

Analyserapport Micron Technology, Inc. (Nasdaq: MU)

Neutraal, educatief analyserapport — geen beleggingsadvies Peildatum koersgegevens: rond 24 juni 2026

Algemene informatie

Micron Technology is een Amerikaanse halfgeleiderfabrikant met het hoofdkantoor in Boise, Idaho. Het bedrijf is gespecialiseerd in geheugen- en opslagoplossingen en behoort wereldwijd tot de drie toonaangevende producenten van DRAM-geheugen en NAND-flashopslag, naast de Zuid-Koreaanse concurrenten SK Hynix en Samsung. De activiteiten zijn ondergebracht in vier divisies: de tak voor reken- en netwerktoepassingen (Compute and Networking), de mobiele divisie, de divisie voor ingebedde systemen en de opslagdivisie. Daarmee bedient Micron uiteenlopende eindmarkten, van datacenters en pc's tot smartphones, auto's en industriële toepassingen.

De afgelopen jaren is Micron uitgegroeid van een klassieke, sterk cyclische geheugenleverancier tot een centrale schakel in de infrastructuur voor kunstmatige intelligentie. De doorslaggevende factor daarbij is HBM (High Bandwidth Memory), een hoogwaardig geheugentype dat onmisbaar is voor de AI-versnellers van onder meer Nvidia. De vraag naar dit geheugen overtreft het aanbod ruimschoots, wat de prijzen en marges in fiscaal 2026 naar recordniveaus heeft gestuwd. Het aandeel noteert eind juni 2026 rond de **1.050 dollar**, met een beurswaarde van ongeveer **1,18 biljoen dollar** (≈ 1.180 miljard) en circa 1,13 miljard uitstaande aandelen.

Dividendrendement

Het dividendrendement van Micron is opvallend laag, namelijk ongeveer **0,05 à 0,06 procent**. Dat lage percentage is geen teken van een zwak dividend, maar een rechtstreeks gevolg van de explosief gestegen aandelenkoers: het bedrijf keert een vast bedrag per aandeel uit, terwijl de koers in iets meer dan een jaar is vervijf- tot vertienvoudigd. Micron betaalt momenteel een kwartaaldividend van **0,15 dollar per aandeel**, wat neerkomt op **0,60 dollar op jaarbasis**. De laatste ex-dividenddatum lag op 30 maart 2026, met uitbetaling op 15 april 2026.

In historisch perspectief is het rendement van Micron altijd bescheiden geweest. Het bedrijf heeft het dividend nooit gepositioneerd als de belangrijkste vorm van kapitaalreturn; de uitkering is eerder symbolisch van aard en bedoeld om een brede groep beleggers aan te spreken. Voor wie een aandeel primair op inkomsten beoordeelt, biedt Micron dan ook weinig houvast. De zeer lage uitkeringsratio — slechts een paar procent van de winst — laat wel zien dat er ruime financiële ruimte is om het dividend in de toekomst te verhogen of via inkoop van eigen aandelen aan te vullen.

Dividendgroei

Micron keert pas sinds augustus 2021 een dividend uit. Het bedrijf startte destijds met een kwartaaldividend van 0,10 dollar per aandeel, als onderdeel van een bredere strategie om kapitaal terug te geven aan aandeelhouders. De groei van het dividend is sindsdien beperkt en

onregelmatig geweest, mede doordat Micron tussentijds te maken kreeg met de sterke neergang in de geheugenmarkt van 2022 en 2023.

De meest recente stap dateert van begin 2026, toen het bestuur in het tweede fiscale kwartaal een **verhoging van 30 procent** goedkeurde, waardoor het kwartaaldividend op de huidige 0,15 dollar uitkwam. Van een lange, ononderbroken reeks van jaarlijkse dividendverhogingen is echter geen sprake; Micron behoort nadrukkelijk niet tot de categorie van klassieke dividendgroeiaandelen. Het management heeft wel aangegeven later in 2026 meer kapitaal aan aandeelhouders te willen teruggeven, gezien de uitzonderlijk sterke kasstromen. Of dit vooral via dividendverhogingen of via aandeleninkoop gestalte krijgt, is op dit moment nog niet uitgekristalliseerd.

Financiële Gezondheid

De financiële positie van Micron is op dit moment uitzonderlijk sterk. In het derde fiscale kwartaal van 2026, dat eindigde op 28 mei 2026, rapporteerde het bedrijf een omzet van **41,46 miljard dollar**, tegenover 23,86 miljard in het voorgaande kwartaal en slechts 9,30 miljard in dezelfde periode een jaar eerder — een stijging van ongeveer 346 procent op jaarbasis. De nettowinst volgens algemeen aanvaarde boekhoudregels (GAAP) bedroeg 28,24 miljard dollar, oftewel 24,67 dollar per verwaterd aandeel; op aangepaste basis kwam de winst uit op 28,86 miljard dollar, ofwel 25,11 dollar per aandeel. De operationele kasstroom liep op tot 25,39 miljard dollar in één kwartaal.

Deze winstgevendheid wordt gedragen door buitengewoon hoge marges. De brutomarge over de afgelopen twaalf maanden bedroeg circa 58 procent, terwijl de nettomarge rond de 41 procent lag. Het rendement op eigen vermogen kwam uit op bijna 40 procent. De balans is solide: tegenover een totale schuld van ongeveer 10,8 miljard dollar staat een kaspositie van circa 13,9 miljard dollar, zodat Micron netto schuldenvrij is. De verhouding tussen schuld en eigen vermogen is met ongeveer 14 procent laag te noemen, en het bedrijf beschikt over een kredietwaardige (investment grade) balans. Wel investeert Micron op recordniveau in nieuwe productiecapaciteit, wat de kapitaaluitgaven de komende jaren fors zal opdrijven.

Kostenstructuur

Micron is een kapitaalintensieve onderneming: de bouw en uitrusting van geavanceerde geheugenfabrieken vergt miljardeninvesteringen, en de afschrijvingen daarop drukken normaal gesproken zwaar op de marges. In de huidige marktomstandigheden, met een structureel tekort aan geheugen en zeer hoge verkoopprijzen, vallen deze vaste lasten echter relatief in het niet. Het management gaf voor het vierde kwartaal van fiscaal 2026 een brutomarge van ongeveer **86 procent** als richtlijn af — een niveau dat in de geschiedenis van de geheugenindustrie zeer ongebruikelijk is en de uitzonderlijke prijszetting van dit moment weerspiegelt. Of zulke marges houdbaar zijn wanneer het aanbod weer toeneemt, is een centrale vraag bij de beoordeling van het aandeel.

Beleggingsstrategie

De bedrijfsstrategie van Micron draait om het behoud van technologisch leiderschap in DRAM en NAND en om een steeds prominentere rol in de AI-infrastructuur. De afgelopen periode heeft het bedrijf wat het zelf "Strategic Customer Agreements" noemt afgesloten: meerjarige afnameafspraken met grote klanten die volgens het management de stabiliteit en voorspelbaarheid van de resultaten aanzienlijk moeten vergroten. Voor het kalenderjaar 2026 is de volledige geheugenproductie inmiddels contractueel vastgelegd, en de aandacht verschuift nu naar de toewijzing van capaciteit voor 2027.

De kern van de strategie ligt in HBM. Dit hoogwaardige geheugen is essentieel voor de nieuwste generatie AI-versnellers, en Micron probeert zijn achterstand op marktleider SK Hynix te verkleinen, onder meer met de overgang naar de nieuwere HBM4-standaard. Tegelijk investeert het bedrijf zwaar in nieuwe fabrieken om aan de vraag te kunnen voldoen. De keerzijde daarvan is dat deze capaciteit pas op termijn beschikbaar komt: volgens het bedrijf leveren de nieuwe fabrieken naar verwachting pas vanaf fiscaal 2028 een betekenisvolle bijdrage aan de productie. Tot die tijd kan Micron naar eigen zeggen slechts de helft tot twee derde van de klantvraag invullen.

Marktpositie en -potentieel

Micron neemt een sterke positie in op de wereldwijde geheugenmarkt, die effectief door drie spelers wordt gedomineerd. Binnen het snelgroeijende segment van HBM voor AI-toepassingen is SK Hynix de gevestigde leider, vooral als belangrijkste leverancier aan Nvidia, terwijl Micron en Samsung de overige posities innemen. Het groeipotentieel hangt sterk samen met de aanhoudende investeringen van grote technologiebedrijven (de zogenoemde hyperscalers) in datacenters voor kunstmatige intelligentie.

De huidige marktomstandigheden zijn voor Micron uitzonderlijk gunstig. Door het structurele tekort aan geheugen heeft het bedrijf een sterke prijszettingmacht, en de directie verwacht dat de krapte tot na 2027 zal aanhouden. Voor het vierde fiscale kwartaal stuurt Micron aan op een omzet van rond de **50 miljard dollar**, met een aangepaste winst per aandeel van ongeveer 31 dollar. Tegelijkertijd vormt diezelfde afhankelijkheid van de AI-investeringscyclus een belangrijk aandachtspunt: het potentieel is groot zolang de vraag uit de AI-sector aanhoudt, maar daarmee is het bedrijf ook gevoeliger geworden voor een eventuele omslag in die markt.

Risicoprofiel

Het risicoprofiel van Micron is hoog. Historisch gezien is de geheugenmarkt uitgesproken cyclisch, met scherpe afwisselingen tussen perioden van overcapaciteit en tekorten. De huidige hoogconjunctuur is buitengewoon, maar daarmee niet vanzelfsprekend duurzaam. Een belangrijk risico is dat de prijzen kunnen normaliseren zodra Micron, SK Hynix en Samsung gezamenlijk extra productiecapaciteit in gebruik nemen, of wanneer de afnemers minder geheugen blijken nodig te hebben dan nu wordt aangenomen — bijvoorbeeld doordat AI-modellen efficiënter worden uitgevoerd.

Daarnaast brengt de waardering een eigen risico met zich mee. Met een beurswaarde rond 1,18 biljoen dollar prijst de markt een voortzetting van de uitzonderlijke winstgevendheid in. Mocht die niet uitkomen, dan kan de koers fors corrigeren. Het aandeel is bovendien beweeglijk, met een bèta van ongeveer 2,1, wat betekent dat het doorgaans sterker beweegt dan de bredere

markt. Tot slot spelen geopolitieke factoren een rol, waaronder exportbeperkingen voor geavanceerde halfgeleider technologie en de blootstelling aan de Chinese markt. De combinatie van een hoge waardering, een cyclische sector en geopolitieke onzekerheid maakt dat het aandeel niet als defensief kan worden bestempeld.

Historische Prestaties

De koersontwikkeling van Micron is de afgelopen twaalf maanden uitzonderlijk geweest. Het aandeel bewoog in die periode tussen een laagste punt van **103,38 dollar** en een hoogste punt van **1.213,56 dollar**, en staat in 2026 ruim 220 procent hoger. Deze beweging weerspiegelt de overgang van een onderneming die door beleggers lange tijd vooral als cyclische geheugenproducent werd gezien, naar een bedrijf dat nu als centrale leverancier voor de AI-economie wordt gewaardeerd.

Ook de onderliggende resultaten laten een steile opmars zien. Binnen fiscaal 2026 liep de kwartaalomzet op van 13,64 miljard dollar in het eerste kwartaal (geëindigd eind november 2025) via 23,86 miljard in het tweede kwartaal naar 41,46 miljard in het derde kwartaal. De aangepaste winst per aandeel steeg in diezelfde periode van 4,78 dollar naar 12,20 dollar en vervolgens naar 25,11 dollar. Ter vergelijking: in de neergaande fase van de markt, enkele jaren geleden, leed Micron nog verliezen. Deze geschiedenis onderstreept zowel het sterke herstelvermogen van het bedrijf als de uitgesproken cyclische aard van de resultaten.

Beheerteam en Track Record

Micron staat onder leiding van Sanjay Mehrotra, die de functies van bestuursvoorzitter, president en algemeen directeur (CEO) combineert. Mehrotra geldt als een ervaren figuur in de halfgeleiderindustrie; voordat hij bij Micron aantrad, was hij medeoprichter van flashgeheugenfabrikant SanDisk. Onder zijn leiding heeft Micron zich de afgelopen jaren gepositioneerd als technologisch leider in zowel DRAM als NAND en de overstap gemaakt naar de hoogwaardige geheugenproducten die voor AI-toepassingen worden gebruikt.

De staat van dienst van het managementteam laat zien dat het in staat is geweest om Micron door scherpe marktcycli te loodsen, inclusief de zware terugval van 2022 en 2023, en om het bedrijf vervolgens te laten profiteren van de opleving die met de AI-vraag gepaard ging. De recente meerjarige afnameovereenkomsten en de forse investeringen in nieuwe capaciteit getuigen van een strategie die op de langere termijn is gericht. Tegelijkertijd is het bestuur, net als de hele sector, afhankelijk van factoren buiten de eigen invloedssfeer, zoals de vraagcyclus en het beleid rond halfgeleider technologie.

Liquiditeit

De liquiditeit van het aandeel Micron is uitstekend. Het fonds noteert aan de Nasdaq, is opgenomen in zowel de Nasdaq 100 als de S&P 500 en wordt dagelijks in grote volumes verhandeld; het gemiddelde dagvolume ligt in de orde van tientallen miljoenen aandelen. Hierdoor kunnen posities doorgaans snel en tegen een krappe verschilsmarge tussen bied- en laatprijzen worden gekocht of verkocht, ook bij grotere orders.

Voor Nederlandse beleggers is het aandeel via de meeste brokers toegankelijk. Aandachtspunten zijn vooral van praktische aard: de notering in Amerikaanse dollars brengt een valutarisico met zich mee ten opzichte van de euro, en bij hoge koersen rond 1.050 dollar per aandeel vertegenwoordigt elk stuk een aanzienlijk bedrag. Op het niveau van het bedrijf zelf is de liquiditeitspositie eveneens ruim, gezien de hoge operationele kasstromen en de netto schuldenvrije balans.

Bronnen

Bij het opstellen van dit rapport is gebruikgemaakt van de volgende bronnen: het officiële persbericht en de 8-K-melding van Micron Technology over de resultaten van het derde fiscale kwartaal van 2026 (gepubliceerd via de Amerikaanse beurstoezichthouder SEC, 24 juni 2026); de persberichten over de resultaten van het eerste en tweede fiscale kwartaal van 2026 en het oorspronkelijke persbericht over de invoering van het dividend in 2021; alsmede koers-, dividend- en waarderingsgegevens van Yahoo Finance, CNBC, Stockanalysis, Koyfin, DividendMax, Companies Market Cap en Investing.com. Aanvullende context over de marktpositie en vooruitzichten is ontleend aan beursanalyses van onder meer TradingKey, IG en TheStreet. De snel veranderende gegevens (koers, beurswaarde en handelsvolume) zijn gebaseerd op de stand rond 24 juni 2026 en dienen vóór gebruik te worden geactualiseerd.

Dit rapport is opgesteld door Harmen van Wijk voor Beleggen.com.

Disclaimer

Dit rapport is bedoeld ter educatie en mag niet worden gezien als een beleggingsadvies.

Beleggen.com beoogt altijd juiste, volledige en geactualiseerde informatie te verstrekken die is gebaseerd op bronnen die we betrouwbaar achten. We geven echter geen garantie of verklaring over de juistheid en volledigheid van die informatie (noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend). U kunt geen rechten ontleen aan de verstrekte informatie, aanbevelingen en berekende waardes. Deze informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig.

Beleggen.com biedt alleen diensten aan in Nederland. De informatie op de Website is niet bedoeld voor bezoekers uit landen waar het aanbieden van Nederlandse financiële diensten niet is toegestaan, of waar de diensten van Beleggen.com niet verkrijgbaar zijn, zoals Amerikaanse burgers en ingezetenen. Let op: u bent zelf verantwoordelijk voor naleving van de in uw land geldende wetten en voorschriften.

De via/op de Website verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. Deze is ook niet bedoeld om u aan te zetten tot het (ver)kopen van een product of het afnemen van een dienst van Beleggen.com, noch als basis voor een beleggingsbeslissing.

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Als u hyperlinks naar websites van derden volgt, is dat voor eigen risico. Beleggen.com aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid met betrekking tot de inhoud, het gebruik of de beschikbaarheid van die sites. We hebben de

waarheidsgetrouwheid, juistheid, redelijkheid, betrouwbaarheid en volledigheid van informatie op de websites van derden niet geverifieerd.

Beleggen.com en andere gegevensverstrekkers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van de Website of de opgenomen informatie en aanbevelingen. We kunnen deze informatie altijd zonder nadere aankondiging wijzigen. Verder zijn wij niet aansprakelijk en bieden we geen waarborg voor het ononderbroken en foutloos functioneren van de Website, en voor de gevolgen van het niet kunnen, beschadigd, verkeerd of niet tijdig ontvangen of verzenden van e-mailberichten met betrekking tot een dienst van Beleggen.com. Beleggen.com is evenmin aansprakelijk voor schade of defecten die door uw bezoek aan en het gebruik van de Website kunnen ontstaan.

De algemene voorwaarden zijn van toepassing. Zie <https://beleggen.com/algemene-voorwaarden/>

Voor meer informatie, bezoek: <https://www.beleggen.com/financieel-vrij>

Harm van Wijk

- Website: <https://www.beleggen.com>
- VIP Beleggen: <https://vip.beleggen.com>

Volg ons ook op:

- Twitter: http://www.twitter.com/beleggen_com
- LinkedIn: <http://nl.linkedin.com/in/harm-van-wijk>
- Facebook: <https://www.facebook.com/harmvanwijk>
- YouTube: <https://www.youtube.com/c/HarmvanWijk>
- Instagram: <https://www.instagram.com/beleggencom>

Onze missie: "Het helpen van mensen om succesvol te beleggen zonder veel tijd te investeren of veel risico te lopen, met behulp van wetenschappelijk bewezen succesvolle strategieën."