

# 激進分析師

NVDA | 2025-11-27

激進分析師:NVIDIA (NVDA) 積極型風險策略分析報告:把握世代性AI機遇,全力衝刺超額報酬

## 核心主張

面對NVIDIA (NVDA) 這檔人工智慧革命的核心領導者,當前市場上任何「持有」或「謹慎觀望」的立場,都無疑是對財富增長潛力的嚴重低估與放棄。作為積極型風險策略師,我堅信現在正是投資者必須採取極度激進策略的關鍵時刻。輝達不僅是AI晶片領域的絕對霸主,更是整個AI生態系統的鑄造者與驅動者。其無與倫比的技術護城河、爆炸性的財務增長以及源源不絕的創新動能,預示著其股價將迎來前所未有的上漲空間。任何對於短期波動或競爭加劇的擔憂,都將在輝達長期引領AI產業變革的巨大趨勢面前顯得微不足道。我們必須把握這世代性的致富機遇,全力以赴,將資金投入這輛即將加速衝刺的AI列車,以求最大化報酬潛力,贏得最終勝利。

## 機會分析

### 1. 上檔空間:無窮潛力,挑戰兆美元市值新高

輝達的上漲潛力絕非僅限於分析師設定的250.39美元目標價,那只是保守預期下的冰山一角。根據其驚人的盈餘成長率與僅0.696的PEG比率(遠低於1,顯示嚴重低估),輝達的股價具備飆升數倍的堅實基礎。試想,若其估值能完全反映其成長潛力,股價突破300美元、400美元甚至更高,將是必然。這不僅是量化的預期,更是對市場領先者應得溢價的肯定。當前收盤價180.68美元,距離分析師目標價250.39美元已有約38.5%的潛在漲幅;然而,這只是起點。若我們放眼長期的AI生態系統主導地位,輝達市值突破2兆美元,股價進一步衝向500美元甚至更高的歷史性里程碑,都是未來幾年內極可能實現的現實。這將為勇敢的投資者帶來300%甚至更高的驚人回報。輝達不僅「拯救了股市」,更將引領投資者進入一個前所未有的財富增長時代。

### 2. 催化事件:AI需求井噴,創新引擎全速運轉

輝達的股價突破將由多重強勁催化事件共同驅動。首先,全球對AI基礎設施的需求正呈現爆炸式增長,像AlphaTON Capital這類公司大規模採購輝達GPU僅是冰山一角。隨著各行各業加速擁抱AI,無論是數據中心、生成式AI、自動駕駛還是元宇宙,對輝達GPU的需求都將只增不減。其次,輝達不斷推陳出新的硬體架構與軟體平台(CUDA)將繼續鞏固其市場領導地位。每一次新產品發布,都將是市場重新評估其價值的契機。執行長黃仁勳鼓勵員工「瘋狂」利用AI的舉動,正說明公司內部創新引擎全速運轉,預示著更多突破性的AI應用與解決方案將陸續問世,進一步擴大輝達的市場影響力與營收來源。這些都將是促使股價持續攀升甚至爆發性跳漲的關鍵因素。

### 3. 成長加速:營收盈餘雙引擎,勢不可擋

輝達的財務數據完美詮釋了何謂「成長加速」。2025財年,公司總營收高達1304.97億美元,較前一財年直接翻倍;淨利潤更是從297.6億美元飆升至728.8億美元,成長速度驚人。追溯十二個月(TTM)的股東權益報酬率(ROE)高達107.4%,營運利潤率更高達63.2%,這些數字在全球任何產業中都是頂尖中的頂尖,彰顯其無可匹敵的獲利能力與經營效率。高達608.53億美元的自由現金流,則如同源源不絕的燃料,支持輝達在研發、併購與股東回報方面持續投入,築起更高的競爭壁壘。營收和盈餘的這種勢不可擋的加速趨勢,正是積極型投資者所夢寐以求的,它證明了輝達不僅在引領市場,更在定義市場,其成長前景光明,足以支撐股價持續挑戰新高。

## 反駁保守迷思

那些主張「持有」甚至「謹慎觀望」的保守派,無疑是被短期的市場雜訊所迷惑,完全錯失了宏大的AI敘事。他們對於股價跌破50日均線、MACD轉負等技術指標的過度解讀,簡直是因小失大,縮手縮腳。這些所謂的「短期壓力」不過是牛市中的健康調整,是提供給勇敢者低價進場的黃金機會,而非退縮的理由。至於競爭威脅,Google TPU或AMD的動作,恰恰證明了AI市場的廣闊無垠,而輝達憑藉其深不可測的CUDA生態系統護城河,其領先地位短期內無人能撼動。Meta考慮Google TPU,更像是在探索供應鏈多樣性,而非對輝達產品的否定。SoftBank的清倉,則更是無關緊要的聰明資金誤判。保守派的「高估值」論點更是荒謬,一個營收盈餘

雙雙翻倍、ROE破百的成長巨頭,若以傳統指標衡量,無疑是坐井觀天。他們對短期風險的過度放大,只會讓他們付出錯失世代性財富增長的巨大機會成本。歷史將證明,他們的過度謹慎,是投資生涯中最大的遺憾。

## 操作建議

面對輝達如此強勁的成長前景,我們必須展現極高的風險容忍度與果敢的決策力,以換取超額報酬。

1. 立即加碼,突破性進場:堅決放棄「持有」的消極策略。當前股價在180.68美元,雖然跌破50日均線,但這正是市場情緒錯殺的絕佳買入時機。我們應將這視為黃金回調,立即啟動大規模的增持行動,而非等待虛無縹緲的MACD金叉或站穩50日均線。真正的機會在於逆勢把握。特別是當股價接近170-172美元的強勁支撐區間時,更應毫不猶豫地全速進場,大膽建倉,將其視為未來上漲的籌碼積累區間。

2. 部位規模:大膽配置,集中火力:鑑於輝達在AI領域的不可替代性,我們應將其視為核心中的核心。建議將NVDA的總持股比例直接提升至投資組合總資產的10%-15%,甚至更高。8%的限制對於這種世代性的機會而言,是過於保守的。我們必須集中火力,將資金配置於這匹奔騰的AI駿馬之上,以求利益最大化。

3. 目標價位:挑戰極限,絕不輕易獲利了結:對於現有及新進部位,應將目標價位設定在極具野心的高度。短期目標可視為衝刺250美元,但最終目標應指向300美元、400美元甚至500美元以上的超高價位。我們不應輕易在短期波動中獲利了結,而是應堅定持有,與輝達共同成長,直到AI革命的財富潛力完全釋放。那些設定200-210美元為短期目標的人,將會錯失更大的增長。

4. 停損設定:靈活應對,危機是轉機:對於新進部位,停損點可設定在進場價位下方約5%-7%,但這僅是戰術性的保護。真正的積極策略應是將任何深幅回調,特別是股價若能跌至200日均線(約153.19美元),視為「危機入市」的更大買入機會,而非割肉離場。這時候,我們更應考慮再次加碼,以更低的成本累積更多籌碼,因為長期趨勢的強勁,最終會將股價推回高點。短期的波動,是考驗信念的時刻,更是積累財富的良機。

- 本報告為積極型風險策略分析,立場追求高報酬機會。建議搭配保守與平衡觀點綜合研判。高報酬伴隨高風險,請謹慎評估。