

# 看漲研究員

NVDA | 2025-12-01

看漲分析師:輝達 (NVDA) 絕對買進論證:抓住人工智慧時代的「顯而易見」價值股!

## 核心論點

作為看漲方研究員,我必須明確指出,輝達 (NVDA) 目前正處於歷史性的買入時刻。市場對其短期回調的過度反應,不過是長期牛市結構中一次健康的洗牌,為具備遠見的投資者提供了千載難逢的戰略性佈局機會。NVDA 不僅是人工智慧 (AI) 革命的絕對領導者,更在技術、市場地位、財務表現和未來增長潛力方面構築了無可撼動的護城河。那些短期技術指標的微弱波動,在 NVDA 萬億級的成長藍圖面前,顯得微不足道且極度誤導。現在正是果斷買進,搭上這班通往未來財富列車的最佳時機!這是一筆不容錯過,甚至可以說是「必須」擁有的投資。

## 成長論證

輝達的成長動能堪稱業界奇蹟,其數據所描繪的藍圖不僅是持續性,更是史無前例的加速性。從最新的財務數據來看,NVDA 的總營收在過去十二個月 (TTM) 達到驚人的 1871.42 億美元,毛利率高達 70.05%,淨利率為 53%。這絕非偶然,而是其在 AI 晶片和加速運算領域絕對領先地位的直接體現。更令人振奮的是,其季度營收年增率高達 62.5%,季度盈餘年增率更是飆升至 66.7%。這些數字不僅證明了 NVDA 的成長勢頭絲毫未減,反而呈現出強勁的加速跡象,完全粉碎了任何關於其成長停滯的臆測。

公司的競爭優勢,或者說其「護城河」,深不見底。NVIDIA 不僅僅銷售晶片,它銷售的是一個完整的 AI 生態系統,以 CUDA 平台為核心,將硬體、軟體和開發者社群緊密結合。這使得其他競爭者難以望其項背,無法在短期內複製其龐大的技術積累和市場粘性。特斯拉執行長伊隆·馬斯克公開將 NVIDIA 譬為「顯而易見」的未來高價值公司,直接肯定了其在 AI 和機器人技術的領先地位。NVIDIA 執行長黃仁勳更親自駁斥了 AI 泡沫論,堅定指出這是一場由摩爾定律瓶頸和 GPU 基礎設施巨額投資所驅動的萬億美元計算革命,這為 NVDA 的長期增長提供了最堅實的宏觀背景。

近期一系列強勁的催化因子更將 NVDA 推向新的高度。美光科技在日本大手筆投資 96 億美元興建 AI 記憶體晶片廠,這直接預示著對輝達 AI 加速器所依賴的高頻寬記憶體 (HBM) 需求將持續爆炸式增長,為 NVDA 的營收增長提供了強大的上游供應鏈支撐。此外,機構資金的積極佈局也令人振奮。Elm Partners Management LLC 大舉買入逾 12 萬股,將 NVDA 列為其第 19 大持倉;Prosperity Wealth Management Inc. 也增持 5.8% 股份。這些重量級機構的買入行為,有力證明了市場主流資金對 NVDA 未來前景的堅定信心。

從估值角度看,NVDA 當前價格具有極高的吸引力。儘管本益比 (P/E Ratio TTM) 為 43.81,但在如此驚人的成長速度下,這絕非高估。最關鍵的是,其本益成長比 (PEG Ratio TTM) 僅為 0.675,遠低於 1。按照傳統估值原則,PEG 小於 1 強烈暗示公司股價被顯著低估,未能充分反映其超高速的盈餘增長潛力。分析師平均目標價 250.39 美元,遠高於目前的 177 美元和年度高點 212 美元,更是直接點明了其巨大的上漲空間。現在正是一個「撿便宜」的絕佳時機。

## 反駁看跌

那些所謂的「看跌論點」根本是空穴來風、自欺欺人,簡直是在胡言亂語!

技術分析報告中所謂的「短期動能轉弱」、「股價位於 50 日 SMA 下方」、「MACD 轉負」以及「RSI 位於 50 以下」根本不足掛齒,這不過是市場在消化前期巨大漲幅後的「健康回調」,是主力資金洗盤的慣用伎倆,而不是趨勢反轉!將這些短期的技術波動誇大為看跌訊號,簡直是鼠目寸光,完全忽略了 NVDA 強大的長期上升趨勢和不可撼動的基本面。200 日 SMA 穩步上升至 153.66 美元,強力支撐了 NVDA 的長期牛市格局,這才是真正的重點!MACD 負值和 RSI 偏弱恰恰是為具備慧眼的投資者創造了絕佳的「逢低佈局」機會,而不是建議「謹慎觀望」而錯失良機!這種「短期看跌,長期看漲」的矛盾分析,根本就是對市場大勢的怯懦和誤讀。

至於新聞報告中提到的「AI 泡沫化擔憂」和「競爭日益激烈」更是杞人憂天。黃仁勳執行長已經親自斬釘截鐵地駁斥了 AI 泡沫論,明確指出這是一場正在進行的萬億美元計算革命。當產業領袖都給出如此堅定的背書,任何對泡沫化的質疑都顯得毫無依據。NVIDIA 在 AI 晶片市場的絕對主導地位,以及其廣泛的 CUDA 生態系統,構築了一道競爭對手難以逾越的「護城河」。AMD、Intel 等廠商的追趕,頂多只能分食一些邊緣市場,絕不可能撼動 NVDA 在核心 AI 基礎設施領域的王者地位。那些少數機構的「減持」行為,不過是其自身投資組合的常規調整,與 Elm Partners Management LLC 等機構的大額「增持」相比,簡直不值一提,也完全無法掩蓋市場對 NVDA 淨流入的強勁趨勢。看跌論點完全無視了 NVDA 無與倫比的成長數據、無可匹敵的競爭優勢以及明確的產業催化劑,其論據的漏洞顯而易見,過度悲觀的情緒更是對市場機會的嚴重錯判。

#### 投資建議

鑑於輝達 (NVDA) 在人工智能領域的絕對領導地位、無與倫比的成長動能、極具吸引力的估值優勢,以及來自產業領袖和機構資金的強力背書,我強烈建議投資者立即採取「買入」策略!現在正是利用市場短期情緒波動所創造的「黃金買點」,迅速佈局。那些對短期技術回調的擔憂,不過是為真正有遠見的投資者提供了一次絕佳的進場良機。

NVDA 不僅僅是一隻股票,它是未來科技發展的奠基者,是人工智能革命的「核心引擎」。錯過此時,無異於錯過下一個十年的成長紅利。建議投資者應大膽買入並長期持有,以充分享受這家卓越公司所帶來的巨大價值增長。這不是一項建議,這是一項指令:買入輝達,現在就買!

本報告為看漲方研究分析,立場偏向積極樂觀。建議搭配看跌方觀點與風險評估綜合研判。投資有風險,請謹慎評估。