

交易員

AVGO | 2025-11-25

博通 (AVGO) 交易執行計畫

一、執行摘要

最終決策：持有並分批減持30%部位

博通作為AI基礎設施核心受益股，其630億美元年化營收與44.1%成長率反映結構性需求。然而28倍P/S估值已充分反映樂觀預期，客戶集中度超50%與59.2%負債比構成中期風險。採取「保留核心、鎖定獲利」策略，平衡參與長期成長與風險管理。

二、決策整合

研究團隊強調AI晶片周期尚未終結，三至五年投資動能持續；風控團隊警示估值透支與客戶集中風險。綜合評估下，完全清倉過於悲觀，全部持有過於冒進。現階段股價377.96美元距386.48美元前高僅2%，技術面呈強勢整理態勢，提供理想的減持窗口。減持30%鎖定部分浮盈，保留70%核心部位以分享後續成長潛力，有效平衡收益與風險。

三、交易計畫

進場策略

- 減持時機：當前至未來兩週內執行
- 價位區間：380-385美元為最優出貨區間
- 理由：距離技術阻力位置近，市場情緒穩定

部位規模

- 減持比例：現有部位的30%
- 分批節奏：分三週執行，每週10%，避免單日大幅波動
- 保留部位：70%核心持股參與長期成長

目標價位

- 中期目標：410美元（對應AI成長溢價）
- 長期目標：450美元（基於五年業績複合增長預期）

- 對應邏輯：保留部位可享受估值正常化與業績雙重驅動

停損設定

- 第一道停損：360美元，觸發時減持至50%部位
- 第二道停損：350美元，執行全部清倉
- 目的：有效隔離客戶集中與經濟周期風險

四、監控機制

關鍵監控指標：

1. Google等主要客戶季度採購動向與給出指引
2. 聯準會利率政策信號與科技股估值溢價走勢
3. 股價對386美元阻力位的突破或回落確認

調整觸發條件：任一指標惡化時，加速減持至50%以下；若AI投資周期出現明確衰退信號，立即啟動停損機制。

最終交易提案：持有並分批減持