Micron Technology (MU) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 01/10/2026 · reference_price: 1.065,00 USD · mercado: NASDAQ · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	9,60/10	**Empresa**	9,55/10
Oportunidad actual	9,65/10	**Riesgo**	Medio-Alto
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA

Tesis / novedades clave

Micron entra en una fase excepcional del ciclo de memoria impulsada por IA. El informe recoge Q4 FY26 récord: 54.230 M$ de ingresos, +379% interanual, BPA ajustado de 33,42 $, margen bruto del 87% y FCF de 33.200 M$. Más del 75% de los envíos FY27 ya están comprometidos mediante 26 acuerdos estratégicos, y la compañía afirma que la oferta-demanda será todavía más ajustada en 2027-2028. HBM, SSD de centros de datos y el proyecto NVHBM con NVIDIA elevan la calidad del mix.

Valoracion y oportunidad

A 1.065 $, el informe sitúa el PER FY27 en 6,08x y FY28 en 5,55x. Son múltiplos extremadamente bajos frente al crecimiento previsto, aunque deben leerse con cautela porque estamos en beneficios de ciclo extraordinariamente altos. La visibilidad contractual reduce parte de la ciclicidad tradicional y mejora mucho la oportunidad.

Riesgos principales

CapEx FY27 superior a 50.000 M$, costes DRAM/NAND creciendo a doble dígito a corto plazo, posible normalización del ciclo de memoria, competencia de Samsung/SK Hynix, riesgo China y valoración por ventas/libro elevada tras una subida bursátil extraordinaria.

Conclusion The Long Thesis

9,60. La actualización fortalece claramente la tesis: ejecución, visibilidad y poder de precio son extraordinarios y el múltiplo sobre beneficios previstos sigue siendo muy bajo. No damos por permanentes los márgenes actuales; aun así, la asimetría 5-10 años es de las mejores del lote.

WORK: report_date=01/10/2026; reference_price=1.065,00 USD; currency=USD; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla historica para seguimiento y comparacion.