

IBKS Spot Comment

IT/반도체/전기전자

김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

[Micron technology]

26년 1분기 실적 리뷰

What's New: 1Q.26 실적은 컨센서스 상회

2026년 1분기 Micron 매출액은 \$13.64B(YoY +56.6%, QoQ +20.5%),

시장 컨센서스 \$12.91B 상회

EPS는 \$4.78, 시장 컨센서스 \$3.95 상회

2026년 2분기 매출액 가이드스 \$18.7B(+/- 400M). 시장 컨센서스는 \$14.3B

EPS는 \$8.42(+/- \$0.2). 시장 컨센서스 \$4.78

2026년 CAPEX를 \$18B에서 \$20B으로 상향

Analysis: 가격이 성장 주도

DRAM 매출액은 \$10.8B(QoQ +20%)

Bit Growth: 소폭 증가

ASP: 약 20%(QoQ) 상승

NAND 매출액은 \$2.7B. QoQ +22%

Bit Growth: mid to high single% 증가

ASP: mid teen% 상승

2025년 DRAM, NAND Bit Growth는 예상 보다 높은 수준

DRAM 20% 초반(이전 High teen), NAND는 High teen%(이전 low to mid teen)로 상향

2026년 DRAM, NAND 출하 증가는 20% 수준으로 예상. Micron도 이와 비슷한 수준

So What?:

26년 1분기 실적 특징은 AI 수요 강세에 따른 ASP 상승

26년 1분기 매출 가이드스가 25년 4분기 대비 37.5% 증가하는 것은 물량 보다는
가격이 변수

2026년 상황은 공급이 수요를 따라가지 못할 것으로 예상

가격 상승세 지속될 것으로 기대

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.
