

# GLOBAL STOCKS FOCUS

## US MARKET

BY RESEARCH DIVISION

25 พฤษภาคม 2566

### คาดหวังอุตสาหกรรม Turnaround ตั้งแต่ Q2

- Micron Technology ผู้ประกอบธุรกิจ Semiconductor ในหมวด Memory chip รายใหญ่ที่สุดในสหรัฐ ซึ่งใช้ประกอบในสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆเช่น Smartphone ชิปในคอมพิวเตอร์และ Data Center โดยแบ่งเป็น DRAM ซึ่งเป็นชิปที่ช่วยลำเลียงข้อมูลไปประมวลผลประมาณ 70% และ NAND ซึ่งเป็นความจุไฟล์ต่างๆอีกราว 30%
- บริษัทรายงานกำไร 2Q23 (สิ้นสุด ก.พ. 23) มีรายได้ \$3.69 พันล้านหดตัว 53%YoY และต่ำกว่าคาดที่ \$3.73 พันล้าน ขณะที่มีขาดทุนปกติ \$1.91 ต่อหุ้นพลิกจากกำไร \$2.14 ต่อหุ้นในปีก่อน และแยกว่าคาดที่ขาดทุน \$0.63 ต่อหุ้น ซึ่งสาเหตุสำคัญมาจากการด้อยค่าสินทรัพย์คงคลัง (Stock loss) กว่า \$1.4 พันล้าน
- ผู้บริหารให้คาดการณ์ 3Q23 มีรายได้ \$3.5 - 3.9 พันล้านซึ่งดีกว่าคาดที่ \$3.75 พันล้าน แต่มองยังมีผลขาดทุนที่ \$1.51 - 1.65 ต่อหุ้นซึ่งแยกว่าตลาดคาดที่ขาดทุน \$0.84 ต่อหุ้นซึ่งเป็นผลจากเตรียมด้อยค่าสินทรัพย์ครั้งสุดท้ายราว \$500 ล้าน นอกจากนี้ผู้บริหารคาดการณ์ธุรกิจ data center ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ธุรกิจ PC และ smartphone จะฟื้นตัวได้ใน 2H23
- ปี 2023 นักวิเคราะห์เห็นสัญญาณฟื้นตัวที่ดีขึ้นหลังผู้ผลิต Memory Chip รายใหญ่อย่าง Samsung ประกาศลดกำลังการผลิต ส่งผลให้อัตรากำไรของ Memory Chip มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุด ในขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่า ธุรกิจ PC และ Smart Phone มีแนวโน้มฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง
- ความเสี่ยงที่ต้องติดตามได้แก่ การที่หน่วยงานความมั่นคงด้านไซเบอร์จีนแนะนำให้บริษัทจีนหยุดซื้อสินค้า Memory chip จาก Micron อย่างไรก็ตาม Micron มีสัดส่วนรายได้จากประเทศจีนเพียงแค่ 11% ในปี 2022

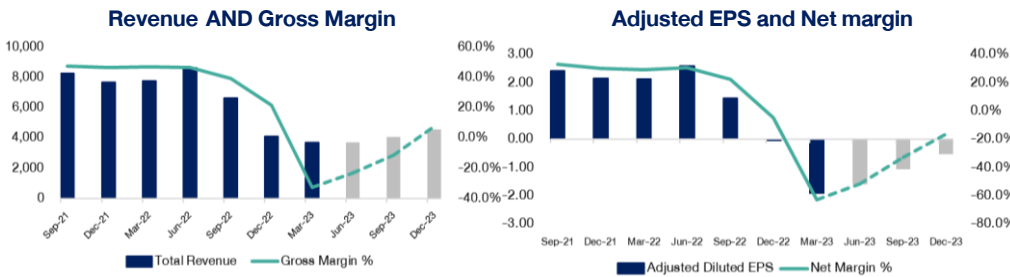
## MICRON TECHNOLOGY (MU US)

Last price	66.53
Consensus TP	69.60
Currency	USD
Upside	+4.6%
<b>Key Information</b>	
Market Cap	USD 72.8 Bn
PE 23E	-
EPS Growth 23E	-

นิธกร พิศกนก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

ชาญชัย พันทาธนาภิก  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนและทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ศุภพล ตั้งวีเชียร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

### Technical Chart



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

### Technical Comment

ภาพรายวัน :

- Breakout กรอบบน Sideway ช่วง USD64.50 ยืนเส้น EMA 200 วัน ขณะที่พิจารณาจากแท่งเทียนยืนขึ้นการเปิด Upside ด้วย Bullish Breakout มีโอกาสเป็นจุดเริ่มของขาขึ้น คาดแนวโน้มในกรอบ USD64.50-USD75.50
- RSI มากกว่า 50 บ่งชี้ถึงราคากลับเข้าสู่เขต Bullish
- รับบริเวณ USD64.50 แนวต้าน USD75.50/USD86.00 เหมี่ยงญา

# GLOBAL STOCKS FOCUS

## US MARKET

### BY RESEARCH DIVISION

Financial	02-ปี.ย.-22	01-น.ย.-22	01-ส.ค.-22	02-ปี.ค.-23	02-ปี.ย.-23
Period	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
<b>Total Revenue (mn)</b>	<b>8,642.0</b>	<b>6,643.0</b>	<b>4,085.0</b>	<b>3,693.0</b>	<b>3,697.3</b>
<i>Growth Over Prior Year</i>	16.4%	-19.7%	-46.9%	-52.6%	-57.2%
<b>Revenue Estimate</b>	<b>8,637.2</b>	<b>6,795.3</b>	<b>4,140.0</b>	<b>3,729.9</b>	
<b>Revenue % surprise</b>	0.1%	-2.2%	-1.3%	-1.0%	
<b>Gross Profit (mn)</b>	<b>4,035.0</b>	<b>2,622.0</b>	<b>893.0</b>	<b>(1,206.0)</b>	<b>(855.8)</b>
<i>Gross Margin %</i>	46.7%	39.5%	21.9%	(32.7%)	(23.1%)
<b>EBITDA (mn)</b>	<b>4,857.0</b>	<b>3,437.0</b>	<b>1,748.0</b>	<b>(330.0)</b>	<b>291.1</b>
<i>Margin %</i>	56.2%	51.7%	42.8%	(8.9%)	7.9%
<b>EBIT (mn)</b>	<b>3,004.0</b>	<b>1,521.0</b>	<b>(209.0)</b>	<b>(2,303.0)</b>	<b>(1,694.8)</b>
<i>Margin %</i>	34.8%	22.9%	(5.1%)	(62.4%)	(45.8%)
<b>Net Income (mn)</b>	<b>2,626.0</b>	<b>1,492.0</b>	<b>(195.0)</b>	<b>(2,312.0)</b>	<b>(1,914.3)</b>
<i>Margin %</i>	30.4%	22.5%	(4.8%)	(62.6%)	(51.8%)
<i>Growth Over Prior Year</i>	51.4%	-45.1%	-108.5%	-202.2%	-172.9%
<b>Net Income Estimate</b>	<b>2,668.9</b>	<b>1,464.8</b>	<b>(151.0)</b>	<b>(917.2)</b>	
<b>Net Income % surprise</b>	-1.6%	1.9%	29.1%	152.1%	

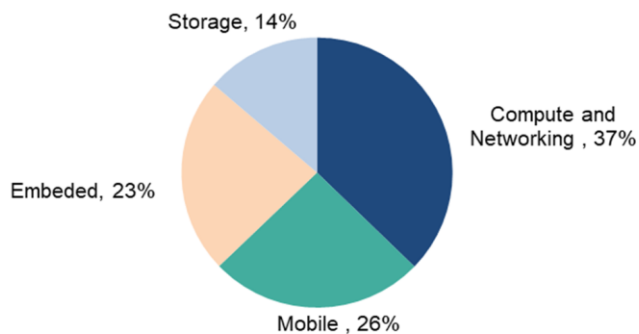
2Q23	Actuals	Mean Consensus	Result	Valuation
Segment Revenue > CNBU	1,375	1,760	Miss	Period
Segment Revenue > MBU	945	871	Beat	3Q23
Segment Revenue > SBU	507	623	Miss	<b>Forward P/E</b>
Segment Revenue > EBU	865	884	Miss	AVG (5Y)
Segment Revenue > All Other	1	6	Miss	<b>Forward P/S</b>
				AVG (5Y)
				<b>EV/EBITDA</b>
				AVG (5Y)
				<b>P/B</b>
				AVG (5Y)

3Q23	Guidance	Consensus	Result	Valuation
Sales	3,700	3,697	Miss	AVG (5Y)
Gross Margin (%)	(21)	(23)	Beat	<b>P/B</b>
EPS	(2)	(2)	Beat	AVG (5Y)

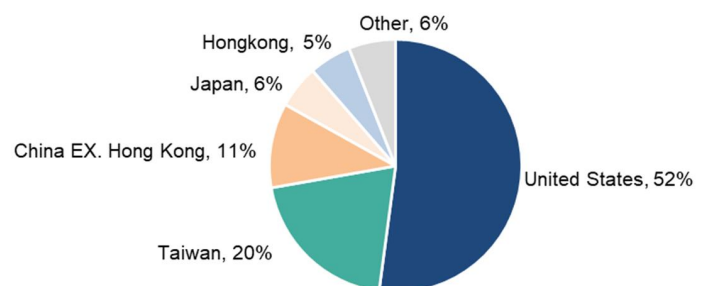
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

### Revenue Breakdown



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

### Revenue by Geography



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส