

MICRON TECHNOLOGY INC

Profil:

Spoločnosť Micron Technology, Inc. prostredníctvom svojich dcérskych spoločností vyrába a predáva dynamické pamäťové čipy s náhodným prístupom (DRAM), statické pamäťové čipy s náhodným prístupom (SRAM), flash pamäte, polovodičové komponenty a pamäťové moduly. Spoločnosť Micron Technology je jedným z najväčších výrobcov pamäťových čipov na svete. Jej riešenia pre pamäť a ukladanie podporujú trendy vrátane umelej inteligencie, 5G, strojového učenia a autonómnych vozidiel v kľúčových segmentoch trhu, ako sú mobilné telefóny, dátové centrá, klienti, spotrebiteľia, priemysel, grafika, automobilový priemysel a siete. Výrobky spoločnosti Micron sú ponúkané pod značkami Micron, Crucial a Ballistix, ako aj pod privátnymi značkami. Spoločnosť Micron generuje takmer 50 % tržieb z USA. Spoločnosť má výrobné a montážne závody v Číne, Japonsku, Malajzii, Singapure, na Taiwane a v USA. Spoločnosť vyrába svoje vlastné výrobky v tucte závodov po celom svete. Spoločnosť zamestnáva 40 000 zamestnancov a sídli v meste Boise v USA.

Analýza:

Spoločnosť Micron Technology má trhovú kapitalizáciu na úrovni 91,64 miliárd amerických dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 24,72, pričom by mala do konca roka FY 2021 klesnúť na úroveň 14,56, čo spraví akciu lacnejšou a ešte zaujímavejšou pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 15,37 a priemer v sektore je 63,37. Tržby spoločnosti rástli za posledných päť rokov priemerne o 12 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 26 %. Zisk na akciu v minulom roku klesol o 55 %, čo bolo spôsobené pandémiou, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni až 98 %. Očakávaný rast čistého zisku je v tomto roku na úrovni 96 % a v roku 2022 103 %. Rentabilita aktív (ROA) 6,16 % je nad priemerom sektora 1,06 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) na úrovni 8,23 % tak isto prekonáva priemer v sektore 3,16 %. Slušný rastový potenciál akcie potvrdzuje ukazovateľ PEG, ktorého hodnota je 0,79. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je nízkej úrovni, iba 13,31 % oproti sektoru 25,53 %. Quick ratio = 1,88, čo znamená, že spoločnosť dokáže bez problémov splácať svoje krátkodobé záväzky. To, že investori akcii veria potvrdzuje fakt, že iba 2,05 % všetkých akcií spoločnosti je využitých na short. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci zisku, spoločnosť pravidelne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 116,72 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 42,9 % oproti aktuálnej cene. 30 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a 0 predaj akcie. Z technického hľadiska sa cena akcie nachádza medzi 50 a 100 EMA, indikátor RSI je na úrovni 48 a rastie. Zdá sa, že dopyt po DRAM výrazne prevyšuje ponuku po tom, čo fiškálne výsledky spoločnosti Micron za 2Q prekonali pozitívne predbežné vyhlásenie spoločnosti. Tento trend bude pravdepodobne pretrvávajúť po väčšinu roku 2021. Nedostatok čipov na svetových trhoch by mal mať pozitívny efekt na výsledky spoločnosti.

Cena:

Cieľová cena 103,93 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 15,37, a vyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2021 (EPS) 7,16 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,398. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	103,93 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 09.06.2021):	81,58 \$

ÚDAJE O AKCII:

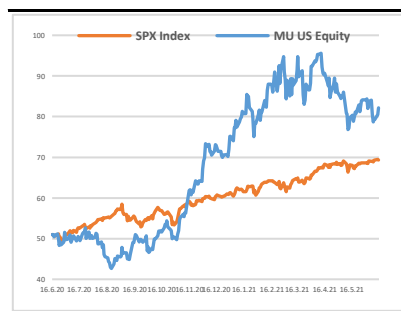
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	MU US Equity
Trh. kapitalizácia:	91,44 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,66 mld. \$
P/E:	24,68
Návratnosť kapitálu:	8,23%
Zisk na akciu (kľavý):	2,69 \$
Dividenda:	N.A.
Medziročný rast tržieb:	-8,42%
Medziročný rast zisku:	-57,44%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
30.6.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	96,96 \$
52 týždňové minimum	42,25 \$



VYPRACOVAL

Bc. Mário Jičínský, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

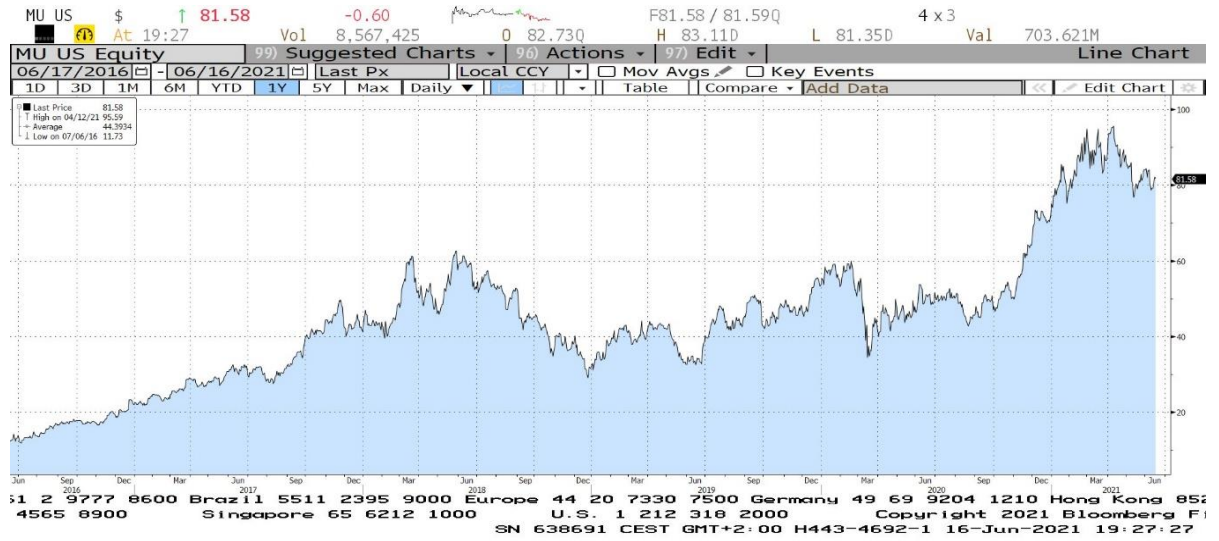
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

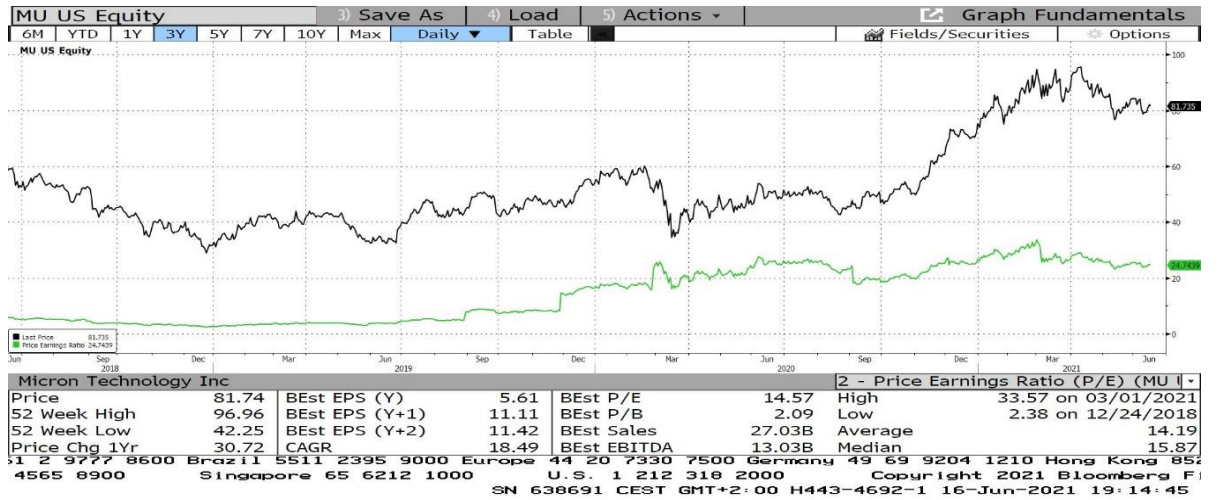
MICRON TECHNOLOGY INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

MU US \$ ↓ 81.50 -0.68 K81.49 / 81.50Q 14 x 3
At 19:28 Vol 8,575,441 0 82.730 H 83.11D L 81.35D Val 704.275M

MU US Equity 25 Export Settings Security Ownership
MICRON TECHNOLOGY INC CUSIP 59511210
Current Historical Matrix Ownership Summary Insider Transactions Options Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 20 Save Search 22 Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 1,121.4M % Out 86.26 Float/Shrs Out 99.81 SI % Out 2.04

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File
1. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG	ALL		88,019,606	7.85	397,361	03/31/
2. BlackRock Inc	ULT-AGG	ALL		85,369,341	7.61	3,461,903	05/31/
3. FMR LLC	ULT-AGG	ALL		46,184,843	4.12	-2,319,752	06/15/
4. PRIMECAP Management Co	PRIMECAP MANAG...	13F		45,428,589	4.05	-3,121,670	03/31/
5. State Street Corp	ULT-AGG	ALL		45,370,698	4.05	-938,476	03/31/
6. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfolios	13F		34,312,799	3.06	8,189,692	03/31/
7. Sanders Capital LLC	SANDERS CAPITAL...	13F		33,615,669	3.00	299,646	03/31/
8. T Rowe Price Group Inc	ULT-AGG	ALL		18,357,105	1.64	-10,939,113	03/31/
9. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITAL M...	13F		17,961,485	1.60	573,137	03/31/
10. Arrowstreet Capital LP	ARROWSTREET CA...	13F		14,707,734	1.31	-2,875,704	03/31/
11. UBS AG	ULT-AGG	ALL		13,426,546	1.20	1,341,276	03/31/
12. BANK OF NEW YORK MELLON Co...	ULT-AGG	ALL		13,170,832	1.17	-284,322	04/30/
13. Wellington Management Group ...	WELLINGTON MAN...	13F		12,091,600	1.08	-5,401,743	03/31/
14. Norges Bank	NORGES BANK	13F		12,063,863	1.08	-55,926	12/31/
15. JPMorgan Chase & Co	ULT-AGG	ALL		11,983,904	1.07	2,333,857	06/15/
16. Allianz SE	ULT-AGG	ALL		11,901,387	1.06	1,204,985	05/31/
17. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUST...	13F		11,674,557	1.04	-105,795	03/31/
18. Himalaya Capital Management ...	HIMALAYA CAPITA...	13F		11,476,523	1.02	0	03/31/
19. Dimensional Fund Advisors LP	DIMENSIONAL FUN...	13E		10,433,593	0.93	-407,052	03/31/

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 85: 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2021 Bloomberg F: SN 638691 CEST GMT+2:00 H443-4692-1 16-Jun-2021 19:28:04