

micron

Micron

Bloomberg Ticker: MU US

DR Ticker: MICRON80

%Upside: 17.8%

Last Price: USD 1048.51

Bloomberg Consensus: USD 1235.61



Earnings Highlight

- รายได้ 3Q26FY ทำสถิติสูงสุดที่ 4.146 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ สูงกว่าคาด 16% โตแรง 346% YoY และ 74% QoQ สะท้อน AI Memory Cycle ที่ยังเร่งตัวต่อ
- Gross Margin อยู่ที่ 84.9% สูงกว่าคาด 3 pp EPS อยู่ที่ 25.11 ดอลลาร์สหรัฐ สูงกว่าคาด 22.5% ตอกย้ำ Operating Leverage ที่แข็งแกร่ง
- DRAM รายได้ 3.13 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่ม 67% QoQ โดย ASP พุ่งเฉลี่ย 60% QoQ ขณะที่ Bit โตเพียง 1-3% สะท้อน Pricing Power เป็นตัวเร่งหลัก
- NAND รายได้ 9.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่ม 99% QoQ จาก ASP พุ่งประมาณ 84-86% QoQหนุนโดย Enterprise SSD ที่แข็งแกร่ง
- รายได้ Data Center อยู่ที่ 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ต่อไตรมาส หนุนโดย Enterprise SSD และดีมานด์ AI



Summary

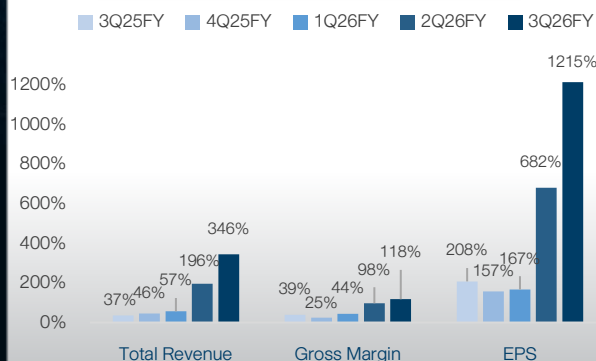


Outlook & Guidance

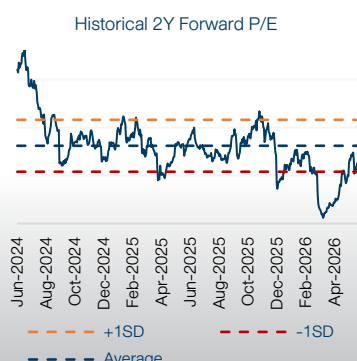
- คาดการณ์รายได้ 4Q26FY ที่ 5.0 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ สูงกว่าคาด 16% โต 266% YoY พร้อม Gross Margin ทำสถิติใหม่ที่ 86% หนุน FCF อยู่ที่ 3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ
- HBM ยังเป็นเครื่องยนต์หลัก โดย HBM4 เร่ง Ramp เร็วกว่ารุ่นก่อน 2 เท่า ส่งมอบแล้วกว่า 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และ HBM TAM คาดทะลุ 1 แสนล้านในปี 2027
- เซ็นสัญญาระยะยาว (SCA) แบบ Take-or-Pay แล้ว 16 ฉบับ (ลูกค้าต้องจ่ายตามปริมาณที่ตกลงแม้ไม่รับมอบสินค้า) ล็อกรายได้รวมราว 1 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ พร้อมวางเงินมัดจำล่วงหน้า 2.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ช่วยลดความผันผวนของ Memory Cycle ได้
- CAPEX เร่งขึ้นเป็น 2.7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ปี 2026FY เพิ่มต่อปี 2027FY แต่ Start-up Cost กดดันหุ้นระยะสั้น ดีมานด์ล้นชีพพลาย ทำให้ DRAM/NAND ตึงตัวเกินปี 2027 หนุน Pricing Power ยืนสูงยาว

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	41.456	35.688	16.16%	Beat
Net Income (USD bn) (Adj.)	28.857	23.602	22.27%	Beat
EPS (Adj.)	25.110	20.492	22.54%	Beat

%YoY Metric Growth



Valuation

Bloomberg Analyst
Recommendation

BUY 90.9%

HOLD 9.1%

SELL 0.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นที่ยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg (as of Jun 24, 2026)



DAOL SEC Smart Foreign

