

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME BEYAZ EŞYA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

TURKBESD Temmuz Ayı Verileri – Sınırlı Negatif

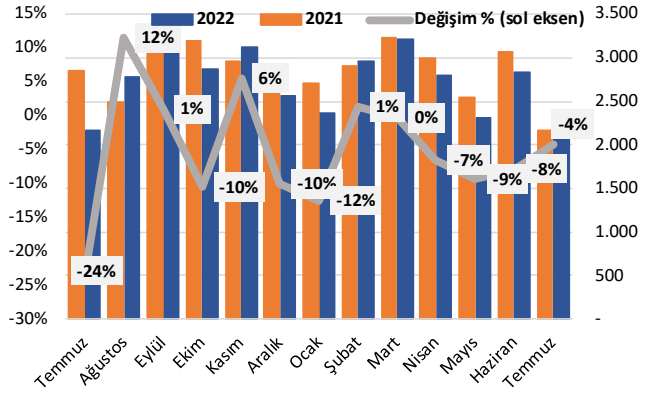
TURKBESD Temmuz ayı verilerine göre toplam üretimde yıllık bazda %4,3, yurt içi satışlarda %2,0 ve ihracatta %7,0 oranında daralmalar izlendi. Yılın yedi ayında ise toplam üretim geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5,5, ve yurt içi satışlar %8,2 daralmalar gösterdi. 7 ayda toplam üretim 18.575.942 adet olarak gerçekleşirken, yurt içi satışlar 4.870.809 adet oldu. Aynı dönemde ihracat %0,2 daralarak 14.490.350 adet seviyesine geriledi. **Uluslararası tedarik zincirindeki aksaklıkların yanı sıra küresel enflasyon ve ham madde fiyatlarındaki artışın devam ettiği süreçte hem yıllık hem de aylık bazda yaşanan daralmayı Beyaz Eşya sektörü hisseleri için 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.** Özellikle yurt içi satışlardaki daralmanın üretimde olumsuz etkileyebileceği dikkate alındığında, rekabet gücünün artırılması ve üretim ve ihracat yapısının sürdürülmesine yönelik alınacak önlemlerin kritik öneme sahip olduğunu değerlendiriyoruz. Rekabetçi gücün korunması için ham madde tedarik kanallarının çeşitlendirilmesinin ve maliyetin kritik öneme sahip olduğu beyaz eşya sektöründe, küresel resesyon ve Rusya-Ukrayna Savaşı'na yönelik gelişmeler yakından izlenmeye devam ediliyor.

Toplam Beyaz Eşya (6 Ürün Segmenti) - adet		Tem.22	Tem.21	Yıllık Değişim
İç Satışlar		615.625	628.313	-2,0%
İhracat		1.605.455	1.726.565	-7,0%
Toplam Üretim		2.071.425	2.164.808	-4,3%
Ürün Segmentleri - adet		Tem.22	Tem.21	Yıllık Değişim
Buzdolabı	İç Satış	218.795	193.714	12,9%
	İhracat	489.617	399.234	22,6%
	Top. Üretim	649.531	558.311	16,3%
Çamaşır Makinesi	İç Satış	141.306	148.420	-4,8%
	İhracat	350.048	371.600	-5,8%
	Top. Üretim	445.948	412.454	8,1%
Bulaşık Makinesi	İç Satış	141.359	133.257	6,1%
	İhracat	318.722	349.875	-8,9%
	Top. Üretim	416.598	458.372	-9,1%
Fırın	İç Satış	80.270	84.408	-4,9%
	İhracat	283.160	381.810	-25,8%
	Top. Üretim	381.969	435.512	-12,3%
Derin Dondurucu	İç Satış	19.132	61.118	-68,7%
	İhracat	70.036	79.434	-11,8%
	Top. Üretim	69.107	146.297	-52,8%
Kurutucu	İç Satış	14.763	7.396	99,6%
	İhracat	93.872	144.612	-35,1%
	Top. Üretim	108.272	153.862	-29,6%

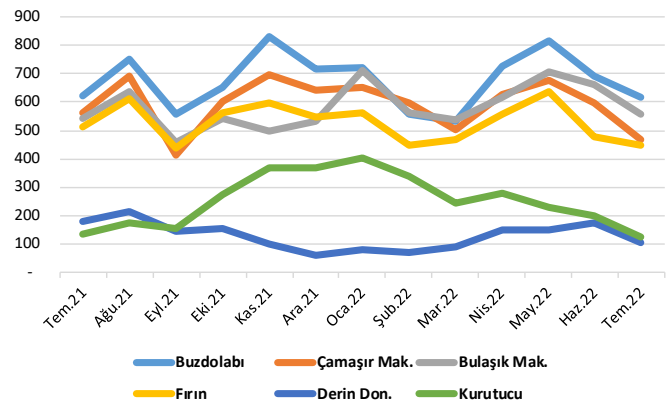
Kaynak: TURKBESD, Finnet ve HLY Araştırma

Hisse Kodu	ARCLK	VESTL	VESBE
Cari Fiyat (TL)	71,30	30,36	9,22
Tavsiye	AL	AL	-
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	93,58	38,64	-
52H En Yüksek (TL)	84,40	33,34	10,00
52H En Düşük (TL)	30,23	20,80	5,21
Piyasa Değeri (mn TL)	48.179	10.184	14.752
Piyasa Değeri (mn USD)	2.662	563	815
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	36%	13%
Endeks Payı (BİST100)	1,0%	0,5%	0,3%
Temettü Verimi	3,0%	0,0%	4,3%
3A Hacim Ort. (mn TL)	378,4	244,4	92,3
Relatif Performans			
Yılbaşından Bu Yana	-11,5%	-43,5%	-42,2%
Son Bir Yıl	17,8%	-86,0%	-46,2%

Toplam Beyaz Eşya Üretimi (Bin Adet)



Ürün Kategorileri Bazında Üretim (Bin Adet)



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

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, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Ebru USTA

Yönetmen
Strateji, MakroekonomiEUsta@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 82 16

Ayşegül BAYRA

Uzman
Telekom, Madencilik
Savunma, Yazılım, TeknolojiABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Mehmet Bilal BİRCAN

Uzman
Havacılık, Dayanıklı TüketimBBircan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 82 53

Emil ABDULLAYEV

Uzman Yardımcısı
Demir-Çelik, Petrol & GazEAbdullayev@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Yasin SARIHAN

Uzman Yardımcısı
OtomotivYSarihan@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 dayanılarak 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 Resmi 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.

