마이크론 Micron Technology, Inc. · MU · 나스닥

3분기 매출이 전년 대비 +379%, 영업이익률이 80.7%였지만 주가는 6월 고점보다 41.6% 낮아 시장이 이익 정점을 의심하고 있습니다

종합 판정
BUY
긍정 의견 5 · 부정 의견 2 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$733.15	$1,561.91	$192.59 ~ $1,255.00	미정
2026.11.09 종가 · +6.2%	+113.0% · 45명	고점 대비 −41.6%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

분기 매출 542.3억 달러, 전년 +379%
3분기 · 영업이익 437.5억 달러(영업이익률 80.7%), 전년 36.9억 달러의 11.8배[S2]

11/5 하루 −17.5%, 고점 대비 −41.6%
종가 656.39달러, 거래량 20일 평균의 2.5배 · AI 반도체 동반 매도와 대만 공장 지연 보도[S3][S7]

TSMC 첨단 메모리 진출 보도(11/10)
24/7 월스트리트는 진출 의사, TIKR는 로직 IC 영역 유지로 전해 방향이 엇갈림[S7]

26년 4분기 매출 전망 600억~630억 달러
3분기 542.3억 달러 대비 중간값 +13.4% · 비GAAP 총이익률 약 86%, 회사는 이를 회계연도 바닥이라 밝힘[S7]

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

업황 정점 우려 ×2	긍정	증가율이 낮아져도 전망 매출이 분기 615억 달러로 더 높아지고 총이익률 바닥을 약 86%로 제시한 이상 이익 감소의 근거는 아직 없어 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 다음 확인은 12/23 실적입니다.
TSMC 메모리 진출 보도	부정	TSMC가 진출 의사를 밝혔다는 보도가 있는 한 확정된 정보 없이 경쟁 위험은 남는다고 보아 부정 의견 쪽으로 판정합니다. TSMC나 마이크론의 공식 발언이 나오면 다시 봅니다.
밸류에이션	긍정	성장률 +137% 대비 PEG 0.03은 정점 할인을 감안해도 매우 낮아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 부정 의견의 주기 논리는 성장이 꺾일 때 유효한데 전망 매출은 아직 늘고 있습니다.
목표가 줄상향	긍정	최근 5건에 하향이 없고 2건이 상향이라 방향은 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 다만 모두 11/5 이전이어서 11월 이후 변경이 확인되면 다시 봅니다.
현금과 설비투자	긍정	영업현금흐름의 25%만 설비투자로 쓰고 순현금이 382.6억 달러라 감당하고도 남아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 증설 이후 가격은 12/23 실적의 총이익률로 확인합니다.
주가 흐름	부정	200일선과 20일선 모두 위로 올라서지 못한 상태라 추세 전환 신호가 아직 없어 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 200일선 758.39달러를 종가로 넘기면 다시 봅니다.

종합 판정은 BUY입니다. 실적·밸류에이션·현금은 긍정 의견이지만 주가 추세와 TSMC 경쟁 위험은 부정 의견이어서, 12/23 실적에서 총이익률이 86% 위로 유지되는지가 판정이 다시 열리는 시점입니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

12월 23일 실적(야후 예상)
매출이 전망 상단 630억 달러에 가깝고 총이익률이 86% 위면 부정 의견 쟁점이 약해짐

TSMC 공식 발언
메모리 진출 계획이 없다고 공식 확인되면 경쟁 쟁점이 긍정 의견으로 전환

주가 추세
종가가 200일선 758.39달러를 넘고 20일선 866.21달러까지 회복하면 하락 추세 약화

▼ 판정이 나빠지는 조건

12월 23일 실적(야후 예상)
매출이 전망 하단 600억 달러에 못 미치거나 총이익률이 86% 아래면 부정 의견 강화

TSMC 공식 발언
TSMC가 첨단 메모리 진출을 확정하면 경쟁 쟁점 부정 의견 강화

목표가
평균 목표가 1,561.91달러가 1,400달러 아래로 내려가면 눈높이 하락

출처: SEC 8-K 2.02 공시 목록 · 스톡트윗·TIKR·트레피스·칼킨·24/7 월스트리트·배런스 · 야후 파이낸스
리포트 원문: lightview.kr/report_mu_20261110 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	113.2	136.4	238.6	414.6	**542.3**
영업이익	36.9	61.4	161.3	333.2	**437.5**
순이익	32	52.4	137.8	282.4	**377**
영업이익률	32.6%	45.0%	67.6%	80.4%	**80.7%**

매출총이익률 **86.8%** 1년 전 44.7%

영업이익률 **80.7%** 1년 전 32.6%

순이익률 **69.5%** 1년 전 28.3%

영업현금흐름 마진 **81.1%** 1년 전 50.6%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 45 보유 4 매도 0

평균 $1,561.91 · 최고 $3,000.00 · 최저 $361.00

Rosenblatt	1,900달러	유지
Needham	1,650달러	유지
Rosenblatt	1,900달러	유지
DA Davidson	3,000달러	상향

07 재무 체력

현금·단기투자 (8/31) **434.3억 달러** 103.1억 달러 → +321.4%

차입금 (8/31) **51.8억 달러** 145.8억 달러 → −64.5%

순현금 (현금·투자−차입금) **382.6억 달러** −42.7억 달러 → —

08 최근 뉴스

11/9 AI 반도체 매도 주간 뒤 칩주 반등 속 +6.3%
거래량은 20일 평균의 1.03배 · 같은 날 엔비디아는 CEO 조사 보도로 약 −4%[S7]

11/5 하루 −17.5% 급락, AI 반도체 동반 매도와 대만 공장 지연 보도
종가 656.39달러, 거래량 20일 평균의 2.5배 · 타오위안 공장 공사 지연은 보도 기준, 회사는 정상 운영이라 밝힘[S7]

10/16 사장 스콧 디보어 2만 8,544주 매도, 2,569만 달러
주당 900~902달러 · 야후 Form 4 요약 · 이날 주가는 −5.6%[S8]

09 다가오는 일정

11월 13일 · 주간 옵션 만기
콜 최다 행사가 800달러(2.8만 계약), 풋 최다 650달러(0.9만 계약)[S5]

11월 20일 · 월간 옵션 만기
야후 목록상 가장 가까운 두 만기(11/11·11/13)가 옵션 거래량의 46.4%를 차지합니다[S5]

12월 23일 (수, 미정) · 26년 4분기 실적
회사 확정 전이며 야후 예상은 12/23, 회사 전망(매출 600억~630억 달러)·야후 컨센서스(EPS 38.29달러, 매출 618.3억 달러)와 비교합니다[S2][S7]

10 주요 리스크

성장 둔화(+30.8%→+13.4%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 12월 23일 실적

TSMC의 첨단 메모리 진출 가능성
영향 상 · 가능성 중 · 확인 TSMC 공식 발언

가격 주기 하락 전환
영향 상 · 가능성 중 · 확인 내년

11 체크포인트

★★★ 12월 23일 26년 4분기 실적
매출이 600억~630억 달러 범위인지, 총이익률이 86% 위인지

★★★ TSMC·마이크론 공식 발언
TSMC의 메모리 진출 여부와 마이크론의 입장이 나오는지

★★☆ 대만 타오위안 공장
공사 지연 보도에 대한 회사 설명과 재개 여부

출처: SEC 8-K 2.02 공시 목록 · 스톡트윗·TIKR·트레피스·칼킨·24/7 월스트리트·배런스 · 야후 파이낸스

리포트 원문: lightview.kr/report_mu_20261110 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지