

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME KONUT

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

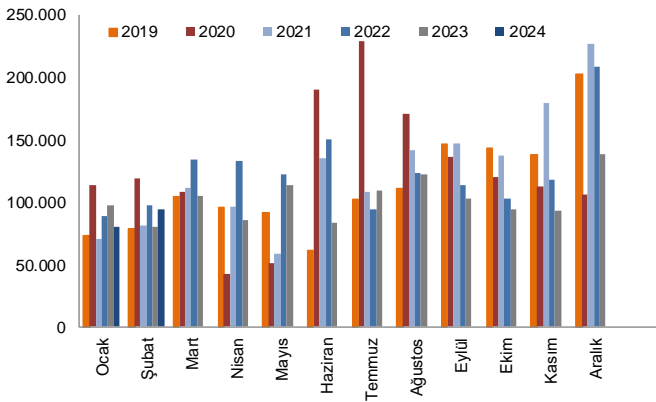
Türkiye Konut Sektörü

- ✓ TÜİK verilerine göre, Türkiye genelinde toplam konut satışları geçen yıl Şubat ayında yaşanan deprem felaketi nedeniyle oluşan düşük baz etkisi doğrultusunda, bu yılın Şubat ayında yıllık bazda %17,3 artış göstererek 93.902 adet seviyesinde gerçekleşti. Diğer taraftan aylık bazda yaşanan %16,9'luk artışı önemsiyoruz. İlk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %21,8 artarak 28.594 adet olurken, ikinci el konut satışları %15,5 artışla 65.308 adet oldu. İpotekli konut satışlarında bir önceki yılın aynı ayına göre %49,1 düşüş görülürken, diğer konut satışlarında %35,7 artış görüldü. Yabancılara konut satışları tarafı ise, Şubat ayında 1.846 adet ile yıllık bazda %44,9 düşüşe işaret ediyor. Ocak ayında da yıllık bazda %50,5'lik düşüş görülmüştü. Böylece, yabancıların konut satışlarındaki payı Şubat ayında %2,0'ye indi (Şubat 2023'te %4,2 seviyesindeydi).
- ✓ Her ne kadar yıllık bazda yaşanan artışta deprem etkisi nedeniyle oluşan düşük bazın önemli etkisi olsa da, aylık bazda yaşanan artış doğrultusunda, Şubat ayı konut verilerinin **GYO Sektörü hisselerine yansımaları 'sınırlı pozitif'** olarak değerlendiriyoruz. Diğer taraftan, ipotekli konut satışlarında görülen %49,1'lik gerileme ile bu kesimde genel zayıflama eğiliminin korunduğunu izliyoruz. Bunda da, kredilerdeki sıkılaştırmanın etkili olduğunu söyleyebiliriz. Enflasyonla mücadele ve mali disiplin çerçevesinde ekonomi yönetimi tarafından uygulanan para ve maliye politikalarını, gecikmeli etkileriyle de birlikte, dikkate aldığımızda, konut sektöründe toparlanma eğiliminin yavaş kalabileceğini düşünüyoruz.

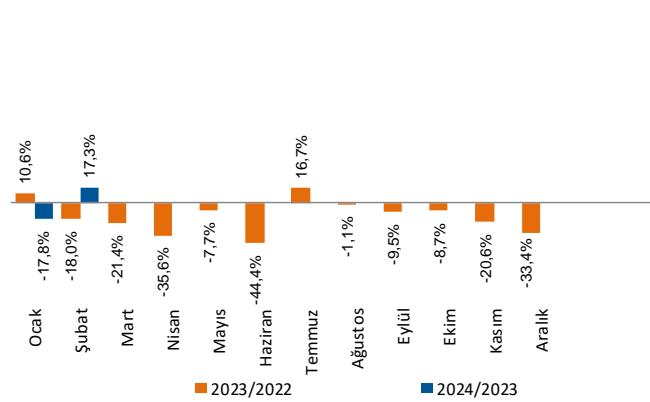
Satış Şekline Göre Satışlar	Şub.24	Şub.23	Yıllık Değişim
İpotekli Satışlar	8.827	17.357	-49,1%
Diğer Satışlar	85.075	62.674	35,7%
Toplam	93.902	80.031	17,3%
Satış Durumuna Göre Satışlar	Şub.24	Şub.23	Yıllık Değişim
İlk Satışlar	28.594	23.476	21,8%
İkinci El Satışlar	65.308	56.555	15,5%
Toplam	93.902	80.031	17,3%
Yabancılara Yapılan Satışlar	Şub'24	Şub'23	Yıllık Değişim
Yabancılara Satışlar	1.846	3.350	-44,9%
Toplam Satışlar	93.902	80.031	17,3%
Yabancı Payı	2,0%	4,2%	

Hisse Kodu	EKGYO	TRGYO	ISGYO
Cari Fiyat (TL)	11,63	38,78	18,26
Tavsiye	TUT	AL	-
12 aylık Hedef Fiyat (TL)	8,78	50,24	-
52H En Yüksek (TL)	9,75	39,10	25,98
52H En Düşük (TL)	5,23	11,37	7,24
Piyasa Değeri (mn TL)	40.812	41.020	15.244
Piyasa Değeri (mn USD)	1.276	1.282	477
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	21%	38%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	0,0%	0,2%
Temettü Verimi	2,2%	0,5%	0,0%
3A Hacim (mn TL)	1.610,1	92,3	302,8
Relatif Performans			
YB	-15,5%	-62,2%	-7,2%
S1Y	-45,7%	62,9%	-11,4%

Toplam Konut Satışları



Konut Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: TÜİK, Finnet, HLY Araştırma

Analist: İlnur TURHAN
ITurhan@halkyatirim.com.tr
 İstanbul: +902123148185

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

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

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv , Dayanıklı Tüketim, İçecekYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman
Piyasalar ve Stratejiİdils@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

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.

