

ŐİRKET ANALİZİ

Micron Technology Inc. (NASDAQ: MU)

ŐİRKET PROFİLİ

Micron Technology Inc. (NASDAQ: MU), bellek ve depolama yongaları tasarlayıp kendi fabrikalarında üreten ABD merkezli bir yarı iletken őirketi. Ürün yelpazesi DRAM, NAND flash ve yapay zekâ çiplerinin ihtiyaç duyduğu yüksek bant genişlikli bellekten (HBM) oluşuyor; gelirin büyük kısmı DRAM'den geliyor. **En büyük son pazar veri merkezleri:** őirket bu müşterilere HBM'in yanında sunuculara yönelik düşük güç tüketimli DRAM ve kurumsal SSD'ler satıyor. Mobil cihaz, otomotiv ve endüstriyel müşterilere hizmet veren iş kolları da gelirden kayda değer bir yer tutuyor. HBM'de SK Hynix ve Samsung ile, standart bellek ürünlerinde ise üretiminin büyük kısmını kendi iç pazarında satan Çinli üreticilerle rekabet ediyor. Üretim ağı ABD ve Asya'daki tesislere yayılıyor.

NEDEN RADARIMIZDA

Yapay zekâ kaynaklı bellek talebi arzı aşıyor ve açık derinleşiyor: yeni kapasite ancak 2028'de anlamlı ölçüde devreye gireceğı için gelecek yılın bu yıldan da sıkı geçmesini bekliyoruz. Micron'da bu dönemi sıradan bir döngü yükselişinden ayıran, sıkışıklığın sözleşmeye bağlanması. őirket, **iptal edilemeyen, çok yıllık al-ya-da-öde anlaşmalarla** döngüsel işini fiyat tabanı ve tavanı olan, nakit teminatlı ve görünür bir gelir yapısına dönüőtürüyor. Gelecek yılın sonuna kadar satılmış HBM kapasitesi ve rakiplerden düşük güç tüketimi fiyatlama gücünü destekliyor.

Tezin varsayımı, talebin yeni kapasite devreye girene kadar arzın üzerinde kalması. İzlediğimiz asıl risk bu takvim: sert artan yatırım harcaması henüz üretime dönüşmezken talep yavaşlar ya da Samsung ve SK Hynix kapasiteyi daha hızlı artırırsa, fiyatlar maliyet baskısının zirve yaptığı dönemde aşağı dönebilir.

TEKNİK GÖRÜNÜM

Hisse 200 günlük ortalamanın belirgin biçimde üzerinde kalarak uzun vadeli yükseliő trendini koruyor. Haziran sonundaki 1.255 \$ zirvesinin ardından temmuz sonunda 739 \$'a kadar sert bir düzeltme yaşandı. Ağustos ortasından itibaren 900-1.040 \$ bandında dalgalanan hisse, eylöl ortasında bandın üst sınırını aşarak 1.110 \$'a yaklaőtı. Geçen hafta bu seviyede iki kez tutunamayan hisse pazartesi 1.053,98 \$'dan kapandı; gün içinde **1.030-1.040 \$ bölgesini**, yani kırılan eski direnci test etti. 14 günlük RSI 58 civarında ve aşırı alım bölgesinden uzak. Bu hafta açıklanacak çeyrek sonuçlarının fiyatı bu seviyelerin dışına taşıyabileceğini not ediyoruz. 1.030 \$ altında bir günlük kapanış geri çekilmeyi 50 günlük ortalamanın bulunduğu 945 \$'a, ardından 900-925 \$ bandına derinleőtirebilir. 1.110 \$ üzerinde bir günlük kapanış ise haziran zirvesinin bulunduğu 1.210-1.255 \$ bölgesini yeniden gündeme getirebilir.

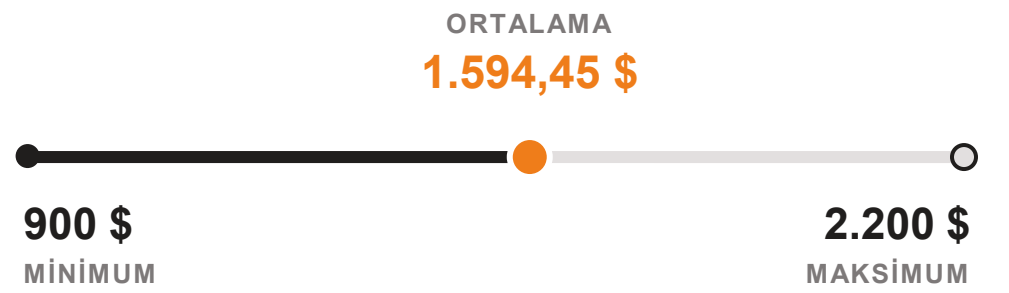
HİSSENİN FİYAT GRAFİŐİ



FİNANSAL BİLGİLER

Son Kapanış	\$1.053,98
Piyasa Değeri	1,19 Trl \$
52 Hafta En Yüksek	\$1.255,00
52 Hafta En Düşük	\$163,96
50 Günlük Fiyat Ort.	\$945,72
200 Günlük Fiyat Ort.	\$665,11
52 Haftalık % Getiri	%5,30
S&P 500 52 Haf. % Getiri	%15,30
Ortalama Hacim	34,83 Milyon
F/K	24,45
PD/DD	11,81
FD/FAVÖK	17,16

ANALİŐTLERİN HEDEF FİYATLARI



YATIRIM KURULUŐLARININ ÖNERİ TRENDİ



● Al · 57 ● Tut · 4 ● Sat · 0