

BEYAZ EŞYA PAZARI – EYLÜL 2024

Toplam satışlar yıllık bazda %29 azaldı; görünür iç talep zayıflarken ithalatın payı arttı.

Analist: Ömer Faruk Yüksel
omerfaruk.yuksel@akyatirim.com.tr
Hakan Aygün
hakan.aygun@akyatirim.com.tr

TÜRKBESD Eylül 2024 pazar verilerini yayınladı. Eylül ayında, toplam satışlar yıllık bazda %29 düşerken, yurt içi satışlar %15, ihracat ise %34 azaldı. MDA4'te görünür iç talep yıllık bazda %21 azalırken, MDA6 %13 düştü. İhracatın toplam satışlara oranı MDA4 için 5,5 puan ve MDA6 için 5,2 puan azalırken, ithalatın görünür iç talebe oranı MDA4 için 3,3 puan ve MDA6 için 2,7 puan arttı. Dokuz aylık dönemde, toplam satışlar yıllık bazda %3 azalırken, MDA6'ya yönelik görünür iç talep dondurucu ve kurutuculara yönelik güçlü talebin etkisiyle %7 arttı. İhracatın toplam satışlara oranı MDA4 için 0,3 puan ve MDA6 için 2,3 puan düşerken, ithalatın görünür iç talebe oranı MDA4 için 0,5 puan ve MDA6 için 2,0 puan artarak ılımlı bir yükseliş kaydetti. **2024 yılına ilişkin iç talepte daralma ve ihracat pazarlarında sınırlı toparlanma beklentimizi koruyoruz. Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 224 TL) ve Vestel Beyaz Eşya (VESBE; EÜG; 12A HF: 31 TL) için hafif olumsuz.**

Toplam satışlar: Eylül ayında, toplam satışlar (yurt içi satış + ihracat) yıllık bazda %29 azaldı. Yurt içi satışlar %15 azalırken, ihracat %34 düştü. Dokuz aylık dönemde, toplam satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %3 azaldı. Yurt içi satışlar %4 artarken, ihracat %6 daraldı.

Görünür yurt içi talep: Eylül ayında, MDA4'te görünür iç talep (iç satış + ithalat) yıllık bazda %21 düştü. Kurutuculardaki %36'lık ve donduruculardaki %17'lik artışa rağmen, MDA6 %13 oranında azaldı. Dokuz aylık dönemde, MDA4'teki görünür iç talep yıllık bazda %8 azaldı. Ancak, donduruculardaki %34 ve kurutuculardaki %110'luk önemli artışlar MDA6'daki genel değişimi +%7'ye yükseltti.

İhracatın toplam satışlara oranı: Eylül ayında, MDA4 ve MDA6'da ihracatın toplam satışlara oranı yıllık bazda sırasıyla 5,5 puan ve 5,2 puan azaldı. Dokuz aylık dönemde, MDA4'te ihracatın toplam satışlara oranı yıllık bazda 0,3 puanlık hafif bir düşüş kaydetti. Ancak, donduruculardaki 9,7 puanlık ve kurutuculardaki 10,9 puanlık önemli düşüşler MDA6'da toplam 2,3 puanlık düşüşe yol açtı.

İthalatın görünür iç talebe oranı: Eylül ayında, MDA4'te ithalatın görünür iç talebe oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 3,3 puan arttı. Donduruculardaki 4,2 puanlık artışa rağmen, kurutuculardaki 9,8 puanlık düşüş (yerli üreticilerin pazar payı kazanmasıyla) MDA6'daki toplam artışı 2,7 puanla sınırladı. Dokuz aylık dönemde, MDA4 için ithalatın görünen iç talebe oranı yıldan yıla 0,5 puanlık sınırlı bir artış gösterdi. Kurutuculardaki 2,4 puanlık düşüşe karşın donduruculardaki 1,0 puanlık artış, MDA6'da toplam 2,0 puanlık artışa yol açtı.

Toplam satışlar yıllık bazda %29 düştü; yurt içi satışlar %15, ihracat %34 azaldı.

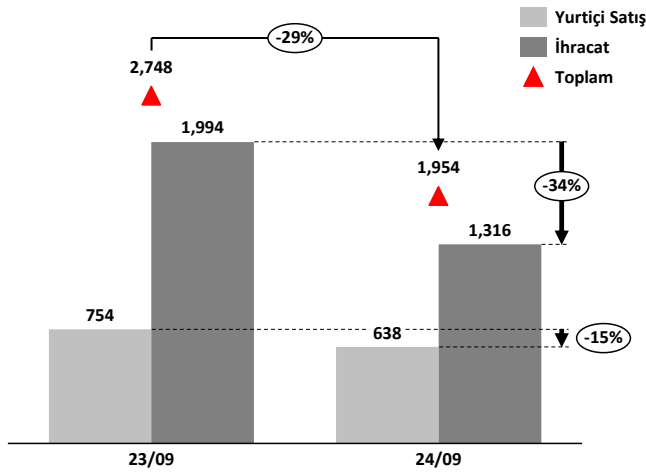
Eylül 2024'te toplam satışlar (yurt içi satış + ihracat) geçen yılın aynı dönemine göre %29 azaldı. Yurt içi satışlar %15 azalırken, ihracat %34 düştü.

Beş yıllık ortalamalara kıyasla, yurt içi satışlar %6, ihracat ise %33 oranında azaldı.

2024'ün ilk dokuz ayında toplam satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %3 azaldı. Yurt içi satışlar %4 artarken, ihracat %6 daraldı.

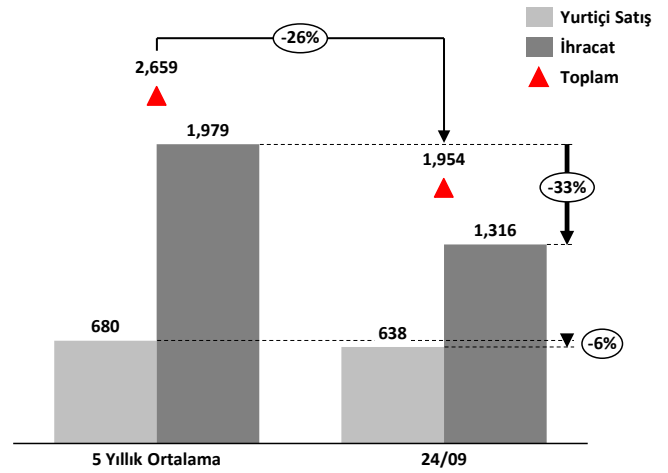
Yıldan yıla değişimler incelendiğinde, toplam satışların düşüş eğilimini sürdürdüğü görülüyor.

MDA6 Aylık Toplam Satış y/y (bin adet)



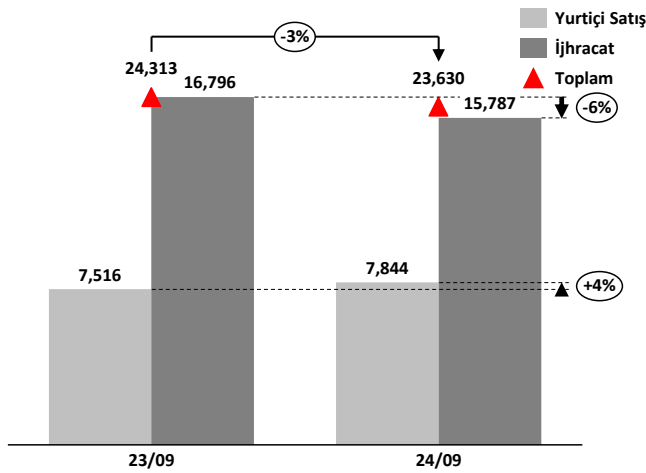
Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

MDA6 Aylık Toplam Satış vs 5 Yıllık Ortalama (bin adet)



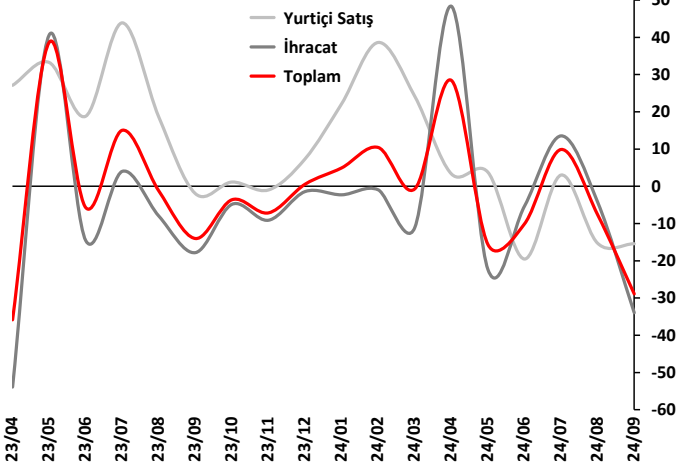
Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

MDA6 YbG Toplam Satış y/y (bin adet)



Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

MDA6 Aylık Toplam Satış y/y (% değişim)



Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

MDA4 görünür yurt içi talep yıllık bazda %21, MDA6 ise kurutuculardaki %36 ve donduruculardaki %17 artışa rağmen %13 düştü.

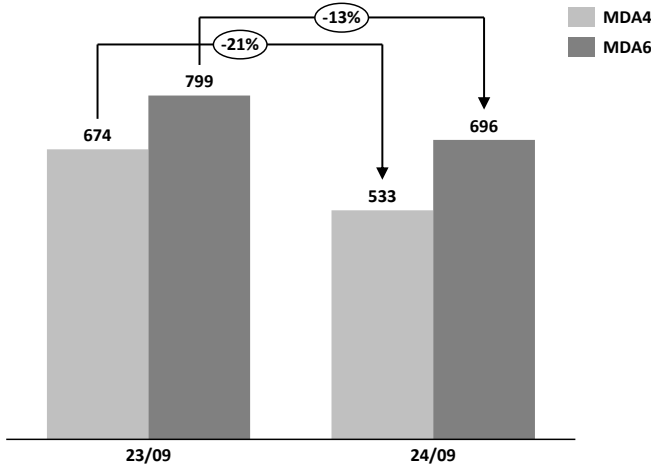
Eylül 2024'te, MDA4'teki görünür iç talep (iç satış + ithalat) bir önceki yıla göre %21 azalmıştır. Kurutuculardaki %36'lık ve donduruculardaki %17'lik artışa rağmen, MDA6 %13 oranında düşüş kaydetti.

Beş yıllık ortalamalara kıyasla, MDA4'te görünür iç talep %10 azalırken, MDA6'da donduruculardaki %57'lik düşüğe karşın kurutuculardaki %224'lük artış sayesinde %3'lük sınırlı bir düşüş yaşandı.

2024'ün ilk dokuz ayında, MDA4'teki görünür iç talep bir önceki yılın aynı dönemine göre %8 azaldı. Ancak donduruculardaki %34 ve kurutuculardaki %110'lük önemli artışlar MDA6'daki genel değişimi +%7'ye yükseltti.

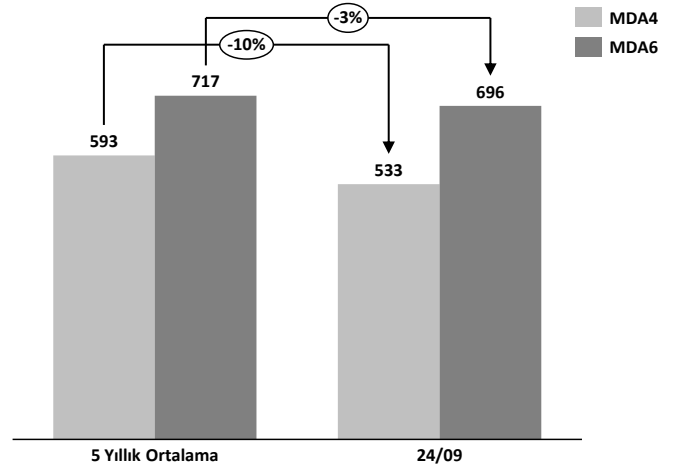
Yıldan yıla değişimler incelendiğinde, görünür iç talebin negatif bölgede kaldığı görülüyor.

MDA4 & MDA6 Aylık Görünür Yurtiçi Talep y/y (bin adet)



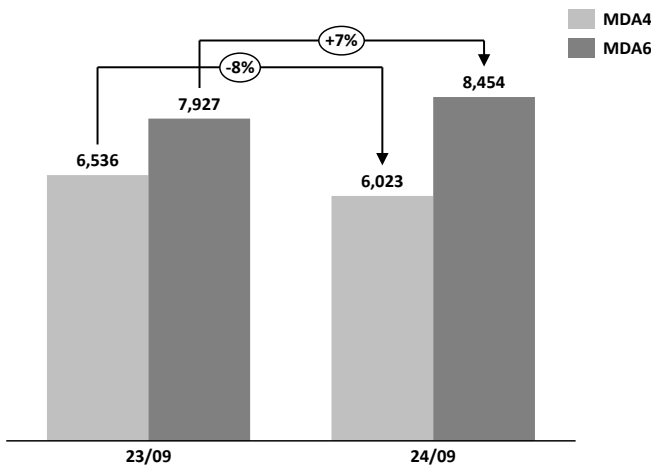
Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 Aylık Görünür Yurtiçi Talep vs 5 Yıllık Ortalama (bin adet)



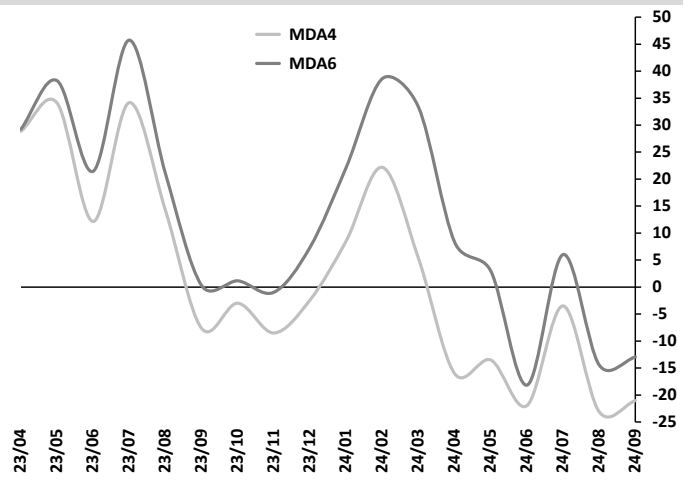
Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 YbG Görünür Yurtiçi Talep y/y (bin adet)



Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 Aylık Görünür Yurtiçi Talep y/y (% değişim)



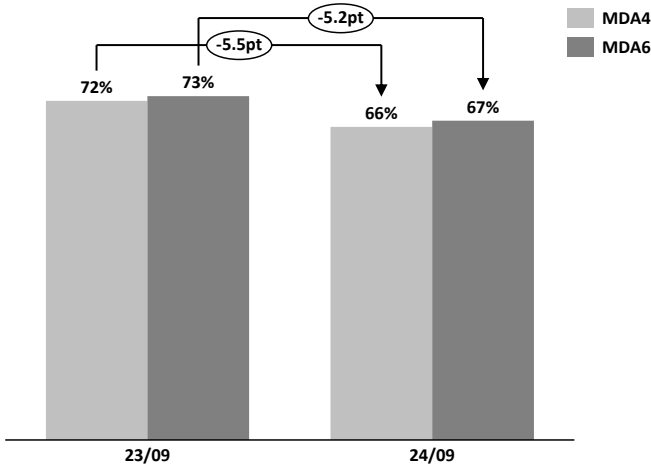
Kaynak: TÜRKBESD, AK Yatırım Araştırma

İhracatın toplam satışlara oranı MDA4 için 5,5 puan ve MDA6 için 5,2 puan azaldı.

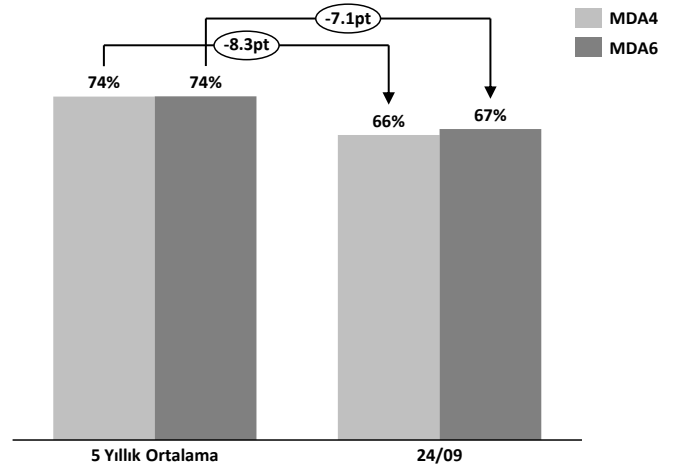
Eylül 2024'te ihracatın toplam satışlara oranı MDA4 ve MDA6'da bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla 5,5 puan ve 5,2 puan azaldı.

Beş yıllık ortalamalara kıyasla, bu oran MDA4'te 8,3 puan düşerken, MDA6'da donduruculardaki 6,5 puanlık artış nedeniyle 7,1 puanlık nispeten daha az bir gerileme yaşandı.

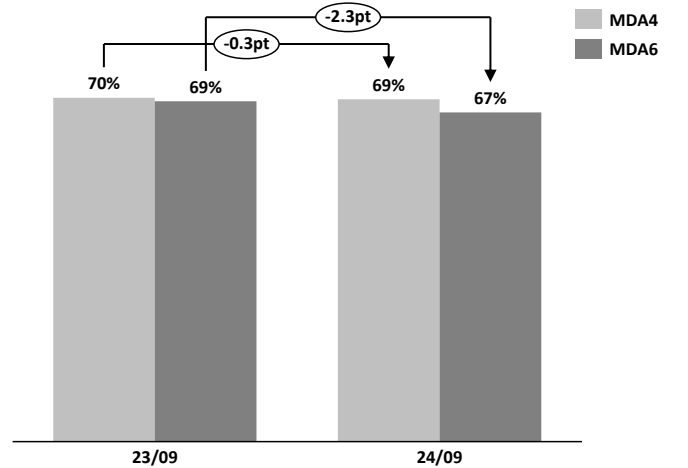
2024'ün ilk dokuz ayında, MDA4'te ihracatın toplam satışlara oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre 0,3 puanlık hafif bir düşüş gösterdi. Ancak, donduruculardaki 9,7 puanlık ve kurutuculardaki 10,9 puanlık önemli düşüşler MDA6'da toplam 2,3 puanlık düşüşe yol açtı.

MDA4 & MDA6 Aylık İhracat / Toplam Satış y/y

Kaynak: TÜRKBESED, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 Aylık İhracat / Toplam Satış vs 5 Yıllık Ortalama

Kaynak: TÜRKBESED, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 YbG İhracat / Toplam Satış y/y

Kaynak: TÜRKBESED, AK Yatırım Araştırma

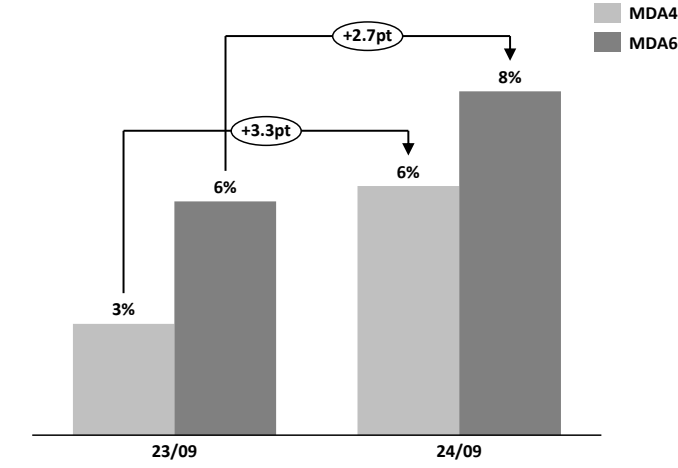
İthalatın görünür iç talebe oranı yıllık bazda MDA4 için 3,3 puan ve MDA6 için 2,7 puan arttı.

Eylül 2024'te, MDA4'te ithalatın görünen iç talebe oranı bir önceki yıla göre 3,3 puan arttı. Donduruculardaki 4,2 puanlık artışa rağmen, kurutuculardaki 9,8 puanlık düşüş (yerli üreticilerin pazar payı kazanması nedeniyle) MDA6'daki genel artışı 2,7 puanla sınırladı.

Beş yıllık ortalamalara kıyasla bu oran MDA4'te 3,5 puan, MDA6'da ise 3,1 puan daha yüksekti. MDA6'daki nispeten daha düşük artış, donduruculardaki 11,2 puanlık ve kurutuculardaki 1,6 puanlık düşüşten kaynaklandı.

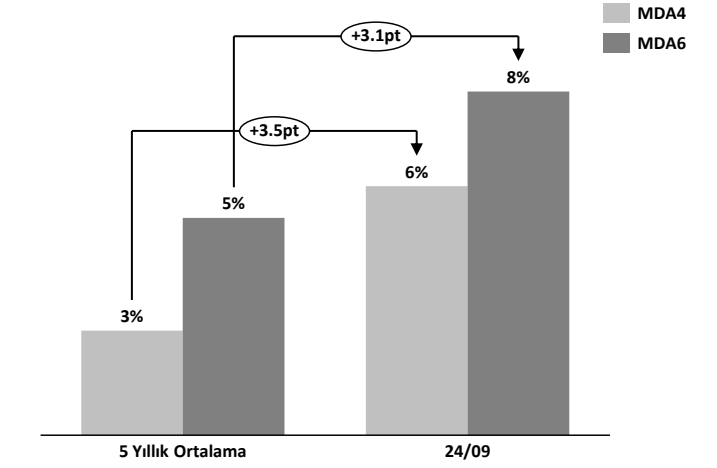
2024'ün ilk dokuz ayında, MDA4 için ithalatın görünen iç talebe oranı yıldan yıla 0,5 puanlık sınırlı bir artış gösterdi. Kurutuculardaki 2,4 puanlık düşüşe karşın donduruculardaki 1,0 puanlık artış, MDA6'da toplamda 2,0 puanlık artışa yol açtı.

MDA4 & MDA6 Aylık İthalat / Görünür Yurtiçi Talep y/y



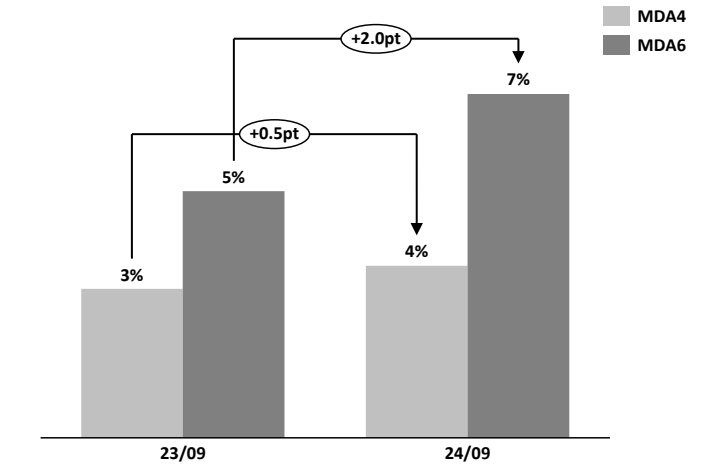
Kaynak: TÜRKBESED, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 Aylık İthalat / Görünür Yurtiçi Talep vs 5 Yıllık Ortalama



Kaynak: TÜRKBESED, AK Yatırım Araştırma

MDA4 & MDA6 YbG İthalat / Görünür Yurtiçi Talep y/y



Kaynak: TÜRKBESED, AK Yatırım Araştırma

AKYatırım

Bu rapor, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde veya suretle alış veya satış teklifi olarak değerlendirilmemelidir. Ak Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Ak Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ak Yatırım'ın ve Akbank'ın tüm çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bunlara ilaveten, Ak Yatırım, raporların Internet üzerinden e-mail yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumlu tutulamaz.