



# Micron (MU.US)

사이클 정점을 걱정하기 시작한 투자자들

- 1Q26CY 실적 및 2Q26CY 가이드스 모두 시장 컨센서스 크게 상회
- 그러나 투자자들은 사이클 변곡점과 수익성 방어 가능 여부에 더욱 집중하는 모습
- 메모리는 가격 상승에서 출하 증가 사이클로 전환. 긴 호흡에서 접근해야 할 시기

## 1Q26CY 실적, 컨센서스 크게 상회

1Q26CY(2Q26FY) 실적이 매출액 \$23.9B(+75%QoQ, +196%YoY)와 영업이익 \$16.5B(+156%QoQ, +720%YoY)를 기록하며, 시장 컨센서스(Bloomberg: 매출액 \$19.7B, 영업이익 \$12.1B)를 크게 상회했다. DRAM 과 NAND 의 출하량이 각각 +4~6%QoQ 와 +1%~2%QoQ 증가했고, 제품 가격은 DRAM 이 +64~66%QoQ, NAND 가 +78~79%QoQ 를 각각 기록했다. 당사가 예상하던 경쟁사들의 데이터들 대비로는 NAND 의 가격이 서프라이즈를 기록했고, 나머지 데이터는 대체로 부합했다. 사업 부문별로는 Cloud Memory +47%QoQ, Core Data +139%QoQ, Mobile & Client +81%QoQ, Auto & Embedded +57%QoQ 를 기록했는데, 이는 "1Q26CY Mobile 부문의 가격 급등이 메모리 업체들의 실적 서프라이즈로 연결될 것"이라는 당사 예상과 같다.

## 2Q26CY 실적 가이드스, 시장 컨센서스 상회

2Q26CY(3Q26FY) 가이드스 역시 매출액 \$32.7~34.2B(+37~44%QoQ, +252~268%YoY)와 영업이익 \$25.1~26.3B(+53~60%QoQ, +909~958%YoY)로 제시되며, 시장 컨센서스(매출액 \$22.7B, 영업이익 \$15.5B)를 크게 상회했다. 2Q26CY 예상되는 가격 상승률을 감안하면, Micron 의 출하 증가율은 +10%QoQ 를 소폭 상회할 것으로 추정된다.

## CapEx 증가와 사이클 정점 통과를 우려하기 시작한 투자자들

이번 Micron 의 컨퍼런스 콜 중 투자자들은 실적에 대한 놀라움 보다는 1)높아진 수익성이 유지 가능할지, 2)SCA(장기 계약)가 하락 사이클 시의 수익성 방어선이 될 수 있는지, 3)PC, 스마트폰의 수요 파기가 걱정되지 않는지, 4)CapEx 확대에 따른 공급 과잉을 피할 방법이 있는지 등에 대한 관심을 높였다. 메모리 산업이 가격 상승에서 투자 및 출하 확대 사이클로 전환되며, 메모리 공급사의 실적 성장 탄력이 둔화되고, 주가의 조정 국면이 나타날 것이라는 당사의 판단에 부합하는 내용들이다.

## ▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.03.18): \$461.73  
 목표주가 컨센서스: \$415.07

## ▶ 투자 의견 컨센서스

매수	91%	보유	5%
----	-----	----	----

### Stock Data

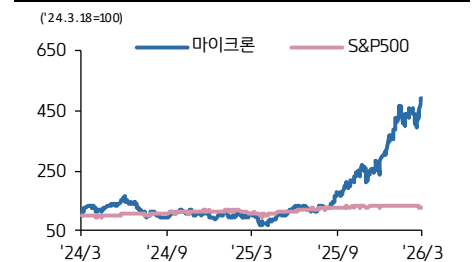
산업분류	반도체 & 반도체 장비
S&P 500 (3/18)	6,624.70
현재주가/목표주가	461.73 / 415.07
52주 최고/최저 (\$)	471.34 / 61.54
시가총액 (백만\$)	519,681
유통주식 수 (백만)	1,122
일평균거래량 (3M)	35,733,160

### Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
매출액	25,111	37,378	83,195	117,343
영업이익	1,935	10,846	50,067	78,928
OPM(%)	7.7	29.0	60.2	67.3
순이익	1,472	9,470	44,564	68,406
EPS	1.3	8.3	39.0	60.8
증가율(%)	흑전	537.7	369.8	56.1
PER(배)	137.2	16.0	11.9	7.6
PBR(배)	2.3	2.5	5.5	3.3
ROE(%)	3.3	19.1	50.6	47.2
배당수익률(%)	0.5	0.4	0.1	0.1

### Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	61.8	9.7	173.4	353.9
S&P Index	-1.9	-1.9	1.8	18.3



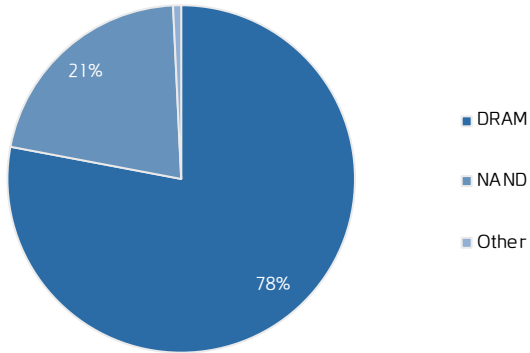
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치센터

Micron 실적 추이 및 전망 (단위: 백만달러)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
<b>매출액</b>	<b>8,053</b>	<b>9,301</b>	<b>11,315</b>	<b>13,643</b>	<b>23,860</b>	<b>23,662</b>	<b>26,778</b>	<b>28,562</b>	<b>42,312</b>	<b>102,863</b>	<b>123,154</b>
%QoQ/%YoY	-8%	15%	22%	21%	75%	-1%	13%	7%	45%	143%	20%
<b>DRAM</b>	<b>6,123</b>	<b>7,071</b>	<b>8,984</b>	<b>10,812</b>	<b>18,768</b>	<b>18,601</b>	<b>20,550</b>	<b>22,552</b>	<b>32,990</b>	<b>80,471</b>	<b>94,506</b>
%QoQ/%YoY	-4%	15%	27%	20%	74%	-1%	10%	10%	60%	144%	17%
<b>NAND</b>	<b>1,855</b>	<b>2,155</b>	<b>2,252</b>	<b>2,743</b>	<b>4,997</b>	<b>4,958</b>	<b>5,732</b>	<b>6,456</b>	<b>9,005</b>	<b>22,144</b>	<b>27,410</b>
%QoQ/%YoY	-17%	16%	5%	22%	82%	-1%	16%	13%	9%	146%	24%
<b>Other</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>79</b>	<b>88</b>	<b>95</b>	<b>103</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>317</b>	<b>377</b>	<b>362</b>
%QoQ/%YoY	10%	0%	5%	11%	8%	8%	-12%	0%	13%	19%	-4%
매출원가	5,000	5,678	6,146	5,890	5,984	6,585	7,517	7,369	22,714	27,454	35,824
매출원가율	62%	61%	54%	43%	25%	28%	28%	26%	54%	27%	29%
<b>매출총이익</b>	<b>3,053</b>	<b>3,623</b>	<b>5,169</b>	<b>7,753</b>	<b>17,876</b>	<b>17,077</b>	<b>19,262</b>	<b>21,194</b>	<b>19,598</b>	<b>75,409</b>	<b>87,330</b>
R&D	810	876	953	1,064	1,129	1,200	1,279	1,307	3,703	4,915	5,599
판매비와 관리비	229	259	260	270	288	346	371	387	1,018	1,392	1,740
<b>영업이익</b>	<b>2,007</b>	<b>2,490</b>	<b>3,955</b>	<b>6,419</b>	<b>16,455</b>	<b>15,496</b>	<b>17,606</b>	<b>19,703</b>	<b>14,871</b>	<b>69,260</b>	<b>82,723</b>
%QoQ/%YoY	-16%	24%	59%	62%	156%	-6%	14%	12%	181%	366%	19%
영업이익률	25%	27%	35%	47%	69%	65%	66%	69%	35%	67%	67%
법인세차감전순이익	1,758	2,113	3,631	6,061	16,160	16,358	18,764	20,979	13,563	72,260	87,385
법인세비용	-25	-68	162	579	2,139	3,814	4,774	6,325	648	17,053	19,716
<b>당기순이익</b>	<b>1,783</b>	<b>2,181</b>	<b>3,469</b>	<b>5,482</b>	<b>14,021</b>	<b>12,543</b>	<b>13,990</b>	<b>14,653</b>	<b>12,915</b>	<b>55,208</b>	<b>67,669</b>
당기순이익률	22%	23%	31%	40%	59%	53%	52%	51%	31%	54%	55%
<b>EPS</b>	<b>1.6</b>	<b>1.9</b>	<b>3.0</b>	<b>4.8</b>	<b>12.2</b>	<b>11.3</b>	<b>13.1</b>	<b>14.5</b>	<b>11.3</b>	<b>51.1</b>	<b>62.1</b>
%QoQ/%YoY	-13%	22%	59%	58%	155%	-7%	16%	11%	181%	353%	22%
<b>EBITDA</b>	<b>4,086</b>	<b>4,584</b>	<b>6,104</b>	<b>8,631</b>	<b>18,741</b>	<b>17,446</b>	<b>19,220</b>	<b>20,608</b>	<b>23,405</b>	<b>76,015</b>	<b>86,059</b>
%QoQ/%YoY	-8%	12%	33%	41%	117%	-7%	10%	7%	78%	225%	13%

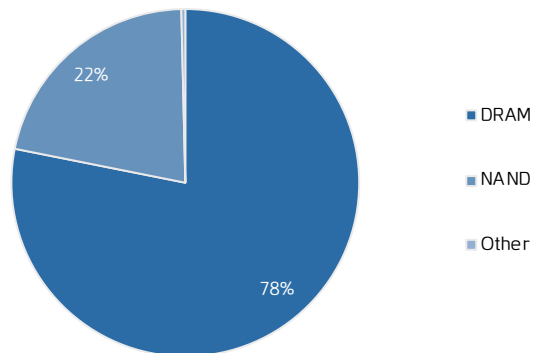
주: 실적 전망치는 Bloomberg 컨센서스 기준 (기준일: 2026/03/18). 실적은 Non-GAAP, CY 기준  
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2025CY Micron 매출액 비중



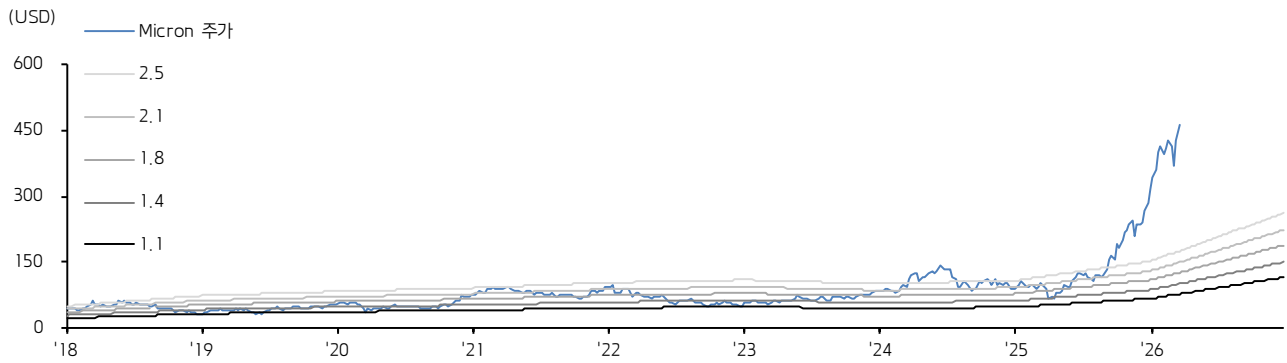
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2026CY Micron 매출액 비중 전망



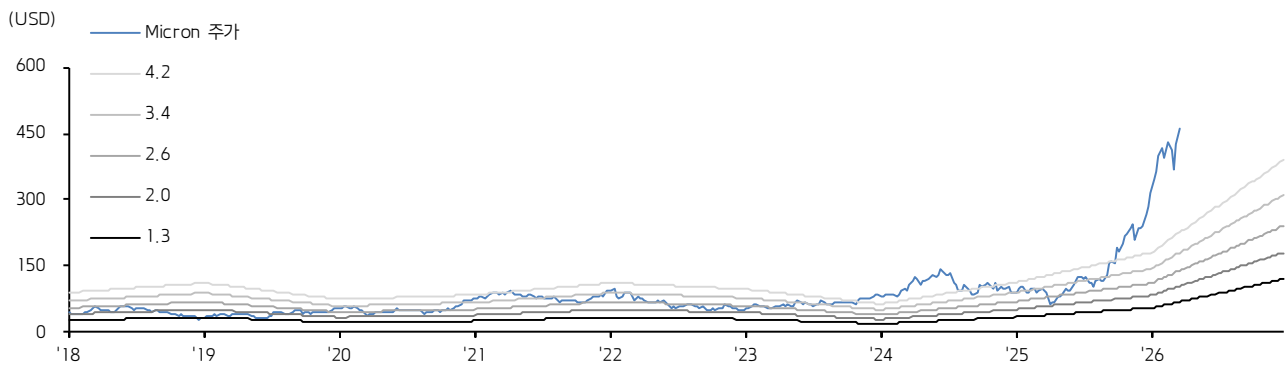
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Micron 12개월 Trailing P/B Chart



주: 3/18 종가 기준  
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Micron 12개월 Trailing P/S Chart





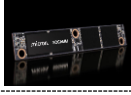

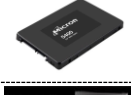








주: 3/18 종가 기준  
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌 Tech 기업 추가 및 Valuation

(십억달러, 배, %)		Mkt Cap	%CHG			P/E		P/B		EV/EBITDA		Rev		OP		EBITDA		ROE			
		ID	5D	1M	3M	6M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	
Memory	Micron	519.7	0.0	10.3	9.7	85.8	173.4	8.9	7.5	4.4	2.9	6.4	5.3	105.3	123.6	71.1	82.3	77.0	86.2	50.0	41.4
	Sandisk	115.6	4.7	15.0	25.5	243.4	662.3	9.6	8.6	5.0	3.1	7.3	6.5	23.7	27.5	14.4	16.7	14.5	15.4	48.4	41.0
	Kioxia	79.7	8.2	9.4	10.1	150.4	416.3	6.9	5.3	4.8	2.6	3.6	2.5	26.8	35.4	15.6	21.4	18.0	24.1	79.9	69.3
	Seagate	88.7	-3.4	5.4	-4.1	39.3	87.8	24.5	17.5	37.2	13.9	17.9	12.5	12.9	15.8	4.8	6.5	5.0	6.9	232.7	99.9
	Western Digital	103.4	-2.8	13.4	2.8	74.2	190.0	27.5	18.7	8.8	6.7	17.3	12.1	13.9	17.3	5.3	7.4	5.8	7.9	45.8	45.4
	Nanya	26.9	1.7	8.7	-0.7	58.2	248.5	8.6	7.9	3.1	2.3	5.4	4.7	6.1	7.0	3.8	4.1	4.3	4.6	40.8	32.6
Logic	Intel	224.9	2.2	-6.1	-0.9	24.1	47.3	84.8	44.5	1.8	1.7	15.5	12.0	53.9	57.6	4.0	7.2	15.7	18.1	1.4	3.4
	Nvidia	4,383.7	-0.8	-3.0	-4.0	3.6	2.4	22.6	16.8	15.5	9.8	17.4	12.5	358.3	479.6	238.0	318.2	243.8	326.4	85.7	67.9
	AMD	325.2	1.6	-2.6	-0.3	-0.8	26.3	29.7	18.5	4.7	4.2	23.9	14.6	46.8	66.0	12.7	21.0	12.9	20.9	13.2	18.9
	Broadcom	1,495.8	-1.7	-7.5	-5.3	-4.2	-8.5	25.5	17.1	12.7	8.4	19.1	12.7	112.8	164.6	75.1	111.4	78.6	113.5	55.7	57.4
	Marvell	76.6	-3.5	-3.1	10.8	3.7	18.0	23.9	16.9	4.9	4.2	18.9	13.4	10.5	14.1	3.8	5.3	4.1	5.6	10.5	11.9
	Qualcomm	139.2	-0.9	-2.7	-8.9	-25.1	-22.4	12.4	11.4	6.2	6.0	9.9	9.5	42.5	44.5	13.1	13.9	14.4	14.6	49.0	48.7
	Arm	136.3	0.8	6.9	0.9	13.1	-12.4	65.0	49.4	13.6	10.7	51.7	38.3	5.6	6.8	2.4	3.2	2.5	3.4	19.3	20.2
	Skyworks	8.1	-0.2	-3.2	-13.6	-16.9	-30.4	11.8	10.3	1.5	1.6	7.1	6.2	3.7	4.0	0.7	0.9	1.1	1.3	8.8	9.6
	TI	173.7	-1.9	-4.0	-14.6	8.3	5.0	29.4	24.4	10.5	9.9	19.3	16.4	19.5	21.6	7.1	8.4	9.4	11.1	35.7	41.6
	ADI	150.7	-1.6	-3.3	-10.9	12.2	23.9	26.1	23.1	4.3	4.1	19.8	18.4	14.3	15.6	6.8	7.6	7.8	8.3	15.3	17.0
	NXP	48.7	-0.7	-3.6	-18.8	-13.2	-14.9	13.8	11.5	4.3	3.8	10.3	8.9	13.6	14.9	4.7	5.5	5.5	6.2	33.5	36.3
	STMicro	30.3	-1.7	-2.4	-1.6	29.0	17.0	28.5	16.7	1.6	1.5	9.0	6.5	13.3	14.9	1.1	2.1	3.1	4.1	5.7	9.4
	Microchip	35.0	0.2	-1.6	-18.2	1.0	-2.3	26.6	18.8	5.4	5.1	19.0	14.8	5.5	6.4	1.8	2.4	2.2	2.7	20.3	26.9
	On Semi	23.8	-0.9	2.1	-14.4	11.3	16.7	20.7	14.9	3.1	2.8	12.7	10.3	6.3	6.9	1.3	1.8	1.9	2.3	14.6	20.7
	Silicon Motion	4.3	-0.6	1.4	-5.5	44.9	37.2	21.9	16.5	4.3	3.5	14.8	N/A	1.3	1.4	0.2	0.3	0.3	0.4	21.4	26.8
	Mediatek	87.1	0.0	-2.0	-6.7	22.7	20.1	26.8	17.9	6.3	5.5	19.8	12.8	20.1	27.2	3.3	5.1	4.1	6.2	25.8	34.7
Renesas	30.2	4.0	-2.5	-13.9	26.8	46.3	11.6	10.8	1.7	1.6	10.8	9.4	9.4	10.1	2.0	2.3	3.1	3.4	12.4	11.9	
Novatek	7.3	0.4	-1.5	2.0	1.7	-14.7	14.3	13.2	3.3	3.2	9.8	8.6	3.1	3.4	0.6	0.6	0.6	0.7	23.8	25.6	
Foundry	TSMC	1,761.2	-1.9	-4.2	-6.3	19.3	26.4	24.1	19.6	7.9	5.9	15.2	12.2	156.3	193.7	84.5	104.1	110.5	135.4	36.0	34.4
	SMIC	78.2	-0.2	-3.2	-11.7	-5.1	-11.5	63.0	46.9	2.8	2.6	16.8	14.2	11.1	12.9	1.2	1.6	5.8	7.0	4.4	5.4
	UMC	23.4	-2.3	-4.1	-9.1	15.2	33.0	16.6	13.4	1.8	1.7	N/A	N/A	8.2	9.0	1.6	2.0	3.7	4.0	11.1	12.5
	GFS	23.6	-1.8	-3.7	-8.8	17.4	27.7	23.4	18.1	1.9	1.7	8.4	6.9	7.2	7.9	1.2	1.5	2.5	2.9	8.0	9.8
	VIS	7.1	2.1	6.1	-4.0	25.6	26.0	24.7	22.4	3.2	3.0	14.4	12.5	1.7	2.1	0.3	0.4	0.6	0.8	13.6	14.6
Packaging	ASE	48.2	-0.8	-1.1	-7.2	45.7	88.8	24.3	17.4	N/A	N/A	N/A	N/A	23.6	27.4	2.6	3.6	5.0	6.4	N/A	N/A
	Amkor	11.6	1.1	6.7	0.3	19.3	60.7	27.8	20.5	2.3	2.1	9.7	7.6	7.4	8.2	0.6	0.7	1.3	1.6	8.7	11.0
	Agilent	31.5	-1.1	-3.4	-12.2	-18.6	-12.6	18.4	16.7	4.0	3.5	14.6	13.2	7.4	7.9	2.0	2.2	2.2	2.4	22.6	22.0
	Chipbond	1.7	9.9	29.5	35.9	37.5	29.1	17.0	16.5	1.1	1.1	7.8	7.7	0.7	0.7	0.1	0.1	0.2	0.2	6.7	6.7
Equipment	ASML	526.0	-2.4	-2.3	-7.7	30.8	46.1	40.1	31.1	19.0	14.9	31.0	24.3	43.5	51.1	15.6	20.0	16.6	20.9	50.6	53.7
	AMAT	277.3	-0.8	-0.5	-5.4	37.9	84.2	30.0	24.2	10.9	9.5	24.7	19.7	32.9	38.7	10.4	12.8	11.1	13.8	38.2	40.2
	LAM Research	280.6	-0.8	2.7	-6.4	36.4	77.9	36.4	28.9	19.6	14.3	29.8	24.0	25.4	30.0	8.9	11.0	9.3	11.5	63.8	64.2
	TEL	118.9	3.9	-0.6	-9.7	29.1	57.3	26.9	23.6	7.8	6.8	20.7	16.0	17.4	19.5	4.8	5.8	5.6	7.1	28.8	30.4
	KLA	194.3	0.1	1.2	0.1	21.3	41.6	35.3	28.4	26.3	20.5	28.5	23.0	14.8	17.4	6.5	7.9	6.8	8.4	89.2	83.4
	AMEC	29.2	2.5	0.2	-6.8	17.7	26.4	61.8	45.4	8.0	6.9	55.2	40.6	2.4	3.0	0.5	0.7	0.5	0.7	13.5	15.7
	Naura	48.7	2.8	0.1	-4.9	3.1	15.0	34.8	27.7	7.0	5.7	27.9	21.9	7.2	9.0	1.5	2.0	1.7	2.2	21.0	21.9
Materials	Linde	225.9	-0.6	2.4	3.3	18.7	5.2	27.4	25.0	5.7	5.4	17.7	16.6	35.5	37.3	10.7	11.5	14.1	15.0	20.7	21.6
	Air Liquid	113.2	-0.9	2.1	1.7	6.8	-2.3	24.2	21.8	3.4	3.2	12.4	11.4	32.1	33.7	7.0	7.7	10.1	10.9	15.0	15.5
	Air Products	62.7	-1.7	1.3	-0.3	15.5	-3.8	21.1	19.7	3.6	3.3	14.8	14.0	12.8	13.6	3.5	4.1	5.6	5.9	17.9	17.9
	Merck KGaA	54.4	-1.4	-1.5	-14.9	-8.0	1.8	13.9	12.6	1.5	1.4	9.2	8.2	24.1	25.3	4.4	4.9	6.8	7.3	10.6	11.3
	ADEKA	2.7	2.3	0.5	-8.7	7.6	22.2	18.1	16.5	1.3	1.2	9.8	11.1	2.8	2.3	0.3	0.3	0.3	0.3	8.8	9.2
	Resonac	13.3	8.3	-3.6	5.9	91.4	125.0	25.6	19.1	2.9	2.6	12.3	10.2	8.6	8.5	0.8	1.0	1.4	1.7	11.6	14.2
	Siltronic	2.0	-1.9	9.9	8.1	24.5	30.6	N/A	N/A	1.1	1.2	9.9	7.7	1.5	1.6	-0.2	-0.1	0.3	0.4	-11.9	-8.9
Sumco	3.9	9.3	3.7	9.0	39.9	20.6	N/A	27.9	1.1	1.1	7.1	5.7	2.7	2.9	-0.1	0.2	0.8	0.9	-2.7	3.6	
Server	Dell	98.1	-2.5	1.2	27.8	21.4	12.9	11.5	10.3	N/A	46.8	8.1	7.3	140.0	151.5	11.8	12.8	14.4	15.4	-413.3	-232.3
	HPE	28.6	-0.6	0.5	-0.1	-10.0	-14.7	9.0	7.8	1.2	1.1	6.0	5.4	41.4	43.6	4.6	5.2	7.3	7.9	13.6	14.4
	Lenovo	15.2	1.3	-0.4	3.3	3.6	-20.0	11.2	9.9	2.1	1.8	3.8	3.2	86.1	93.6	2.7	3.0	4.0	4.4	25.4	25.2
	Quanta	35.5	1.4	1.4	2.4	10.6	4.3	13.1	11.2	4.3	3.8	10.5	8.8	93.9	114.1	3.3	3.9	3.7	4.4	33.6	35.7
	Inspur	13.3	5.6	0.0	-4.5	1.2	-3.1	24.5	19.4	3.6	3.0	22.2	18.4	29.2	35.5	0.6	0.7	0.6	0.8	14.6	15.9
	Wiwynn	22.3	-3.5	-8.7	2.3	-10.7	18.4	11.6	9.4	4.9	3.5	8.5	6.8	40.9	55.6	2.5	3.1	2.6	3.3	44.3	42.1
	Inventec	5.0	0.8	3.1	-2.2	3.1	-0.4	15.6	13.1	2.2	2.3	11.2	9.7	23.8	26.2	0.5	0.5	0.6	0.7	13.9	16.2
	Mitac	3.5	1.0	1.9	7.8	3.7	0.6	11.0	8.3	1.4	N/A	N/A	N/A	5.6	8.1	0.3	0.5	0.4	0.5	13.8	16.7
	CSPs	Amazon	2,252.9	-2.5	-1.3	2.5	-7.4	-9.2	22.9	19.4	4.4	3.4	11.0	9.0	805.7	899.9	98.7	121.5	208.1	256.9	18.6
Microsoft		2,909.3	-1.9	-3.2	-2.0	-19.0	-22.9	22.3	19.2	5.8</											

Micron 관련 용어

용어	이미지	설명
DRAM (Dynamic Random Access Memory)		NAND 보다 스위칭 동작 속도는 매우 빠르지만, 전원이 꺼지면 저장 데이터가 휘발되는 메모리
LPDRAM (Low-Power DRAM)		전력 소비를 줄인 설계로 고성능, 효율성, 저전력을 특징으로 한 메모리
HBM (High Bandwidth Memory)		고대역폭 메모리 반도체. 고성능 DRAM을 여러 층으로 쌓아서 높은 대역폭을 갖춘 메모리 제품
DIMM (Dual In-line Memory Module)		여러 개의 DRAM 칩이 탑재되어 컴퓨터의 주기억장치 역할 수행. 노트북용 SO-DIMM, 서버용 RDIMM 등 다양한 규격 존재
SOCAMM (Small Outline Compression Attached Memory Module)		LPDDR5X 기반의 AI 서버용 저전력 DRAM 모듈 폼팩터
1-alpha DRAM node		10nm급 4세대에 해당하는 1anm DRAM에 Micron이 붙인 명칭
1-beta DRAM node		10nm급 5세대에 해당하는 1bnm DRAM에 Micron이 붙인 명칭
1-gamma DRAM node		10nm급 6세대에 해당하는 1cnm DRAM에 Micron이 붙인 명칭
NAND		DRAM보다 스위칭 동작 속도는 느리지만, 전원이 꺼져도 데이터가 휘발되지 않는 메모리
SSD (Solid State Drive)		메모리 반도체를 저장매체로 사용하는 대용량 보조기억장치
eSSD (Enterprise Solid State Drive)		기업(enterprise) 환경을 대상으로 높은 내구성과 성능을 요구하는 SSD
eMMC (Embedded Multi Media Card)		NAND와 컨트롤러가 하나의 칩에 통합되어, 모바일 기기에 내장되는 메모리 카드
SLC (Single Level Cell)		가장 성능과 안정성이 뛰어나지만, 데이터 저장 용량이 가장 적음
MLC (Multi Level Cell)		SLC 대비 데이터 저장 용량은 높고, 성능과 안정성은 떨어짐
TLC (Triple Level Cell)		TLC 대비 데이터 저장 용량이 더 높고, 성능과 안정성은 더욱 떨어짐
QLC (Quad Level Cell)		가장 많은 데이터를 저장할 수 있지만, 데이터 수명에 한계
SCA (Strategic Customer Agreement)		1년 단위 LTA보다 긴 고객사와의 다년 간 공급 계약
Bit growth		시장 전체가 필요로 하는 bit 단위 메모리 수요의 성장률, 혹은 업체가 공급하는 bit 단위 용량 증가율을 나타낸 수치
Bit demand		시장 전체가 필요로 하는 메모리 용량을 bit 단위로 나타낸 수치
Bit density		반도체 칩의 면적 대비 저장할 수 있는 bit 단위 데이터 용량

자료: Micron, 키움증권 리서치센터

**Compliance Notice**

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

**고지사항**

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.