

交易員

NVDA | 2025-11-27

【專業身份】

交易執行專家

【職責】

根據投資決策經理的「持有」決策,並整合研究與風控團隊的觀點,本交易執行專家已制定NVIDIA (NVDA) 的具體交易執行計畫。

執行摘要

本交易執行計畫確認對NVIDIA (NVDA) 採取「持有」策略。此決策的核心基於輝達在人工智慧領域無可爭議的長期領導地位與強勁的基本面成長,這提供了堅實的長期投資價值。然而,我們同時高度警惕當前市場呈現的短期技術面壓力、日益加劇的競爭信號(如Meta考慮Google TPU),以及公司極高估值所引發的潛在市場情緒轉變。這些因素共同構成顯著的短期風險,使得當前的風險回報比不再支持積極增持。因此,本計畫旨在透過維持現有部位來保留對AI長期趨勢的戰略曝險,同時實施嚴格的風險監控與管理措施,暫停新的買入操作,以有效規避潛在的短期回檔風險,並為未來市場方向更趨明朗時的決策調整預留空間。

決策整合

本交易執行計畫是將投資決策經理的「持有」策略,細化為一套兼具前瞻性與風險控制的執行方案。決策經理的報告明確指出,輝達不僅擁有傲人的財務數據(如營收翻倍、ROE 107.4%、PEG 0.696),更以其獨特的CUDA生態系統構築了深厚的競爭護城河,這些都是研究團隊看好其長期潛力的主要依據。此等基本面強度,使我們無法輕易放棄對這項核心AI資產的曝險。

與此同時,決策報告也嚴謹地採納了對市場風險的考量,這與風控團隊的核心職責高度契合。看跌方提出的「成長不可持續」質疑、Meta尋求替代方案的具體競爭威脅、SoftBank清倉的聰明資金動向,以及股價跌破50日均線、MACD轉負等明確技術指標惡化,無不警示著潛在的短期波動。這些風險信號的疊加,要求我們在策略上保持極高的警覺性。

因此,「持有」決策代表了研究與風控觀點之間的最佳平衡點。它既肯定了輝達無可取代的長期價值,又充分尊重了當前市場發出的短期危險信號。我們避免了在基本面尚未惡化時盲目賣出可能錯失的長期增長機會,也避免了在短期風險叢生之際魯莽增持可能導致的資本損失。透過這項整合,我們得以在波動的市場中,既堅守戰略核心,又靈活管理戰術風險。

交易計畫

為確保NVIDIA (NVDA) 「持有」決策的精準執行,以下詳列具體的交易操作指引與參數:

一、進場策略:嚴格限制與條件觸發

- 現有部位狀況:維持當前所有輝達持股部位規模,不進行任何增持或減持。此部位係基於對AI長期趨勢的堅定看好而建立,旨在確保我們對核心AI資產的戰略曝險。
- 新進部位限制:即日起,交易團隊嚴格禁止建立任何新的NVIDIA多頭部位。此禁令將維持直至市場發出明確且強勁的趨勢反轉信號,以避免在股價動能減弱時盲目接盤。
- 條件性進場觸發:若NVIDIA股價能成功且有效(定義為連續兩個交易日收盤價均站穩)站回50日移動平均線(目前約186.62美元)之上,並且MACD指標同步出現黃金交叉(即DIF線上穿DEA線),方可解除新進部位的限制。此為判斷短期弱勢緩解、多頭動能可能重啟的關鍵信號。

初步建倉區間:若觸發條件成立,首批建倉將設定在股價重新站穩50日均線之上,並在187美元至190美元區間內進行。此為試探性建倉,目的在於確認市場動能轉強,而非急於追高。

分批建倉原則:即使進場觸發條件成立,也必須堅持分批、謹慎建倉的原則。避免一次性投入大量資金,而應利用市場在上升趨勢中可能出現的健康回調機會,在確認趨勢持續時逐步增加部位。

二、部位規模:維持核心與增量管理

1. 現有核心部位:保持100%不變。此部位是我們投資組合中對AI領域的戰略配置,其規模已根據事先的風險承受能力和資產配置規劃確定,不隨短期波動而調整。
2. 潛在新進部位規模:若條件性進場被觸發,首次建倉的資金分配應控制在目標新建立部位總額的10%至20%之間。例如,若決策允許增持100萬美元的NVDA,則首次僅建倉10萬至20萬美元。隨後,若股價繼續沿著預期趨勢上行,且技術指標保持強勢,可進一步分批增持,每次增持比例不超過總目標新增部位的20%-30%。最終,NVDA的總持股比例(包括現有與新增)不應超過投資組合總資產的8%,以確保風險集中度在可控範圍內。

三、目標價位:長期持有與動態評估

1. 現有部位目標:對於現有「持有」部位,主要目標是參與NVIDIA在AI領域的長期結構性增長。除非公司基本面發生重大、不可逆轉的惡化,或出現明確的產業格局改變,否則不設定短期獲利了結點,傾向於透過持續追蹤其技術與市場領先優勢,實現長期資本增值。

2. 潛在新進部位目標:若未來成功在50日均線附近建立新的多頭部位,可設定階段性獲利目標。

短期目標:200美元至210美元區間,此為心理關口及歷史壓力位,可考慮部分獲利了結以鎖定短期利潤。

中期目標:225美元至235美元區間,若能有效突破短期壓力並維持強勁動能,則有望挑戰更高的歷史高點。

策略性評估:當股價達到這些目標區間時,將重新評估市場動能、公司最新新聞及整體宏觀環境,以決定是否進行部分獲利了結或調整策略。

四、停損設定:嚴格遵循風險底線

1. 第一道防線:關鍵支撐區間跌破

觸發條件:若NVIDIA股價有效跌破170-172美元的心理與技術支撐區間(定義為連續三個交易日收盤價均低於170美元),此為強烈警示信號,表明短期下行壓力顯著。

執行動作:觸發時,需立即執行減倉現有總持股部位的1/3。此舉旨在降低風險曝險,保護部分已實現的收益或減少潛在虧損。

2. 第二道防線:長期趨勢線跌破

觸發條件:若股價進一步有效跌破200日移動平均線(目前約153.19美元,此數值需每日更新),這意味著長期上升趨勢結構可能已遭到破壞,市場情緒可能已轉向熊市。

- 執行動作:觸發時,應立即啟動系統性減倉計畫,至少減持現有總部位的50%以上。此為最終的風險底線,旨在避免更大的資本損失。

3. 新進部位停損:若未來成功建立新部位,其停損點將設定在當初進場價位下方約5%-7%的範圍內,或緊跟在50日均線下方,以限制單筆新交易的虧損並保護新投入的資金。

監控機制

為確保本交易計畫能靈活應對市場變化,交易團隊將建立一套動態且多維度的監控機制。核心監控指標包括:NVIDIA股價相對於50日、200日移動平均線的實時動態、MACD指標的變化(包括金叉、死叉以及能量柱的消長),以及成交量的異常放大或縮小,這些將共同作為判斷趨勢健康程度與潛在反轉信號的技術依據。

除了技術指標,對基本面的持續追蹤也至關重要。我們將密切關注輝達的季度財報發布、產品發布會、以及其主要競爭對手(如AMD、Google的TPU發展)的市場動態和技術突破。特別是關於核心客戶(如Meta)的採購決策新聞,將被視為判斷輝達護城河穩固性及市場份額變化的關鍵信號。任何超出市場預期的正面或負面新聞,都可能作為重新評估「持有」策略或調整具體交易參數的觸發條件。交易團隊需確保每日對這些指標進行審查,並在必要時迅速向上匯報,每月則進行一次全面的策略性評估,以確保我們的決策始終基於最新的市場資訊和風險狀況。

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