

# Yarı İletken Sektör Raporu

Mart 2026



[Pusulayatirim.com.tr](https://pusulayatirim.com.tr)

Yatırımın Pusulasına Hoş geldiniz

## Özet

Yarı iletken sektörü mart ayında önemli bir eşikten geçti. ABD – İran arasındaki savaştan kaynaklı olarak gelişen petrol krizi, özellikle Avrupa ve Asya’da riskleri yükseltti. Yarı iletken sektörü enerji fiyatlamasına doğrudan bağımlı bir sektör olduğu için Nasdaq’a kıyasla düşük performans gözlemlendi. Yarı iletken endüstrisi özel gazlar ve temel kimyasallar konusunda da ciddi bir kıtlıkla karşı karşıya kalıyor.

Bellek fiyatlarında DRAM ve NAND arasındaki makas daralmaya devam ediyor. Küresel satışlarda Japonya zayıf görünümünü korurken ABD tarafında yüksek satışlar söz konusu. Şirket performanslarında ise sezonsallık ve savaş etkileri hakim

Gelecek dönemde takip edilmesi gereken en önemli gelişme, ateşkesin netleşmesi olacaktır. Ateşkesin mutlak olması ve enerji akış riskinin azalması, yarı iletken sektörü için de pozitif olacak. Savaşın devam etmesi ve genel beklentileri aşarak mayıs ayına taşması, kalıcı bir riski ortaya koyacaktır.

Ay içerisinde takip edilecekler arasında ise 1. çeyrek finansalları bulunuyor. Nisan ayında gelecek olan yarı iletken şirketlerinin finansalları, SOX ve US100 tarafında volatilitiyi artıracak nitelikte olacaktır.

## Mart Ayı Sektör Gelişmeleri

Google, Minnesota’da rüzgar, güneş ve Form Energy’nin geliştirdiği, 100 saat boyunca kesintisiz 300 megawatt enerji üretebilen dev pil teknolojisiyle çalışacak yeni bir veri merkezi inşa edeceğini açıkladı.

OpenAI, Amazon’dan 50 milyar, Nvidia ve SoftBank’tan 30’ar milyar dolar alarak toplam 110 milyar dolarlık fon topladı ve değerini 730 milyar dolara yükseltti.

Amazon, İspanya’daki veri merkezlerini genişletmek ve yapay zeka çalışmalarını güçlendirmek için ek 21 milyar dolar yatırım yapacağını açıkladı.

Broadcom CEO’su Hock Tan, şirketin 2027’de AI çip satışlarının 100 milyar doları aşmasını beklediğini açıkladı.

Nvidia ve Thinking Machines Lab, Nvidia Vera Rubin donanımı kurulumunu kapsayan çok yıllık bir ortaklık kurdu. Proje 2027 başında tamamlanacak ve özelleştirilebilir yapay zeka platformları ile ileri düzey model eğitimi destekleyecek.

Tesla ve LG Energy Solution, ABD hükümetiyle varılan anlaşma kapsamında Michigan’da 4,3 milyar dolarlık bir batarya hücresi fabrikası kuracak.

Elon Musk, Tesla ve SpaceX’in yapay zeka ve robotik ihtiyaçları için yetersiz kalan mevcut çip tedarikine çözüm olarak, Terafab adlı dev çip üretim tesisini Tesla’nın Austin genel merkezinin yakınında inşa edeceğini açıkladı.

IBM ve Lam Research, 1 nm’nin ötesinde çipler üretmeyi hedefliyor.

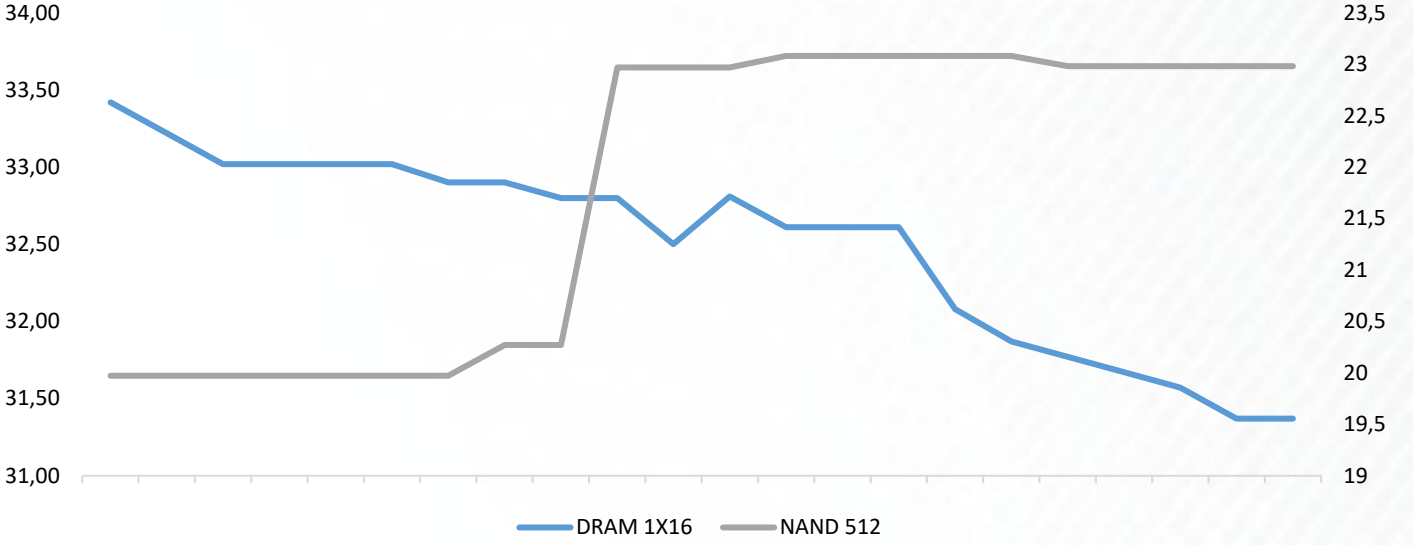
TI, Embedded World 2026’da AM13E230x’i tanıttı.

Toplam finansmanını 450 milyon dolara taşıyan Hollandalı yapay zeka çip girişimi Axelera, son yatırım turunda 250 milyon doların üzerinde kaynak sağladı

## Bellek Fiyatları

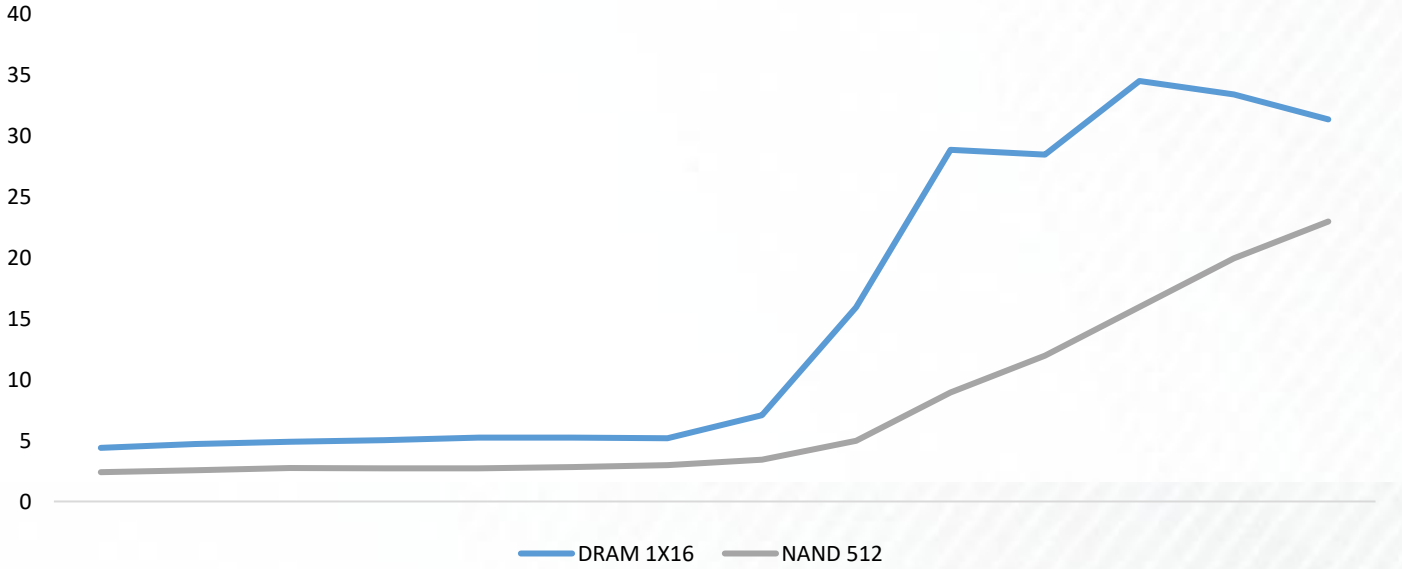
Şubat ayında zayıflayan bellek krizi etkileri, mart ayında da kendini gösterdi. Özellikle DRAM tarafında fiyatlar düşüş eğilimi gösteriyor. NAND SSD'ler ise bu süreçte DRAM'den ayrışma göstermeye devam ediyor. Ay sonunda DRAM -%6,13, NAND SSD %15,07 performans gösterdi. 12 aylık fiyatlarda ise açılan makas azalmaya devam ediyor.

### Mart Ayı Bellek Fiyatları



Kaynak: Bloomberg, Pusula Yatırım

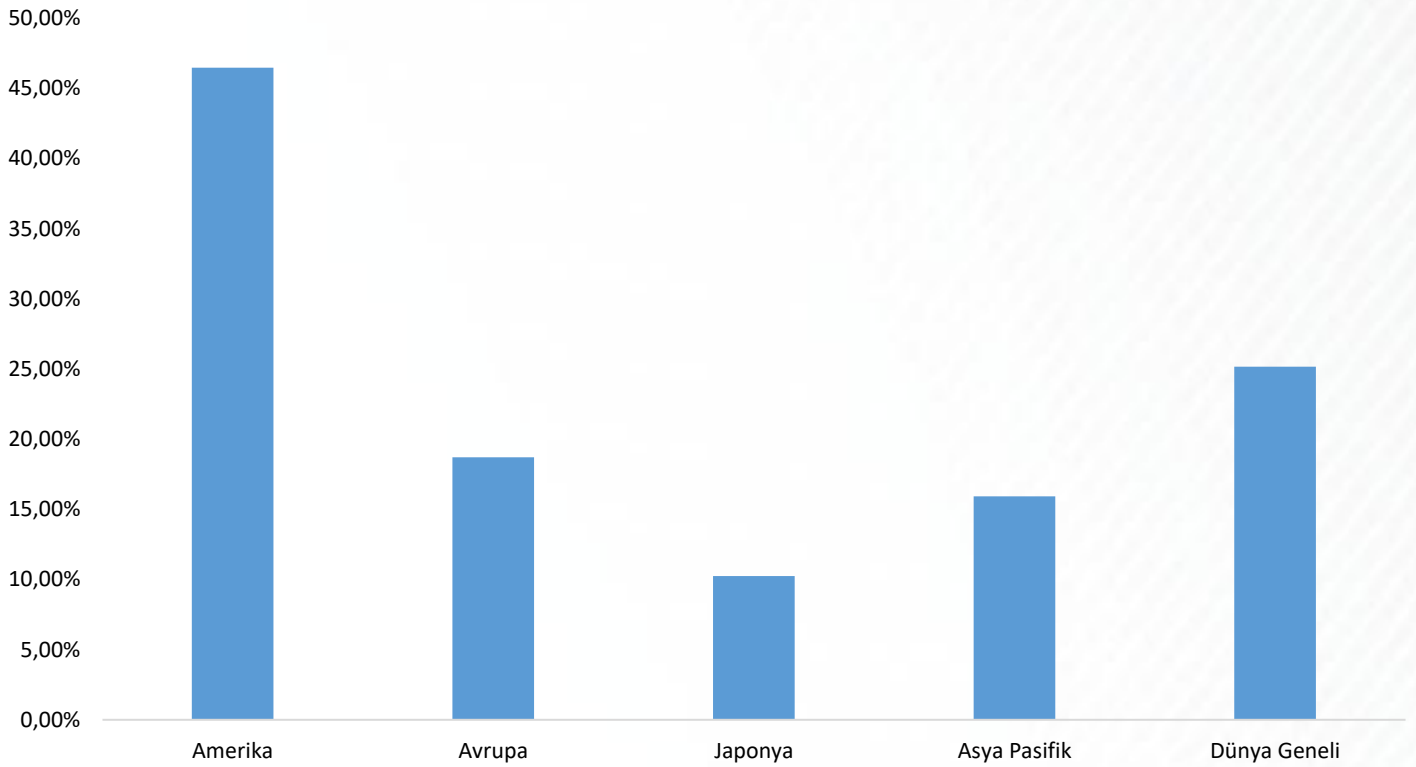
### 12 Aylık Bellek Fiyatları



## Küresel Satışlar

Küresel yarı iletken satışlarında şubat ayı oldukça kuvvetli bir dönem olarak kayıtları geçti. Aylardır süregelen Japonya tarafı zayıf satışlar, şubat ayında da benzer görünümü korudu. Bunun dışında geçen yılın şubat ayına göre satışlar Amerika'da %99, Avrupa'da %65, Asya Pasifik'te %89 artış gösterdi. Dünya genelinde artış %86 olurken aydan aya artış %25 olarak tamamlandı. Yarı iletken satışında ivmenin devam ettiğini açıkça ortada. Bu satışlar, ABD – İran savaşı öncesi rakamlar olduğu için daha güncel olan şirket satışları üzerinden yorum yapmak veri güncelliği açısından önem taşıyor.

## Ocak - Şubat %



## Önceki Yıla Göre Satış Büyüme

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
Amerika	47,21%	99,13%										
Avrupa	37,80%	65,61%										
Japonya	-0,50%	12,64%										
Asya Pasifik	76,56%	89,83%										
Dünya Geneli	58,34%	86,08%										

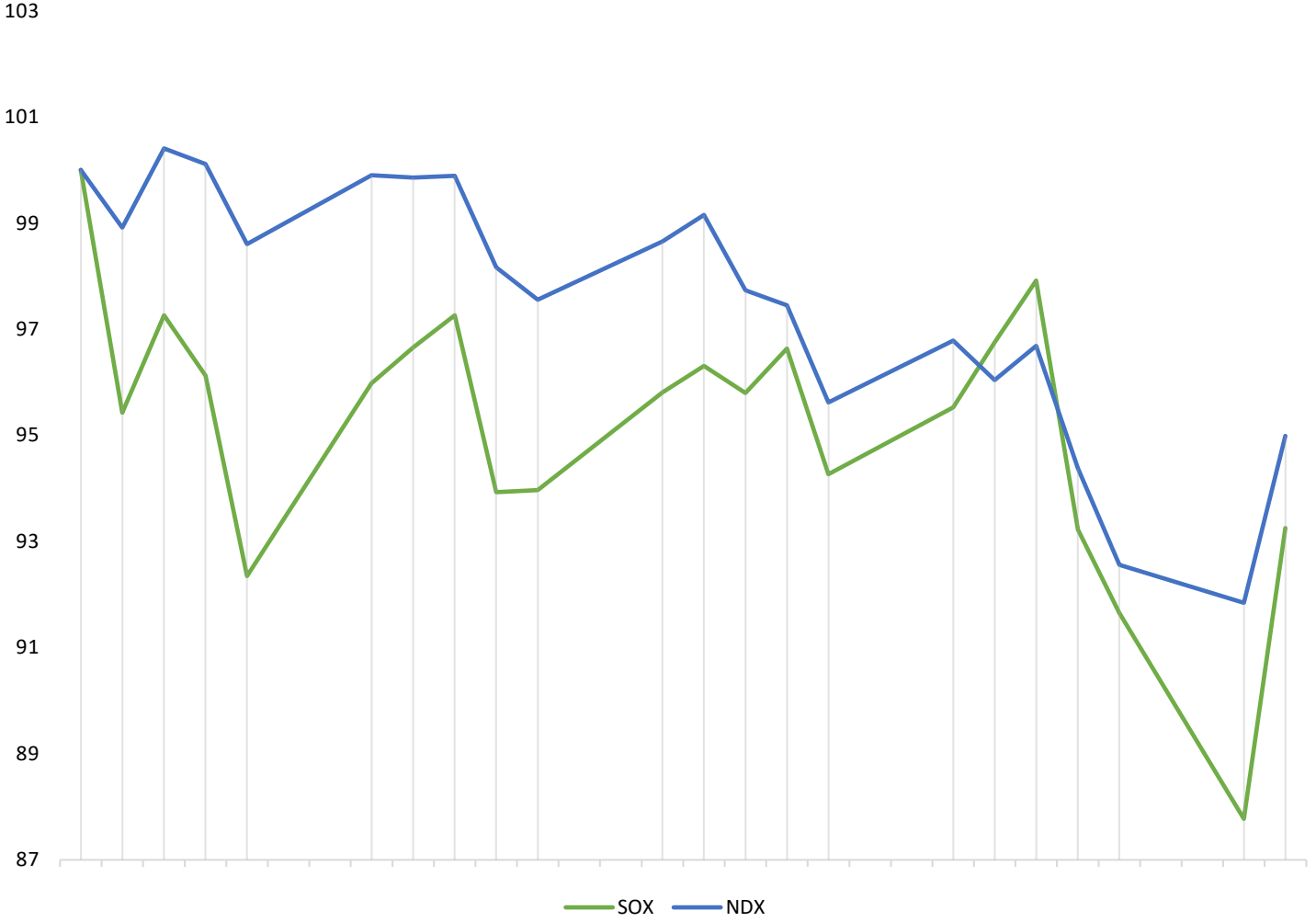
Kaynak: World Semiconductor Trade Statistics

## Endeks ve ETF Getirileri

Philadelphia Semiconductor Index (SOX) bir yatırım fonudur. Bu fon, yarı iletken sektöründe ABD borsalarında işlem gören şirketlerin hisse senetlerine ve depo sertifikalarına yatırım yapar.

Riskli varlıklar için mart ayı genel anlamda zorlu geçti. Orta Doğu'daki savaştan enerji fiyatlarının etkilenmesi kadar yarı iletken şirketleri de büyük risk altındaydı. Sektörler arasında en büyük enerji bağımlılıklarından birini içerisinde barındıran yarı iletken sektörü, savaş sürecinde Nasdaq'dan negatif yönde ayrıştı. Savaşın bitmesi doğrudan endeks üstü getiriye tetikleyebilir ancak savaş sonrası süreçte normalleşme noktasında atılacak adımlar önem taşıyor. Devletlerin vereceği potansiyel teşvikler kapsamında fırsat maliyeti, yarı iletken sektörünün lehine olabilir. Orta vadede ise 12 aylık performansın gösterdiği büyük makas, portföy çeşitlendirmesinde hala yarı iletken sektörünün önemli bir yer alması gerektiğine işaret ediyor.

### SOX - NDX (Aylık Normalize)

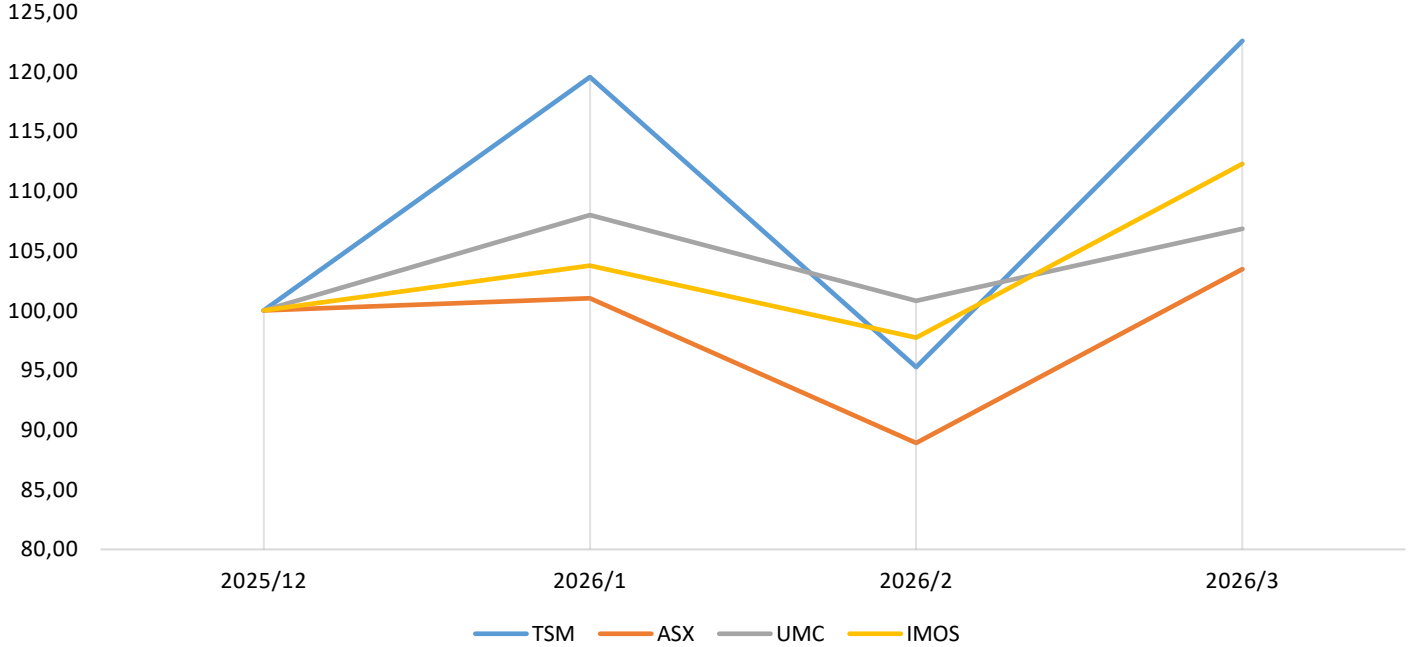


## Şirket Satışları

Şubat ayındaki sezonsal normalleşmenin ardından Çinli şirketlerin satışları mart ayında güçlü seyrini korudu. Bu satışlarda, enerji fiyatları kaynaklı fiyat artışlarının etkisi görülmüş olabilir. Özellikle Asya'da enerji akış problemleri risk unsuru olurken yarı iletken üretiminde maliyet artışları ve fiyat artışları kaynaklı satış değişimi görülebilir. Yeni çeyrek finansallarının gelmesiyle satış miktarlarını geçtiğimiz yılla kıyaslayarak değerlendirmek daha sağlıklı bir ölçüt çıkaracaktır. Hem satış büyümesindeki parabolik değişimi hem de enerji etkisiyle fiyatlama farkını takip ederek şirketlerin sürdürülebilir kârlılığını takip edeceğiz.

	Aylık Değişim (TWD)	Aylık Değişim (USD)	Önceki Yıla Göre Değişim (TWD)	Önceki Yıla Göre Değişim (USD)
TSM	30,70%	28,65%	45,2%	51,3%
ASX	18,20%	16,34%	14,6%	19,4%
UMC	7,68%	5,98%	4,9%	9,3%
IMOS	16,71%	14,87%	23,1%	28,3%

### 2026 Başından Beri (Normalize - USD)



## Yarı İletken Şirketleri Hisse Performansları

Şirketler	Ülke	Alt Sektör	Aylık Getiri	YTD Getiri
Samsung	Güney Kore	IDM	-24,24%	18,81%
SK Hynix	Güney Kore	IDM	-27,02%	10,58%
HANMI Semiconductor	Güney Kore	Üretim Ekipmanı Üretimi	-26,10%	44,32%
NVIDIA	ABD	Tasarım	-5,67%	-7,29%
Apple	ABD	Tasarım	-7,02%	-4,95%
Amazon	ABD	Tasarım	0,17%	-10,64%
Google	ABD	Tasarım	-6,38%	-9,09%
TSMC	Tayvan	Üretim	-10,06%	5,16%
Broadcom	ABD	Tasarım	-3,59%	-9,69%
ASML	Hollanda	Üretim Ekipmanı Üretimi	-11,61%	4,89%
Micron Technology	ABD	IDM	-18,67%	8,28%
AMD	ABD	Tasarım	-0,12%	-7,98%
Lam Research	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-10,52%	9,84%
IBM	ABD	Tasarım	0,16%	-17,36%
Applied Materials	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-9,03%	20,36%
Intel	ABD	IDM	-2,93%	12,09%
Texas Instruments	ABD	IDM	-8,70%	10,29%
KLA	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-3,40%	9,01%
Analog Devices	ABD	Tasarım	-9,94%	15,09%
QUALCOMM	ABD	Tasarım	-10,98%	-26,49%
Arm Holdings	Birleşik Krallık	Tasarım	17,04%	30,29%
Tokyo Electron	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-19,01%	-0,13%
Advantest	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-29,36%	-5,71%
Western Digital	ABD	IDM	-4,12%	44,04%
MediaTek	Tayvan	Tasarım	-25,14%	-1,78%
Synopsys	ABD	Tasarım	-6,93%	-19,77%
Cdence Design Systems	ABD	IP	-6,63%	-7,75%
Marvell Technology	ABD	Tasarım	24,92%	9,85%
Infineon	Almanya	IDM	-20,92%	-5,42%
Cambricon Technologies	Çin	Tasarım	-16,41%	-28,45%
Monolithic Power Systems	ABD	Tasarım	-7,17%	14,71%
NXP Semiconductors	Hollanda	IDM	-14,79%	-11,61%
SMIC	Çin	Üretim	-25,16%	-34,10%
NAURA Technology Group	Çin	Üretim Ekipmanı Üretimi	-9,13%	-4,67%
ASE Group	Tayvan	Paketleme	-10,52%	27,83%
Disco Corp.	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-23,96%	18,25%
Coherent Corp.	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-4,77%	27,82%
Microchip Technology	ABD	IDM	-13,82%	-3,09%
ASM International	Hollanda	Üretim Ekipmanı Üretimi	-12,31%	8,90%
Renesas Electronics	Japonya	IDM	-27,66%	-5,03%
AMEC	Çin	Üretim Ekipmanı Üretimi	-17,10%	-0,43%
Astera Labs	ABD	Tasarım	-12,09%	-34,41%
STMicroelectronics	İsviçre	IDM	0,78%	26,41%
GigaDevice Semiconductor	Çin	Tasarım	-23,52%	2,22%
ON Semiconductor	ABD	IDM	-9,15%	5,50%
Nanya Technology	Tayvan	IDM	-32,06%	-5,89%
United Microelectronics	Tayvan	Üretim	-15,58%	14,88%
GlobalFoundries	ABD	Üretim	-5,20%	19,80%
Credo Technology	ABD	Tasarım	-18,00%	-33,06%
Entegris	ABD	Malzeme	-11,32%	25,79%
Lasertec	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-2,68%	3,29%
MACOM	ABD	IDM	-10,13%	30,05%
BE Semiconductor	Hollanda	Üretim Ekipmanı Üretimi	-7,80%	14,73%
Tower Semiconductor	İsrail	Üretim	41,70%	47,10%
VeriSilicon Microelectronics	Çin	IP	-21,92%	41,92%
Nova Measuring Instruments	İsrail	Üretim Ekipmanı Üretimi	-1,70%	13,42%
SCREEN Holdings	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-25,63%	10,66%
Amkor Technology	ABD	Paketleme	-7,02%	-6,26%
Technoprobe	İtalya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-20,49%	9,55%
Lite-On Technology	Tayvan	IDM	-19,21%	-16,79%
Lattice Semiconductor	ABD	Tasarım	-4,62%	15,10%
China Resources Microelectronics	Çin	IDM	-25,60%	-16,38%
Sanan Optoelectronics	Çin	IDM	-28,32%	-17,89%
SiTime	ABD	Tasarım	-13,20%	3,70%
Onto Innovation	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-5,88%	15,09%
Global Unichip Corp.	Tayvan	Tasarım	-23,62%	-7,97%
Skyworks Solutions	ABD	IDM	-10,17%	-16,83%
Kokusai Electric	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-25,71%	-16,98%
Hwatsing Technology	Çin	Üretim Ekipmanı Üretimi	-12,06%	12,48%
Powerchip Semiconductor Manufacturing	Tayvan	Üretim	-32,35%	20,52%
National Silicon Industry Group	Çin	Malzeme	-23,41%	-23,49%
Semtech	ABD	Tasarım	-15,03%	3,43%
Alchip Technologies	Tayvan	Tasarım	-30,42%	-32,86%
Qorvo	ABD	IDM	-6,14%	-11,10%
Allegro MicroSystems	ABD	Tasarım	-14,25%	10,83%
Realtek	Tayvan	Tasarım	-2,99%	-4,48%

Cirrus Logic	ABD	Tasarım	-0,28%	22,21%
Silan Microelectronics	Çin	IDM	-22,08%	-10,09%
Vanguard International Semiconductor	Tayvan	Üretim	-15,09%	22,74%
GlobalWafers	Tayvan	Malzeme	-9,69%	0,41%
Novatek Microelectronics	Tayvan	Tasarım	-5,64%	3,10%
FormFactor	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-0,78%	54,71%
Camtek	İsrail	Üretim Ekipmanı Üretimi	-9,98%	22,38%
Silicon Labs	ABD	Tasarım	1,68%	50,91%
Rohm	Japonya	IDM	7,39%	32,68%
SG Micro	Çin	Tasarım	-4,25%	-2,61%
Galaxycore	Çin	Tasarım	-23,83%	-14,74%
Bestechnic	Çin	Tasarım	-16,33%	-25,66%
SmartSens Technology	Çin	Tasarım	-14,81%	-15,02%
eMemory Technology	Tayvan	IP	1,58%	57,19%
Silicon Motion	Hong Kong	Tasarım	-14,33%	20,45%
ACM Research	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-31,01%	-12,56%
Kulicke and Soffa Industries	Singapur	Üretim Ekipmanı Üretimi	-6,79%	28,43%
Rorze Corporation	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-27,58%	4,82%
Espressif Systems (Shanghai)	Çin	Tasarım	-14,28%	-16,61%
Sumco Corporation	Japonya	Malzeme	-7,72%	12,48%
Maruwa	Japonya	Malzeme	-14,07%	15,41%
Synaptics	ABD	Tasarım	-14,04%	-11,52%
Silergy	Tayvan	Tasarım	-1,42%	48,70%
Nordic Semiconductor	Norveç	Tasarım	7,74%	15,91%
WIN Semiconductors	Tayvan	Üretim	1,62%	89,42%
VisEra Technologies	Tayvan	Üretim Ekipmanı Üretimi	-13,14%	6,88%
Ambarella	ABD	Tasarım	-27,40%	-33,24%
Aixtron	Almanya	Üretim Ekipmanı Üretimi	24,41%	58,01%
Axcelis Technologies	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	11,37%	4,54%
Power Integrations	ABD	Tasarım	6,12%	36,34%
nLIGHT	ABD	Üretim	-9,42%	49,70%
Melexis NV	Belçika	IDM	-10,59%	-14,45%
Vishay Intertechnology	ABD	IDM	-6,92%	17,40%
Elmos Semiconductor	Almanya	IDM	-3,88%	36,56%
Sino-American Silicon Products	Tayvan	Malzeme	-10,98%	-5,00%
Socionext	Japonya	Tasarım	-9,66%	-18,20%
Photronics	ABD	Malzeme	4,53%	21,06%
UCT (Ultra Clean Holdings)	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	4,56%	109,71%
Navitas Semiconductor	İsrail	Tasarım	-7,78%	-3,09%
Veeco	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-10,40%	8,98%
Siltronic	Almanya	Malzeme	-11,65%	-6,44%
Formosa Sunco Technology	Tayvan	Malzeme	-7,59%	30,00%
SkyWater Technology	ABD	Üretim	-11,09%	8,94%
Cohu	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-0,36%	21,99%
TOWA Corporation	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-28,42%	-3,86%
Himax	Tayvan	Tasarım	4,79%	-6,64%
Soitec	Fransa	Malzeme	19,21%	94,52%
u-blox	İsviçre	Tasarım	-2,33%	0,37%
AXT Inc	ABD	Malzeme	53,50%	241,81%
ChipMOS Technologies	Tayvan	Paketleme	-20,13%	18,71%
PDF Solutions	ABD	IP	-3,65%	5,62%
Ichor Systems	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-0,62%	122,59%
Sãoes MicroTec	Almanya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-10,16%	11,54%
Aehr Test Systems	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-6,83%	57,85%
indie Semiconductor	ABD	Tasarım	-12,74%	-12,02%
POET Technologies	Canada	Üretim	-4,81%	-20,05%
X-FAB	Fransa	Üretim	-3,89%	-14,09%
Arteris	ABD	IP	-4,53%	1,29%
RS Technologies	Japonya	Malzeme	-14,91%	-9,17%
Weebit Nano	Avustralya	Malzeme	-25,89%	-23,28%
CEVA	ABD	IP	-13,52%	-19,31%
Wolfspeed	ABD	IDM	-19,25%	-9,23%
Aeluma	ABD	Malzeme	-18,19%	-31,96%
Everspin Technologies	ABD	IDM	-21,52%	-17,46%
Xperi	ABD	IP	-3,11%	-9,24%
BrainChip	Avustralya	Tasarım	-3,96%	-20,22%
Amtech Systems	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	-10,02%	-11,85%
Valens Semiconductor	İsrail	Tasarım	-29,38%	-28,03%
inTEST Corporation	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	36,64%	76,58%
Quicklogic	ABD	Tasarım	15,09%	38,76%
Magnachip	ABD	IDM	-1,75%	0,36%
IQE plc	Birleşik Krallık	Malzeme	18,53%	375,50%
Atomera	ABD	Malzeme	-26,87%	59,41%
GCT Semiconductor	ABD	Tasarım	0,00%	-5,79%
Sequans Communications	Fransa	Tasarım	-15,10%	-48,99%
Kalray	Fransa	Tasarım	-34,83%	121,69%
Pixelworks	ABD	Tasarım	1,28%	-3,52%
Mobix Labs	ABD	Tasarım	-16,85%	-49,62%

Mart ayı verilerini içerir. YTD getiriler mart sonu itibarıyla hesaplanmıştır. Şirket kategorizasyonu, yarı iletken ve yapay zeka temelinde ele alınmıştır.

## Yarı İletken Şirketleri Hisse Performansları

Yarı iletken sektörünün alt kırılımlarında geçtiğimiz ay wafer üretimi gibi yarı iletken malzeme tedariki ile uğraşan şirketlerde pozitif bir eğilim gözlemlenmişti. Özellikle AXTI gibi şirketlerin üretim kapasitesini artırıyor olması, sektörden büyük oranda ayrışmalarına ve %100 üzerinde getiri sağlamalarına olanak sağlamıştı. Bu durum hem mevsimsel açıdan hem de savaş öncesi stok birikimi açısından anlamlandırılabilir görünüyor.

Mart ayında ise IDM tarafında görüyoruz. Bu derin satış baskının arkasında sadece temel sebepler bulunmuyor. Sektöründe hem tasarım hem de üretim yapan şirketler arasında olan Samsung, Micron ve SK Hynix gibi bellek üretimi de gerçekleştiren şirketlerde sezonsallık söz konusu. Bu sezonsallığın ters etkilerini nisan ayı getirilerde daha net göreceğiz. Kuvvetle muhtemelen sektörden pozitif olarak ayrışacaklar.

Tasarım tarafı bir miktar daha düşük baz etkisiyle sektörden pozitif ayrışsa da yıllık tarafta negatif görünüm henüz bozulmuş değil. Özellikle tasarım şirketlerinde 2026 yılı boyunca beklenen çeşitlendirme riski, şirketler arasında seçim olanağı sağlıyor. Buna bağlı olarak yarı iletken sektöründe hammadde sağlayan veya üretim ekipmanı üreten şirketler ön planda kalmaya devam ediyor.

Ayın en düşük performans gösteren şirketi Kalray (-%34,83) olurken en yüksek performans gösteren ise şirketi MOBX (%102,12) olmuştur. Kalray yıl başından beri yüksek performans ve volatilité gösterdiği için gelen %34'lük satış, anlaşılabilir bir zeminde duruyor. Kısa vadeli yükseliş trendinde henüz bir zayıflık söz konusu değil.

Kategori	Aylık	Yıllık
Tasarım	-6,62%	-1,36%
Üretim	-7,44%	17,50%
IDM	-14,13%	3,40%
Üretim Ekipmanı Üretimi	-9,10%	20,42%
IP	-7,40%	9,96%
Paketleme	-12,56%	13,43%
Malzeme	-5,41%	48,57%

Ağırlıklandırma yapılmadan hesaplanmıştır.

# PUSULA

YATIRIM

[pusulayatirim.com.tr](https://pusulayatirim.com.tr)

Yatırımın Pusulasına Hoş geldiniz