Micron

MU · Revisión v8 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 14/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 778.30 USD

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.50/10
Oportunidad:	6.80/10
NOTA FINAL:	7.60/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener con cautela cíclica. Esperar para iniciar hasta entender la caja sostenible.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

DRAM y memoria de alto ancho de banda combinan barreras de fabricación con volatilidad de oferta.

El PDF cita ventas fiscales Q4 de 54.230 millones USD y BPA ajustado de 33,42.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 14/11/2026: 778,30 USD por título. La estimación de 176,40 USD deja un múltiplo aparente de 4,4 veces que depende de márgenes de ciclo alto.

Caja residual debe descontar capacidad, transiciones, inventario y mantenimiento después del auge de precios.

Planificar inversión por etapas reduce exposición a capacidad ociosa y financiación cara.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de ciclo de 25×10, 60×12 y 100×14. Escenarios adverso, central y favorable de 250, 720 y 1400 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Más memoria por acelerador puede sostener mezcla y contratos de alto valor.

Los precios y utilización pueden quedar altos si las rampas de oferta se retrasan.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Una caída de precios de memoria con fábricas nuevas convertiría beneficio pico en mala referencia.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.5, oportunidad 6.8, final 7.6. Mantener con cautela cíclica. Esperar para iniciar hasta entender la caja sostenible.

Mantener mientras mezcla y contratos financien capacidad a un precio de memoria normalizado.

Mantener mientras mezcla y contratos financien capacidad a un precio de memoria normalizado.

Reducir si capex aumente cuando caen precios y cobros durante varios trimestres.

Vender si la pérdida persistente de liderazgo deje capacidad sin retorno defendible.

Los precios y utilización pueden quedar altos si las rampas de oferta se retrasan.

Una caída de precios de memoria con fábricas nuevas convertiría beneficio pico en mala referencia.

Versión 7 con referencia anterior de 855.10 USD y nueva de 778.30. Precio más bajo con el mismo ejercicio. La guía no acredita márgenes de ciclo sostenible y se conserva capital de reposición y expansión.

Qué vigilamos

• Mantener mientras mezcla y contratos financien capacidad a un precio de memoria normalizado.

Fuentes y alcance

ProResearch de Micron

Micron · información del emisor

Micron

MU · v8 · Report 14/11/2026 · Reference 778.30 USD

Company 8.50/10 | Opportunity 6.80/10 | Overall 7.60/10

WAIT

Risk: High

Hold with cycle caution. Wait for clarity on sustainable cash before entering.

Business, developments and cash

DRAM and high-bandwidth memory combine manufacturing barriers with supply volatility.

The PDF cites fiscal Q4 sales of USD 54.23 billion and adjusted EPS of 33.42.

Valuation and price expectations

Report reference on 14/11/2026: 778.30 USD per share. Estimated EPS of USD 176.40 gives 4.4 times on what may be peak margins.

Residual cash allows for capacity, process transitions, inventory and maintenance after the pricing boom.

Staged investment limits idle capacity and expensive funding.

Cutoff sensitivity in USD. Cycle EPS of 25×10, 60×12 and 100×14. Downside, central and upside values are 250, 720 and 1400 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

More memory per accelerator could support mix and high-value commitments.

Pricing and utilisation may remain elevated if supply ramps slip.

Risks and monitoring

Falling memory pricing alongside new fabs would undermine peak EPS as a valuation anchor.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.5, opportunity 6.8, overall 7.6. Hold with cycle caution. Wait for clarity on sustainable cash before entering.

Hold while mix and contracts fund capacity at normalised memory prices.

Hold while mix and contracts fund capacity at normalised memory prices.

Reduce if capex increases as realised prices and cash decline across quarters.

Sell if lasting technology loss leaves capacity without defensible returns.

Pricing and utilisation may remain elevated if supply ramps slip.

Falling memory pricing alongside new fabs would undermine peak EPS as a valuation anchor.

Version 7 had a reference of 855.10 USD versus 778.30 now. Lower price on the same fiscal results. Guidance does not establish sustainable cycle margins; allow for replacement and expansion capital.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.