

交易員

NVDA | 2025-12-01

輝達 (NVDA) 交易執行計畫

【執行摘要】

本交易執行計畫基於投資決策經理對輝達 (NVDA) 的「持有並伺機增持」策略而制定。核心邏輯在於,輝達在人工智慧領域的長期基本面和結構性優勢依然穩固,是具備強大護城河的領先者,盲目拋售將錯失長線成長機遇。然而,短期市場面臨技術指標惡化、競爭加劇以及對成長可持續性的質疑,股價正處於回調階段,立即大舉買入的風險收益比不佳。因此,本計畫旨在維持現有核心持股以把握長期價值,同時策略性地等待股價在關鍵技術支撐位企穩,並出現明確的買入訊號時,再分批增持,以優化平均持倉成本,平衡短期風險與長期機會。

【決策整合】

本交易執行計畫成功整合了研究團隊基於強勁基本面和看漲預期所提出的長期增長潛力,與風控團隊對短期技術面惡化及潛在競爭風險的審慎評估。研究經理的「持有並伺機增持」決策,精準反映了當前市場的複雜性:一方面肯定了輝達在 AI 領域的領先地位、卓越的財務表現及 CUDA 生態系統的深厚護城河;另一方面也正視了股價跌破 50 日移動平均線、MACD 轉負以及客戶自研晶片帶來的結構性挑戰。

本計畫的關鍵在於將這種平衡觀點轉化為具體可執行的交易操作。我們不因短期波動而盲目清倉,這是對輝達長期價值的尊重和對錯失潛在上漲的規避。同時,我們也不急於在下行趨勢中追高增持,而是透過設定明確的增持觀察區間、進場訊號與嚴格的停損點,將風控機制內嵌於每一個操作環節。這確保了每一次增持都基於更有利於風險收益比的價格,並且在長期趨勢被證實反轉時能有效止損,避免了情緒化交易的風險,實現了機會把握與風險管理的最佳平衡。

【交易計畫】

1. 進場策略

鑑於股價正處於短期修正,本計畫採取耐心等待並分批建倉的策略。首次增持操作將嚴格依循以下條件執行:

價位區間:增持操作將鎖定在輝達股價回落至 155.00 美元至 165.00 美元的核心支撐區間內。此區間不僅接近其 200 日移動平均線(目前約 153.66 美元),更與前期重要的盤整平台重疊,具備較強的技術性買盤潛力。

進場時機:僅當股價在上述增持觀察區間內出現清晰的「止跌企穩」訊號時,方可考慮執行第一批增持。這些訊號包括但不限於:

連續出現數根帶有長下影線的 K 線,顯示下方承接力道強勁。

K 線實體縮小,或出現十字星、錘子線等反轉形態,且伴隨成交量相對縮減,表明賣壓已顯著減輕。

技術指標如相對強弱指數 (RSI) 從超賣區向上反彈,或 MACD 柱狀圖的負值開始縮小。

股價在該區間內形成小型底部形態,如頭肩底或雙底形態。

操作細節:若上述訊號確認,交易團隊可執行第一批增持。若股價進一步下跌至增持區間下沿(接近 155.00 美元)並再次出現企穩訊號,可執行第二批增持。所有增持操作都應伴隨成交量的觀察,確認買盤的有效性。

2. 部位規模

現有持股:維持目前輝達核心持股不變。

增持部位:本次計畫新增的增持資金,應控制在總交易資金的合理比例內(例如,不超過總交易資金的 10%-15%)。為有效分散成本風險,將採取分批建倉策略。

分批原則:將計畫用於增持的總資金至少分為三等份。每次增持的資金不應超過計畫總增持金額的三分之一。例如,若計畫增持總金額為 X,則每次增持金額不得超過 X/3。若僅出現一次明確增持機會,則僅執行一次增持;若出現兩次,則執行兩次。務求耐心,不急於一次性重倉。

3. 目標價位

短期目標:增持的部位,短期目標價位設定為股價反彈至 50 日移動平均線附近(目前約 186.83 美元)。在此點可考慮對新增加的部位進行部分獲利了結(例如,賣出 1/3 或 1/2 的增持部位),以鎖定短期收益並降低持倉成本。

長期目標:維持分析師平均目標價 250.00 美元作為長期參考目標。對於現有的核心持股以及增持後剩餘的部位,將繼續持有,以捕捉輝達更長期的成長潛力。長期目標將結合公司基本面發展、產業趨勢及未來財報表現進行動態調整。

4. 停損設定

風險管理是本計畫的核心,停損機制必須嚴格執行。

風險控制線:若輝達股價有效跌破並收盤於 150.00 美元下方,且至少連續兩個交易日未能收復此價位,則視為長期上升趨勢可能已被破壞的強烈警示。此 150.00 美元價位不僅是 200 日移動平均線的關鍵支撐,更是心理上的重要防線。

觸發條件及行動:一旦上述停損條件被觸發,交易團隊應立即執行以下操作:

對所有新增加的增持部位進行 100% 清倉。

對現有的核心持股,啟動緊急風險評估程序,並考慮至少減持 50% 的持倉以控制風險,或根據評估結果決定是否全部清倉。

若市場狀況進一步惡化,或有新的負面消息確認趨勢反轉,則可能需要考慮完全清倉所有輝達持倉。

此停損設定旨在保護資本,避免在長期趨勢確認逆轉時遭受過度損失。

【監控機制】

為確保本交易計畫的有效執行與及時調整,交易團隊需持續監控以下關鍵指標,並設定相應的調整觸發條件:

技術指標監控:每日密切追蹤輝達股價對 50 日與 200 日移動平均線的互動、MACD 指標動向(關注是否出現死亡交叉或負值擴大)、RSI 是否持續位於超買區、以及成交量的變化。若股價在增持區間未能有效企穩,或在停損價位附近出現放量下跌,需立即警惕。

基本面與產業動態:

公司財報:緊密關注輝達每季度的營收增長率、毛利率、數據中心業務收入、以及管理層對未來展望的指引。任何與預期偏差較大的數據,特別是成長動能顯著放緩的跡象,將觸發策略審視。

競爭格局:持續追蹤 AMD 新產品(如 MI300 系列)的市場接受度與出貨量、各主要雲端服務提供商(如 Google, Amazon, Microsoft)自研 AI 晶片的開發進展、大規模部署計畫及其對輝達訂單的潛在影響。若競爭壓力超預期快速升溫,將觸發對輝達長期市場份額與定價能力的重新評估。

- 宏觀經濟環境:監測全球利率政策、通脹數據、地緣政治風險、以及半導體產業的整體供需狀況。若宏觀經濟出現重大負面衝擊,導致企業資本支出緊縮或市場風險偏好急劇下降,需重新評估整個市場的風險敞口。

調整觸發條件:

若出現以下任何一種情況,交易團隊需立即啟動策略審查會議,並準備調整交易計畫:

1. 輝達股價在未觸及停損線前,但已在增持區間持續徘徊且未出現明確企穩訊號超過兩週。
2. 任何重要競爭對手(如 AMD)宣布重大技術突破或市場份佔率取得超預期增長。
3. 輝達最新財報數據顯著低於市場預期,或管理層對未來展望表達悲觀情緒。
4. 全球宏觀經濟環境急劇惡化,引發市場全面恐慌性拋售。

本報告為交易執行計畫,整合研究與風控決策後制定。執行前需確認市場狀況,嚴格遵守風控參數。投資有風險,請謹慎評估。

最終交易提案:持有