

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：持有觀望。博通當前價格377.96美元已充分反映AI超級週期預期，96.67倍本益比處於歷史高位，技術面呈現MACD死叉、RSI降溫等三重轉弱信號。儘管長期AI成長邏輯確立，但短期風險報酬比不對稱，建議等待更優進場機會。

二、綜合分析

研究團隊觀點：肯定博通作為客製化AI晶片與高速互連解決方案領導者的技術護城河，2024年營收年增44%驗證核心成長動能。客戶集中於超大型雲端運算商反映市場地位不可動搖。

風險團隊觀點：96.67倍本益比遠超Nvidia(60倍)與Broadcom歷史均值(22倍)，容錯空間極小。客戶集中度超80%構成系統性風險，任何大型客戶資本支出放緩都將引發股價劇烈修正。MACD已轉負、距高點回落2.3%顯示動能衰退。

綜合結論：認可長期趨勢，否定短期價位。

三、交易計畫

當前指令：零部位，暫不建倉

分階段進場策略：

- 第一批建倉（佔部位25%）：340-345美元區間，觸發時立即執行
- 第二批加碼（佔部位35%）：330-335美元區間
- 第三批補充（佔部位40%）：325-328美元區間（觸發後不超過3日內完成）

目標價設定：420美元(23%上漲空間)、455美元(長期目標)

部位規模：待進場後不超過投資組合10%，分批建倉控制單次風險

四、風險控制

止損設定：325美元，若跌破即止損出場（虧損控制在3.5%內）

最大虧損承受：投資組合總損失不超過1.5%

應急計畫：

- 若出現客戶端資本支出預警或AI投資增速突然放緩，立即減倉50%
- 若競爭對手推出更優解決方案導致市佔率下滑，全部平倉
- 每週評估客戶集中度風險，若單客戶佔比升至85%以上主動減少敞口

五、監控指標

每日關注：

- 股價與340美元進場價的距離
- 相對強弱指數(RSI)是否跌破30以下(買入信號)
- MACD柱狀圖是否轉正(動能恢復)
- 大型機構交易動向與期權市場隱含波動率

每周評估：客戶資本支出指引、行業AI投資景氣度、競爭格局變化

最終交易提案：持有觀望