satışlar Eylül ayında yıllık %4 artışla 823 bin adede yükselirken İhracat hacimleri yıllık %12 düşüşle 1,8 milyon adede geriledi.

Yılın ilk 9 ayında yurt içi satışlar yıllık %6, ihracat hacmi yıllık %8 geriledi ve böylelikle, son 12 aylık veriler yurtiçi satışlarda ve ihracat teslimlerinde daralma eğilimine işaret etti.

Yılın ilk 9 ayında ihracat tüm ürün gruplarında azaldı. İthalat tüm ürün gruplarında arttı.

Üretim hacmi Eylül ayında yıllık bazda %6 düşerek 2,6 milyon adet oldu. Böylelikle son 12 ayda üretim hacmi %8 düştü.

**Düzeltilme notu: TURKBESD'in Eylül 2024 verilerinde düzeltme yaptığımız için raporumuzu güncelliyoruz.*

TURKBESD verilerine göre Eylül ayında beyaz eşya sektöründe 6 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, fırın, derin dondurucu ve kurutucu) bazında geçen yıla göre iç satışlar %4 arttı, ihracat %12 daraldı. Böylece toplam satış adedi %8 geriledi. Üretim geçen yıla kıyasla %6 azaldı.

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

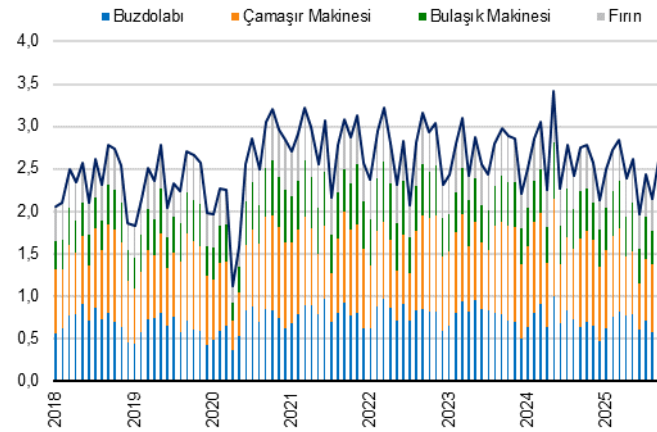
- Eylül ayında iç satışlar tüm ürün gruplarında y/y arttı. İhracat hacmi tüm ürün gruplarında azalırken, üretim yalnızca fırında arttı.
- İthalat hacmi bulaşık makinesi ve fırın ürün gruplarında artmaya devam etti.
- 9A25'de iç satışlar %6 ihracat %8 geriledi. Üretim hacmi %9 gerilerken toplam sevkiyatın %3'üne denk gelen ithalat %22 arttı.

YKY Görüş: Önceki aylarda paylaştığımız değerlendirmelerde, Arçelik <ARCLK TI> ile yaptığımız görüşmelere dayanarak iç pazardaki daralmadan ARCLK'in pozitif ayrıştığını belirtmiş, sektör datasının Vestel'in 2025'deki küçülme stratejisi dolayısıyla yıllık bazda karşılaştırma sunmadığı görüşümüzü paylaşmıştık. ARCLK'in cuma günü yayımlanan 3Ç25 finansalları, görüşümüzü destekler nitelikte. İhracat tarafında, ana pazarımız olan Avrupa'da Çin'li oyuncuların artan rekabeti baskısını sürdürüyor. Eylül ayı TURKBESD datasının, halihazırda 3Ç25 finansalları açıklanan ARCLK'in hisse performansını etkilememesini bekleriz. Bu arada, Arçelik için 186 TL hedef fiyatımızı ve TUT tavsiyemizi analist değişikliği nedeniyle gözden geçiriyoruz.

Tablo 1: Beyaz Eşya Satışları

(bin adet)	Eyl-25	Yıllık	Aylık	9A25	Yıllık
Yurtiçi Satış Hacmi	823	%4	%7	7.496	-%6
Dondurucu ve Buzdolabı	230	%1	%2	2.530	-%4
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	326	%4	%17	2.822	-%9
Bulaşık Makinesi	172	%5	-%5	1.427	-%4
Fırın	94	%10	%16	718	-%6
İhracat Hacmi	1.840	-%12	%13	15.256	-%8
Dondurucu ve Buzdolabı	391	-%22	-%8	3.807	-%10
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	680	-%13	%10	4.934	-%12
Bulaşık Makinesi	348	-%8	%35	3.036	-%2
Fırın	421	-%4	%29	3.479	-%4
Toplam Sevkiyat	2.663	-%8	%11	22.753	-%7
Üretim Hacmi	2.595	-%6	%21	22.220	-%9
Dondurucu ve Buzdolabı	589	-%8	%3	6.258	-%9
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	974	-%6	%22	7.351	-%13
Bulaşık Makinesi	501	-%11	%24	4.416	-%3
Fırın	531	%3	%44	4.195	-%6
İthalat Hacmi	55	%1	-%26	742	%22
Dondurucu ve Buzdolabı	12	-%11	%86	166	%47
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	34	-%11	-%46	522	%12
Bulaşık Makinesi	5	%191	%40	34	%87
Fırın	4	%416	%116	20	%137

Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

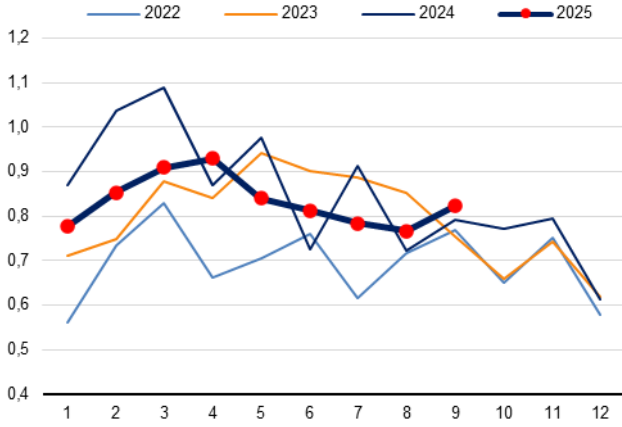
Şekil 1: Aylık Bazda Beyaz Eşya Üretimi (mn adet)


Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 2: 12 Aylık Beyaz Eşya Üretimi (mn adet)


Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 3: Aylık Bazda Yurtiçi Beyaz Eşya Satışları (mn adet)



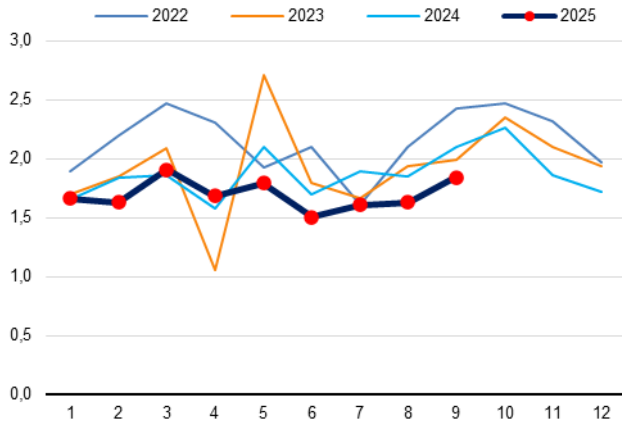
Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 4: 12 Aylık Yurtiçi Beyaz Eşya Satışları (mn adet)



Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 5: Aylık Bazda Beyaz Eşya İhracatı (mn adet)



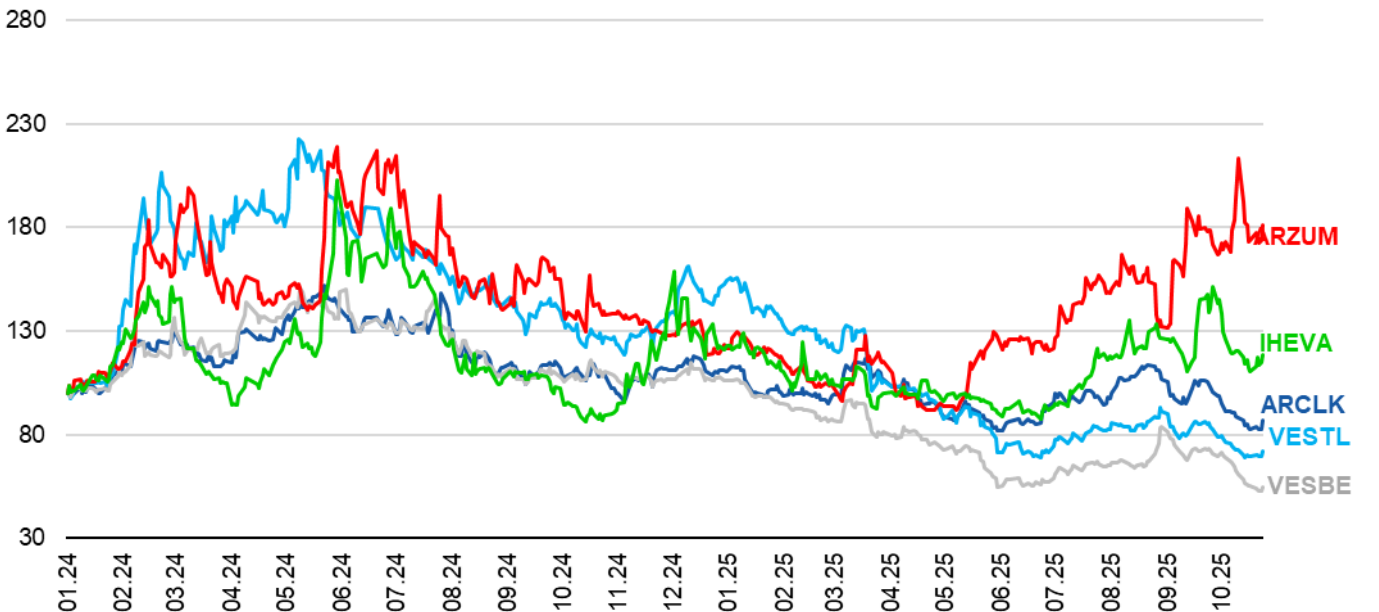
Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 6: 12 Aylık Beyaz Eşya İhracatı (mn adet)



Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 7: Yılbaşından Bugüne Beyaz Eşya Hisseleri Performansı



Kaynak: Rasyonet, YKY Araştırma

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.