

Türkiye Beyaz Eşya Satışları – Ağustos 2025

TURKBESD verisine göre beyaz eşya satışları Ağustos ayında yıllık %7 düşüşle 2,4 milyon adet oldu.

Ağustos ayında iç satışlar dondurucu ve kurutma makinesi hariç tüm ürünlerde y/y arttı.

Ağustos ayında üretim ve ihracat kurutma makinesi hariç tüm ürünlerde y/y azaldı.

İthalat adetleri tüm ürün gruplarında arttı.

Üretim hacmi Ağustos ayında yıllık bazda %11 düşerek 2,1 milyon adet oldu. Böylelikle son 12 ayda üretim hacmi %8 düştü.

Görünüm zayıf ancak yıllık bazda karşılaştırılabilir değil, Arçelik için NÖTR

TURKBESD verilerine göre Ağustos ayında beyaz eşya sektöründe 6 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, fırın, derin dondurucu ve kurutucu) bazında geçen yıla göre iç satışlar %6 arttı, ihracat %12 daraldı. Böylece toplam satış adedi %7 geriledi. Üretim geçen yıla kıyasla %11 geriledi.

Hatırlatma: TURKBESD verileri üreticilerin bayilere teslimatlarını içermektedir, perakende satışları yansıtmamaktadır.

- Ağustos ayında iç satışlar dondurucu ve kurutma makinesi hariç tüm ürünlerde y/y arttı. Yıllık bazda artışta geçen yılın düşük bazının etkili olduğunu düşünüyoruz. Üretim ve ihracat kurutma makinesi hariç tüm ürünlerde y/y azaldı
- İthalat hacmi ithalatçı firmaların tüketicilere sunduğu taksit kolaylıklarının ve nispeten güçlü TL'nin etkisiyle tüm ürün gruplarında arttı.
- 8A25'de hem iç satışlar hem ihracat %7 geriledi. Üretim hacmi %9 gerilerken toplam sevkiyatın %3'üne denk gelen ithalat %24 arttı.

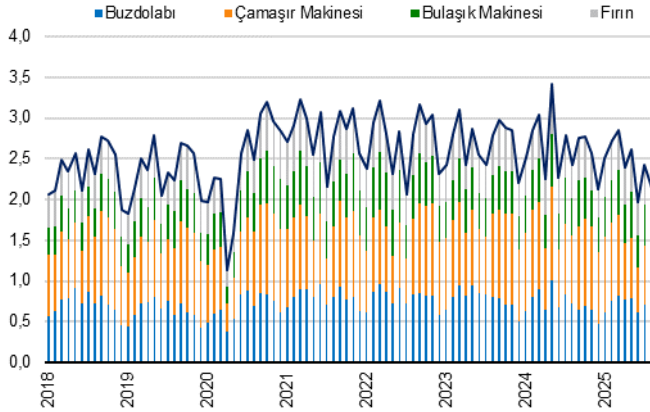
YKY Görüş: Toplam sektör hacimlerini sunan TURKBESD verisinin Vestel'in 2025'deki küçülme stratejisi dolayısıyla yıllık bazda karşılaştırma sunmadığını düşünmeye devam ediyoruz. Dahası, hem 2Ç25 sonuçları hem şirketlerle yaptığımız görüşmeler, Arçelik'in TURKBESD'e dayalı sektör görünümüne kıyasla daha güçlü performans sunduğunu ortaya koyuyor. **Bu doğrultuda Ağustos ayı verilerini Arçelik <ARCLK TI> için nötr olarak değerlendiriyoruz** ve zayıf veriden kaynaklanabilecek geri çekilmeleri orta-uzun vadeli alım fırsatı olarak değerlendiriyoruz. Bu arada, Arçelik için 186 TL hedef fiyatımızı ve TUT tavsiyemizi analist değişikliği nedeniyle gözden geçiriyoruz.

Tablo 1: Beyaz Eşya Satışları

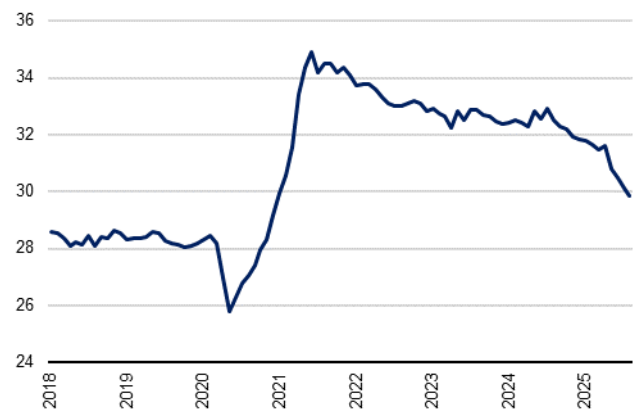
Ağu-25

(bin adet)	Ağu-25	Yıllık	Aylık	8A25	Yıllık
Yurtiçi Satış Hacmi	767	%6	-%2	6.674	-%7
Dondurucu ve Buzdolabı	225	-%7	-%8	2.300	-%5
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	280	%2	-%3	2.496	-%11
Bulaşık Makinesi	181	%32	%5	1.254	-%5
Fırın	81	%14	%2	624	-%8
İhracat Hacmi	1.630	-%12	%1	13.416	-%7
Dondurucu ve Buzdolabı	426	-%18	-%2	3.416	-%9
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	619	-%5	%45	4.254	-%12
Bulaşık Makinesi	259	-%24	-%23	2.688	-%1
Fırın	326	-%4	-%20	3.058	-%4
Toplam Sevkiyat	2.397	-%7	%0	20.090	-%7
Üretim Hacmi	2.147	-%11	-%12	19.625	-%9
Dondurucu ve Buzdolabı	573	-%21	-%19	5.669	-%9
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	799	-%5	%9	6.377	-%14
Bulaşık Makinesi	405	-%11	-%19	3.916	-%2
Fırın	369	-%8	-%25	3.663	-%7
İthalat Hacmi	221	%298	%225	687	%24
Dondurucu ve Buzdolabı	28	%168	%27	153	%55
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	180	%331	%334	488	%14
Bulaşık Makinesi	7	%178	%128	30	%77
Fırın	6	%599	%269	16	%107

Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

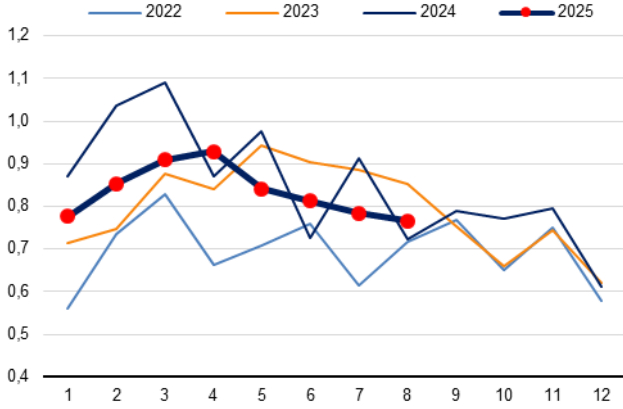
Şekil 1: Aylık Bazda Beyaz Eşya Üretimi (mn adet)


Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 2: 12 Aylık Beyaz Eşya Üretimi (mn adet)


Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 3: Aylık Bazda Yurtiçi Beyaz Eşya Satışları (mn adet)



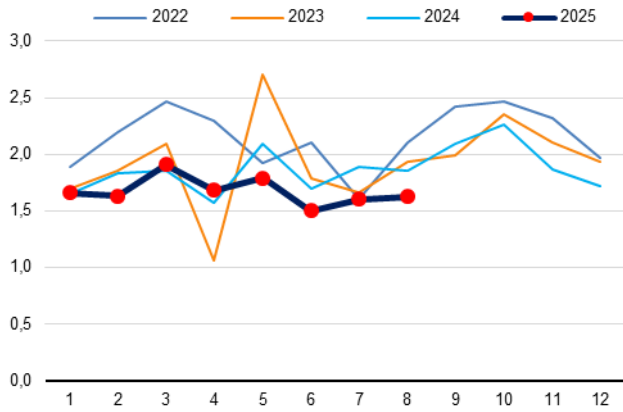
Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 4: 12 Aylık Yurtiçi Beyaz Eşya Satışları (mn adet)



Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 5: Aylık Bazda Beyaz Eşya İhracatı (mn adet)



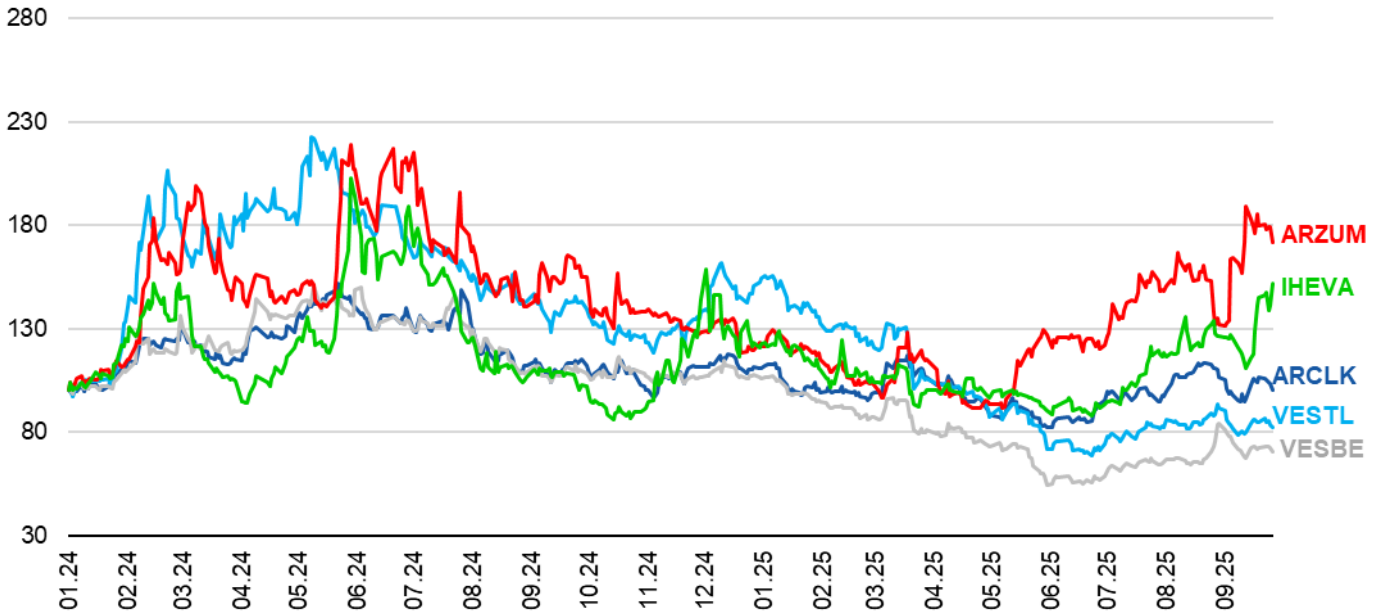
Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 6: 12 Aylık Beyaz Eşya İhracatı (mn adet)



Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

Şekil 7: Yılbaşından Bugüne Beyaz Eşya Hisseleri Performansı



Kaynak: Rasyonet, YKY Araştırma

ÇEKİNCE:

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 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.