

# SK Hynix обогнала Samsung: бум HBM-памяти для ИИ меняет рынок чипов

## SK Hynix обошла Samsung

Бум HBM-памяти для ИИ · июнь 2026

HBM

NVDA

MU



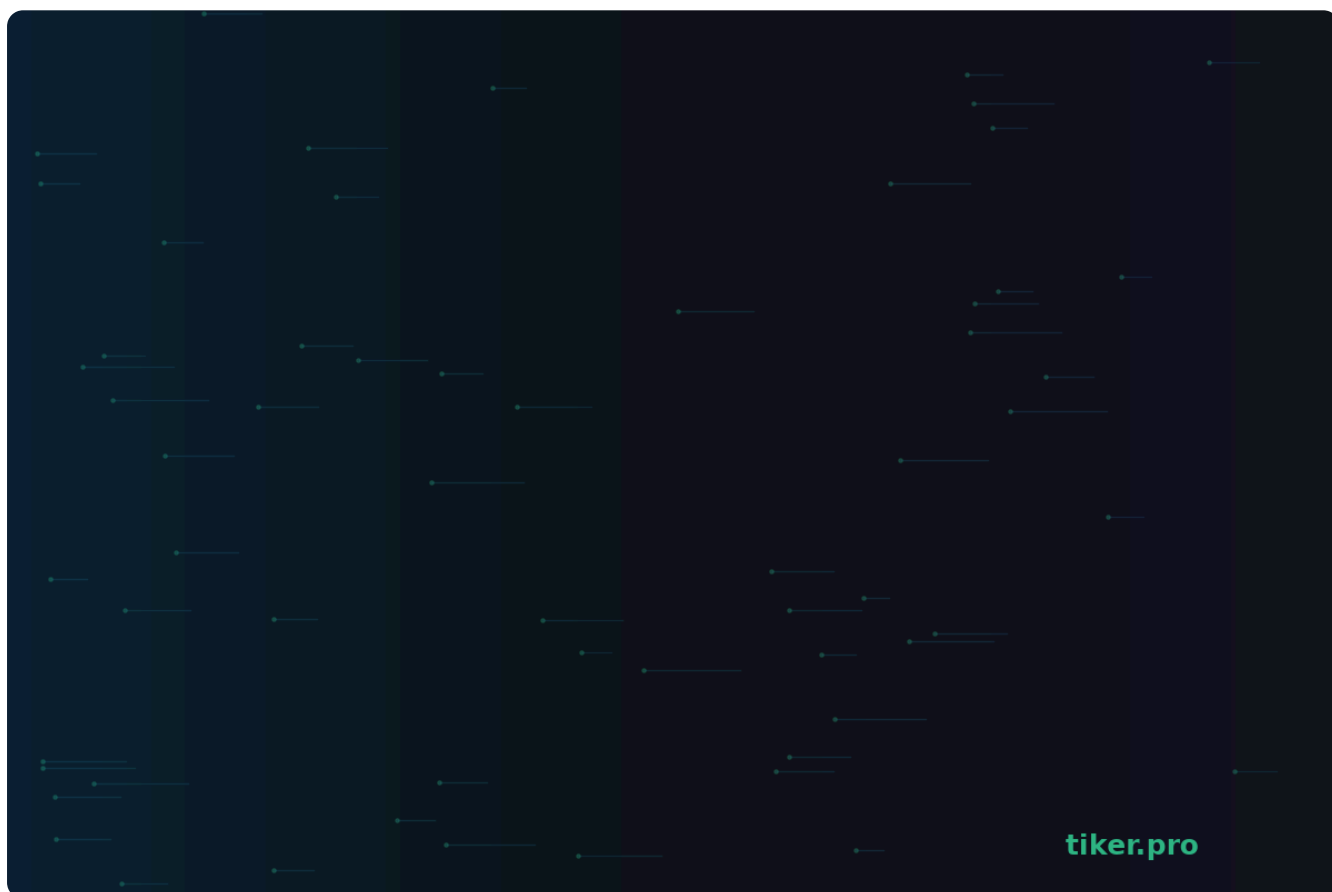
SK Hynix впервые обогнала Samsung и стала самой дорогой компанией Южной Кореи (~\$1,35 трлн) на буме памяти HBM для ИИ. Компания готовит листинг в США. Разбираем, почему память стала новым «узким местом» ИИ и что это значит для наших бумаг.

На рынке чипов — историческое событие: **SK Hynix** впервые **обогнала Samsung Electronics** и стала самой дорогой компанией Южной Кореи. Причина — взрывной спрос на **HBM** (высокоскоростную память для ИИ-ускорителей). Это не просто корпоративная перестановка: память стала **новым «узким местом»** всей индустрии ИИ. Разбираем, что произошло и кого это касается среди бумаг, которые мы анализируем.

- **Рекорд:** акции SK Hynix выросли на **~3,7%**, капитализация достигла ~2082 трлн вон (~\$1,35 трлн) — компания обошла Samsung и впервые с 2000 года сместила его с вершины индекса KOSPI.
- **Драйвер:** компания выигрывает от спроса на **HBM для ИИ** и готовит листинг в США (**ADR**) уже в августе — по разным оценкам, размещение может привлечь от **\$14 млрд** до десятков миллиардов.

## Что произошло

**SK Hynix** — крупнейший в мире поставщик памяти **HBM** (High Bandwidth Memory), которая устанавливается рядом с ИИ-чипами и питает их данными. По итогам прошлого года на SK Hynix приходилось около **61% мирового рынка HBM** — далеко впереди **Micron (~21%)** и **Samsung (~17%)**. Среди клиентов — **NVIDIA** и **Google**. На фоне ИИ-бума акции компании совершили кратный рывок, и её капитализация (~\$1,35 трлн) **впервые превысила Samsung** (~\$1,35 трлн почти вровень) — символический момент для всей отрасли. Параллельно SK Hynix готовит **выход на биржу США**, что откроет бумагу глобальным инвесторам.



HBM-память устанавливается рядом с ИИ-чипом и стала «узким местом» индустрии.  
(Иллюстрация.)

---

## Почему память — новое «узкое место» ИИ

Раньше всё внимание было на вычислительных чипах (GPU). Но ИИ-модели упёрлись в **пропускную способность памяти**: чип простаивает, если не успевает получать данные. Поэтому **HBM** превратилась в дефицитный и высокомаржинальный товар, а её производители — в ключевых бенефициаров ИИ. Битва смещается к следующему поколению — **HBM4**, где снова схлестнутся SK Hynix, Micron и Samsung. Это продолжение темы, которую мы поднимали в материале про госкапитализм и ИИ и про конкуренцию ИИ-чипов.



Рынок HBM делят SK Hynix, Micron и Samsung — впереди битва за HBM4. (Иллюстрация.)

---

## Что это значит для наших бумаг

Больше HBM по высоким ценам — это, как ни странно, **хорошо для всей цепочки ИИ**: NVIDIA (NVDA) получает память для своих ускорителей (рост поставок HBM снимает дефицит), а спрос на ИИ-серверы поддерживает Supermicro (SMCI). Конкуренцию в чипах закрывает AMD (AMD), а весь сектор

удобно отслеживать через ETF на полупроводники (SMH). Alphabet (GOOGL) — один из клиентов HBM для своих ИИ-чипов. Прямой «памятный» аналог на бирже США — **Micron (MU)**, второй игрок в HBM; вместе с тайваньской **TSMC (TSM)** (упаковка чипов и память рядом) это ключевые непокрытые нами имена — поставим их в очередь на разбор. Сама **SK Hynix** скоро может стать доступной через ADR.

---

## Что отслеживать дальше

- **Листинг SK Hynix в США:** сроки, объём и оценка — ориентир для всего сектора памяти.
- **Гонка HBM4:** кто первым нарастит выпуск нового поколения — SK Hynix, Micron или Samsung.
- **Цены на HBM:** сохранится ли дефицит и высокая маржа в 2026–2027.
- **Спрос от NVIDIA и облаков:** объёмы заказов памяти под новые ИИ-ускорители.

Вывод: лидерство SK Hynix — это сигнал, что **память стала такой же стратегической, как и вычисления**. Для инвестора это расширяет «карту ИИ»: помимо производителей чипов, важны те, кто делает память и упаковку. А выбирать конкретные бумаги по теме удобно через наш рейтинг по **tiker.pro Score**.

**Источники:** Investing.com, Yahoo Finance, KED Global, CNBC, Astute Group (SK Hynix обогнала Samsung по капитализации — ~2082 трлн вон / ~\$1,35 трлн; доля HBM ~61% против Micron ~21% и Samsung ~17%; клиенты NVIDIA и Google; планы листинга в США). Оценки объёма размещения и темпов роста акций различаются по источникам. Состояние на 22 июня 2026 г.



## 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**

**GOOGL**  
Alphabet **8.1**

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

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

**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.