

# Micron отчитывается сегодня: \$35 млрд выручки, рекордная маржа и HBM4 на фоне чип-selloff



Micron Technology (MU) отчитывается за Q3 FY2026 сегодня после закрытия торгов. [Консенсус](#) ждёт \$35,6 млрд выручки (+49% г/г), исторически рекордную маржу ~81,6% и комментарий по HBM4 для платформы Nvidia Vera Rubin. Фон — жёсткий: сектор потерял \$1,4 трлн за неделю, MU рухнул на -11% накануне. Разбираем, что поставлено на кон для акций ИИ-инфраструктуры.

24 июня 2026 года, после закрытия торгов на бирже NASDAQ, **Micron Technology** (тикер: MU) представит результаты за **третий фискальный квартал 2026 года** — и это событие уже называют главным «эпизодом правды» для всей полупроводниковой отрасли. Отчёт выходит на фоне **жёсткого чип-selloff**: за одну неделю сектор потерял около **\$1,4 трлн рыночной капитализации**, а MU в один день накануне просел на **-11,4%** — до \$1 074 за акцию.

- **Консенсус-прогноз выручки: \$35,6 млрд** (+49% год к году); собственный гайденс Micron — \$33,5 млрд ± \$0,75 млрд.
- **EPS: ~\$20,4** (LSEG); маржа валовой прибыли ожидается ~81,6% — рекорд за 47-летнюю историю компании.
- **HBM-мощности полностью распроданы** на весь 2026 год; рынок ждёт прогноза по HBM4 для платформы Nvidia Vera Rubin (2027).
- MU за 2026 год прибавил **+324% до selloff**; капитализация пересекала \$1 трлн — только третья memory-компания в истории.

## Что такое HBM и почему Micron — центр истории ИИ

**High Bandwidth Memory (HBM)** — особый вид 3D-памяти, которая монтируется прямо рядом с графическим процессором в одном корпусе. Без HBM не существует ни одного современного ИИ-ускорителя: **каждый GPU Nvidia серий Blackwell и Hopper** использует HBM, и то же самое верно для AMD MI300X. **Micron — единственный американский производитель HBM**; остальные два участника рынка — корейские SK Hynix и Samsung.

Именно поэтому квартальный отчёт Micron читается рынком не только как отчёт одной компании, но как **барометр всего ИИ-цикла**. Если Micron сообщает об ускорении спроса и росте маржи — значит, гиперскейлеры (Microsoft, Amazon, Google, Meta) продолжают закупать ИИ-оборудование темпами выше ожиданий. Если появится предупреждение об ухудшении спроса — рынок немедленно пересмотрит оценки всей ИИ-инфраструктурной цепочки: Nvidia, AMD, Super Micro Computer, CoreWeave.

В Q3 FY2026 главный фокус — **комментарий по HBM4**. Micron уже начал объёмное производство новейшего стека HBM4 (36 ГБ, 12 слоёв) под платформу Nvidia **Vera Rubin** — следующее поколение ИИ-ускорителей. Инвесторы хотят знать: когда начнутся поставки, и насколько полно загружены мощности на 2027 год.



HBM4 — память следующего поколения для Nvidia Vera Rubin и других ИИ-ускорителей.  
(Иллюстрация.)


## Контекст: почему MU упал -11% прямо накануне отчёта

23 июня рынок накрыл масштабный **chip-selloff**, причина которого — разочаровывающий прогноз **Broadcom**: компания дала ориентир по продажам ИИ-чипов на уровне \$16 млрд (против ожиданий \$17,2 млрд) и не повысила годовой прогноз. Рынок немедленно экстраполировал это на всю отрасль: **Marvell** потерял -17%, **Sandisk** -11%, **TSMC** -5,2%, **Nvidia** -3,2%.

Paradoxically, именно эта паника **создаёт интересную ситуацию** для Micron. История Broadcom — о замедлении кастомных ASIC-чипов; история Micron — о стандартной HBM-памяти под GPU. Это **совершенно разные рынки**. Если Micron отчитается лучше консенсуса, это будет мощным сигналом: рынок перепродан, и ИИ-цикл продолжается. Именно поэтому отчёт сегодня — один из ключевых катализаторов для всего техно-сектора на ближайшие дни.

Полная картина наших полупроводниковых бумаг по tiker.pro Score:

<b>NVDA</b> NVIDIA <b>9.3</b> потенциал +45% Сильный потенциал обогнать <a href="#">S&amp;P 500</a>	<b>AMD</b> Advanced Micro Devices <b>3.8</b> потенциал -5% Потенциал ниже S&P 500	<b>SMH</b> VanEck Semiconductor ETF <b>4.4</b> потенциал +3% Потенциал ниже S&P 500	<b>ASML</b> ASML Holding <b>4.1</b> потенциал -9% Потенциал ниже S&P 500
---	---	---	--

 Сейчас по нашему **tiker.pro Score** впереди **NVDA** — 9.3/10.  
**Сравнить живую и сменить горизонт** →

Индекс Philadelphia Semiconductor (SOX) под давлением в июне 2026. (Иллюстрация.)

## Что это значит для наших бумаг

- **Nvidia (NVDA)** — главный «клиент» Micron: все GPU Blackwell и Vera Rubin несут HBM Micron. Подтверждение рекордного спроса на HBM = Nvidia

продолжает продавать ускорители по рекордным ценам.

- **AMD (AMD)** — MI300X и MI350X также используют HBM; рост HBM-ёмкости выгоден и для расширения AMD-предложения в ИИ-сегменте.
- **ETF Semiconductors (SMH)** — Micron входит в топ-холдинги фонда; бит по марже поднимает весь портфель ETF.
- **ASML (ASML)** — EUV-литография для производства HBM следующего поколения; переход на HBM4 означает новые капвложения Micron в оборудование ASML.
- **Super Micro Computer (SMCI)** — серверные стойки на базе Nvidia GPU с HBM; сильный спрос на ИИ-ускорители подтверждает бэклог заказов SMCI.
- **CoreWeave (CRWV)** — GPU-облако на базе Nvidia-кластеров; устойчивые поставки HBM снижают риск задержек расширения.

---

## Что отслеживать дальше

- **Фактические результаты Q3 FY2026** — сегодня после закрытия торгов: выручка, EPS, маржа; сравнить с консенсусом (\$35,6 млрд / \$20,4 EPS / 81,6%).
- **Гайденс по HBM4** на Q4 и FY2027 — ключевой маркер того, насколько полно заполнены мощности под Nvidia Vera Rubin.
- **Восстановление SMH/SOX** — если Micron бьёт оценки, ждём волны покрытия коротких позиций в секторе.
- **Отчётность конкурентов** — SK Hynix и Samsung Memory Division отчитаются в июле; сравнение долей HBM-рынка.

Итог: сегодняшний отчёт Micron — **лакмусовая бумажка для всего ИИ-цикла**. Если компания подтвердит рекордную маржу и объявит о полной загруженности HBM4-мощностей, это даст рынку убедительный аргумент против тезиса «ИИ-пузырь лопнул» и может развернуть chip-selloff.

**Источники:** TheStreet, Yahoo Finance, IG Markets, TradingKey, Trefis, Intellectia AI, Investopedia. Материал носит информационно-аналитический характер, не является инвестиционной рекомендацией.



**Влияние новости на наши бумаги** — экспресс-оценка редакции

● **Позитивно** NVDA · **NVIDIA**

**9.3/10**

- Все GPU Nvidia Blackwell и следующего поколения Vera Rubin используют HBM Micron — сильные данные Micron подтверждают, что поставки ИИ-памяти не замедляются.
- Рекордная загруженность HBM-мощностей Micron = реальный спрос на Nvidia-системы.

● **Позитивно** AMD · **Advanced Micro Devices**

**3.8/10**

- AMD также использует HBM в своих ИИ-ускорителях серии MI; подтверждение спроса на HBM позитивно для всей экосистемы ИИ-акселераторов.
- Мощная отчётность Micron снижает риск «пузыря» в ИИ-инфраструктуре для всего сектора.

● **Позитивно** SMH · **VanEck Semiconductor ETF**

**4.4/10**

- Micron входит в топ-холдинги ETF VanEck Semiconductor (SMH); бит по выручке и марже прямо поднимает стоимость портфеля фонда.
- Чип-selloff конца июня уже учтён в котировках — сильный отчёт может стать катализатором отскока.

● **Позитивно** ASML · **ASML Holding**

**4.1/10**

- ASML поставляет EUV-литографию для производства памяти следующего поколения; рост HBM-ёмкости Micron означает увеличение заказов на оборудование.
- Переход на HBM4 требует новых производственных линий — прямой спрос на ASML-машины.

● **Позитивно** SMCI · **Super Micro (Supermicro)**

**5.9/10**

- Super Micro Computer строит серверы на Nvidia GPU, которые используют HBM Micron; сильный спрос на ИИ-ускорители = рост заказов на серверные стойки SMCI.
- Рекордные поставки HBM подтверждают, что дата-центры продолжают наращивать инфраструктуру — ключевой рынок SMCI.

● Позитивно **CRWV** · CoreWeave (ИИ-облако)

5.6/10

- CoreWeave арендует Nvidia-кластеры с HBM-памятью; уверенные поставки Micron снижают риск задержек в расширении GPU-облака CoreWeave.
- Рост ИИ-инфраструктуры подтверждает бизнес-модель гиперскейлеров GPU-as-a-service.

Направление — субъективная оценка влияния новости редакцией. **tiker.pro Score рассчитывается автоматически** по нашим данным и не «подкручивается» под новость — это ориентир для анализа, а не инвестиционная рекомендация.

## Отчёты по теме

Полные аналитические отчёты по упомянутым бумагам — с графиками, сценариями и нашим **tiker.pro Score** (цифра справа, 0–10 на 12 мес.):

**NVDA**  
NVIDIA **9.3**

**SMCI**  
Super Micro (Superm... **5.9**

**CRWV**  
CoreWeave (ИИ-обла... **5.6**

**SMH**  
VanEck Semiconduct... **4.4**

**ASML**  
ASML Holding **4.1**

**AMD**  
Advanced Micro Devi... **3.8**

**Дисклеймер.** Материал носит информационно-аналитический характер и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Упоминание бумаг — не призыв к покупке или продаже. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. См. также Условия использования.