

Beyaz Eşya Sektörü Temmuz Ayı Verileri

Temmuz ayında ihracat %14 arttı

Esra UZUN ÖZBASKIN

Analist

euzun@sekeryatirim.com

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verilerine göre Temmuz ayında 6 ana ürün grubunda (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu) geçen yıla göre üretim %15, iç satışlar %3, ihracat %14, ithalat %66 arttı.

Yılın ilk yedi ayında iç talepte artış yıllık bazda %10 seviyesinde gerçekleşti. İç satışlardaki büyümenin temelinde kurutma makinelerine yönelik talep ve sezon etkisiyle derin dondurucu satışlarındaki artış yer alıyor. Diğer dört ana ürün grubunda ise iç talep geçen yıla göre zayıfladı. İhracat tarafında ise yılın ilk 7 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %2 düşüş kaydedildi. Böylelikle yılın ilk 7 ayında toplam satış geçen yıla göre %2 artmış oldu.

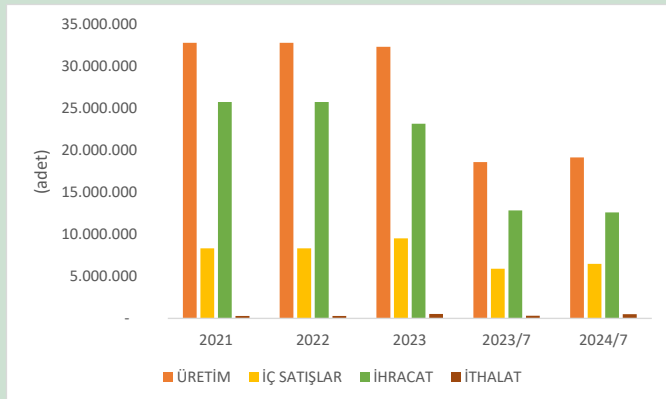
İç talebin yüksek baz etkisiyle; alım gücünde daralma, sıkı para politikası ve taksit kısıtları nedeniyle normalleşmeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. İhracat tarafında ise düşük baz etkisinin de katkısıyla, parasal gevşeme hız kazandıkça toparlanma bekliyoruz. Temmuz ayına ilişkin datayı sektör hisseleri ARCLK, VESBE, VESTL açısından SINIRLI POZİTİF olarak değerlendiriyoruz.

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

(adet)	Ocak-Temmuz 23	Ocak-Temmuz 24	Değişim
ÜRETİM	18.623.965	19.167.672	3%
İÇ SATIŞLAR	5.909.946	6.483.733	10%
İHRACAT	12.867.349	12.617.911	-2%
İTHALAT	308.560	497.018	61%

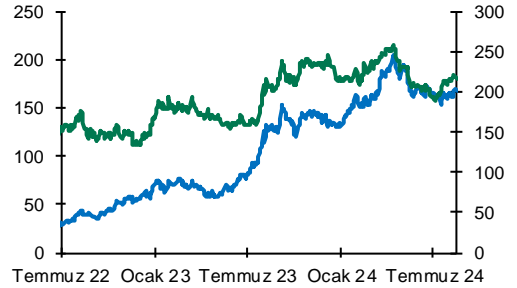
Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

Tablo 2: Yıllar İtibarıyla Veriler



ARÇELİK (ARCLK)

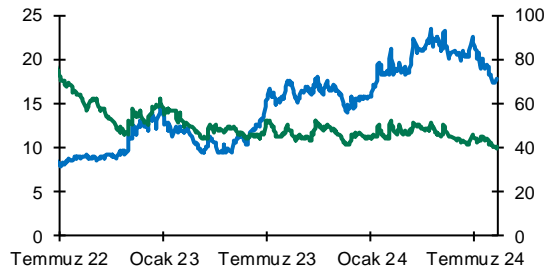
	TL	US\$
Son Kapanış Fiyatı	147,80	4,36
Hedef Fiyat	282,90	8,33
Getiri Potansiyeli	91%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	195,00	6,37
52 Hafta Düşük:	122,50	4,12
Bloomberg/Reuters Kodu:	ARCLK.TI / ARCLK.IS	



Hisse Fiyatı (TL) BIST 100 Relatif

VESTEL BEYAZ EŞYA (VESBE)

	TL	US\$
Fiyat	17,87	0,53
Hedef Fiyat	30,55	0,90
Getiri Potansiyeli	71%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	23,36	0,69
52 Hafta Düşük:	13,87	0,41
Bloomberg/Reuters Kodu:	VESBE.TI / VESBE.IS	



Hisse Fiyatı (TL) BIST 100 Relatif

Tablo 3: Ürün Bazında Rakamlar

(adet)	Temmuz 23	Temmuz 24	Değişim (Yıllık)	Haziran 24	Temmuz 24	Değişim (Aylık)	Ocak-Temmuz 23	Ocak-Temmuz 24	Değişim (Yıllık)
Buzdolabı									
Üretim	688.957	699.909	2%	519.885	699.909	35%	4.740.949	4.246.874	-10%
İhracat	407.913	452.019	11%	408.641	452.019	11%	3.128.752	2.715.964	-13%
İç Satış	270.536	235.928	-13%	190.311	235.928	24%	1.523.451	1.405.591	-8%
Çamaşır Makinesi									
Üretim	560.603	593.386	6%	455.010	593.386	30%	4.761.614	4.385.584	-8%
İhracat	431.377	372.785	-14%	351.194	372.785	6%	3.279.032	2.821.215	-14%
İç Satış	199.962	223.103	12%	174.630	223.103	28%	1.571.726	1.533.466	-2%
Bulaşık Makinesi									
Üretim	471.834	570.895	21%	448.019	570.895	27%	3.426.760	3.552.423	4%
İhracat	283.590	364.563	29%	350.404	364.563	4%	2.214.832	2.377.289	7%
İç Satış	203.942	177.839	-13%	140.807	177.839	26%	1.215.682	1.188.271	-2%
Fırın									
Üretim	420.011	519.092	24%	445.864	519.092	16%	3.305.677	3.543.697	7%
İhracat	350.338	443.532	27%	382.665	443.532	16%	2.706.791	2.854.820	5%
İç Satış	94.568	98.539	4%	81.544	98.539	21%	619.966	603.457	-3%
Derin Dondurucu									
Üretim	149.078	129.431	-13%	164.487	129.431	-21%	1.111.123	1.259.836	13%
İhracat	73.016	73.067	0%	69.638	73.067	5%	549.857	501.401	-9%
İç Satış	67.805	56.990	-16%	66.790	56.990	-15%	558.108	769.013	38%
Kurutucu									
Üretim	140.110	275.547	97%	240.812	275.547	14%	1.277.842	2.179.258	71%
İhracat	123.675	190.146	54%	136.506	190.146	39%	988.085	1.347.222	36%
İç Satış	49.035	120.411	146%	72.578	120.411	66%	421.013	983.935	134%

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