# Micron Technology (MU)

| | | | |
|---|---|---|---|
| **NOTA FINAL** | 9,55/10 | **Empresa** | 9,35/10 |
| **Oportunidad** | 9,70/10 | **Riesgo** | Medio-alto |
| **Tesis 5-10 años** | Muy favorable | **Veredicto** | COMPRA |
| **Fecha Pro Research** | 27/09/2026 | **Precio referencia** | 1.082 USD |
| **Mercado** | NASDAQ | **Estado** | Nueva integración |

## Tesis de inversión

Micron atraviesa un cambio de escala impulsado por HBM y memoria para IA. HBM3E/HBM4 está vendido hasta 2027 y los acuerdos take-or-pay plurianuales aumentan la visibilidad de ingresos frente al ciclo histórico.

## Valoración y oportunidad

El consenso del informe proyecta BPA de 74,39 USD en FY26 y 158,94 USD en FY27, lo que llevaría el PER FY27 a ~6,8x. La deuda total ha caído con fuerza y la generación de caja se ha disparado.

## Conclusión

El potencial es enorme, pero mantenemos una penalización por la ciclicidad histórica de memoria, el capex superior a 40.000 M$ previsto para FY27 y el riesgo de sobreoferta futura.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota y conclusión: metodología interna The Long Thesis, horizonte 5-10 años.