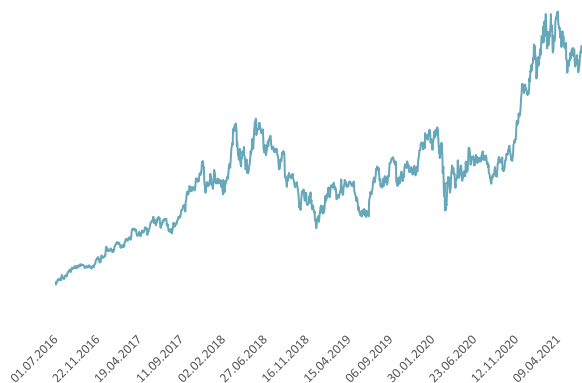


Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивидендная доходность	Потенциал роста	Stop цена	Горизонт инвестирования
NASDAQ	MU	\$83	\$110	-	+32,5%	\$69	6-12 мес.

Динамика цен



Выборочные показатели за последние 12 кварталов

капитализация	\$95,29 млрд
EBITDA	\$9,6 млрд
EPS	2,87
P/E	30,12

Выручка и чистая прибыль, \$ млн



**Micron Technology, Inc.** – компания специализируется на производстве полупроводников, основную часть которой составляют чипы памяти DRAM и NAND.

**Инвестиционный тезис.** Нехватка полупроводников со временем будет уменьшаться, что вызовет большой спрос на устройства памяти. Дефицит DRAM и NAND во втором полугодии приведет к росту цен и увеличению продаж компании. Мы ожидаем, что высокий спрос со стороны автомобилестроения, облачных сервисов, ПК и особенно смартфонов 5G будет во многом превышать предложение до конца 2021 года.

**Рекомендация.** Покупать акции компании на текущих уровнях с потенциалом роста более 32% и среднесрочным горизонтом инвестирования до 12 месяцев.

**Почему покупать:**

**Сильный отчет за 3 квартал 2021 финансового года.** Компания отчиталась 30 июня после закрытия основной торговой сессии. Квартальные показатели Micron превзошли ожидания рынка и компании удалось установить несколько рекордов по продажам, добившись наибольшего последовательного увеличения прибыли в истории. Прибыль на акцию составила \$1,88 при ожидаемых \$1,72, в годовом исчислении прибыль выросла на 129%, а продажи подскочили на 36%. Продажи DRAM составили 73% выручки за квартал, увеличившись на более чем 50% по сравнению с аналогичным периодом годом ранее. Доходы от NAND выросли на 9%. Единственное на что негативно отреагировал рынок – это увеличение ранее запланированных затрат. Однако, представители компании сообщили, что капитальные затраты компании на 2021 финансовый год превысят \$9,5 млрд из-за предоплаты, которую они внесут за оборудование для литографии в крайнем ультрафиолетовом диапазоне, которое будет куплено у голландской фирмы ASML Holding NV. EUV - это передовая технология производства микросхем, которая необходима для производства более мощных полупроводников следующего поколения.

**Спрос на память и хранилища.** Micron правильно оценивает перспективы на растущем рынке, где память и хранилище являются ключевыми факторами роста в IT. Рынок смартфонов переходит на новый стандарт 5G, который способствует обновлению устройств со стороны потребителей. Особенно данная тенденция наблюдается в Китае, где во 2 квартале треть поставок приходилась на устройства со стандартом 5G. Спрос на DRAM-память для мобильных устройств от Micron увеличился, поскольку в число клиентов входят ключевые китайские производители, такие как Xiaomi. При этом смартфоны с 5G только начинают выходить на рынок. Это может существенно стимулировать рост спроса на DRAM память для мобильных устройств. Ограниченный рост предложения Micron, вероятно, сохранит цены на высоком уровне. Так, цены на DRAM от Micron выросли на 20% в 3 квартале финансового года по сравнению с предыдущим кварталом, в то время как стоимость NAND выросла на однозначные цифры. Дефицит DRAM и NAND приведет к росту цен и увеличению продаж Micron до 30% в 2021 финансовом году и до 50% в 2022 году. Валовая маржа может вырасти до 49% в 4 квартале 2021 финансового года.

## Технический анализ

Акции вышли из локального наклонного канала и закрепились выше 50-дневной скользящей. На фоне хорошего отчета и пересмотра целевых цен от крупных инвест банков в сторону повышения, акции имеют возможность на дальнейший рост. Котировкам сейчас важно закрепиться выше уровней 86-87.



Управление аналитики  
Султан Жумагали, трейд-аналитик  
[szhumagali@bcc-invest.kz](mailto:szhumagali@bcc-invest.kz)

[ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ](#)

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.

Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

[Sales@bcc-invest.kz](mailto:Sales@bcc-invest.kz)

+7 727 244 3232  
+7 702 257 1837  
+7 707 210 0305  
+7 777 647 7800

С уважением,  
Команда BCC Invest

**Disclaimer.** Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.