

## Beyaz Eşya Sektör İncelemesi

**“İhracatta daralma, devam eden jeopolitik belirsizlikler, artan faiz oranları ve borçlanma maliyetleri...”**

Türkiye'deki beyaz eşya sanayisi dünyada Çin'den sonra ikinci sıra yer alıp beyaz eşya üretiminde Avrupa'da en büyük üretim üssü konumundadır (TURKBESD, 2023). Toplam üretim miktar bazında bakıldığında %75'ini 150 ülkeye ihraç edilmektedir. Bu durum Türkiye'yi küresel olarak beyaz eşya sektör ihracatında 7. sıraya yerleştirmiştir (TURKBESD, 2023) Yıllık 4,5 milyar USD ihracat ve 600 bin istihdam katkısı sağlamaktadır. Üretimdeki farklılaşmalar “En az su tüketen çamaşır makinesi, en az enerji tüketen buzdolabı” gibi ürünlerinde teknolojik inovasyonlar yaratan ve enleri üreten Türk markaları uluslararası arenada öne çıkmaktadır. TÜRBESD 2030 hedefleri kapsamında elektrik tüketiminde 6.2 TWh, 2,3 milyon ton CO<sub>2</sub>eq emisyon azalımı beklenmektedir (TURKBESD, 2023). Toplam üretim rakamları Türkiye'de 34 milyon birim ürünün 26 milyon adeti ihraç edilirken 7,7 milyonu iç pazara sunulmaktadır. Çin ise toplamda beyaz eşya üretiminde 2023 rakamıyla 275 milyon adet üretmektedir (**Çin yılda yaklaşık 7,5 kat daha fazla beyaz eşya üretimi gerçekleştirmektedir**). 2023 Ocak- Kasım döneminde ise Türkiye'nin beyaz eşya ithalatı %89 oranda artış göstererek 308 bin 650 adete ulaşmıştır. Temmuz ayındaki ithalat rakamı ise %96 oranında artış göstererek 44.579 adet elde edilmiştir (TURKBESD, 2023).

Türkiye'nin yapmış olduğu toplam 560 milyon USD değerindeki ithalatın 263 milyon doları Çin'den yapılırken bu oran, %48 düzeyindedir. Çin pazarı akıllı ev aletleri segmentinde 154,60 milyar USD ile destek vermektedir. Türkiye, Ocak- Ekim 2023 döneminde toplam ihracat rakamı 190 milyar 730 milyon USD elde edilmiş olup bu rakam, bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,9 azalmıştır (TÜİK). 2028 toplam ihracat hedefimiz ise 400 milyar USD olarak öngörülmektedir (TURBESD, 2023). 6 ana ürün grubunda 2015-2022 yılları arasında toplam adet ihracat rakamı %43 oranında yükselmiştir. Toplam üretime miktar bazında bakıldığında %75'ini 150 ülkeye ihraç etmektedir.

AB ile yakın ilişkilerin getirmiş olduğu mevzuat uyumlandırmaları sonucunda ülkemizin ihracatta rekabet gücünün artması beklenmektedir. Türkiye beyaz eşya sektörü yılda 4,5 milyar USD civarında ihracat yapmakta ve yaklaşık 4 milyar dolar dış ticaret fazlası veren nadir sektörlerden biri konumundadır (TURKBESD, 2023).

9A23'te gelen rakamlar beyaz eşya ve küçük ev aletleri sektöründe 6 ana üründe yurt içi satışlarda 9A22'ye göre %18 oranında bir artış gözlemlenmiştir. İhracatta ise yine aynı dönemle kıyaslandığında %12'lik bir düşüşün olduğu belirtilmiştir. İhracatta meydana gelen daralma ve küresel konjonktürler bu düşüşü beraberinde getirmiştir (TURKBESD, 2023). 2023 Ağustos ayında elde edilen ihracat verileri bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %8 oranında azalmış olup, toplam satışlar üzerinde de %1 oranında bir azalışa sebebiyet vermiştir.

Toplam Beyaz Eşya (6 Ana Ürün Grubu, Adet)	Agu-23	Agu-22	Değişim(%)
İç Satışlar	852.190	718.462	18,6%
İhracat	1.934.917	2.103.439	-8,0%
Toplam Üretim	2.797.464	2.806.527	-0,3%

Kaynak: TURBESD, 2023

TURKBESD ağustos ayı verilerine göre, yurt içi satışlarını en çok artıran ürün grubu %115 ile kurutucu olurken, segment bazlı en çok azalış ise %2,4 ile fırın olmuştur. İhracatta ise yıllık bazda adetsel bazda en çok artış %6,3 ile çamaşır makinesi olurken, en çok azalış %20,6 ile fırın satışlarında görülmüştür.

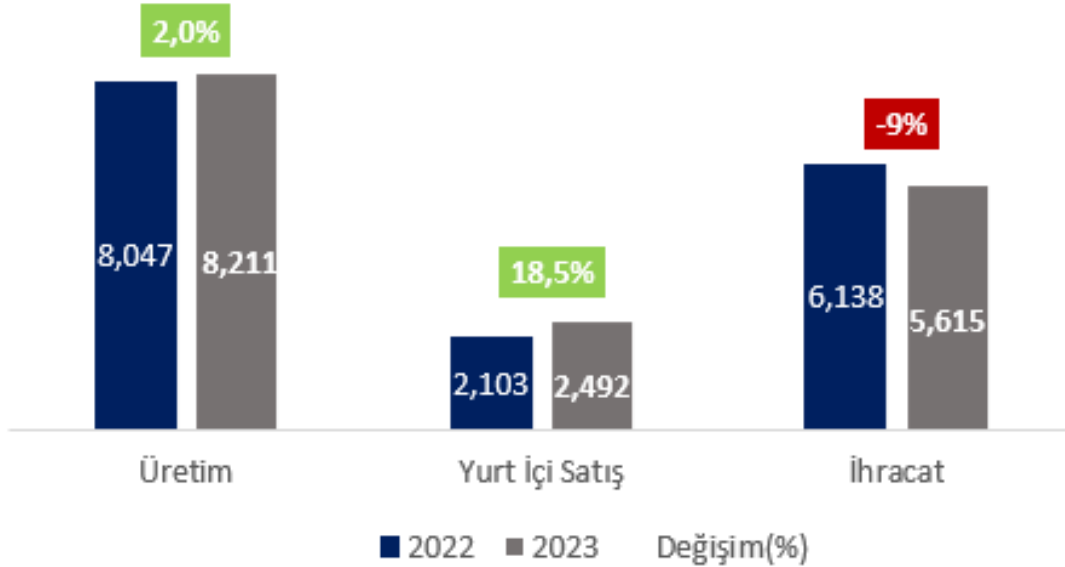
## 2023 Kasım ayı verilerinde daralma devam ediyor

2023 Kasım ayı verilerine göre 6 ana ürün grubunda üretim %6 düşüş ile toplamda 2,85 milyon adet elde edilirken (bir önceki yıl aynı dönem 3 milyon), iç satışlar ise %1 düşüş ile 743,577 adede gerilemiştir. 4 ana grupta ise (Buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, fırın) ihracat Kasım ayında %11 düşüş ile 1,7 milyon adet (bir önceki yıl aynı dönem 1.913.865). (Bloomberg) İhracattaki düşüşün ana sebeplerinden biri Avrupa pazarında enflasyonist tema beraberinde etkisini gösteren tüketici talebinin daralması etkili olmuştur.

Toplam Beyaz Eşya( 6 Ürün Segmenti)- Adet	Kas-23	Kas-22	Değişim(%)
İç Satışlar	743,577	750,726	-1%
İhracat	2.104,13	2.300,00	-9%
Toplam Üretim	2.852,17	3.000,00	-5%

Kaynak: TURKBESD

## Beyaz Eşya Sektörü (milyon adet, 3. Çeyrek)



Kaynak: Tacirler Yatırım, Araştırma Departmanı

## Kasım Ayı Beyaz Eşya 6 Ana Ürün Grubunun Adet Rakamları

	Kas-22	Kas-23	Yıllık Değişim(%)
<b>Buzdolabı (adet)</b>			
Üretim	717.887	596.355	-17%
İhracat	489.738	391.375	-20%
İç Pazara Satış	178.305	164.602	-8%
<b>Çamaşır Makinesi</b>			
Üretim	814.957	754.223	-7%
İhracat	587.529	515.374	-12%
İç Pazara Satış	226.085	222.913	-1%
<b>Bulaşık Makinesi</b>			
Üretim	594.943	524.098	-12%
İhracat	404.657	378.829	-6%
İç Pazara Satış	178.493	145.625	-18%
<b>Fırın</b>			
Üretim	501.223	503.69	0%
İhracat	431.941	420.147	-3%
İç Pazara Satış	91.17	83.555	-8%
<b>Derin Dondurucu</b>			
Üretim	105.648	106.363	1%
İhracat	84.160	89.652	7%
İç Pazara Satış	24.599	25.749	5%
<b>Kurutucu</b>			
Üretim	311.86	367.439	18%
İhracat	317.177	308.753	-3%
İç Pazara Satış	52.074	101.133	94%

Kaynak: TURKBESD

Avrupa Birliği ile yakın ilişkilerin getirdiği mevzuat uyumlandırmaları neticesinde Türkiye'nin ihracatta rekabet gücünün artacağı yönünde olması öngörülmektedir. Türkiye beyaz eşya sektörü yılda 4,5 Milyar USD civarında ihracat yapmaktadır ve yaklaşık 4 milyar USD dış ticaret fazlası veren ender sektörlerden biri durumundadır. (TURKBESD, 2023)

## 2018-2023 Türkiye'nin Beyaz Eşya İhracatındaki Toplam Rakamları (Adet Bazlı)

Ürün Grubu	2018	2019	2020	2021	2022
Buzdolabı	5.378.140	4.777.024	4.456.233	5.516.079	6.266.514
Derin Dondurucu	886.650	717.872	1.052.990	1.125.323	1.069.462
Çamaşır Makinesi	6.248.615	5.673.874	5.096.142	5.616.440	5.805.431
Bulaşık Makinesi	3.335.317	3.931.054	4.266.697	5.138.980	5.136.404
Fırın	4.319.221	4.411.664	4.406.723	5.480.742	4.858.821
Kurutucu	1.924.620	2.363.550	2.706.104	3.049.778	2.635.988
<b>TOPLAM</b>	<b>22.092.563</b>	<b>21.875.038</b>	<b>21.984.889</b>	<b>25.927.342</b>	<b>25.772.620</b>

Kaynak: TURKBESD

Geçtiğimiz yılın ilk 11 ayında 6 ana ürün grubunda dış pazara yapılan toplam rakam 23 milyon 812 bin adet elde edilirken, 2023'ün ilk 11 ayında %10,6 oranında düşüş göstererek toplamda 21 milyon 294 bin adet olarak kayda geçmiştir (TURKBESD). Ek olarak, 2023'ün ilk 11 ayında ihracattan elde edilen rakam, 2020 yılının aynı dönemine kıyasla %2,7 oranında bir düşüş göstermiştir.

## Beyaz Eşya Sektöründe neler oluyor?

2022 yılında başlayan Rus-Ukrayna savaşı, AB genelinde tüketiciler gözünde enerjiyle ilgili kaygıları artırmıştır. Aynı zamanda yüksek enflasyon tüketicilerin harcama iştahını kısmıştır. Avrupa'da yaşanan faiz artışları ekonomik durgunluğa yol açmış olup talepte azalışı beraberinde getirmiştir. Avrupa'da artan yaşam maliyetleri baskısının aylık bütçeleri tüketmesi nedeniyle tüketicilerin harcama alışkanlıkları değişmiştir. Beko ise Avrupa genelinde ev aletleri ve beyaz eşya sektöründe zorluklar beklemektedir (Arçelik, 2023). İsveç merkezli Electrolux'ün tahminine göre, Avrupa'da büyük ev aletlerinin sektör çapındaki sevkiyatı, üçüncü çeyrekte yıllık birim satış bazında %7 ve 2022'de %10 düştü. Arçelik ve Electrolux yönetimi ayrıca genel olarak 2023 son çeyreği için Avrupa satış hacimlerine ilişkin olumsuz bir görünüme sahip olduğunu belirtmektedir.

İhracat rakamındaki azalış trendi, iç pazar üzerinde negatif etki yaratma ihtimalini doğurmaktadır. Kredi kartı taksit sayılarının azaltılması, kredi alımlarında uygulanan faiz ve komisyonlardaki oranın artırılması beyaz eşya sektöründe tüketimi kısmaya yönelik riskler yaratmaktadır. Öte yandan zayıf talep koşulları ve hammadde fiyat artışları kar marjlarını olumsuz etkilemesi ihtimalini barındırdığından, risk faktörü olarak dikkate alınmaktadır (TURKBESD, 2023). Artan borçlanma maliyetleri ve yüksek enerji fiyatları Avrupa ev aletleri pazarını ve tüketiciler üzerinde negatif yönlü etki oluşturabilir. Girdi maliyetlerindeki artış özellikle sektörün en önemli girdisi olan yassı çelikte gümrük vergilerinin artırılması negatif etki unsuru olarak öne çıkmaktadır (TURKBESD, 2023).

## Beyaz eşyada vergilendirme nasıl yapılmaktadır?

*İthal edilen ürünlerin CIF (Cost+Insurance+Freight) değerlerine göre hesap edilmektedir. Elde edilen değer ise ürünün FOB (Free on Board) değerine sigorta ve navlun bedellerinin eklenmesiyle elde edilmektedir. Genelde, AB ülkelerinden elde edilen beyaz eşyalardaki gümrük vergisi oranı %18 iken, AB üyesi olmayan ülkelerden ithal edilecek beyaz eşyalardan %20 oranında bir gümrük vergisine tabi tutulmaktadır (PwC, Beyaz Eşya ve Gümrük Vergisi).*

## SKDM (Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması Nedir) Nedir?

*Daha temiz üretim yapabilmek adına AB üreticileri tarafından ithal ürünler için ilave ücret getirilmesi işlemidir. Temel amaç salınan karbon emisyonlarının minimize edilmesi (Şu an sadece AB'ye ihracat yapacak şirketler raporlama yükümlülüğüne tabi tutulacaktır).*

## Yassı Çelik nedir?

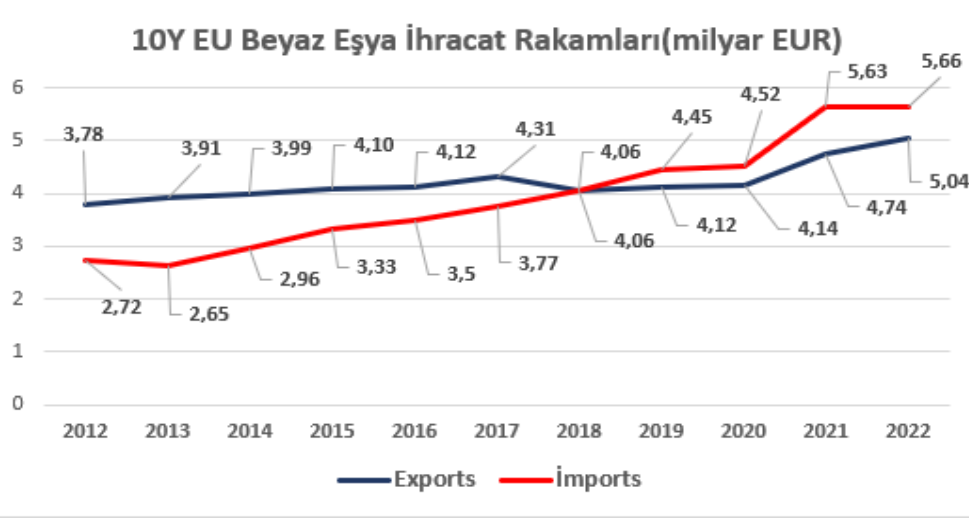
- Yassı çelik ürünleri; levha ya da sıcak veya soğuk haddelenmiş şerit ürünlerdir. Kalay/krom kaplı teneke ve galvanizli ürünler de bu gruptadır. Beyaz eşyanın en büyük girdisidir.
- **Türkiye'de üretilen yassı çelik, kalite, miktar ve tedarik devamlılığı açısından sektörümüzün ihtiyacına yanıt veremiyor.** (İsdemir ülkemizin tek yassı çelik üreticisi konumunda iken 2021 yılı itibari ile Türkiye'de yassı çelik kullanan yaklaşık 25 bin firma mevcuttur). Yassı çelik üretimindeki ihtiyaçlar karşılanmamakla beraber yassı çelik ürünlerinin tüketiminin yaklaşık %50'si ithalat ile karşılanmaktadır. 2023 Eylül ayında yassı çelik tüketiminin %16 oranında azalması, girdisi yassı çelik olan sanayi sektörlerinin faaliyetlerini yavaşlatmıştır.
- Türkiye çelik üreticilerinin 2021 yılında Almanya'yı geride bırakarak Avrupa'nın en büyük, dünyanın da 7'nci büyük ham çelik üreticisi konumuna gelmiştir (Dünya, 2023).
- 9A23 itibariyle yassı çelikte fabrika çıkış fiyatları iç piyasa için 670 USD iken, ihracat rakamları ise 650-665 USD bandında işlem görmektedir. (2021 yılında bu rakam 820 USD, sebebi ise pandemi döneminde Çin'den kaynaklanan talep şoklarıdır).

## Avrupa Beyaz Eşya Pazarı ve Rakamları

Yüksek enflasyon, devam eden jeopolitik belirsizlikler ve artan faiz oranları Avrupa beyaz eşya pazarını 3Ç23'te olumsuz etkilemeye devam ettiği gözlemlenmiş, talepteki daralma hızı geçen yılın yarattığı düşük baz etkisiyle Temmuz-Ağustos döneminde yılın ilk 6 ayına göre yavaşlayarak %4 olarak gerçekleşmiştir.

**Yılın ilk 8 ayında Avrupa Beyaz eşya pazarındaki daralma %8'e ulaşmıştır.** 5 büyük Avrupa (EU5- Fransa, İngiltere, İtalya, Almanya ve İspanya) ülkesinde ise yılın ilk 8 ayında toplam daralma %7 seviyesine ulaşmıştır. Beyaz eşya sektöründe yaşanan bu daralma, Türk beyaz eşya sektöründe ise Batı Avrupa'da (Romanya) paralel olarak 8A23'te %11 seviyesinde düşüşü beraberinde getirmiştir. (VESBE Faaliyet Raporu, 2023)

## Avrupa 10 Yıl İhracat ve İthalat Rakamları:

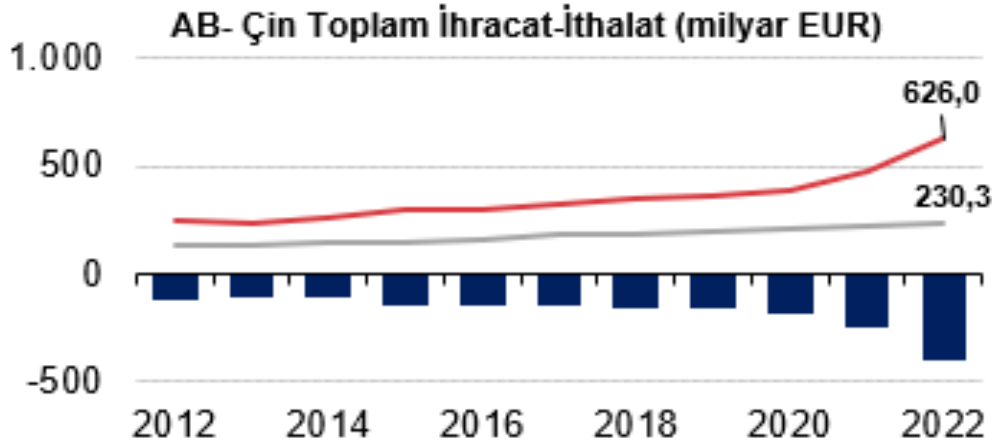


Kaynak: Eurostats Statistics Explained, Tacirler Yatırım Araştırma Departmanı

2012-2022 yılları arasında Avrupa'da İhracat rakamlarında kademli bir artış görülmektedir. 2016 yılında 4,06 milyar EUR ile ihracat miktarı ithalat miktarını karşılamıştır. 2016 yılından itibaren ihracat açığı 2022 yılına kadar yükseliş göstermeye devam etmiştir.

## Avrupa'nın Çin ile İhracat-İthalat Dengesi (2012-2022 milyar EUR)

Yıl	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
İhracat	132.2	134.7	145.1	145.6	153.4	178.8	187.9	193.5	202.8	223.5	230.3
İthalat	250.1	238.9	256.5	295.9	298.9	322.8	342.6	363.5	385.1	473.8	626
Denge	-117,9	-104,2	-111,4	-150,4	-145,5	-144	-154,7	-165	-182,3	-250,3	-395,7



Kaynak: Eurostats Statistics Explained- Tacirler Yatırım Araştırma Departmanı

Avrupa pazarı Çin pazarından ithalatını yıllar 2012'den bu yana kademeli şekilde artırmaya devam etmiş olup, Çin pazarına yapılan ihracat rakamları ise nispeten daha az artış katetmiştir. Genel olarak Çin pazarına ihracat-ithalat dengesinde ithalat yönlü büyüme trendi devam etmektedir.

### Çin Beyaz Eşya Sektörü:

- Çin 2023 yılında ev eşyaları ve beyaz eşya ihracatını Orta Doğu ve Afrika'da büyütüştür. Çin'in Orta Doğu pazarına yaptığı ev aletleri ihracatı, genel ev aletleri ihracatında hafif düşmesine rağmen 2023 ilk 10 ayda yıllık bazda **%11,2** artırdı.
- Çin'in ev aletleri ihracatı 2023 Ocak-Mayıs döneminde yıllık %0,6 artışla 1,42 milyar adedi aştı ve ihracat geliri 36,2 milyar USD tutarına ulaştı. Vantilatörler, elektrikli süpürgeler ve televizyonlar, ihraç edilen ev aletleri arasında ilk üç kategoriyi oluşturuyor. Çamaşır makinesi ihracat hacminin, pandemi sırasında geçen yılın aynı dönemine göre hızla **%37** oranında artmıştır. Bu durum beyaz eşyada yurtdışı pazarların Çin'e bağımlı olduğunu göstermektedir.
- Çin beyaz eşya sektörü ve akıllı ev aletleri pazarının öncü üç şirket bulunmaktadır. "Midea Group "GREE ELEC APLICAN" ve "Haier" dir.

### Haier ve Türkiye Pazarı:

- 1984 yılında kurulan Çin'in dev beyaz eşya şirketi, 2019 yılında Eskişehir'de 44 bin m2 alana sahip 85 milyon EUR değerinde fabrika satın alımı gerçekleştirmiştir. Türkiye pazarında, Avrupa'daki tüm ürün grupları için Çamaşır Kurutma Makineleri, Bulaşık Makineleri ve Fırınlr/Ocaklar üretimine ve Ar-Ge çalışmalarını yürütmektedirler (Anadolu Ajansı, 2021).
- Fabrikaya yatırımdaki amacı Avrupa'daki en büyük fabrika olma istekleri ve mevcut kapasite-üretim gücü ile Avrupa'daki son kullanıcıya daha kolay ulaşma isteğidir (Haier Europe).
- Avrupa'daki merkezi İtalya'da bulunmaktadır ve 2022 yılını %20'lik bir artış ile artışla 3,2 milyar EUR satış geliri elde etmiştir.
- Romanya'da buzdolabı fabrikaları mevcut olup Avrupa pazarında %7,2'lik Pazar payına sahiptirler. Dünyadaki 4 buzdolabından birini Haier üretmektedir.
- Avrupa çapında 12 milyon aktif kullanıcıya sahiptirler.
- Şirketin Avrupa pazarından satış geliri yaklaşık 1,8 milyar USD değerindedir. Bir önceki yılın aynı dönemine göre %29,6 artış gerçekleşmiştir (Haier Ara Dönem Raporu,2023)
- Şirketin Avrupa ve ABD pazarına ihracatı talebin azalması ve stokların erimesi nedeniyle azalsa da Güneydoğu Asya, Orta Doğu ve Afrika'da ihracatta büyüme devam etmektedir. Şirketin toplam ihracat rakamları 296,7 milyar RMB olarak kayda geçmiştir. (Yaklaşık tutar 41,5 milyar USD). Haier, Orta Doğu ve Afrika pazarında %7,5 pazar payı ile 3. sırada yer alırken, %8,3 pazar payı ile Avrupa'da 4. Sıradadır.

- Avrupa pazarına A sınıfı enerji verimi ürünleri ile öne çıkmaktadır. Sonuç olarak, Avrupa pazarındaki enflasyonist baskılar, Rus- Ukrayna savaşı çatışmasının sanayi talebindeki azalmaya neden olması vb. durumlar devam etse de müşteriler daha az maliyetli olması sebebi ile bu ürünler kategorisinde büyüme fırsatlarının önümüzdeki dönemlerde yakalanması beklenilebilir. (A++ ürünler günde ortalama 0.5 kW elektrik harcarken, B sınıfı ürünler günde ortalama 1.7 kW enerji harcamaktadır).

### Çin- Avrupa Beyaz Eşya İhracatı:

- Çin, Türkiye'den 2022 yılında 52,06 milyon USD tutarında beyaz eşya ithal etti. Bu ithalatlar arasında buzdolabı ve derin dondurucular öne çıktı (2022 yılı toplam ithalat 277 mn USD, yaklaşık %19 Çin'e beyaz eşya ihracı olmuştur).
- Beko kendi markasıyla Çin'de e-ticaret platformları kurmuştur ve isimleri Suning.com, Tmall and JD.com. Burada buzdolapları, çamaşır makinaları ve kurutucular satmaktadır. Toplamda 946 offline mağaza açışı yapmışlardır.
- 2022 yılında Çin'in beyaz eşya ihracatı 100 milyar USD'yi aşmıştır. Bu ihracatın yaklaşık %30'u ise Avrupa'ya yapılmıştır.
- Çin'in Avrupa'ya ihraç ettiği beyaz eşya ürünleri arasında buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, fırın, kurutma makinesi ve küçük ev aletleri bulunmaktadır. Çinli beyaz eşya üreticileri, bu ürünlerde yüksek kalite ve düşük fiyat ile Avrupalı tüketicileri cezbetmektedir.
- Çin'in Avrupa'ya beyaz eşya ihracatı, son yıllarda önemli bir artış göstermiştir. Bu artış, Çin'in beyaz eşya üretimindeki teknolojik gelişmelerinin yanı sıra, Avrupa'daki beyaz eşya pazarının büyümesinin de bir sonucudur.
- 2023 yılında Çin'in Avrupa'ya beyaz eşya ihracatı, 2022 yılına göre %5 artışı olmuştur. Bu artış, Çinli beyaz eşya üreticilerinin Avrupa pazarındaki rekabetçi konumunu daha da güçlendirmesi anlamına gelmektedir.
- Haier Avrupa pazarında marka premiumu elde etme çalışmalarına devam etmektedir Şirket 2019 yılında 475 milyon euro ile Candy Hoover grubunu satın alarak bu pazarda Haier, Hoover ve Candy olmak üzere üç marka ile çift haneli olarak büyümeye devam ediyor (FDi Intelligence, 2023). Bu bağlamda, Üst düzey ankastre ürünlerinde fiyat endeksini 115'e yükseltti. Şirket A sınıfı ürünlerini Eylül 2023'te IFA Berlin'de tanıtmıştır. Tüm üst düzey ürünleri ile adını Avrupa'da daha da ön plana çıkarmaya çalışmaktadır.
- Haier'in Avrupa pazarında tüketicilerin enerji maliyetlerini azaltacak, enerji verimliliği yüksek çözümlerle ön plana çıkmayı amaçlıyor. Şirketi, Avrupa'daki pazar payını ikiye katlayarak gelecek 5 yıl içerisinde %16'yı hedeflemektedirler (FDi Intelligence, 2023).

Öte yandan Çin'den Avrupa'ya navlun fiyat endeksinde artış 2023 Kasım itibariyle bir yükseliş trendi yakalaması ve aralık ayı ortasında ise 1460 seviyesi üzerine yükselmesi 2024 yılında yükselme ihtimali oluşturabileceği için Çin'in Türkiye üretim tesisinde daha fazla üretim yapması ihtimalini doğurabilmektedir.

	Çin'in beyaz eşya ihracatı	Çin'in Avrupa'ya beyaz eşya ihracatı
2023	105 milyar dolar	31,5 milyar dolar
2022	100,5 milyar dolar	30,1 milyar dolar
2021	95,2 milyar dolar	28,2 milyar dolar
2020	87,2 milyar dolar	25,8 milyar dolar
2019	77,2 milyar dolar	23,1 milyar dolar

Kaynak: Ministry of Commerce China

**Çin Orta Doğu ve Afrika'ya akıllı ev aletleri ihracatını 2023'ün ilk 10 ayında %11,9 artırmıştır.** Pazara farklı bakış açısından giren Çin, Afrika pazarına beyaz buzdolabı yerine kalıpların dışında olan aynalı buzdolabı ihraç etmektedir ve satışların olağanüstü olduğunu belirtiyorlar. Bu artışın arka plandaki sebebi ise, Afrikalı kadınların yemek yaparken aynada kendilerini seyretmek istemeleridir (CGTN, 2023).

## Türkiye Beyaz Eşya Üretim Rakamları

### Ana Ürün Grupları Bakımından Yıllara Göre Türkiye'nin Beyaz Eşya Üretim Miktarları (Adet)

Ürün Grubu	2018	2019	2020	2021	2022
Buzdolabı	7.213.153	6.446.600	6.313.091	7.922.395	8.283.338
Derin Dondurucu	1.393.087	1.181.873	1.803.013	1.756.646	1.313.067
Çamaşır Makinesi	8.030.335	7.495.900	7.062.068	7.667.387	7.660.674
Bulaşık Makinesi	4.707.608	5.285.303	5.725.562	6.867.756	6.858.117
Fırın	5.171.564	5.275.521	5.347.048	6.588.204	5.912.139
Kurutucu	2.023.011	2.512.367	2.945.585	3.278.021	2.820.035
<b>Toplam</b>	<b>28.538.758</b>	<b>28.197.564</b>	<b>29.196.367</b>	<b>34.080.409</b>	<b>32.847.370</b>

Kaynak: TÜRKBESD

- 2022 yılında sektördeki toplam ihracat rakamı 5,8 milyar USD olup bu rakam içindeki en büyük pay 1,7 milyar USD ile buzdolabının olurken, 1,6 milyar USD ile fırın ve 924 milyon USD ile çamaşır makinaları oluşturmaktadır (Beyaz Eşya Sektör Raporu, 2023).
- 9A23'te 6 ana ürün grubunda toplam satışlar 24.500 milyon olarak elde edilmiş olup, 9A22'ye göre bu tutar %4 olarak azalış göstermiştir (Dünya,2023).
- 2021 yılında elde edilen verilere göre dünya beyaz eşya hacmi ve elektrikli küçük ev aletleri hacmi 127 milyar USD civarında gerçekleşmiş olup ihracatta il 3 sırayı sırasıyla Çin, Almanya ve Polonya almıştır. Ülkemiz ise 6,1 milyar USD ile 4. Sırada yer almaktadır Beyaz Eşya Sektör Raporu, 2023).

Beyaz Eşya ve Küçük Ev Aletleri Hacim (milyar USD)					
No.	Ülkeler	2018	2019	2020	2021
	Dünya	90.217,19	91.346,14	102.684,47	127.069,41
1	Çin	34.512,35	35.499,07	43.175,39	54.232,42
2	Almanya	7.261,43	7.054,68	7.718,07	8.791,80
3	Polonya	5.178,21	5.365,77	5.775,75	7.142,49
4	Türkiye	4.570,34	4.806,03	4.829,58	6.145,12
5	Meksika	5.194,24	5.036,65	5.044,53	5.690,24
6	İtalya	3.868,35	3.557,74	3.785,77	4.717,53
7	Kore	2.048,48	2.205,91	2.795,65	4.016,43
8	Tayland	3.212,41	3.082,93	3.469,52	3.991,07
9	Hollanda	1.635,44	1.998,61	2.086,28	2.603,94
10	ABD	2.145,44	1.925,46	1.925,05	2.540,77

Kaynak: Trade-Map



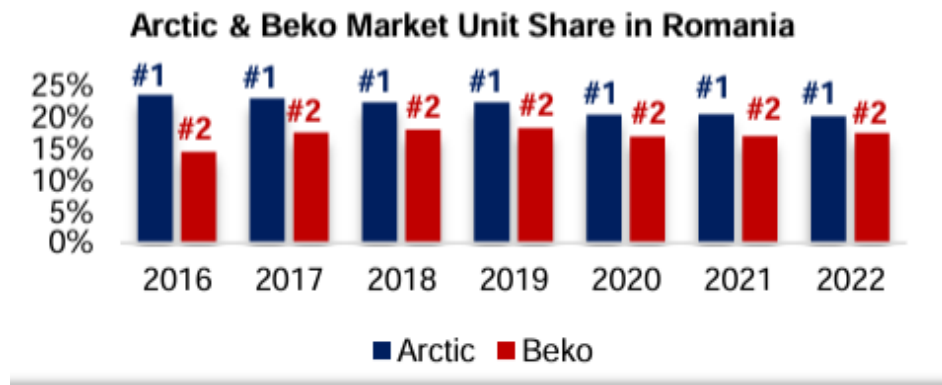
Sektörün 2022 yılında toplam ihracattan elde ettiği en büyük pay 1,7 milyar USD ile buzdolabı ve derin dondurucular olurken, en düşük paya sahip olan kategori ise 467 milyon USD ile kurutma makineleri yer almıştır.

ÜRÜN GRUBU (USD)	2018	2019	2020	2021	2022	Değişim(%)
Buzdolabı ve Soğutucular	1.444.935.218	1.362.320.620	1.331.217.667	1.769.497.887	1.697.078.703	-4,10%
Ocak ve Fırınlar	1.205.655.471	1.329.387.791	1.345.470.391	1.781.589.846	1.627.306.883	-8,70%
Çamaşır Makinaları	1.018.844.731	981.798.633	900.808.780	993.431.914	924.320.855	-7,00%
Bulaşık Makinaları	567.679.201	613.430.156	653.933.808	868.857.189	894.254.986	2,90%
Kurutucular	375.853.191	419.213.806	480.408.591	571.324.023	467.061.782	-18,20%
Diğer Ev Aletleri	112.261.837	98.980.984	117.080.722	159.760.696	165.986.447	3,90%
<b>TOPLAM</b>	<b>4.815.230.650</b>	<b>4.805.131.990</b>	<b>4.828.920.059</b>	<b>6.144.461.555</b>	<b>5.776.009.656</b>	<b>-6,00%</b>

Kaynak: TÜİK

### Arçelik Avrupa Pazarı Genel Görünümü:

- Avrupa'da marka bilinirliğinin önemi ve repütasyonu olduğundan Çinli markaların ömürleri Beko kadar güçlü olamıyor ve Avrupalılar markanın bilinirliğine önem verdiği için Çin markalı ürünlerin pazarda rekabeti zorlaşmaktadır.
- Arçelik üretim kapasitesinin büyük çoğunluğu Türkiye ve Romanya'dadır. 2023'te Türkiye toplam ihracat rakamının %7'sini oluşturmuştur (Arçelik Yatırımcı Sunumu, 2023).
- Arçelik'in 9A23 genelinde maliyet kaleminde USD ve EURO payı yaklaşık 65% iken olası EURUSD'nin yukarı doğru ivme kazanması şirketin brüt karlılığı üzerinde olumlu bir etki yaratması mümkün kılmaktadır.
- Arçelik'in Birleşik Krallıkta ev aletleri sektöründe faaliyet gösteren Whirlpool' u satın almasıyla pazarda düşük ve orta fiyat ev aletleri kategorisinde avantaj elde etmiştir. Bu satın alma ile değeri 3,8 milyar GBP tutarından fazla İngiltere'deki en büyük beyaz eşya ve ev aletleri tedarikçi unvanına sahip olması öngörülmektedir (Independent, 2023).
- Sektörde beyaz eşya üretim sektöründe rol oynayan Arçelik'in Avrupa pazarındaki geliri 3Ç23'te bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 787 milyon euroluk bir gelir ile 2022 rakamı ile değişim göstermemiştir.
- Avrupa'daki fiyat artışlarının düşüş yaşaması, Arçelik'in işlerinin emtia fiyatlarına yansması ve jeopolitik riskler (Brent petrolün artış göstermesi)
- Doğu Avrupa'da Romanya'da (**Arctic** markası ile faaliyet gösteren Arçelik bu pazarda satış adetlerindeki artış ve fiyat artışlarına rağmen, Euro'nun değer kazanması nedeniyle yıllık gelir artışı Euro bazında %2 civarında gerçekleşti. satış adetlerindeki artış ve fiyat artışlarına rağmen, Euro'nun değer kazanması nedeniyle yıllık gelir artışı Euro bazında %2 civarında gerçekleşti. (Çeyreksel bazda 8M23'te %11 civarında azalış meydana gelmiştir). Doğu Avrupa'dan Polonya ve Romanya pazarından elde ettiği pay toplam gelirinin %16'sını oluşturmaktadır. Beko ise Ocak-Şubat 2023 döneminde, Batı Avrupa ve toplam Avrupa pazarında, adet bazlı pazar payında ilk 3 markadan biri durumundadır.
- Beko 2023 ilk 9 ayda İngiltere'de Pazar lideri konumundadır (Arçelik Yatırımcı Sunumu, 2023).



Kaynak: Arçelik Yatırımcı Sunumu, 2023

### Vestel Beyaz Eşya Genel Görünümü:

- Türkiye'nin ev aletleri ve beyaz eşya ihracatının 1/3'ünü Vestel Beyaz Eşya ürünleri oluşturmaktadır ve şirket Türkiye'nin beyaz eşya ihracatının %40'ını gerçekleştirmektedir. VESBE 2022 yılında AB pazarı haricinde güçlü büyümenin etkisiyle ihracat gelirini %82 oranında artırmıştır (VESBE Entegre Faaliyet Raporu, 2022).
- 9A23 toplam üretimi 9A22'ye göre %3 oranında artırmıştır. 9A23'te toplam ihracat tutarı 41.705 mn TL olup önceki yılın aynı dönemine göre %41 artırmıştır.
- Brüt satışların toplam %71'i ihracat rakamları oluşturmaktadır. (Önceki yıl aynı dönem %69)
- Avrupa'da beklenen olası ekonomik durgunluğa rağmen şirket, kapasite artırım çalışmalarına devam ederek Avrupa'daki güçlü konumunu korumaya devam etmeyi hedeflemektedir.
- 9A23'te toplam satışların %48'i Avrupa'ya gerçekleşmiştir. (Avrupa'ya satışlardan el edilen rakam 23.844.640 bin TL olarak hesaplanmıştır).
- Elde edilen rakamlara göre, net satışlarda toplam büyüme %63, adet satışlarda %3 artış meydana gelmiştir.
- Ticaret Bakanlığı tarafından uygulamaya geçirilen Dahilde İşleme Rejimi ile Vestel Beyaz Eşyanın ihracat gücüne pozitif bir katkısı olabilmektedir. Kasım ayında dahilde işleme alınan 90. 231.126 USD tutarında ihracat öngörülmüş olup buna karşılık 65.928.634 USD tutarında ise ithalat yapması öngörülmektedir (Matriks).

### Dahilde İşleme Rejimi Nedir?

Şirketlerin ihracat ürünlerini üretebilmeleri adına gerekli olan hammaddelerin gerek ithalatında gerekse yurt içi alımlarında gümrük vergisi muafiyetleri öngören ihracatı teşvik etme sistemidir. Bu rejime şartlı muafiyet ve geri ödeme sistemi tedbiri uygulanarak şartlı muafiyet sisteminde ithalat esnasında doğması muhtemel vergilerin teminata bağlanması söz konusuysa, geri ödeme sisteminde ise yapılan ithalatta vergilendirme söz konusu olup ürün ihracı esnasında alınan vergi geri ödenmektedir (T.C Ticaret Bakanlığı).

### Metal- Plastik ve Çelik Fiyatlarının Endeksi:

- Metal hammadde fiyatları, azalan küresel talep, artan politika faiz oranları ve azalan enerji ve girdi maliyetleri nedeniyle hem çeyreklik hem de yıllık bazda gerileme gözlemlenmektedir.
- Plastik hammadde fiyatları, azalan talep, artan enerji ve nakliye maliyetleri sonucunda hem çeyreklik hem de yıllık bazda geriledi (Arçelik Finansal Sonuçlar, 2023).
- Türkiye'de üretilen çelik miktarı 9A23'te 24,4 milyon ton elde edilmiştir (**9A22'ye göre %5 azalış**) (Dünya, 2023)
- Ham çelik üretimine bakılacak olursa, 9A23'te yıllık bazda ham çelik üretimi %12,1 azalarak 2,8 milyon ton seviyesi elde edilmiştir. Entegre tesislerinde üretim ise 6 milyon ton azalış göstererek bir önceki yılın aynı dönemine göre %12,2 azalış göstermiştir.
- Aynı dönem için Çin'in ham Çelik üretimi yıllık bazda %3,2 artarak 86,4 milyon tona ulaşmıştır.

### Çıkarımlar:

- Beyaz eşyada iç talepte normalleşme süreci devam ederken, ihracat tarafındaki zayıf seyir ise etkisini sürdürmektedir. Türkiye’de beyaz eşyada toplam üretimde ihracattan gelen rakamların katkısı iç pazara göre düşüş yaşasa da iç pazarın kaldıraç etkisi kullanılarak dengelenmesi gerekiyor.
- 2024 yılında beyaz eşya sektöründeki hammadde girdilerinin artış göstermesi beklenmektedir. Bu durum fiyatlar üzerinde negatif etki yaratabilir.
- Avrupa pazarında beklenen resesyon ihtimali, satışlar ve karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.
- Yeşil dönüşüm ve dijitalleşme beyaz eşya sektöründeki şirketlere avantaj sağlayacaktır.
- ARGE gücünün korunması Türk Beyaz Eşya Endüstrisi için önem arz etmekte olup bu durum ülkemiz beyaz eşya sektörünün Avrupa’daki beyaz eşya üretimindeki stratejik konumumuzu güçlendirecektir.
- Beyaz eşya ve akıllı ev aletleri sektöründe hem AB pazarında hem de iç pazarda Çin gibi büyük bir oyuncu ile rekabet edebilmek adına sektörün önde gelen oyuncularını olan Arçelik ve Vestel Beyaz Eşya ürünlerindeki farklılaşmalar ile ve özellikle enerji maliyetlerinin artış gösterdiği, tüketici harcamalarının değiştiği bir dönemde az enerji tüketen ürünleri hem AB pazarında ve iç pazarda rekabette avantaj elde edebilir.
- Avrupa pazarında başta marka bilinirliği ve fiyat-performans ile öne çıkan şirketler, tüketiciler tarafından daha çok tercih edilmektedir.
- Bakan Şimşek’in kredi kartına taksit uygulamasının sona ermesi gerektiğine yönelik vurgulamaları, iç pazardaki beyaz eşya talebini etkileyebilir.

## Yatırım Merkezlerimiz

## Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL  
0 212 355 46 46

<b>Adana</b>	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
<b>Akatlar İrtibat Bürosu</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Ankara</b>	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
<b>Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu</b>	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
<b>Antalya</b>	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
<b>Bakırköy</b>	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
<b>Bodrum İrtibat Bürosu</b>	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
<b>Bursa</b>	Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi	(0 224) 225 64 10
<b>Çankaya İrtibat Bürosu</b>	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 355 46 46
<b>Denizli</b>	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
<b>Erenköy</b>	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
<b>Gaziantep</b>	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
<b>Girne</b>	Ziya Rızki Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
<b>İzmir</b>	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
<b>İzmir İrtibat Bürosu</b>	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
<b>İzmit</b>	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
<b>İzmit İrtibat Bürosu</b>	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
<b>Karadeniz Ereğli</b>	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
<b>Kartal</b>	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
<b>Kayseri</b>	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
<b>Marmaris İrtibat Bürosu</b>	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
<b>Merkez Şube</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Mersin</b>	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
<b>Trabzon İrtibat Bürosu</b>	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

## Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.