投资者正热切等待美光科技9月30日发布的2026财年第四季度财报，观察这家存储芯片企业能否延续旺盛需求与涨价红利。

在2026财年Q4财报前夕，BMO资本分析师Harsh Kumar重申美光“买入”评级，目标价1300美元。该分析师看多美光，他认为：存储行业正处于超级周期，至少到2027自然年，需求都将持续超过供给。

Kumar将美光2026财年第四季度营收预测上调20亿美元。同时上调2027财年全年营收与每股收益预期：营收由2490亿美元上调至2680亿美元，每股收益由151.91美元上调至168.62美元。Kumar预计，2027年下半年之前，行业不会出现大规模新增存储芯片供给。

与此同时，Kumar认为HBM与DDR5将拉动2026财年Q4业绩；BMO渠道调研显示，服务器DDR5涨价带来的业绩惊喜空间更大。分析师指出，HBM3e、HBM4价格大概率环比上行，而消费端内存需求偏弱。

对于2027财年第一季度，Kumar预计涨价行情延续。在年度定价合约框架下，HBM3e与HBM4价格将小幅上涨。服务器DDR5仍具备最大超预期涨价潜力，但需求重心将逐步转向HBM4。Kumar根据渠道调研表示，HBM4相对HBM3e存在约20%–25%的价格溢价。随着产品结构向HBM4倾斜，美光整体平均售价（ASP）有望抬升。

华尔街一致预期，美光2026财年Q4每股收益31.52美元，上年同期为3.03美元；营收预计大增约351%至510.7亿美元。