

## Beyaz Eşya Sektörü Ekim Ayı Verileri

İç talep sıkı para politikasına rağmen canlı, ihracat zayıf seyrediyor

Esra UZUN ÖZBASKIN

Analist

euzun@sekeryatirim.com

**\*\*\*TURKBESD tarafından yayımlanan Eylül ayı verileri revize edilmiştir. Bu nedenle raporun son sayfasında Eylül ayına ait tablolar yeniden paylaşılmıştır.**

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verilerine göre **Ekim ayında** 6 ana ürün grubunda (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu) geçen yıla göre iç satışlar %17 artarken üretim %4, ihracat %4 geriledi. Ekim ayında fırın hariç tüm ürün gruplarında iç satış geçen yıla kıyasla artış göstererek sıkı para politikasına rağmen iç pazarın hala canlı olduğunu gösterdi.

**Yılın ilk on ayında ise** iç talep %7 artarken, global pazarlardaki zayıflığın etkisiyle ihracat geçen yıla kıyasla %2 geriledi. Böylelikle yılın ilk 10 ayında toplam satış geçen yıla göre %1 artmış oldu.

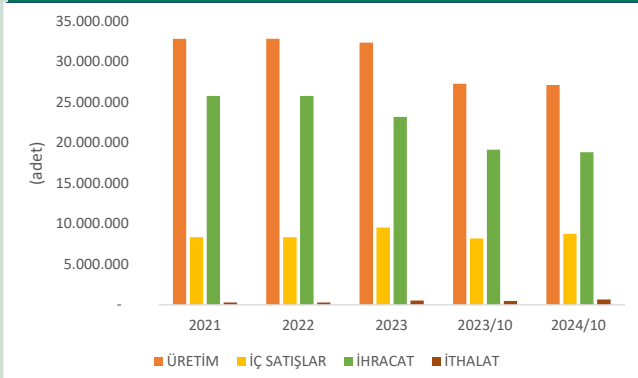
İhracat pazarlarında faiz indirimleri başlamasına rağmen talep zayıf seyrini koruyor. Faiz indirimleri hız kazanana ve alım gücünde toparlanma görülene dek dış talebin sınırlı katkı sunmasını ancak düşük baz etkisi dolayısıyla sınırlı zayıflamasını bekliyoruz. İç pazarda ise sene sonuna yaklaşırken bayilerin öne çekilen talebi yavaşlamayı sınırlandırabilir. Ancak yüksek baza ek; alım gücünde daralma, sıkı para politikası ve taksit kısıtları risk oluşturmayı sürdürüyor. Sektöre ilişkin kısa vadeli görünüm zayıf bir tablo sunmayı sürdürüyor. Ekim ayına ilişkin datayı sektör hisseleri **ARCLK, VESBE, VESTL** açısından **NÖTR** olarak değerlendiriyoruz.

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

| (adet)      | Ocak-Ekim 23 | Ocak-Ekim 24 | Değişim |
|-------------|--------------|--------------|---------|
| ÜRETİM      | 27.295.652   | 27.124.870   | -1%     |
| İÇ SATIŞLAR | 8.174.856    | 8.767.574    | 7%      |
| İHRACAT     | 19.146.699   | 18.832.602   | -2%     |
| İTHALAT     | 454.440      | 643.132      | 42%     |

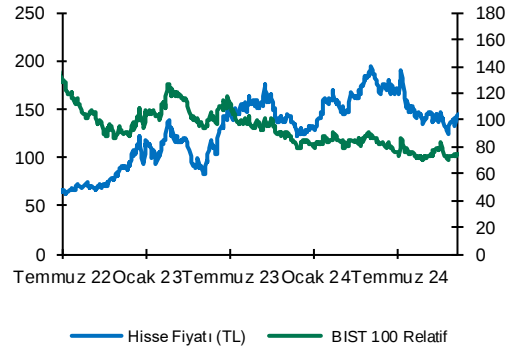
Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

Tablo 2: Yıllar İtibarıyla Veriler



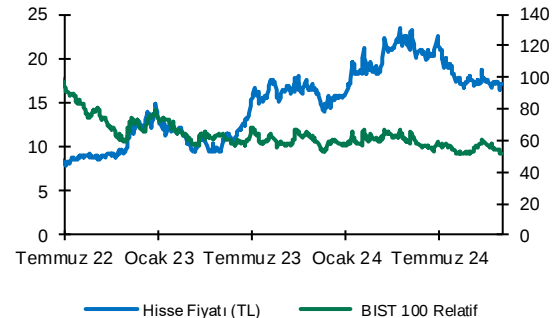
## ARÇELİK (ARCLK)

|                         | TL                  | US\$ |
|-------------------------|---------------------|------|
| Son Kapanış Fiyatı      | 143,50              | 4,15 |
| Hedef Fiyat             | 267,50              | 7,72 |
| Getiri Potansiyeli      | 86%                 |      |
| Tavsiye                 | AL                  |      |
| 52 Hafta Yüksek:        | 195,00              | 6,07 |
| 52 Hafta Düşük:         | 122,50              | 3,61 |
| Bloomberg/Reuters Kodu: | ARCLK.TI / ARCLK.IS |      |



## VESTEL BEYAZ EŞYA (VESBE)

|                         | TL                  | US\$ |
|-------------------------|---------------------|------|
| Fiyat                   | 16,90               | 0,49 |
| Hedef Fiyat             | 30,55               | 0,88 |
| Getiri Potansiyeli      | 81%                 |      |
| Tavsiye                 | AL                  |      |
| 52 Hafta Yüksek:        | 23,36               | 0,67 |
| 52 Hafta Düşük:         | 13,87               | 0,40 |
| Bloomberg/Reuters Kodu: | VESBE.TI / VESBE.IS |      |



Tablo 3: Ürün Bazında Rakamlar

| (adet)                  | Ekim 23 | Ekim 24 | Değişim<br>(Yıllık) | Eylül 24 | Ekim 24 | Değişim<br>(Aylık) | Ocak-Ekim 23 | Ocak-Ekim 24 | Değişim<br>(Yıllık) |
|-------------------------|---------|---------|---------------------|----------|---------|--------------------|--------------|--------------|---------------------|
| <b>Buzdolabı</b>        |         |         |                     |          |         |                    |              |              |                     |
| Üretim                  | 604.597 | 602.346 | 0%                  | 563.398  | 602.346 | 7%                 | 6.701.859    | 6.037.880    | -10%                |
| İhracat                 | 456.170 | 449.649 | -1%                 | 419.702  | 449.649 | 7%                 | 4.450.033    | 4.023.439    | -10%                |
| İç Satış                | 157.784 | 171.604 | 9%                  | 188.715  | 171.604 | -9%                | 2.113.702    | 1.973.409    | -7%                 |
| <b>Çamaşır Makinesi</b> |         |         |                     |          |         |                    |              |              |                     |
| Üretim                  | 749.058 | 588.484 | -21%                | 589.876  | 588.484 | 0%                 | 7.036.663    | 6.020.196    | -14%                |
| İhracat                 | 569.212 | 474.853 | -17%                | 406.919  | 474.853 | 17%                | 4.876.777    | 4.060.572    | -17%                |
| İç Satış                | 185.334 | 216.626 | 17%                 | 197.347  | 216.626 | 10%                | 2.199.377    | 2.106.775    | -4%                 |
| <b>Bulaşık Makinesi</b> |         |         |                     |          |         |                    |              |              |                     |
| Üretim                  | 523.499 | 509.721 | -3%                 | 561.999  | 509.721 | -9%                | 4.958.990    | 5.078.359    | 2%                  |
| İhracat                 | 419.051 | 399.133 | -5%                 | 377.726  | 399.133 | 6%                 | 3.264.533    | 3.495.873    | 7%                  |
| İç Satış                | 131.709 | 144.488 | 10%                 | 164.069  | 144.488 | -12%               | 1.671.370    | 1.633.465    | -2%                 |
| <b>Fırın</b>            |         |         |                     |          |         |                    |              |              |                     |
| Üretim                  | 540.043 | 501.995 | -7%                 | 517.993  | 501.995 | -3%                | 4.910.382    | 4.964.579    | 1%                  |
| İhracat                 | 484.992 | 459.617 | -5%                 | 440.783  | 459.617 | 4%                 | 3.962.923    | 4.093.799    | 3%                  |
| İç Satış                | 80.045  | 76.236  | -5%                 | 85.802   | 76.236  | -11%               | 902.215      | 836.670      | -7%                 |
| <b>Derin Dondurucu</b>  |         |         |                     |          |         |                    |              |              |                     |
| Üretim                  | 110.044 | 94.768  | -14%                | 78.334   | 94.768  | 21%                | 1.462.690    | 1.533.220    | 5%                  |
| İhracat                 | 95.554  | 86.868  | -9%                 | 80.209   | 86.868  | 8%                 | 801.654      | 749.749      | -6%                 |
| İç Satış                | 22.327  | 22.440  | 1%                  | 40.122   | 22.440  | -44%               | 653.306      | 864.868      | 32%                 |
| <b>Kurutucu</b>         |         |         |                     |          |         |                    |              |              |                     |
| Üretim                  | 362.507 | 479.504 | 32%                 | 445.867  | 479.504 | 8%                 | 2.225.068    | 3.490.636    | 57%                 |
| İhracat                 | 325.508 | 393.255 | 21%                 | 373.684  | 393.255 | 5%                 | 1.790.779    | 2.409.170    | 35%                 |
| İç Satış                | 81.354  | 139.711 | 72%                 | 114.699  | 139.711 | 22%                | 634.886      | 1.352.387    | 113%                |

Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

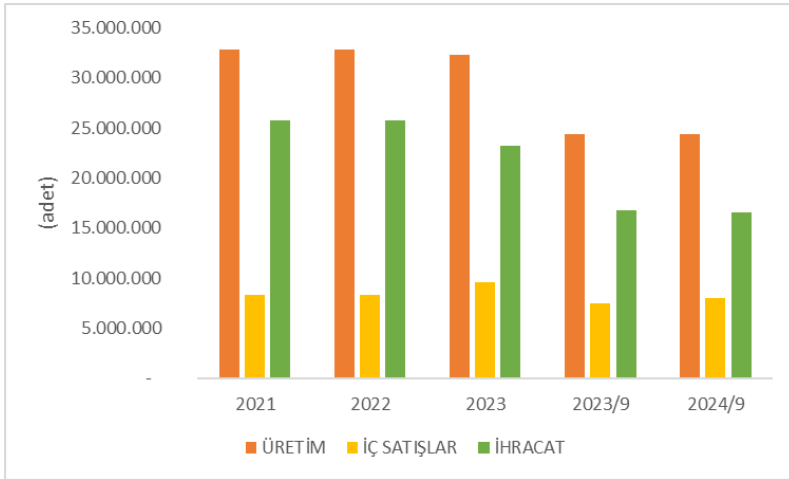
## Eylül ayı verileri

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

| (adet)      | Ocak-Eylül 23 | Ocak-Eylül 24 | Değişim |
|-------------|---------------|---------------|---------|
| ÜRETİM      | 24.405.904    | 24.348.052    | 0%      |
| İÇ SATIŞLAR | 7.516.303     | 7.996.469     | 6%      |
| İHRACAT     | 16.796.212    | 16.569.227    | -1%     |

Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

Tablo: Yıllar İtibarıyla Veriler



Tablo 3: Ürün Bazında Rakamlar

| (adet)                  | Eylül 23 | Eylül 24 | Değişim (Yıllık) | Ağustos 24 | Eylül 24 | Değişim (Aylık) | Ocak-Eylül 23 | Ocak-Eylül 24 | Değişim (Yıllık) |
|-------------------------|----------|----------|------------------|------------|----------|-----------------|---------------|---------------|------------------|
| <b>Buzdolabı</b>        |          |          |                  |            |          |                 |               |               |                  |
| Üretim                  | 671.648  | 563.398  | -16%             | 625.262    | 563.398  | -10%            | 6.097.262     | 5.435.534     | -11%             |
| İhracat                 | 382.827  | 419.702  | 10%              | 438.124    | 419.702  | -4%             | 3.993.863     | 3.573.790     | -11%             |
| İç Satış                | 205.470  | 188.715  | -8%              | 207.499    | 188.715  | -9%             | 1.955.918     | 1.801.805     | -8%              |
| <b>Çamaşır Makinesi</b> |          |          |                  |            |          |                 |               |               |                  |
| Üretim                  | 771.418  | 589.876  | -24%             | 456.252    | 589.876  | 29%             | 6.287.605     | 5.431.712     | -14%             |
| İhracat                 | 522.132  | 406.919  | -22%             | 357.585    | 406.919  | 14%             | 4.307.565     | 3.585.719     | -17%             |
| İç Satış                | 206.862  | 197.347  | -5%              | 159.336    | 197.347  | 24%             | 2.014.043     | 1.890.149     | -6%              |
| <b>Bulaşık Makinesi</b> |          |          |                  |            |          |                 |               |               |                  |
| Üretim                  | 539.224  | 561.999  | 4%               | 454.216    | 561.999  | 24%             | 4.435.491     | 4.568.638     | 3%               |
| İhracat                 | 311.653  | 377.726  | 21%              | 341.725    | 377.726  | 11%             | 2.845.482     | 3.096.740     | 9%               |
| İç Satış                | 142.952  | 164.069  | 15%              | 136.637    | 164.069  | 20%             | 1.539.661     | 1.488.977     | -3%              |
| <b>Fırın</b>            |          |          |                  |            |          |                 |               |               |                  |
| Üretim                  | 568.797  | 517.993  | -9%              | 400.894    | 517.993  | 29%             | 4.370.339     | 4.462.584     | 2%               |
| İhracat                 | 432.979  | 440.783  | 2%               | 338.579    | 440.783  | 30%             | 3.477.931     | 3.634.182     | 4%               |
| İç Satış                | 100.984  | 85.802   | -15%             | 71.175     | 85.802   | 21%             | 822.170       | 760.434       | -8%              |
| <b>Derin Dondurucu</b>  |          |          |                  |            |          |                 |               |               |                  |
| Üretim                  | 114.762  | 78.334   | -32%             | 100.282    | 78.334   | -22%            | 1.352.646     | 1.438.452     | 6%               |
| İhracat                 | 72.692   | 80.209   | 10%              | 81.271     | 80.209   | -1%             | 706.100       | 662.881       | -6%              |
| İç Satış                | 31.366   | 40.122   | 28%              | 33.293     | 40.122   | 21%             | 630.979       | 842.428       | 34%              |
| <b>Kurutucu</b>         |          |          |                  |            |          |                 |               |               |                  |
| Üretim                  | 318.626  | 445.867  | 40%              | 386.007    | 445.867  | 16%             | 1.862.561     | 3.011.132     | 62%              |
| İhracat                 | 271.663  | 373.684  | 38%              | 295.009    | 373.684  | 27%             | 1.465.271     | 2.015.915     | 38%              |
| İç Satış                | 66.533   | 114.699  | 72%              | 114.042    | 114.699  | 1%              | 552.532       | 1.212.676     | 119%             |

Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

**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 dayanılarak 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](mailto:arastirma@sekeryatirim.com)