

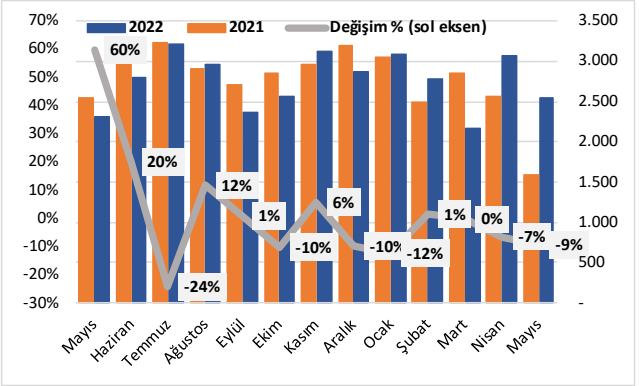
Beyaz Eşya Sektörü

TÜİK Mayıs Ayı Verileri – Sınırlı Negatif

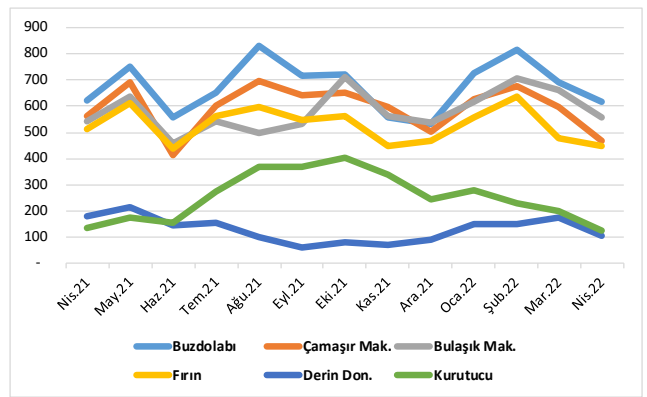
TURKBESD Mayıs ayı verilerine göre 6 ana ürün kategorisinde yıllık bazda toplam üretim %9, ihracat %6 daralırken, iç satışlar %6 artış gösterdi. Geçen yılın ilk beş ayı ile kıyaslandığında ise yurt içi satışlar %10 düşerken, aynı dönemde ihracat %2 oranında artış gösterdi. **Küresel tedarik zincirinde aksaklıklar devam ederken, toplam üretim ve yurt içi satışların düştüğü mevcut konjonktürü, üretiminin %75'ini ihraç eden Beyaz Eşya sektörü hisseleri için 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.** Rekabetçi gücün korunması için ham madde tedarik kanallarının çeşitlendirilmesinin kritik öneme sahip olduğu beyaz eşya sektöründe, en önemli girdisi olan yassı çeliğin teminine yönelik gelişmeler yakından izlenmeye devam ediliyor. Avrupa Birliği ve Kore menşeli sıcak sac ürünleri için Ticaret Bakanlığı tarafından başlatılan soruşturma kapsamında anti dumping vergisinin gündemde olmasını ise sektöre yönelik risk faktörleri arasında değerlendiriyoruz.

Hisse Kodu	ARCLK	VESTL	VESBE
Cari Fiyat (TL)	75,60	26,08	10,08
Tavsiye	-	AL	-
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	-	38,64	-
52H En Yüksek (TL)	84,40	33,34	10,47
52H En Düşük (TL)	27,87	20,80	5,01
Piyasa Değeri (mn TL)	51,085	8.749	16.128
Piyasa Değeri (mn USD)	2.950	505	931
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	36%	13%
Endeks Payı (BİST100)	2,0%	0,5%	0,3%
Temettü Verimi	2,9%	0,0%	3,9%
3A Hacim Ort. (mn TL)	345,3	261,7	107,7
Relatif Performans			
Yılbaşından Bu Yana	24,0%	-34,3%	-10,5%
Son Bir Yıl	83,5%	-74,3%	8,8%

Toplam Beyaz Eşya Üretimi (Bin Adet)



Ürün Kategorileri Bazında Üretim (Bin Adet)



Toplam Beyaz Eşya (6 Ürün Segmenti) - adet		May.22	May.21	Yıllık Değişim
İç Satışlar		706.928	668.126	5,8%
İhracat		1.922.138	2.038.519	-5,7%
Toplam Üretim		2.314.306	2.552.060	-9,3%
Ürün Segmentleri - adet		May.22	May.21	Yıllık Değişim
Buzdolabı	İç Satış	191.614	151.943	26,1%
	İhracat	520.430	477.299	9,0%
	Top. Üretim	616.585	619.962	-0,5%
Çamaşır Makinesi	İç Satış	154.989	156.633	-1,0%
	İhracat	408.254	463.693	-12,0%
	Top. Üretim	465.923	563.078	-17,3%
Bulaşık Makinesi	İç Satış	148.072	144.491	2,5%
	İhracat	427.949	428.346	-0,1%
	Top. Üretim	557.343	543.024	2,6%
Fırın	İç Satış	100.211	67.117	49,3%
	İhracat	363.153	462.149	-21,4%
	Top. Üretim	446.316	514.438	-13,2%
Derin Dondurucu	İç Satış	91.562	139.457	-34,3%
	İhracat	89.313	77.826	14,8%
	Top. Üretim	103.654	177.941	-41,7%
Kurutucu	İç Satış	20.480	8.485	141,4%
	İhracat	113.039	129.206	-12,5%
	Top. Üretim	124.485	133.617	-6,8%

Kaynak: TURKBESD, Finnet ve HLY Araştırma

Analist: Mehmet Bilal BİRCAN
MBircan@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902123148253



Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT : %0'ın altında azalış

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr

+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Ebru USTA	Yönetmen Strateji, Makroekonomi	EUsta@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 16
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Havacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Yardımcısı Demir-Çelik, Petrol & Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 26

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. Raporunda 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.

