

 投資家觀點

## 孫慶龍 Daniel

現職：投資家日報總監

學歷：英國 EXETER 大學財務管理碩士

國立成功大學中國文學學士

證照：證券投資分析師(CSIA)

教育部大專院校合格講師證書

MIC 高科技產業分析師

經歷：鑫圓滿證券投資總監

致理科大學財金系講師

理財周刊 執行長

商周編輯顧問 BWE

著作：《源源不絕賺好股》

《發掘未來 10 年產業趨勢：半導體設備》

《發掘未來 10 年產業趨勢：電動車》

《12 招獨門秘技：找出飆股基因》

孫慶龍 YouTube 頻道



最近慶龍接到一些新加入日報訂戶的問題，反應每天《投資家日報》的內容雖然很豐富，但由於自己還不熟悉，因此會常常錯過許多重要的時刻，尤其看到近期日報許多追蹤的股票，都開始飆漲，反而有一些失落。

關於上述新訂戶的困擾，慶龍認為最有效率的解決方式，除了要加快自學的腳步(編按：老師的兩本著作要讀，也要多看老師的 YT 頻道)之外，另一方面勇於尋求同學之間的互助，更是精進與學習的重要一環。

## 加快自學

 《源源不絕傳好股》 《12招獨門密技：找出飆股基因》 多上孫老師的課與YT頻道

## 發揮同學愛

 共同寫筆記 共同討論 學問，就是要學會「問」

記得前陣子慶龍與大學同學聚餐，一方面許多 20 年前的往事浮現腦袋，另一方面，慶龍也很感謝那段歲月有他們在旁，因為當時太熱衷課外活動，而忽略課堂的學習，但幸運的是每到考試前，同學都會伸出援手，分享上課筆記、分享考古題，讓慶龍可以「臨時抱佛腳」，安然度過大多數的考試；當然考試過後，慶龍也都會請同學吃飯，感謝這些好朋友願意發揮同學愛。

換言之，幫助大家都賺錢，是我們的目標，而慶龍也會儘最

大力量來分享釣魚的技巧，讓大家都可以看懂產業分析的精隨、財報分析的眉角、技術分析的脈絡、與籌碼分析的關鍵，但同學之間的討論，慶龍認為也是學習成長的重要一環。

### Point

最近看到許多同學，開始在日報 Line 群組中，分享讀完《投資家日報》的收穫，分享看完慶龍在媒體節目的心得，相信這些分享不僅能夠幫助大家更快速地掌握投資的精隨，成功度過每一次股票市場的「考試」，也相信這些樂於分享的同學，未來也一定會越分享越有錢。

最近看到許多同學，開始在日報 Line 群組中，分享讀完《投資家日報》的收穫，分享看完慶龍在媒體節目的心得，相信這些分享不僅能夠幫助大家更快速地掌握投資的精隨，成功度過每一次股票市場的「考試」，也相信這些樂於分享的同學，未來也一定會越分享越有錢。

## 股票投資的四大分析面向



資料來源：投資家日報

作為資訊的提供者，《投資家日報》會儘可能地提供多元且有用的內容，而慶龍也會盡最大的力量來幫助每位訂戶都能賺到錢，不過，慶龍更想要傳達的是「釣魚的方法」，因為「給你魚吃，不如給你釣竿」，讓大家都學會可以自己判斷「誰是好公司？」

「什麼時候可以進場？」、「什麼時候該出場？」，不僅幫助大家把股票投資的 Know-How 紿給學會，日後更可以創造源源不絕的被動收入。

很欣慰看到有越來越多的訂戶，已經學成「出師」，而未來也期許有更多的訂戶，可以跟著日報的規劃「富貴穩中求」；此外，慶龍也希望未來能更營造出更好的學習與互動環境，讓每一位加入《投資家日報》的訂戶，在投資的路上不再孤軍奮戰，而是有一群很好的夥伴，與您一起前進，一起邁向財富自由的目標。 

## 企業動態

漢科(3402)

之 20

京鼎(3413)

之 24

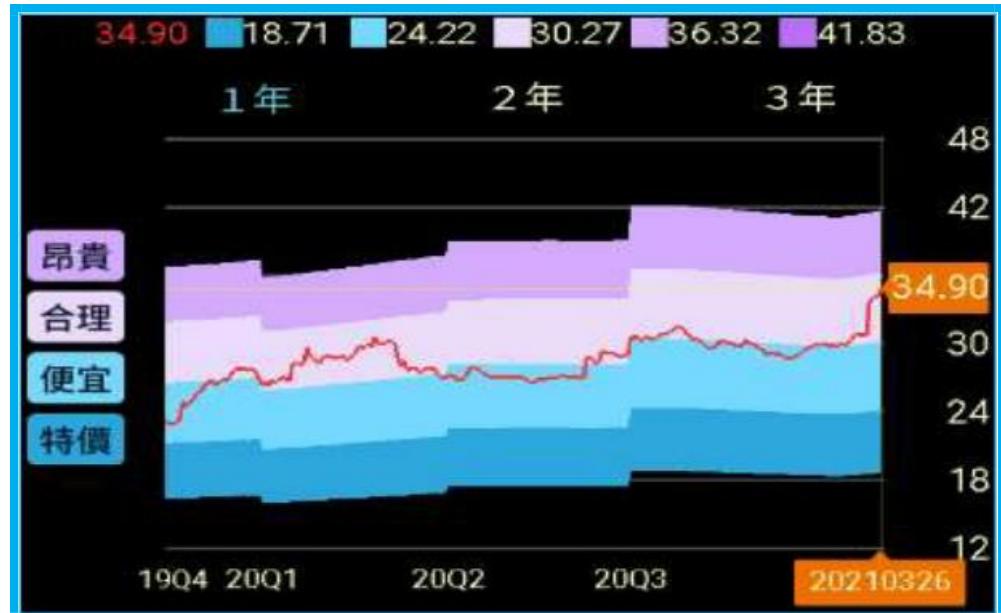
近期半導體設備產業出現族群性的上漲，漢科(3402)不僅一個月內股價從 30.05 元，上漲到 4/7 時的最高點 42.7 元，短線漲幅達到 42%，更成功達陣日報 3/29 所引述的法人中線目標價 41 元。

**漢科(3402)** 2020 年 7 月到 2021 年 4 月股價走勢圖



資料來源：投資家日報

### 漢科(3402)近 1 年股價與本益比的相關走勢圖



說明：根據法人預估，中線目標價為 41 元(4/7 達陣)；資料來源：3/29《投資家日報》

### 漢科(3402)與京鼎

(3413)這兩天雙雙達陣  
日報所引述的法人中線

目標價 41 元與 280  
元，也再度印證《投資  
家日報》做對投資與做  
出績效的專業價值。

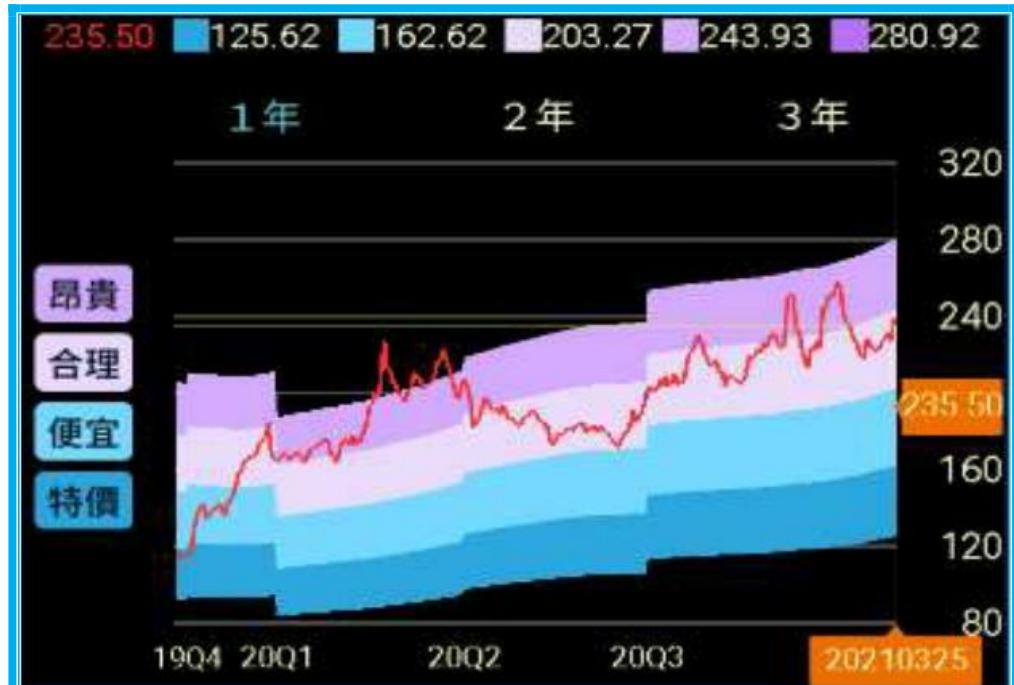
鴻海集團旗下的半導體設備公司京鼎(3413)，一個月內股價從 214 元，上漲到 4/8 最高點 281.5 元，不僅短線漲幅達到 31%，更成功達陣日報 3/26 所引述的法人中線目標價 280 元。

### 京鼎(3413)2020 年 7 月到 2021 年 4 月股價走勢圖



資料來源：投資家日報

### 京鼎(3413)近 1 年股價與淨值比的相關走勢圖



說明：根據法人預估，中線目標價 280(4/8 達陣)；資料來源：3/26《投資家日報》

### 半導體設備產業近期為

何出現族群性的上漲？

3/26 的《投資家日報》

就已經做了領先市場的

分析論點。

看到漢科(3402)與京鼎(3413)這兩天雙雙達陣日報所引述的法人中線目標價，也再度印證《投資家日報》**做對投資與做出績效**的專業價值。

至於半導體設備產業近期為何出現族群性的上漲？3/26 的《投資家日報》就已經做了領先市場的分析論點，當時指出：

為了響應美國政府推動半導體自製率的政策，企圖扭轉美國晶片製造占比從 1990 年 37%，大幅下滑到目前 12%的局面，不僅台積電 2020 年宣布赴美投資 120 億美金，英特爾更決定投入 200 億美金跨入到晶圓代工領域，並預計興建兩座晶圓廠，此舉，不管對台積電的未來會不會造成衝擊？唯一可以肯定的是，全球半導體設備產業，將因此大大受惠，畢竟「三軍未發、糧草先行」，半導體產業的糧草，就是半導體設備。

此外，中國政府同樣也為了扭轉已連續 3 年每年都要從國外進口半導體晶片超過 3000 億美金的窘境，因此也在積極推動

半導體製造在地化的政策，目標是 2025 年自製率要到 70%。

雖然 70% 根本是「天方夜譚」，能到 40% 就了不起了，畢竟從 2015 年開始中國就在積極推動半導體自製率，原本預計 2020 年要到 40%，但最後實際中國本土廠商市占率僅有 5.8%，加上台積電的南京廠、三星等外資企業在中國產能之後，才勉強達到 15%，但唯一可以肯定的是，中國政府積極推動半導體自製率的政策，全球半導體設備產業將因此大大受惠，畢竟「三軍未發、糧草先行」，半導體產業的糧草，就是半導體設備。

### Point

3/26 日報分析：受到美中歐台韓都在計畫加大半導體製造投資，全球半導體設備產值 2021 年將成長到 760 億美金，2022 年將攀升到 850 億美金。

### 中國大陸推動半導體自製率的目標

年份	期望市佔率	實際市占率
2020	40%	15%(5.8%)
2025	70%	40%

資料來源：投資家日報

再者，這一次全球車用晶片大缺貨的風暴，也讓歐盟開始意識到建立自己供應鏈的必要性，因此目前歐盟正在研議「數位羅盤」計畫，預計將投入 1500 億美金，期望 2030 年時能將歐盟半導體產值從目前的 10% 提升到 20%；姑且不論，此舉，是否對目前的半導體產業供應鏈造成衝擊？但唯一可以肯定的是，全球半導體設備產業，將因此大大受惠，畢竟「三軍未發、

糧草先行」，半導體產業的糧草，就是半導體設備。

## 全球三大經濟體的半導體自製率計畫



3/26 日報分析：受到美中歐台韓都在計畫加大半導體製造投資，全球半導體設備產值 2021 年將成長到 760 億美金，2022 年將攀升到 850 億美金。



資料來源：投資家日報

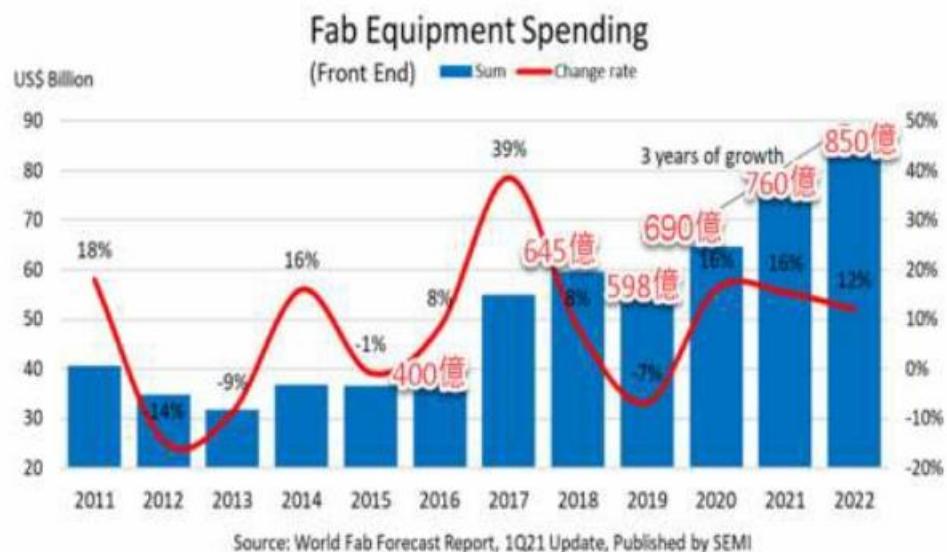
受到全球三大經濟體都在計畫加大半導體製造的投資，加上原本的台灣與南韓也在不斷擴大設備投資，2020 年全球半導體設備的產值不僅一舉突破到 690 億美金，改寫 2018 年 645 億美金的歷史紀錄，根據國際半導體產業協會 SEMI 今年 Q1 的最新預估，2021 年產值將持續成長到 760 億美金，2022 年將再攀升到 850 億美金，相近於 2016 年時的 400 億美金，短短的 6 年時間就出現翻倍成長的力道，確實相當驚人。

值得一提的是，相較於去年 12/4 日報所引述的數據來看，全球的半導體設備產業，在過去這 3 個月時間，確實出現了相當驚人的改變。回顧當時分析如下：

不斷增加的晶圓廠需求，也直接帶動半導體設備投資(編按：300 奈米以下的設備)的支出，預估 2020 年不僅將突破歷

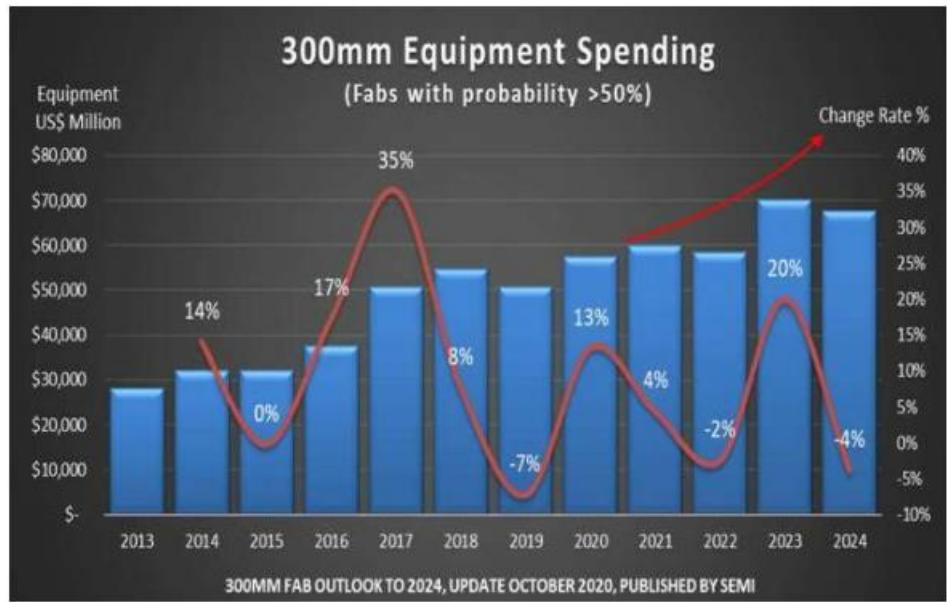
史新高，年增幅度達到 13%，2021 年將持續上升到 600 億美金，2023 年可望達到最高峰 700 億美金，年增幅度將爆衝到 20%，2024 年雖然會出現下滑 4% 的可能，但總值依然可達到 670 億美金以上的歷史次高水準。【A】

## 全球半導體設備 2011 年到 2022 年產值



3/26 日報分析：相較於去年 12/4 日報所引述的數據來看，全球的半導體設備產業，在過去這 3 個月時間，確實出現了相當驚人的改變。

## 全球半導體設備 2013 年到 2024 年產值



資料來源：國際半導體產業協會 SEMI(2020/11/4)

## 企業評價

### Point

目前日報【企業評價】

所引用的股價與本益

比相關走勢圖，或股價

與淨值比相關走勢

圖，資料來源除了來自

【飆股基因 APP】之

外，其編制準則更是採

用滾動性方式，更能及

時反應目前市況的起

伏。

漢科(3402)近 1 年股價與本益比的相關走勢圖



說明：根據法人預估，短線目標價為 44.9；資料來源：飆股基因 APP

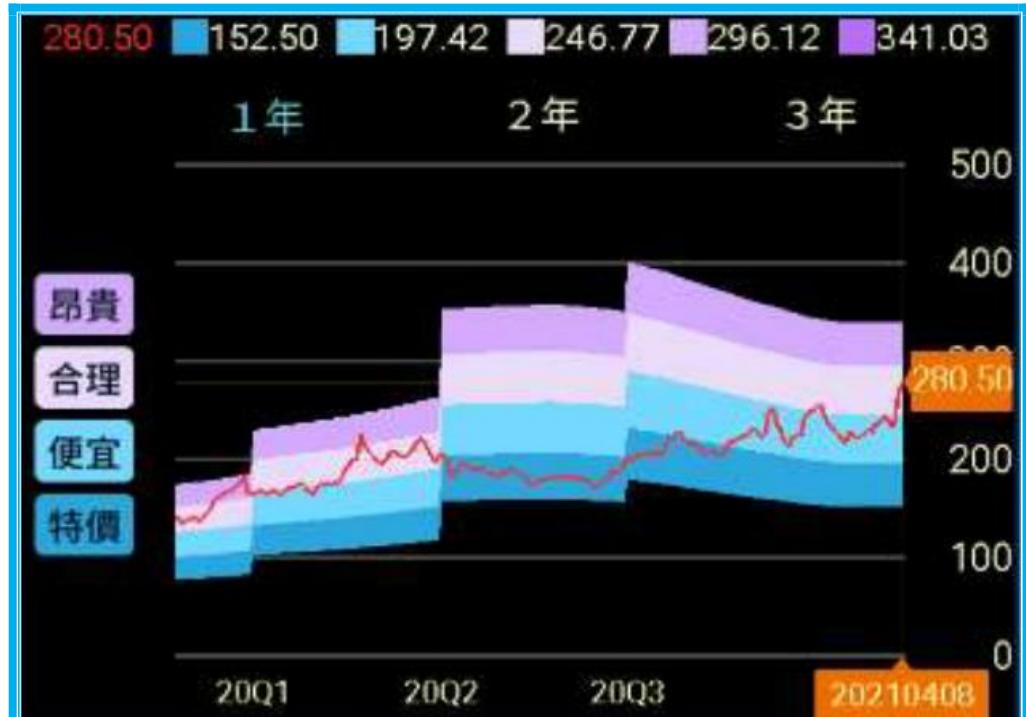
## 漢科(3402)2015 年到 2021 年 EPS 與現金股利



說明：近 5 年平均股利為 2.33 元，7% 殖利率為 33.2 元，5% 殖利率為 46.6 元，

(F)為法人預估；資料來源：投資家日報

### 京鼎(3413)近 1 年股價與本益比的相關走勢圖



目前日報【企業評價】

所引用的股價與本益

比相關走勢圖，或股價

與淨值比相關走勢

圖，資料來源除了來自

[【飄股基因 APP】](#)之

外，其編制準則更是採

用滾動性方式，更能及

時反應目前市況的起

伏。

### 京鼎(3413)2017 年 1/1 到 2021 年 4/7 期間價格與成交量



資料來源：[Cmoney](#)

## 活動訊息 Podcast

慶龍的 Podcast 頻道已正式上線，期望能透過更多元的影音服務，讓訂戶了解更多關於投資理財的學習議題，目前除了蘋果手機系統 Podcast 外、KKBox、Spotify、SoundCloud 等平台也同步上架，歡迎加入免費訂閱的行列。

### 下載與搜尋的步驟



**掃描我，免費加入訂閱 (Apple 系統)**



Apple 網址：<https://reurl.cc/n0Lj7d>

Spotify 網址：<https://reurl.cc/Xkqar0>

KKBOX 網址：<https://reurl.cc/R1ylyg>

## 投資家 SI 驚奇指數



@延伸閱讀：[【從多頭排列的家數，領先掌握台股上漲的虛與實！】](#)



說明：2/23 開始上升；資料日：4/1(每周更新)；資料來源：投資家日報

## 恐懼與貪婪指數



@延伸閱讀：[【恐懼與貪婪指數：逆市場操作以台灣 50\(0050\)為例】](#)




**口袋名單  
大數據決策**


月 KD 出現低檔黃金交叉，是攸關一檔潛力好股的起漲點，而月 KD 出現高檔死亡交叉，則是一檔原本在走多頭的股票，起跌點的重要跡象。

### 月 KD 在 25 以下黃金交叉的股票一覽

代號	名稱	3/31股價	K值(月)	D值(月)
1473	台南	18.25	20.8↗	13.6↗
2801	彭銀	17.55	18.1↗	15.6↗
2451	創見	65.3	23.5↗	19.7↗
3008	*大立光	3210	21.7↗	20.0↗
3479	安勤	55.6	21.0↗	20.2↗
8066	來思達	55.2	24.3↗	20.7↗
4904	遠傳	64.1	23.3↗	20.7↗
1470	大統新創	18.2	22.2↗	20.7↗
3466	致振	13.25	27.9↗	21.1↗
6442	光聖	31.75	22.2↗	21.4↗
4406	新昕織	8.24	24.2↗	21.8↗
2867	三商壽	8.87	24.7↗	23.6↗
1565	精華	344.5	38.0↗	24.1↗
6569	醫揚	139	27.0↗	24.6↗
2509	全坤建	19.15	24.6↗	24.6↗

### 月 KD 在 79 以上死亡交叉的股票一覽

代號	名稱	3/31股價	K值(月) ▼	D值(月)
3023	信邦	264	88.3↘	89.3↘
00757	統一FANG+	44.88	82.3↘	86.7↘
00762	元大全球AI	36.67	81.6↘	86.3↘
00737	國泰AI+Robo	32.05	80.7↘	85.7↘
2472	立隆電	75.2	83.6↘	83.8↘
3056	總太	38.8	75.3↘	83.3↘
3015	全漢	50.5	81.7↘	83.1↘
2330	台積電	587	80.8↘	82.4↘
008201	BP上證50	130	80.3↘	82.2↘
2308	台達電	288	80.7↘	81.9↘
00670L	富邦NASDAQ正2	80.85	77.9↘	81.9↘
00736	國泰新興市場	23.42	80.4↘	81.5↘
2705	六福	20.15	75.6↘	80.8↘
00639	富邦深100	16.11	71.1↘	80.5↘
00743	國泰中國A150	28.3	75.8↘	80.4↘
6126	信音	30.25	79.2↘	80.1↘
5283	禾聯碩	130.5	78.0↘	80.0↘
6134	萬旭	25	79.8↘	79.9↘
006207	FH滙深	30.34	73.3↘	79.8↘
006205	富邦上証	38.11	75.6↘	79.5↘
00636	國泰中國A50	27.2	73.5↘	79.4↘
0061	元大滙深	23.27	73.3↘	79.1↘
00739	元大MSCIA股	27.38	71.1↘	79.0↘

說明：\*為股價跌破 20 周均線；資料來源：投資家日報