

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME BEYAZ EŞYA



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

TURKBESD Mayıs Ayı Verileri - Negatif

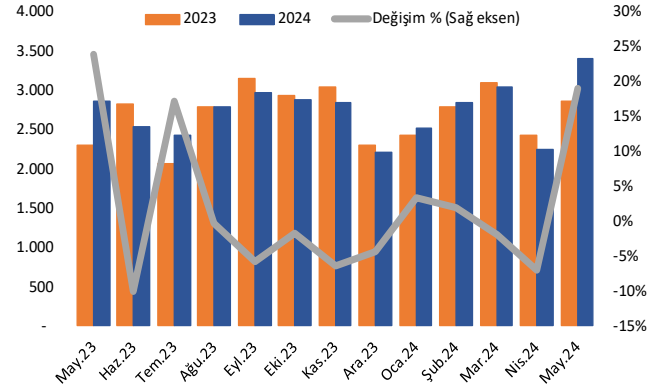
TURKBESD Mayıs ayı verilerine göre yıllık bazda yurt içi satışlar %3,8 ve üretim %19,2 artış gösterirken, ihracat %22,4 azalış gösterdi. Ocak – Mayıs dönemini yıllık bazda karşılaştırdığımızda ise, üretim %3,4 ve iç satışlar %17,5 artış gösterirken, ihracat %4,0 azalış gösterdi. Altı ana ürün grubunda yurt içi satışlarını yıllık bazda en çok artıran ürün grubu %212,7 ile kurutucu olurken, en sert düşüş gösteren ürün grubu ise %89,1 ile derin dondurucu oldu. İhracat tarafında yıllık bazda artış gösteren ürün grubu %6,0 ile kurutucu olurken, en çok azalış gösteren ürün grubu %31,8 ile derin dondurucu oldu. Üretim bazında incelediğimizde ise, ürün bazında en yüksek artış yıllık bazda %137,1 ile kurutucu olurken; azalış gösteren ürün grubu bulunmuyor. Mayıs ayında aylık bazda ihracat rakamları Nisan ayında görülen pozitif büyümenin ardından tekrar daralma göstermiş oldu. İhracatta görülen daralma ile ihracatın üretim içerisinde almış olduğu pay Nisan ayına göre 8,31 puan azalışla %61,32 seviyesine geriledi. Mayıs ayı verisinde hem iç satışlar tarafında artış hızının yavaşlaması hem de ihracat rakamlarında yıl içerisinde yıllık bazda en sert düşüşünün görülmesi nedeniyle Mayıs ayı beyaz eşya sektörü verilerini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz. İç pazarda sıkılaştırıcı para ve maliye politikalarının etkisiyle yurt içi satışların artış hızının yavaşlamaya başladığını gözlemliyoruz. İhracat tarafındaki daralmanın da Mayıs ayı itibariyle negatif görünümünü koruduğunu ve sektör şirketleri için ihracat gelirlerinin yılın geri kalanında baskı altında kalabileceğini düşünüyoruz.

Toplam Beyaz Eşya (6 Ürün Segmenti) - adet		May.24	May.23	Yıllık Değişim
İç Satışlar		977.759	942.068	3,8%
İhracat		2.097.976	2.703.382	-22,4%
Toplam Üretim		3.421.457	2.869.974	19,2%
Ürün Segmentleri - adet		May.24	May.23	Yıllık Değişim
Buzdolabı	İç Satış	200.607	234.854	-14,6%
	İhracat	502.929	646.615	-22,2%
	Top. Üretim	745.578	735.348	1,4%
Çamaşır Makinesi	İç Satış	223.947	254.015	-11,8%
	İhracat	446.607	645.282	-30,8%
	Top. Üretim	787.497	768.916	2,4%
Bulaşık Makinesi	İç Satış	172.735	184.369	-6,3%
	İhracat	415.955	474.628	-12,4%
	Top. Üretim	652.820	517.356	26,2%
Fırın	İç Satış	83.850	89.350	-6,2%
	İhracat	456.335	630.616	-27,6%
	Top. Üretim	613.879	480.656	27,7%
Derin Dondurucu	İç Satış	14.233	130.145	-89,1%
	İhracat	87.311	128.047	-31,8%
	Top. Üretim	258.385	214.479	20,5%
Kurutucu	İç Satış	154.287	49.335	212,7%
	İhracat	188.839	178.194	6,0%
	Top. Üretim	363.298	153.219	137,1%

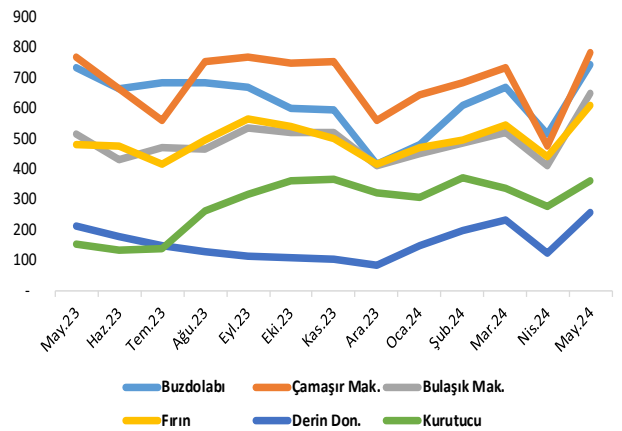
TURKBESD,Finnet ve HLY Araştırma

Hisse Kodu	ARCLK	VESTL	VESBE
Cari Fiyat (TL)	165,40	76,00	20,60
Tavsiye	AL	TUT	-
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	227,25	101,4	-
52H En Yüksek (TL)	196,10	107,30	24,74
52H En Düşük (TL)	121,90	42,54	12,10
Piyasa Değeri (mn TL)	111.765	25.495	32.960
Piyasa Değeri (mn USD)	3.405	777	1.004
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	45%	19%
Endeks Payı (BİST100)	0,6%	0,4%	0,2%
Temettü Verimi	0,0%	0,0%	3,2%
3A Hacim Ort. (mn TL)	686,1	826,7	217,6
Relatif Performans (XU100'e Göre)			
Yılbaşından Bu Yana	-9,7%	25,9%	-9,7%
Son Bir Yıl	-50,2%	-46,3%	-10,6%

Toplam Beyaz Eşya Üretimi (Bin Adet)



Ürün Kategorileri Bazında Üretim (Bin Adet)



Analist: Yasin SARIHAN
YSarihan@halkyatirim.com.tr
 İstanbul: +90 216 547 87 26

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman
BankacılıkİdilS@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
HavacılıkKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. 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, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

