

micron

Micron Technology

Bloomberg Ticker: MU US

DR Ticker: MICRON80

%Upside: 50.2%

Last Price: USD 1,065.11

Bloomberg Consensus: USD 1,599.35



Earnings Highlight

- รายได้ 4Q26FY ทำสถิติ 5.42 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 379% YoY เร่งตัวเป็นไตรมาสที่ 5 แต่ QoQ ชะลอเหลือ 31% จาก 74% แม้ไตรมาสนี้มี 14 สัปดาห์
- Gross Margin (Adj.) ทำสถิติ 87.0% แต่เพิ่มเพียง 2.1 จุด QoQ จาก 10 จุดในไตรมาสก่อน เพราะราคาเฉลี่ย DRAM ขึ้นช้าลงเหลือราว 17% - 19% จากช่วง 61% - 63% ขณะที่ EPS (Adj.) \$33.42 โตแรงกว่า 1,003% YoY
- รายได้ NAND โต 42% QoQ จากราคาเฉลี่ยที่ขึ้นราว 30% และ-bitโตราว 10% เร็วกว่า DRAM ที่โต 27% สะท้อนว่าราคายังเป็นตัวขับเคลื่อนแต่ปริมาณเริ่มช่วยมากขึ้น
- Data Center คิดเป็น 63% ของรายได้ หนุนโดย Data Center SSD ที่โตกว่า 10 เท่า YoY ขณะที่ Margin ฝั่ง Cloud ทรงตัว 83% จากสัดส่วน HBM (หน่วยความจำ AI) ที่เพิ่มขึ้น
- Adj. FCF ทำสถิติ 3.32 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 81% QoQ ขณะที่ OpEx พุ่ง 69% QoQ สูงกว่า Guide มากจากการเพิ่มโบนัสพนักงานเป็นหลัก



Summary

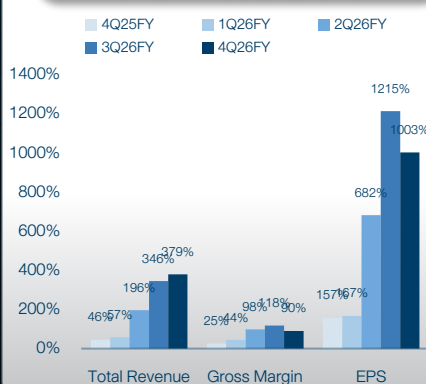


Outlook & Guidance

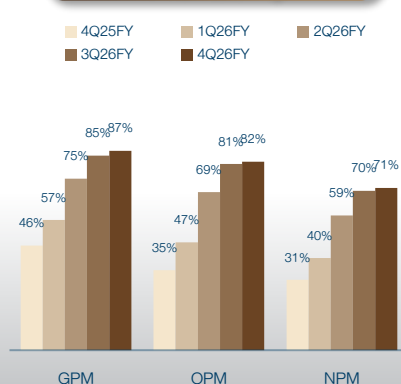
- Guide 1Q27FY รายได้ 6.15 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 13% QoQ และ EPS (Adj.) \$38.15 แต่ Gross Margin ราว 86.25% ลดลงครั้งแรกนับจาก 2Q25FY จากโบนัสฝ่ายผลิต โดยผู้บริหารคาดว่าเป็นจุดต่ำสุดของ Margin ทั้งปี
- ผลผลิตปี FY2027 ถูกจองแล้วกว่า 75% และสัญญา SCA แบบ Take-or-Pay (ลูกค้าต้องจ่ายแม้ไม่รับสินค้า) เพิ่มขึ้น 16 เป็น 26 ฉบับ คิดเป็นกว่า 35% ของรายได้ถึงปี 2030 พร้อมเงินผูกพัน 3.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- ผู้บริหารคาด Supply ปี 2027 และ 2028 ตึงกว่าปี 2026 มากและยังไม่เห็นจุดสมดุล เพราะพื้นที่ผลิตใหม่ต้องใช้เวลารสร้าง ขณะที่ราคา HBM ปี 2027 ปรับตัวขึ้นมาก
- CAPEX ครั้งแรกปี FY2027 ราว 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใกล้เคียงทั้งปี FY2026 โดยส่วนที่เพิ่มจากแผนเดิมส่วนใหญ่เป็นพื้นที่ผลิตสำหรับปลายปี 2028 เป็นต้นไป
- จุดที่ต้องติดตามคือแรงกดดันราคาที่ผ่านจุดเร่งสูงสุดแล้ว ทำให้ราคาหุ้นแทบไม่ขยับแม้ Guidance รายได้สูงกว่าที่ตลาดคาด 8% ขณะที่บัตกลุ่มมือถือและ PC ยังส่งมอบคุณลดลง QoQ

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	54.229	51.492	5.31%	Beat
Net Income (USD bn) (Adj.)	38.398	36.497	5.21%	Beat
EPS (Adj.)	33.420	31.833	4.98%	Beat

%YoY Metric Growth



Profitability

Bloomberg Analyst
Recommendation

BUY

93.4%

HOLD

6.6%

SELL

0.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg as of 30 Sep 2026



DAOL SEC Smart Foreign



1538



www.daol.co.th



daol.th



DAOL Channel



@daolsec