

Micron Technology Inc.

NASDAQ : MU

12M Target Price (Bloomberg)

454.80 USD

Micron Technology Inc. เป็นบริษัทผลิตเทคโนโลยีหน่วยความจำและอุปกรณ์เก็บข้อมูลอย่าง Dynamic Random Access Memory (DRAM) ซึ่งอยู่ในตลาดที่มีตลาดแบบกึ่งผูกขาด ซึ่งมีคู่แข่งรายใหญ่ก็คือ Samsung Electronics และ SK Hynix โดย MU สามารถแบ่งได้เป็นธุรกิจหลัก 4 กลุ่ม Compute and Networking Business Unit (CNBU) ซึ่งจะได้รับปัจจัยบวกจากกระแสของ Data center ที่ขยายตัว , Mobile Business Unit (MBU), Embedded Business Unit (EBU) และ Storage Business Unit (SBU)

ในส่วนของสินค้าและบริการของ MU มีผลิตภัณฑ์หลักเป็น DRAM ซึ่งมีส่วนแบ่งรายได้ราว 76.x% โดยในปัจจุบัน DRAM ของ MU อยู่ในโหมด 1-beta ซึ่งเป็นโหมดที่มีประสิทธิภาพในการประมวลและใช้พลังงานลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ NAND Flash ปัจจุบันอยู่ที่ 232-layer ซึ่งมีความหนาแน่นและลดต้นทุนต่อบิตได้ ด้วยความเป็นผู้นำด้านนวัตกรรม โหมดการผลิต สร้างข้อได้เปรียบในการแข่งขันจากราคาขายเฉลี่ยที่สูงกว่า และโครงสร้างต้นทุนที่ต่ำลงเนื่องจากประสิทธิภาพการผลิต ประกอบกับการเข้าสู่ Value Chain ของ AI ทำให้ MU ได้รับปัจจัยบวกจากกระแสการลงทุนใน Data Center

โดยในผลประกอบการใน 2Q2026 รายได้ของ MU ออกมาที่ 2.386 หมื่นล้าน USD ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดและบริษัทคาดการณ์ คาดว่าด้วยสภาวะตลาดของ DRAM ที่ยังคงตึงตัวต่อไปจาก High Bandwidth Memory (HBM) ที่ต้องใช้ชิปคอนในปริมาณที่สูงกว่าปกติทำให้ต้องใช้ต้องใช้แผ่นเวเฟอร์มากกว่า DRAM ปกติถึง 3-4 เท่า ผลักดันราคา DRAM ในตลาดสูงขึ้น ซึ่งคาดว่าจะส่งผลบวกให้แก่ MU ในส่วนของราคาขายเฉลี่ย ซึ่งคาดว่าจะช่วยผลักดันให้รายได้รวมและอัตรากำไรขั้นต้น (GMs) คาดว่าโมเมนตัมจะยังผลักดันต่อเนื่อง ซึ่งอาจจะทำให้รายได้ของ MU ปรับตัวสูงขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ตามในส่วนของ Vera Rubin ของ Nvidia แม้ Samsung และ SK Hynix จะครองส่วนแบ่งเกือบทั้งหมด แต่ด้วยกำไรจากธุรกิจ DRAM จะชดเชยส่วนแบ่ง HBM ที่เสียไปได้ เนื่องจากทิศทางของอัตราค่าไร DRAM อาจสูงกว่า HBM ตั้งแต่ 2Q เป็นต้นไป

Fundamental Outlook

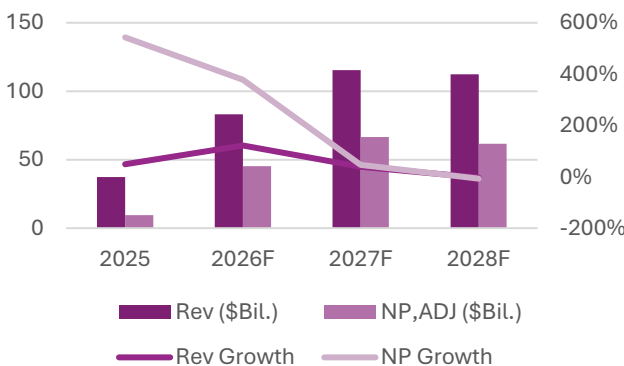
LAST PRICE	461.73
MARKET CAP (\$Mill.)	519,681.
P/E	21.65
P/BV	7.17
Dividend Yield (%)	0.105

Technical Outlook

Support	455.50	437.00
Resistant	480.00	500.00
Take Profit	500.00	520.00
Stop <	420.00	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

วรภัทร เญญาจุฬารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

