

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME BEYAZ EŞYA



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

TURKBESD Mart Ayı Verileri – Negatif

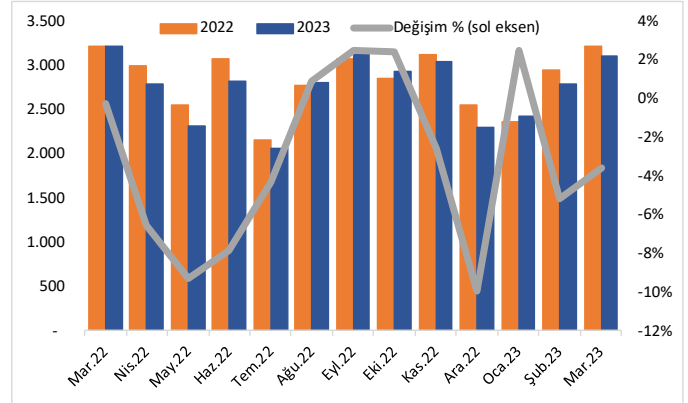
TURKBESD Mart ayı verilerine göre yurt içi satışlar yıllık bazda %5,7 artarken, ihracat ve toplam üretim sırasıyla yıllık bazda %15,3 ve %3,5 daraldı. Böylece 6 ana ürün kategorisinde yurt içi satışlar yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %9,9 artışla 2.338.125 adet seviyesine yükselirken, ihracat 5.639.989 adet ve toplam üretim ise 8.342.814 adet oldu. Sektörün son dönemde ham madde ve enerji maliyetlerindeki artışa rağmen yüksek kapasite kullanımını önceliklendirerek yurt içi talebi karşılamaya yönelik yaklaşımı, ilk çeyrekte iç satışlara olumlu yansdı. Geçen yılın ilk çeyreğinde %77 olan ihracatın toplam üretim içerisindeki payı ise bu yılın ilk çeyreğinde %68'e geriledi. **Yurt içi satışlardaki toparlanmaya karşın ihracat tarafında düşüş ivmesinin sürmesi ve toplam üretim tarafındaki daralmanın Mart ayında da devam etmesinin etkisiyle Mart ayı verilerini sektör hisseleri için 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.** Yurt içi satışlarda Şubat ayında gerçekleşen deprem felaketinin etkisinin Mart ayında hafiflediğini gözlemlerken, deprem felaketinin devam eden süreçte sektördeki aktivitede belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan ihracatta, jeopolitik riskler, tedarik sıkıntılarını, küresel yüksek enflasyon gibi unsurlar baskılayıcı olmaya devam etse de; küresel resesyon senaryolarından uzaklaşmanın orta ve uzun vadede sektör için büyüme fırsatlarını destekleyeceğini değerlendiriyoruz.

Toplam Beyaz Eşya (6 Ürün Segmenti) - adet		Mar.23	Mar.22	Yıllık Değişim
İç Satışlar		877.512	829.991	5,7%
İhracat		2.093.605	2.472.273	-15,3%
Toplam Üretim		3.106.484	3.220.333	-3,5%
Ürün Segmentleri - adet		Mar.23	Mar.22	Yıllık Değişim
Buzdolabı	İç Satış	217.590	212.774	2,3%
	İhracat	519.393	628.483	-17,4%
	Top. Üretim	785.267	817.509	-3,9%
Çamaşır Makinesi	İç Satış	230.833	196.939	17,2%
	İhracat	552.441	517.779	6,7%
	Top. Üretim	811.142	677.206	19,8%
Bulaşık Makinesi	İç Satış	190.363	183.367	3,8%
	İhracat	352.686	524.242	-32,7%
	Top. Üretim	548.385	706.662	-22,4%
Fırın	İç Satış	90.337	105.600	-14,5%
	İhracat	415.023	499.781	-17,0%
	Top. Üretim	593.876	637.936	-6,9%
Derin Dondurucu	İç Satış	72.024	102.835	-30,0%
	İhracat	96.385	110.376	-12,7%
	Top. Üretim	155.843	150.021	3,9%
Kurutucu	İç Satış	76.365	28.476	168,2%
	İhracat	157.677	191.612	-17,7%
	Top. Üretim	211.971	230.999	-8,2%

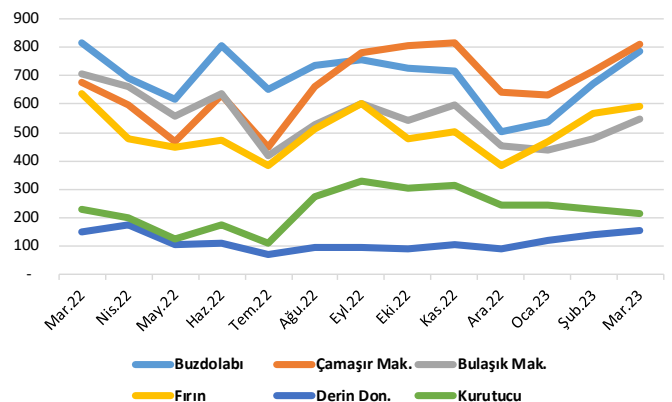
Kaynak: TURKBESD, Finnet ve HLY Araştırma

Hisse Kodu	ARCLK	VESTL	VESBE
Cari Fiyat (TL)	98,85	43,10	10,99
Tavsiye	AL	AL	-
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	139,23	80,4	-
52H En Yüksek (TL)	146,30	81,10	15,92
52H En Düşük (TL)	62,80	22,74	8,24
Piyasa Değeri (mn TL)	66.796	14.458	17.584
Piyasa Değeri (mn USD)	3.443	745	906
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	36%	19%
Endeks Payı (BİST100)	0,8%	0,4%	0,3%
Temettü Verimi	2,6%	0,0%	3,6%
3A Hacim Ort. (mn TL)	708,9	352,0	157,4
Relatif Performans (XU100'e Göre)			
Yılbaşından Bu Yana	1,2%	-26,4%	-7,2%
Son Bir Yıl	-50,9%	-30,5%	-67,8%

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



+90 216 285 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, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Özlem MUTCAN ELBAŞI	Uzman Makroekonomi, Bankacılık	Ozleme@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 70
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Bankacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Demir-Çelik, Petrol & Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 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. 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.

