



ЦЕРИХ

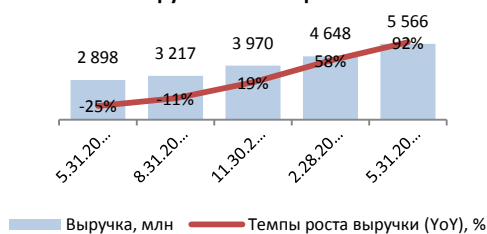
Новые технологии дохода.

Micron (MU)

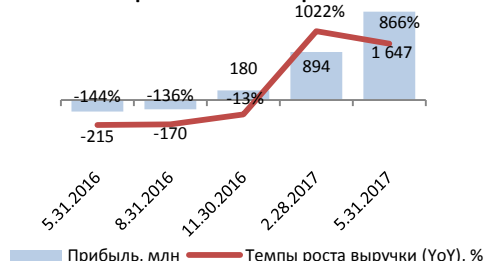
Micron Technology — американская транснациональная корпорация, известная своей полупроводниковой продукцией, основную часть которой составляют чипы памяти DRAM и NAND, флеш память, SSD накопители, а также датчики CMOS.

Название	Micron Technology	Цена закрытия	\$29,14
Тикер	MU	52-week low	\$11,5
Биржа	NASDAQ	52-week high	\$32,96
Присутствие на СПБ бирже	да	Консенсус цена	\$40
Сектор	Технологический	Дивиденд	NA
Индустрия	Полупроводники	Дивидендная доходность	NA
Капитализация	\$34,8 млрд		

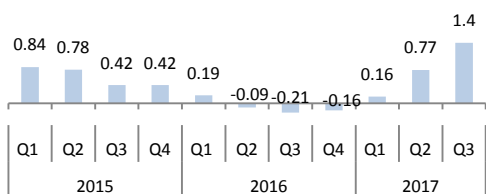
Выручка и темпы роста



Прибыль и темпы роста



EPS



PE



Основания для рекомендации:

- Динамика MU с начала года – 32.94%. Индекс S&P500 за аналогичный период показал динамику + 8,49%.
 - 30 июня компания отчиталась за 3кв 2017 финансового года, завершившийся 1 июня. Выручка за период составила \$5,57 млрд, увеличившись за год на 92%. Чистая прибыль в \$1,65 млрд сменила убыток в размере \$215 млн. Компания ожидает сильные показатели в 2018 финансовом году благодаря позитивным тенденциям на рынках дата-центров и мобильных устройств.
 - Росту выручки и рентабельности способствовал рост цен на чипы DRAM и NAND. Согласно прогнозам компании рост спроса на эти чипы может способствовать циклическому превышению спроса над предложением и, как следствие, продолжению роста цен в ближайшем будущем, что позитивно отразится на отчете за 4 квартал.
 - Micron заявляет о лидерстве в сегменте памяти для беспилотных автомобилей (48% рынка). До конца 2017 года компания планирует внедрить свою продукцию в автомобили Tesla и Toyota.
 - Бумага сильно недооценена по основным мультипликаторам. Показатель P/E составляет 14,5, при медианном значении для сектора в 24,09, 60% дисконт.
 - Несмотря на сопоставимые позиции по доходности, динамика акций компании отстаёт от сектора.
- Цель:**
- На текущий момент дисконт по мультипликаторам составляет более 60%, что предполагает целевой диапазон в \$44-46 в перспективе 12 месяцев.



ЦЕРИХ

Новые технологии дохода.

MU (daily)

С начала года



5-летний период





ЦЕРИХ

Новые технологии дохода.

ОАО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»

телефон: +7 495 737-64-94 доб. 1488, 1284

e-mail: ko@zerich.com sales@zerich.com

Адрес: 119034, г. Москва, Всеволожский пер., д. 2., стр. 2 ст. м. "Кропоткинская"

Веб: <http://www.zerich.com/internet-trading/consulting-service.html>

ОАО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» (с) 2014

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ОАО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данный аналитический обзор и содержащиеся в нем сведения отражает субъективное мнение исследователей и носит исключительно информативный характер. Аналитический обзор основан на информации, которая была достоверной на дату выхода обзора. Обзор не является предложением по покупке/продаже активов и не рассматривается как рекомендация к совершению указанных действий.

Инвестиции в активы на рынке ценных бумаг сопряжены с различными рисками, в частности, с неблагоприятными изменениями обменного курса валюты Российской Федерации; со снижением рыночной стоимости и/или ликвидности ценных бумаг; с ограниченной ликвидностью срочного рынка; с действиями организатора торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржи); с изменением действующего законодательства и иными факторами прямо или косвенно снижающими стоимость и доходность активов. Возникновение указанных факторов может привести к расхождению данных, указанных в аналитическом обзоре, и сложившихся в действительности.

Все инвестиционные решения при осуществлении операций на рынке ценных бумаг клиент принимает самостоятельно с учетом или без учета рекомендаций настоящего аналитического обзора. Принимая на себя все риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, клиент должен осознавать, что эти операции, в силу неразвитости российского фондового рынка, обладают повышенной рискованностью. Компания не несет ответственности за убытки (включая реальный ущерб и упущенную выгоду), возникшие у клиента, при совершении им операций на рынке ценных бумаг, независимо от того, воспользовался или не воспользовался Клиент рекомендациями, указанными в настоящем аналитическом обзоре Компании.