

Türkiye Beyaz Eşya Satışları – Haziran 2025

TURKBESD verisine göre beyaz eşya satışları Haziran ayında yıllık %5 düşüşle 2,3 milyon adet oldu.

Yurt içi satışlar Haziran ayında yıllık %12 artışla 813 bin adede yükselirken İhracat hacimleri yıllık %12 düşüşle 1,5 milyon adede geriledi.

Yılın ilk 6 ayında yurt içi satışlar yıllık %8 düşerken ihracat hacmi yıllık %5 geriledi ve böylelikle, son 12 aylık veriler yurtiçi satışlarda daralma, ihracat teslimlerinde daralma eğilimine işaret etti.

Yurtiçi tarafta ise aylık bazda derin dondurucu satış hacmi azalan tek ürün oldu.

Üretim hacmi Haziran ayında yıllık bazda %14 düşerek 2,0 milyon adet oldu. Böylelikle son 12 ayda üretim hacmi %6 düştü.

YKY Genel Değerlendirme:

Haziran ayında beyaz eşya sektöründe geçen yıla göre iç satışlar %12 artarken, ihracat %12 daraldı. Böylece toplam satış adedi %5 geriledi. Üretim geçen yıla kıyasla %14 gerilerken ithalat %110 arttı.

- Haziran ayında iç pazarda satış hacmi artan temel ürünler buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, fırın ve kurutucu oldu. Derin dondurucu satış hacmi daralan tek ürün oldu. İhracat tarafında ise kurutucu hariç tüm ürünlerin satış hacmi y/y geriledi.
- Yurt içi pazarda satışların %10'unu oluşturan ithalat tüm ürün gruplarında geçen yıla kıyasla arttı. İthalatın yüksek seyretmesinde güçlenen TL ile ithal ürünlerin daha ulaşılabilir fiyatlarda kalması etkili oldu.

YKY Görüş: 1Y25 verileri iç satışların yüksek baz etkisiyle daralması beklentimizle örtüşüyor. İç talebin yüksek faiz, düşük alım gücü ve taksit kısıtları nedeniyle zayıf seyrini sürdüreceğini düşünüyoruz. İhracat tarafında ise düşük baz etkisi ve parasal gevşemenin satış hacimlerini desteklemesini beklerdik. Ancak toparlanmanın beklentimizden geç olabileceğine dair temkinli bir duruş sergilemeyi tercih ediyoruz.

Haziran ayına ilişkin data sektör oyuncuları açısından negatif izlenime neden olsa da halihazırda Arçelik'in <ARCLK TI> 2Ç25 finansalları açıklandığından hisse performansını etkilemesini beklemeyiz. Bu arada, Arçelik için varsayımlarımızı ve hedef fiyatımızı analist değişikliği nedeniyle gözden geçiriyoruz.

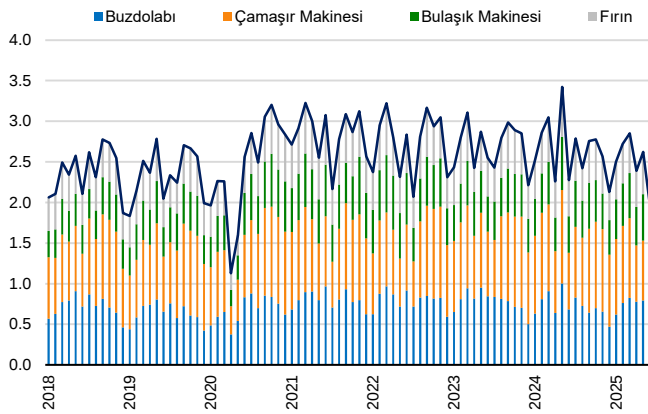
Tablo 1: Beyaz Eşya Satışları

Haz-25

(bin adet)	Haz-25	Yıllık	Aylık	6A25	Yıllık
Yurtiçi Satış Hacmi	813	%12	-%3	5.122	-%8
Dondurucu ve Buzdolabı	255	-%1	-%20	1.830	-%3
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	319	%29	%20	1.928	-%11
Bulaşık Makinesi	155	%10	-%13	901	-%11
Fırın	83	%2	%6	463	-%8
İhracat Hacmi	1.503	-%12	-%16	10.179	-%5
Dondurucu ve Buzdolabı	432	-%10	-%10	2.556	-%5
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	420	-%14	-%16	3.208	-%11
Bulaşık Makinesi	290	-%17	-%22	2.092	%4
Fırın	361	-%6	-%17	2.322	-%4
Toplam Sevkiyat	2.316	-%5	-%12	15.302	-%6
Üretim Hacmi	1.964	-%14	-%25	15.046	-%8
Dondurucu ve Buzdolabı	614	-%10	-%23	4.387	-%6
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	545	-%22	-%26	4.846	-%15
Bulaşık Makinesi	402	-%10	-%30	3.011	%1
Fırın	403	-%10	-%22	2.802	-%7
İthalat Hacmi	99	%110	%25	544	%29
Dondurucu ve Buzdolabı	41	%499	%179	125	%56
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	43	%15	-%29	383	%18
Bulaşık Makinesi	11	%507	%282	23	%100
Fırın	4	%278	%167	12	%114

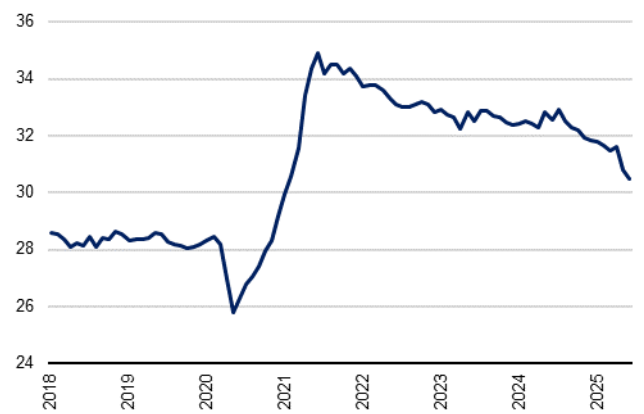
Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

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



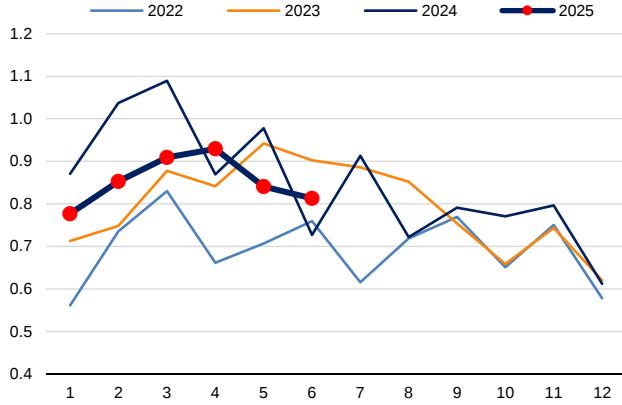
Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

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



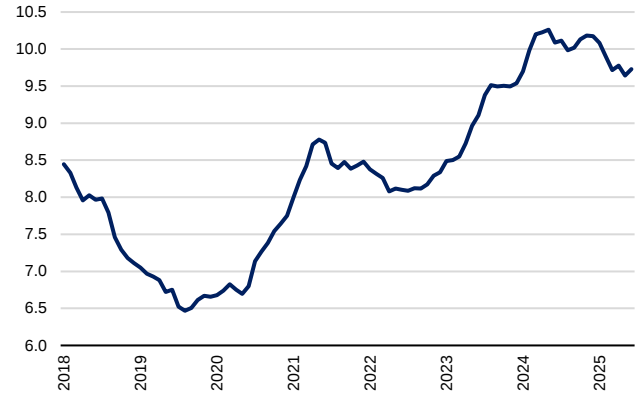
Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

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



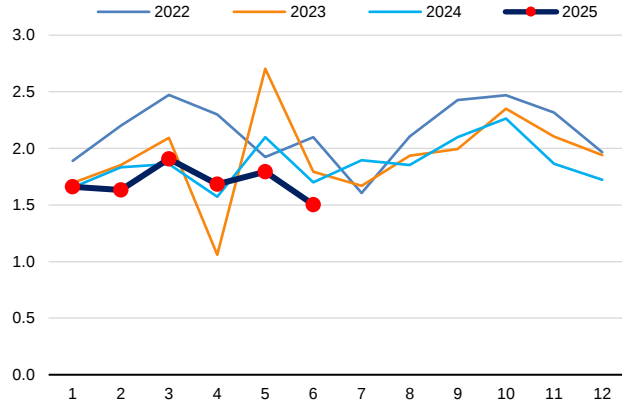
Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

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



Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

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



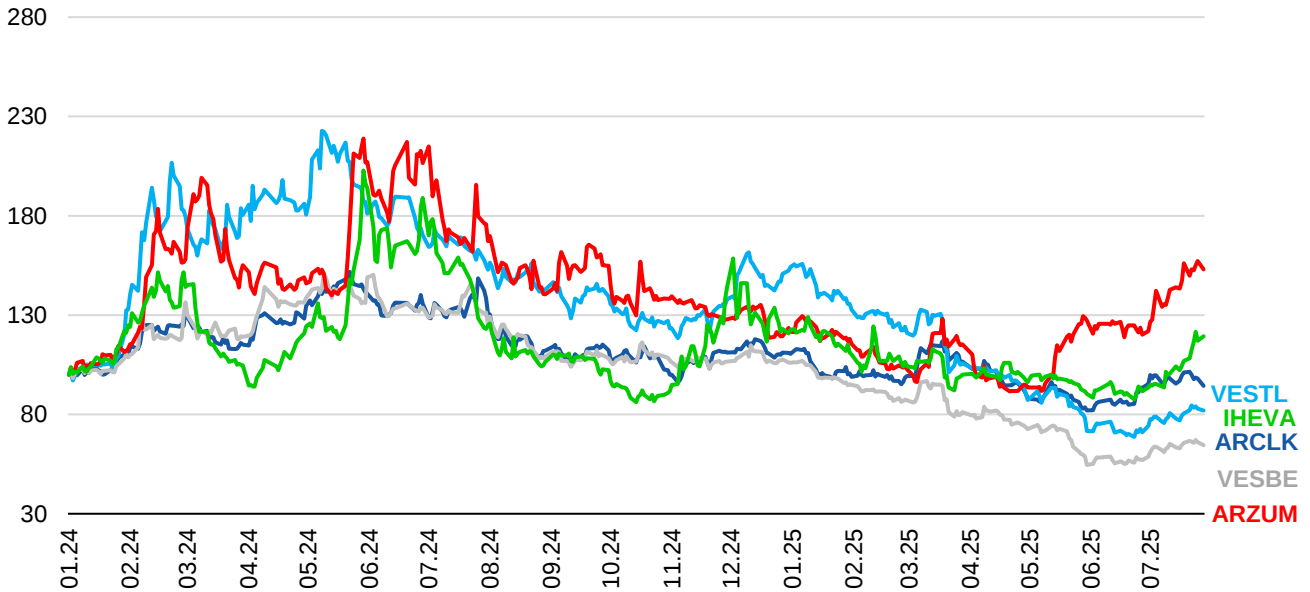
Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

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



Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 7: Yılbaşı'ndan Bugüne Beyaz Eşya Hisseleri Performansı



Kaynak: Equity RT, 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 tecrübeye 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.