

China vs Micron: Pulso en los semiconductores

16 de julio de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz
J. Roberto Solano
Brian Rodríguez O
analisis@monex.com.mx

La agresiva expansión de la firma china ChangXin Memory Technologies (CXMT), que proyecta alcanzar una capacidad mensual de 350,000 obleas de memoria DRAM para finales de 2026, ha encendido las alarmas de seguridad nacional y económica en EE. UU. El temor en Washington radica en que el masivo financiamiento estatal y los subsidios detrás de CXMT le permitan inundar el mercado global con chips de bajo costo, erosionando la competitividad de las empresas estadounidenses y consolidando el control de Pekín sobre una cadena de suministro tecnológico crucial. Esta ofensiva es vista por los reguladores norteamericanos como una amenaza directa a su soberanía tecnológica, lo que podría desencadenar una nueva oleada de sanciones comerciales y restricciones a la exportación de herramientas avanzadas para frenar este avance.

El panorama actual plantea un escenario complejo para Micron frente a su competencia china, el cual se puede resumir en los siguientes dos aspectos clave: 1) La paridad operativa con CXMT en chips básicos amenaza a Micron con una guerra de precios que comprimirá sus márgenes y acelerará su pérdida de mercado en China y regiones emergentes por las políticas de autosuficiencia; y 2) ante esta crisis, la compañía se verá obligada a retirarse de las tecnologías maduras para acelerar su transición hacia chips avanzados de alto valor (HBM3E) para Inteligencia Artificial, donde aún mantiene una ventaja técnica.

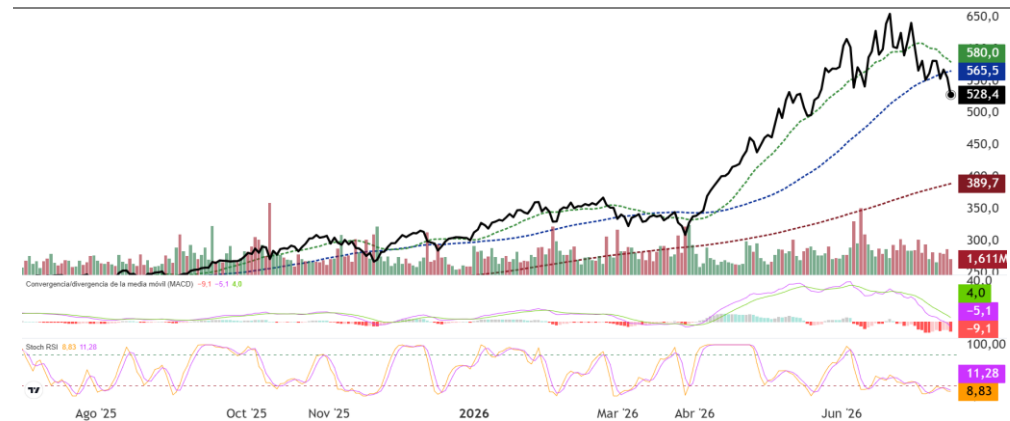
La principal línea de defensa de la compañía estadounidense dependerá de mantener su brecha tecnológica mediante el dominio de nodos de proceso de vanguardia (como 1-beta y 1-gamma), superando el rendimiento de los nodos rezagados de su competidor chino. Asimismo, Micron intensificará su presión política en Washington para solicitar restricciones comerciales más severas y aranceles punitivos que limiten la expansión global de CXMT y protejan el mercado norteamericano. Esperamos más información en las siguientes semanas.

El debut de CXMT en el STAR Market el 27 de julio de 2026 busca recaudar \$9,800 mdd para expandir su producción, consolidándose como la mayor OPV del año en Asia. Con una demanda minorista sobresuscrita 200 veces y el interés de Apple por validar sus chips, la firma china obtendrá el músculo financiero para iniciar una agresiva guerra de precios globales que amenaza directamente la cuota de mercado de Micron.

Esta expansión golpeará al sector de semiconductores de EE. UU. en cuatro niveles decrecientes. Micron sufrirá el mayor daño directo al perder mercado en DRAM convencional por la presión de precios; Applied Materials y Lam Research podrían perder ingresos clave por las restricciones de exportación de equipos avanzados; Western Digital verá reducidos sus márgenes en memorias flash; y Rambus enfrentará un impacto menor por la devaluación de sus patentes en Asia.

El **iShares Semiconductor ETF (SOXX)** conserva una estructura alcista sólida al ubicarse en **\$528.98 dólares**, registrando nuevos máximos y confirmando la fortaleza de la tendencia. El índice se mantiene por debajo de su media móvil de 10 días (578.66), mientras que la distancia respecto a las medias de 50 días (562.43) y 200 días (386.98) sigue respaldando un panorama favorable de mediano y largo plazo. La zona de **\$520 dólares** se perfila como soporte inmediato, mientras que la superación de máximos recientes abre la puerta a una extensión del avance hacia niveles históricos superiores. Por su parte, el RSI en **45.70 unidades** refleja un momentum neutral, situación que podría derivar en consolidaciones temporales.

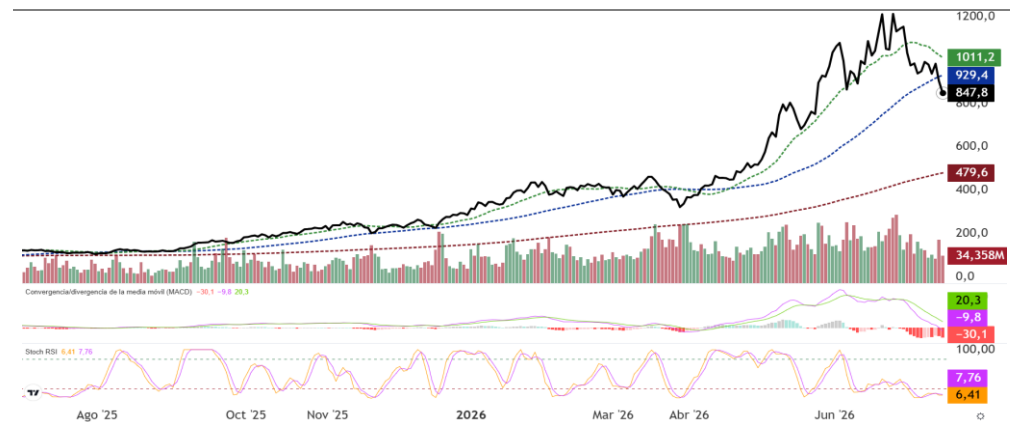
Visión técnica del SOXX



Fuente: Información y gráfico de Refinitiv

Micron (MU) conserva una estructura alcista sólida en el largo plazo al ubicarse en \$847 dólares, manteniéndose holgadamente por encima de su media móvil de 200 días (\$570); sin embargo, el reciente retroceso del 30.0% desde máximos históricos ha provocado la perforación consecutiva de sus medias de 10 días y 50 días, lo que cancela el sesgo alcista inmediato de corto plazo. La zona de \$840.00 dólares se perfila ahora como el soporte crítico a defender para mantener vigente el panorama favorable de base, mientras que el RSI en 37.56 unidades refleja un momentum bajista temporal que mantiene al precio bajo presión antes de intentar una estabilización o el regreso hacia sus niveles históricos superiores.

Visión técnica de Micron



Fuente: Información y gráfico de Refinitiv

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

